타이어

타이어 1Q26 Preview

OVERWEIGHT

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

주요 이슈와 결론

- **(수요)** 미쉐린 기준 글로벌 2월 누적 타이어 수요는 OE/RE 모두 감소. 특히 보조금/세금 혜택 감소로 중국 OE를 중심 부진. 유럽 수요는 상대적으로 안정적, 미주 수요는 악천후로 부진. 국내 타이어 3사는 전반적 신차 부진에도 전년대비 양호한 OE 실적 기록, RE는 업체별 상이하나 전반적 안정적

- **(원가)** 2Q26 까지는 낮아진 원재료비, 운임비 영향으로 수익성 스프레드는 긍정적일 것으로 보이나, 중동 이슈로 인한 유가 상승으로 원재료비, 운임비 등 상승세가 장기 운임 계약과 주요 원료의 재고 확충으로 변동성을 일부 상쇄하겠지만 재고(시차)를 타고 2Q26 말부터 영향을 미칠 전망

- **(가격)** 수요 강도가 강하지 않음에도 관세 부담 요소를 소비자에 효과적으로 전가 중. 유럽과 한국 등 일부 지역에서 추가적인 가격 인상을 실시 중이나 원자재 가격 상승 지속 시 추가적인 가격 인상 여지도 존재. 미국 관세율 인하 영향으로 전반적인 부담 영향에서는 완화

- **1Q26 Preview (영업이익기준)**: 수익성 스프레드 확보로 양호한 실적 기록

1) 한국타이어앤테크놀로지(BUY 유지, TP 75,000원 하향): 5,260억원(+48.3% yoy, OPM 10.0%), 컨센서스 5.6% 상회

- 한온시스템 양호한 실적 기록 전망과 타이어 안정적 수익성 흐름 이어지며 시장 기대보다 높은 이익 실현 예정. OE 볼륨 양호, RE 유럽/북미 부진하나 전반적 안정적. 한국/유럽 지난 1분기 중 2-3% 선제적 가격 인상, 추가 원재료 상승 시 하반기 수익성 위축 우려되며 추가 가격 인상 검토 중. 관세율 인하와 테네시 공장 가동률 상승으로 관세 노출도는 점진 감소 (2025년 매출액 대비 1% 미만)

2) 금호타이어(BUY 유지, TP 7,700원 유지): 1,485억원(+1.4% yoy, OPM 12.5%), 컨센서스 3.4% 상회

- 광주공장(연결 CAPA의 약 20%) 화재 영향으로 생산 감소했으나 주요 시장, 거래처 중심 물량 전략적 배분 지속. 부재료 재고를 6개월분 확보하고 장기 선사 계약을 통해 원재료비/운임비 부담을 최소화 했으며, 원가 상승 지속 확인 후 경쟁사들 흐름에 맞춰 추가 가격 인상을 진행할 계획

3) 넥센타이어(BUY 유지, TP 9,600원 유지): 576억원(+41.5% yoy, OPM 6.9%), 컨센서스 3.6% 상회

- 유럽 재고 소진 시작, 2월 수요 개선으로 안정적 흐름 이어지는 가운데 2공장 가동률 90% 수준까지 올라 공급 거점 역할을 강화 중. 향후 3년간 신규 투자보다 차입금 상환에 집중하고 있으며, 미국 신공장 등 추가 투자는 2027년~2028년 검토 중. 원재료가 영향은 2Q26 말부터 확대될 것으로 우려하며 5월을 고점으로 예상

4) 한국앤컴퍼니(BUY 유지, TP 33,000원 하향): 1,149억원(-9.4% yoy, OPM 28.5%)

- 2026년 ES 매출액 한자리수 성장, 영업이익률 8% 수준 가이던스를 제시했으나, 수주 회복 속도가 예상대비 느리며 미국 수요 부진이 지속되고 있어 보수적인 실적 접근이 필요. 관세 영향으로 북미 내 생산 제품의 선호가 증가하고 있는 것으로 판단. 우호적 환율에도 물량 감소가 불가피할 전망

산업 및 해당기업 주가전망

- 국내 타이어 3사의 이익은 2025년 인상한 가격과 안정화된 투입원가, 운임비 영향으로 2Q26까지 양호한 수익성을 이어갈 전망. 그러나 중동 전쟁 영향으로 유가가 상승함에 따라 이에 연동하는 주요 타이어 원부자재의 가격 상승으로 투입원가가 2Q26말~3Q26 이후 손익에 부정적 영향을 줄 것
- 참고로 타이어 원재료비는 한국 20.1%, 금호 35.3%, 넥센 40.7%이며, 원재료비 중 50%는 유가에 연동(Goodyear 기준), Spot 가격과 투입원가 사이의 시차는 2~3개월 가량 재고 소진 후 반영. 또한 고유가 지속 시 운임비 상승도 우려되는 부분
- 이에 인플레이션 상황 속 제한된 수요 성장 국면에서 1) 중동 이슈로 인한 마진 하락에 근거해 타이어 업종 전반의 추가적인 가격 인상이 이뤄지고 고객에 원활히 전가 가능한 상황이나, 2) 종전 이후 원가 안정화 가능성이 높아질 경우 추세적인 이익 추정치 상향과 저평가 매력이 부각될 것으로 판단

〈표1〉 타이어 1Q26 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

		1Q25	4Q25	1Q26F	% yoy	% qoq	Consensus	Diff (%)
한국타이어 앤 테크놀로지	매출액	4,963.7	5,456.2	5,249.8	5.8	(3.8)	5,223.8	0.5
	영업이익	354.6	546.8	526.0	48.3	(3.8)	497.9	5.6
	세전이익	393.4	257.6	482.3	22.6	87.2	432.4	11.5
	지배순이익	319.7	197.4	324.3	1.4	64.3	332.7	(2.5)
	영업이익률	7.1	10.0	10.0	2.9	(0.0)	9.5	0.5
	세전이익률	7.9	4.7	9.2	1.3	4.5	8.3	0.9
	지배순이익률	6.4	3.6	6.2	(0.3)	2.6	6.4	(0.2)
금호 타이어	매출액	1,206.2	1,160.1	1,190.0	(1.3)	2.6	1,190.7	(0.1)
	영업이익	146.6	145.6	148.5	1.4	2.0	143.7	3.4
	세전이익	132.3	225.4	118.9	(10.2)	(47.3)	121.4	(2.1)
	지배순이익	96.5	169.1	86.5	(10.3)	(48.9)	93.4	(7.4)
	영업이익률	12.1	12.6	12.5	0.3	(0.1)	12.1	0.4
	세전이익률	11.0	19.4	10.0	(1.0)	(9.4)	10.2	(0.2)
	지배순이익률	8.0	14.6	7.3	(0.7)	(7.3)	7.8	(0.6)
넥센 타이어	매출액	771.2	833.1	836.7	8.5	0.4	833.0	0.4
	영업이익	40.7	40.5	57.6	41.5	42.4	55.6	3.6
	세전이익	47.5	52.3	53.8	13.1	2.8	56.4	(4.7)
	지배순이익	39.8	37.2	38.5	(3.1)	3.6	42.3	(8.9)
	영업이익률	5.3	4.9	6.9	1.6	2.0	6.7	0.2
	세전이익률	6.2	6.3	6.4	0.3	0.1	6.8	(0.4)
	지배순이익률	5.2	4.5	4.6	(0.6)	0.1	5.1	(0.5)
한국앤 컴퍼니	매출액	388.7	340.4	403.6	3.8	18.6	411.5	(1.9)
	영업이익	126.9	73.8	114.9	(9.4)	55.8	133.9	(14.2)
	세전이익	125.1	56.2	117.6	(6.0)	109.4	138.9	(15.3)
	지배순이익	115.4	45.5	102.9	(10.9)	126.0	121.5	(15.3)
	영업이익률	32.6	21.7	28.5	(4.2)	6.8	32.5	(4.1)
	세전이익률	32.2	16.5	29.1	(3.0)	12.6	33.8	(4.6)
	지배순이익률	29.7	13.4	25.5	(4.2)	12.1	29.5	(4.0)

자료: 각 사, FnGuide, 현대차증권

주: K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 타이어 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억 원, %)

		변경 후		변경 전		변동률	
		2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
한국타이어 앤 테크놀로지	매출액	22,434	23,553	22,387	23,382	0.2%	0.7%
	영업이익	2,222	2,184	2,251	2,402	-1.3%	-9.1%
	세전이익	2,044	2,007	2,064	2,216	-1.0%	-9.4%
	당기순이익	1,394	1,375	1,573	1,725	-11.3%	-20.3%
금호 타이어	매출액	5,038	5,408	5,025	5,469	0.3%	-1.1%
	영업이익	612	597	587	651	4.3%	-8.4%
	세전이익	491	476	463	535	6.1%	-11.1%
	당기순이익	376	363	354	409	6.1%	-11.1%
넥센 타이어	매출액	3,388	3,259	3,329	3,429	1.8%	-5.0%
	영업이익	249	218	221	261	12.7%	-16.5%
	세전이익	232	194	200	234	15.9%	-17.0%
	당기순이익	163	126	140	175	15.9%	-28.1%
한국앤 컴퍼니	매출액	1,598	1,670	1,682	1,810	-5.0%	-7.7%
	영업이익	457	454	603	662	-24.1%	-31.5%
	세전이익	456	448	615	671	-25.8%	-33.3%
	당기순이익	421	413	580	636	-27.3%	-35.1%

〈표3〉 한국타이어앤테크놀로지 목표주가 산정

목표 P/E(배)	6.7	①, 원가 하락 국면 2022년~2023년 P/E (5.1배~8.1배) 평균
적용 EPS(원)	10,835	②, 12개월 선행 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	75,000	① X ②
전일 종가(원)	59,300	기준 주가 (2026.04.20)
Upside Potential (%)	26.5%	
투자의견	BUY	

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

〈표4〉 금호타이어 목표주가 산정

목표 P/E(배)	6.7	①, 원가하락국면인 2022~2023년 P/E 밴드(5.1~8.1배) 평균
적용 EPS(원)	1,226	②, 12개월 선행 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	7,700	① X ②
전일 종가(원)	5,970	기준 주가 (2026.04.20)
Upside Potential (%)	29.0%	
투자의견	BUY	

자료: 금호타이어, 현대차증권

〈표5〉 넥센타이어 목표주가 산정

목표 P/E(배)	6.7	①, 원가 하락 국면인(2022년-2023년) P/E 밴드(5.1~8.1배) 평균
적용 EPS(원)	1,461	②, 12개월 선행 예상 EPS, 현대차증권 추정치
목표 주가(원)	9,600	① X ②
전일 종가(원)	7,530	기준 주가 (2026.04.20)
Upside Potential (%)	27.5%	
투자의견	BUY	

자료: 넥센타이어, 현대차증권

〈표6〉 한국앤컴퍼니 목표주가 산정

(단위: 십억원)	**지분율(%)**	**가치**	**비고**
자회사 지분가치 (A)		2,082.9	할인율 30% 가정
한국타이어앤테크놀로지	31.15	2,894.0	목표 시가총액
관계기업투자(한국네트웍스 등)	40.00	81.6	장부가 기준 (4Q25)
순현금(B)		-5.7	4Q25 말 기준
영업가치(C)		860.7	한국아트라스비엑스 (12MF 예상순이익, 목표 PER 10.16배)
영업가치(D)		135.0	상표권, 기타수익 가치(영구성장률 3.0%, WACC 15.0%, 영업이익률 35.0%, 법인세율 25.0% 가정)
계 (A+B+C+D)		3,073.0	
발행주식수(천주)		94,718.1	자사주 제외
목표주가 (원)		33,000	기존대비 8.3% 하향
전일종가 (원)		24,450	기준 주가 (2026.04.20)
주가상승여력(%)		35.0	투자의견 BUY

자료: 한국앤컴퍼니, 현대차증권

<표7> 타이어 분기별 실적 전망 (1)

(단위: 십억원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
한국타이어앤테크놀로지											
매출액	4,963.7	5,369.7	5,412.7	5,456.2	5,249.8	5,697.8	5,767.8	5,719.0	21,202.3	22,434.4	23,552.7
영업이익	354.6	353.6	586.0	546.8	526.0	596.0	574.1	525.6	1,841.1	2,221.6	2,184.2
세전이익	393.4	238.0	550.4	257.6	482.3	551.4	529.5	481.3	1,439.3	2,044.4	2,007.1
지배순이익	319.7	182.1	390.3	197.4	324.3	380.4	358.8	311.3	1,089.5	1,374.8	1,355.6
영업이익률	7.1	6.6	10.8	10.0	10.0	10.5	10.0	9.2	8.7	9.9	9.3
세전이익률	7.9	4.4	10.2	4.7	9.2	9.7	9.2	8.4	6.8	9.1	8.5
순이익률	6.4	3.4	7.2	3.6	6.2	6.7	6.2	5.4	5.1	6.1	5.8
% yoy											
매출액	133.3	131.7	122.3	115.5	5.8	6.1	6.6	4.8	125.3	5.8	5.0
영업이익	(11.1)	(15.8)	24.6	15.5	48.3	68.5	(2.0)	(3.9)	4.5	20.7	(1.7)
세전이익	(16.0)	(46.0)	19.3	26.6	22.6	131.7	(3.8)	86.9	(8.5)	42.0	(1.8)
지배순이익	(10.2)	(42.6)	2.0	234.9	1.4	108.9	(8.1)	57.7	(2.3)	26.2	(1.4)
% qoq											
매출액	96.1	8.2	0.8	0.8	(3.8)	8.5	1.2	(0.8)	-	-	-
영업이익	(25.1)	(0.3)	65.7	(6.7)	(3.8)	13.3	(3.7)	(8.4)	-	-	-
세전이익	93.3	(39.5)	131.3	(53.2)	87.2	14.3	(4.0)	(9.1)	-	-	-
지배순이익	442.3	(43.0)	114.4	(49.4)	64.3	17.3	(5.7)	(13.2)	-	-	-
금호타이어											
매출액	1,206.2	1,221.3	1,113.7	1,160.1	1,190.0	1,262.5	1,301.0	1,284.1	4,701.3	5,037.5	5,408.0
영업이익	146.6	175.2	108.5	145.6	148.5	165.4	156.2	141.7	575.9	611.8	596.6
세전이익	132.3	0.2	102.0	225.4	118.9	134.9	125.3	112.0	460.0	491.1	475.8
지배순이익	96.5	(1.0)	82.8	169.1	86.5	98.2	91.2	79.2	347.4	355.0	343.1
영업이익률	12.1	14.3	9.7	12.6	12.5	13.1	12.0	11.0	12.2	12.1	11.0
세전이익률	11.0	0.0	9.2	19.4	10.0	10.7	9.6	8.7	9.8	9.7	8.8
순이익률	8.0	(0.1)	7.4	14.6	7.3	7.8	7.0	6.2	7.4	7.0	6.3
% yoy											
매출액	15.5	7.9	(0.1)	(6.5)	(1.3)	3.4	16.8	10.7	3.7	7.2	7.4
영업이익	0.6	15.6	(22.6)	(3.7)	1.4	(5.6)	43.9	(2.7)	(2.2)	6.2	(2.5)
세전이익	25.3	(99.8)	(6.0)	125.6	(10.2)	55,088.1	22.9	(50.3)	6.2	6.8	(3.1)
지배순이익	10.5	적전	(6.3)	122.8	(10.3)	흑전	10.1	(53.2)	6.9	2.2	(3.4)
% qoq											
매출액	(2.8)	1.2	(8.8)	4.2	2.6	6.1	3.0	(1.3)	-	-	-
영업이익	(3.1)	19.5	(38.1)	34.2	2.0	11.4	(5.6)	(9.3)	-	-	-
세전이익	32.4	(99.8)	41,611.1	121.1	(47.3)	13.5	(7.1)	(10.6)	-	-	-
지배순이익	27.1	적전	흑전	104.2	(48.9)	13.5	(7.1)	(13.2)	-	-	-

자료: 각 사, 현대차증권

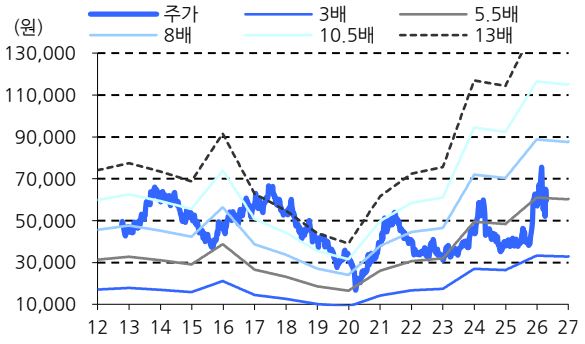
〈표8〉 타이어 분기별 실적 전망 (2)

(단위: 십억원, %, %p)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
넥센타이어											
매출액	771.2	804.7	780.7	833.1	836.7	876.8	844.2	830.7	3,189.6	3,388.4	3,258.6
영업이익	40.7	42.6	46.5	40.5	57.6	72.0	62.9	56.5	170.3	249.1	218.3
세전이익	47.5	27.8	70.6	52.3	53.8	67.8	58.4	51.6	198.2	231.6	194.5
지배순이익	39.8	19.2	54.7	37.2	38.5	47.0	40.7	36.2	150.8	162.5	125.5
영업이익률	5.3	5.3	6.0	4.9	6.9	8.2	7.5	6.8	5.3	7.4	6.7
세전이익률	6.2	3.5	9.0	6.3	6.4	7.7	6.9	6.2	6.2	6.8	6.0
순이익률	5.2	2.4	7.0	4.5	4.6	5.4	4.8	4.4	4.7	4.8	3.9
% yoy											
매출액	13.7	5.4	10.2	19.4	8.5	9.0	8.1	(0.3)	12.0	6.2	(3.8)
영업이익	(2.0)	(32.2)	(11.1)	161.7	41.5	68.8	35.4	39.7	(1.1)	46.3	(12.4)
세전이익	(2.9)	(58.2)	흑전	(7.6)	13.1	143.5	(17.3)	(1.3)	16.8	16.8	(16.0)
지배순이익	(2.5)	(56.7)	흑전	(22.6)	(3.1)	145.5	(25.7)	(2.5)	19.4	7.7	(22.8)
% qoq											
매출액	10.6	4.3	(3.0)	6.7	0.4	4.8	(3.7)	(1.6)	-	-	-
영업이익	163.3	4.7	9.0	(13.0)	42.4	24.9	(12.5)	(10.2)	-	-	-
세전이익	(16.0)	(41.4)	153.5	(25.9)	2.8	26.1	(13.9)	(11.6)	-	-	-
지배순이익	(17.2)	(51.8)	185.9	(32.1)	3.6	22.1	(13.5)	(10.9)	-	-	-
한국앤컴퍼니											
매출액	388.7	343.8	384.7	340.4	403.6	413.2	391.3	390.0	1,457.6	1,598.1	1,670.1
영업이익	126.9	73.9	137.1	73.8	114.9	136.5	114.4	91.6	411.6	457.4	453.6
세전이익	125.1	63.3	142.7	56.2	117.6	139.7	111.2	87.8	387.2	456.3	448.0
지배순이익	115.4	56.5	129.7	45.5	102.9	122.2	97.3	98.9	347.2	421.3	413.0
영업이익률	32.6	21.5	35.6	21.7	28.5	33.0	29.2	23.5	28.2	28.6	27.2
세전이익률	32.2	18.4	37.1	16.5	29.1	33.8	28.4	22.5	26.6	28.6	26.8
순이익률	29.7	16.4	33.7	13.4	25.5	29.6	24.9	25.4	23.8	26.4	24.7
% yoy											
매출액	11.5	(5.4)	0.9	14.5	3.8	20.2	1.7	14.6	4.8	9.6	4.5
영업이익	1.1	(40.8)	(0.1)	140.4	(9.4)	84.8	(16.5)	24.2	(1.6)	11.1	(0.8)
세전이익	(0.5)	(48.1)	8.9	338.6	(6.0)	120.8	(22.1)	56.3	(1.0)	17.8	(1.8)
지배순이익	1.2	(47.9)	7.5	507.7	(10.9)	116.2	(25.0)	117.2	(1.0)	21.3	(2.0)
% qoq											
매출액	30.7	(11.6)	11.9	(11.5)	18.6	2.4	(5.3)	(0.3)	-	-	-
영업이익	313.5	(41.8)	85.6	(46.2)	55.8	18.7	(16.2)	(19.9)	-	-	-
세전이익	877.2	(49.4)	125.6	(60.7)	109.4	18.8	(20.4)	(21.0)	-	-	-
지배순이익	1,440.9	(51.0)	129.5	(64.9)	126.0	18.8	(20.4)	1.7	-	-	-

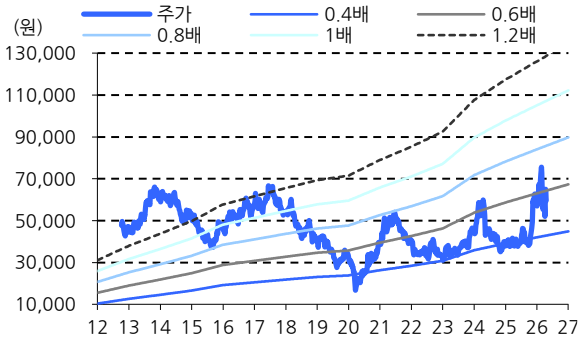
자료: 각 사, 현대차증권

<그림1> 한국타이어앤테크놀로지 P/E 밴드



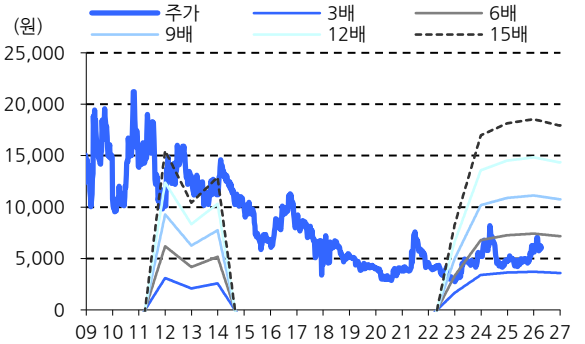
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

<그림2> 한국타이어앤테크놀로지 P/B 밴드



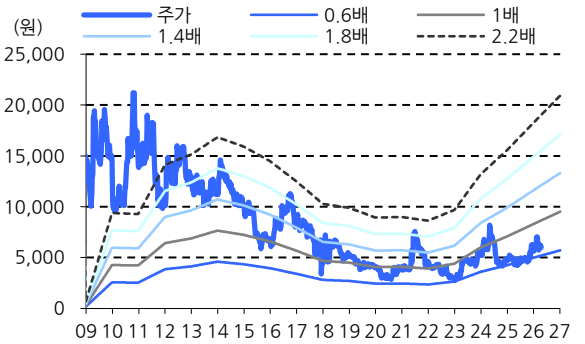
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 현대차증권

<그림3> 금호타이어 P/E 밴드



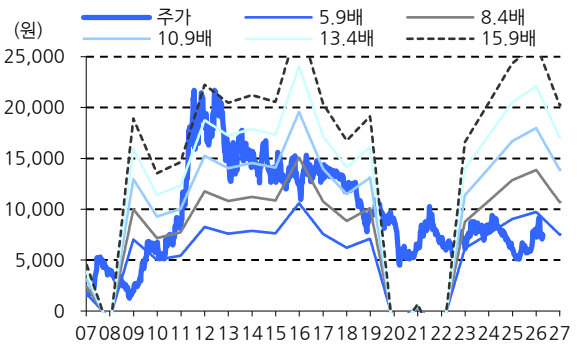
자료: 금호타이어, 현대차증권

<그림4> 금호타이어 P/B 밴드



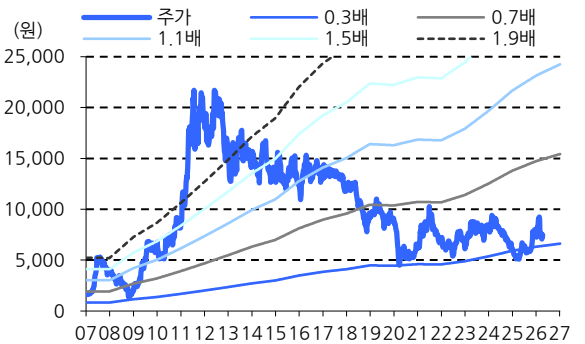
자료: 금호타이어, 현대차증권

<그림5> 넥센타이어 P/E 밴드



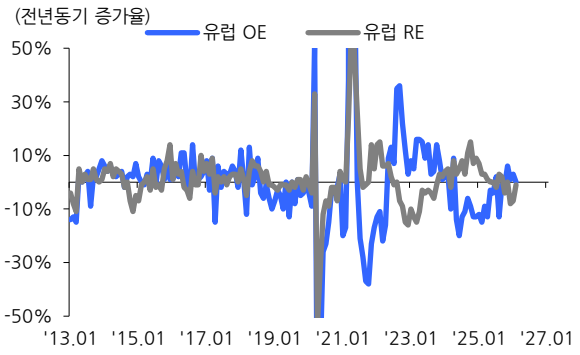
자료: 넥센타이어, 현대차증권

<그림6> 넥센타이어 P/B 밴드



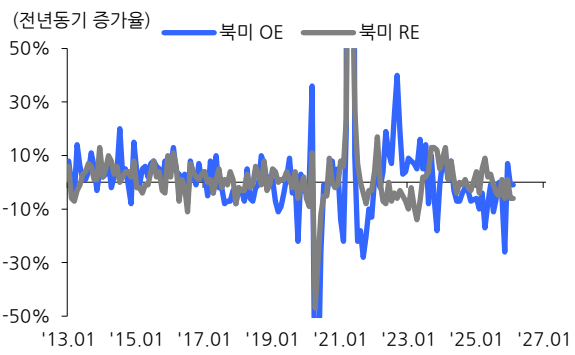
자료: 넥센타이어, 현대차증권

<그림7> 유럽 타이어 수요 증가율



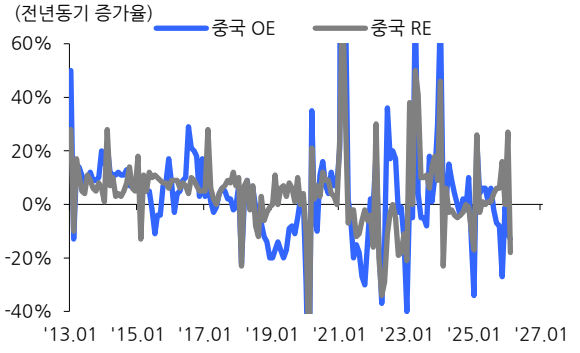
자료: Michelin, 현대차증권

<그림8> 북미 타이어 수요 증가율



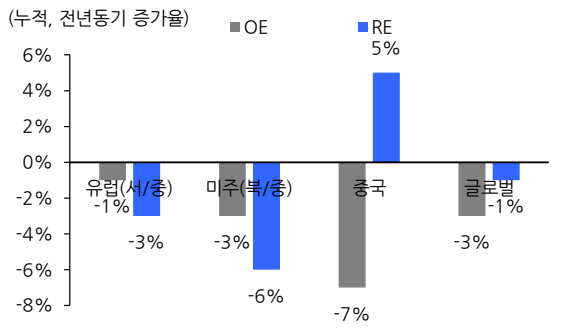
자료: Michelin, 현대차증권

<그림9> 중국 타이어 수요 증가율



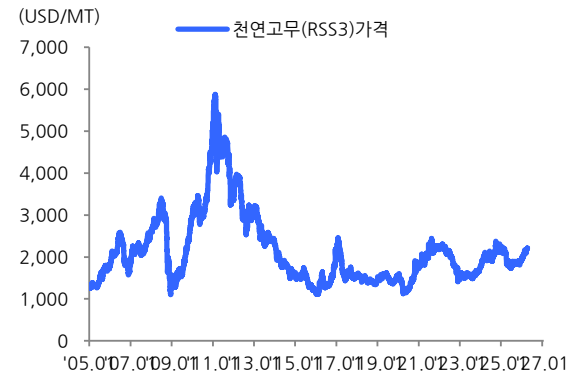
자료: Michelin, 현대차증권

<그림10> 미쉐린 2026년 2월 누적 수요 증가율



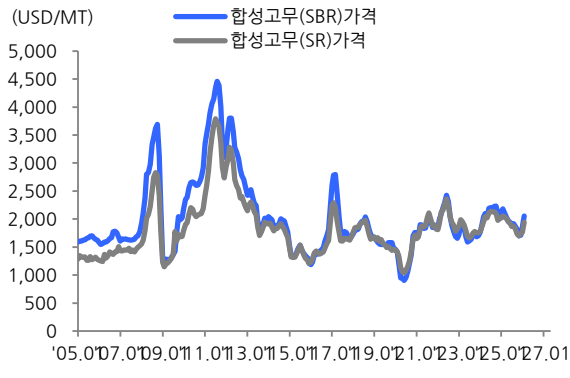
자료: Michelin, 현대차증권

<그림11> 천연고무가격 추이 (RSS3)



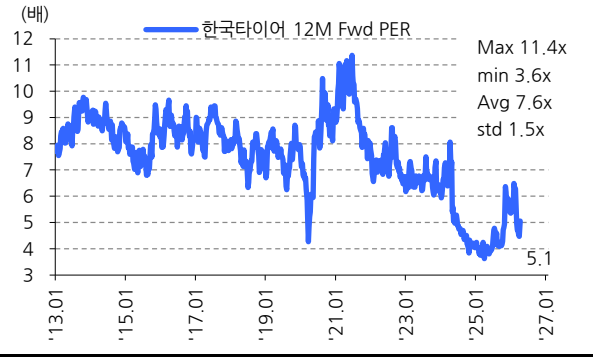
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림12> 합성고무가격 추이 (SBR, BR)



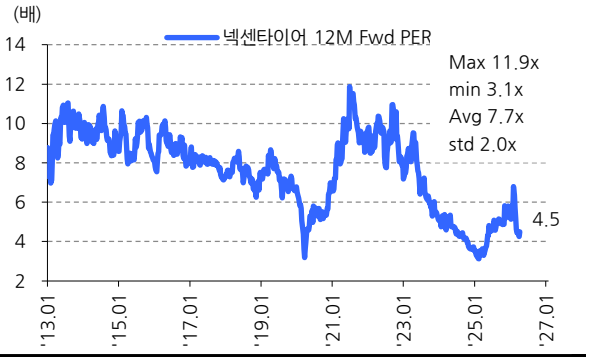
자료: KITA, 현대차증권

<그림13> 한국타이어앤테크놀로지 12개월 선행 P/E band



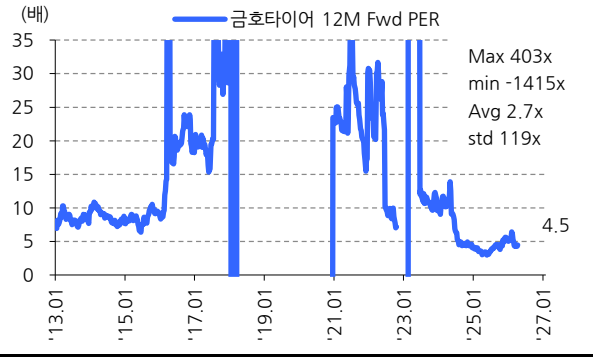
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림14> 넥센타이어 12개월 선행 P/E band



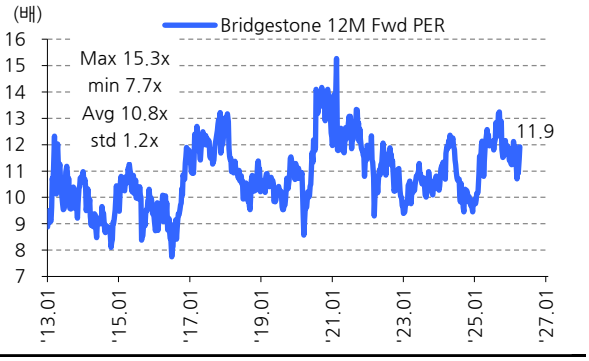
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림15> 금호타이어 12개월 선행 P/E band



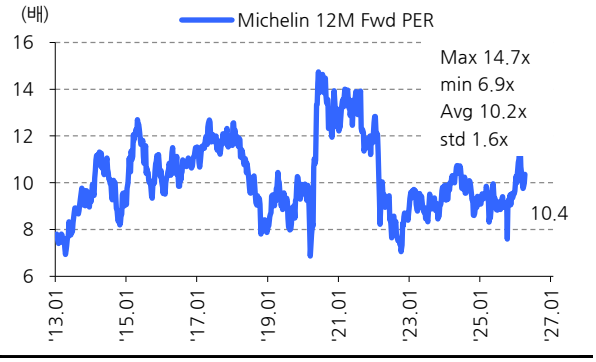
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림16> Bridgestone 12개월 선행 P/E band



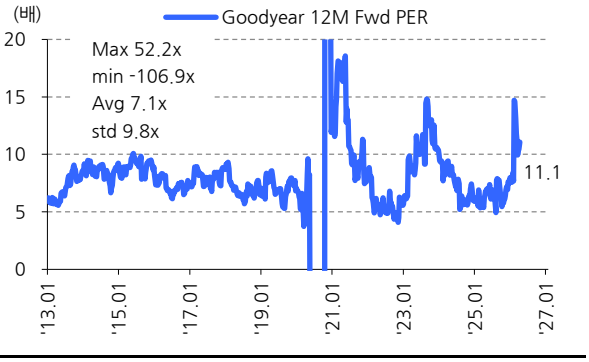
자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림17> Michelin 12개월 선행 P/E band



자료: Bloomberg, 현대차증권

<그림18> Goodyear 12개월 선행 P/E band



자료: Bloomberg, 현대차증권

한국타이어앤테크놀로지

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	9,412	21,202	22,434	23,553	24,211
증가율 (%)	5.3	125.3	5.8	5.0	2.8
매출원가	5,944	16,537	17,057	18,268	18,566
매출원가율 (%)	63.2	78.0	76.0	77.6	76.7
매출총이익	3,468	4,665	5,377	5,285	5,645
매출이익률 (%)	36.8	22.0	24.0	22.4	23.3
증가율 (%)	19.8	34.5	15.3	-1.7	6.8
판매관리비	1,706	2,824	3,156	3,100	3,199
판관비율(%)	18.1	13.3	14.1	13.2	13.2
EBITDA	2,277	3,224	7,442	5,468	4,840
EBITDA 이익률 (%)	24.2	15.2	33.2	23.2	20.0
증가율 (%)	24.1	41.6	130.8	-26.5	-11.5
영업이익	1,762	1,841	2,222	2,184	2,446
영업이익률 (%)	18.7	8.7	9.9	9.3	10.1
증가율 (%)	32.7	4.5	20.7	-1.7	12.0
영업외손익	-95	-477	-178	-177	-177
금융수익	220	356	-482	-478	-116
금융비용	145	541	-82	-68	300
기타영업외손익	-170	-292	222	233	239
종속/관계기업관련손익	-93	76	0	0	0
세전계속사업이익	1,574	1,439	2,044	2,007	2,269
세전계속사업이익률	16.7	6.8	9.1	8.5	9.4
증가율 (%)	34.4	-8.6	42.0	-1.8	13.1
법인세비용	443	468	650	632	708
계속사업이익	1,131	972	1,394	1,375	1,561
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	1,131	972	1,394	1,375	1,561
당기순이익률 (%)	12.0	4.6	6.2	5.8	6.4
증가율 (%)	55.1	-14.1	43.4	-1.4	13.5
지배주주지분 순이익	1,115	1,089	1,375	1,356	1,539
비지배주주지분 순이익	16	-118	20	19	22
기타포괄이익	592	423	0	0	0
총포괄이익	1,723	1,394	1,394	1,375	1,561

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	7,275	11,553	17,667	21,484	23,118
현금성자산	1,882	2,603	8,260	11,558	12,737
단기투자자산	703	285	299	312	319
매출채권	1,862	3,583	3,878	4,198	4,544
재고자산	2,384	3,905	4,050	4,231	4,329
기타유동자산	394	1,043	1,047	1,051	1,055
비유동자산	8,575	15,095	10,724	8,425	7,031
유형자산	4,693	9,924	6,343	4,700	3,946
무형자산	250	3,736	3,730	3,732	3,733
투자자산	2,046	455	-328	-985	-1,628
기타비유동자산	1,586	980	979	978	980
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	15,850	26,647	28,391	29,910	30,149
유동부채	3,687	6,775	7,402	8,078	7,383
단기차입금	977	1,492	1,492	1,492	1,492
매입채무	538	1,695	2,119	2,648	1,899
유동성장기부채	150	755	822	834	817
기타유동부채	2,022	2,833	2,969	3,104	3,175
비유동부채	968	5,670	5,868	5,812	5,734
사채	0	1,113	1,178	1,181	1,181
장기차입금	147	1,895	1,915	1,745	1,607
장기금융부채	18	303	303	303	303
기타비유동부채	803	2,359	2,472	2,583	2,643
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	4,655	12,445	13,270	13,890	13,117
지배주주지분	11,101	12,106	13,005	13,885	14,875
자본금	62	62	62	62	62
자본잉여금	3,007	2,894	2,894	2,894	2,894
자본조정 등	-45	-45	-45	-45	-45
기타포괄이익누계액	722	1,056	1,056	1,056	1,056
이익잉여금	7,354	8,139	9,038	9,917	10,908
비지배주주지분	94	2,096	2,116	2,135	2,157
자본총계	11,195	14,202	15,121	16,020	17,032

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	1,886	1,608	6,729	4,802	2,769
당기순이익	1,131	972	1,394	1,375	1,561
유형자산 상각비	497	1,069	3,933	1,995	1,105
무형자산 상각비	18	314	1,288	1,288	1,289
외환손익	-33	-80	-106	-114	-115
운전자본의 감소(증가)	-284	-1,004	220	259	-1,071
기타	557	337	0	-1	0
투자활동으로인한현금흐름	-2,610	-735	-757	-884	-891
투자자산의 감소(증가)	-434	1,528	784	657	644
유형자산의 감소	8	69	11	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-1,033	-2,108	-363	-363	-363
기타	-1,151	-224	-1,189	-1,189	-1,183
재무활동으로인한현금흐름	182	-214	-315	-620	-699
차입금의 증가(감소)	30	2,034	19	-170	-138
사채의증가(감소)	-150	1,113	65	3	0
자본의 증가	0	-113	0	0	0
배당금	-159	-344	-476	-476	-549
기타	461	-2,904	77	23	-12
기타현금흐름	181	62	0	0	0
현금의증가(감소)	-362	721	5,657	3,299	1,179
기초현금	2,244	1,882	2,603	8,260	11,558
기말현금	1,882	2,603	8,260	11,558	12,737

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	9,131	7,843	11,256	11,099	12,604
EPS(지배순이익 기준)	8,998	8,795	11,098	10,944	12,428
BPS(자본총계 기준)	90,372	114,648	122,063	129,321	137,494
BPS(지배지분 기준)	89,609	97,723	104,981	112,084	120,080
DPS	2,000	2,300	3,900	4,500	4,500
P/E(당기순이익 기준)	4.2	7.4	5.3	5.3	4.7
P/E(지배순이익 기준)	4.3	6.6	5.3	5.4	4.8
P/B(자본총계 기준)	0.4	0.5	0.5	0.5	0.4
P/B(지배지분 기준)	0.4	0.6	0.6	0.5	0.5
EV/EBITDA(Reported)	1.8	3.7	0.9	0.6	0.4
배당수익률	5.2	3.9	6.6	7.6	7.6
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	55.2	-14.1	43.5	-1.4	13.6
EPS(지배순이익 기준)	54.8	-2.3	26.2	-1.4	13.6
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	10.9	7.7	9.5	8.8	9.4
ROE(지배순이익 기준)	10.8	9.4	10.9	10.1	10.7
ROA	7.9	4.6	5.1	4.7	5.2
안정성 (%)					
부채비율	41.6	87.6	87.8	86.7	77.0
순차입금비율	순현금	19.3	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	39.7	5.7	7.0	6.9	8.0

** K-IFRS 연결 기준*

금호타이어

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	4,532	4,701	5,038	5,408	5,668
증가율 (%)	12.2	3.7	7.2	7.3	4.8
매출원가	3,150	3,248	3,530	3,876	4,062
매출원가율 (%)	69.5	69.1	70.1	71.7	71.7
매출총이익	1,382	1,453	1,508	1,532	1,606
매출이익률 (%)	30.5	30.9	29.9	28.3	28.3
증가율 (%)	24.5	5.1	3.8	1.6	4.8
판매관리비	794	877	896	935	967
판관비율(%)	17.5	18.7	17.8	17.3	17.1
EBITDA	882	881	923	890	918
EBITDA 이익률 (%)	19.5	18.7	18.3	16.5	16.2
증가율 (%)	28.8	-0.1	4.8	-3.6	3.1
영업이익	589	576	612	597	639
영업이익률 (%)	13.0	12.3	12.1	11.0	11.3
증가율 (%)	43.3	-2.2	6.3	-2.5	7.0
영업외손익	-155	-115	-121	-120	-124
금융수익	26	30	-5	14	29
금융비용	163	99	84	100	117
기타영업외손익	-18	-46	-32	-34	-36
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	433	460	491	476	516
세전계속사업이익률	9.6	9.8	9.7	8.8	9.1
증가율 (%)	90.7	6.2	6.7	-3.1	8.4
법인세비용	82	83	115	113	122
계속사업이익	352	377	376	363	394
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	352	377	376	363	394
당기순이익률 (%)	7.8	8.0	7.5	6.7	7.0
증가율 (%)	104.7	7.1	-0.3	-3.5	8.5
지배주주지분 순이익	325	347	355	343	372
비지배주주지분 순이익	27	29	21	20	22
기타포괄이익	154	-43	0	0	0
총포괄이익	506	334	376	363	394

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	2,335	2,585	3,600	4,465	5,399
현금성자산	208	575	1,338	2,171	3,002
단기투자자산	19	22	22	23	23
매출채권	1,063	982	1,137	1,153	1,207
재고자산	969	909	1,005	1,020	1,068
기타유동자산	76	97	98	98	99
비유동자산	3,028	2,955	2,838	2,741	2,657
유형자산	2,653	2,569	2,451	2,351	2,265
무형자산	6	6	8	10	12
투자자산	4	5	5	5	5
기타비유동자산	365	375	374	375	375
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	5,363	5,540	6,439	7,206	8,056
유동부채	2,258	2,263	2,432	2,529	2,675
단기차입금	1,051	996	996	996	996
매입채무	406	322	346	351	367
유동성장기부채	98	115	170	249	334
기타유동부채	703	830	920	933	978
비유동부채	1,200	1,037	1,392	1,699	2,011
사채	0	200	407	623	844
장기차입금	783	438	542	627	696
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	417	399	443	449	471
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	3,458	3,301	3,824	4,229	4,686
지배주주지분	1,721	2,030	2,384	2,727	3,099
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	266	265	265	265	265
이익잉여금	-187	122	477	820	1,192
비지배주주지분	184	209	230	250	272
자본총계	1,905	2,239	2,614	2,977	3,371

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	520	915	588	649	650
당기순이익	352	377	376	363	394
유형자산 상각비	293	304	310	292	278
무형자산 상각비	1	1	1	1	2
외환손익	3	-18	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	-338	63	-99	-7	-23
기타	209	188	0	0	-1
투자활동으로인한현금흐름	-158	-196	-195	-196	-196
투자자산의 감소(증가)	-1	-0	-0	-0	-0
유형자산의 감소	6	7	11	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-248	-312	-203	-203	-203
기타	85	109	-3	-4	-4
재무활동으로인한현금흐름	-429	-361	371	380	377
차입금의 증가(감소)	-473	-346	104	85	69
사채의증가(감소)	0	200	208	216	221
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	44	-215	59	79	87
기타현금흐름	16	9	0	0	0
현금의증가(감소)	-51	367	763	833	831
기초현금	259	208	575	1,338	2,171
기말현금	208	575	1,338	2,171	3,002

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	1,224	1,312	1,308	1,264	1,370
EPS(지배순이익 기준)	1,131	1,209	1,236	1,194	1,295
BPS(자본총계 기준)	6,631	7,793	9,101	10,365	11,735
BPS(지배지분 기준)	5,990	7,065	8,301	9,495	10,789
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	3.9	4.5	4.6	4.7	4.4
P/E(지배순이익 기준)	4.2	4.8	4.8	5.0	4.6
P/B(자본총계 기준)	0.7	0.8	0.7	0.6	0.5
P/B(지배지분 기준)	0.8	0.8	0.7	0.6	0.6
EV/EBITDA(Reported)	3.7	3.5	3.0	2.6	2.0
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	104.6	7.2	-0.3	-3.4	8.4
EPS(지배순이익 기준)	105.9	6.9	2.2	-3.4	8.4
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	21.3	18.2	15.5	13.0	12.4
ROE(지배순이익 기준)	21.8	18.5	16.1	13.4	12.8
ROA	6.9	6.9	6.3	5.3	5.2
안정성 (%)					
부채비율	181.5	147.4	146.3	142.0	139.0
순차입금비율	91.1	52.8	30.2	11.3	순현금
이자보상배율	4.2	6.3	7.3	5.9	5.5

** K-IFRS 연결 기준*

넥센타이어

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	2,848	3,190	3,388	3,259	3,357
증가율 (%)	5.4	12.0	6.2	-3.8	3.0
매출원가	2,055	2,317	2,388	2,307	2,364
매출원가율 (%)	72.2	72.6	70.5	70.8	70.4
매출총이익	793	873	1,000	952	994
매출이익률 (%)	27.8	27.4	29.5	29.2	29.6
증가율 (%)	7.3	10.1	14.5	-4.8	4.4
판매관리비	621	703	751	734	754
판관비율(%)	21.8	22.0	22.2	22.5	22.5
EBITDA	407	469	705	631	618
EBITDA 이익률 (%)	14.3	14.7	20.8	19.4	18.4
증가율 (%)	6.3	15.2	50.3	-10.5	-2.1
영업이익	172	170	249	218	239
영업이익률 (%)	6.0	5.3	7.3	6.7	7.1
증가율 (%)	-8.0	-1.2	46.5	-12.4	9.6
영업외손익	-3	28	-18	-24	-30
금융수익	167	143	128	120	114
금융비용	183	165	146	144	144
기타영업외손익	13	50	0	0	0
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	170	198	232	194	209
세전계속사업이익률	6.0	6.2	6.8	6.0	6.2
증가율 (%)	13.3	16.5	17.2	-16.4	7.7
법인세비용	43	47	69	69	69
계속사업이익	127	151	163	126	140
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	127	151	163	126	140
당기순이익률 (%)	4.5	4.7	4.8	3.9	4.2
증가율 (%)	23.3	18.9	7.9	-22.7	11.1
지배주주지분 순이익	126	151	162	125	140
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	52	50	0	0	0
총포괄이익	179	201	163	126	140

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	1,875	1,971	2,349	2,634	2,944
현금성자산	137	160	490	791	1,053
단기투자자산	31	57	58	58	59
매출채권	519	662	709	701	722
재고자산	894	866	865	856	882
기타유동자산	175	141	142	142	143
비유동자산	2,699	2,738	2,515	2,340	2,201
유형자산	2,423	2,431	2,197	2,007	1,852
무형자산	18	50	46	48	50
투자자산	61	62	75	89	103
기타비유동자산	197	195	197	196	196
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	4,574	4,710	4,863	4,975	5,145
유동부채	1,454	1,252	1,221	1,200	1,220
단기차입금	517	225	225	225	225
매입채무	164	119	146	144	149
유동성장기부채	222	337	281	267	265
기타유동부채	551	571	569	564	581
비유동부채	1,249	1,403	1,445	1,474	1,509
사채	349	336	323	310	296
장기차입금	521	696	752	798	836
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	379	371	370	366	377
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	2,703	2,655	2,667	2,675	2,728
지배주주지분	1,863	2,049	2,192	2,295	2,412
자본금	54	54	54	54	54
자본잉여금	67	67	67	67	67
자본조정 등	-3	-3	-3	-3	-3
기타포괄이익누계액	138	185	185	185	185
이익잉여금	1,606	1,747	1,888	1,992	2,108
비지배주주지분	9	5	5	5	5
자본총계	1,872	2,054	2,197	2,300	2,417

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	259	351	569	515	476
당기순이익	127	151	163	126	140
유형자산 상각비	226	291	426	382	347
무형자산 상각비	10	8	30	31	32
외환손익	-25	-28	-27	-27	-27
운전자본의 감소(증가)	-173	-77	-22	5	-15
기타	94	6	-1	-2	-1
투자활동으로인한현금흐름	-176	-156	-205	-211	-213
투자자산의 감소(증가)	79	1	-14	-14	-14
유형자산의 감소	2	2	11	11	11
유형자산의 증가(CAPEX)	-205	-223	-203	-203	-203
기타	-52	64	1	-5	-7
재무활동으로인한현금흐름	-190	-166	-33	-4	-1
차입금의 증가(감소)	-140	174	56	46	37
사채의증가(감소)	204	-62	-13	-13	-14
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-12	-13	-21	-22	-24
기타	-242	-265	-55	-15	0
기타현금흐름	6	-7	0	0	0
현금의증가(감소)	-100	22	331	301	262
기초현금	238	137	160	490	791
기말현금	137	160	490	791	1,053

(단위:원, 배, %)

주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	1,288	1,534	1,653	1,274	1,421
EPS(지배순이익 기준)	1,285	1,531	1,650	1,271	1,418
BPS(자본총계 기준)	17,967	19,723	21,086	22,080	23,198
BPS(지배지분 기준)	17,877	19,678	21,039	22,030	23,146
DPS	130	200	215	230	230
P/E(당기순이익 기준)	4.7	4.9	4.6	5.9	5.3
P/E(지배순이익 기준)	4.7	4.9	4.6	5.9	5.3
P/B(자본총계 기준)	0.3	0.4	0.4	0.3	0.3
P/B(지배지분 기준)	0.3	0.4	0.4	0.3	0.3
EV/EBITDA(Reported)	4.9	4.4	2.4	2.3	1.9
배당수익률	2.2	2.7	2.9	3.1	3.1
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	23.0	19.1	7.8	-23.0	11.6
EPS(지배순이익 기준)	23.0	19.1	7.8	-23.0	11.6
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	7.1	7.7	7.7	5.6	5.9
ROE(지배순이익 기준)	7.1	7.7	7.7	5.6	5.9
ROA	2.9	3.3	3.4	2.6	2.8
안정성 (%)					
부채비율	144.4	129.2	121.4	116.3	112.9
순차입금비율	74.3	63.6	43.8	29.6	18.2
이자보상배율	1.8	2.1	3.6	3.2	3.4

** K-IFRS 연결 기준*

한국앤컴퍼니

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	1,391	1,458	1,598	1,670	1,831
증가율 (%)	27.6	4.8	9.6	4.5	9.6
매출원가	860	917	928	985	1,082
매출원가율 (%)	61.8	62.9	58.1	59.0	59.1
매출총이익	531	541	671	685	749
매출이익률 (%)	38.2	37.1	42.0	41.0	40.9
증가율 (%)	47.9	1.9	24.0	2.1	9.3
판매관리비	113	129	213	231	207
판관비율(%)	8.1	8.8	13.3	13.8	11.3
EBITDA	454	447	500	507	594
EBITDA 이익률 (%)	32.6	30.7	31.3	30.4	32.4
증가율 (%)	56.0	-1.5	11.9	1.4	17.2
영업이익	418	412	457	454	542
영업이익률 (%)	30.1	28.3	28.6	27.2	29.6
증가율 (%)	62.6	-1.4	10.9	-0.7	19.4
영업외손익	-28	-24	-1	-6	-7
금융수익	24	27	77	84	76
금융비용	84	30	26	33	19
기타영업외손익	32	-21	-52	-57	-64
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	391	387	456	448	535
세전계속사업이익률	28.1	26.5	28.5	26.8	29.2
증가율 (%)	89.8	-1.0	17.8	-1.8	19.4
법인세비용	41	40	35	35	35
계속사업이익	351	347	421	413	500
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	351	347	421	413	500
당기순이익률 (%)	25.2	23.8	26.3	24.7	27.3
증가율 (%)	87.7	-1.1	21.3	-1.9	21.1
지배주주지분 순이익	351	347	421	413	500
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	172	118	143	159	163
총포괄이익	522	465	564	572	663

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	750	606	813	835	6,635
현금성자산	179	88	237	385	6,126
단기투자자산	1	4	4	4	5
매출채권	290	237	271	204	233
재고자산	213	219	244	184	210
기타유동자산	27	33	33	33	38
비유동자산	4,387	4,654	5,110	5,588	380
유형자산	287	269	321	363	314
무형자산	15	18	19	21	19
투자자산	4,011	4,281	4,683	5,118	-38
기타비유동자산	74	86	87	86	85
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	5,136	5,260	5,922	6,423	7,016
유동부채	485	257	284	257	277
단기차입금	301	82	82	82	82
매입채무	80	87	94	71	81
유동성장기부채	2	2	8	29	29
기타유동부채	102	86	100	75	85
비유동부채	199	221	401	469	493
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	151	274	274
장기금융부채	19	27	27	27	27
기타비유동부채	180	194	223	168	192
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	684	479	684	726	770
지배주주지분	4,453	4,781	5,238	5,697	6,246
자본금	47	47	47	47	47
자본잉여금	1,399	1,366	1,366	1,366	1,366
자본조정 등	-3	-3	-3	-3	-3
기타포괄이익누계액	217	323	466	625	788
이익잉여금	2,792	3,048	3,363	3,662	4,048
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	4,453	4,781	5,238	5,697	6,246

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	133	236	452	487	532
당기순이익	351	347	421	413	500
유형자산 상각비	34	34	40	50	49
무형자산 상각비	2	2	3	3	3
외환손익	-14	2	-2	-3	-4
운전자본의 감소(증가)	-40	3	-10	24	-15
기타	-200	-152	0	0	-1
투자활동으로인한현금흐름	-24	-3	-353	-369	5,322
투자자산의 감소(증가)	-276	-169	-259	-275	5,319
유형자산의 감소	0	4	11	11	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-21	-27	-103	-103	0
기타	273	189	-2	-2	3
재무활동으로인한현금흐름	-128	-325	51	30	-114
차입금의 증가(감소)	13	8	151	123	0
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	-34	0	0	0
배당금	-86	-103	-107	-114	-114
기타	-55	-196	7	21	0
기타현금흐름	1	0	0	0	0
현금의증가(감소)	-17	-91	149	149	5,741
기초현금	197	179	88	237	385
기말현금	179	88	237	385	6,126

(단위:원, 배, %)

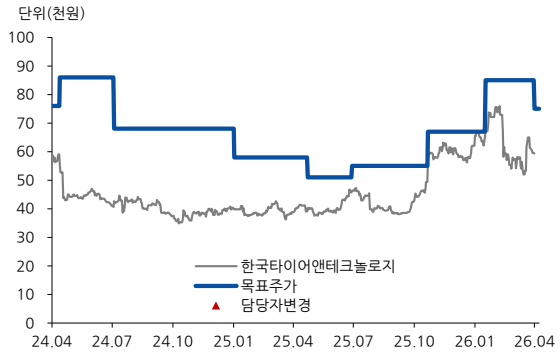
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	3,694	3,658	4,438	4,351	5,262
EPS(지배순이익 기준)	3,694	3,658	4,438	4,351	5,262
BPS(자본총계 기준)	46,904	50,361	55,177	60,009	65,791
BPS(지배지분 기준)	46,904	50,361	55,177	60,009	65,791
DPS	1,000	1,100	1,200	1,200	1,200
P/E(당기순이익 기준)	4.6	7.1	5.5	5.6	4.6
P/E(지배순이익 기준)	4.6	7.1	5.5	5.6	4.6
P/B(자본총계 기준)	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4
P/B(지배지분 기준)	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA(Reported)	3.8	5.5	4.7	4.7	NA
배당수익률	5.9	4.2	4.8	4.8	4.8
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	87.3	-1.0	21.3	-2.0	21.0
EPS(지배순이익 기준)	87.3	-1.0	21.3	-2.0	21.0
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	8.3	7.5	8.4	7.6	8.4
ROE(지배순이익 기준)	8.3	7.5	8.4	7.6	8.4
ROA	7.2	6.7	7.5	6.7	7.4
안정성 (%)					
부채비율	15.4	10.0	13.1	12.7	12.3
순차입금비율	2.4	순현금	0.1	순현금	순현금
이자보상배율	24.4	51.7	59.5	31.6	29.9

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
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	-23.48	-10.27
2025.11.10	BUY	67,000	-9.55	0.30
2026.02.05	BUY	85,000	-26.85	-10.71
2026.04.21	BUY	75,000		

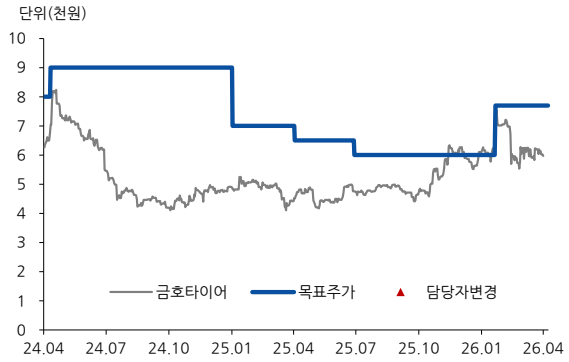
▶ 최근 2년간 한국타이어앤테크놀로지 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
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	-13.72	5.67
2026.01.18	AFTER 6M	6,000	1.31	-3.83
2026.02.09	BUY	7,700	-18.07	-2.21
2026.04.21	BUY	7,700		

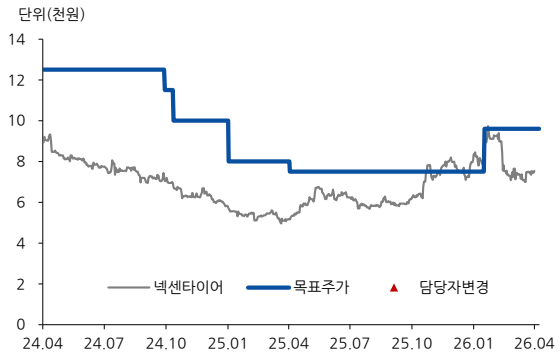
▶ 최근 2년간 금호타이어 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.10.31	BUY	12,500	-32.48	-23.04
2024.05.01	AFTER 6M	12,500	-38.06	-27.84
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	-19.27	-10.00
2025.10.22	AFTER 6M	7,500	-0.04	12.67
2026.02.05	BUY	9,600	-17.62	1.35
2026.04.21	BUY	9,600		

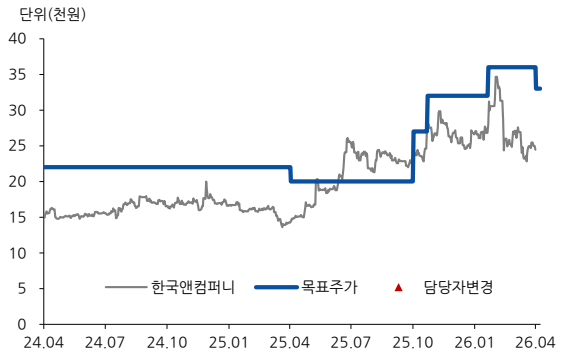
▶ 최근 2년간 넥센타이어 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
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	-11.02	2.59
2025.11.11	BUY	32,000	-16.68	-6.72
2026.02.09	BUY	36,000	-25.07	-3.75
2026.04.21	BUY	33,000		

▶ 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 (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.