



Not Rated

주가(7/22): 2,735원

시가총액: 5,535억 원

자동차 Analyst 신윤철

RA 권용일

Stock Data

KOSPI(7/22)	6,797.70pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	4,440원	2,645원
등락률	-38.4%	3.4%
수익률	절대	상대
1M	-7.8%	23.7%
6M	-21.9%	-43.1%
1Y	-23.8%	-64.5%

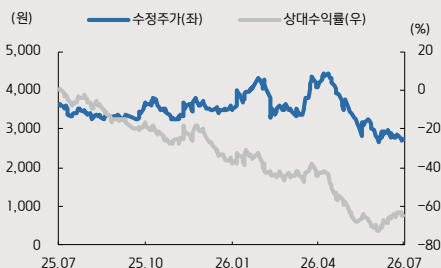
Company Data

발행주식수	202,375 천주
일평균 거래량(3M)	1,018천주
외국인 지분율	18.4%
배당수익률(2026E)	0.4%
BPS(2026E)	7,429 원
주요 주주	케이지이코솔루션 외 3인
	54.4%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	3,905.1	4,303.6	5,081.2	5,694.2
영업이익	1.4	36.2	43.4	85.3
EBITDA	179.3	197.9	252.9	336.3
세전이익	34.9	37.0	71.7	92.1
순이익	33.8	46.6	63.1	70.9
지배주주지분순이익	33.8	46.6	63.1	70.9
EPS(원)	175	232	344	320
증감률(% YoY)	265.6	32.9	48.4	-7.1
PER(배)	23.1	15.1	7.9	8.5
PBR(배)	0.56	0.48	0.37	0.33
EV/EBITDA(배)	5.5	5.6	8.2	6.1
영업이익률(%)	0.0	0.8	0.9	1.5
ROE(%)	2.7	3.2	4.0	4.1
순차입금비용(%)	16.8	27.1	92.6	82.0

Price Trend



Earnings Update

KG모빌리티 (003620)

내년부터 투자금 회수 사이클 기대



R&D 자금 확보를 위해 KG모빌리티는 지속적으로 전환사채 등 발행시장의 문을 두드리고 있다. 주가 측면에서는 잠재적 오버행 부담 발생 리스크가 있기에 주가 회복을 위해서는 결국 완성차 판매 및 제조 본업의 경쟁력을 강화할 신차 경쟁력 검증이 필요하다. 올해는 유로화 강세로 실적 방어가 기대되며, 내년에는 CKD 사업 확장과 신차 SE10 출시를 통해 투자금을 본격적으로 회수하기 시작하는 사이클을 기대할 수 있을 전망이다.

>>> 2026년 2분기 수출은 양호, 비용 부담은 존재

2026년 2분기 매출액은 1조 2,472억원(YoY +26%), 영업이익은 82억원(YoY +3%)을 기록할 전망이다. 매출액은 우호적인 환율 효과로 2026년 1분기 당시의 예상치를 소폭 상회할 전망이다. 하지만 판매보증비에 증가에 따른 손익 부담으로 영업이익은 2026년 1분기 당시의 예상치를 하회할 것으로 예상된다. 2분기 판매량은 내수 10,337대(YoY +2%), 수출 18,623대(YoY +13%)로 주로 수출이 판매량 성장을 견인했다. 토레스 EVX와 무쏘가 수출 증가를 주도했으며, 증가분은 주로 유럽과 중동(튀르키예)에서 발생한 것으로 판단한다. 두 권역 모두 유로화 강세의 수혜가 가능한 지역이다.

다만 유럽향 수출 증가로 손익에는 부담이 병존할 전망이며, 이는 판매보증비 증가로 나타날 전망이다. 1분기 판매보증비는 276억원(YoY +74억원)으로, 2026년 2분기에도 기말환율 급등(USD/KRW 1,519원→1,549원, EUR/KRW 1,749원→1,767원)으로 인한 판매보증충당부채 재평가 부담이 가중될 전망이다. 2026년 2분기에는 유럽향 수출 물량 확대에 따른 신규 외화부채 설정까지 더해지며, 총 300억 원 수준의 판매보증비가 인식됐을 것으로 판단한다. 외형 측면에서도 유럽 권역의 경쟁 심화로 판매 인센티브 지출이 확대되고 있다. 판매 인센티브는 매출에서 차감되는 항목인 만큼, 물량 증가와 환율 효과에 따른 외형 성장분을 일부 상쇄하는 요인으로 작용했을 것이다.

2026년 2분기부터는 베트남과 사우디 CKD 사업 초기 물량이 인식되기 시작했다. 6월부터 인식되기 시작한 판매량은 초기 시범 물량인 만큼 규모가 크지 않으나, 지연되던 사업이 본격 개시됐다는 점에서 의미가 있다. 2026년 연간으로는 사우디 2,000대, 베트남 1,000대가 예상되며, 양산 물량이 연간 단위로 온기 반영되는 2027년부터 핵심 수익원으로 자리잡을 전망이다.

>>> KG모빌리티 평택 본사 방문기

KG모빌리티는 과거 수차례의 경영 위기와 최대주주 변경을 거치며, 시장으로부터 사업 지속 가능성성에 대한 증명을 지속 요구 받아왔다. 신차 경쟁력 약화로 인한 내수 점유율 축소세 및 얇은 마진 구조는 곧 만성적인 valuation discount의 근거로 작용해 왔다. 금번 평택 생산라인 투어에서는 생산 차종의 가동 상황과 신차 SE10의 모습을 확인했다. 또한 신차 방향성 및 CKD 등 미래 투자 계획에 대한 경영진의 방향성을 확인했다. 이하에서는 신차 SE10의 사업성과 이번 공장 방문에서 확인한 내용을 차례로 정리한다.

국산 PHEV 부활의 관건
은 가격

KG모빌리티는 2027년 초 신차 SE10을 출시할 예정이다. SE10은 렉스턴의 후속 차종으로 PHEV 전용 모델이며, 플랫폼은 체리의 T2X를 사용할 예정이다. 목표 판매량은 동세그먼트 내수 점유율 20% 수준인 연간 4만대다. 현재 국산 PHEV는 내수 시장에서 판매가 중단되었으며, 그 핵심 원인은 가격이다. 2021년 기아 Niro의 PHEV 모델은 동일 HEV 모델보다 가격이 38% 높았다(PHEV 4,158만원 vs HEV 3,017만원). 따라서 SE10의 흥행을 가능할 대표 지표 역시 가격이 될 것으로 전망한다. 실제로 언론 보도에 따르면 KG모빌리티는 SE10을 동급 세그먼트의 HEV와 유사한 5,000만원 언저리의 가격대로 책정하겠다고 밝혔다.

SE10의 상품 경쟁력은 동급 경쟁 차종인 르노코리아 필랑트(Geely CMA 플랫폼 기반의 SUV E세그먼트 차종)와의 비교에서 판단해볼 수 있다. 양 차종은 동급 체급에서 경쟁하나, 필랑트가 HEV인 반면 SE10은 PHEV로 순수 전기 주행이 가능하다는 차이가 있다. 전기 주행거리와 연비 측면에서는 SE10이 상대적으로 앞설 여지가 있다. 필랑트의 가격이 4,763만 9천 원부터 형성되어 있는 점을 고려하면, SE10이 이에 준하는 가격을 확보할 경우 동급에서 경쟁력을 갖출 수 있을 것으로 기대한다.

동급 세그먼트(SUV D, SUV E) xHEV 판매량인 25.8만대의(2025년 연간 기준) 점유율 6%(SUV D세그먼트에서 토레스의 점유율) 정도를 가정하면 내수 판매량은 최소 1.5만대까지도 노려볼 수 있다. 따라서 렉스턴 판매가 사실상 전무한 내수 시장에서의 판매 대수 증가가 동사 평택 3공장 가동률 상승이 맞물려 외형 성장에 따른 영업 레버리지 효과가 나타날 수 있다. 이 경우 CKD와 함께 안정적인 흑자 구조로의 전환에 성공할 가능성이 존재하며, de-valuation 국면을 벗어날 트리거가 될 수 있을 것으로 전망된다.

KG모빌리티 SE10 주 경쟁 차종 가격 및 스펙

차종	브랜드	파워트레인	가격(MSRP)	세그먼트	복합연비(km/L)	국내 출시일
씨라이언 6 DM-i	BYD	PHEV	3,750 만원	SUV C/D 세그먼트	15.2	2026년 6월 사전계약 시작
RAV4 XSE	Toyota	PHEV	6,250 만원	SUV C/D 세그먼트	15.3	2026년 6월
싼타페	현대	HEV	4,122 만원	SUV D 세그먼트	14.0	2025년 8월
디올 뉴 팰리세이드	현대	HEV	4,982 만원	SUV E 세그먼트	12.5	2025년 1월
쏘렌토	기아	HEV	4,053 만원	SUV D 세그먼트	15.7	2025년 7월
필랑트	Renault	HEV	4,763 만원	SUV E 세그먼트	15.1	2026년 3월
그랑콜레오스	Renault	HEV	3,971 만원	SUV D 세그먼트	15.7	2024년 9월

자료: 각 사, 언론보도, 키움증권 리서치

주1: 가격(MSRP)은 제일 낮은 트림, 세제혜택 적용 전 기준

주2: 출시일은 가장 최신 연식 출시일 기준

제 1공장 및 라인 투어
후기

금번 방문에서는 제 1공장을 견학했다. 1998년 가동을 시작한 약 4,000평 규모의 이 공장은 토레스, 액티언, 코란도, 티볼리를 생산한다. 특히 토레스와 액티언은 동일 플랫폼으로 혼류 생산된다. 라인은 의장, 샤시, 파이널 세 개의 대형 라인으로 구성되며, 바디 모듈을 합체해 다음 공정으로 넘기는 구조로 마지막 파이널 라인에서 최종 점검이 이뤄진다. 산업용 로봇 200여 대가 투입되어 있으며 차량 1대당 리드타임은 1시간 45분 수준이다. 생산능력은 시간당 최대 28대, 연간 4,000시간 가동 기준 약 10만 대 규모다. 다만 현재 목표 생산 속도는 시간당 23대 수준으로 실가동이 최대 CAPA를 하회하고 있어, 물량 증가 시 가동률 상승만으로 고정비 레버리지가 개선될 여지가 확인된다. 다만 SE10를 생산하게 될 제 3공장(무쏘, 렉스턴 생산라인)은 금번 견학 대상에 포함되지 않았다.

미래 전략과 관련해 경영진의 코멘트도 확인할 수 있었다. KG모빌리티는 프레임 바디 기반의 픽업 트럭, SUV에서 강점을 보유하고 있다고 언급했다. 경영진은 프레임 바디라는 정체성은 유지하되, 친환경 전환 요구에 대응해 xEV 사업에 지속 투자한다는 방침이다. 이미 EVX를 출시한 데 이어 신형 렉스턴 PHEV 라인이 더해지면 친환경 라인업 비중은 현재 약 40%(2026년 2분기 판매량 기준)에서 추가 확대될 전망이다. SUV C세그먼트 xEV 투입도 검토하고 있음을 밝혔다. 프레임 바디의 전통적 강점과 전동화 라인업 확장을 병행하는 이원 전략으로 해석되며 기아 모하비 단종 이후 국내에서는 KGM 유일하게 프레임 바디 차량을 생산하고 있다.

KG모빌리티 제 1공장 라인투어 진행



자료: KG모빌리티, 키움증권 리서치

2023년 공개된 렉스턴 후속모델의 컨셉트카



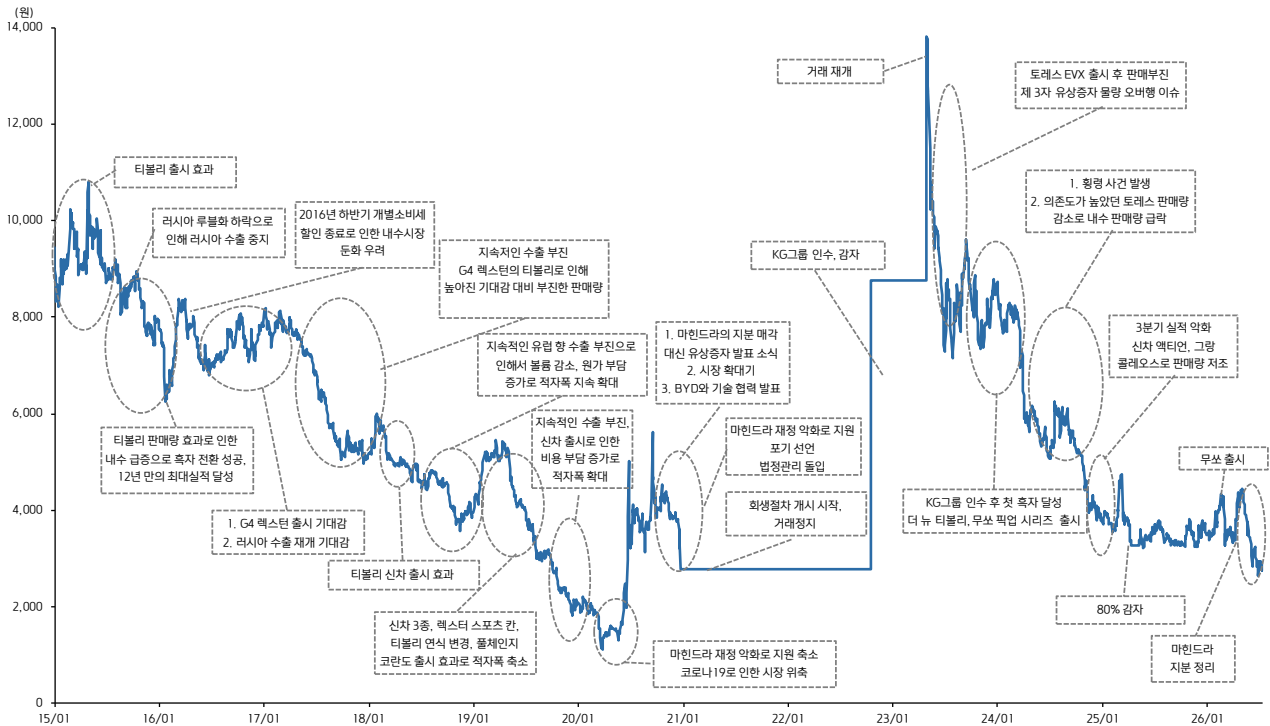
자료: KG모빌리티, 키움증권 리서치

KG모빌리티 CKD 계약 목록

계약 체결 국가	체결 대상	내용
페루	육군 산하 국영기업 FAME	군용차 2,000 대 납품
인도네시아	국영 방산기업 PINDAD	군용차용 렉스턴 CKD, 전기 버스 공급
알제리	EMIN AUTO	토레스 및 무쏘 그랜드 CKD, 장기적으로 연 1만대 수준 계획
베트남	Kim Long Motors	티볼리, 코란도, 토레스 CKD, 2029년까지 연간 15,000대 수준 계획
사우디아라비아	SNAM	렉스턴 스포츠, 칸, 렉스턴 CKD, 연간 3만대 수준 계획

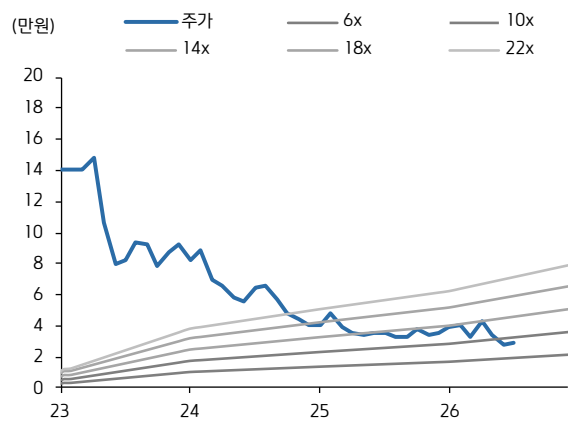
자료: KG모빌리티, 언론보도, 키움증권 리서치

KG모빌리티 2000년 이후 주가 추이



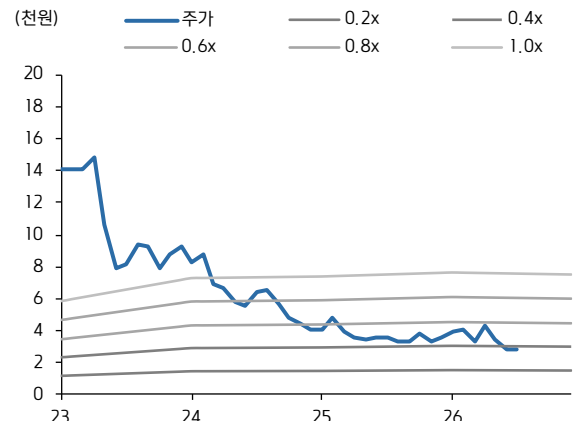
자료: Quantiwise, 언론보도, 키움증권 리서치

KG모빌리티 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

KG모빌리티 12M Fwd P/B Band Chart



자료: 키움증권 리서치

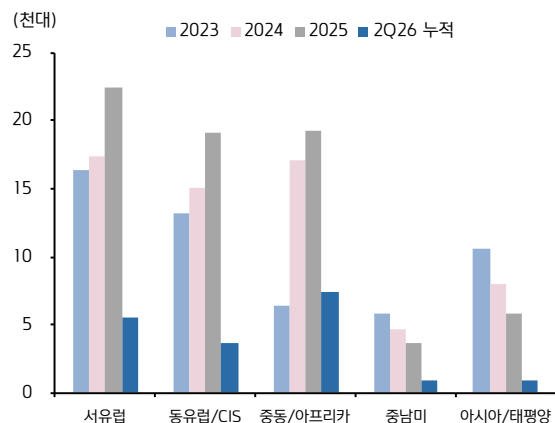
KG모빌리티 실적 추이

(단위: 억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E
매출액	9,166	9,864	12,172	11,834	11,414	12,472	12,988	13,938	39,051	43,036	50,812
내수 매출	2,717	3,703	4,557	3,230	4,109	3,850	4,026	4,631	15,195	14,208	16,616
해외 매출	5,051	4,492	5,614	6,072	5,466	6,869	5,964	6,121	17,607	21,229	24,419
CKD	133	206	36	171	204	209	1,359	1,359	19	546	3,132
기타	1,264	1,464	1,965	2,361	1,635	1,543	1,639	1,828	6,230	7,055	6,645
YoY(%)	-8.5%	0.2%	35.4%	16.1%	24.5%	26.4%	6.7%	17.8%	4.5%	10.2%	18.1%
QoQ(%)	-10.1%	7.6%	23.4%	-2.8%	-3.5%	9.3%	4.1%	7.3%			
매출원가	8,208	8,811	10,933	10,476	10,144	11,209	11,627	12,479	35,594	38,427	45,459
%	89.5%	89.3%	89.8%	88.5%	88.9%	89.9%	89.5%	89.5%	91.1%	89.3%	89.5%
판매비 및 관리비	902	973	1,225	1,147	1,171	1,180	1,247	1,322	3,443	4,248	4,920
%	9.8%	9.9%	10.1%	9.7%	10.3%	9.5%	9.6%	9.5%	8.8%	9.9%	9.7%
영업이익	57	80	14	210	99	82	114	138	14	362	434
%	0.6%	0.8%	0.1%	1.8%	0.9%	0.7%	0.9%	1.0%	0.04%	0.8%	0.9%
세전이익	31	-76	88	327	252	85	134	246	349	370	717
%	0.3%	-0.8%	0.7%	2.8%	2.2%	0.7%	1.0%	1.8%	0.9%	0.9%	1.4%
당기순이익	30	-77	82	430	273	66	103	189	338	466	631
%	0.3%	적자	0.7%	3.6%	2.4%	0.5%	0.8%	1.4%	0.9%	1.1%	1.2%

자료: KG모빌리티, 키움증권 리서치

주: 2Q26E, 2026E 매출은 키움증권 추정치

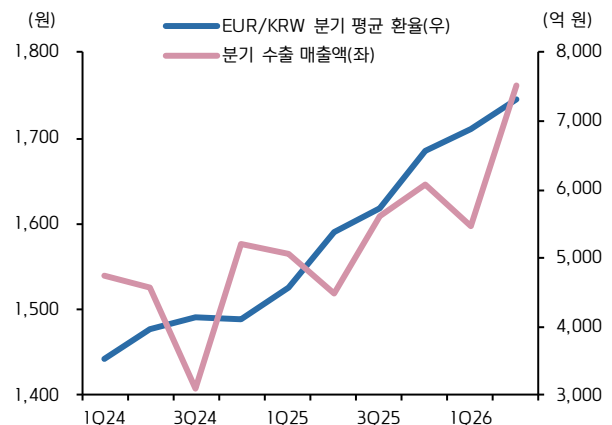
KG모빌리티 권역별 수출 판매량 추이



자료: KG모빌리티, 키움증권 리서치

주: 2Q26 권역별 판매량은 추정치

EUR/KRW 환율과 수출 매출액 동반 상승



자료: KG모빌리티, 한국은행, 키움증권 리서치

주: 2Q26 매출액은 추정치

KG모빌리티 차종별 판매량 추이

(대)	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
내수	12,361	12,212	11,766	12,715	10,353	8,184	10,137	12,611	9,317	11,469	10,337
Korando	288	310	311	238	234	148	149	96	84	1	0
Tivoli	1,407	1,603	1,512	1,501	1,636	1,113	1,259	1,416	1,515	1,359	1,335
Tivoli Air	211	160	181	236	43	-	-	-	-	-	-
Torres	4,557	4,368	4,124	2,857	1,821	1,684	925	774	1,160	668	534
Actyon	-	-	-	2,466	2,561	1,143	691	458	344	232	191
Rexton	463	530	542	498	388	309	329	377	346	245	329
Musso Sports	1,947	1,829	1,691	1,995	1,847	1,096	1,405	1,205	1,102	4,370	3,605
Musso Khan	1,375	1,542	1,368	1,472	1,035	941	1,016	705	634	-	-
Torres HEV	-	-	-	-	-	500	1,480	782	1,354	579	600
Actyon HEV	-	-	-	-	-	-	30	2,887	1,819	1,587	1,325
Korando EV	-	-	15	10	10	8	3	-	-	-	-
Torres EVX	2,113	1,870	2,022	1,442	778	716	401	575	120	275	275
Musso EV	-	-	-	-	-	526	2,449	3,336	839	2,153	2,143
수출	7,339	17,114	15,473	11,303	18,428	17,405	16,476	16,390	18,290	14,963	18,623
Korando	1,502	2,299	3,110	2,276	3,001	3,534	2,306	1,796	2,746	1,351	2,242
Tivoli	1,257	1,988	1,746	1,824	2,837	2,321	1,752	1,652	2,218	1,176	1,652
Tivoli Air	545	918	81	-	-	-	-	-	-	0	0
Torres	2,082	2,268	3,126	1,425	4,141	4,344	1,826	991	966	481	895
Actyon	-	-	-	116	1,032	1,432	1,688	681	637	193	286
Rexton	402	2,057	1,754	996	2,423	2,584	2,154	1,311	1,764	1,142	1,084
Musso Sports	239	2,152	720	238	751	483	976	442	495	2,705	3,673
Musso Khan	625	2,932	1,414	3,147	3,662	1,049	2,511	3,169	2,692	-	-
Torres HEV	-	-	-	-	-	-	1,329	1,136	2,290	1,018	960
Actyon HEV	-	-	-	-	-	-	-	705	1,042	779	437
Korando EV	0	58	6	0	12	-	-	-	-	-	-
Torres EVX	687	2,442	3,516	1,281	569	1,658	1,639	3,539	1,454	4,430	5,649
Musso EV	-	-	-	-	-	-	295	968	1,986	1,688	1,745

자료: KG모빌리티, 키움증권 리서치

주: 풀체인지, 재출시 모델은 이름 기준으로 통합, Musso 신차 가솔린/디젤 모델은 Musso Sports에 해당

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	3,905.1	4,303.6	5,081.2	5,694.2	5,923.1
매출원가	3,559.4	3,842.7	4,545.9	5,065.8	5,237.1
매출총이익	345.7	460.9	535.4	628.4	686.0
판매비	344.3	424.8	492.0	543.1	578.1
영업이익	1.4	36.2	43.4	85.3	107.9
EBITDA	179.3	197.9	252.9	336.3	395.3
영업외손익	33.5	0.8	-7.2	-10.7	-25.9
이자수익	5.1	3.6	0.6	2.8	8.2
이자비용	23.0	37.2	46.1	52.3	62.4
외환관련이익	45.7	70.8	86.0	71.0	59.7
외환관련손실	23.1	45.2	60.0	45.0	45.0
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	1.5	2.0	2.8
기타	28.8	8.8	10.8	10.8	10.8
법인세차감전이익	34.9	37.0	71.7	92.1	114.2
법인세비용	1.1	-9.6	16.6	21.3	26.4
계속사업순손익	33.8	46.6	55.1	70.9	87.9
당기순이익	33.8	46.6	63.1	70.9	87.9
지배주주순이익	33.8	46.6	63.1	70.9	87.9
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	4.5	10.2	18.1	12.1	4.0
영업이익 증감율	-88.8	2,485.7	19.9	96.5	26.5
EBITDA 증감율	-7.3	10.4	27.8	33.0	17.5
지배주주순이익 증감율	278.7	37.9	35.4	12.4	24.0
EPS 증감율	265.6	32.9	48.4	-7.1	24.0
매출총이익률(%)	8.9	10.7	10.5	11.0	11.6
영업이익률(%)	0.0	0.8	0.9	1.5	1.8
EBITDA Margin(%)	4.6	4.6	5.0	5.9	6.7
지배주주순이익률(%)	0.9	1.1	1.2	1.2	1.5

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	1,172.0	1,276.8	487.5	773.2	1,038.4
현금 및 현금성자산	92.6	72.6	-974.8	-855.0	-686.8
단기금융자산	0.8	6.8	48.1	45.1	40.2
매출채권 및 기타채권	424.0	509.8	619.1	701.9	767.9
재고자산	537.6	565.6	667.8	748.4	778.5
기타유동자산	117.0	122.0	127.3	132.8	138.6
비유동자산	1,932.5	2,092.4	2,270.6	2,412.3	2,544.2
투자자산	8.0	8.1	10.1	12.5	15.6
유형자산	1,691.7	1,743.7	1,864.0	1,949.9	2,039.5
무형자산	194.6	291.2	348.3	401.4	440.4
기타비유동자산	38.2	49.4	48.2	48.5	48.7
자산총계	3,104.5	3,369.2	2,758.2	3,185.5	3,711.2
유동부채	1,017.4	1,036.9	1,114.2	1,379.5	1,666.2
매입채무 및 기타채무	508.6	602.6	764.1	950.2	1,157.7
단기금융부채	324.6	334.0	299.9	380.2	460.4
기타유동부채	184.2	100.3	50.2	49.1	48.1
비유동부채	666.5	847.7	999.8	992.9	1,047.4
장기금융부채	7.3	147.8	297.8	298.1	348.5
기타비유동부채	659.2	699.9	702.0	694.8	698.9
부채총계	1,683.9	1,884.7	2,114.0	2,372.5	2,713.6
지배지분	1,420.5	1,484.5	1,646.4	1,814.9	1,999.3
자본금	982.0	202.4	221.6	221.6	221.6
자본잉여금	1,083.3	1,881.9	861.7	861.7	861.7
기타자본	-15.9	-11.4	-11.4	-11.4	-11.4
기타포괄손익누계액	511.5	514.5	538.6	639.6	740.6
이익잉여금	-1,140.3	-1,102.9	35.9	103.4	186.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	1,420.5	1,484.5	1,646.4	1,814.9	1,999.3

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	131.8	117.3	269.2	431.6	455.0
당기순이익	33.8	46.6	63.1	70.9	87.9
비현금항목의 가감	190.5	291.9	373.4	423.0	339.8
유형자산감가상각비	118.3	111.4	133.7	160.1	182.4
무형자산감가상각비	59.6	50.3	75.8	91.0	105.0
지분법평가손익	0.0	0.0	-2.5	-2.8	-3.4
기타	12.6	130.2	166.4	174.7	55.8
영업활동자산부채증감	-91.5	-214.3	-105.6	8.0	107.5
매출채권및기타채권의감소	-133.9	-119.7	-109.3	-82.7	-66.1
재고자산의감소	27.4	-28.8	-102.2	-80.6	-30.1
매입채무및기타채무의증가	38.0	48.9	161.5	186.1	207.5
기타	-23.0	-114.7	-55.6	-14.8	-3.8
기타현금흐름	-1.0	-6.9	-61.7	-70.3	-80.2
투자활동 현금흐름	-189.2	-272.6	-425.4	-384.0	-408.0
유형자산의 취득	-222.6	-160.7	-254.0	-262.0	-272.0
유형자산의 처분	4.0	14.7	0.0	16.0	0.0
무형자산의 순취득	-85.1	-123.8	-133.0	-144.0	-144.0
투자자산의감소(증가)	-0.1	-0.2	-0.5	-0.4	-0.3
단기금융자산의감소(증가)	115.3	-6.0	-41.3	3.0	4.9
기타	-0.7	3.4	3.4	3.4	3.4
재무활동 현금흐름	91.6	134.4	-891.2	72.2	121.1
차입금의 증가(감소)	93.7	140.5	115.9	80.6	130.6
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-1,001.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	-2.2	-3.3
기타	-2.1	-6.1	-6.1	-6.2	-6.2
기타현금흐름	0.4	0.9	0.0	0.0	0.0
현금 및 현금성자산의 순증가	34.5	-20.0	-1,047.4	119.8	168.2
기초현금 및 현금성자산	58.0	92.6	72.6	-974.8	-855.0
기말현금 및 현금성자산	92.6	72.6	-974.8	-855.0	-686.8

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	175	232	344	320	396
BPS	7,233	7,336	7,429	8,190	9,022
CFPS	1,157	1,686	2,383	2,229	1,930
DPS	0	0	10	15	20
주가배수(배)					
PER	23.1	15.1	8.3	8.9	7.2
PER(최고)	54.5	22.5	13.6		
PER(최저)	22.5	13.6	7.6		
PBR	0.56	0.48	0.38	0.35	0.32
PBR(최고)	1.31	0.71	0.63		
PBR(최저)	0.54	0.43	0.35		
PSR	0.20	0.16	0.10	0.11	0.11
PCFR	3.5	2.1	1.2	1.3	1.5
EV/EBITDA	5.5	5.6	8.3	6.1	5.1
주요비율(%)					
배당성향(%·보통주, 현금)	0.0	0.0	3.5	4.7	5.0
배당수익률(%·보통주, 현금)	0.0	0.0	0.3	0.5	0.7
ROA	1.2	1.4	2.1	2.4	2.5
ROE	2.7	3.2	4.0	4.1	4.6
ROIC	3.8	1.0	1.2	2.3	2.8
매출채권회전율	11.2	9.2	9.0	8.6	8.1
재고자산회전율	7.1	7.8	8.2	8.0	7.8
부채비율	118.5	127.0	128.4	130.7	135.7
순차입금비용	16.8	27.1	92.6	82.0	72.8
이자보상배율	0.1	1.0	0.9	1.6	1.7
총차입금	331.9	481.8	597.7	678.3	808.9
순차입금	238.5	402.4	1,524.4	1,488.2	1,455.5
NOPLAT	179.3	197.9	252.9	336.3	395.3
FCF	-141.6	-298.5	-249.7	-65.4	61.9

Compliance Notice

- 당사는 7월 22일 현재 'KG모빌리티(003620)' 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 사용될 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.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 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 (2025/07/01~2026/06/30)

매수	중립	매도
96.10%	3.41%	0.49%