

기아 (000270)

피하기 어려운 원가 부담과 경쟁 심화

2026년 9월 29일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	195,000 원 (하향)
✓ 상승여력	66.8%	✓ 현재주가 (9월 28일)	116,900 원

[자문차]

박광래 연구위원
✉ krpark@shinhan.com

신한생각 미래를 위한 BEV 선점과 HEV 캐시카우 전략에 주목

1) 미국에서는 고마진 하이브리드(HEV)와 현지화를 통해 수익성을 높이
고, 2) 유럽에서는 단기 이익을 희생해 전기차(BEV) 점유율을 확보하며, 3)
20조원 이상의 순현금으로 미래 사업 전환 비용을 감당하는 구조로 돌입

3Q Preview: 환율 충격은 피하겠으나 원재료 및 믹스 부담은 그대로

3분기 영업이익 2,31조원(+58.1% YoY, 이하 YoY)으로 시장 기대치(2,57조
원) 하회 예상. 실적 추정 하향(기존 대비 -5.9%)의 이유는 투입 원재료 부
담 때문. 알루미늄, 배터리 소재, 유가가 중동 사태가 있던 5월에 정점을 찍
었는데, 원재료 가격은 보통 한 분기 뒤 손익(3Q -3,200억원 추정)에 반영

BEV 판매 비중이 확대되고 있는 점도 수익성에는 부담(전기차 판매 비중:
2Q 13% → 3Q 15%. 내연기관, HEV보다 수익성이 낮은 것으로 추정). 환
율의 경우, 평균 환율 하락으로 발생할 -4,100억원의 영향이 분기말 환율
하락에 따른 판매보증충당부채 평가이익(+5,600억원)으로 상쇄될 전망. 4분
기에는 하이브리드 비중(2Q 21% → 4Q 24%) 확대 기대. 국내의 경우 친환경
경차 세제 혜택 및 보조금이 연말로 갈수록 줄고, 미국에서는 하이브리드 공
급이 늘어나기 때문. 그러나 4분기 평균 환율을 3분기보다 낮은 1,330원으
로 가정해 이를 기준으로 추정한 영업이익은 2.1조원(+16.4%)

Valuation & Risk: 당분간 실적보다 주주환원과 밸류에이션 주목

투자이견 매수 유지. 목표주가는 실적 추정치 변경(2026~27년 영업이익 추
정치 각각 -11%, -27%)을 반영해 19.5만원으로 하향(-18.8%). 예상 배당
수익률 5% 후반대. 실적 변동성 확대 구간에서도 안정적인 배당 지급 예상

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	107,448.8	114,140.9	123,254.0	123,320.5	132,929.4
영업이익 (십억원)	12,667.1	9,078.1	9,289.8	8,819.7	10,730.4
순이익 (십억원)	9,773.0	7,561.0	7,702.7	7,285.1	8,738.4
ROE (%)	19.1	12.9	12.2	10.7	11.9
배당수익률 (%)	6.5	5.6	5.8	5.8	6.1
PER (배)	4.1	6.4	6.0	6.3	5.3
PBR (배)	0.7	0.8	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA (배)	1.4	2.4	1.6	1.4	0.9

자료: 회사 자료, 신한투자증권

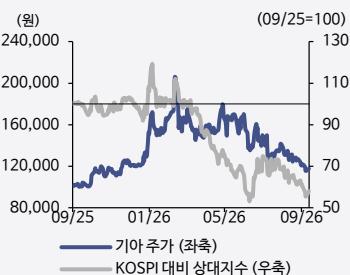
Revision	
실적추정치	하향
Valuation	유지

시가총액	45,912.6십억원
발행주식수(유동비율)	390.4 백만주 (60.2%)
52주 최고가/최저가	206,000 원/100,200 원
일평균 거래액 (60일)	122,125 백만원
외국인 지분율	39.1%

주요주주 (%)	
현대자동차 외 5인	37.0
국민연금공단	6.8

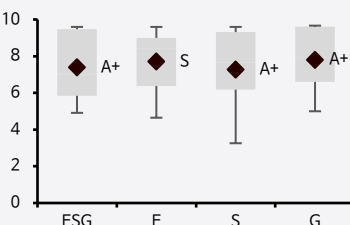
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(8.1)	(13.1)	17.4	(2.5)
상대	(9.5)	6.1	(42.3)	(39.0)

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



기아 2026년 3분기 실적 전망

(십억원, %)	3Q26F	3Q25	YoY	2Q26	QoQ	컨센서스	차이 (%)
매출액	31,824.1	28,686.0	10.9	33,037.1	(3.7)	31,504.8	1.0
영업이익	2,311.4	1,462.3	58.1	2,628.6	(12.1)	2,567.5	(10.0)
순이익	1,831.4	1,424.8	28.5	2,327.6	(21.3)	2,164.4	(15.4)
영업이익률	7.3	5.1		8.0		8.1	
순이익률	5.8	5.0		7.0		6.9	

자료: 에프앤가이드, 신한투자증권 추정

기아 분기 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	1Q27F	2Q27F	3Q27F	4Q27F
글로벌 판매	771.8	813.6	783.6	761.0	778.6	850.0	840.3	823.7	814.8	879.5	872.9	856.1
%YoY	1.6	2.5	2.9	(0.9)	0.9	4.5	7.2	8.2	4.7	3.5	3.9	3.9
국내	134.4	142.0	137.5	131.8	141.5	154.3	141.6	135.8	142.9	155.8	143.1	137.1
북미	257.4	289.0	279.0	258.0	252.0	288.5	294.4	276.1	264.6	297.1	303.2	284.4
유럽	147.6	139.8	128.3	119.0	153.3	153.7	151.3	142.8	157.9	158.3	158.9	149.9
인도	75.6	66.6	64.4	73.7	84.3	79.4	83.8	87.0	91.1	85.8	90.5	93.9
중국	17.7	20.6	21.2	21.8	18.8	18.9	19.1	20.7	19.4	19.5	19.6	21.3
기타	139.1	155.8	153.2	156.7	128.7	155.3	150.1	161.4	139.0	163.0	157.6	169.4
매출액	28,017.5	29,349.6	28,686.0	28,087.7	29,501.9	33,037.1	31,824.1	28,891.0	28,564.3	31,479.4	32,034.7	31,242.1
%YoY	6.8	6.6	8.2	3.5	5.3	12.6	10.9	2.9	(3.2)	(4.7)	0.7	8.1
국내	4,931.1	5,312.3	5,192.2	4,948.4	5,192.3	5,880.6	5,454.9	5,198.8	5,349.1	6,058.2	5,619.6	5,355.8
북미	11,907.4	13,236.7	12,994.8	12,539.7	12,479.3	14,569.3	14,477.0	12,657.0	12,142.5	13,753.4	14,547.4	13,834.3
서유럽	6,444.0	6,192.8	5,966.7	5,820.0	7,198.5	7,367.3	6,940.6	6,270.6	6,512.2	6,682.4	6,832.3	6,782.2
인도	1,484.9	1,262.0	1,233.5	1,377.7	1,504.6	1,486.7	1,554.3	1,459.1	1,461.7	1,428.4	1,589.6	1,623.2
기타	3,250.0	3,345.9	3,298.9	3,402.0	3,127.2	3,733.2	3,397.4	3,305.5	3,098.8	3,557.0	3,445.8	3,646.6
영업이익	3,008.6	2,764.8	1,462.3	1,842.5	2,205.1	2,628.6	2,311.4	2,144.8	2,003.1	2,210.2	2,217.4	2,389.0
%YoY	(12.2)	(24.1)	(49.2)	(32.2)	(26.7)	(4.9)	58.1	16.4	(9.2)	(15.9)	(4.1)	11.4
순이익	2,393.0	2,268.8	1,424.8	1,474.3	1,831.4	2,327.6	1,831.4	1,712.3	1,673.9	1,825.2	1,830.4	1,955.6
%YoY	(14.8)	(23.2)	(37.2)	(15.4)	(23.5)	2.6	28.5	16.1	(8.6)	(21.6)	(0.1)	14.2
영업이익률	10.7	9.4	5.1	6.6	7.5	8.0	7.3	7.4	7.0	7.0	6.9	7.6
순이익률	8.5	7.7	5.0	5.2	6.2	7.0	5.8	5.9	5.9	5.8	5.7	6.3

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정 / 주: 지배주주순이익 기준

기아 연간 영업 실적 추이 및 전망

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	52,712.9	53,535.7	54,169.8	58,146.0	59,168.1	69,862.4	86,559.0	99,808.4	107,448.8	114,140.9	123,254.0	123,320.5
영업이익	2,461.5	662.2	1,157.5	2,009.7	2,066.5	5,065.7	7,233.1	11,607.9	12,667.1	9,078.1	9,289.8	8,819.7
순이익	2,754.6	968.0	1,155.9	1,826.7	1,487.6	4,760.5	5,409.4	8,777.0	9,773.0	7,561.0	7,702.7	7,285.1
OPM (%)	4.7	1.2	2.1	3.5	3.5	7.3	8.4	11.6	11.8	8.0	7.5	7.2
NPM (%)	5.2	1.8	2.1	3.1	2.5	6.8	6.2	8.8	9.1	6.6	6.2	5.9
ROE (%)	10.8	3.6	4.3	6.5	5.1	14.7	14.6	20.4	19.1	12.9	12.2	10.7

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

기아 실적 추정 변경 사항

12월 결산	신규 추정		이전 추정		변화율(%)	
(십억원)	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	123,254.0	123,320.5	126,214.8	133,081.5	(2.3)	(7.3)
영업이익	9,289.8	8,819.7	10,232.2	11,735.0	(9.2)	(24.8)
세전이익	10,659.5	9,979.7	11,808.1	13,120.1	(9.7)	(23.9)
순이익	7,702.7	7,285.1	8,795.6	9,961.9	(12.4)	(26.9)

자료: 회사 자료, 에프앤가이드, 신한투자증권

기아 목표주가 산정

	상세	비고
EPS (원)	18,529	12개월 선행 EPS
목표 PER (배)	10.5	기존 레거시 완성차 업체 평균 PER (12개월 선행 기준)
적정주가 (원)	194,151	
목표주가 (원)	195,000	

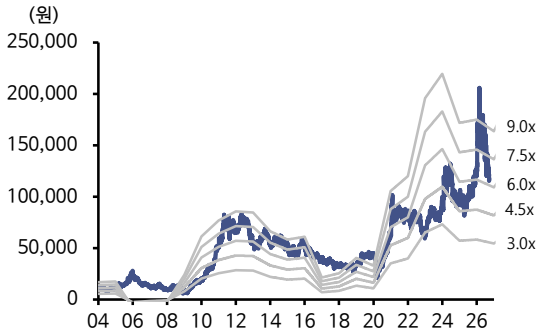
자료: 신한투자증권

글로벌 주요 완성차 OEM 밸류에이션 테이블

(십억원, 배, %)		시가총액	PER			PBR			ROE		
			25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F
기아	한국	45,913	6.3	5.3	4.9	0.77	0.67	0.62	12.9	13.3	13.1
현대차	한국	71,925	8.2	8.6	7.6	0.52	0.73	0.67	6.5	8.3	8.5
Toyota	일본	381,661	7.3	10.6	9.7	0.95	1.03	0.92	13.6	10.2	9.6
Honda	일본	66,186	7.5	-	12.0	0.47	0.58	0.53	6.7	(2.1)	5.0
Nissan	일본	10,027	-	-	31.4	0.27	0.24	0.23	(12.3)	(11.0)	0.9
GM	미국	99,867	6.3	6.4	5.7	1.20	1.14	0.99	5.1	17.9	18.4
Ford	미국	71,245	11.9	7.1	6.7	1.46	1.45	1.27	(20.3)	18.2	20.2
VW	독일	58,457	7.9	6.6	3.7	0.30	0.20	0.19	3.9	2.5	5.1
Stellantis	미국	19,128	-	8.9	4.5	0.50	0.22	0.21	(33.1)	1.5	4.2
Tesla	미국	2,041,009	373.1	229.5	170.1	20.54	14.72	13.51	4.9	5.5	6.5
BYD	중국	146,322	23.9	19.7	15.1	3.43	2.81	2.42	16.2	14.5	16.5
Xiaomi	중국	117,711	21.8	22.4	17.3	3.43	2.01	1.80	18.3	8.8	10.2
Geely	중국	29,500	9.6	6.8	5.5	1.75	1.31	1.12	18.8	20.3	21.0
Rivian	미국	29,897	-	-	-	5.35	4.28	7.19	(65.6)	(66.1)	(82.6)
SAIC	중국	25,409	17.2	11.6	10.0	0.58	0.41	0.39	3.4	3.5	4.0
Li Auto	중국	16,485	-	-	37.0	-	1.76	1.59	1.6	(4.6)	2.3
NIO	중국	12,565	-	-	40.9	-	7.91	6.89	(307.5)	(0.4)	24.4
평균			41.8	28.6	23.9	2.77	2.44	2.39	(19.2)	2.4	5.1

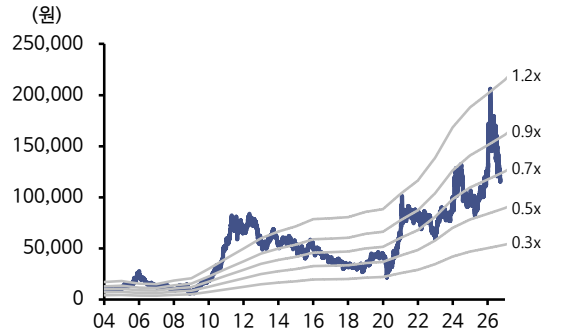
자료: Bloomberg, 신한투자증권 / 주: Bloomberg 컨센서스 기준

기아 12개월 선행 PER 밴드



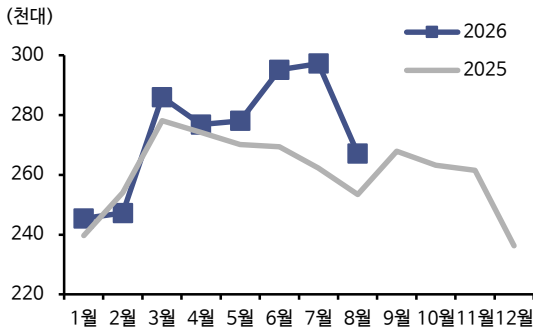
자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

기아 12개월 선행 PBR 밴드



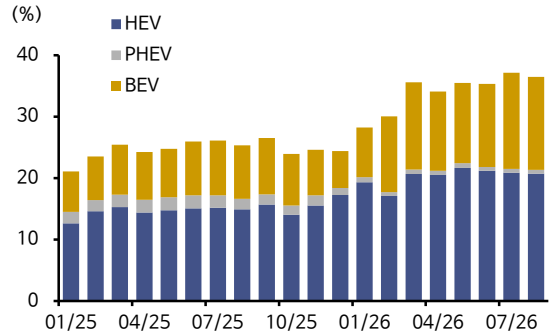
자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

기아 월별 글로벌 도매 판매



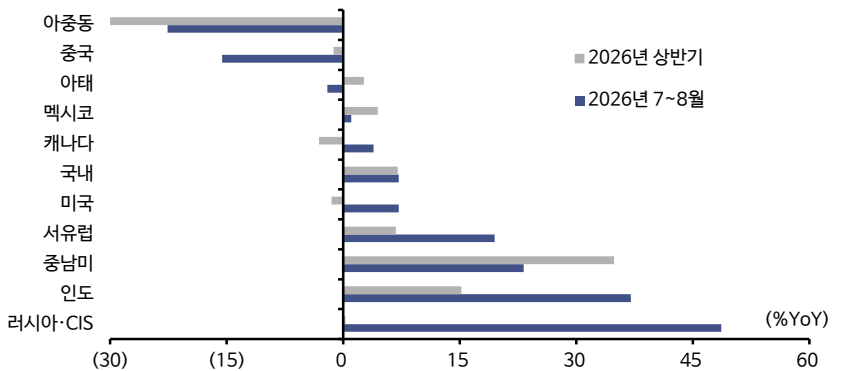
자료: 회사 자료, 신한투자증권

기아 글로벌 도매 판매 파워트레인별 비중



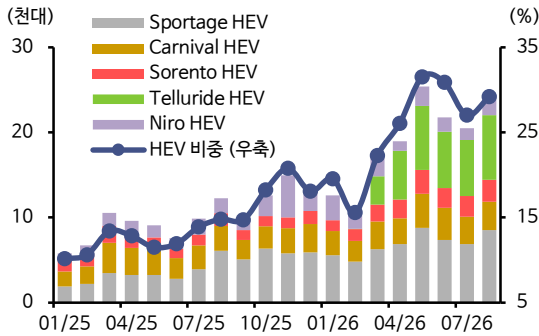
자료: 회사 자료, 신한투자증권

기아 지역별 도매 판매 증감률



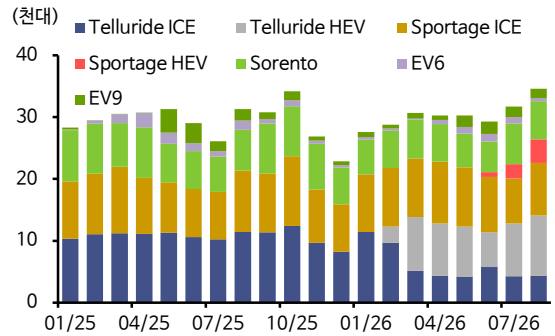
자료: 회사 자료, 신한투자증권

기아 미국 시장 하이브리드 판매량



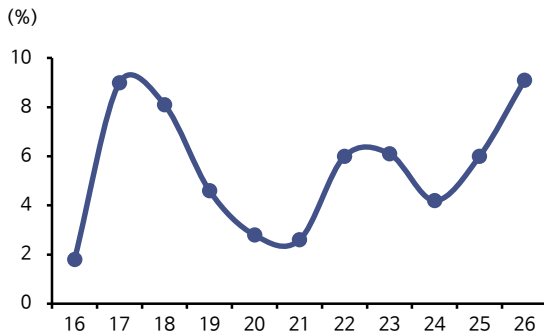
자료: 회사 자료, 신한투자증권

기아 미국 조지아공장(KaGA) 차종별 생산량



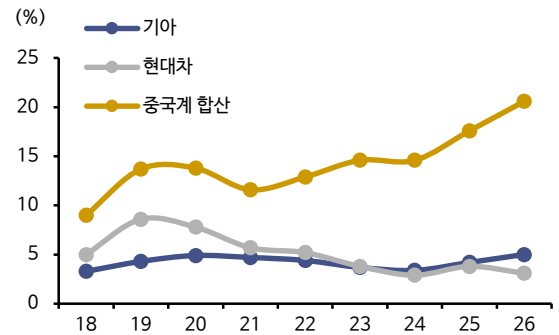
자료: 회사 자료, 신한투자증권

기아 미국 시장 하이브리드 점유율



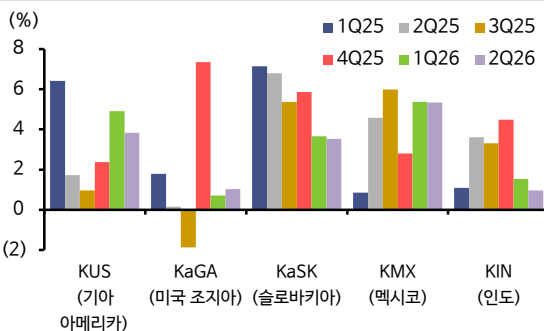
자료: 회사 자료, 신한투자증권 / 주: 2026년은 1~8월 누적 기준

유럽 BEV 시장점유율



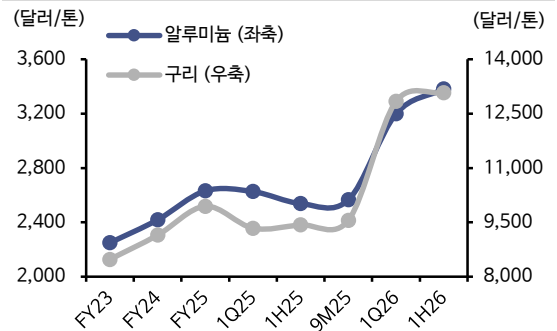
자료: ACEA, 신한투자증권 / 주: 2026년은 1~8월 누적 기준

기아 주요 해외법인 분기 순이익률



자료: 회사 자료, 신한투자증권

주요 원재료 가격 추이



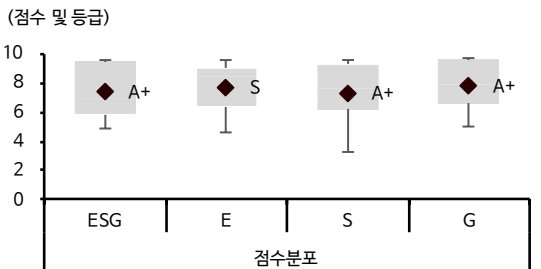
자료: Dart, 신한투자증권

ESG Insight

Analyst Comment

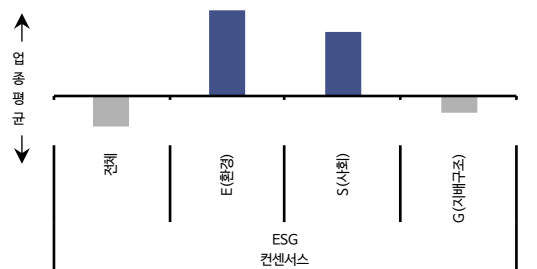
- ◆ 2030년 주요 지역 친환경차 비중 78%로 확대 계획, 국내외 사업장 태양광 자체발전 추진
- ◆ 주주친화정책 강화를 위해 배당금 지속 확대, 중장기 자사주 매입 및 소각 정책 발표
- ◆ 국내 최대 규모 PPA 협약 체결(2031년까지 총 219MW 도입), 2030년까지 재활용 플라스틱 20% 이상 적용 목표

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

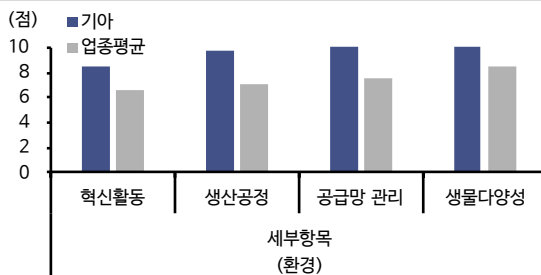
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

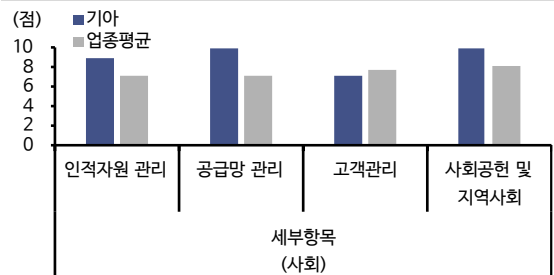
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



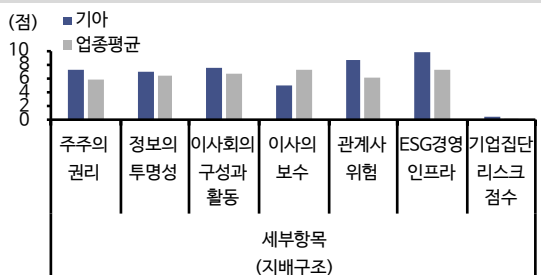
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



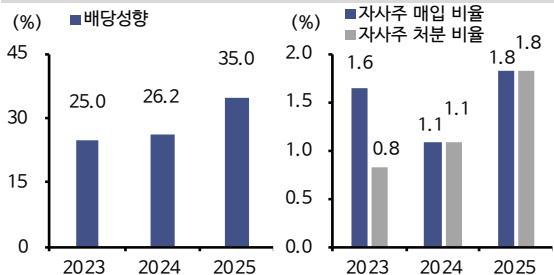
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

배당성향 및 자사주 매입/소각 비율



자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	92,755.9	98,979.1	102,798.5	110,252.4	118,649.9
유동자산	41,797.5	44,425.9	48,271.9	52,942.6	58,857.0
현금및현금성자산	13,566.6	13,998.1	21,600.0	24,119.1	28,165.4
매출채권	3,561.3	3,551.8	4,234.0	4,578.6	4,877.8
재고자산	12,419.1	14,666.2	12,258.7	13,256.4	14,122.5
비유동자산	50,958.4	54,553.1	54,526.6	57,309.8	59,792.9
유형자산	17,928.2	19,934.4	21,748.3	23,140.9	24,397.5
무형자산	4,093.9	4,805.7	4,450.7	3,743.5	3,148.6
투자자산	27,223.3	28,149.2	26,524.9	28,622.7	30,444.1
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	36,915.6	37,788.6	37,208.5	40,020.1	42,477.5
유동부채	26,977.4	28,378.3	28,362.5	30,567.1	32,499.4
단기차입금	220.9	211.3	149.6	145.0	144.8
매입채무	10,454.7	10,662.2	11,371.1	12,296.5	13,099.9
유동성장기부채	837.8	1,153.7	1,065.0	1,064.8	1,079.1
비유동부채	9,938.2	9,410.3	8,846.0	9,453.0	9,978.1
사채	2,175.6	979.0	689.3	663.0	638.4
장기차입금(경기금융부채 포함)	314.5	337.1	375.3	375.3	375.3
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	55,840.3	61,190.5	65,590.1	70,232.3	76,172.4
자본금	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3	2,139.3
자본잉여금	1,760.1	1,771.0	1,772.8	1,772.8	1,772.8
기타자본	(348.3)	(173.0)	(168.1)	(168.1)	(168.1)
기타포괄이익누계액	2,038.9	2,931.1	4,791.6	4,791.6	4,791.6
이익잉여금	50,241.1	54,519.6	57,052.8	61,695.1	67,635.1
지배주주지분	55,831.2	61,187.9	65,588.4	70,230.6	76,170.7
비지배주주지분	9.1	2.6	1.7	1.7	1.7
*충차입금	3,639.2	2,752.0	2,351.0	2,325.8	2,320.3
*순차입금(순현금)	(18,427.5)	(19,484.2)	(25,958.5)	(29,029.7)	(33,539.1)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	12,564.4	9,054.1	10,857.4	13,479.5	14,651.2
당기순이익	9,775.0	7,554.2	7,701.6	7,285.1	8,738.4
유형자산상각비	2,009.8	2,069.9	2,455.3	2,676.1	2,832.1
무형자산상각비	539.5	644.1	812.9	707.2	594.8
외환환산손실(이익)	185.6	192.5	8.6	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	178.1	(65.9)	(19.5)	(34.7)	(39.0)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(395.4)	(415.0)	(357.6)	0.0	0.0
운전자본변동	(4,286.5)	(4,327.7)	(2,295.5)	2,850.7	2,535.5
(법인세납부)	(3,543.3)	(3,538.7)	(2,779.2)	(2,694.5)	(3,232.0)
기타	8,101.6	6,940.7	5,330.8	2,689.6	3,221.4
투자활동으로인한현금흐름	(10,152.8)	(4,959.9)	60.1	(6,688.6)	(6,357.1)
유형자산증가(CAPEX)	(3,485.1)	(3,764.5)	(3,940.5)	(4,068.7)	(4,088.7)
유형자산감소	61.5	171.5	9.2	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(1,192.4)	(1,226.1)	(483.4)	0.0	0.0
투자자산감소(증가)	(1,478.7)	(1,012.9)	2,919.0	(2,097.8)	(1,821.4)
기타	(4,058.1)	872.1	1,555.8	(522.1)	(447.0)
FCF	6,402.9	4,297.7	8,831.4	5,912.0	7,309.5
재무활동으로인한현금흐름	(3,570.0)	(4,175.5)	(3,246.1)	(2,668.0)	(2,648.4)
차입금증가(감소)	(922.5)	(840.6)	(571.2)	(25.2)	(5.5)
자기주식처분(취득)	500.1	700.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(2,194.3)	(2,559.0)	(2,642.5)	(2,642.9)	(2,642.9)
기타	(953.3)	(1,475.9)	(32.4)	0.1	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	(782.4)	(1,603.8)	(1,599.5)
현금및유변동으로인한현금증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	371.9	512.7	713.0	0.0	0.0
현금증가(감소)	(786.6)	431.5	7,601.9	2,519.1	4,046.3
기초현금	14,353.1	13,566.6	13,998.1	21,600.0	24,119.1
기말현금	13,566.6	13,998.1	21,600.0	24,119.1	28,165.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	107,448.8	114,140.9	123,254.0	123,320.5	132,929.4
증감률 (%)	7.7	6.2	8.0	0.1	7.8
매출원가	82,678.0	91,632.8	100,676.2	101,755.9	108,461.0
매출총이익	24,770.8	22,508.1	22,577.9	21,564.7	24,468.4
매출총이익률 (%)	23.1	19.7	18.3	17.5	18.4
판매관리비	12,103.6	13,429.9	13,288.0	12,745.0	13,738.1
영업이익	12,667.1	9,078.1	9,289.8	8,819.7	10,730.4
증감률 (%)	9.1	(28.3)	2.3	(5.1)	21.7
영업이익률 (%)	11.8	8.0	7.5	7.2	8.1
영업외손익	833.1	1,163.2	1,369.6	1,160.0	1,240.0
금융손익	741.6	722.4	907.1	1,202.1	1,367.7
기타영업외손익	(303.9)	25.9	19.0	(460.1)	(553.2)
중속 및 관계기업관련손익	395.4	415.0	443.5	418.0	425.5
세전계속사업이익	13,500.2	10,241.4	10,659.5	9,979.7	11,970.4
법인세비용	3,725.2	2,687.2	2,957.8	2,694.5	3,232.0
계속사업이익	9,775.0	7,554.2	7,701.6	7,285.1	8,738.4
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	9,775.0	7,554.2	7,701.6	7,285.1	8,738.4
증감률 (%)	11.4	(22.7)	2.0	(5.4)	19.9
순이익률 (%)	9.1	6.6	6.2	5.9	6.6
(지배주주)당기순이익	9,773.0	7,561.0	7,702.7	7,285.1	8,738.4
(비지배주주)당기순이익	2.0	(6.8)	(1.1)	0.0	0.0
총포괄이익	11,811.0	8,391.3	9,678.2	7,285.1	8,738.4
(지배주주)총포괄이익	11,807.7	8,397.9	9,678.9	7,284.8	8,737.9
(비지배주주)총포괄이익	3.3	(6.6)	(0.7)	0.4	0.5
EBITDA	15,216.4	11,792.1	12,558.1	12,203.0	14,157.3
증감률 (%)	9.0	(22.5)	6.5	(2.8)	16.0
EBITDA 이익률 (%)	14.2	10.3	10.2	9.9	10.7

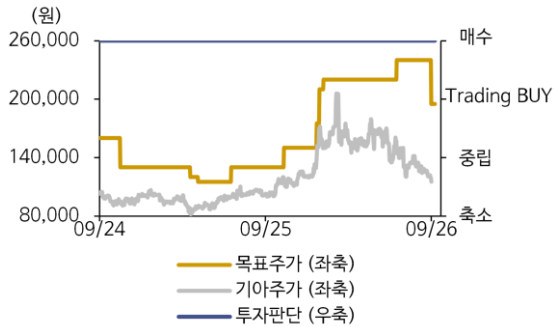
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	24,418	19,094	19,727	18,660	22,382
EPS (지배순이익, 원)	24,413	19,111	19,730	18,660	22,382
BPS (자본총계, 원)	140,418	156,733	168,002	179,892	195,107
BPS (지배지분, 원)	140,395	156,726	167,997	179,888	195,103
DPS (원)	6,500	6,800	6,800	6,800	7,200
PER (당기순이익, 배)	4.1	6.4	6.0	6.3	5.3
PER (지배순이익, 배)	4.1	6.4	6.0	6.3	5.3
PBR (자본총계, 배)	0.7	0.8	0.7	0.7	0.6
PBR (지배지분, 배)	0.7	0.8	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA (배)	1.4	2.4	1.6	1.4	0.9
배당성향 (%)	26.2	34.9	34.3	36.3	32.0
배당수익률 (%)	6.5	5.6	5.8	5.8	6.1
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	14.2	10.3	10.2	9.9	10.7
영업이익률 (%)	11.8	8.0	7.5	7.2	8.1
순이익률 (%)	9.1	6.6	6.2	5.9	6.6
ROA (%)	11.3	7.9	7.6	6.8	7.6
ROE (지배순이익, %)	19.1	12.9	12.2	10.7	11.9
ROIC (%)	48.4	29.9	26.7	26.9	31.8
안정성					
부채비율 (%)	66.1	61.8	56.7	57.0	55.8
순차입금비율 (%)	(33.0)	(31.8)	(39.6)	(41.3)	(44.0)
현금비율 (%)	50.3	49.3	76.2	78.9	86.7
이자보상배율 (배)	124.8	120.8	112.0	125.0	147.8
활동성					
순운전자본회전율 (회)	(75.3)	696.6	(220.9)	(60.6)	(60.9)
재고자산회수기간 (일)	40.2	43.3	39.9	37.8	37.6
매출채권회수기간 (일)	10.3	11.4	11.5	13.0	13.0

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

기아(000270)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2024년 07월 05일	매수	160,000	(34.9)	(22.4)
2024년 11월 08일	매수	130,000	(25.5)	(17.9)
2025년 04월 11일	매수	120,000	(27.7)	(25.0)
2025년 04월 28일	매수	115,000	(18.1)	(12.1)
2025년 07월 10일	매수	130,000	(19.2)	(7.8)
2025년 11월 03일	매수	150,000	(20.4)	(9.3)
2026년 01월 14일	매수	175,000	(9.9)	(3.1)
2026년 01월 20일	매수	210,000	(24.3)	(18.0)
2026년 01월 29일	매수	220,000	(27.3)	(6.4)
2026년 07월 09일	매수	240,000	(45.3)	(37.6)
2026년 09월 29일	매수	195,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 박광래)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 기아를 기초자산으로 한 주식선물의 유동성 공급회사(LP)임을 고지합니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 기아를 기초자산으로 한 주식옵션의 유동성 공급회사(LP)임을 고지합니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 09월 25일 기준)

매수 (매수)	94.51%	Trading BUY (중립)	2.20%	중립 (중립)	3.30%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------