타이어

타이어 3Q25 Preview

OVERWEIGHT

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

주요 이슈와 결론

- **(수요)** 미쉐린 기준 글로벌 타이어 수요는 강보합세를 이어가는 가운데 전년동기 기저가 높았던 중국 OE, 관세 영향으로 북미 RE 수요가 감소. 유럽 RE는 9월 들어 중국산 반덤핑 조치 예상으로 수입을 확대해 성장.

- **(원가)** 미국 품목별 관세 영향이 본격적으로 반영. 관세로 인한 연간 원가 부담은 연결매출액 기준 한국 1%p, 금호 4%p, 넥센 3%p 내외로 추정하나 투입 원가 하락과 가격 인상을 반영하여 3Q25 이후 점진 안정화, 수익성 방어. 하향 안정화된 원유, 천연고무 가격 고려 시 안정적 수익성 기대.

- **(가격)** 수요 강도가 강하지 않음에도 관세 부담 요소를 소비자에 효과적으로 전가하는 것으로 보임. 과거 Top-tier 주도와 달리 관세 부담과 수익 한계의 타이어 업체부터 산발적 가격 인상 발표했으나, 시장 전반적인 인상 흐름으로 확산함을 반영

- **3Q25 Preview (영업이익기준):**

1) 한국타이어앤테크놀로지(BUY 유지, TP 55,000원 유지): 4,084억원(-13.2% yoy, OPM 7.8%), 컨센서스 0.1% 상회

- 연결 매출액 1% 내외의 부정 요인이 실적 영향 줄 것으로 판단하나 7월부터 인상한 가격 인상 효과가 반영되며 낮아진 투입원가와 함께 관세 영향을 상쇄. 테네시 공장 가동에 따른 인건비 상승이 비용의 추가 변수. 미국 재고 및 테네시 증설 조기 진행으로 관세 경감 노력. 매입한 한온시스템의 한앤컴퍼니 풋옵션 행사(2027년 1월) 시 투입자금을 최소화 하기 위한 한온시스템의 주가 회복 필요

2) 금호타이어(BUY 유지, TP 6,000원 유지): 976억원(-30.4% yoy, OPM 8.7%), 컨센서스 2.6%하회

- 광주공장(연결 CAPA의 약 20%) 화재 손실은 재고 소진 종료된 4Q25부터 반영. 2025년 하반기부터 2028년 초까지 6,600억원 투자로 함평공장(530만본/연) 신규 이전 예정. 1) 외주 생산, 2) 부분 증설 통해 단기 만회 기대. 미가동 공장 인건비 발생과 화재 보상 관건. 낮은 유통 주식 속 주요주주 채권단 지분 매각에 따른 오버행 우려는 여전히 수급 부담 요인이나 현 수준에서 추가 하락 제한적

3) 넥센타이어(BUY 유지, TP 7,500원 유지): 401억원(-23.2% yoy, OPM 5.2%), 컨센서스 0.6% 상회

- 연결 매출액 3% 내외의 부정 요인이 실적 영향 줄 것으로 판단하나 7월부터 인상한 가격 인상 효과가 반영되며 낮아진 투입원가와 함께 관세 영향을 상쇄. 유럽 투자로 인해 경쟁사 대비 낮은 수익성과 미국 공장 부재는 관세 부담이 더 커보이게 하는 요인. 유럽 램프업은 계획대로 진행 중이며, 체코 공장 2단계 가동으로 2023년 550만본 대비 2025년까지 1,100만본까지 확장

4) 한국앤컴퍼니(BUY 유지, TP 27,000원 상향): 1,108억원(-19.3% yoy, OPM 30.0%)

- 동사의 기업가치에 가장 큰 영향을 주는 사업회사 "한국타이어앤테크놀로지" 주가가 한온시스템 인수 후 유상증자 참여하며 급락한 이후 주주 환원 강화와 인수 후 턴어라운드 계획 발표하며 회복. 사업회사의 본업 또한 가격 인상을 통해 관세 부담을 전가해 실적 개선이 지속. 동사는 원화 약세와 AGM 성장, 미국 정상화가 ES 부문 실적 개선 지지, 현 대주주 체제에서 주주 환원 의지 피력

산업 및 해당기업 주가전망

- 국내 타이어 3사는 미국향 수출 관세 영향에도 가격 인상을 통한 부담 전가와 하향 안정화된 투입원가를 바탕으로 손익 영향을 최소화 하며 견고한 실적을 유지. 각 사 개별 이슈에도 가격 인상이 원활히 고객에 전가하는 모습을 보여주며 지정학적 불확실성에서 수익성을 방어한다는 점은 긍정적

- 각 사의 개별 요인(한국-한온시스템 인수 후 손익 회복 전략 가시화, 넥센-유럽 가동 회복과 비탄력적 손익 회복, 금호-광주공장 화재와 이전)에 대한 부담 요인 존재하나 현 주가 수준에서는 여전히 상승 여력 보유

〈표1〉 타이어 3Q25 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

		3Q24	2Q25	3Q25E	% yoy	% qoq	Consensus	Diff (%)
한국타이어 앤 테크놀로지	매출액	2,435.3	5,369.7	5,233.4	114.9	(2.5)	5,278.0	(0.8)
	영업이익	470.2	353.6	408.4	(13.2)	15.5	408.1	0.1
	세전이익	461.5	238.0	291.9	(36.7)	22.7	355.1	(17.8)
	지배순이익	382.6	182.1	214.9	(43.8)	18.0	251.4	(14.5)
	영업이익률	19.3	6.6	7.8	(11.5)	1.2	7.7	0.1
	세전이익률	18.9	4.4	5.6	(13.4)	1.1	6.7	(1.1)
	지배순이익률	15.7	3.4	4.1	(11.6)	0.7	4.8	(0.7)
금호 타이어	매출액	1,115.0	1,221.3	1,121.6	0.6	(8.2)	1,089.5	2.9
	영업이익	140.2	175.2	97.6	(30.4)	(44.3)	100.1	(2.6)
	세전이익	108.5	0.2	65.0	(40.0)	26,499.8	70.2	(7.3)
	지배순이익	88.4	(1.0)	49.8	(43.3)	흑전	54.8	(8.6)
	영업이익률	12.6	14.3	8.7	(3.9)	(5.6)	9.2	(0.5)
	세전이익률	9.7	0.0	5.8	(3.9)	5.8	6.4	(0.6)
	지배순이익률	7.9	(0.1)	4.5	(3.5)	4.5	5.0	(0.6)
넥센 타이어	매출액	708.5	804.7	778.8	9.9	(3.2)	770.8	1.0
	영업이익	52.3	42.6	40.1	(23.2)	(5.9)	39.9	0.6
	세전이익	(2.3)	27.8	35.6	흑전	28.0	33.3	7.0
	지배순이익	(6.7)	19.2	24.9	흑전	29.9	24.6	1.0
	영업이익률	7.4	5.3	5.2	(2.2)	(0.1)	5.2	(0.0)
	세전이익률	(0.3)	3.5	4.6	4.9	1.1	4.3	0.3
	지배순이익률	(0.9)	2.4	3.2	4.1	0.8	3.2	(0.0)
한국앤 컴퍼니	매출액	381.4	343.8	368.9	(3.3)	7.3	-	-
	영업이익	137.3	73.9	110.8	(19.3)	50.0	-	-
	세전이익	131.0	63.3	108.0	(17.6)	70.7	-	-
	지배순이익	120.7	56.5	94.5	(21.7)	67.1	-	-
	영업이익률	36.0	21.5	30.0	(6.0)	8.5	-	-
	세전이익률	34.3	18.4	29.3	(5.1)	10.9	-	-
	지배순이익률	31.6	16.4	25.6	(6.0)	9.2	-	-

자료: 각 사, Fnguide, 현대차증권

주: K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 타이어 실적 추정 변경 내역 (단위: 십억 원, %)

		변경 후		변경 전		변동률	
		2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
한국타이어 앤 테크놀로지	매출액	21,031	22,363	20,834	22,027	0.9%	1.5%
	영업이익	1,525	1,716	1,547	1,780	-1.4%	-3.6%
	세전이익	1,237	1,415	1,409	1,642	-12.2%	-13.8%
	당기순이익	943	1,079	1,074	1,251	-12.2%	-13.8%
금호 타이어	매출액	4,608	4,855	4,518	4,647	2.0%	4.5%
	영업이익	523	461	537	481	-2.6%	-4.0%
	세전이익	270	336	416	346	-35.1%	-2.7%
	당기순이익	209	260	322	267	-35.1%	-2.7%
넥센 타이어	매출액	3,136	3,320	3,078	3,246	1.9%	2.3%
	영업이익	166	207	186	217	-10.6%	-4.9%
	세전이익	149	184	176	191	-15.6%	-3.5%
	당기순이익	104	130	123	134	-15.6%	-3.5%
한국앤 컴퍼니	매출액	1,503	1,629	1,576	1,673	-4.7%	-2.7%
	영업이익	420	514	479	499	-12.4%	3.1%
	세전이익	394	522	417	415	-5.6%	25.8%
	당기순이익	359	487	387	380	-7.2%	28.2%

자료: 현대차증권

〈표3〉 한국타이어앤테크놀로지 목표주가 산정

목표 P/E(배)	6.1	①, 2023년~2025년 P/E (3.8x~8.3x) 평균
적용 EPS(원)	8,594	②, 2026년 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	55,000	① X ②
전일 종가(원)	42,850	기준 주가 (2025.10.20)
Upside Potential (%)	28.4%	
투자의견	BUY	

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈표4〉 금호타이어 목표주가 산정

목표 P/E(배)	6.1	①, 한국타이이어앤테크놀로지 목표 P/E (2022년~2024년 P/E 3.2x~7.4x 평균)
적용 EPS(원)	900	②, 2026년 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	6,000	① X ②
전일 종가(원)	4,720	기준 주가 (2025.10.20)
Upside Potential (%)	27.1%	
투자의견	BUY	

자료: 금호타이어, 현대차증권

〈표5〉 넥센타이어 목표주가 산정

목표 P/E(배)	5.9	①, 원가 하락 국면(2023년-2024년) P/E 밴드(4.7~8.9배) 평균
적용 EPS(원)	1,315	②, 2026년 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	7,500	① X ②
전일 종가(원)	6,230	기준 주가 (2025.10.20)
Upside Potential (%)	20.4%	
투자의견	BUY	

자료: 넥센타이어, 현대차증권

〈표6〉 한국앤컴퍼니 목표주가 산정

(단위: 십억원)	**지분율(%)**	**가치**	**비고**
자회사 지분가치 (A)		1,539.3	할인율 30% 가정
한국타이어앤테크놀로지	31.15	2,122.3	목표 시가총액
관계기업투자(한국네트웍스 등)	40.00	76.7	장부가 기준 (2Q25)
순현금(B)		-6.9	2Q25 말 기준
영업가치(C)		800.8	한국아트라스비엑스 (12MF 예상순이익, 목표 PER 9배)
영업가치(D)		154.8	상표권, 기타수익 가치(영구성장률 3.0%, WACC 15.0%, 영업이익률 35.0%, 법인세율 25.0% 가정)
계 (A+B+C+D)		2,488.1	
발행주식수(천주)		94,718.1	자사주 제외
목표주가 (원)		27,000	기존대비 35% 상향
전일종가 (원)		22,800	기준 주가 (2025.10.20)
주가상승여력(%)		18.4	투자의견 BUY

자료: 한국앤컴퍼니, 현대차증권

<표7> 타이어 분기별 실적 전망 (1)

(단위: 십억원, %, %p)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
한국타이어앤테크놀로지											
매출액	2,127.3	2,317.9	2,435.3	2,531.5	4,963.7	5,369.7	5,233.4	5,464.0	9,411.9	21,030.7	22,362.7
영업이익	398.7	420.0	470.2	473.3	354.6	353.6	408.4	408.0	1,762.3	1,524.7	1,716.5
세전이익	468.5	440.4	461.5	203.5	393.4	238.0	291.9	313.7	1,573.8	1,237.0	1,415.4
지배순이익	356.1	317.0	382.6	58.9	319.7	182.1	217.0	239.1	1,114.6	957.9	1,064.5
영업이익률	18.7	18.1	19.3	18.7	7.1	6.6	7.8	7.5	18.7	7.2	7.7
세전이익률	22.0	19.0	18.9	8.0	7.9	4.4	5.6	5.7	16.7	5.9	6.3
순이익률	16.7	13.7	15.7	2.3	6.4	3.4	4.1	4.4	11.8	4.6	4.8
% yoy											
매출액	1.1	2.4	4.1	13.4	133.3	131.7	114.9	115.8	5.3	123.4	6.3
영업이익	108.8	69.2	18.6	(3.9)	(11.1)	(15.8)	(13.2)	(13.8)	32.7	(13.5)	12.6
세전이익	275.5	81.6	15.4	(49.6)	(16.0)	(46.0)	(36.7)	54.2	34.4	(21.4)	14.4
지배순이익	286.8	128.2	28.2	(69.1)	(10.2)	(42.6)	(43.3)	305.6	54.8	(14.1)	11.1
% qoq											
매출액	(4.7)	9.0	5.1	4.0	96.1	8.2	(2.5)	4.4	-	-	-
영업이익	(19.0)	5.3	11.9	0.6	(25.1)	(0.3)	15.5	(0.1)	-	-	-
세전이익	15.9	(6.0)	4.8	(55.9)	93.3	(39.5)	22.7	7.5	-	-	-
지배순이익	86.5	(11.0)	20.7	(84.6)	442.3	(43.0)	19.2	10.2	-	-	-
금호타이어											
매출액	1,044.5	1,131.9	1,115.0	1,240.7	1,206.2	1,221.3	1,121.6	1,058.8	4,532.2	4,607.8	4,855.3
영업이익	145.6	151.5	140.2	151.2	146.6	175.2	97.6	103.8	588.6	523.1	461.1
세전이익	105.6	119.2	108.5	99.9	132.3	0.2	65.0	72.4	433.3	270.1	336.2
지배순이익	87.3	73.3	88.4	75.9	96.5	(1.0)	49.8	49.9	324.9	195.2	258.6
영업이익률	13.9	13.4	12.6	12.2	12.1	14.3	8.7	9.8	13.0	11.4	9.5
세전이익률	10.1	10.5	9.7	8.1	11.0	0.0	5.8	6.8	9.6	5.9	6.9
순이익률	8.4	6.5	7.9	6.1	8.0	(0.1)	4.4	4.7	7.2	4.2	5.3
% yoy											
매출액	4.6	12.7	14.1	17.0	15.5	7.9	0.6	(14.7)	12.1	1.7	5.4
영업이익	167.0	72.0	45.7	(12.1)	0.6	15.6	(30.4)	(31.4)	43.2	(11.1)	(11.8)
세전이익	336.3	191.6	148.5	(15.6)	25.3	(99.8)	(40.0)	(27.5)	90.8	(37.7)	24.5
지배순이익	457.2	167.9	213.2	(12.3)	10.5	(101.3)	(43.6)	(34.2)	105.9	(39.9)	32.5
% qoq											
매출액	(1.5)	8.4	(1.5)	11.3	(2.8)	1.2	(8.2)	(5.6)	-	-	-
영업이익	(15.4)	4.0	(7.4)	7.8	(3.1)	19.5	(44.3)	6.3	-	-	-
세전이익	(10.8)	12.9	(9.0)	(7.9)	32.4	(99.8)	26,499.8	11.4	-	-	-
지배순이익	0.9	(16.0)	20.5	(14.1)	27.1	(101.0)	(5,212.3)	0.1	-	-	-

자료: 각 사, 현대차증권

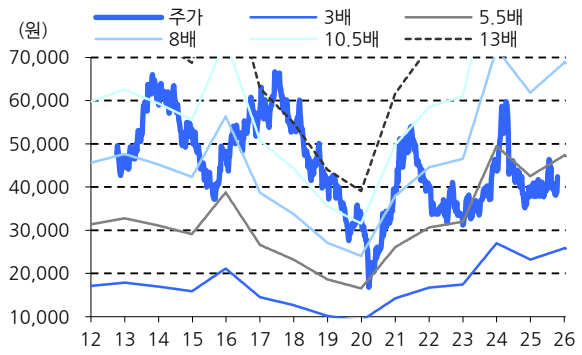
〈표8〉 타이어 분기별 실적 전망 (2)

(단위: 십억원, %, %p)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
넥센타이어											
매출액	678.1	763.8	708.5	697.6	771.2	804.7	778.8	780.9	2,847.9	3,135.5	3,320.5
영업이익	41.6	62.9	52.3	15.5	40.7	42.6	40.1	42.6	172.1	166.1	206.7
세전이익	49.0	66.6	(2.3)	56.6	47.5	27.8	35.6	37.8	169.8	148.8	184.3
지배순이익	40.8	44.3	(6.7)	48.0	39.8	19.2	24.8	20.0	126.4	103.7	129.3
영업이익률	6.1	8.2	7.4	2.2	5.3	5.3	5.2	5.5	6.0	5.3	6.2
세전이익률	7.2	8.7	(0.3)	8.1	6.2	3.5	4.6	4.8	6.0	4.7	5.6
순이익률	6.0	5.8	(0.9)	6.9	5.2	2.4	3.2	2.6	4.4	3.3	3.9
% yoy											
매출액	6.0	10.5	2.3	2.9	13.7	5.4	9.9	11.9	5.4	10.1	5.9
영업이익	157.3	69.5	(25.0)	(75.9)	(2.0)	(32.2)	(23.2)	175.4	(7.9)	(3.5)	24.5
세전이익	161.2	128.0	적전	60.2	(2.9)	(58.2)	흑전	(33.2)	13.4	(12.4)	23.9
지배순이익	258.2	57.4	적전	349.3	(2.5)	(56.7)	흑전	(58.4)	22.9	(17.9)	24.7
% qoq											
매출액	(0.0)	12.6	(7.2)	(1.5)	10.6	4.3	(3.2)	0.3	-	-	-
영업이익	(35.2)	51.3	(16.9)	(70.4)	163.3	4.7	(5.9)	6.1	-	-	-
세전이익	38.6	36.0	적전	흑전	(16.0)	(41.4)	28.0	6.1	-	-	-
지배순이익	281.7	8.5	적전	흑전	(17.2)	(51.8)	29.6	(19.6)	-	-	-
한국앤컴퍼니											
매출액	348.7	363.5	381.4	297.4	388.7	343.8	368.9	401.1	1,391.0	1,502.5	1,628.7
영업이익	125.5	124.8	137.3	30.7	126.9	73.9	110.8	108.1	418.3	419.6	514.4
세전이익	125.7	121.8	131.0	12.8	125.1	63.3	108.0	97.7	391.3	394.0	522.1
지배순이익	114.1	108.5	120.7	7.5	115.4	56.5	94.5	92.7	350.7	359.1	487.1
영업이익률	36.0	34.3	36.0	10.3	32.6	21.5	30.0	26.9	30.1	27.9	31.6
세전이익률	36.0	33.5	34.3	4.3	32.2	18.4	29.3	24.4	28.1	26.2	32.1
순이익률	32.7	29.8	31.6	2.5	29.7	16.4	25.6	23.1	25.2	23.9	29.9
% yoy											
매출액	52.0	48.7	28.3	(6.6)	11.5	(5.4)	(3.3)	34.9	27.7	8.0	8.4
영업이익	286.6	180.1	38.9	(62.0)	1.1	(40.8)	(19.3)	252.1	63.0	0.3	22.6
세전이익	253.9	193.2	29.7	(53.6)	(0.5)	(48.1)	(17.6)	663.3	90.3	0.7	32.5
지배순이익	252.4	198.6	32.3	(72.6)	1.2	(47.9)	(21.7)	1,136.8	87.3	2.4	35.7
% qoq											
매출액	9.5	4.3	4.9	(22.0)	30.7	(11.6)	7.3	8.7	-	-	-
영업이익	55.6	(0.6)	10.0	(77.6)	313.5	(41.8)	50.0	(2.5)	-	-	-
세전이익	356.0	(3.1)	7.6	(90.2)	877.2	(49.4)	70.7	(9.5)	-	-	-
지배순이익	317.3	(4.9)	11.3	(93.8)	1,440.9	(51.0)	67.1	(1.9)	-	-	-

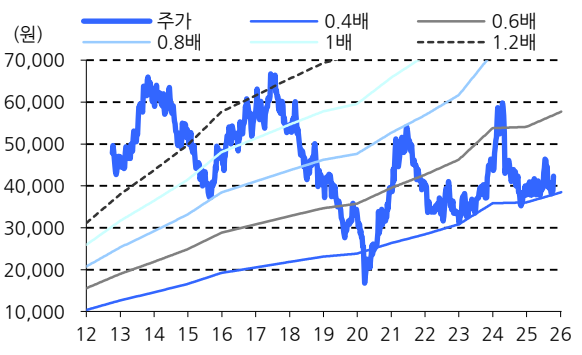
자료: 각 사, 현대차증권

<그림1> 한국타이어앤테크놀로지 P/E 밴드



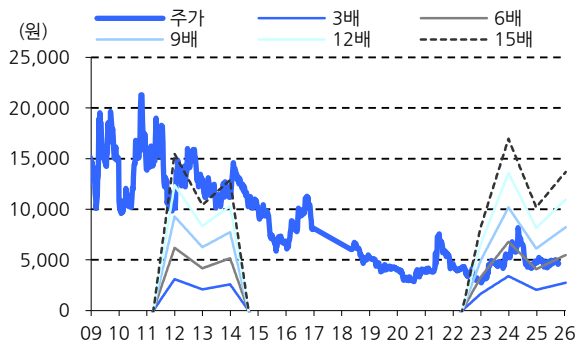
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

<그림2> 한국타이어앤테크놀로지 P/B 밴드



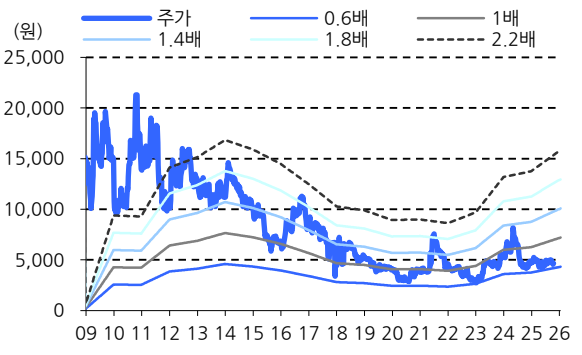
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

<그림3> 금호타이어 P/E 밴드



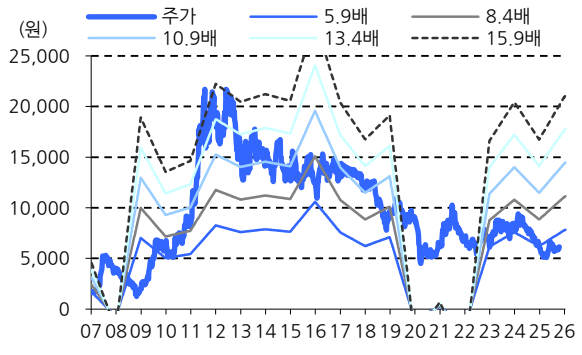
자료: 금호타이어, 현대차증권

<그림4> 금호타이어 P/B 밴드



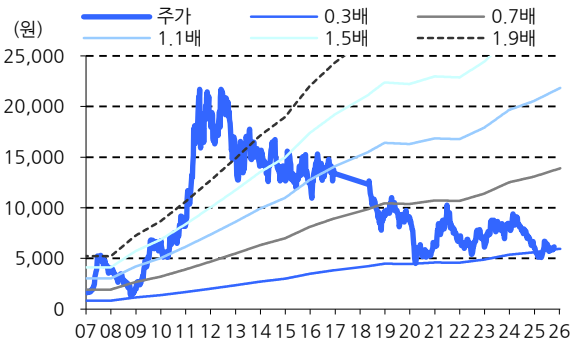
자료: 금호타이어, 현대차증권

<그림5> 넥센타이어 P/E 밴드



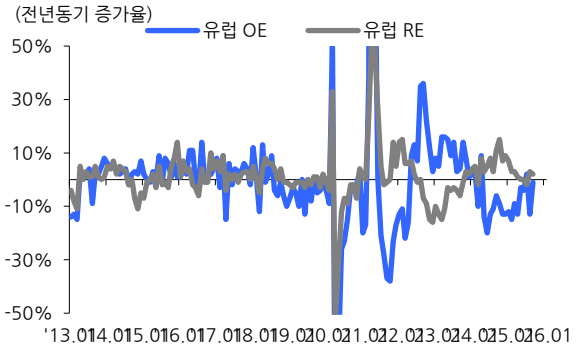
자료: 넥센타이어, 현대차증권

<그림6> 넥센타이어 P/B 밴드



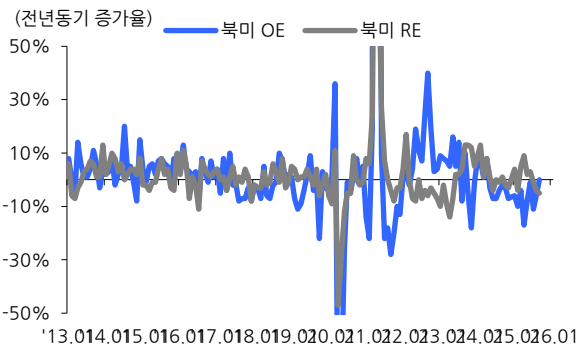
자료: 넥센타이어, 현대차증권

<그림7> 유럽 타이어 수요 증가율



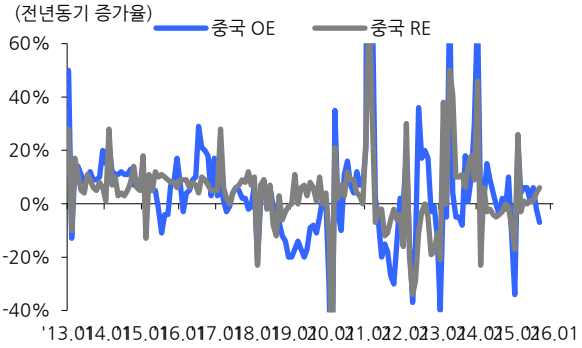
자료: Michelin, 현대차증권

<그림8> 북미 타이어 수요 증가율



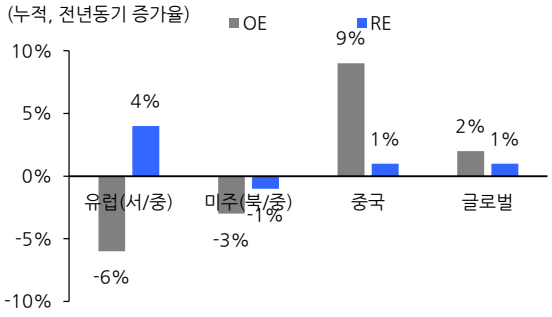
자료: Michelin, 현대차증권

<그림9> 중국 타이어 수요 증가율



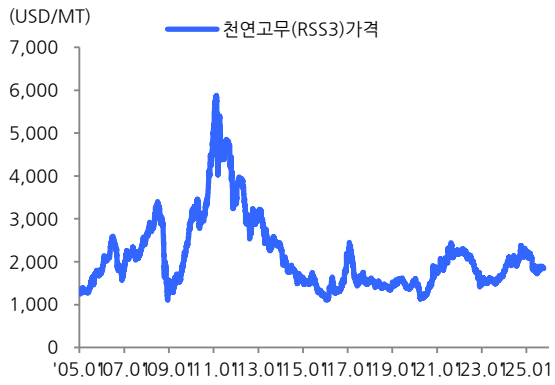
자료: Michelin, 현대차증권

<그림10> 미쉐린 2025년 9월 누적 수요 증가율



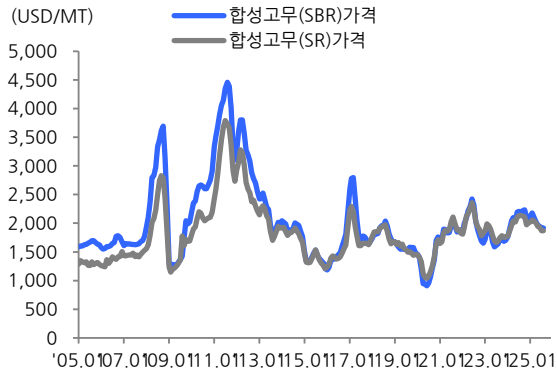
자료: Michelin, 현대차증권

<그림11> 천연고무가격 추이 (RSS3)



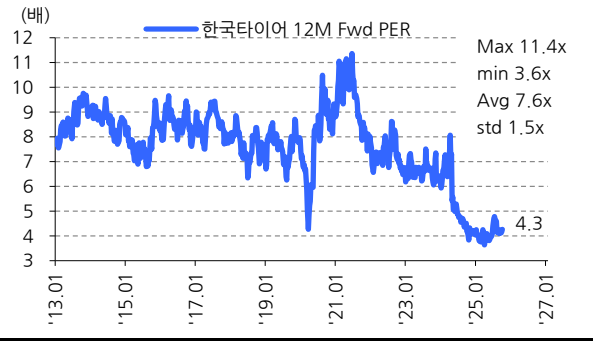
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림12> 합성고무가격 추이 (SBR, BR)



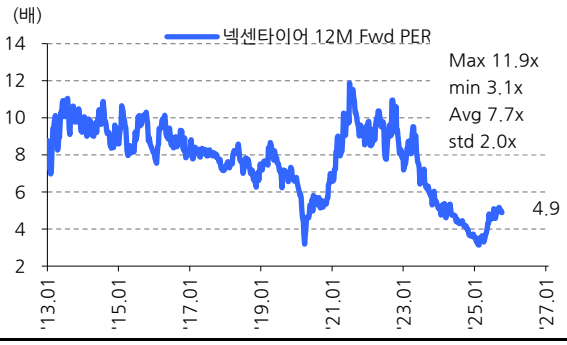
자료: KITA, 현대차증권

<그림13> 한국타이어앤테크놀로지 12개월 선행 P/E band



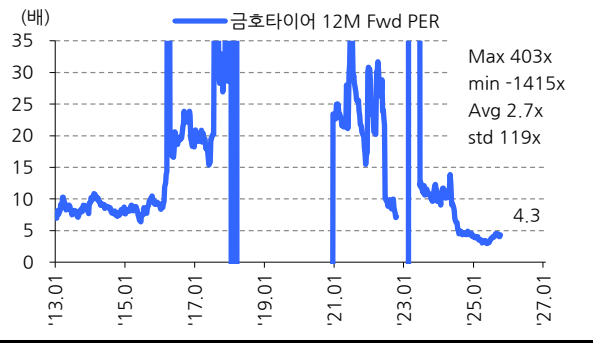
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림14> 넥센타이어 12개월 선행 P/E band



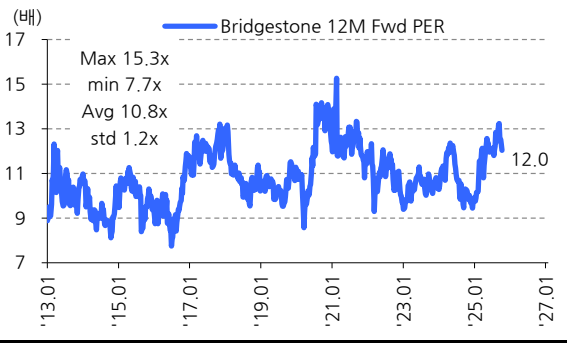
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림15> 금호타이어 12개월 선행 P/E band



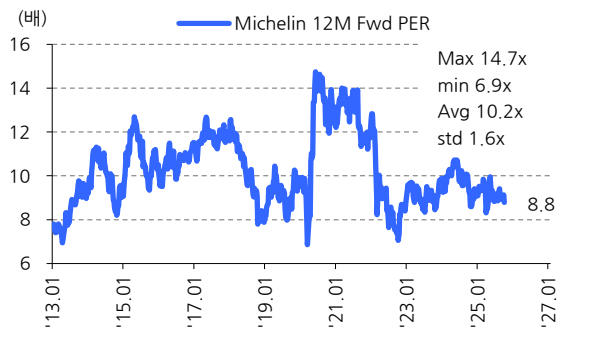
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림16> Bridgestone 12개월 선행 P/E band



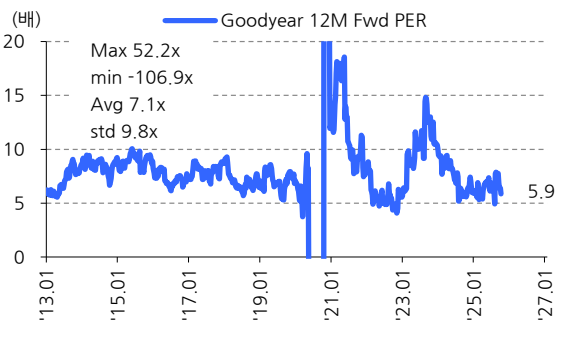
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림17> Michelin 12개월 선행 P/E band



자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림18> Goodyear 12개월 선행 P/E band



자료: Bloomberg, 현대차증권

한국타이어앤테크놀로지

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	8,940	9,412	21,031	22,363	23,296
증가율 (%)	6.5	5.3	123.4	6.3	4.2
매출원가	6,044	5,944	16,414	17,597	18,413
매출원가율 (%)	67.6	63.2	78.0	78.7	79.0
매출총이익	2,896	3,468	4,617	4,766	4,883
매출이익률 (%)	32.4	36.8	22.0	21.3	21.0
증가율 (%)	37.7	19.8	33.1	3.2	2.5
판매관리비	1,568	1,706	3,092	3,049	2,958
판관비율(%)	17.5	18.1	14.7	13.6	12.7
EBITDA	1,835	2,277	1,525	1,716	1,925
EBITDA 이익률 (%)	20.5	24.2	7.3	7.7	8.3
증가율 (%)	47.7	24.1	-33.0	12.5	12.2
영업이익	1,328	1,762	1,525	1,716	1,925
영업이익률 (%)	14.9	18.7	7.3	7.7	8.3
증가율 (%)	88.1	32.7	-13.5	12.5	12.2
영업외손익	-145	-95	-360	-302	-306
금융수익	153	220	384	225	214
금융비용	202	145	668	605	600
기타영업외손익	-96	-170	-76	78	80
종속/관계기업관련손익	-12	-93	72	0	0
세전계속사업이익	1,171	1,574	1,237	1,415	1,618
세전계속사업이익률	13.1	16.7	5.9	6.3	6.9
증가율 (%)	36.5	34.4	-21.4	14.4	14.3
법인세비용	442	443	294	337	337
계속사업이익	729	1,131	943	1,079	1,282
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	729	1,131	943	1,079	1,282
당기순이익률 (%)	8.2	12.0	4.5	4.8	5.5
증가율 (%)	3.3	55.1	-16.6	14.4	18.8
지배주주지분 순이익	720	1,115	958	1,065	1,265
비지배주주지분 순이익	9	16	-15	14	17
기타포괄이익	123	592	-324	0	0
총포괄이익	851	1,723	619	1,079	1,282

(단위:십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	6,768	7,275	12,078	14,682	17,075
현금성자산	2,244	1,882	1,735	3,701	5,538
단기투자자산	432	703	548	580	602
매출채권	1,653	1,862	3,663	3,964	4,291
재고자산	2,023	2,384	5,056	5,356	5,558
기타유동자산	319	394	1,028	1,032	1,036
비유동자산	5,995	8,575	13,898	12,693	11,565
유형자산	3,714	4,693	8,996	9,348	9,700
무형자산	252	250	3,944	3,946	3,948
투자자산	1,555	2,046	-34	-1,593	-3,075
기타비유동자산	474	1,586	992	992	992
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	12,763	15,850	25,976	27,375	28,641
유동부채	2,284	3,687	7,727	8,026	8,388
단기차입금	334	977	1,506	1,506	1,506
매입채무	492	538	673	841	1,052
유동성장기부채	145	150	1,185	1,057	1,034
기타유동부채	1,313	2,022	4,363	4,622	4,796
비유동부채	849	968	5,368	5,731	5,695
사채	150	0	1,516	1,740	1,791
장기차입금	129	147	1,807	1,843	1,686
장기금융부채	5	18	312	312	312
기타비유동부채	565	803	1,733	1,836	1,906
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	3,134	4,655	13,095	13,757	14,083
지배주주지분	9,553	11,101	11,166	11,889	12,812
자본금	62	62	62	62	62
자본잉여금	3,007	3,007	2,746	2,746	2,746
자본조정 등	-45	-45	-45	-45	-45
기타포괄이익누계액	91	722	438	438	438
이익잉여금	6,437	7,354	7,965	8,688	9,611
비지배주주지분	77	94	1,715	1,729	1,746
자본총계	9,630	11,195	12,881	13,618	14,558

(단위:십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	1,975	1,886	-1,629	999	1,217
당기순이익	729	1,131	943	1,079	1,282
유형자산 상각비	490	497	0	0	0
무형자산 상각비	18	18	0	0	0
외환손익	0	-33	8	61	58
운전자본의 감소(증가)	499	-284	-3,120	-140	-122
기타	239	557	540	-1	-1
투자활동으로인한현금흐름	97	-2,610	503	1,113	1,048
투자자산의 감소(증가)	133	-434	2,006	1,560	1,482
유형자산의 감소	13	8	30	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-420	-1,033	-1,201	-363	-363
기타	371	-1,151	-332	-95	-82
재무활동으로인한현금흐름	-965	182	1,125	-145	-427
차입금의 증가(감소)	-11	30	1,954	36	-156
사채의증가(감소)	0	-150	1,516	225	50
자본의 증가	0	0	-261	0	0
배당금	-98	-159	-342	-342	-342
기타	-856	461	-1,742	-64	21
기타현금흐름	-3	181	-147	0	0
현금의증가(감소)	1,104	-362	-148	1,966	1,838
기초현금	1,139	2,244	1,882	1,735	3,701
기말현금	2,244	1,882	1,735	3,701	5,538

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	5,883	9,131	7,609	8,707	10,345
EPS(지배순이익 기준)	5,814	8,998	7,733	8,594	10,211
BPS(자본총계 기준)	77,736	90,372	103,983	109,932	117,520
BPS(지배지분 기준)	77,114	89,609	90,135	95,971	103,425
DPS	1,300	2,000	2,800	2,800	2,800
P/E(당기순이익 기준)	7.7	4.2	5.6	4.9	4.1
P/E(지배순이익 기준)	7.8	4.3	5.5	5.0	4.2
P/B(자본총계 기준)	0.6	0.4	0.4	0.4	0.4
P/B(지배지분 기준)	0.6	0.4	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA(Reported)	2.1	1.8	7.9	6.0	4.4
배당수익률	2.9	5.2	6.5	6.5	6.5
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	3.3	55.2	-16.7	14.4	18.8
EPS(지배순이익 기준)	4.3	54.8	-14.1	11.1	18.8
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	7.9	10.9	7.8	8.1	9.1
ROE(지배순이익 기준)	7.8	10.8	8.6	9.2	10.2
ROA	5.8	7.9	4.5	4.0	4.6
안정성 (%)					
부채비율	32.5	41.6	101.7	101.0	96.7
순차입금비율	순현금	순현금	39.4	24.0	9.1
이자보상배율	18.9	39.7	4.5	4.4	5.0

** K-IFRS 연결 기준*

금호타이어

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	4,041	4,532	4,608	4,855	5,159
증가율 (%)	13.5	12.2	1.7	5.4	6.3
매출원가	2,931	3,150	3,200	3,449	3,614
매출원가율 (%)	72.5	69.5	69.4	71.0	70.1
매출총이익	1,110	1,382	1,408	1,406	1,546
매출이익률 (%)	27.5	30.5	30.6	29.0	30.0
증가율 (%)	83.8	24.5	1.9	-0.1	10.0
판매관리비	699	794	885	945	994
판관비율(%)	17.3	17.5	19.2	19.5	19.3
EBITDA	685	882	813	728	812
EBITDA 이익률 (%)	17.0	19.5	17.6	15.0	15.7
증가율 (%)	144.6	28.8	-7.8	-10.5	11.5
영업이익	411	589	523	461	552
영업이익률 (%)	10.2	13.0	11.3	9.5	10.7
증가율 (%)	1,687.0	43.3	-11.2	-11.9	19.7
영업외손익	-184	-155	-252	-125	-116
금융수익	10	26	15	11	40
금융비용	186	163	101	104	122
기타영업외손익	-8	-18	-166	-32	-34
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	227	433	270	336	435
세전계속사업이익률	5.6	9.6	5.9	6.9	8.4
증가율 (%)	흑전	90.7	-37.6	24.4	29.5
법인세비용	55	82	61	76	76
계속사업이익	172	352	209	260	358
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	172	352	209	260	358
당기순이익률 (%)	4.3	7.8	4.5	5.4	6.9
증가율 (%)	흑전	104.7	-40.6	24.4	37.7
지배주주지분 순이익	158	325	195	259	357
비지배주주지분 순이익	14	27	14	1	2
기타포괄이익	-23	154	-136	0	0
총포괄이익	149	506	73	260	358

(단위:십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,002	2,335	2,424	3,299	4,128
현금성자산	259	208	624	1,238	2,027
단기투자자산	79	19	15	15	15
매출채권	807	1,063	896	1,036	1,057
재고자산	722	969	774	895	913
기타유동자산	136	76	115	115	116
비유동자산	2,829	3,028	2,699	2,628	2,563
유형자산	2,474	2,653	2,308	2,234	2,168
무형자산	5	6	7	9	11
투자자산	3	4	4	4	4
기타비유동자산	347	365	380	381	380
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	4,831	5,363	5,123	5,926	6,690
유동부채	1,886	2,258	2,181	2,352	2,445
단기차입금	805	1,051	1,105	1,105	1,105
매입채무	370	406	325	375	383
유동성장기부채	124	98	151	178	249
기타유동부채	587	703	600	694	708
비유동부채	1,546	1,200	964	1,337	1,650
사채	0	0	199	407	622
장기차입금	1,257	783	410	519	608
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	289	417	355	411	420
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	3,432	3,458	3,145	3,689	4,095
지배주주지분	1,264	1,721	1,795	2,054	2,411
자본금	1,436	1,436	1,436	1,436	1,436
자본잉여금	225	225	225	225	225
자본조정 등	-20	-20	-20	-20	-20
기타포괄이익누계액	99	266	151	151	151
이익잉여금	-476	-187	3	262	618
비지배주주지분	135	184	182	183	185
자본총계	1,399	1,905	1,977	2,237	2,596

(단위:십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	505	520	649	461	608
당기순이익	172	352	209	260	358
유형자산 상각비	274	293	289	265	259
무형자산 상각비	0	1	1	1	2
외환손익	-3	3	-5	0	0
운전자본의 감소(증가)	-104	-338	-52	-65	-10
기타	166	209	207	0	-1
투자활동으로인한현금흐름	-201	-158	-205	-195	-196
투자자산의 감소(증가)	11	-1	0	-0	-0
유형자산의 감소	4	6	11	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-192	-248	-218	-203	-203
기타	-24	85	2	-3	-4
재무활동으로인한현금흐름	-222	-429	-21	348	376
차입금의 증가(감소)	396	-473	-374	110	89
사채의증가(감소)	0	0	199	207	216
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-618	44	154	31	71
기타현금흐름	3	16	-7	0	0
현금의증가(감소)	85	-51	417	614	789
기초현금	173	259	208	624	1,238
기말현금	259	208	624	1,238	2,027

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	598	1,224	727	905	1,248
EPS(지배순이익 기준)	549	1,131	680	900	1,242
BPS(자본총계 기준)	4,870	6,631	6,884	7,789	9,037
BPS(지배지분 기준)	4,401	5,990	6,251	7,151	8,393
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	9.0	3.9	6.5	5.2	3.8
P/E(지배순이익 기준)	9.8	4.2	6.9	5.2	3.8
P/B(자본총계 기준)	1.1	0.7	0.7	0.6	0.5
P/B(지배지분 기준)	1.2	0.8	0.8	0.7	0.6
EV/EBITDA(Reported)	5.2	3.7	3.4	3.5	2.6
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	흑전	104.6	-40.6	24.5	37.9
EPS(지배순이익 기준)	흑전	105.9	-39.9	32.5	37.9
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	13.0	21.3	10.8	12.3	14.8
ROE(지배순이익 기준)	13.2	21.8	11.1	13.4	16.0
ROA	3.6	6.9	4.0	4.7	5.7
안정성 (%)					
부채비율	245.3	181.5	159.0	164.9	157.7
순차입금비율	133.6	91.1	63.2	44.0	22.0
이자보상배율	2.4	4.2	5.4	4.4	4.5

** K-IFRS 연결 기준*

넥센타이어

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	2,702	2,848	3,136	3,320	3,415
증가율 (%)	4.0	5.4	10.1	5.9	2.9
매출원가	1,962	2,055	2,306	2,419	2,461
매출원가율 (%)	72.6	72.2	73.5	72.9	72.1
매출총이익	739	793	830	902	954
매출이익률 (%)	27.4	27.8	26.5	27.2	27.9
증가율 (%)	71.1	7.3	4.7	8.7	5.8
판매관리비	552	621	664	695	714
판관비율(%)	20.4	21.8	21.2	20.9	20.9
EBITDA	383	407	408	450	482
EBITDA 이익률 (%)	14.2	14.3	13.0	13.6	14.1
증가율 (%)	169.7	6.3	0.2	10.3	7.1
영업이익	187	172	166	207	240
영업이익률 (%)	6.9	6.0	5.3	6.2	7.0
증가율 (%)	흑전	-8.0	-3.5	24.7	15.9
영업외손익	-37	-3	-17	-23	-29
금융수익	102	167	155	177	167
금융비용	150	183	204	200	196
기타영업외손익	11	13	32	0	0
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	150	170	149	184	212
세전계속사업이익률	5.6	6.0	4.8	5.5	6.2
증가율 (%)	흑전	13.3	-12.4	23.5	15.2
법인세비용	47	43	45	55	55
계속사업이익	103	127	104	130	157
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	103	127	104	130	157
당기순이익률 (%)	3.8	4.5	3.3	3.9	4.6
증가율 (%)	흑전	23.3	-18.1	25.0	20.8
지배주주지분 순이익	103	126	104	129	157
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	16	52	-7	0	0
총포괄이익	119	179	97	130	157

(단위:십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	1,556	1,875	2,180	2,307	2,499
현금성자산	238	137	242	353	499
단기투자자산	46	36	43	43	43
매출채권	430	514	655	661	680
재고자산	641	894	913	922	948
기타유동자산	162	175	196	196	197
비유동자산	2,677	2,699	2,687	2,607	2,528
유형자산	2,325	2,423	2,436	2,393	2,354
무형자산	22	18	20	22	23
투자자산	140	61	32	-7	-47
기타비유동자산	190	197	199	199	198
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	4,233	4,574	4,867	4,914	5,027
유동부채	1,330	1,454	1,569	1,513	1,502
단기차입금	459	517	538	538	538
매입채무	102	164	164	165	170
유동성장기부채	436	222	306	243	212
기타유동부채	333	551	561	567	582
비유동부채	1,198	1,249	1,343	1,330	1,310
사채	194	349	270	188	103
장기차입금	661	521	649	714	767
장기금융부채	1	0	0	0	0
기타비유동부채	342	379	424	428	440
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	2,528	2,703	2,912	2,843	2,812
지배주주지분	1,697	1,863	1,946	2,061	2,205
자본금	54	54	54	54	54
자본잉여금	67	67	67	67	67
자본조정 등	-3	-3	-3	-3	-3
기타포괄이익누계액	72	138	131	131	131
이익잉여금	1,506	1,606	1,696	1,812	1,955
비지배주주지분	8	9	9	10	10
자본총계	1,705	1,872	1,955	2,071	2,215

(단위:십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	242	259	212	365	381
당기순이익	103	127	104	130	157
유형자산 상각비	186	226	234	234	232
무형자산 상각비	10	10	8	9	10
외환손익	10	-25	-6	-3	-4
운전자본의 감소(증가)	-182	-173	-91	-5	-13
기타	115	94	-37	0	-1
투자활동으로인한현금흐름	-324	-176	-173	-161	-159
투자자산의 감소(증가)	5	79	29	39	41
유형자산의 감소	2	2	6	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-323	-205	-208	-203	-203
기타	-8	-52	0	-8	-8
재무활동으로인한현금흐름	52	-190	71	-93	-76
차입금의 증가(감소)	127	-140	128	65	53
사채의증가(감소)	94	204	-129	-82	-85
자본의 증가	0	-0	0	0	0
배당금	-10	-12	-13	-13	-13
기타	-159	-242	85	-63	-31
기타현금흐름	9	6	-6	0	0
현금의증가(감소)	-21	-100	105	111	146
기초현금	258	238	137	242	353
기말현금	238	137	242	353	499

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	1,048	1,288	1,056	1,318	1,597
EPS(지배순이익 기준)	1,044	1,285	1,053	1,315	1,593
BPS(자본총계 기준)	16,367	17,967	18,767	19,883	21,260
BPS(지배지분 기준)	16,286	17,877	18,677	19,790	21,164
DPS	115	130	130	130	130
P/E(당기순이익 기준)	7.7	4.7	5.9	4.7	3.9
P/E(지배순이익 기준)	7.7	4.7	5.9	4.7	3.9
P/B(자본총계 기준)	0.5	0.3	0.3	0.3	0.3
P/B(지배지분 기준)	0.5	0.3	0.3	0.3	0.3
EV/EBITDA(Reported)	5.9	4.9	4.9	4.0	3.3
배당수익률	1.4	2.2	2.1	2.1	2.1
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	흑전	23.0	-18.1	24.8	21.2
EPS(지배순이익 기준)	흑전	23.0	-18.1	24.9	21.2
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	6.2	7.1	5.4	6.4	7.3
ROE(지배순이익 기준)	6.3	7.1	5.4	6.5	7.3
ROA	2.5	2.9	2.2	2.6	3.2
안정성 (%)					
부채비율	148.3	144.4	149.0	137.3	127.0
순차입금비율	84.8	74.0	69.9	56.8	43.7
이자보상배율	3.1	1.8	2.1	2.7	3.2

** K-IFRS 연결 기준*

한국앤컴퍼니

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	1,090	1,391	1,503	1,629	1,774
증가율 (%)	-0.5	27.6	8.1	8.4	8.9
매출원가	731	860	926	847	922
매출원가율 (%)	67.1	61.8	61.6	52.0	52.0
매출총이익	359	531	576	782	851
매출이익률 (%)	32.9	38.2	38.3	48.0	48.0
증가율 (%)	5.0	47.9	8.5	35.8	8.8
판매관리비	102	113	157	267	253
판관비율(%)	9.4	8.1	10.4	16.4	14.3
EBITDA	291	454	458	563	656
EBITDA 이익률 (%)	26.7	32.6	30.5	34.6	37.0
증가율 (%)	5.1	56.0	0.9	22.9	16.5
영업이익	257	418	420	514	598
영업이익률 (%)	23.6	30.1	27.9	31.6	33.7
증가율 (%)	4.9	62.6	0.5	22.4	16.3
영업외손익	-51	-28	-25	7	5
금융수익	24	24	103	151	173
금융비용	42	84	27	33	42
기타영업외손익	-33	32	-101	-111	-126
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	206	391	394	522	604
세전계속사업이익률	18.9	28.1	26.2	32.0	34.0
증가율 (%)	-16.6	89.8	0.8	32.5	15.7
법인세비용	18	41	35	35	35
계속사업이익	187	351	359	487	569
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	187	351	359	487	569
당기순이익률 (%)	17.2	25.2	23.9	29.9	32.1
증가율 (%)	12.7	87.7	2.3	35.7	16.8
지배주주지분 순이익	187	351	359	487	569
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	38	172	-70	-82	-76
총포괄이익	225	522	290	406	493

(단위:십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	719	750	1,024	1,512	2,058
현금성자산	197	179	306	733	1,221
단기투자자산	2	1	4	4	4
매출채권	254	290	378	414	447
재고자산	171	213	271	296	320
기타유동자산	37	27	24	24	25
비유동자산	3,922	4,387	4,330	4,336	4,342
유형자산	286	287	296	342	378
무형자산	14	15	17	19	21
투자자산	3,540	4,011	3,946	3,904	3,871
기타비유동자산	82	74	71	71	72
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	4,641	5,136	5,355	5,848	6,400
유동부채	462	485	434	473	516
단기차입금	318	301	199	199	199
매입채무	63	80	94	103	111
유동성장기부채	2	2	4	21	43
기타유동부채	79	102	137	150	163
비유동부채	162	199	359	515	645
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	98	231	339
장기금융부채	6	19	19	19	19
기타비유동부채	156	180	242	265	287
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	624	684	793	988	1,161
지배주주지분	4,017	4,453	4,561	4,860	5,239
자본금	47	47	47	47	47
자본잉여금	1,399	1,399	1,322	1,322	1,322
자본조정 등	-3	-3	-3	-3	-3
기타포괄이익누계액	29	217	150	69	-7
이익잉여금	2,544	2,792	3,046	3,426	3,881
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	4,017	4,453	4,561	4,860	5,239

(단위:십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	42	133	303	532	623
당기순이익	187	351	359	487	569
유형자산 상각비	32	34	36	46	55
무형자산 상각비	2	2	2	3	3
외환손익	-1	-14	15	14	13
운전자본의 감소(증가)	-71	-40	-47	-17	-16
기타	-107	-200	-62	-1	-1
투자활동으로인한현금흐름	-30	-24	-86	-150	-152
투자자산의 감소(증가)	-111	-276	-8	-42	-45
유형자산의 감소	0	0	10	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-32	-21	-66	-103	-103
기타	113	273	-22	-16	-15
재무활동으로인한현금흐름	95	-128	-91	44	17
차입금의 증가(감소)	4	13	98	133	108
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	-78	0	0
배당금	-62	-86	-103	-107	-114
기타	153	-55	-8	18	23
기타현금흐름	0	1	0	0	0
현금의증가(감소)	106	-17	127	427	489
기초현금	91	197	179	306	733
기말현금	197	179	306	733	1,221

(단위:원, 배, %)

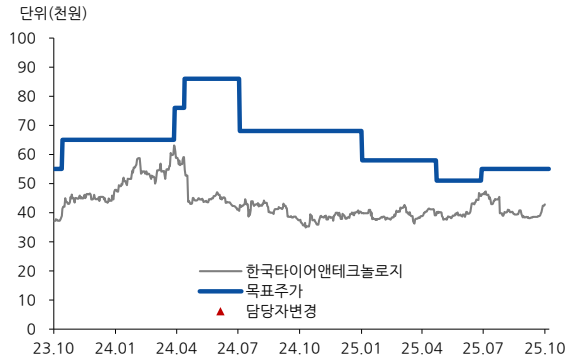
주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	1,972	3,694	3,782	5,131	5,990
EPS(지배순이익 기준)	1,972	3,694	3,782	5,131	5,990
BPS(자본총계 기준)	42,310	46,904	48,048	51,193	55,188
BPS(지배지분 기준)	42,310	46,904	48,048	51,193	55,188
DPS	700	1,000	1,100	1,200	1,200
P/E(당기순이익 기준)	7.9	4.6	6.0	4.4	3.8
P/E(지배순이익 기준)	7.9	4.6	6.0	4.4	3.8
P/B(자본총계 기준)	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4
P/B(지배지분 기준)	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA(Reported)	5.3	3.8	4.7	3.3	2.3
배당수익률	4.5	5.9	4.8	5.3	5.3
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	12.8	87.3	2.4	35.7	16.7
EPS(지배순이익 기준)	12.8	87.3	2.4	35.7	16.7
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	4.8	8.3	8.0	10.3	11.3
ROE(지배순이익 기준)	4.8	8.3	8.0	10.3	11.3
ROA	4.2	7.2	6.8	8.7	9.3
안정성 (%)					
부채비율	15.5	15.4	17.4	20.3	22.2
순차입금비율	1.7	2.4	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	17.9	24.4	28.1	19.6	16.6

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.07.31	BUY	55,000	-29.76	-23.82
2023.11.02	BUY	65,000	-23.94	-2.92
2024.04.17	BUY	76,000	-23.57	-19.87
2024.05.02	BUY	86,000	-48.57	-38.72
2024.07.23	BUY	68,000	-41.67	-34.34
2025.01.21	BUY	58,000	-32.37	-26.47
2025.05.12	BUY	51,000	-20.65	-8.33
2025.07.18	BUY	55,000	-25.00	-14.00
2025.10.21	BUY	55,000		

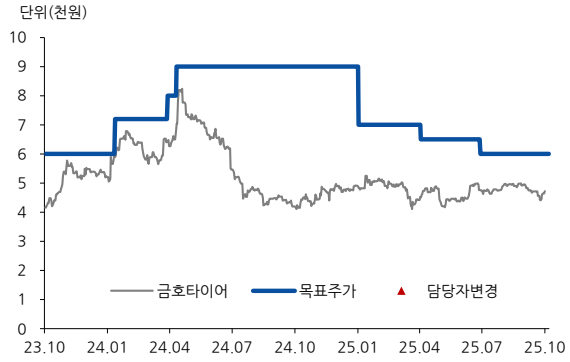
▶ 최근 2년간 한국타이어앤테크놀로지 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.10.18	BUY	6,000	-14.35	1.83
2024.01.31	BUY	7,200	-13.93	-5.83
2024.04.17	BUY	8,000	-18.92	-15.75
2024.04.30	BUY	9,000	-37.51	-8.44
2024.10.30	AFTER 6M	9,000	-48.15	-44.78
2025.01.21	BUY	7,000	-30.86	-25.00
2025.04.22	BUY	6,500	-29.18	-23.23
2025.07.18	BUY	6,000	-20.06	-16.83
2025.10.21	BUY	6,000		

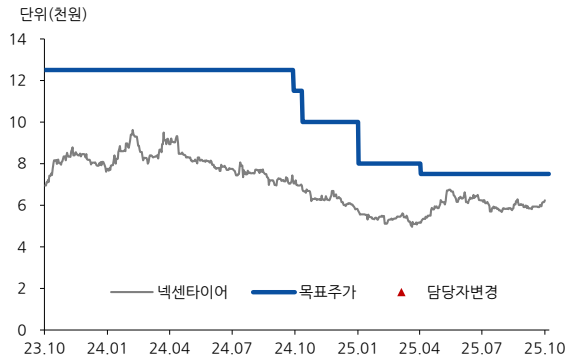
▶ 최근 2년간 금호타이어 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.08.02	BUY	12,500	-36.14	-29.76
2024.02.02	AFTER 6M	12,500	-35.30	-23.04
2024.10.18	BUY	11,500	-39.23	-37.48
2024.10.31	BUY	10,000	-37.15	-32.40
2025.01.21	BUY	8,000	-33.15	-29.38
2025.04.22	BUY	7,500	-19.29	-10.00
2025.10.21	BUY	7,500		

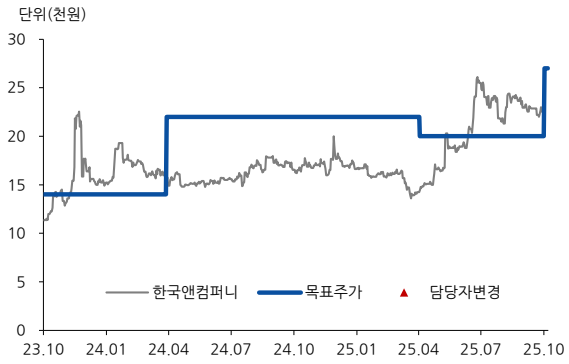
▶ 최근 2년간 넥센타이어 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.07.19	BUY	14,000	-5.10	61.07
2024.01.19	AFTER 6M	14,000	19.86	7.36
2024.04.17	BUY	22,000	-27.51	-18.41
2024.10.17	AFTER 6M	22,000	-25.44	-9.14
2025.04.22	BUY	20,000	5.44	30.50
2025.10.21	BUY	27,000		

▶ 최근 2년간 한국앤컴퍼니 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 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 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 (2024.10.01~2025.09.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	142건	89.3%
보유	17건	10.7%
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.