



BUY (유지)

목표주가(12M) 85,000원(상향)
현재주가(8.11) 65,500원

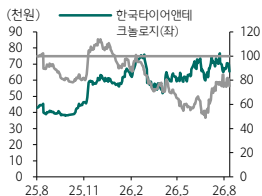
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	6,345.53
52주 최고/최저(원)	76,700/38,100
시가총액(십억원)	8,113.8
시가총액비중(%)	0.15
발행주식수(천주)	123,875.1
60일 평균 거래량(천주)	442.9
60일 평균 거래대금(십억원)	29.9
외국인지분율(%)	39.55
주요주주 지분율(%)	
한국인컴퍼니 외 22 인	43.19
국민연금공단	8.01

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	22,479.6	23,706.8
영업이익(십억원)	2,144.7	2,386.2
순이익(십억원)	1,351.4	1,530.8
EPS(원)	10,635	11,990
BPS(원)	107,656	116,510

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	9,411.9	21,202.3	22,425.5	23,619.9
영업이익	1,762.3	1,841.1	2,202.7	2,382.5
세전이익	1,573.8	1,439.3	1,885.1	1,994.7
순이익	1,114.6	1,089.5	1,197.1	1,240.4
EPS	8,998	8,795	9,664	10,013
증감율	54.76	(2.26)	9.88	3.61
PER	4.27	6.63	6.78	6.54
PBR	0.43	0.59	0.62	0.58
EV/EBITDA	1.95	4.04	4.06	3.67
ROE	10.79	9.39	9.53	9.22
BPS	89,971	98,085	105,467	112,416
DPS	2,000	2,300	3,300	3,900



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

하나증권 리서치센터

2026년 8월 12일 | 기업분석

한국타이어앤테크놀로지 (161390)

1분기 정도의 평가-원가 시차는 전혀 문제가 아니다

3분기 마진 하락은 일시적일 것. 주식 매수의 기회로 활용할 필요

한국타이어앤테크놀로지에 대한 투자이견 BUY를 유지한 가운데, 실적추정 조정으로 목표주가는 기존 8.0만원에서 신규 8.5만원(목표 P/E 8.8배)으로 상향한다. 2분기 영업이익은 시장 기대치를 상회했다(영업이익 기준 +5%, 타이어/열관리 각각 +8%/~8%). 투입원가 및 운임 상승으로 수익성이 3분기 일시 하락하겠지만, Spot 가격의 하락과 평가 인상, 그리고 해외 생산 확대 등으로 4분기 이후 수익성이 다시 회복된다는 점에서 일시적인 마진 하락을 주식 매수의 기회로 활용해야 한다는 판단이다. 실적 및 재무 부담을 주었던 자회사 한온시스템의 실적도 개선 중이다. P/E 6배 중반, P/B 0.6배 초반의 Valuation도 낮고, 주주환원이 지속적으로 늘어날 것이라는 점도 주목한다('2027F 실적 기준 배당성향 35%까지 상향).

2Q26 Review: 영업이익률 9.8% 기록

2분기 실적은 시장 기대치를 상회했는데(영업이익 기준 +5%), 연결 편입된 열관리 부문의 실적이 기대치를 8% 하회했다는 점에서 타이어 부문만의 실적은 기대치를 8% 상회한 것이다. 연결 매출액/영업이익은 전년 동기대비 6%/58% 증가한 5.68조원/5,591억원(영업이익률 9.8%, +3.2%p (YoY))을 기록했다. 타이어 부문의 매출액/영업이익은 12%/39% (YoY) 증가한 2.81조원/4,832억원(영업이익률 17.2%, +3.4%p (YoY))을 기록했다. 매출액 증가에는 중량(+2.1%)/평가(+2.1%)/환율(+7.4%) 등이 모두 긍정적으로 기여했다. 지역별로는 한국(+3%, 비중 9%)/유럽(+18%, 비중 46%)/북미(+5%, 비중 24%)/아시아(+18%, 비중 9%) 등 전 지역에서 증가했다. 18인치 이상 고인치 타이어의 비중은 2.2%p (YoY) 상승한 49.5%였다(vs. 1Q26 49.1%). 원재료 투입원가는 -7% (YoY), +6% (QoQ) 변동한 \$1,737/톤을 기록했다. 매출원가율이 3.4%p (YoY), 0.7%p (QoQ) 하락했고, 판매비율은 0.0%p (YoY), 0.5%p (QoQ) 상승했다. 이에 영업이익률은 3.4%p (YoY), 0.1%p (QoQ) 상승했다. 재료비 상승에도 불구하고, 믹스 개선과 환율 등에 기인한 매출액 증가에 힘입어 17%대의 높은 수익성이 유지되었다. 열관리 부문(=한온시스템)의 2분기 매출액/영업이익은 1%/61% (YoY) 증가한 2.88조원/1,037억원(영업이익률 3.6%, +1.4%p (YoY))을 기록했다. 한온시스템 인수 관련 PPA(Purchase Price Allocation) 상각비는 279억원이었다.

컨퍼런스 콜의 내용: 투입원가/운임 상승은 평가 인상 및 현지 생산으로 대응

한국타이어는 하반기 원자재 투입원가 상승이 예상되지만, 원자재 Spot 가격이 8월 정점을 찍고 하락하고 있고 3분기 재료비 계약도 2분기 대비 낮춰 체결했기 때문에 향후 투입원가에서 버퍼 역할을 할 것으로 기대 중이다. 원가 상승에 대한 대응으로 6월부터 단계적인 평가 인상을 추진 중인데, 중동에서는 6월 5% 인상했고, 나머지 시장에서는 7~9월 시장 상황에 맞춰 2~4% 인상을 진행할 예정이다. 해상 운임은 하반기 계약분이 상반기 대비 두 자릿수 상승했지만(특히, 미국), Spot 가격 하락 전망에 따라 4분기 리뷰 조건을 활용해 운임을 재인하한다는 목표이다. 유럽의 중국산 반덤핑 부과와 관련해서는 한국타이어의 관세율이 상대적으로 낮아 중국 업체들 대비 가격 경쟁력이 개선될 것으로 기대하고 있다.

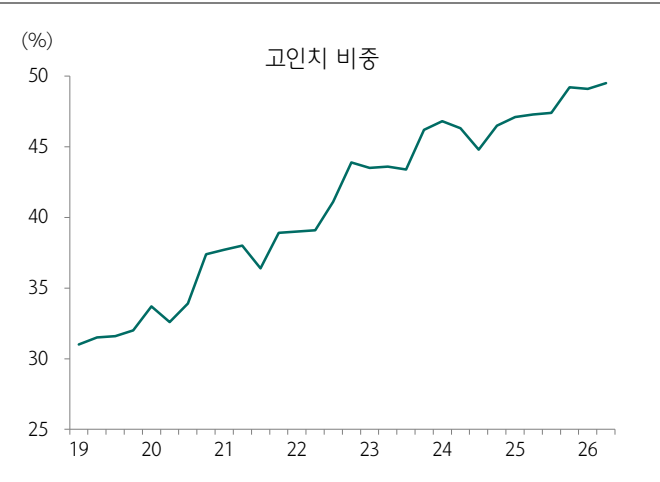
도표 1. 한국타이어앤테크놀로지의 분기별 실적 추이

(단위: 십억원, \$)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F	2023	2024	2025	2026F	2027F
전체 매출액	4,964	5,370	5,413	5,456	5,314	5,682	5,676	5,753	8,940	9,412	21,202	22,425	23,620
타이어	2,346	2,511	2,707	2,754	2,566	2,807	2,842	2,919	8,940	9,412	10,319	11,134	11,820
한국	242	235	275	322	235	243	278	328	863	946	1,074	1,084	1,106
아시아	194	213	221	248	230	252	223	250	953	866	876	956	1,003
북미	539	613	631	599	567	645	650	605	2,499	2,340	2,382	2,467	2,529
유럽	1,020	1,049	1,194	1,172	1,209	1,240	1,290	1,277	3,308	3,884	4,435	5,016	5,367
기타지역	287	318	316	328	255	342	330	370	1,115	1,115	1,250	1,298	1,493
타이어외	64	83	70	84	69	85	71	88	202	261	301	313	323
열관리(한온시스템)	2,617	2,858	2,706	2,703	2,748	2,875	2,834	2,834			10,884	11,292	11,800
매출원가	4,000	4,272	4,116	4,150	4,112	4,350	4,378	4,377	6,044	5,944	16,537	17,216	18,056
매출원가율	80.6%	79.6%	76.0%	76.1%	77.4%	76.5%	77.1%	76.1%	67.6%	63.2%	78.0%	76.8%	76.4%
원재료 투입단가 (\$)	1,786	1,859	1,762	1,627	1,632	1,749	1,874	1,793	1,845	1,800	1,759	1,762	1,706
판관비	609	744	711	760	695	774	744	794	1,568	1,706	2,824	3,007	3,182
판관비율	12.3%	13.9%	13.1%	13.9%	13.1%	13.6%	13.1%	13.8%	17.5%	18.1%	13.3%	13.4%	13.5%
영업이익	355	354	586	547	507	559	554	582	1,328	1,762	1,841	2,203	2,383
타이어	334	347	519	504	438	483	465	501	1,328	1,762	1,684	1,886	2,005
열관리(한온시스템)	21	64	95	90	97	104	117	109			270	428	489
(연결 조정)		-57	-29	-47	-28	-28	-28	-28			-113	-111	-112
영업이익률	7.1%	6.6%	10.8%	10.0%	9.5%	9.8%	9.8%	10.1%	14.9%	18.7%	8.7%	9.8%	10.1%
타이어	14.2%	13.8%	19.2%	18.3%	17.1%	17.2%	16.4%	17.2%	14.9%	18.7%	16.3%	16.9%	17.0%
열관리(한온시스템)	0.8%	2.2%	3.5%	3.3%	3.5%	3.6%	4.1%	3.9%			2.5%	3.8%	4.1%
세전이익	393	238	550	258	529	426	452	478	1,171	1,574	1,439	1,885	1,995
세전이익률	7.9%	4.4%	10.2%	4.7%	10.0%	7.5%	8.0%	8.3%	13.1%	16.7%	6.8%	8.4%	8.4%
순이익	312	179	390	91	372	317	325	342	729	1,131	972	1,357	1,436
순이익률	6.3%	3.3%	7.2%	1.7%	7.0%	5.6%	5.7%	6.0%	8.2%	12.0%	4.6%	6.1%	6.1%
지배주주순이익	320	182	390	197	346	279	287	285	720	1,115	1,089	1,197	1,240

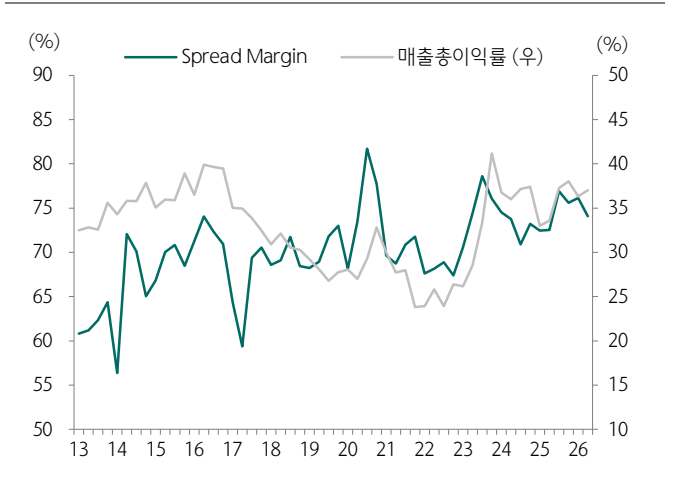
주: 열관리(한온시스템)는 2025년 1분기부터 연결 편입
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 한온시스템, 하나증권

도표 2. 한국타이어앤테크놀로지의 고인치 타이어 비중 추이



자료: 한국타이어, 하나증권

도표 3. 한국타이어앤테크놀로지의 타이어 GPM과 Spread Margin



자료: 한국타이어, 하나증권 계산

도표 4. 한국타이어의 테네시 생산법인 증설 현황



자료: 한국타이어

도표 5. 한온시스템의 분기별 실적 추이

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	2,617	2,858	2,706	2,703	2,748	2,875	2,834	2,834	9,522	9,999	10,884	11,292	11,800
매출총이익	190	254	288	278	288	312	326	314	910	812	1,010	1,241	1,330
판매비	169	190	192	188	191	209	209	205	626	717	740	813	840
영업이익	21	64	95	90	97	104	117	109	284	96	270	428	489
세전이익	(17)	(26)	91	(183)	107	85	67	53	145	(339)	(135)	312	405
순이익	(23)	(15)	55	(215)	67	86	51	39	59	(359)	(197)	244	306
지배주주순이익	(24)	(16)	55	(213)	67	85	49	33	51	(363)	(199)	234	294
Growth													
매출액	9	12	8	7	5	1	5	5	10	5	9	4	4
영업이익	(69)	(10)	2	적지	361	61	23	22	11	(66)	183	58	14
순이익	적전	적지	흑전	적지	흑전	흑전	(11)	흑전	149	적전	적지	흑전	26
Margin													
매출총이익률	7.3	8.9	10.6	10.3	10.5	10.9	11.5	11.1	9.6	8.1	9.3	11.0	11.3
영업이익률	0.8	2.2	3.5	3.3	3.5	3.6	4.1	3.9	3.0	1.0	2.5	3.8	4.1
순이익률	(0.9)	(0.5)	2.0	(8.0)	2.5	3.0	1.8	1.4	0.6	(3.6)	(1.8)	2.2	2.6

자료: 한온시스템, 하나증권

한국타이어앤테크놀로지 2Q26 실적 발표 컨퍼런스 콜

1. 실적

[2026년 2분기 연결 경영실적]

- 연결 매출액 5조 6,825억원, 영업이익 5,591억원(영업이익률 9.8%)
- 타이어·열관리시스템 모두 매출·영업이익 증가하며 연결실적 개선에 기여
- 한온시스템 인수 관련 PPA 상각비 2분기 약 279억원 반영
- 연결 부채비율 101.1% → 84.7%, 유동비율 148% → 155.6%로 개선

[타이어 비즈니스]

- 매출액 2조 8,073억원(+11.8%, 분기 사상 최대): 판매량·판가·믹스 개선, 우호적 환율
- 영업이익 4,832억원(+39.5%), 영업이익률 17.2%: 업계 최고 수준, SUV 등 고수익 상품 믹스 개선
- 글로벌 OE는 EV·하이브리드 중심 성장, 아이온·벤투스·다이내프로 라인업으로 대응
- 글로벌 RE는 중동 리스크·인플레이 속에서도 핵심시장 중심 매출성장
- PCLT 18인치 이상 비중 49.5%(+2.2%p), PCLT OE 내 EV 비중 31.8%(+8%p)

[지역별 사항]

- 유럽: 7월 중국산 반덤핑 관세 앞두고 선제 재고축적, 당사는 경쟁사 대비 낮은 관세율로 점유율 확대 방침. RE·OE 모두 매출 증가
- 북미: 관세·고유가로 수요 둔화했으나 고인치 믹스 개선과 완성차 신규공급 확대로 매출 견인. 테네시 공장 PCR·TBR 초회생산 완료, 램프업 진행 중
- 한국: 내수 위축 속에서도 RE 점유율·고인치 비중 확대, EV·하이브리드 OE 공급 확대
- 중국: 교체주기 도래로 RE 수요 확대(온라인·아이온 라인업 호조), OE는 내수부진에도 수출호조 차종이 상쇄

[비즈니스 하이라이트]

- 포르쉐 911 카레라 신차용 타이어 공급, 아우디 Q7/Q9, 인피니티 QX65 등 프리미엄 OE 확대
- 포물러E/WRC 공식 타이어 파트너, 레드닷/ACI디자인 어워드 수상, 독일 아우토빌트 EV타이어 테스트 1위
- 현대로템 무인차량에 에어리스 타이어 'i-Flex' 공급
- 국가브랜드경쟁력지수 타이어부문 18년 연속 1위

[주주환원]

- 2026년 중간배당 주당 900원(전년 800원 대비 +12.5%), 총 1,098억원
- 배당기준일 8/25, 지급일 9/9
- 2025년 배당성향 25.8%, 배당총액 전년대비 +15%(고배당기업 요건 충족)

[2026년 타이어 가이드]

- 상반기 누적 매출 +10.6%, 영업이익 +35.4%
- 하반기 원재료, 선임 상승 우려되나 판가정책, 로컬투로컬 물량으로 상쇄 계획
- 고인치 비중 연간 타겟 51% 이상(누적 49.3%), EV 비중 연간 타겟 33% 이상(누적 30.7%)

[열관리시스템 비즈니스]

- 매출액 2조 8,752억원(+0.6%), 영업이익 1,037억원(+61.2%), 영업이익률 3.6%
- 우호적 환율, 유럽 프리미엄 고객사 공급확대, 재료비/운송비 관리, 관세 리커버리 효과
- 한국엔컴퍼니 편입 후 원가구조 혁신, CAPEX/R&D 효율화로 고정비 경감 추진 중

2. Q&A**문) 상반기 원자재 가격 상승 영향과 가격인상을 통한 상쇄 정도는?**

답) 가격인상으로 대부분 상쇄 가능하다는 시뮬레이션 결과 보유. 재료비는 2분기 중반~말 급등 후 8월부터 정점 찍고 하락 전망, 3분기 계약은 2분기 대비 크게 하락해 4분기까지 버퍼 역할 기대. 4분기는 약보합세 전망

문) 하반기 운송비 계약 조건과 원가 영향은?

답) 상반기 대비 두 자릿수(%) 인상, 미국 선임 상승 영향 큼. 4분기 리뷰 조건이 있어 해운시황 하락 시(3~4분기 물동량 감소 전망) 선임 인하 여지 있음

문) 자료상 아시아 BD 가격 3분기 전망(1,000~1,200달러대)이 실제와 일치하는지?

답) 대체로 일치하나 아시아 BD는 1,250~1,290달러로 여전히 프리미엄 유지 중, 유럽·미국 BD는 하락 또는 유지 추세. 최근 변동은 미국-이란 전쟁 여파에 따른 단기 현상으로 판단, 중국 BD 가동을 상승으로 공급 확대되며 안정화 전망

문) 영업외손익이 컨센서스를 크게 하회했는데 기타/금융/지분법손익 중 어떤 요인이 부정적이었는지?

답) 주로 타이어 부문 외환손익, 약 690억원 이상. 유로-헝가리 포린트와 변동성(포린트 강세)이 2분기 극심하게 발현되며 헝가리 생산법인에서 평가손실 발생. 현재는 환율 재정상화 중으로 일시적 영향

문) 하반기 가격인상은 언제, 어느 지역에서, 어느 폭으로 진행되는지?

답) 6월부터 지역별 순차 진행. 중동은 6월 5% 인상, 아태·남미·유럽·중국·미국 등은 9월까지 단계적으로 약 2~4% 수준 인상 계획

문) 재료비 구체 수치(1~4분기)와, 2분기 기말 유로/원화 환율이 크게 변동하지 않았음에도 외화 평가손실이 컸던 이유는? 유럽 반덤핑 관세에서 낮은 세율 적용에 따른 중장기 수익성 전략은?

답) 재료비 구체 수치는 공시 이슈로 공유 어려움. 환손실은 유로-원화가 아닌 유로-헝가리 포린트 변동성에서 발생한 것으로 정정. 유럽은 낮은 관세율로 경쟁우위 확보해 점유율 확대 할 계획이나, 상계관세 최종판정(연말~내년 초 예정)이 남아있어 다소 불확실성 존재

추정 재무제표

손익계산서		(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F	
매출액	9,411.9	21,202.3	22,425.5	23,619.9	24,579.4	
매출원가	5,943.9	16,537.3	17,216.0	18,055.5	18,770.4	
매출총이익	3,468.0	4,665.0	5,209.5	5,564.4	5,809.0	
판매비	1,705.7	2,823.9	3,006.8	3,181.8	3,293.9	
영업이익	1,762.3	1,841.1	2,202.7	2,382.5	2,515.1	
금융손익	75.1	(185.7)	(257.7)	(235.7)	(188.5)	
종속/관계기업손익	(93.3)	76.1	10.6	10.7	10.9	
기타영업외손익	(170.3)	(292.2)	(70.6)	(162.8)	(156.3)	
세전이익	1,573.8	1,439.3	1,885.1	1,994.7	2,181.2	
법인세	442.7	467.7	527.8	558.5	610.7	
계속사업이익	1,131.1	971.6	1,357.3	1,436.2	1,570.5	
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
당기순이익	1,131.1	971.6	1,357.3	1,436.2	1,570.5	
비지배주주지분 순이익	16.5	(117.9)	160.2	195.8	222.8	
지배주주순이익	1,114.6	1,089.5	1,197.1	1,240.4	1,347.7	
지배주주지분포괄이익	1,706.4	1,460.0	1,431.9	1,528.1	1,644.7	
NOPAT	1,266.5	1,242.8	1,586.0	1,715.4	1,810.9	
EBITDA	2,277.3	3,223.8	3,682.5	3,902.1	4,066.6	
성장성(%)						
매출액증가율	5.28	125.27	5.77	5.33	4.06	
NOPAT증가율	53.27	(1.87)	27.62	8.16	5.57	
EBITDA증가율	24.08	41.56	14.23	5.96	4.22	
영업이익증가율	32.71	4.47	19.64	8.16	5.57	
(지배주주)순이익증가율	54.76	(2.25)	9.88	3.62	8.65	
EPS증가율	54.76	(2.26)	9.88	3.61	8.65	
수익성(%)						
매출총이익률	36.85	22.00	23.23	23.56	23.63	
EBITDA이익률	24.20	15.20	16.42	16.52	16.54	
영업이익률	18.72	8.68	9.82	10.09	10.23	
계속사업이익률	12.02	4.58	6.05	6.08	6.39	

투자지표					
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	8,998	8,795	9,664	10,013	10,879
BPS	89,971	98,085	105,467	112,416	119,454
CFPS	20,102	27,961	28,712	30,361	31,801
EBITDAPS	18,384	26,025	29,728	31,500	32,828
SPS	75,979	171,159	181,033	190,675	198,421
DPS	2,000	2,300	3,300	3,900	4,300
주가지표(배)					
PER	4.27	6.63	6.78	6.54	6.02
PBR	0.43	0.59	0.62	0.58	0.55
PCFR	1.91	2.09	2.28	2.16	2.06
EV/EBITDA	1.95	4.04	4.06	3.67	3.53
PSR	0.51	0.34	0.36	0.34	0.33
재무비율(%)					
ROE	10.79	9.39	9.53	9.22	9.41
ROA	7.79	5.13	4.53	4.63	4.85
ROIC	19.68	10.35	9.38	9.84	10.31
부채비율	41.58	87.63	71.94	67.00	62.45
순부채비율	(3.57)	26.05	26.42	19.58	17.27
이자보상배율(배)					
	39.72	5.73	8.57	8.30	9.80

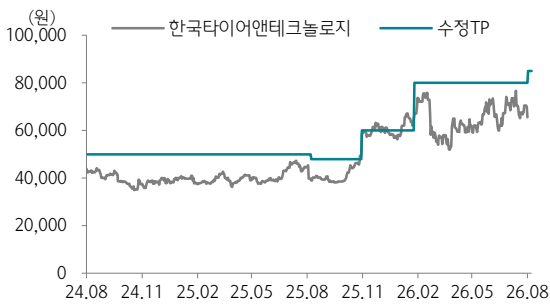
자료: 하나증권

대차대조표		(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F	
유동자산	7,274.8	11,552.5	10,124.1	11,087.9	12,113.8	
금융자산	2,635.0	3,021.9	2,093.6	2,636.3	2,561.9	
현금성자산	1,882.3	2,603.1	1,658.4	2,185.0	2,097.4	
매출채권	1,862.1	3,582.8	3,617.0	3,809.7	4,726.8	
재고자산	2,383.8	3,905.3	3,326.0	3,503.1	3,645.5	
기타유동자산	393.9	1,042.5	1,087.5	1,138.8	1,180.0	
비유동자산	8,575.0	15,094.6	16,137.8	16,181.3	16,185.4	
투자자산	2,046.1	455.1	468.1	481.1	486.7	
금융자산	224.3	260.5	267.7	274.7	280.3	
유형자산	4,692.7	9,924.0	10,921.1	10,921.6	10,893.0	
무형자산	250.3	3,736.1	3,769.1	3,799.0	3,826.2	
기타비유동자산	1,585.9	979.4	979.5	979.6	979.5	
자산총계	15,849.7	26,647.2	26,261.9	27,269.1	28,299.2	
유동부채	3,687.1	6,775.0	5,416.8	5,421.8	5,394.3	
금융부채	1,627.0	2,448.1	2,029.6	1,863.2	1,698.0	
매입채무	538.5	1,694.8	1,181.1	1,244.0	1,294.5	
기타유동부채	1,521.6	2,632.1	2,206.1	2,314.6	2,401.8	
비유동부채	967.8	5,670.2	5,570.9	5,518.9	5,484.1	
금융부채	608.7	4,273.6	4,099.8	3,969.5	3,871.7	
기타비유동부채	359.1	1,396.6	1,471.1	1,549.4	1,612.4	
부채총계	4,654.9	12,445.2	10,987.8	10,940.7	10,878.4	
지배주주지분	11,100.4	12,105.5	13,019.8	13,880.7	14,752.5	
자본금	61.9	61.9	61.9	61.9	61.9	
자본잉여금	3,007.0	2,893.7	2,893.7	2,893.7	2,893.7	
자본조정	(44.8)	(44.8)	(44.8)	(44.8)	(44.8)	
기타포괄이익누계액	721.8	1,056.1	1,066.1	1,089.1	1,089.1	
이익잉여금	7,354.4	8,138.6	9,042.9	9,880.8	10,752.7	
비지배주주지분	94.5	2,096.5	2,254.3	2,447.7	2,668.2	
자본총계	11,194.9	14,202.0	15,274.1	16,328.4	17,420.7	
순금융부채	(399.3)	3,699.9	4,035.9	3,196.5	3,008.3	

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	1,886.1	1,608.0	3,021.8	2,946.8	3,113.5
당기순이익	1,131.1	971.6	1,357.3	1,436.2	1,570.5
조정	1,039.1	1,640.6	1,481.5	1,552.3	1,576.5
감가상각비	515.0	1,382.8	1,479.8	1,519.6	1,551.5
외환거래손익	(25.9)	(66.1)	(50.4)	(28.5)	(39.4)
지분법손익	353.4	(66.0)	(10.6)	(10.7)	(10.9)
기타	196.6	389.9	62.7	71.9	75.3
영업활동 자산부채변동	(284.1)	(1,004.2)	183.0	(41.7)	(33.5)
투자활동 현금흐름	(2,610.4)	(734.8)	(2,525.3)	(1,580.6)	(1,585.1)
투자자산감소(증가)	(490.9)	1,590.9	(59.9)	(70.8)	(64.2)
자본증가(감소)	(1,024.9)	(2,038.9)	(2,160.0)	(1,200.0)	(1,200.0)
기타	(1,094.6)	(286.8)	(305.4)	(309.8)	(320.9)
재무활동 현금흐름	182.1	(214.0)	(885.0)	(699.3)	(738.7)
금융부채증가(감소)	1,062.6	4,486.0	(592.2)	(296.7)	(262.9)
자본증가(감소)	0.0	(113.3)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(721.8)	(4,242.8)	0.0	0.0	(0.0)
배당지급	(158.7)	(343.9)	(292.8)	(402.6)	(475.8)
현금의 증감	(361.6)	720.8	(944.7)	526.6	(87.7)
Unlevered CFO	2,490.1	3,463.6	3,556.7	3,761.0	3,939.3
Free Cash Flow	853.0	(499.6)	861.8	1,746.8	1,913.5

투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

한국타이어앤테크놀로지



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
26.8.12	BUY	85,000		
26.2.5	BUY	80,000	-19.16%	-4.13%
25.11.10	BUY	60,000	1.01%	12.00%
25.8.18	BUY	48,000	-14.22%	2.81%
24.11.4	BUY	50,000	-19.99%	-5.40%
24.8.8	Neutral	50,000	-19.79%	-11.70%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 12일 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 8월 12일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	98.62%	1.38%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 09일