Mobility/EV
(Overweight)

기아 CEO 인베스터 데이 : 엔진 끄고 SDV 켰다

자동차 산업 포인트

기아 CEO 인베스터 데이, 유연한 친환경차 전환 전략과 함께 PBV, SDV를 통한 브랜드 가치 향상, 상품성 개선 전략을 발표

중장기 재무 목표로 시장 기대치를 크게 상회하는 수치를 제시하는 등 자신감 표명

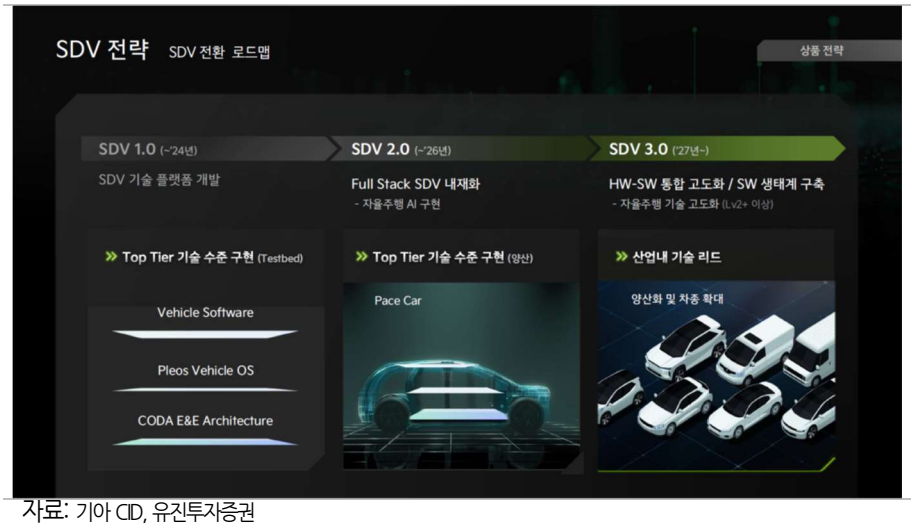
이재일 CFA _ lee.jae-il@eugenefn.com

- **EV, PBV, SDV 중심의 브랜드 전략: 기아는 중장기 브랜드 성장 목표로 Desirable EV Brand(EV Tier 1 Brand), Personalized Mobility Brand(PBV 1st Mover), Aspirational Solutions Brand(Interconnecting Future businesses)를 제시. 각각의 핵심 키워드는 EV, PBV, SDV**
- **1)EV 목표치 하향:** EV 판매 목표치를 2027년 78만대, 2030년 126만대로 하향 조정. 반면, HEV 목표치는 27년 81.7만대, 2030년 99.3만대로 상향 조정. 미국 시장의 EV 침투율 전망치 대폭 하향 조정된 영향
- **2)HEV 생산 능력 강화:** 연 48만대 수준의 HEV 생산 캐파를 2030년까지 99만대로 확대. 소형/중형/대형 전 차종에 HEV 파워트레인 적용될 수 있도록 라인업 확장
- **3)PBV 신차 출시**: PBV 1st Mover 전략을 통해 개인화된 고객 경험을 제공. PBV는 차량 판매뿐 아니라 커스터마이즈/서비스로 지속적인 수익 창출이 가능한 롱테일 비즈니스. PV5('25) → PV7('27) → PV9('29), 2년마다 신차 출시하고 2030년 25만대 판매를 목표
- **4)상품성 강화 전략:** 상품성 강화 전략으로 커넥티비티, 자율주행, 퍼포먼스, 디자인의 4가지 핵심축을 제시. Full Stack SDV 전개를 통한 자율주행기술 고도화, SW 생태계 구축이 핵심
- **5)Pleos OS:** 현대차 그룹은 차세대 Vehicle OS인 Pleos OS를 공개. 존 컨트롤을 통한 EE 아키텍쳐 최적화를 구현. Pleos Connect를 도입해 차세대 인포테인먼트 시스템을 구축하고 앱 마켓 생태계를 조성해 3rd Party 앱을 이용자가 구매할 수 있도록 개선. End-to-End 기반의 자율주행 솔루션 도입
- **6)글로벌 판매 목표**: 2025년 321만대, 2027년 375만대(기존 400만대), 2030년 419만대(기존 430만대)
- **7)매출액 목표:** 2025년 112.5조, 2027년 142조, 2030년 170조(+58% vs 2024년)
- **8)영업이익 목표:** 2025년 12.4조, 2027년 15조, 2030년 18조(+42% vs 2024년)
- **현재 시장 기대치를 대폭 상회하는 매출액/영업이익 목표를 제시한 점 긍정적이며 경쟁사와의 구조적 차별화 포인트로 PBV와 SDV를 제시**. 상품성 강화 전략의 핵심은 커넥티비티/자율주행 등 소프트웨어로 2026년 출시될 Full Stack SDV 적용 신차가 전환점이 될 것

도표 1. **중장기 기아 브랜드 전략**

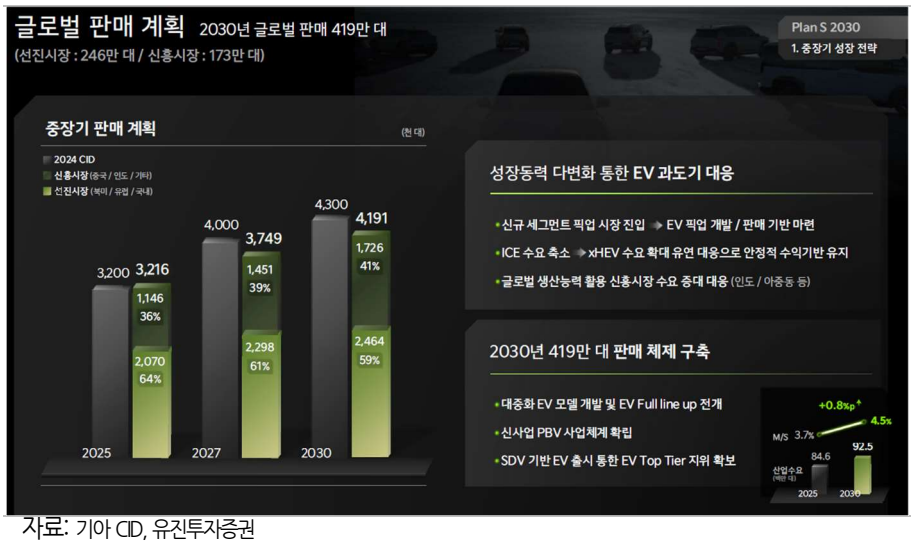
자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 2. **SDV 전환 로드맵**



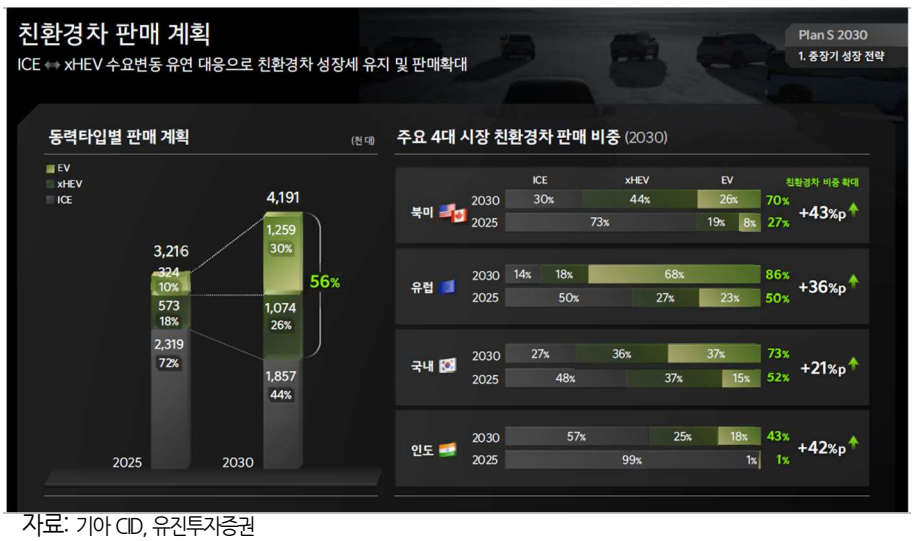
자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 3. **2030 년 419 만대 글로벌 판매 계획**



자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 4. **2030 년 친환경차 비중 56% 달성**

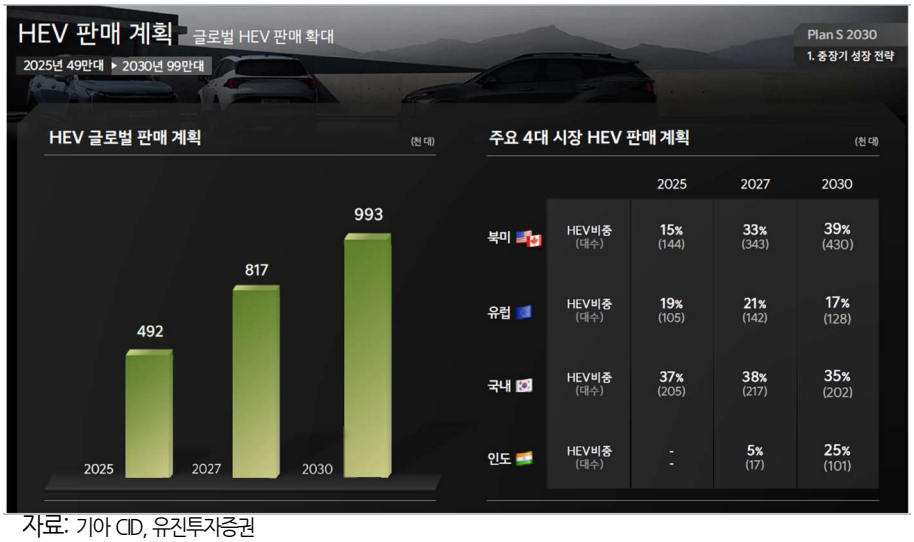


자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 5. 2030 년께 ICE(HEV 포함) 8 종 추가, EV 11 종 추가

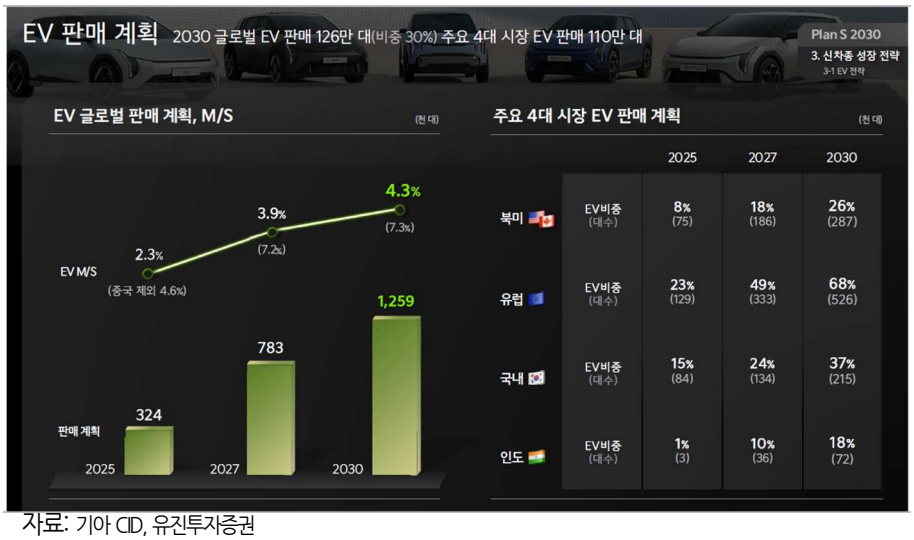
자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 6. 2030 년 HEV 99 만대 판매 계획



자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 7. **2030 년 글로벌 EV 126 만대 판매 계획**

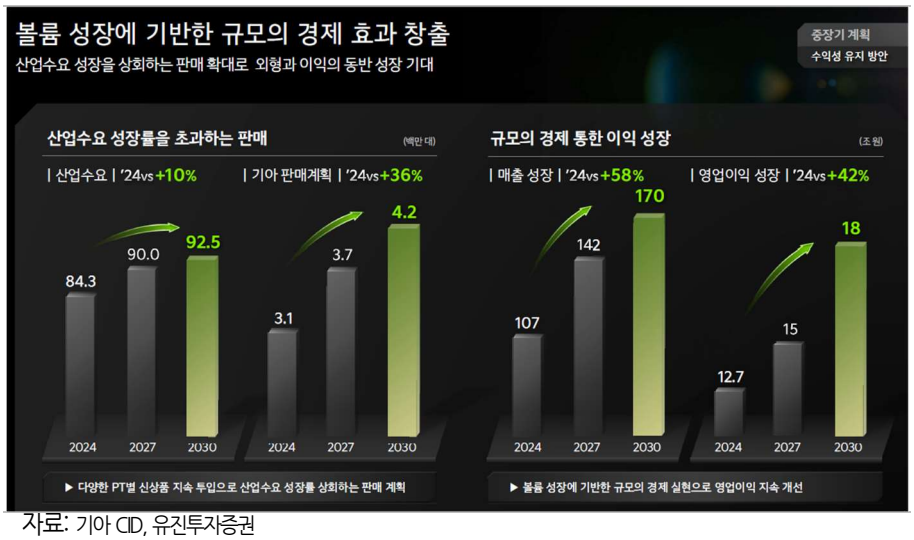


자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 8. **PBV 상품 라인업**

자료: 기아 CID, 유진투자증권

도표 9. **영업이익 27 년 15 조, 28 년 18 조 달성 계획**



자료: 기아 CID, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	6%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2023-04-27	Buy	100,000	1년	-16.6	-9.9
2023-05-04	Buy	100,000	1년	-16.7	-9.9
2023-05-17	Buy	100,000	1년	-17.2	-10.1
2023-06-05	Buy	100,000	1년	-17.8	-11.0
2023-07-28	Buy	100,000	1년	-20.2	-14.8
2023-08-03	Buy	100,000	1년	-20.3	-14.8
2023-09-05	Buy	100,000	1년	-19.6	-14.8
2023-09-25	Buy	100,000	1년	-17.2	-14.8
2023-10-11	Buy	125,000	1년	-29.7	-4.4
2023-10-30	Buy	125,000	1년	-28.9	-4.4
2023-11-03	Buy	125,000	1년	-28.3	-4.4
2023-11-23	Buy	125,000	1년	-26.3	-4.4
2023-12-04	Buy	125,000	1년	-25.4	-4.4
2023-12-06	Buy	125,000	1년	-25.1	-4.4
2023-12-19	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4
2024-01-04	Buy	125,000	1년	-23.9	-4.4
2024-01-05	Buy	125,000	1년	-23.7	-4.4
2024-01-08	Buy	125,000	1년	-23.5	-4.4
2024-01-26	Buy	125,000	1년	-13.5	-4.4
2024-01-30	Buy	125,000	1년	-10.6	-4.4
2024-02-06	Buy	125,000	1년		
2024-02-07	Buy	140,000	1년	-17.0	-8.2
2024-03-06	Buy	140,000	1년	-17.6	-8.2
2024-03-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-8.2
2024-03-14	Buy	140,000	1년	-19.3	-8.6
2024-03-15	Buy	140,000	1년	-19.6	-8.6
2024-03-20	Buy	140,000	1년	-20.3	-15.6
2024-03-21	Buy	140,000	1년	-20.4	-15.6
2024-04-04	Buy	140,000	1년	-19.5	-15.6
2024-04-08	Buy	140,000	1년	-18.9	-15.6
2024-04-11	Buy	140,000	1년	-18.4	-15.6
2024-04-29	Buy	165,000	1년	-33.6	-19.8
2024-05-14	Buy	165,000	1년	-33.8	-19.8

기아(000270.KS) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 이재일

2024-05-17	Buy	165,000	1년	-33.9	-19.8
2024-06-27	Buy	165,000	1년	-36.5	-21.6
2024-07-05	Buy	165,000	1년	-37.3	-24.7
2024-07-08	Buy	165,000	1년	-37.5	-25.5
2024-07-09	Buy	165,000	1년	-37.6	-25.5
2024-07-29	Buy	165,000	1년	-39.5	-32.1
2024-08-06	Buy	165,000	1년	-39.9	-35.4
2024-09-05	Buy	165,000	1년	-41	-36
2024-10-07	Buy	165,000	1년	-42.4	-38.7
2024-10-15	Buy	165,000	1년	-43.1	-40.7
2024-10-28	Buy	165,000	1년	-43.2	-41
2024-11-05	Buy	165,000	1년	-43.7	-42.4
2024-11-07	Buy	165,000	1년	-44	-42.7
2024-11-18	Buy	120,000	1년	-19	-11.1
2024-12-04	Buy	120,000	1년	-18.9	-11.1
2024-12-05	Buy	120,000	1년	-18.9	-11.1
2025-01-07	Buy	120,000	1년	-19.3	-11.1
2025-01-13	Buy	120,000	1년	-19.7	-11.1
2025-01-21	Buy	120,000	1년	-20.3	-14.2
2025-01-31	Buy	120,000	1년	-20.8	-15.5
2025-03-06	Buy	120,000	1년	-20.8	-15.5
2025-03-18	Buy	120,000	1년	-22.2	-15.5
2025-04-03	Buy	120,000	1년	-28.7	-25.3
2025-04-07	Buy	120,000	1년	-30	-29.8
2025-04-10	Buy	120,000	1년		