



Outperform(Maintain)

목표주가: 135,000원(상향)

주가(10/31): 119,900원

시가총액: 472,153억 원

자동차/부품 Analyst 신윤철

yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(10/31)		4,107.50pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	119,900원	82,000원
등락률	0.0%	46.2%
수익률	절대	상대
1M	19.1%	-0.7%
6M	32.6%	-17.4%
1Y	27.1%	-21.3%

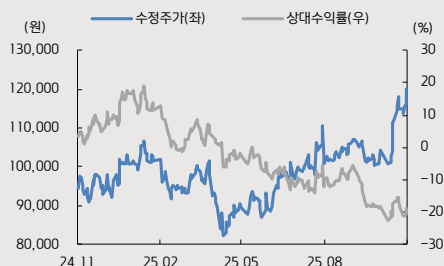
Company Data

발행주식수	393,789 천주
일평균 거래량(3M)	934천주
외국인 지분율	39.7%
배당수익률(2025E)	5.4%
BPS(2025E)	159,190원
주요 주주	현대자동차 외 4인 36.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	99,808.4	107,448.8	115,746.9	123,778.8
영업이익	11,607.9	12,667.1	8,839.1	10,228.2
EBITDA	13,961.3	15,216.4	11,640.3	13,503.3
세전이익	12,677.3	13,500.2	9,821.0	10,988.8
순이익	8,777.8	9,775.0	7,351.2	8,129.8
지배주주분순이익	8,777.0	9,773.0	7,349.8	8,128.2
EPS(원)	21,770	24,413	18,826	21,062
증감률(% YoY)	63.1	12.1	-22.9	11.9
PER(배)	4.6	4.1	6.4	5.7
PBR(배)	0.86	0.72	0.75	0.67
EV/EBITDA(배)	1.7	1.4	2.3	1.6
영업이익률(%)	11.6	11.8	7.6	8.3
ROE(%)	20.4	19.1	12.5	12.4
순차입금비용(%)	-35.5	-33.1	-32.3	-36.5

Price Trend



Earnings Update

기아 (000270)

순이익 급감에도 배당 컷은 없으리라



기아 3Q25 실적발표가 있었던 10월 31일에는 자동차 섹터 전반적으로 강력한 매수세가 확인됐지만 당일 종가 기준 현대차와 기아의 주가 상승률은 6.25%p까지 벌어졌다. 무역협상 타결 이후에도 품목관세는 15%로 여전히 존재할 것이기에, 결국 당장 이번 분기부터 비용을 얼마나 효율적으로 빠르게 상쇄하기 시작했는지를 두고 양사의 성과 차이가 주가 상승을 격차로 드러났다. 기아는 강력한 HEV 사이클과 주주환원으로 만회가 필요하다.

>>> 3Q25 Review: 기대 이상의 매출, 반면 기대 이하의 이익

매출액 28.7조 원(+8.2% YoY, -2.3% QoQ), 영업이익 1.46조 원(-49.2% YoY, -47.1% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 27.9조 원, 영업이익 2.09조 원) 및 당사 추정치(매출액 26.7조 원, 영업이익 1.79조 원)를 매출액에서 상회, 수익성에서 하회했다. 월평균 4,000억 원 수준의 품목관세 비용 구조가 지속됐으며 전년 동기 대비 인센티브 인상효과 2,640억 원과 기말환율 상승에 따른 판매보증비 증대 및 R&D 비용 증대 3,930억 원까지 더해지면서 수익성이 예상보다 크게 악화됐다.

그럼에도 불구하고 내수, 미국 시장에서 HEV 중심 도매판매 성장으로 매출 단에서의 Mix 개선세가 강화되며 탑라인 성장이 지속됐다는 점이 긍정적이다. 기아의 3분기 HEV 판매 비중은 글로벌: 11.4% → 15.2%, 내수: 28.4% → 32.2%, 미국: 8.6% → 14.5%로 전년 동기 대비 크게 확대됐다. 특히 3Q25 미국 HEV 시장에서는 카니발 HEV를 필두로 점유율 6.4%를 기록했다. 이는 처음으로 기아의 미국 HEV 점유율(6.4%)이 미국 전체 점유율(5.3%)을 역전한 사례이며, 미국 HEV 시장에서 존재감이 부각되기 시작했음을 의미한다. 기아의 미국 베스트셀링 SUV인 텔루라이드의 HEV 모델까지 1Q26부터 미국 현지 생산을 통해 발빠르게 합류한다면 강력한 26년 신차 효과가 기대된다.

>>> 배당성향 35% 예상, 순이익 급감을 주주환원으로 돌파

기아는 컨퍼런스콜을 통해 3Q25 수준의 품목관세, 인센티브 등 고비용 구조가 4Q25까지 지속될 것이라 제시했다. 당사는 이를 반영해 기아 2025년 연간 어닝 추정치를 직전 대비 영업이익: -7.3%, 당기순이익: -4.5% 조정했다. 결국 주주환원 재원인 당기순이익은 전년 대비 -24.8% 축소되는 셈이다.

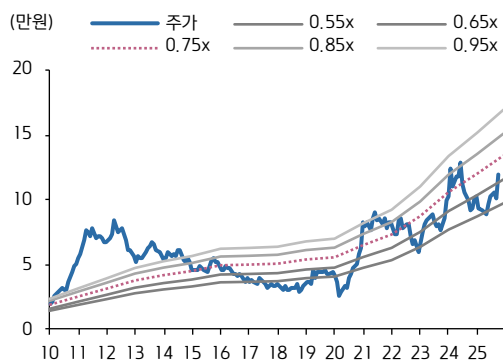
그럼에도 불구하고 기아 경영진은 기존의 DPS 6,500원을 유지 의지를 내비쳤다. 10/31 공시된 자기주식 소각 예정 분을 반영하여 계산 시 배당성향은 34.5%에 이르게 된다. 3Q25 기준 순현금이 19.9조 원까지 누적됐기에 2조 원이 넘는 기말 현금배당 지급액이 유지된다면 ROE 개선 효과도 함께 기대된다. 더 나아가 2025 CEO Investor Day에서 목표치로 제시했던 15% 이상의 ROE를 달성하기 위해서는 구조적으로 낮아진 순이익 레벨에도 불구하고 자기주식 매입 및 소각 규모(연간 7천억 원) 역시 향후 축소하지 않는 것이 합리적으로 보인다. 이 경우, 기아는 TSR 35% 상한선을 뛰어넘게 될 전망이다.

기아 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	262,129	275,679	265,199	271,481	280,175	293,496	286,860	296,938	1,074,488	1,157,469	1,237,788
YoY(%)	10.6	5.0	3.8	11.6	6.9	6.5	8.2	9.4	7.7	7.7	6.9
QoQ(%)	7.7	5.2	-3.8	2.4	3.2	4.8	-2.3	3.5			
매출원가	199,767	209,222	203,802	213,988	219,368	234,742	232,773	241,410	826,780	928,293	991,762
%	76.2	75.9	76.8	78.8	78.3	80.0	81.1	81.3	76.9	80.2	80.1
판매비 및 관리비	28,104	30,019	32,584	30,329	30,721	31,106	39,465	39,493	121,036	140,785	143,744
%	10.7	10.9	12.3	11.2	11.0	10.6	13.8	13.3	11.3	12.2	11.6
영업이익	34,257	36,437	28,813	27,164	30,086	27,648	14,623	16,035	126,671	88,391	102,282
%	13.1	13.2	10.9	10.0	10.7	9.4	5.1	5.4	11.8	7.6	8.3
YoY(%)	19.2	7.1	0.6	10.2	-12.2	-24.1	-49.2	-41.0	9.1	-30.2	15.7
QoQ(%)	38.9	6.4	-20.9	-5.7	10.8	-8.1	-47.1	9.7			
세전이익	37,845	40,400	32,319	24,439	32,434	30,002	18,868	16,906	135,002	98,210	109,888
%	14.4	14.7	12.2	9.0	11.6	10.2	6.6	5.7	12.6	8.5	8.9
지배주주순이익	28,079	29,555	22,677	17,419	23,926	22,688	14,248	12,680	97,730	73,542	81,298
%	10.7	10.7	8.6	6.4	8.5	7.7	5.0	4.3	9.1	6.4	6.6

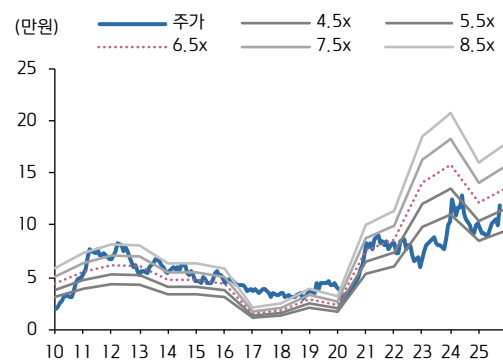
자료: 키움증권 리서치

기아 12M Fwd P/B Band Chart



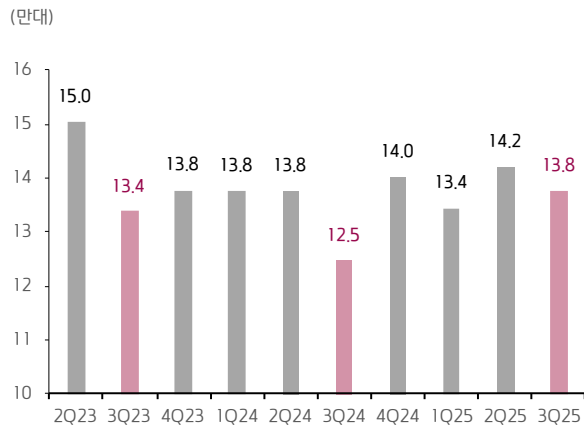
자료: 키움증권 리서치

기아 12M Fwd P/E Band Chart



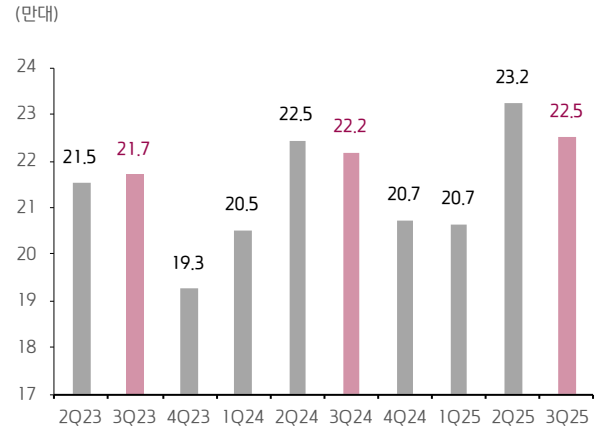
자료: 키움증권 리서치

내수 도매판매 분기 실적 추이(+10.3% YoY)



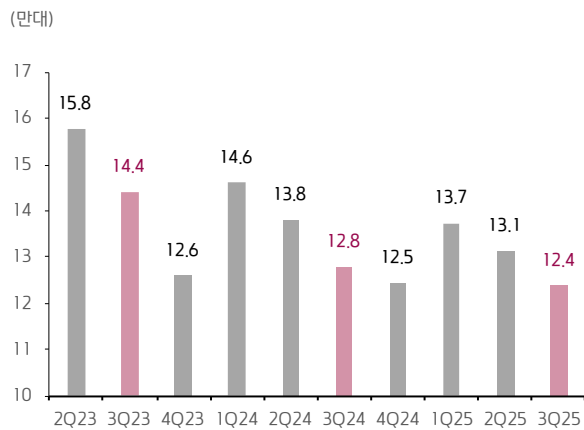
자료: 기아, 키움증권 리서치

미국 도매판매 분기 실적 추이(+1.5% YoY)



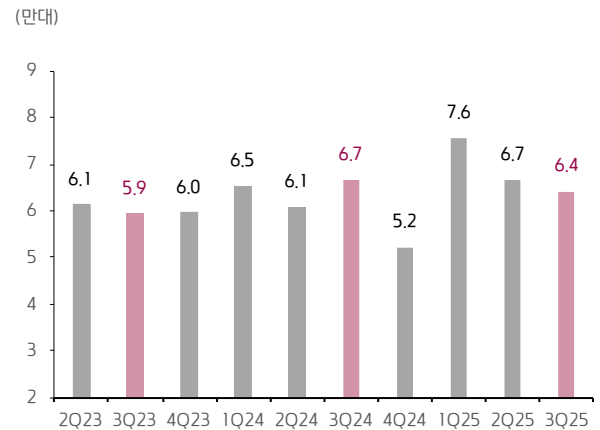
자료: 기아, 키움증권 리서치

서유럽 도매판매 분기 실적 추이(-3.3% YoY)



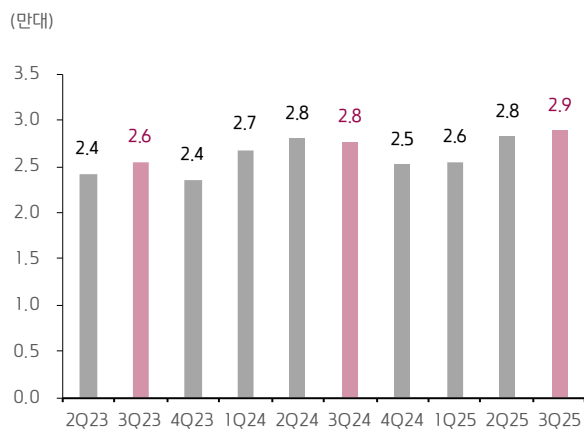
자료: 기아, 키움증권 리서치

인도 도매판매 분기 실적 추이(-3.5% YoY)



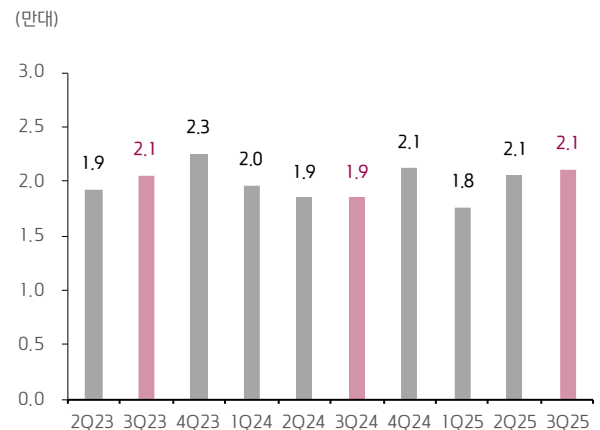
자료: 기아, 키움증권 리서치

멕시코 도매판매 분기 실적 추이(+4.6% YoY)



자료: 기아, 키움증권 리서치

중국 도매판매 분기 실적 추이(+14.3% YoY)



자료: 기아, 키움증권 리서치

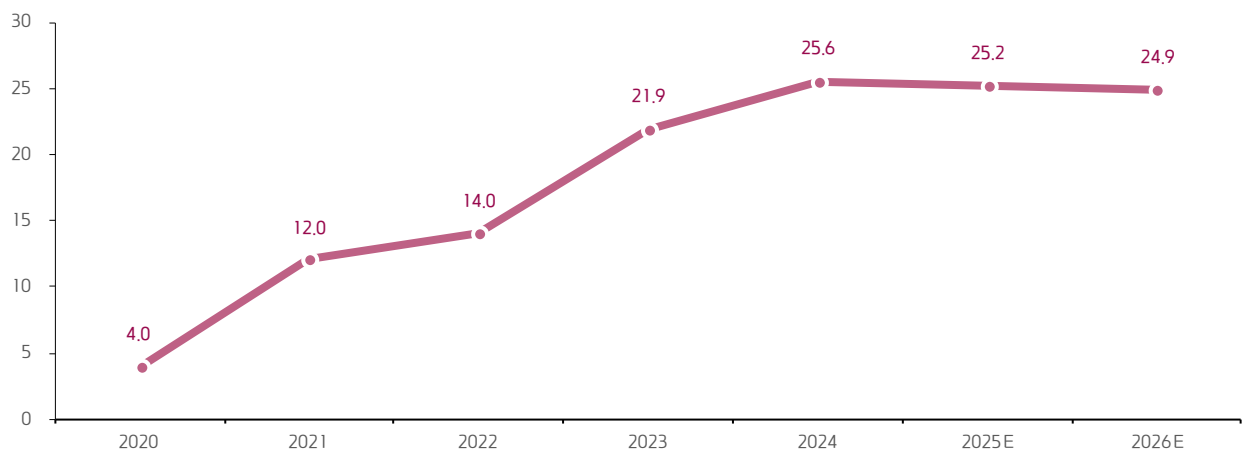
기아 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	174,279	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	390,413	2025년 TSR 35% 주주환원정책 반영 추정치
Target Multiple(배)	0.75	2022년 이후 기아 역사적 밸류에이션 상단 재달성 목표
적정주가(원)	130,710	
목표주가(원)	135,000	
전일종가(원)	119,900	
Upside	12.6%	

자료: 키움증권 리서치

기아 기말 현금배당 지급액 추이 및 전망

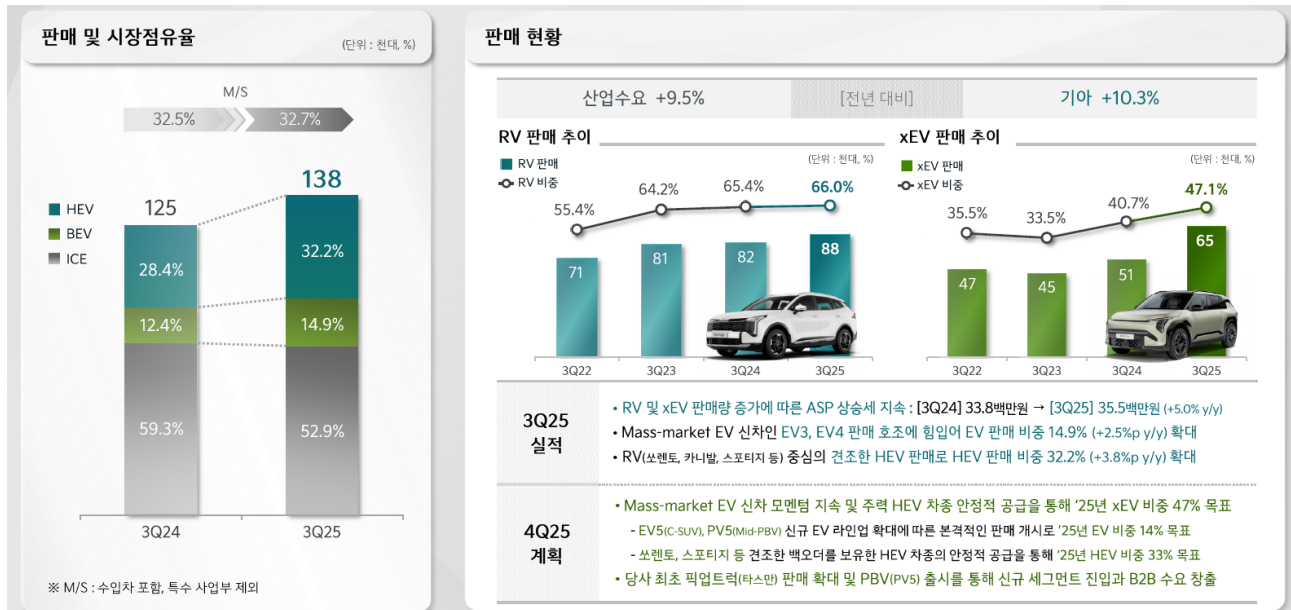
(천억원)



자료: 기아, 키움증권 리서치

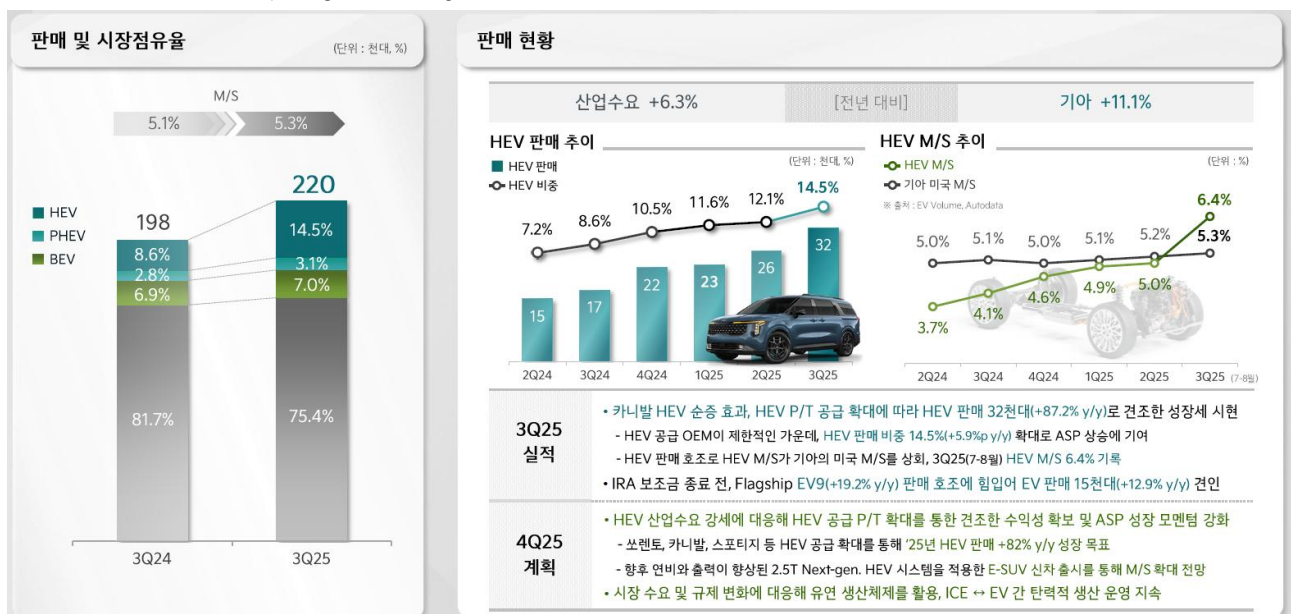
주: 2025년, 2026년 모두 DPS 6,500원 가정

기아 2025년 3분기 내수 시장 판매 현황



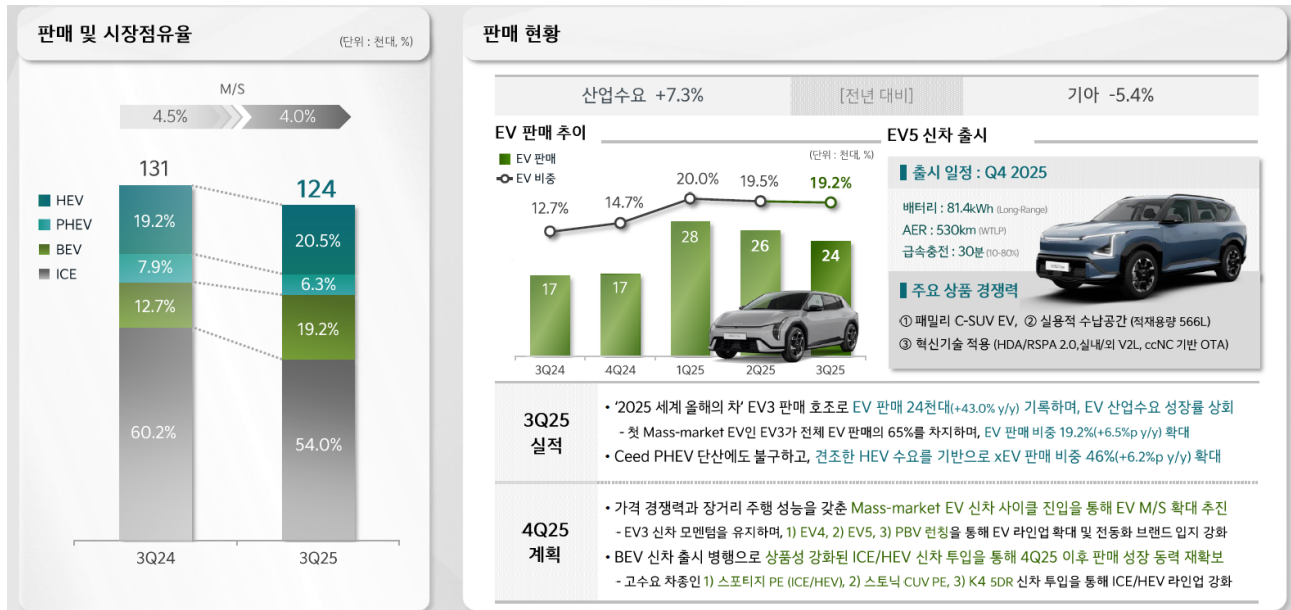
자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 2025년 3분기 미국 시장 판매 현황



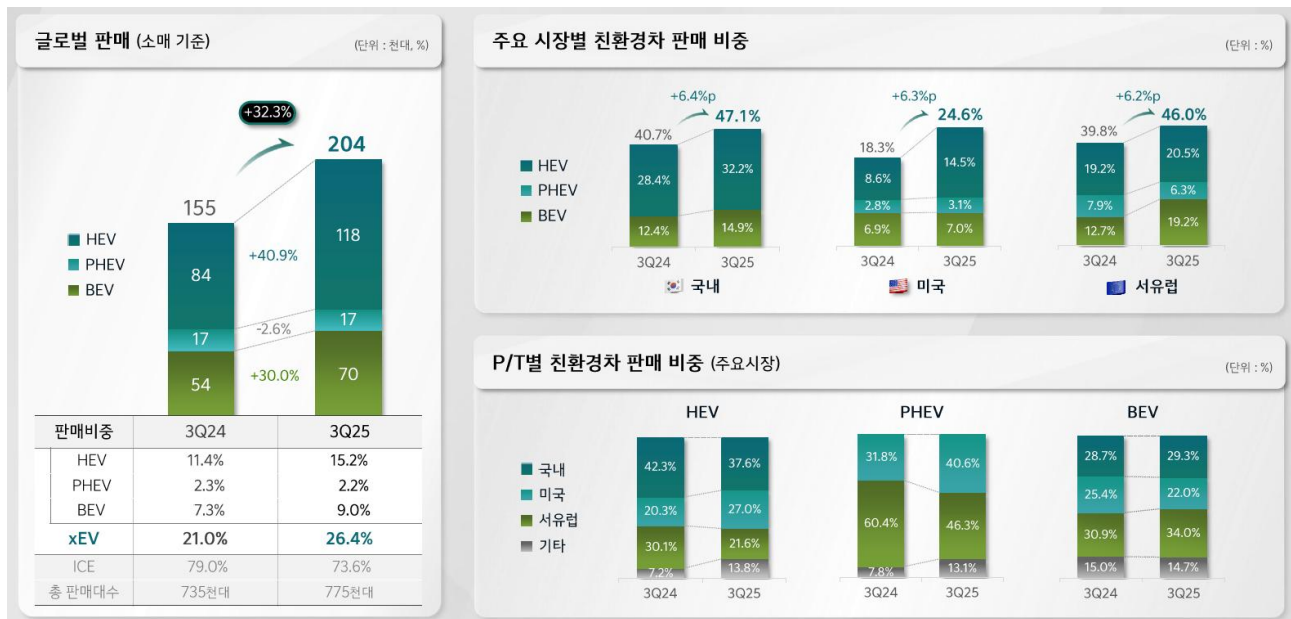
자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 2025년 3분기 서유럽 시장 판매 현황



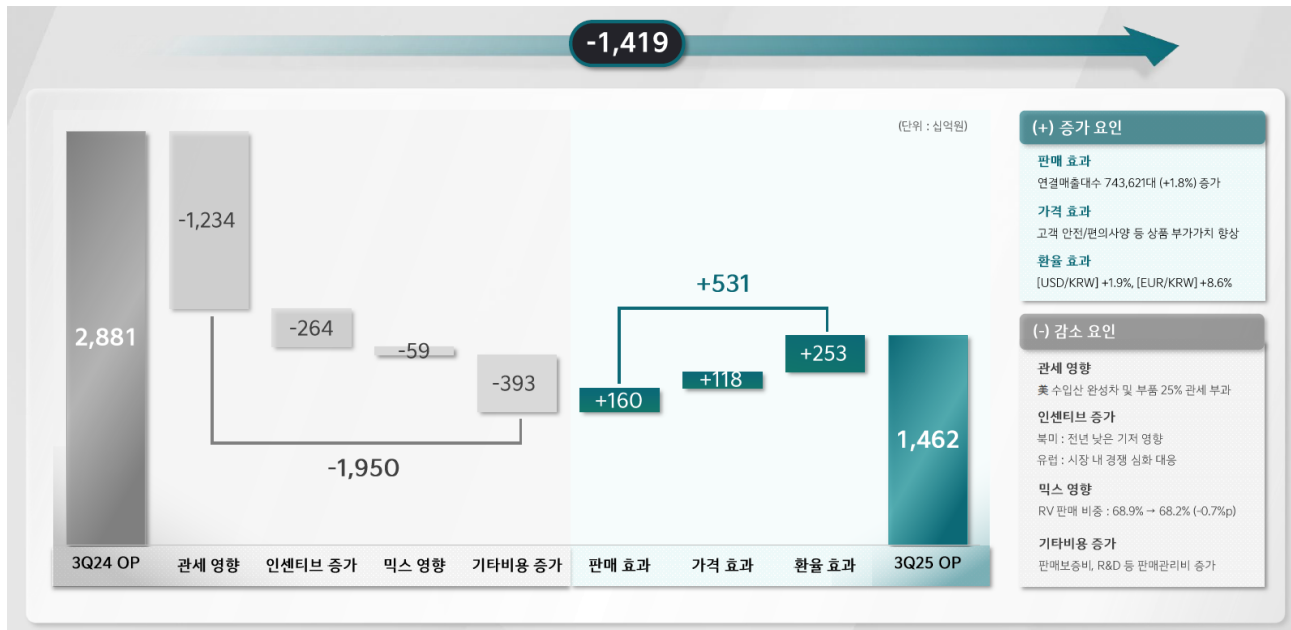
자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 2025년 3분기 글로벌 친환경차 판매 현황



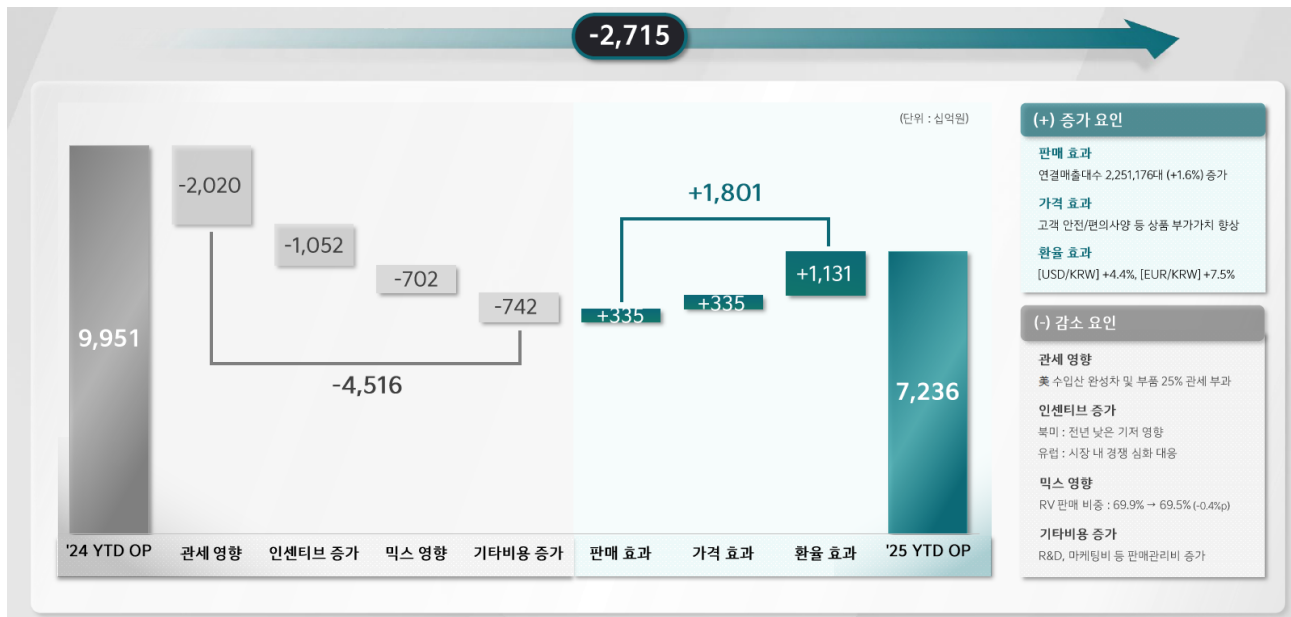
자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 2025년 3분기 영업이익 전년 동기 대비 증감 분석



자료: 기아, 키움증권 리서치

기아 2025년 3분기 누계 기준 영업이익 전년 동기 대비 증감 분석



자료: 기아, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	99,808.4	107,448.8	115,746.9	123,778.8	132,443.4
매출원가	77,179.6	82,678.0	92,829.3	99,176.2	106,118.6
매출총이익	22,628.8	24,770.8	22,917.6	24,602.6	26,324.8
판매비	11,021.0	12,103.6	14,078.5	14,374.4	14,971.5
영업이익	11,607.9	12,667.1	8,839.1	10,228.2	11,353.3
EBITDA	13,961.3	15,216.4	11,640.3	13,503.3	15,011.9
영업외손익	1,069.5	833.1	981.9	760.6	185.0
이자수익	907.5	1,019.9	1,034.5	1,308.1	1,508.5
이자비용	181.9	101.5	122.1	145.7	129.6
외환관련이익	629.2	1,170.9	900.0	1,035.4	967.7
외환관련손실	590.7	1,138.9	864.8	1,001.9	933.3
중속 및 관계기업손익	683.7	395.4	692.9	873.9	908.9
기타	-378.3	-512.7	-658.6	-1,309.2	-2,137.2
법인세차감전이익	12,677.3	13,500.2	9,821.0	10,988.8	11,538.3
법인세비용	3,899.5	3,725.2	2,469.8	2,859.0	3,002.0
계속사업순손익	8,777.8	9,775.0	7,351.2	8,129.8	8,536.3
당기순이익	8,777.8	9,775.0	7,351.2	8,129.8	8,536.3
지배주주순이익	8,777.0	9,773.0	7,349.8	8,128.2	8,534.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	15.3	7.7	7.7	6.9	7.0
영업이익 증감율	60.5	9.1	-30.2	15.7	11.0
EBITDA 증감율	44.6	9.0	-23.5	16.0	11.2
지배주주순이익 증감율	62.3	11.3	-24.8	10.6	5.0
EPS 증감율	63.1	12.1	-22.9	11.9	6.2
매출총이익율(%)	22.7	23.1	19.8	19.9	19.9
영업이익율(%)	11.6	11.8	7.6	8.3	8.6
EBITDA Margin(%)	14.0	14.2	10.1	10.9	11.3
지배주주순이익율(%)	8.8	9.1	6.3	6.6	6.4

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	11,296.5	12,564.4	11,446.7	14,808.2	14,564.9
당기순이익	8,777.8	9,775.0	7,351.2	8,129.8	8,536.3
비현금항목의 가감	8,836.4	9,665.6	7,073.9	7,763.4	8,035.2
유형자산감가상각비	1,845.9	2,009.8	2,132.6	2,589.7	2,955.9
무형자산감가상각비	507.5	539.5	668.7	685.5	702.7
지분법평가손익	-686.7	-503.0	0.0	0.0	0.0
기타	7,169.7	7,619.3	4,272.6	4,488.2	4,376.6
영업활동자산부채증감	-4,247.0	-4,286.5	-1,605.9	426.8	-568.2
매출채권및기타채권의감소	124.9	-1,073.4	-1,260.4	56.7	-563.2
재고자산의감소	-2,510.7	-1,496.6	-1,702.0	-732.3	-1,039.7
매입채무및기타채무의증가	702.5	789.6	1,766.9	912.2	979.3
기타	-2,563.7	-2,506.1	-410.4	190.2	55.4
기타현금흐름	-2,070.7	-2,589.7	-1,372.5	-1,511.8	-1,438.4
투자활동 현금흐름	-3,106.8	-10,152.8	-4,452.4	-3,513.5	-4,681.2
유형자산의 취득	-2,335.2	-3,485.1	-4,282.6	-4,332.3	-4,635.5
유형자산의 처분	105.3	61.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-792.7	-1,192.4	-770.6	-790.0	-809.9
투자자산의감소(증가)	-2,227.9	-4,948.9	-742.8	-427.3	-585.0
단기금융자산의감소(증가)	1,651.7	-2,186.5	-254.8	437.5	-249.4
기타	492.0	1,598.6	1,598.4	1,598.6	1,598.6
재무활동 현금흐름	-5,596.3	-3,570.0	-1,843.3	-2,610.7	-2,453.3
차입금의 증가(감소)	-3,755.2	-922.5	705.2	-123.2	2.4
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-36.3	-22.5	-20.0
자기주식처분(취득)	-500.1	-500.1	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-1,403.3	-2,194.3	-2,559.0	-2,511.9	-2,482.6
기타	62.3	46.9	46.8	46.9	46.9
기타현금흐름	205.7	371.9	-2,835.9	-3,182.3	-3,165.1
현금 및 현금성자산의 순증가	2,799.2	-786.6	2,315.1	5,501.7	4,265.3
기초현금 및 현금성자산	11,554.0	14,353.1	13,566.6	15,881.6	21,383.3
기말현금 및 현금성자산	14,353.1	13,566.6	15,881.6	21,383.3	25,648.5

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	37,466.3	41,797.5	47,334.5	53,079.2	59,201.6
현금 및 현금성자산	14,353.1	13,566.6	15,881.6	21,383.3	25,648.5
단기금융자산	6,308.5	8,494.9	8,749.8	8,312.3	8,561.6
매출채권 및 기타채권	4,957.3	6,841.9	8,102.3	8,045.6	8,608.8
재고자산	11,272.9	12,419.1	14,121.1	14,853.5	15,893.2
기타유동자산	574.5	475.0	479.7	484.5	489.5
비유동자산	43,161.5	50,958.4	53,982.9	56,242.5	58,621.7
투자자산	22,153.9	27,102.8	27,845.7	28,272.9	28,858.0
유형자산	16,104.2	18,279.4	20,429.5	22,172.1	23,851.7
무형자산	3,310.1	4,093.9	4,195.9	4,300.4	4,407.6
기타비유동자산	1,593.3	1,482.3	1,511.8	1,497.1	1,504.4
자산총계	80,627.8	92,755.9	101,317.4	109,321.7	117,823.3
유동부채	25,674.1	26,977.4	29,121.4	30,163.9	31,186.0
매입채무 및 기타채무	16,346.4	17,274.9	19,041.8	19,954.1	20,933.4
단기금융부채	1,162.3	1,141.3	1,946.5	1,923.3	1,925.7
기타유동부채	8,165.4	8,561.2	8,133.1	8,286.5	8,326.9
비유동부채	8,395.5	9,938.2	10,035.5	9,947.8	9,941.7
장기금융부채	2,965.3	2,455.2	2,577.2	2,477.2	2,477.2
기타비유동부채	5,430.2	7,483.0	7,458.3	7,470.6	7,464.5
부채총계	34,069.6	36,915.6	39,156.9	40,111.7	41,127.7
지배지분	46,552.4	55,831.2	62,149.9	69,197.7	76,681.7
자본금	2,139.3	2,139.3	2,103.0	2,080.5	2,060.5
자본잉여금	1,758.2	1,760.1	1,760.1	1,760.1	1,760.1
기타자본	-394.9	-348.3	-348.3	-348.3	-348.3
기타포괄손익누계액	-221.0	2,038.9	4,256.1	6,380.8	8,506.8
이익잉여금	43,270.8	50,241.1	54,379.0	59,324.5	64,702.5
비지배지분	5.9	9.1	10.6	12.2	13.9
자본총계	46,558.2	55,840.3	62,160.6	69,210.0	76,695.6

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	21,770	24,413	18,826	21,062	22,376
BPS	115,789	140,395	159,190	179,309	201,046
CFPS	43,690	48,564	36,948	41,183	43,448
DPS	5,600	6,500	6,500	6,500	6,500
주가배수(배)					
PER	4.6	4.1	6.4	5.7	5.4
PER(최고)	4.6	5.5	6.7		
PER(최저)	2.8	3.5	4.3		
PBR	0.86	0.72	0.75	0.67	0.60
PBR(최고)	0.87	0.96	0.79		
PBR(최저)	0.52	0.61	0.51		
PSR	0.40	0.38	0.40	0.37	0.35
PCFR	2.3	2.1	3.2	2.9	2.8
EV/EBITDA	1.7	1.4	2.3	1.6	1.2
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	25.0	26.2	34.2	30.5	28.8
배당수익률(% , 보통주, 현금)	5.6	6.5	5.4	5.4	5.4
ROA	11.4	11.3	7.6	7.7	7.5
ROE	20.4	19.1	12.5	12.4	11.7
ROIC	63.3	62.7	35.1	34.8	35.7
매출채권회전율	20.5	18.2	15.5	15.3	15.9
재고자산회전율	9.8	9.1	8.7	8.5	8.6
부채비율	73.2	66.1	63.0	58.0	53.6
순차입금비율	-35.5	-33.1	-32.3	-36.5	-38.9
이자보상배율	63.8	124.8	72.4	70.2	87.6
총차입금	4,127.6	3,596.5	4,523.7	4,400.4	4,402.9
순차입금	-16,534.0	-18,465.0	-20,107.7	-25,295.1	-29,807.3
NOPLAT	13,961.3	15,216.4	11,640.3	13,503.3	15,011.9
FCF	3,001.6	2,988.7	2,806.1	6,122.8	6,056.4

Compliance Notice

- 당사는 10월 31일 현재 '기아(000270)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

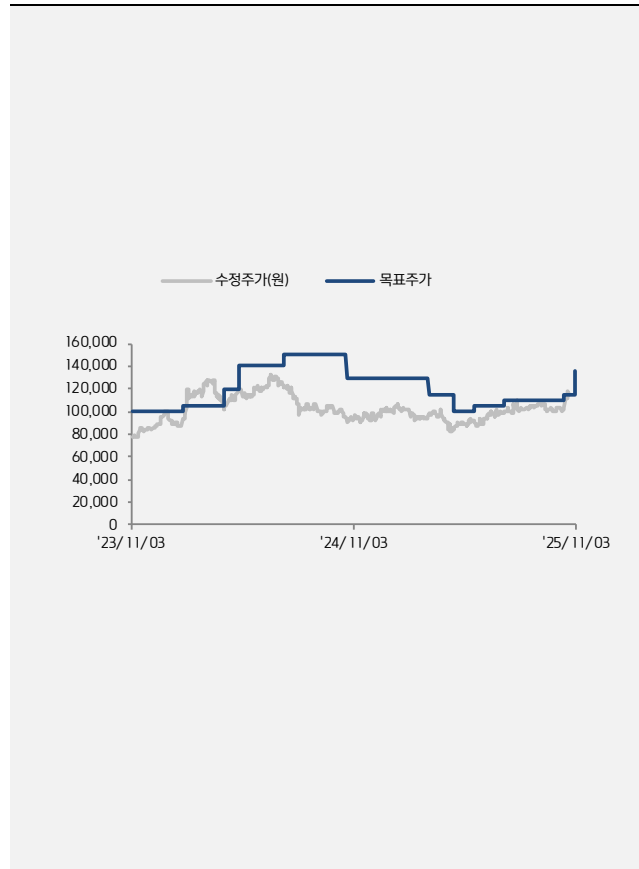
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
기아 (000270)	2023-11-21	Outperform (Downgrade)	100,000원	6개월	-10.05	0.00
	2024-01-10	Outperform (Maintain)	100,000원	6개월	-10.34	0.00
	2024-01-26	Outperform (Maintain)	105,000원	6개월	10.50	22.38
	2024-04-04	Outperform (Maintain)	120,000원	6개월	-6.95	-1.50
	2024-04-29	Outperform (Maintain)	140,000원	6개월	-17.59	-14.57
	2024-05-13	Buy(Upgrade)	140,000원	6개월	-13.53	-5.50
	2024-07-11	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-21.30	-18.07
	2024-07-29	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-28.67	-18.07
	2024-09-23	Buy(Maintain)	150,000원	6개월	-30.00	-18.07
	2024-10-22	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-25.42	-18.77
	2025-01-14	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-25.20	-17.92
	2025-03-06	Outperform (Downgrade)	115,000원	6개월	-18.64	-11.83
	2025-04-16	Outperform (Maintain)	100,000원	6개월	-12.52	-10.00
	2025-04-28	Outperform (Maintain)	100,000원	6개월	-10.65	-6.30
	2025-05-20	Outperform (Maintain)	105,000원	6개월	-9.76	-3.71
	2025-07-08	Outperform (Maintain)	110,000원	6개월	-6.34	0.36
	2025-10-15	Outperform (Maintain)	115,000원	6개월	-0.78	4.26
	2025-11-03	Outperform (Maintain)	135,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

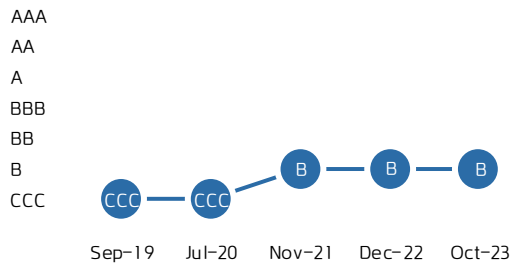
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/10/01~2025/09/30)

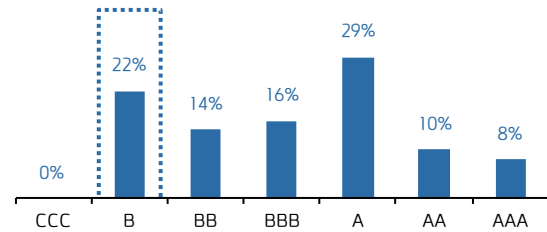
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 완성차 업체 44개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	3.3	4.5		
ENVIRONMENT	6.3	6.2	30.0%	▲0.4
탄소 배출	7.1	7.7	17.0%	▲1.0
친환경 기술	5.2	4.8	13.0%	▼0.5
SOCIAL	1.4	3.5	37.0%	▼0.5
제품의 안정성 및 품질	0.7	3.1	21.0%	▲0.2
노무 관리	2.3	3.9	16.0%	▼1.5
GOVERNANCE	2.6	4	33.0%	▲0.5
기업 지배구조	3.8	4.9		▲0.3
기업 활동	3.4	4.6		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Oct-23	한국: 서울 EV 배터리 화재 잠재적 위험으로 4,765 대 리콜; 부상자 없음.
Oct-23	한국: 법원, 사내 하청 근로자 32명에게 말린 임금 906만원 지급 명령
Sep-23	미국: 화재 위험으로 173만대 리콜 대상차량[보레고, 카덴자, 포르테, 스포티지, K900, 올티마, 쏘울, 리오, 쏘렌토, 론도 등]
Sep-23	한국: 소하리 공장에서 한 직원이 배터리에 맞아 사망 사고
Sep-23	한국: 기아 그랜버드 차량 안전기준 위반 혐의, 국토교통부, 12억 과징금 부과

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	친환경 기술	탄소 배출	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Great Wall Motor Company Limited	● ● ●	●	●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	A	▲
KIA CORPORATION	● ● ●	● ●	●	●	●	● ●	B	◀▶
HYUNDAI MOTOR COMPANY	● ● ●	● ●	● ●	● ●	●	● ●	B	◀▶
SAIC Motor Corporation Limited	● ● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	●	●	B	◀▶
TATA MOTORS LIMITED	●	●	●	● ●	● ● ● ●	●	B	◀▶
Chongqing Changan Automobile Company Limited	● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	●	●	B	◀▶

4분위 등급: 최저 ●, 최고 ● ● ● ●

등급 추이: 유지 ◀▶, 상향 ▲, 2등급 이상 상향 ▲▲, 하향 ▼, 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치