기아 (000270)

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

설명할 시간이 없어, 빨리 타!

BUY **TP 210,000원**

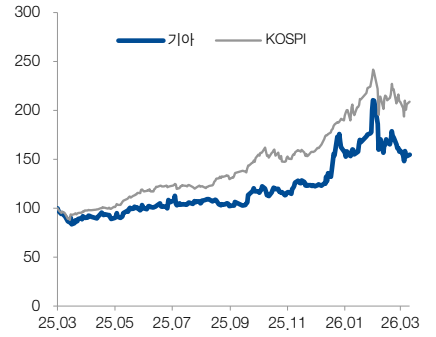
현재주가 (4/6)	151,600원
상승여력	38.5%
시가총액	59,187십억원
발행주식수	390,413천주
자본금/액면가	2,139십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	206,000원/82,000원
일평균 거래대금 (60일)	295십억원
외국인 지분율	38.72%
주요주주 지분율	
현대자동차외4인	36.99%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-9.2	23.8	45.5
상대주가(%p)	-7.0	2.8	-5.3

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	21,662	23,631	210,000
After	21,250	23,444	210,000
Consensus	21,777	23,487	213,846
Cons. 차이	-2.4%	-0.2%	-1.8%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 1Q26 영업이익은 2.16조원(-28.2% yoy, OPM 7.4%) 기록하며 컨센서스 11.3% 하회할 전망. 기존 추정대비 판매보증충당금은 기말환율 급등으로 3,300억원 일회성 부담, 제외 시 예상 부합
- 투자의견 BUY, 목표주가 210,000원 유지
  목표주가 산출 근거는 로봇 사업 구체화와 자율주행 기술 고도화 등 Physical AI 성과가 가시적으로 드러나고 NVIDIA/Google 등 협업을 통해 전략 보완 성과가 기대됨에 따라 목표 P/E를 기존과 동일한 9.5배를 적용하고 당사 예상 2026년 EPS(기존 21,662원에서 21,250원으로 추정치 변경)을 통해 도출

주요이슈 및 실적전망

- 1Q26 Preview: 일회성 비용을 제외 시 시장 예상에 부합
  1) 매출액 29.4조원(+4.8% yoy, +4.5% qoq), 영업이익 2.16조원(-28.2% yoy, +17.3% qoq, OPM 7.4%), 지배순이익 1.8조원(-25.2% yoy, +21.4% qoq)으로 영업이익기준 컨센서스 2.44조원(OPM 8.2%)에 11.3% 하회 전망
  2) 요인: 중국외 도매판매 75.7만대로 +0.2% yoy, +2.3% qoq 으로 내수 판매 증가, 우호적 환율 속 유럽, 인도, 중국 중심 증가. 경쟁 심화로 전년비 미국 인센티브는 소폭 증가했고. 11월 이후 15%로 하락한 미국 관세율은 재고 소진 후 1개월 정도 1Q26 실적 반영, 판매보증충당금은 기존 추정대비 기말환율 급등 3,300억원 추가 추정해 예상대비 부진
- Key Takeaways: Physical AI 구체화와 설득력 있는 전략 가시화가 주가 할증을 지속 견인할 전망
  4월 9일 기아 CID에서 박민우 AVP본부장, 잭 재코스키 Boston Dynamics 기술총괄의 국내 투자자와 전략 공유, 2H26 SDV PACE CAR로 한국형 L2+ 자율주행 시연 및 NVIDIA 하이페리온 플랫폼 장착과 알파마요 도입 가능성, 2026년 8월 미국 RMAC에 BD Atlas 투입. 2026년 말 라스베가스 중심 Motional의 Gen2 로보택시 서비스 런칭 기대. 또 2028년 미국 Atlas 양산 위한 생산지 결정과 공급망 구축, 국내 새만금 투자 구체화 등 주가 할증 동인 이어질 전망

주가전망 및 Valuation

- 美 관세율 완화, 텔루라이드, 셀토스 등 HEV 포함 완전 신차와, EV2 대중 전기차 및 니로 F/L, 스포티지 HEV 등 신차 효과, 신규 공장 물량 확대가 이익 개선 지속 지지. 주가 방향성은 최근 주가 할인 해소된 만큼 지수의 방향성이나 이란 이슈 등 매크로 불확실성 등에 보다 종속될 것
- 단 정책적 수혜, 경쟁 업체의 전략 변화, 국내 기업들의 전략 가시화 등 Physical AI 구체화와 설득력 있는 전략 가시화 구간마다 주가 할증 확대 전망. 대중 EV 및 PBV 확산 전개 및 HEV 라인업 강화도 긍정적. 로봇, SDV, 자율주행 등 본업 이상의 가치 반영은 이뤄지지 않았다고 판단

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	107,449	12,667	9,773	15,216	24,413	12.1	4.1	0.7	1.4	19.1	6.5
2025	114,141	9,078	7,561	11,792	19,111	-21.7	6.4	0.8	2.4	12.9	5.6
2026F	122,034	10,302	8,296	12,589	21,250	11.2	7.1	0.9	2.6	13.0	4.7
2027F	127,056	11,399	9,153	13,697	23,444	10.3	6.5	0.8	1.9	13.1	5.1
2028F	134,918	12,573	10,975	14,686	28,110	19.9	5.4	0.7	NA	14.2	5.1

* K-IFRS 연결 기준

<표1> 기아 1Q26 Preview: 영업이익은 2조 1,606억원을 기록해 컨센서스 대비 11.3% 하회 (단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	4Q25	1Q26F	% yoy	% qoq	Consensus	Diff (%)
매출액	28,017.5	28,087.7	29,353.5	4.8	4.5	29,711.7	(1.2)
영업이익	3,008.6	1,842.5	2,160.6	(28.2)	17.3	2,436.3	(11.3)
세전이익	3,243.4	2,111.0	2,500.2	(22.9)	18.4	2,787.1	(10.3)
지배순이익	2,393.0	1,474.3	1,790.3	(25.2)	21.4	2,034.4	(12.0)
영업이익률	10.7	6.6	7.4	(3.4)	0.8	8.2	(0.8)
세전이익률	11.6	7.5	8.5	(3.1)	1.0	9.4	(0.9)
지배순이익률	8.5	5.2	6.1	(2.4)	0.9	6.8	(0.7)

자료: 기아, FnGuide, 현대차증권
주: K-IFRS 연결 기준

<표2> 기아 실적 추정 변경 내역 (단위: 십억 원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	122,034	127,056	121,841	126,477	0.2%	0.5%
영업이익	10,302	11,399	10,550	11,337	-2.3%	0.5%
세전이익	11,416	12,595	11,639	12,694	-1.9%	-0.8%
당기순이익	8,284	9,139	8,445	9,212	-1.9%	-0.8%

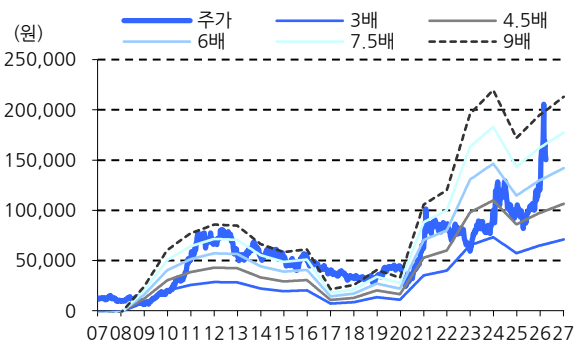
자료: 현대차증권

<표3> 목표주가 산정

목표 P/E(배)	9.5	① KOSPI 12개월 선행 P/E 10-11배 대비 10% 할인 적용(과거 시장대비 할인율 band 상단)
적용 EPS(원)	21,250	②, 2026년 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	210,000	① X ②
전일 종가(원)	151,600	기준 주가 (2026.04.06)
Upside Potential (%)	38.5%	
투자의견	BUY	

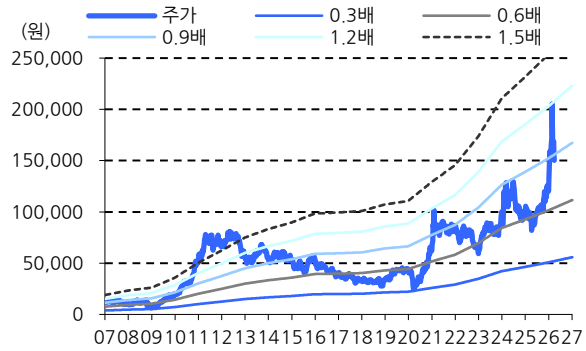
자료: 기아, 현대차증권

<그림1> P/E 밴드



자료: 기아, 현대차증권

<그림2> P/B 밴드



자료: 기아, 현대차증권

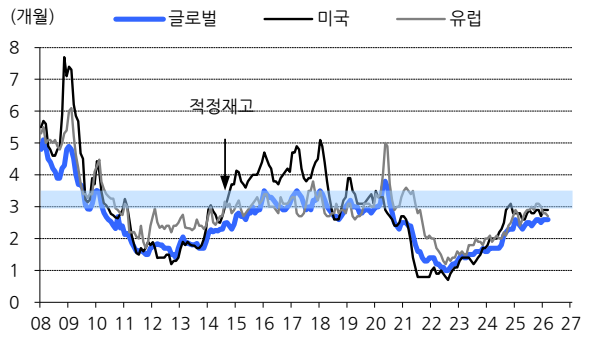
<표4> 기아 분기별 실적 전망

(단위: 십억 원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	28,017.5	29,349.6	28,686.0	28,087.7	29,353.5	31,715.7	29,015.8	31,948.6	114,140.9	122,033.6	127,056.3
영업이익	3,008.6	2,764.8	1,462.3	1,842.5	2,160.6	2,779.5	2,478.1	2,884.0	9,078.1	10,302.2	11,398.8
세전이익	3,243.4	3,000.2	1,886.8	2,111.0	2,500.2	3,148.6	2,827.3	2,939.5	10,241.4	11,415.5	12,594.7
순이익	2,393.0	2,268.8	1,424.8	1,474.3	1,790.3	2,273.5	2,098.2	2,134.3	7,561.0	8,296.3	9,152.8
영업이익률	10.7	9.4	5.1	6.6	7.4	8.8	8.5	9.0	8.0	8.4	9.0
세전이익률	11.6	10.2	6.6	7.5	8.5	9.9	9.7	9.2	9.0	9.4	9.9
순이익률	8.5	7.7	5.0	5.2	6.1	7.2	7.2	6.7	6.6	6.8	7.2
% yoy											
매출액	6.9	6.5	8.2	3.5	4.8	8.1	1.1	13.7	6.2	6.9	4.1
영업이익	(12.2)	(24.1)	(49.2)	(32.2)	(28.2)	0.5	69.5	56.5	(28.3)	13.5	10.6
세전이익	(14.3)	(25.7)	(41.6)	(13.6)	(22.9)	4.9	49.8	39.2	(24.1)	11.5	10.3
순이익	(14.8)	(23.2)	(37.2)	(15.4)	(25.2)	0.2	47.3	44.8	(22.6)	9.7	10.3
% qoq											
매출액	3.2	4.8	(2.3)	(2.1)	4.5	8.0	(8.5)	10.1	-	-	-
영업이익	10.8	(8.1)	(47.1)	26.0	17.3	28.6	(10.8)	16.4	-	-	-
세전이익	32.7	(7.5)	(37.1)	11.9	18.4	25.9	(10.2)	4.0	-	-	-
순이익	37.4	(5.2)	(37.2)	3.5	21.4	27.0	(7.7)	1.7	-	-	-
글로벌판매대수(천대)	775.2	808.2	759.4	742.9	777.9	862.3	789.0	885.8	3,085.7	3,315.0	3,475.0
원/달러	1,452.7	1,404.0	1,385.3	1,451.0	1,465.2	1,485.0	1,450.0	1,430.0	1,423.2	1,457.5	1,405.0
원/유로	1,529.3	1,589.4	1,619.3	1,688.3	1,713.8	1,368.0	1,368.0	1,368.0	1,606.6	1,454.4	1,368.0

자료: 기아, 현대차증권

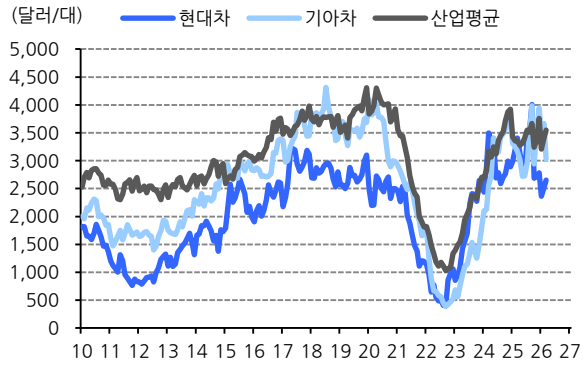
<그림3> 기아 재고 추이



주: 2026년 3월 말 기준

자료: 기아, 현대차증권

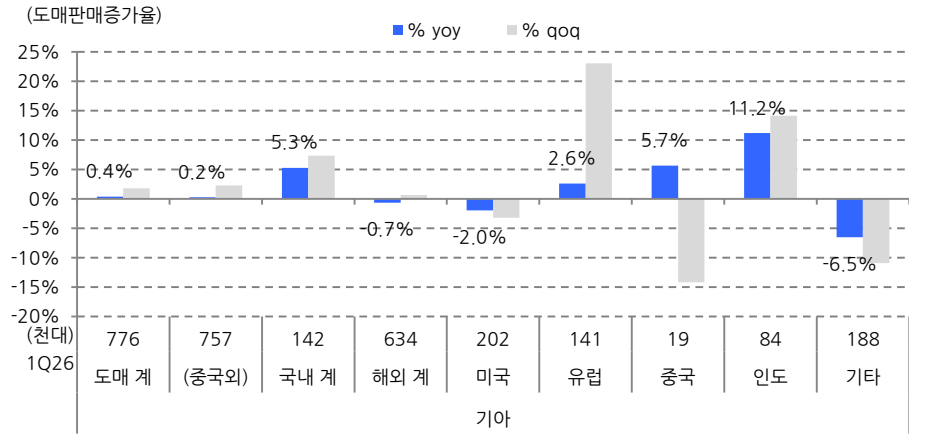
<그림4> 북미 인센티브 추이: 현대차, 기아



주: 2026년 3월 말 기준

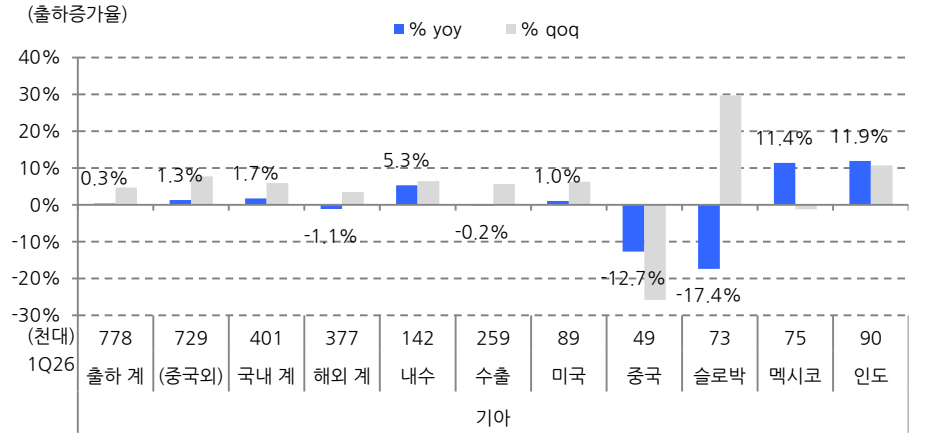
자료: Turecar, 현대차증권

<그림5> 기아 1Q26 도매판매증가율: 중국외 +0.2% yoy



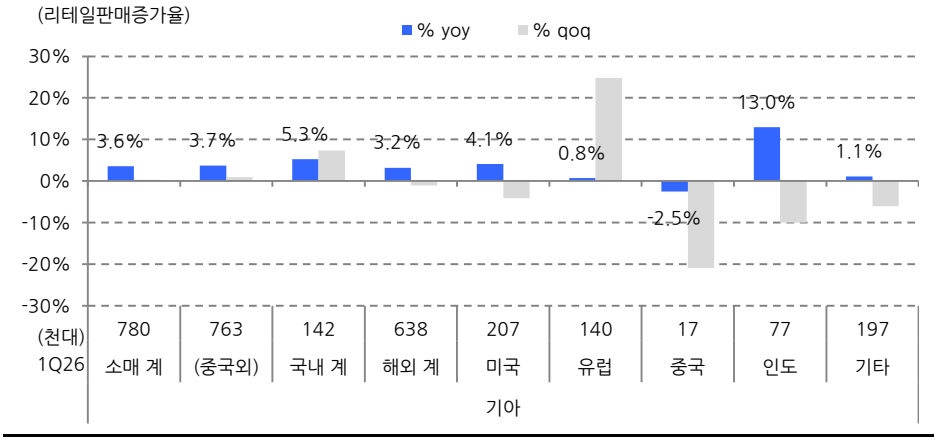
자료: 기아, 현대차증권

<그림6> 기아 1Q26 출하증가율: 중국외 +1.3% yoy



자료: 기아, 현대차증권

<그림7> 기아 1Q26 리테일판매증가율: 중국외 +3.7% yoy



자료: 기아, 현대차증권

<표5> 기아 1Q26 도매판매, 리테일판매, 출하 실적

	1Q25	4Q25	1Q26	% yoy	% qoq
도매판매					
기아	772,648	761,930	775,514	0.4%	1.8%
(중국제외)	754,942	740,118	756,806	0.2%	2.3%
국내판매	134,412	131,834	141,513	5.3%	7.3%
해외판매	638,236	630,096	634,001	-0.7%	0.6%
미국	206,566	209,188	202,462	-2.0%	-3.2%
유럽	137,428	114,568	140,985	2.6%	23.1%
중국	17,706	21,812	18,708	5.7%	-14.2%
인도	75,576	73,618	84,013	11.2%	14.1%
기타	200,960	210,910	187,833	-6.5%	-10.9%
CKD	830	-	-	-	-
리테일판매					
기아	752,730	776,787	779,578	3.6%	0.4%
(중국제외)	735,260	755,261	762,548	3.7%	1.0%
국내판매	134,412	131,834	141,513	5.3%	7.3%
해외판매	618,318	644,953	638,065	3.2%	-1.1%
미국	198,850	216,007	207,015	4.1%	-4.2%
유럽	138,490	111,770	139,535	0.8%	24.8%
중국	17,470	21,526	17,030	-2.5%	-20.9%
인도	68,568	86,006	77,456	13.0%	-9.9%
기타	194,940	209,644	197,029	1.1%	-6.0%
출하					
기아	775,554	742,864	777,887	0.3%	4.7%
(중국제외)	719,029	676,328	728,535	1.3%	7.7%
국내출하	393,881	378,121	400,587	1.7%	5.9%
해외출하	381,673	364,743	377,300	-1.1%	3.4%
내수	134,564	133,098	141,663	5.3%	6.4%
수출	259,317	245,023	258,924	-0.2%	5.7%
미국	88,300	83,950	89,200	1.0%	6.3%
중국	56,525	66,536	49,352	-12.7%	-25.8%
슬로박	88,500	56,350	73,100	-17.4%	29.7%
멕시코	67,509	76,158	75,189	11.4%	-1.3%
인도	80,839	81,749	90,459	11.9%	10.7%
CKD	21,961	25,314	22,560	2.7%	-10.9%

자료: 기아, 현대차증권

〈표6〉 현대기아 신차출시 일정

		1H24	2H24	1H25	2H25	1H26	2H26
한국	현대	GV70 F/L, G80 F/L	아이오닉9, G80 EV F/L, GV70 EV F/L, 캐스퍼 PE, 캐스퍼 EV	펠리세이드 넥쏘	아이오닉 6 F/L 아이오닉6N 스타리아 F/L	스타리아 EV 그렌저 F/L	아반떼 ICE/HEV 투싼 ICE/HEV 산타페 F/L
	기아	EV6 F/L	EV3, 스포티지 F/L, K8 F/L		PV5 FMC. EV5 FMC	셀토스 ICE/HEV 니로 HEV F/L	
미국	현대	싼타페 하이브리드 FMC, 투싼 F/L, G80 F/L GV80 F/L	GV70 F/L	아이오닉9 펠리세이드 ICE	펠리세이드HEV 아이오닉6 F/L 넥쏘	아이오닉6N	투싼 ICE
	기아	카니발 하이브리드 FMC, 쏘렌토 F/L, 카니발 F/L, K5 F/L	K4, EV6 F/L		K4 5door 텔루라이드 ICE	셀토스 ICE 텔루라이드HEV	니로HEV F/L 셀토스HEV
중국	현대	투싼 F/L, GV80, G80	싼타페 FMC, GV70, G80 EV		일렉시오 펠리세이드 HEV 쿠스토 F/L	넥쏘 아이오닉6N 중국전용전기차	
	기아	쏘넷				스포티지 F/L	셀토스 ICE EV5 F/L
유럽	현대	싼타페 하이브리드 FMC 투싼 F/L	캐스퍼 EV G80 EV	아이오닉9	넥쏘 아이오닉6 아이오닉6N	스타리아EV	아이오닉3 투싼 ICE/HEV 베이온
	기아	EV6 F/L, 모닝 F/L, 쏘렌토 F/L	EV3		K4 5door EV5 PV5	EV2 셀토스ICE 니로HEV F/L	셀토스HEV
인도	현대	크레타 F/L	크레타 EV, 크레타 (롱바디 알카자르)		투싼 F/L 베뉴	i10 SUV	베이온 ICE
	기아		카니발 FMC		카렌스 EV, 셀토스 F/L	시로스 EV	쏘렌토 ICE/하이브리드

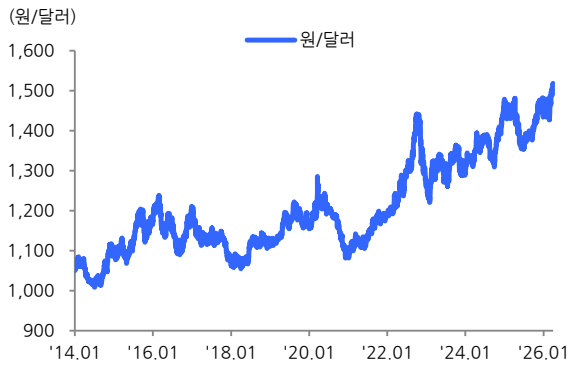
자료: 현대차, 기아, 현대차증권

〈표7〉 주요통화 원화대비 환율

2026.03	원/달러	원/위안	원/100엔	원/유로	원/루피	원/페소	원/헤알	원/루블	원/포린트	원/코루나	WTI
평균환율	1,486.64	215.65	936.68	1,718.26	16.01	83.61	284.12	18.47	4.42	70.32	91.16
% yoy	2.0%	7.4%	-4.2%	9.0%	-4.9%	16.0%	12.3%	9.0%	11.9%	11.5%	34.1%
% mom	2.6%	2.8%	0.4%	0.3%	0.3%	-0.4%	2.0%	-2.1%	-2.2%	-0.4%	41.3%
기말환율	1,513.40	218.70	946.73	1,733.37	16.04	83.39	288.12	18.62	4.47	70.61	101.38
% yoy	3.2%	8.4%	-3.6%	9.2%	-6.4%	15.9%	13.1%	7.9%	13.2%	10.8%	41.8%
% mom	6.2%	5.2%	3.7%	3.1%	2.4%	0.7%	3.9%	0.5%	0.0%	1.9%	51.3%

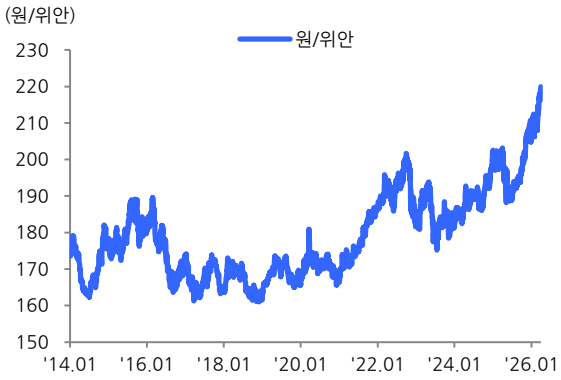
자료: ECOS, 현대차증권

〈그림8〉 원/달러: 3월 1,486.64, +2.0%yoy



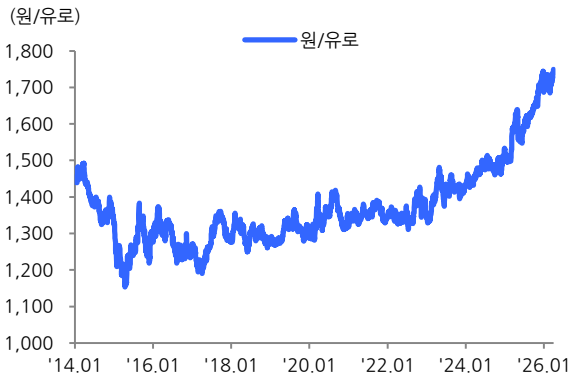
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림9〉 원/위안: 3월 215.65, +7.4%yoy



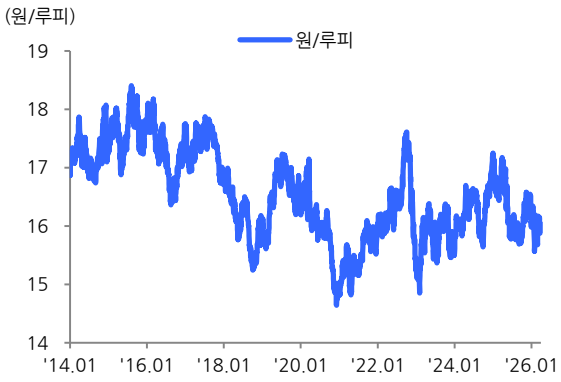
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림10〉 원/유로: 3월 1,718.26, +9.0%yoy



자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림11〉 원/루피: 3월 16.01, -4.9%yoy

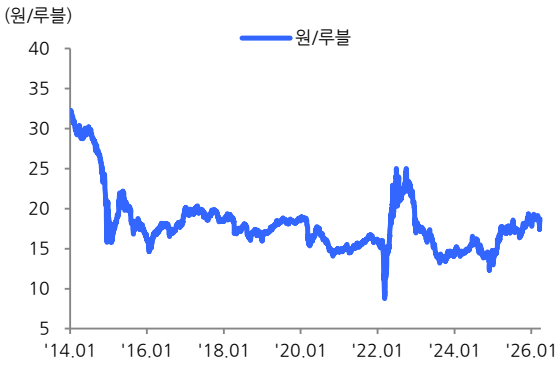


자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림12〉 원/헤알: 3월 284.12, +12.3%yoy

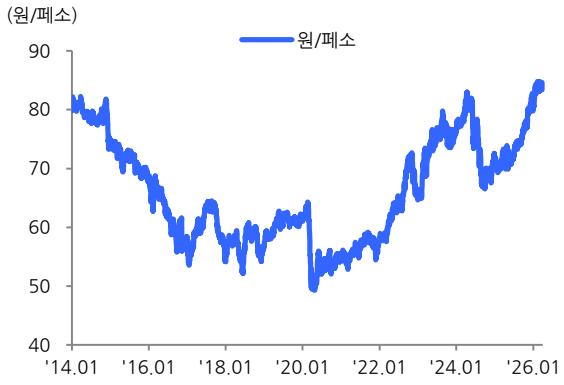
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림13〉 원/루블: 3월 18.47, +9.0%yoy



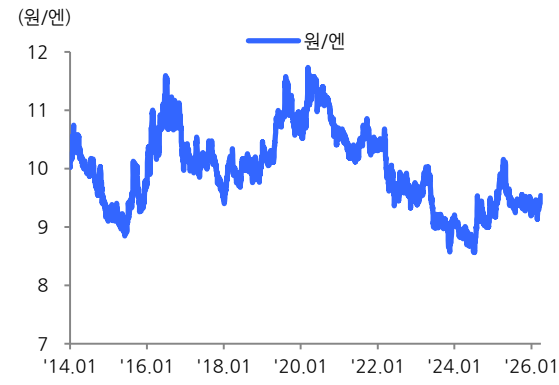
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림14〉 원/페소: 3월 83.61, +16.0%yoy



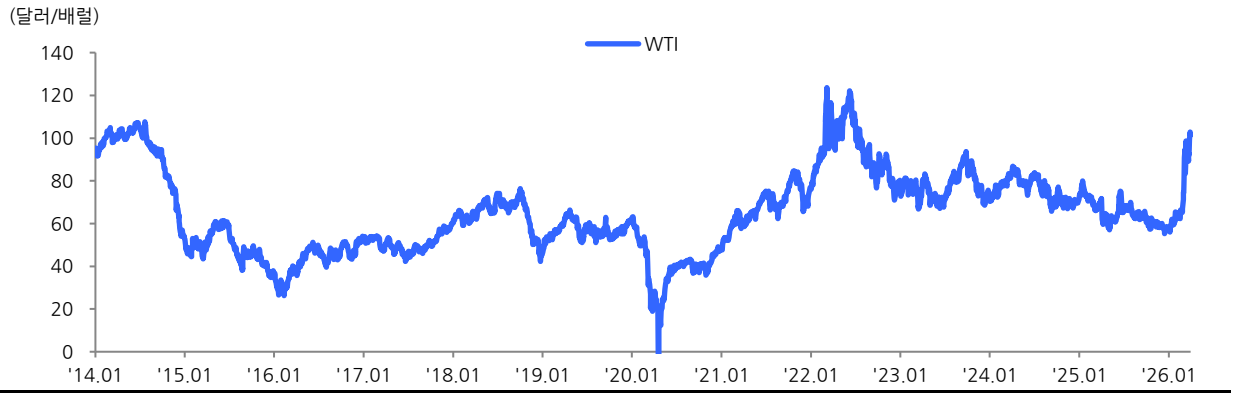
자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림15〉 원/100엔: 3월 936.68, -4.2%yoy



자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

〈그림16〉 WTI: 3월 101.38달러/배럴로 마감, 월평균 91.16, +34.1%yoy



자료: Bloomberg, ECOS, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	107,449	114,141	122,034	127,056	134,918
증가율 (%)	7.7	6.2	6.9	4.1	6.2
매출원가	82,678	91,633	98,232	101,865	107,840
매출원가율 (%)	76.9	80.3	80.5	80.2	79.9
매출총이익	24,771	22,508	23,802	25,191	27,078
매출이익률 (%)	23.1	19.7	19.5	19.8	20.1
증가율 (%)	9.5	-9.1	5.7	5.8	7.5
판매관리비	12,104	13,430	13,499	13,792	14,506
판관비율(%)	11.3	11.8	11.1	10.9	10.8
EBITDA	15,216	11,792	12,589	13,697	14,686
EBITDA 이익률 (%)	14.2	10.3	10.3	10.8	10.9
증가율 (%)	9.0	-22.5	6.8	8.8	7.2
영업이익	12,667	9,078	10,302	11,399	12,573
영업이익률 (%)	11.8	8.0	8.4	9.0	9.3
증가율 (%)	9.1	-28.3	13.5	10.6	10.3
영업외손익	437	748	587	636	2,486
금융수익	1,351	1,300	603	737	2,553
금융비용	610	578	85	173	67
기타영업외손익	-304	26	69	72	0
종속/관계기업관련손익	395	415	526	560	0
세전계속사업이익	13,500	10,241	11,416	12,595	15,058
세전계속사업이익률	12.6	9.0	9.4	9.9	11.2
증가율 (%)	6.5	-24.1	11.5	10.3	19.6
법인세비용	3,725	2,687	3,132	3,456	4,100
계속사업이익	9,775	7,554	8,284	9,139	10,958
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9,775	7,554	8,284	9,139	10,958
당기순이익률 (%)	9.1	6.6	6.8	7.2	8.1
증가율 (%)	11.4	-22.7	9.7	10.3	19.9
지배주주지분 순이익	9,773	7,561	8,296	9,153	10,975
비지배주주지분 순이익	2	-7	-12	-14	-16
기타포괄이익	2,036	837	0	0	0
총포괄이익	11,811	8,391	8,284	9,139	10,958

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	41,797	44,426	51,942	56,511	96,369
현금성자산	13,567	13,998	19,094	22,713	61,412
단기투자자산	5,376	7,916	7,979	8,043	8,322
매출채권	3,561	3,552	4,138	4,313	4,463
재고자산	12,419	14,666	16,421	17,116	17,708
기타유동자산	3,750	3,972	3,988	4,004	4,142
비유동자산	50,958	54,553	56,146	57,797	27,380
유형자산	17,928	19,934	19,697	19,466	18,096
무형자산	4,094	4,806	4,905	5,021	4,277
투자자산	27,223	28,149	29,982	31,868	3,564
기타비유동자산	1,713	1,664	1,562	1,442	1,443
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	92,756	98,979	108,088	114,309	123,749
유동부채	26,977	28,378	31,974	32,784	33,913
단기차입금	221	211	211	211	211
매입채무	10,455	10,662	12,710	13,248	13,707
유동성장기부채	838	1,154	454	-61	-61
기타유동부채	15,463	16,351	18,599	19,386	20,056
비유동부채	9,938	9,410	9,282	8,352	8,697
사채	2,176	979	-265	-1,560	-1,560
장기차입금	0	0	-40	-80	-80
장기금융부채	35	23	23	23	23
기타비유동부채	7,727	8,408	9,564	9,969	10,314
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	36,916	37,789	41,256	41,136	42,611
지배주주지분	55,831	61,187	66,842	73,197	81,178
자본금	2,139	2,139	2,139	2,139	2,139
자본잉여금	1,760	1,771	1,771	1,771	1,771
자본조정 등	-348	-173	-173	-173	-173
기타포괄이익누계액	2,039	2,931	2,931	2,931	2,931
이익잉여금	50,241	54,520	60,173	66,528	74,510
비지배주주지분	9	3	-10	-24	-40
자본총계	55,840	61,190	66,832	73,173	81,138

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	12,564	9,054	13,129	11,718	13,663
당기순이익	9,775	7,554	8,284	9,139	10,958
유형자산 상각비	2,010	2,070	1,491	1,484	1,370
무형자산 상각비	540	644	796	815	744
외환손익	186	192	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	-4,287	-4,328	3,085	840	591
기타	4,340	2,922	-527	-560	0
투자활동으로인한현금흐름	-10,153	-4,960	-3,417	-3,454	28,025
투자자산의 감소(증가)	-3,974	-691	-1,306	-1,326	28,304
유형자산의 감소	62	172	108	108	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-3,485	-3,765	-1,361	-1,361	0
기타	-2,756	-676	-858	-875	-279
재무활동으로인한현금흐름	-3,570	-4,175	-4,617	-4,645	-2,990
차입금의 증가(감소)	-182	-12	-40	-40	0
사채의증가(감소)	-327	-1,197	-1,244	-1,294	0
자본의 증가	2	11	0	0	0
배당금	-2,194	-2,559	-2,642	-2,798	-2,993
기타	-869	-418	-691	-513	3
기타현금흐름	372	513	0	0	0
현금의증가(감소)	-787	432	5,096	3,619	38,699
기초현금	14,353	13,567	13,998	19,094	22,713
기말현금	13,567	13,998	19,094	22,713	61,412

(단위:원, 배, %)

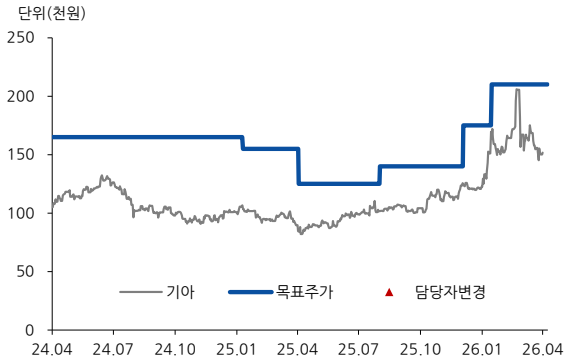
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	24,418	19,094	21,218	23,409	28,068
EPS(지배순이익 기준)	24,413	19,111	21,250	23,444	28,110
BPS(자본총계 기준)	140,418	156,733	171,182	187,424	207,826
BPS(지배지분 기준)	140,395	156,726	171,208	187,484	207,929
DPS	6,500	6,800	7,200	7,700	7,700
P/E(당기순이익 기준)	4.1	6.4	7.1	6.5	5.4
P/E(지배순이익 기준)	4.1	6.4	7.1	6.5	5.4
P/B(자본총계 기준)	0.7	0.8	0.9	0.8	0.7
P/B(지배지분 기준)	0.7	0.8	0.9	0.8	0.7
EV/EBITDA(Reported)	1.4	2.4	2.6	1.9	NA
배당수익률	6.5	5.6	4.7	5.1	5.1
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	12.2	-21.8	11.1	10.3	19.9
EPS(지배순이익 기준)	12.1	-21.7	11.2	10.3	19.9
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	19.1	12.9	12.9	13.1	14.2
ROE(지배순이익 기준)	19.1	12.9	13.0	13.1	14.2
ROA	11.3	7.9	8.0	8.2	9.2
안정성 (%)					
부채비율	66.1	61.8	61.7	56.2	52.5
순차입금비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	124.8	120.8	NA	500.1	187.3

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.03.05	BUY	165,000	-29.77	-19.82
2024.09.05	AFTER 6M	165,000	-40.63	-35.33
2025.01.15	BUY	155,000	-37.74	-33.29
2025.04.08	BUY	125,000	-24.14	-11.68
2025.08.07	BUY	140,000	-22.09	-10.29
2025.12.09	BUY	175,000	-26.61	-3.14
2026.01.20	BUY	210,000	-22.44	-1.90
2026.04.07	BUY	210,000		

▶ 최근 2년간 기아 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 기아와 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 장문수의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	181건	93.8%
보유	12건	6.2%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.