



BUY (신규)

목표주가(12M) 8,300원
현재주가(7.30) 6,080원

Key Data

KOSPI 지수 (pt)	5,593.56
52주 최고/최저(원)	7,800/4,305
시가총액(십억원)	1,746.5
시가총액비중(%)	0.04
발행주식수(천주)	287,260.3
60일 평균 거래량(천주)	4,264.5
60일 평균 거래대금(십억원)	25.2
외국인지분율(%)	6.94
주요주주 지분율(%)	
상웨이코리아	45.00
한국산업은행	7.43

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	5,067.4	5,360.0
영업이익(십억원)	592.2	658.4
순이익(십억원)	407.1	455.7
EPS(원)	1,321	1,484
BPS(원)	8,600	10,099

Stock Price



Financial Data

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	4,532.2	4,701.3	5,109.5	5,343.0
영업이익	588.6	575.9	644.1	658.1
세전이익	433.3	460.0	562.4	577.1
순이익	324.9	347.4	401.9	412.4
EPS	1,131	1,209	1,399	1,436
증감율	106.01	6.90	15.72	2.64
PER	4.22	4.85	4.35	4.23
PBR	0.80	0.83	0.72	0.61
EV/EBITDA	3.84	3.60	3.07	3.03
ROE	21.77	18.53	18.02	15.64
BPS	5,990	7,065	8,464	9,899
DPS	0	0	0	0



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 31일 | 기업분석

금호타이어 (073240)

원가 걱정은 3분기가 끝, 평가 기대는 4분기가 시작

목표주가 8,300원 제시. 3분기 Spread 저점 통과할 전망

금호타이어에 대한 투자 의견 BUY와 목표주가 8,300원(2026년 EPS*목표 P/E 6배)을 제시한다. 투자 포인트는 (1) P/E 4배대, P/B 0.7배대의 낮은 Valuation에 더해 결손금 해소에 배당 재개 가능성이 부각되고, (2) 평가-원가 Spread가 3분기를 저점으로 4분기 이후 확대되면서 실적 모멘텀을 회복할 것이며, (3) 화재로 생산능력 제약이 이어지나 함평/폴란드 공장 완공 이후로는 물량과 유럽 현지 생산에 따른 관세/물류비 절감이 반영될 것이기 때문이다. 한편, 2분기 실적은 원가 상승에도 불구하고, 북미 OE/RE 거래선 확대와 유럽 공급 정상화, 그리고 믹스 개선 등에 힘입어 기대치를 크게 상회했다. 3분기는 원가 상승과 유럽 선적 되돌림으로 Spread가 축소되었지만, 과거 사이클처럼 시차를 두고 평균 회복되고, 장기로는 구조적 성장 동인(생산 증대, MS 상승, 믹스 개선)이 실적과 주가에 반영될 것으로 전망한다.

2Q26 Review: 영업이익률 13.7% 기록

금호타이어의 2분기 실적은 시장 기대치를 크게 상회했다(영업이익 기준 +26%). 매출액/영업이익은 9%/4% (YoY) 증가한 1.33조원/1,822억원(영업이익률 13.7%, -0.6%p (YoY))을 기록했다. 지역별로 한국/북미/유럽/중국에서 -6%/+10%/+18%/+20% (YoY) 변동했다. 한국의 부진을 해외에서 만회했는데, 특히 북미/유럽에서 글로벌 완성차들(북미 포드/스텔란티스, 유럽 VW/BMW/벤츠 등)에 대한 OE 물량 납품 확대와 RE 내 신규 거래선 확대 및 믹스 개선 등으로 성장률이 컸다. 고인치 타이어 비중은 3.1%p (YoY) 상승한 46.1%였고, OE 중 EV용 타이어의 비중은 23.1%였다. 영업이익률은 -0.6%p (YoY), +1.1%p (QoQ) 변동한 13.7%를 기록했다. 평가가 높은 북미/유럽의 매출비중 상승과 함께 프리미엄 신제품 및 고인치 타이어의 확대 등으로 수익성이 높아졌다. 세전이익/지배주주순이익은 전년 동기에 발생했던 화재 손실에 따른 기저로 크게 증가한 1,835억원/1,297억원이었다. 2분기 말 차입금은 17,998억원이었고(부채비율 138.8%로 하락), 순이자비용은 2025년 1분기 235억원, 2분기 160억원, 그리고 2026년 1분기 136억원에서 2분기는 127억원으로 지속 감소했다.

컨퍼런스 콜의 내용: 투입원가 상승은 3분기 Peak후 4분기 이후 안정화 전망 중

금호타이어는 원재료 투입원가 상승이 3분기에 가장 부정적이겠지만, 4분기 이후 안정화될 것으로 보고 있다. 대응책으로 평가 인상을 진행 중인데, 유럽에서는 3월 3~5% 인상, 신흥 시장은 6월 인상을 진행했다. 북미에서는 경쟁 심화로 미확정이다. 인상 효과는 4분기부터 본격화될 것으로 예상 중이다. 북미에서는 세컨 브랜드인 '마샬'을 투입해 저가 수요를 확보하고, EU의 중국산 관세 부과에 대응하기 위해 미리 선적해 놔고, 이후 중국산을 한국/베트남 생산으로 전환할 계획이다. 공장 화재 후 물량 보전은 광주 공장 300만본, 중국/캄보디아의 더블스타향 외주 200만본(기존 300만본 대비 축소), 기타 150만본으로 대응한다. 신공장 건설은 기존 일정보다 1분기 정도 늦어져 함평 공장(530만본)은 2027년 2분기 정령 고무 생산과 2028년 상반기 양산, 유럽 공장(600만본)은 2028년 하반기 양산으로 예상된다.

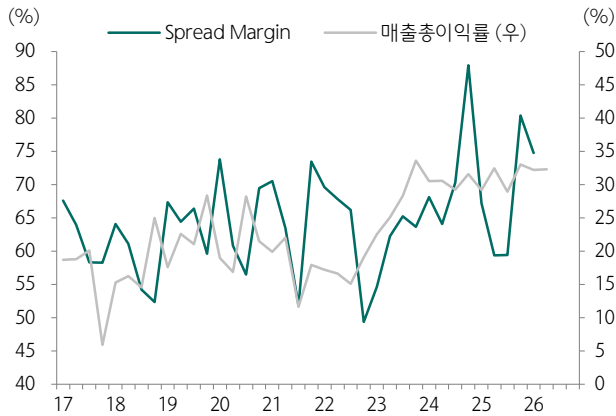
도표 1. 금호타이어의 실적 추이

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	1,206	1,221	1,114	1,160	1,168	1,333	1,288	1,321	4,532	4,701	5,109	5,343
한국	196	195	187	216	167	182	176	196	877	793	721	765
북미	417	392	404	395	400	431	436	435	1,385	1,608	1,701	1,769
유럽	319	356	284	313	337	421	355	375	1,196	1,273	1,489	1,578
중국	86	86	78	93	80	103	98	106	360	343	388	400
기타	188	192	161	144	183	195	223	208	713	685	810	831
매출원가	854	825	792	777	792	903	911	912	3,248	3,518	3,694	3,886
매출총이익	352	396	322	383	376	430	376	409	1,284	1,183	1,416	1,457
영업이익	147	175	109	146	147	182	151	164	589	576	644	658
세전이익	132	0	102	225	129	183	118	132	433	460	562	577
순이익	103	6	92	177	103	138	92	103	352	377	436	447
지배주주순이익	96	-1	83	169	95	130	85	92	325	347	402	412
증가율 (YoY)												
매출액	15	8	0	-7	-3	9	16	14	12	4	9	5
매출총이익	10	14	-1	-2	7	9	17	7	44	-8	20	3
영업이익	1	16	-23	-4	0	4	39	12	43	-2	12	2
세전이익	25	-100	-6	126	-2	74,935	16	-42	91	6	22	3
순이익	13	-93	-1	102	0	2,385	1	-42	105	7	16	3
지배주주순이익	11	적전	-6	123	-2	흑전	2	-45	106	7	16	3
Margin												
매출총이익률	29.2	32.4	28.9	33.0	32.2	32.3	29.2	31.0	28.3	25.2	27.7	27.3
영업이익률	12.1	14.3	9.7	12.6	12.6	13.7	11.7	12.4	13.0	12.2	12.6	12.3
세전이익률	11.0	0.0	9.2	19.4	11.1	13.8	9.2	10.0	9.6	9.8	11.0	10.8
순이익률	8.5	0.5	8.2	15.2	8.9	10.3	7.1	7.8	7.8	8.0	8.5	8.4

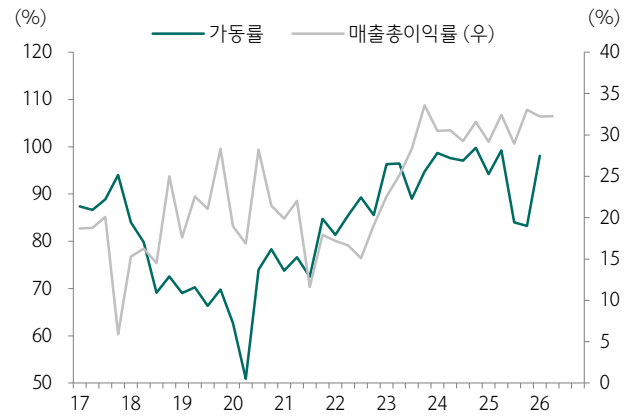
자료: 금호타이어, 하나증권

도표 2. 금호타이어의 Spread Margin과 매출총이익률 추이



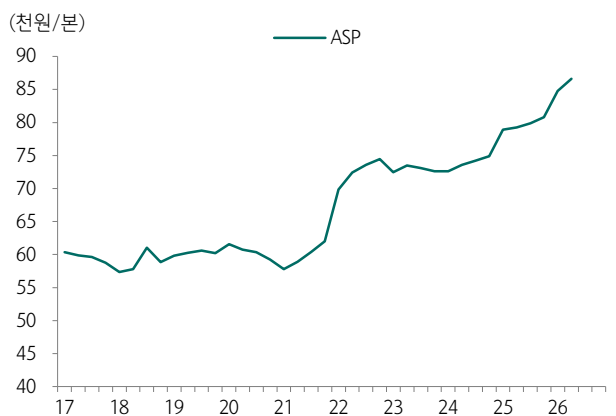
자료: 금호타이어, 하나증권

도표 3. 금호타이어의 가동률과 매출총이익률 추이



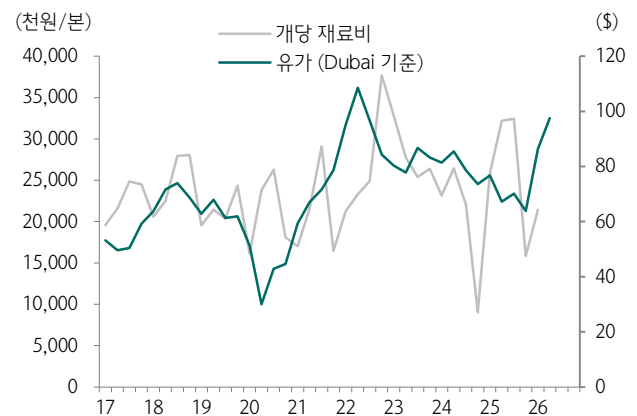
자료: 금호타이어, 하나증권

도표 4. 금호타이어의 ASP 추이



자료: 금호타이어, 하나증권

도표 5. 금호타이어의 개당 재료비와 유가 추이



자료: 금호타이어, 하나증권

금호타이어 2Q26 실적 발표 컨퍼런스 콜

1. 실적

[1H 2026 Highlights]

- 매출액 2조 5,006억원(+3.0%). 북미·유럽 등 주력시장 성장세 유지, 광주공장 일부 재가동 및 글로벌 공장 물량 재배치로 작년 하반기 이후 감소했던 생산 및 판매량 회복 중
- 영업이익 3,293억원, 영업이익률 13.2%. 고인치 제품 중심 믹스 개선
- EV Tire 공급비중 23.1%. 상반기 기준, 전세계 52차종 49규격 공급
- 신규 OE 공급 및 프리미엄 신제품 출시: 폭스바겐그룹 산하 스코다 OE 공급 개시(준중형 해치백 스칼라, 전기차 SUV 엔야크/엘로크), 고인치 중심 CRUGEN GT Pro, Majesty SOLUS EDGE, ROADVENTURE HT 신제품 개발 및 출시

[2분기 실적]

- 매출액 1조 3,328억원(+9.1%)
- 영업이익 1,822억원, 영업이익률 13.7%(+9.4%)
- 경상이익 1,835억원
- EBITDA 2,535억원, EBITDA마진 19.0%(+5.9%)
- 고인치(18인치 이상) 판매비중 47%(+3.6%p)
- OE/RE 전략적 운영으로 매출 및 수익성 확대(OE +14.1%, RE +12% QoQ)

[지역별 매출현황]

- **한국:** 1,824억원(+9.0%, QoQ)
 - OE는 EV 수요증가와 공급차종 증산으로 +15.2%, RE는 프리미엄 신제품 마케팅 강화로 +5.6%, 고인치 비중 46%(+1.1%p)
 - 신차판매 40.3만대(-8.0%), 타이어 시장 PC +1.4%, LT +20.9%, TB -8.4%(6월 누적)
- **북미:** 4,311억원(+7.9%, QoQ)
 - OE는 포드·스텔란티스 물량확대로 +7.7%, RE는 신규거래처 확보와 공급확대로 +10.2%, 고인치 비중 57.8%(+1.6%p, 25년 1분기부터 6분기 연속 확대)
 - 신차판매 480.1만대(-1.7%), 타이어 시장 OE -1%, RE -4%(6월 누적)
- **유럽:** 4,209억원(+24.8%, QoQ, 단일분기 첫 4천억원 돌파, 매출비중 31.5%로 확대)
 - OE는 생산지 재배치에 의한 공급정상화로 +17.9%, RE는 시즌타이어 수주확대, 신규거래처, 유통다변화로 +24.9%, 고인치 비중 34.7%(+2.6%p)
 - 신차판매 487.9만대(+2.3%), 타이어 시장 OE -1%, RE -2%(6월 누적)
- 헝가리, 폴란드 신공장 투자는 계획대로 진행 중(현재 부지조성 작업), 상업생산은 2028년 하반기 목표

- 중국: 1,032억원(+28.6%, QoQ)
- 고단가 수출차종 중심 수주 및 공급확대로 OE +29.1%, 전기차 전용 타이어 EnnoV 마케팅 강화로 RE도 고성장, 고인치 비중 69.6%(최고치 경신)
- 신차판매 695만대(+2.4%), 타이어 시장 OE -7%, RE +9%(6월 누적)

[2026 경영현황]

- 매출액 목표 5조 1,000억원, 25년 4조 7,000억원 대비 성장목표
- 상반기 2조 5,006억원으로 49% 달성
- 고인치(18인치 이상) 매출비중 목표 47%. 24년 41.8% → 25년 43.2% → 26년 목표 47%, 2분기 이미 47% 달성(상반기 46.1%)
- 하반기 프리미엄 마케팅 강화·판매지역 확대로 목표 달성 전망
- EV Tire 공급비중 목표 30%. 24년 16.3% → 25년 20.4% → 26년 목표 30%, 2분기 25.1%(52차종/49규격 공급 중)

2. Q&A

문) 2분기 원자재 가격 상승분을 3분기/4분기에 소비자에게 전가할 수 있는지?

답) 원재료는 호르무즈 사태 이후 6월부터 본격 인상 반영, 생산 반영 기준 3분기가 원재료가 가장 높은 시점이 될 전망이며 초기 공급제한 이슈는 해소돼 4분기 이후 안정화 예상. 시장별 차등 대응 중. 이머징마켓은 6월 인상에 7월부터 효과 반영, 유럽은 이미 3~5% 인상 후 참고세일 진행 중, 북미는 시장상황 악화 및 경쟁심화로 아직 명확한 인상계획 미확정

문) 지역별 가격인상 전략은?

답) 전체적으로 3~5% 수준 인상했고 일부 제품은 더 인상, 가격인상 효과는 4분기 이후 본격화 전망

문) 광주공장 화재 이후 잔존 캐파 운영현황은? 외부업체와의 협업 하반기 운영방안은?

답) 광주 공급 고인치 LTR 타이어 부족한 상황. 매출 지키기 위해서 노력중이나 영업 제약. 고인치 LTR 생산능력 현재 300만본까지 회복. 26년 3월 이후부터 안정적으로 나오며, 고인치/LTR 위주로 판매 믹스 맞추고 있는 상황. 중국 청도/캄보디아 공장으로 저수익 물량 돌리고 있고 올해 200만본, 내년부터는 400만본까지 확대. 광주공장 있을 시 6,100만본 공급, 올해 최대한 6,000만본에 근접하게 공급하려고 함

문) 1분기에 중국 더블스타쪽 외주생산을 300만본 계획이라 하셨는데 400만본으로 늘어난 것인지?

답) 26년 300만본 계획이었으나 지연되어 현재 200만본+α로 진행 중 - 칭다오 물량은 품질 이슈 없으나 캄보디아 생산제품 일부가 금호타이어 요구 품질수준에 미달, 더블스타가 개선 중이며 당초 1~2분기 예상했던 캄보디아 물량 공급이 하반기로 밀리며 약 100만본 차질 예상

문) 더블스타 생산 마진 수준은 자체생산 대비 어떤지?

답) 광주공장 제조원가가 중국공장 대비 20~30% 높은 상황이었고 저인치·저수익 제품 위주로 캄보디아 이전 중이라 단순 제품 마진갭 이슈는 크지 않으나, 광주공장 휴직인원 급여 70% 지원 등 고정비 손실은 커버되지 않아 손익 부담으로 작용.

문) 함평/폴란드 공장 건설 업데이트는?

답) 기존 일정보다 다소 지연. 함평은 정련 믹싱 공장 건축 착공 및 1년 이상 소요되는 설비 발주는 완료, 정련고무 생산 개시가 2~3개월 지연될 전망 (당초 내년 1분기보다 2~3달 지연). 폴란드는 큰 차질 없이 28년 하반기 생산 개시 목표. 기존 광주공장(1,100만개) 대비 함평 500~530만개, 폴란드 600만개 기본 캐파 목표, 추가로 함평 1단계 완료 후 광주 물량 약 300만본이 단계적으로 이전될 계획

문) 미국 시장 경쟁심화에도 2분기 매출·고인치 비중 모두 견조했는데 하반기 특이 이슈나 경쟁심화 우려는?

답) 미국 시장 수요위축으로 경쟁사도 판매가 소폭 감소한 것으로 파악. 신규 프로젝트로 세컨브랜드 마샬을 하반기 미국시장에 추가 런칭해 저가수요를 확보함으로써 물량·판매 차질을 최소화할 계획

문) 중국산 대유럽 관세 확정에 따른 영향과 대응방안은?

답) 관세는 7월부터 부과 시작. 유럽 통관은 본사 CIF가격 기준(본사-유럽 내부거래가에 일정 마진을 적용해 통관단가 산정)이며, 중국산 물량을 베트남과 한국 생산으로 최대한 전환 중. 고인치·고수익 제품부터 단계적 이전 진행. 기존 통관단가 대비 한 자릿수(%) 수준으로 통관단가를 낮추고 일부 관세는 자체 흡수하는 방안도 병행 검토. 중국산 비중은 내년에도 계속 축소해 밸런스를 맞출 계획

문) 2분기 견조한 매출이 하반기에도 지속 가능한지(경쟁 타이트한 상황 대비)?

답) 북미는 금호 브랜드로 가격방어를 유지하되 물량제약을 세컨브랜드로 보완하는 전략(북미가 글로벌 최고 판매단가/수익성 지역이라 점유율 유지가 우선), 현재 판매수량 수준은 3~4분기도 유지 계획이며 경쟁상황 모니터링 및 마케팅 리터치 지속 중

문) 중국 매출이 이번 분기 크게 아웃퍼폼했는데 반덤핑 관세 시행 전 선제적 물량 발송 등 일회성 요인이인지, 3~4분기 트렌드 유지 가능한지?

답) RE보다는 중국산 물량을 얼마나 선제적으로 유럽으로 보내냈는지가 관건. OE시장은 승인~공급절차가 1년 이상 소요돼 영향 제한적, RE시장에서 저가물량이 중국 내수에 풀릴 경우가 과제이나 직접 경쟁상대는 제한적이라 판단. 중국 판매물량은 상반기 대비 성장률은 다소 둔화되었으나 유지될 것으로 전망

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	4,532.2	4,701.3	5,109.5	5,343.0	5,638.9
매출원가	3,149.9	3,248.3	3,517.9	3,693.9	3,885.5
매출총이익	1,382.3	1,453.0	1,591.6	1,649.1	1,753.4
판매비	793.7	877.2	947.5	991.0	1,053.0
영업이익	588.6	575.9	644.1	658.1	700.3
금융손익	(137.6)	(69.4)	(72.4)	(59.3)	(51.3)
중속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	(17.7)	(46.4)	(9.3)	(21.6)	(14.0)
세전이익	433.3	460.0	562.4	577.1	635.0
법인세	81.7	83.2	126.5	129.9	142.9
계속사업이익	351.6	376.8	435.9	447.3	492.1
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	351.6	376.8	435.9	447.3	492.1
비배주주지분 순이익	26.7	29.4	34.0	34.9	38.4
지배주주순이익	324.9	347.4	401.9	412.4	453.7
지배주주지분포괄이익	456.2	308.8	403.1	413.7	455.2
NOPAT	477.7	471.7	499.1	510.0	542.8
EBITDA	881.7	880.6	948.3	989.3	1,091.6
성장성(%)					
매출액증가율	12.14	3.73	8.68	4.57	5.54
NOPAT증가율	53.60	(1.26)	5.81	2.18	6.43
EBITDA증가율	28.73	(0.12)	7.69	4.32	10.34
영업이익증가율	43.21	(2.16)	11.84	2.17	6.41
(지배주주)순이익증가율	105.89	6.93	15.69	2.61	10.01
EPS증가율	106.01	6.90	15.72	2.64	9.96
수익성(%)					
매출총이익률	30.50	30.91	31.15	30.86	31.09
EBITDA이익률	19.45	18.73	18.56	18.52	19.36
영업이익률	12.99	12.25	12.61	12.32	12.42
계속사업이익률	7.76	8.01	8.53	8.37	8.73

투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	1,131	1,209	1,399	1,436	1,579
BPS	5,990	7,065	8,464	9,899	11,479
CFPS	3,491	3,410	3,228	3,348	3,716
EBITDAPS	3,069	3,066	3,301	3,444	3,800
SPS	15,777	16,366	17,787	18,600	19,630
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	4.22	4.85	4.35	4.23	3.85
PBR	0.80	0.83	0.72	0.61	0.53
PCFR	1.37	1.72	1.88	1.82	1.64
EV/EBITDA	3.84	3.60	3.07	3.03	2.65
PSR	0.30	0.36	0.34	0.33	0.31
재무비율(%)					
ROE	21.77	18.53	18.02	15.64	14.78
ROA	6.37	6.37	7.04	6.77	6.94
ROIC	15.63	15.20	16.16	14.88	14.16
부채비율	181.54	147.44	119.94	101.79	87.62
순부채비율	96.21	57.02	39.49	35.60	26.87
이자보상배율(배)	4.17	6.34	7.29	9.07	11.57

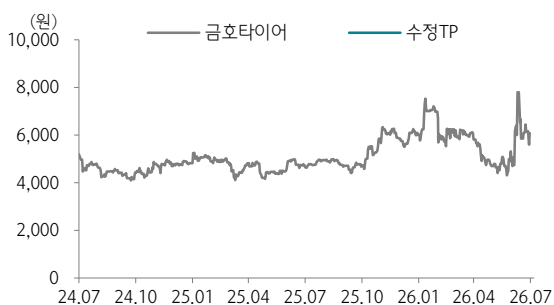
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	2,335.0	2,584.8	2,831.3	2,779.1	2,950.4
금융자산	226.7	597.0	605.4	451.4	493.8
현금성자산	207.8	574.8	581.2	426.2	467.2
매출채권	1,062.7	981.6	1,110.9	1,161.6	1,226.0
재고자산	969.2	908.8	1,020.5	1,067.2	1,126.3
기타유동자산	76.4	97.4	94.5	98.9	104.3
비유동자산	3,027.8	2,954.7	3,051.2	3,520.6	3,830.0
투자자산	4.3	4.7	4.9	5.0	5.2
금융자산	4.3	4.7	4.9	5.0	5.2
유형자산	2,653.3	2,569.0	2,665.5	3,134.9	3,444.3
무형자산	5.8	6.1	5.9	5.8	5.7
기타비유동자산	364.4	374.9	374.9	374.9	374.8
자산총계	5,362.8	5,539.5	5,882.5	6,299.7	6,780.4
유동부채	2,258.0	2,263.4	2,141.7	2,096.4	2,065.7
금융부채	1,177.7	1,140.8	928.8	830.3	732.2
매입채무	406.4	321.7	395.6	413.7	436.6
기타유동부채	673.9	800.9	817.3	852.4	896.9
비유동부채	1,200.0	1,037.5	1,066.2	1,081.5	1,100.8
금융부채	881.7	732.6	732.6	732.6	732.6
기타비유동부채	318.3	304.9	333.6	348.9	368.2
부채총계	3,458.0	3,300.8	3,207.9	3,177.9	3,166.5
지배주주지분	1,720.5	2,029.4	2,431.3	2,843.6	3,297.3
자본금	1,436.3	1,436.3	1,436.3	1,436.3	1,436.3
자본잉여금	225.0	225.0	225.0	225.0	225.0
자본조정	(19.5)	(19.5)	(19.5)	(19.5)	(19.5)
기타포괄이익누계액	265.8	265.5	265.5	265.5	265.5
이익잉여금	(187.0)	122.2	524.0	936.4	1,390.2
비지배주주지분	184.3	209.3	243.3	278.2	316.6
자본총계	1,904.8	2,238.7	2,674.6	3,121.8	3,613.9
순금융부채	1,832.7	1,276.4	1,056.1	1,111.5	971.0

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	519.9	915.3	669.1	774.8	876.0
당기순이익	351.6	376.8	435.9	447.3	492.1
조정	505.8	475.5	296.8	328.1	384.7
감가상각비	293.1	304.8	304.2	331.2	391.3
외환거래손익	3.0	(17.6)	(23.7)	(18.8)	(22.7)
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	209.7	188.3	16.3	15.7	16.1
영업활동 자산부채변동	(337.5)	63.0	(63.6)	(0.6)	(0.8)
투자활동 현금흐름	(157.7)	(196.1)	(378.9)	(782.8)	(679.3)
투자자산감소(증가)	133.4	183.9	(0.2)	(0.1)	(0.2)
자본증가(감소)	(247.5)	(312.4)	(400.0)	(800.0)	(700.0)
기타	(43.6)	(67.6)	21.3	17.3	20.9
재무활동 현금흐름	(428.8)	(360.8)	(212.0)	(98.5)	(98.1)
금융부채증가(감소)	(184.9)	(186.0)	(212.0)	(98.5)	(98.1)
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(243.9)	(174.8)	0.0	0.0	0.0
배당지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	(50.7)	367.0	6.4	(155.0)	41.0
Unlevered CFO	1,002.8	979.5	927.4	961.8	1,067.4
Free Cash Flow	272.4	602.9	269.1	(25.2)	176.0

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

금호타이어



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.31	BUY	8,300		
24.10.28	1년 경과		-	-
23.10.28	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 31일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 7월 31일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.61%	1.39%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 28일