

기아
(000270.KQ)

2Q24Preview:

역대 최고 수준의 마진을 유지

투자의견
BUY(유지)
시가총액
50.5(조원)

목표주가
165,000 원(유지)
현재주가
126,300 원(07/05)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

- 2분기 영업이익 3.7조(+7.6%yoy, OPM 13.3%)로 컨센서스 부합 전망
- 리오 단종과 K5 생산지 교체로 2분기 도매판매 -2.3% YoY
- 그러나, 고가 차종 생산량 증가에 의한 믹스효과가 물량효과 만회
- 2분기 미국시장 인센티브 3,100달러 수준(+189%YoY). IRA 보조금 미수령으로 인한 과대계상 효과로 판단됨. 실질 비용 증가는 이보다 낮을 것으로 추정
- 환율효과, 믹스효과, 투입 원가 하락이 판매보증충당금 비용 증가 부담을 상회하였을 것으로 추정됨. 역대 최고 수익성 유지 전망
- 올해 6월 EV3 출시함. 25년 상반기 EV4, 하반기 PV5 출시 예정. 메타플랜트 가동 시 인센티브 부담 완화될 전망
- 투자의견 매수와 목표주가 16.5만원을 유지

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	86,559	99,808	107,298	111,998
영업이익	7,233	11,608	13,824	14,101
세전손익	7,502	12,677	15,029	15,381
지배이익	5,409	8,777	11,350	11,685
EPS(원)	13,345	21,831	28,232	29,063
증감률(%)	13.6	63.6	29.3	2.9
PER(배)	4.4	4.6	4.5	4.3
ROE(%)	14.6	20.4	20.5	18.1
PBR(배)	0.6	0.9	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	1.9	2.0	1.9	1.4

