

종목 정보

BUY		
목표주가	95,000원	45%
현재주가	65,500원	
시가총액	8.1조원	
주식수 (유통주식 비중)	123,875,069주 (55.3%)	
52주 최저/최고	38,100원/76,700원	
60일-평균거래대금	298.6억원	

수익률

	1개월	6개월	12개월
한국타이어앤테크놀로지 (%)	-8.4	-9.9	47.2
Kospi 지수 대비 (%pts)	7.9	-24.0	-25.6

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	95,000	95,000	0.0%
2026E EPS	9,633	10,205	-5.6%
2027E EPS	11,868	12,113	-2.0%

컨센서스

커버 증권사 수	16
목표주가	87,750
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

한국타이어앤테크놀로지 (161390)

2Q26 Review: 안정감을 주는 것만으로 프리미엄 요인

- 2분기 영업이익은 컨센서스 상회. 타이어 부문은 분기 사상 최대 매출과 17%대 영업이익률을 동시에 기록. 다만 환차손(690억원)으로 영업외 부진
- 3분기에 원재료 가격 상승 부담은 6월부터 진행되는 가격 인상을 통해 상쇄 목표. 3분기에 계약 원재료 가격은 하향 안정화 시작.
- 극심한 변동성 장세 환경에서 꾸준한 실적 우상향과 주주 환원 강화가 투자 포인트

WHAT'S THE STORY?

2분기 실적 견조: 타이어 부문은 RE(교체용)·OE(신차용) 판매량 증가와 함께 판가와 믹스 개선, 우호적인 환율 효과로 매출액 +11.8%, 영업이익 +39.5% 증가.

- 2023년-2024년의 고수익성 재현 중:** 타이어 부문 매출액 2.8조원(+11.8% YoY /+9.4% QoQ) 및 영업이익 4,832억원(+39.5% YoY/+10.4% QoQ)으로 영업이익률 17.2%(+3.4%p YoY). 매출액은 분기 기준 사상 최대. 과거 원재료 가격 하락이 수익성 개선의 주된 동인이었다면, 현재는 판가·믹스 개선과 EV·SUV 등 고수익 제품 비중 상승이 주요 동인.

PCLT 매출에서 18인치 이상 고인치 타이어 비중은 49.5%(+2.1%p YoY), PCLT OE 내 EV 타이어 비중은 31.8%(약 +8%p YoY)로 상승.

- 지역별 매출, 전 지역 YoY 성장:** 유럽은 1.24조원(+18.2% YoY)으로 가장 높은 성장세. 7월 중국산 PCLT 반덤핑 관세 시행을 앞둔 선제 수요와 올웨더 타이어 판매 증가, OE 공급 차종 판매 호조가 반영. 북미는 6,450억원(+5.2% YoY)으로 RE 판매량은 소비 심리 둔화로 감소했으나, 고부가 제품 믹스와 OE 공급 확대가 매출 성장을 견인. 한국은 2,430억원(+3.4% YoY)으로 내수 수요 위축에도 M/S 및 고인치 비중 상승. 중국은 2,520억원(+18.3% YoY)으로 온라인 RE 판매 확대와 iON 라인업 강화가 성장 견인.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스 추정
매출액	5,682.5	5.8	6.9	1.2	0.8
영업이익	559.1	58.1	10.3	8.1	4.6
세전이익	426.3	79.1	-19.4	-0.7	-4.7
지배주주순이익	279.1	53.3	-19.4	-5.4	-15.2
이익률 (%)					
영업이익	9.8				
세전이익	7.5				
지배주주순이익	4.9				

자료: 한국타이어앤테크놀로지, Enguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	6.6	6.8	5.5
P/B	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA	4.1	3.8	3.2
Divyield (%)	3.9	5.0	6.1
EPS 증가율 (%)	-2.3	9.5	23.2
ROE (%)	9.4	9.5	10.8
주당지표 (원)			
EPS	8,795	9,633	11,868
BVPS	99,234	106,886	115,638
DPS	2,300	3,300	4,000

- **EV 타이어 비중, 글로벌 EV 침투율 대비 8.4%p 높음:** OE 타이어 매출에서 31.8% 비중(+2.2%pQoQ /+8%pYoY) 상승. 1H26에 글로벌 자동차 시장의 EV 침투율은 23.4%. 한국타이어의 전기차 타이어 비중은 글로벌 수요 대비 앞서가는 중. 중국 신차 수요 부진 영향에도 유럽과 한국 등에서 EV·하이브리드 OE 공급이 확대되었으며, 중국에서는 과거 보조금에 힘입어 증가했던 전기차 판매 물량의 교체 주기가 도래하면서 EVRE 시장이 본격 성장 중. 회사는 중국 온라인 채널 및 iON 라인업 확대를 통해 대응 중.

원재료비 상승: 3분기 원가 부담은 확대되나, 원재료 가격은 피크아웃

- **2Q26에 중동 전쟁 영향으로 원재료 가격 상승:** SICOM TSR-20 천연고무 가격은 1Q26 평균 톤당 1,915달러에서 2Q26 2,179달러로 상승했으며, 3Q26에는 2,050-2,150달러로 소폭 하락 예상. 합성고무의 주요 원료인 Asia BD 가격은 4Q25 875달러 → 1Q26 1,527달러 → 2Q26 1,790달러까지 상승했으나, 회사는 3Q26 1,000-1,200달러 수준으로 하향 안정화를 전망하고 있음.
- **3분기 실제 투입 원가는 상반기 대비 상승:** 원재료 현물 가격 하락과 실제 제조 원가 반영에는 3~4개월의 시차가 존재. 중동 전쟁으로 인한 원재료 가격 상승이 8월부터 원가에 반영. 다만 3분기 원재료 구매 계약 가격 자체는 2분기 대비 상당 폭 낮아졌으며, 4분기 원재료 가격은 약세 또는 약보합을 예상.
- **6월부터 전 지역 가격 인상:** 회사는 원재료비 상승분을 판가 인상을 통해 대부분 상쇄할 수 있을 것으로 예상. 6월부터 지역별 시장 상황에 따라 순차적으로 가격을 인상 중이며, 중동은 6월 약 +5%, 아시아·남미·유럽·중국·미국 등은 9월까지 약 +2~4% 수준의 가격 인상을 계획. 원재료 가격 급등 이후의 가격 인상이 시차를 두고 반영되면서 하반기 수익성 방어에 기여할 전망.
- **당사 View, 3분기 수익성 둔화는 일시적:** 3분기에는 원재료 투입 가격 상승으로 2분기 대비 타이어 수익성 둔화가 불가피하나, 이미 글로벌 전 지역에서 판가 인상이 진행. 3분기 신규 원재료 계약 가격도 하락했다는 점에 주목. 3분기 일시적인 수익성 조정에 그칠 가능성이 높다고 판단.

물류비는 하반기 상승, 4분기 추가 하락 가능성: 하반기 운송 계약 단가는 상반기 대비 두 자릿수 상승. 지역별 편차가 있으나 미국향 해상 운임 상승 영향이 가장 컸음. 다만 회사는 하반기 운송 계약에 4분기 운임 재검토 조건을 포함. 글로벌 물동량 둔화로 3분기 이후 해상 운임이 하락할 경우 4분기 계약 단가를 추가로 낮출 수 있을 것으로 예상.

- **물류비, 매출액 대비 비중 6~7% 수준 예상:** 상반기 매출액대비 물류비 비중은 6% 수준. 하반기에 진행되는 가격 인상과 4분기에는 다시 하향 안정화되는 원재료 가격으로 상쇄 예상.

유럽시장, 중국산 타이어에 대한 반덤핑 관세 부과에 따른 기회

- **중국산 타이어 규제로 경쟁 환경 개선:** 2분기에는 7월 중국산 PCLT 타이어에 대한 반덤핑 관세 시행을 앞두고 선제적인 재고 축적 및 수입 증가가 발생. 한국타이어는 중국 생산 법인을 보유한 글로벌 경쟁 업체 대비 가장 낮은 반덤핑 관세율(3.4%)을 적용 받고 있으며, 회사는 이를 활용해 유럽 M/S를 공격적으로 확대할 계획. 경쟁사의 관세율은 30~52%
- **가격 경쟁력 → M/S 확대로 연결:** 경쟁사의 가격 인상 여력이 제한되는 가운데 한국타이어는 가격·믹스를 유연하게 운영할 수 있음. 유럽은 한국타이어의 최대 시장이며, 2분기 매출액도 +18.2% YoY 증가.
- **상계 관세는 추가 변수:** 중국산 타이어에 대한 상계 관세 조사가 별도로 진행 중. 회사에 따르면 최종 판정은 2026년 말-2027년 초 예상.

영업외 손실은 헝가리 환율 영향: 외환 관련 손실이 690억원

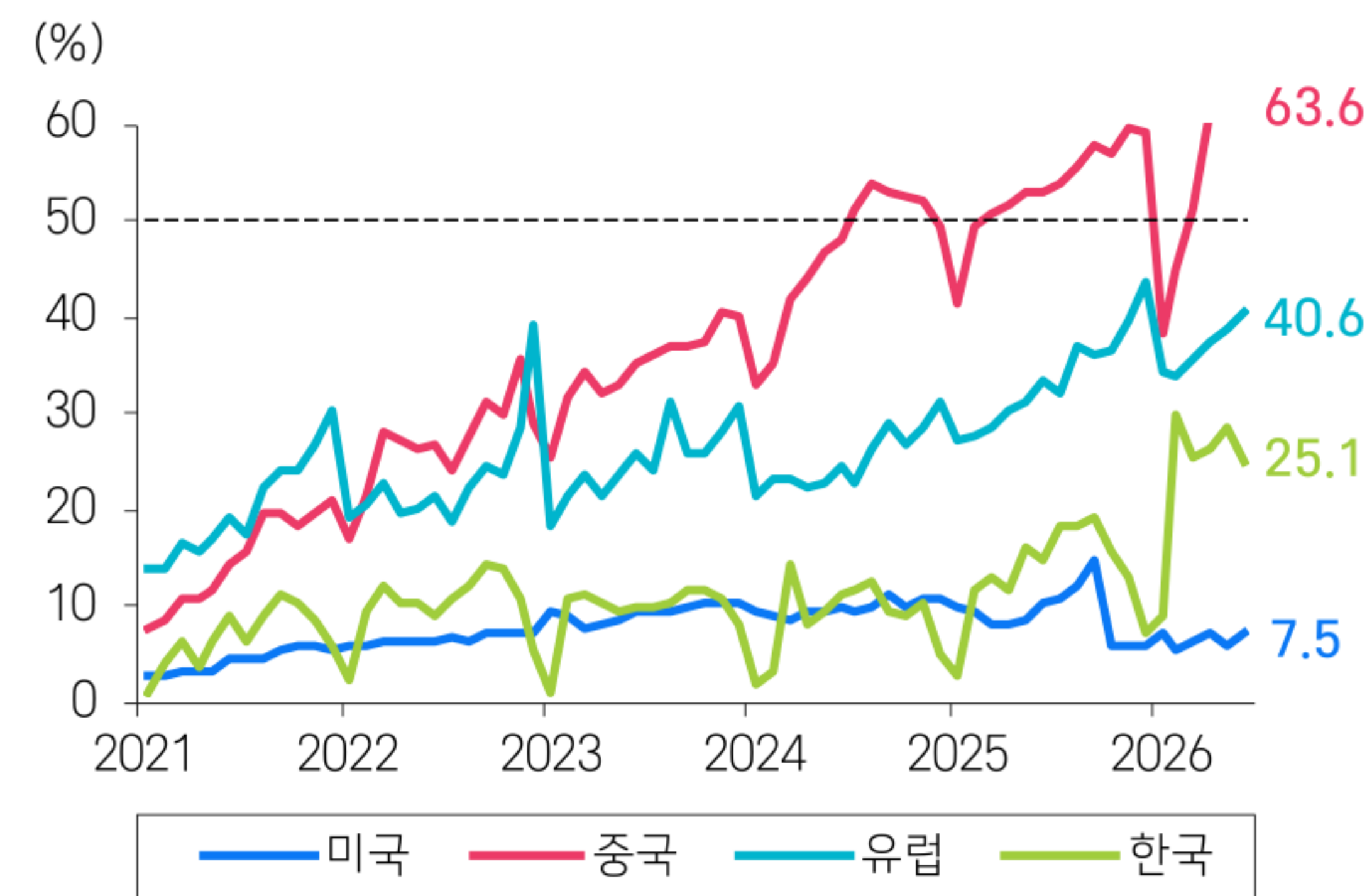
- **헝가리 생산 법인 환차손 발생:** 헝가리 법인은 유로화 매출 발생 및 유로화 자산 보유, 2분기에 헝가리 포린트화가 유로화 대비 강세를 보이면서 평가 손실이 발생. 현재 환율은 다시 정상화 중

반기 배당 900원: 전년 800원에서 12.5% 상승. 전년도 배당 성향은 25.8%. 2027년까지 배당 성향 35%로 상향 가이드스

3분기 실적 전망: 2분기 대비 수익성 둔화 예상

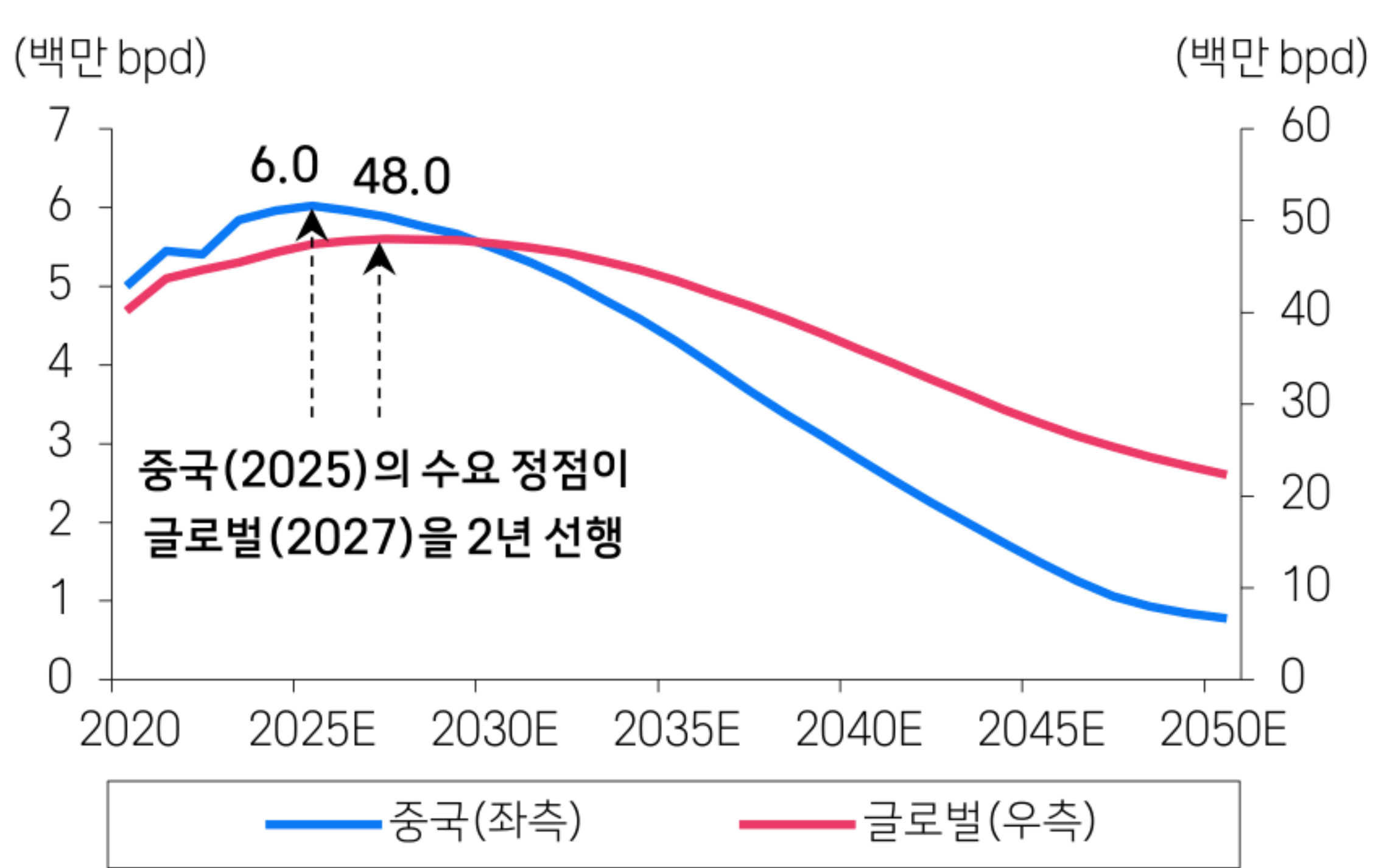
- **원재료·운송비 상승 및 2분기에 선주문 효과:** 3분기는 윈터 타이어 선적 시기. 그러나 가격 인상으로 앞두고, 2분기에 선주문이 많았던 점을 감안할 때 매출액 증가세 둔화 예상. 매출액 5.59조원 (+5.2%QoQ/+3.3%YoY) 및 영업이익 5,040억원(-9.8%QoQ/-13.9%YoY)로, OPM 9.0% 예상. fnguide 기준 컨센서스는 매출액 5.7조원 및 영업이익 5,309원으로 영업이익률 9.2%
- **테네시 증설 램프업 지속:** PCLT는 2025년 12월, TBR은 2026년 3월 초회 생산 완료 후 램프업 진행 중. 현지 생산 비중 확대를 통해 미국 관세 리스크 노출을 낮추고 북미 시장 대응력을 강화할 계획.

주요국 전기차 침투율



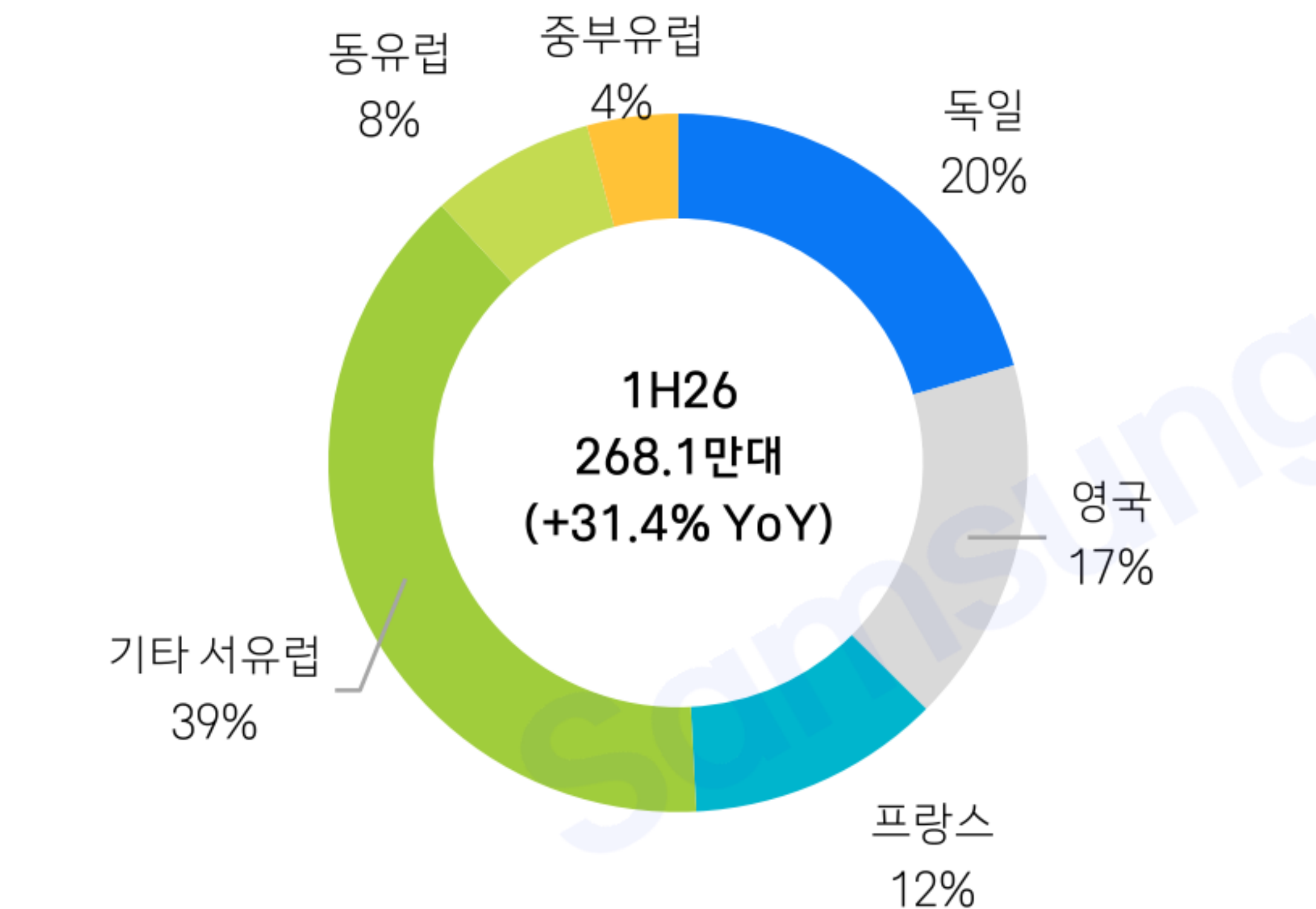
참고: 2026년 6월 기준
자료: EV-Volumes, ACEA, CPCA, KAMA, Marklines, 삼성증권

중국 및 글로벌 운송용 연료 수요 추이



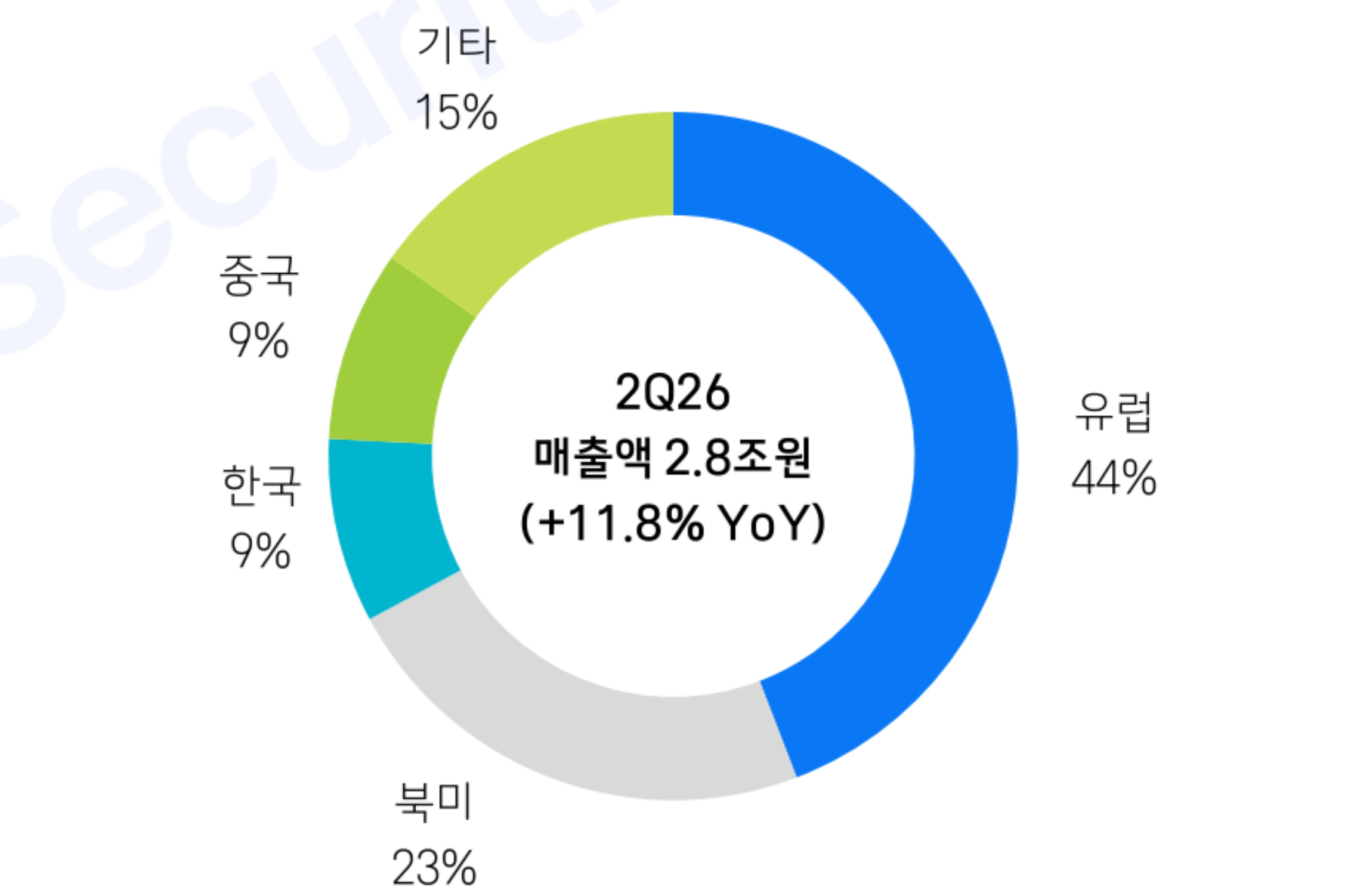
자료: BloombergNEF, 삼성증권

유럽: 국가별 전기차 비중



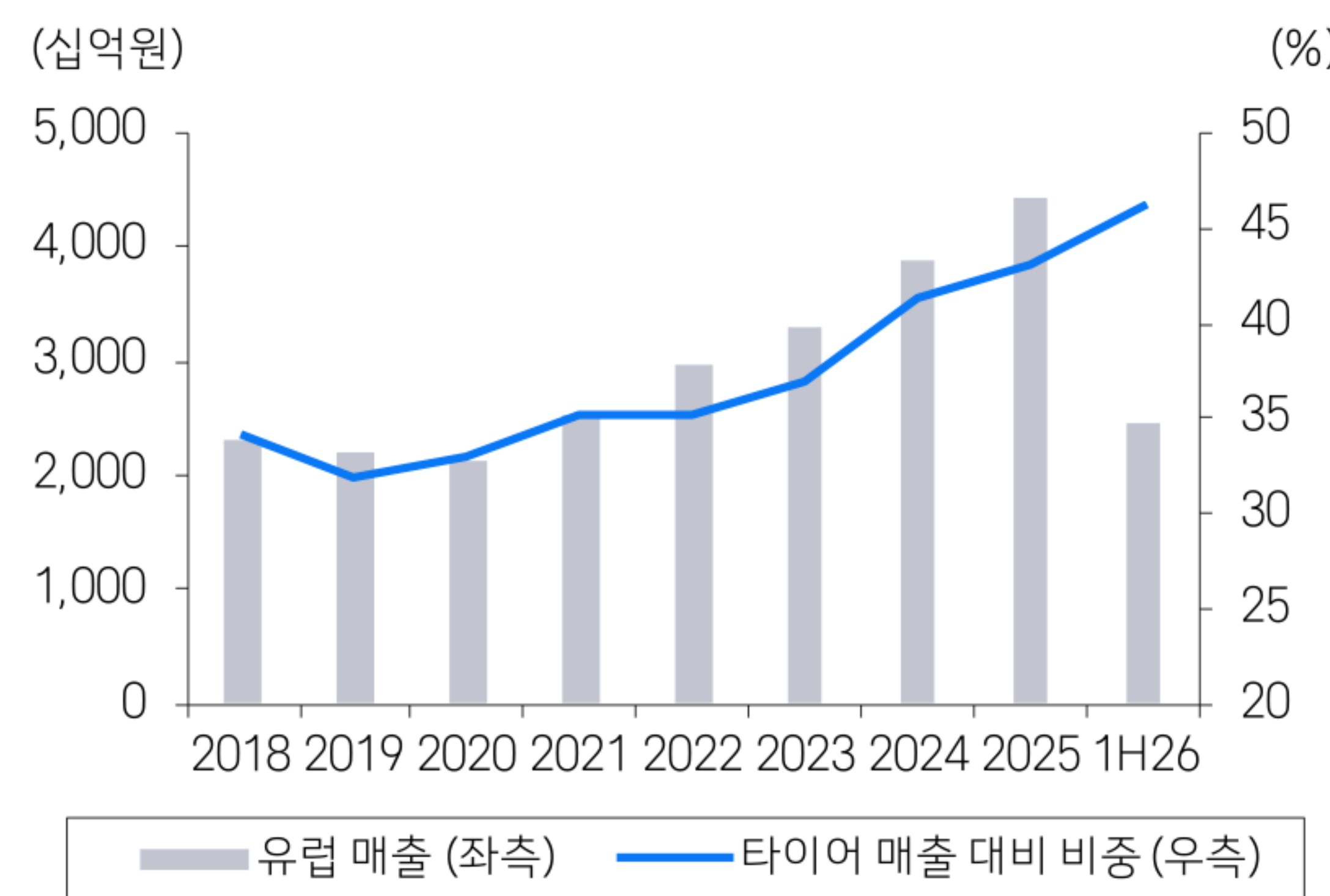
자료: EV-Volumes, Autonews, ACEA, KAMA, 삼성증권

한국타이어: 지역별 매출 비중



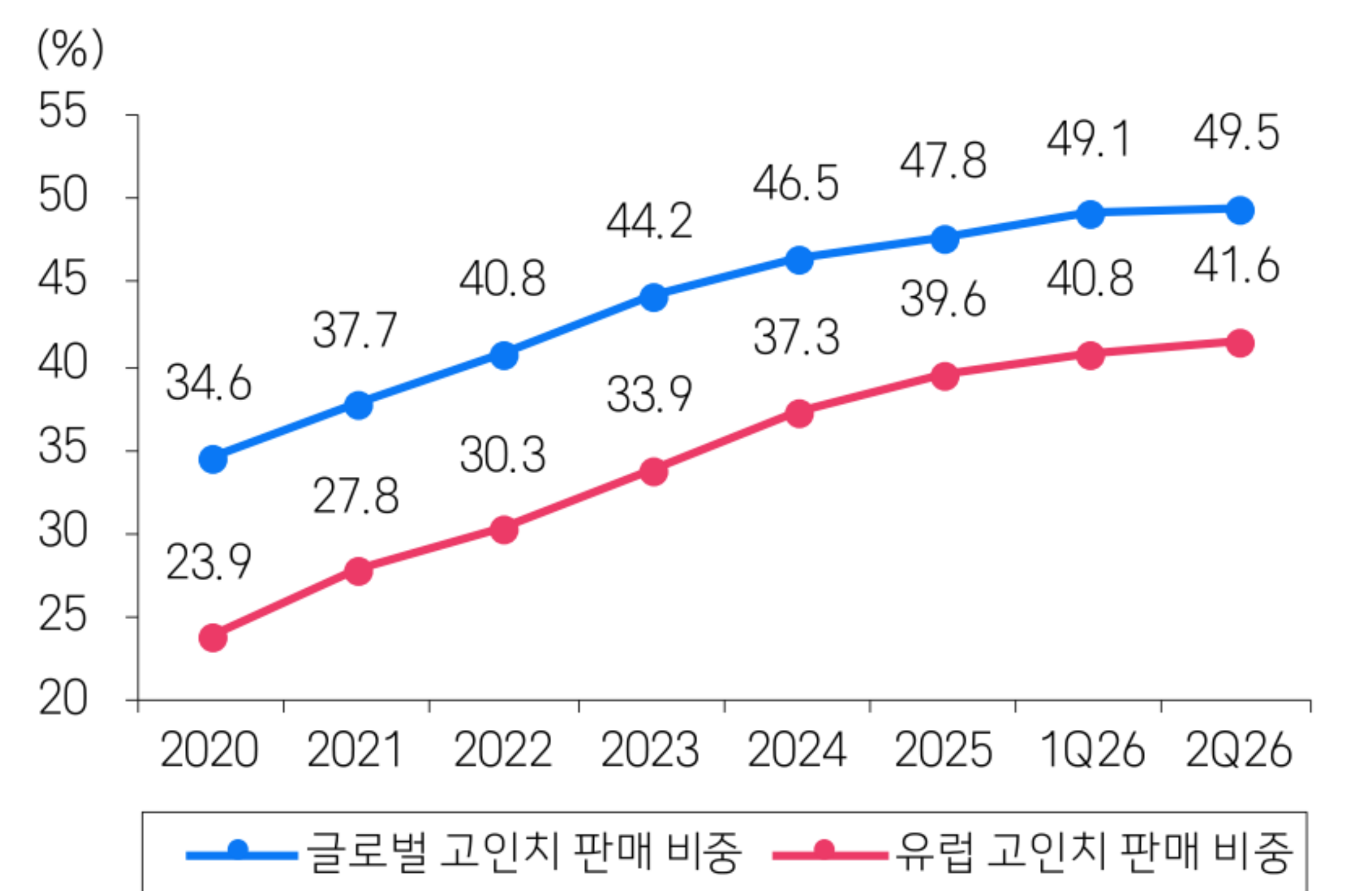
자료: BloombergNEF, 삼성증권

한국타이어: 유럽 매출 및 타이어 매출 대비 비중



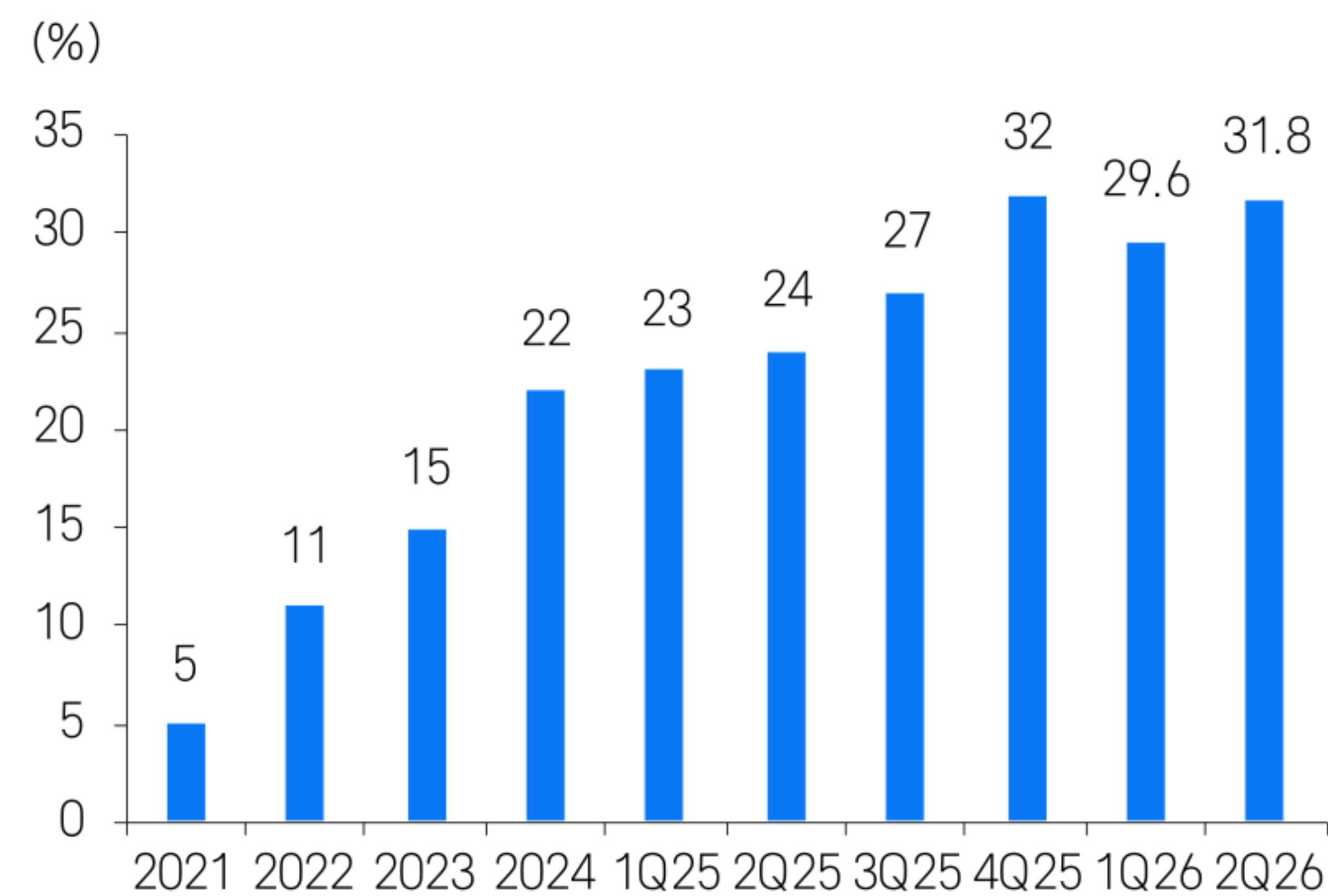
자료: 한국타이어, 삼성증권

한국타이어: PCLT 내 고인치 타이어 판매 비중



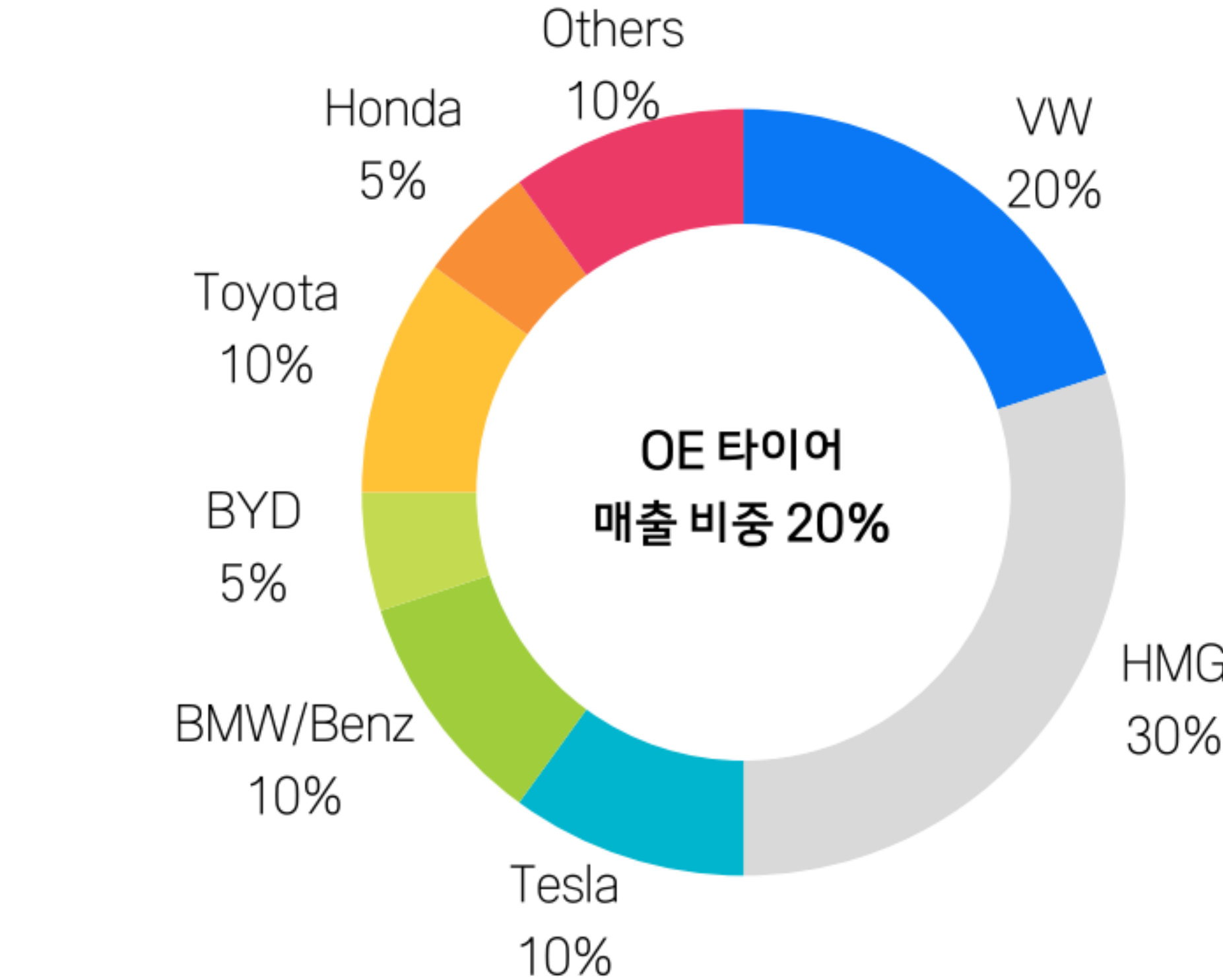
참고: 고인치는 18인치 이상 타이어
자료: 한국타이어, 삼성증권

한국타이어: OE 타이어 내 전기차 타이어 비중



자료: 한국타이어, 삼성증권

한국타이어: OE 타이어 고객 비중



자료: 한국타이어, 삼성증권

테슬라 모델Y: 19/20인치 타이어 장착



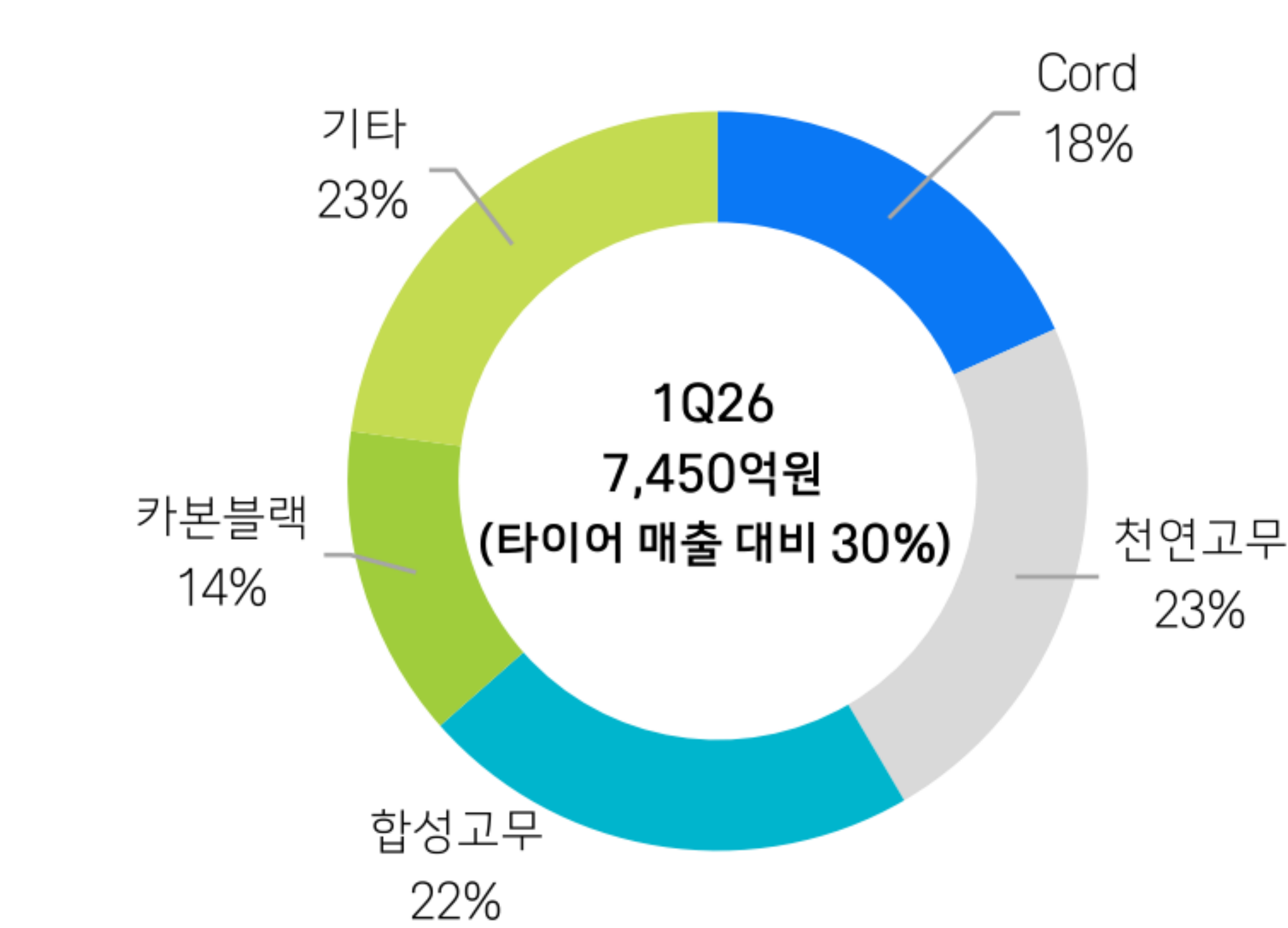
자료: 테슬라

포드 F-150 Lightning: 18, 20, 22인치 타이어 장착



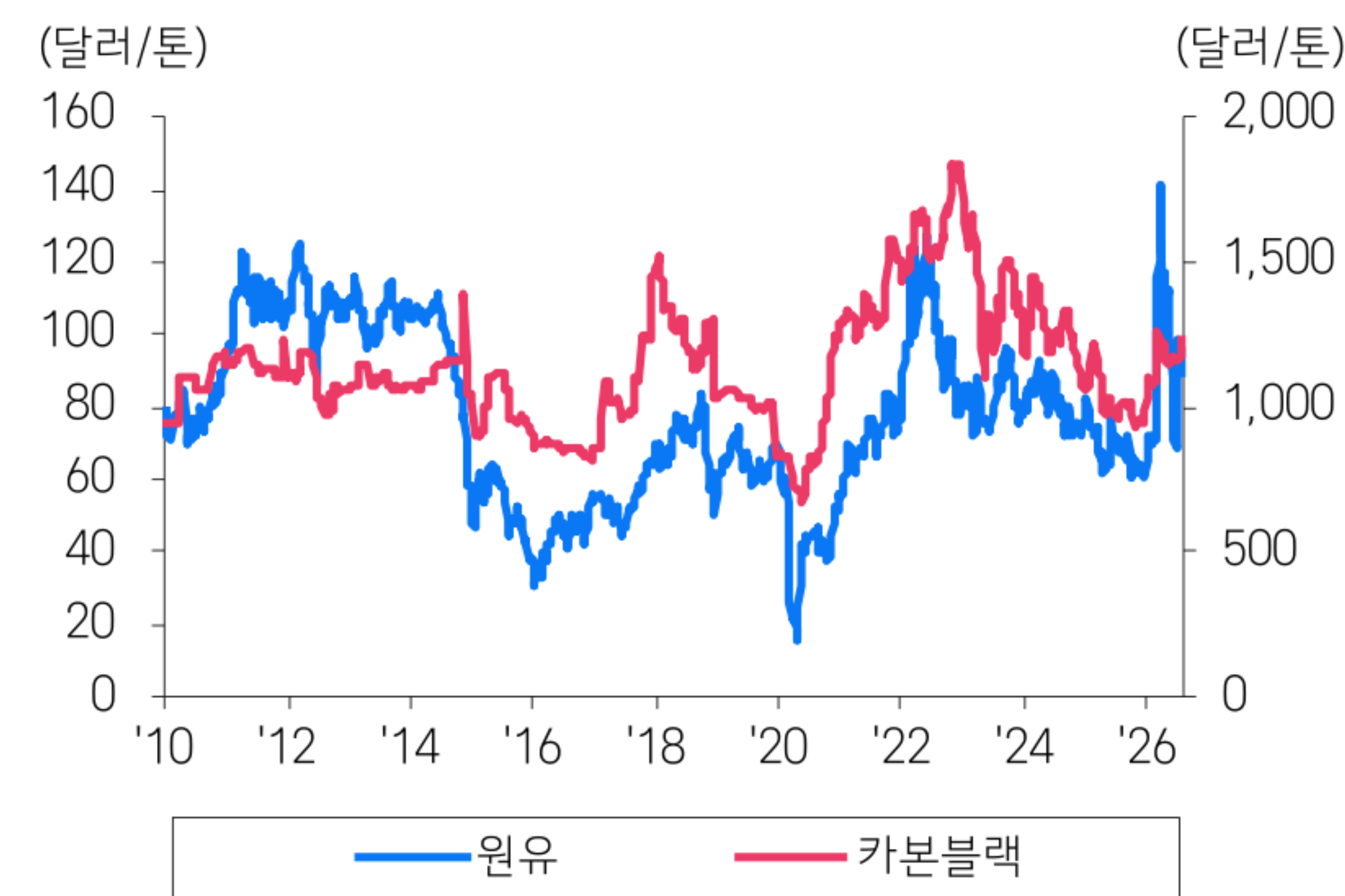
자료: 포드

한국타이어 재료비 구성



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 삼성증권

유가와 카본블랙 가격 추이



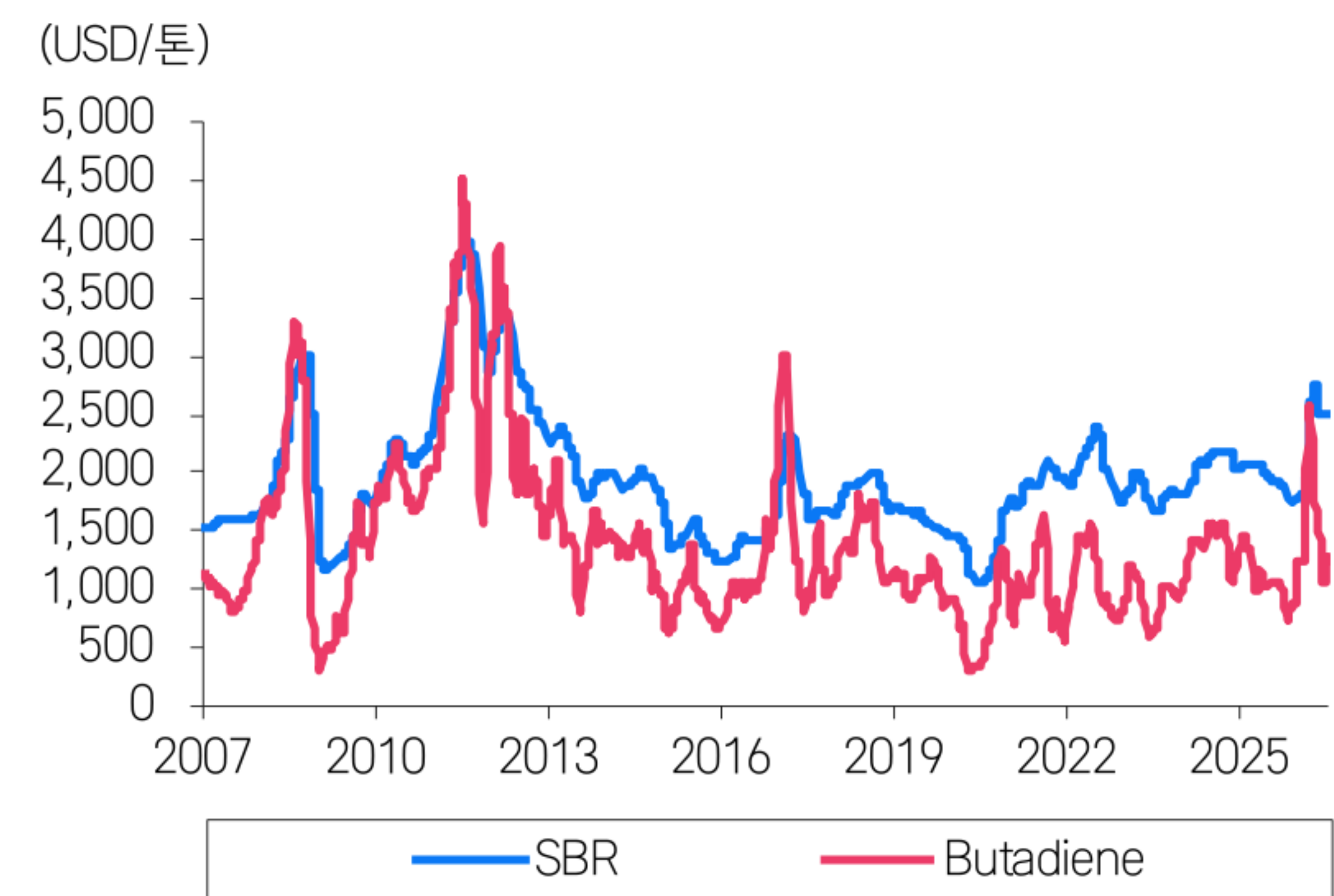
자료: Bloomberg NEF, 삼성증권

천연고무 가격



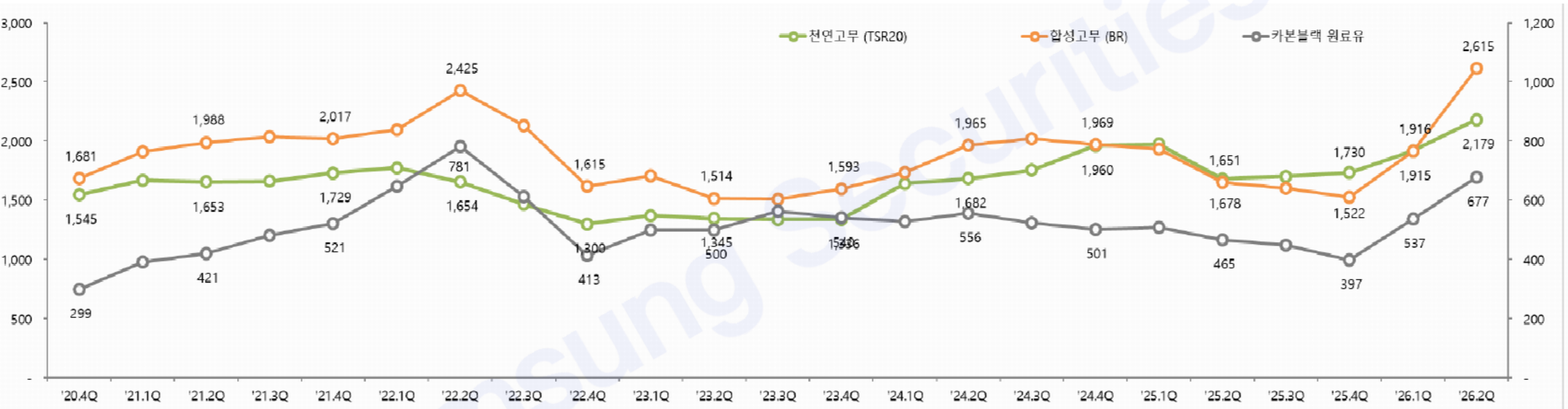
자료: Bloomberg, 삼성증권

부타디엔 및 합성고무 가격



자료: KITA, 삼성증권

한국타이어앤테크놀로지: 원자재 가격 추이



주1) TSR20 : SICOM 기준 가격 (천연고무)

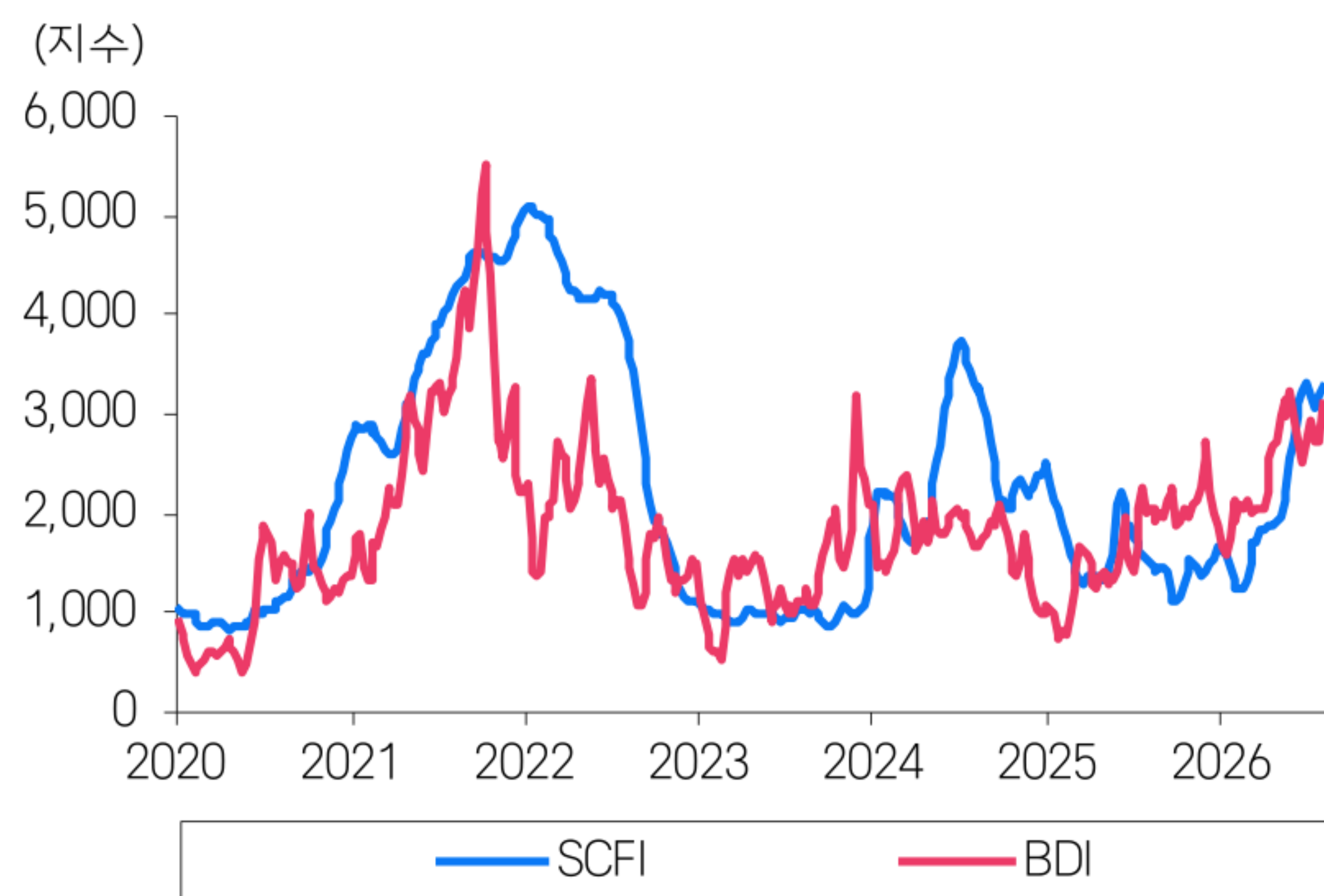
주2) BR(Butadiene Rubber) : ICIS CFR NE/SE Asia 평균 가격

주3) 카본블랙 원료유 : 정제유 현물시장의 지표가격

참고: 단위는 USD/ton

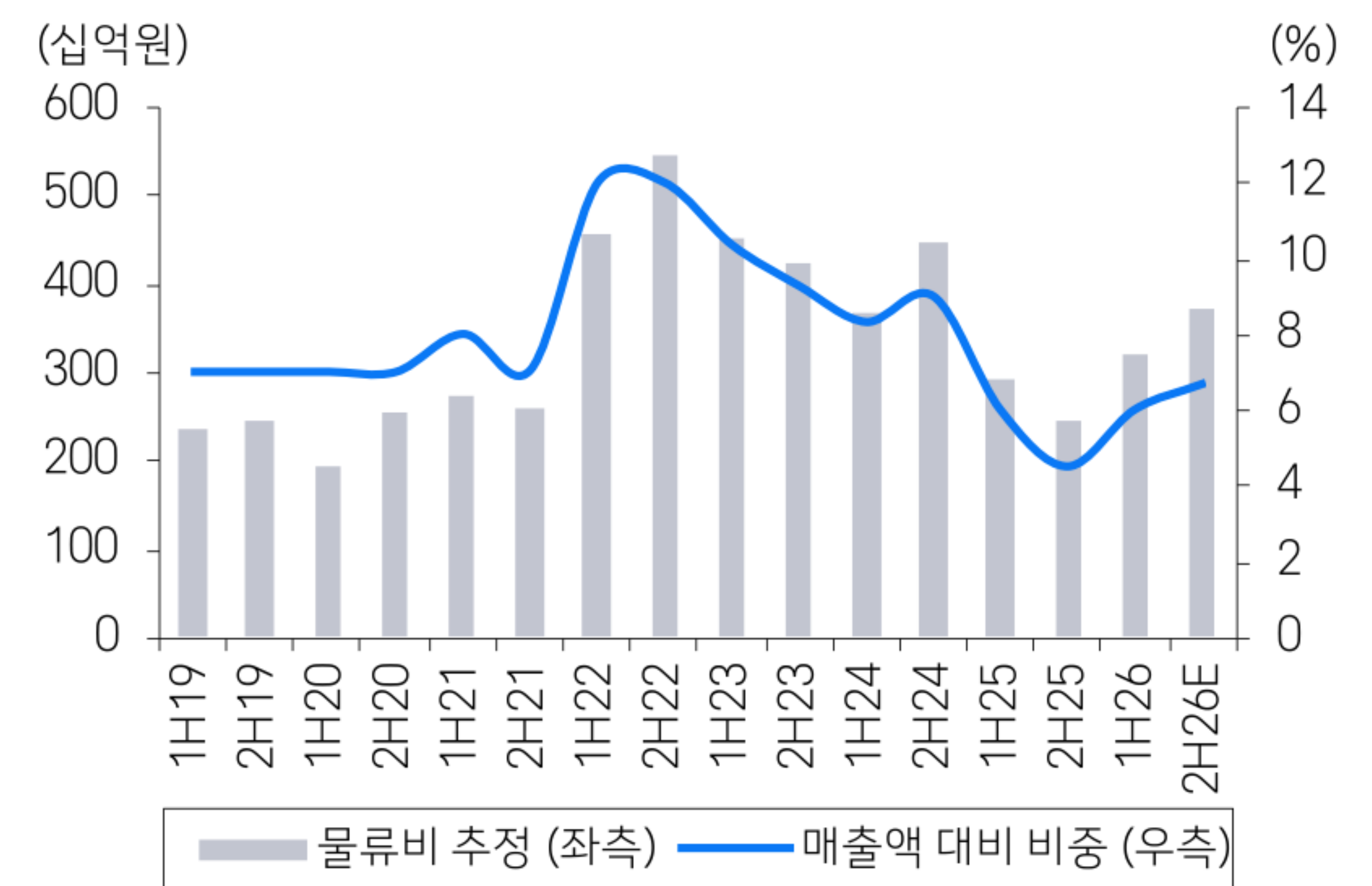
자료: 한국타이어앤테크놀로지

물류비: 상하이컨테이너 지수와 BDI



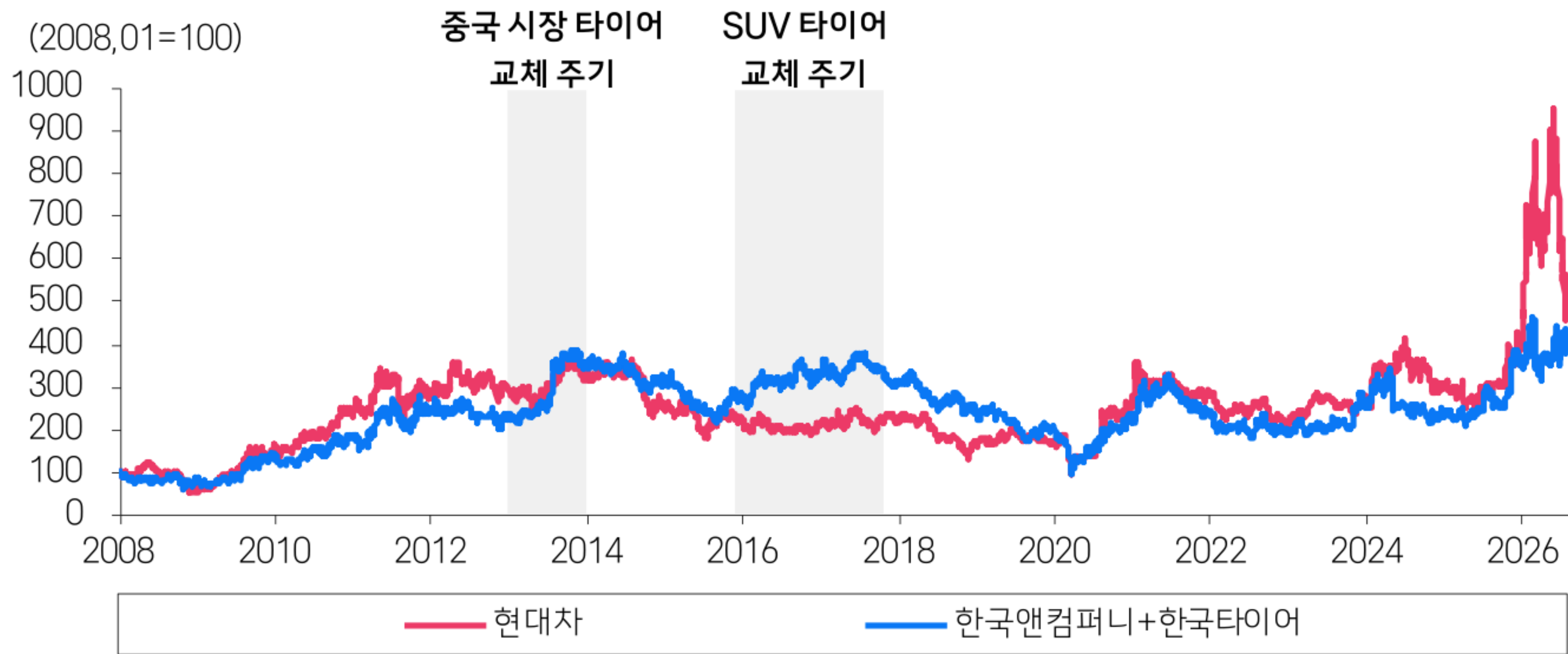
자료: Bloomberg, 삼성증권

한국타이어앤테크놀로지: 물류비 추이



자료: 한국타이어앤테크놀로지, 삼성증권 추정

한국타이어: 타이어 교체 주기 도래 시점에 주가 상승



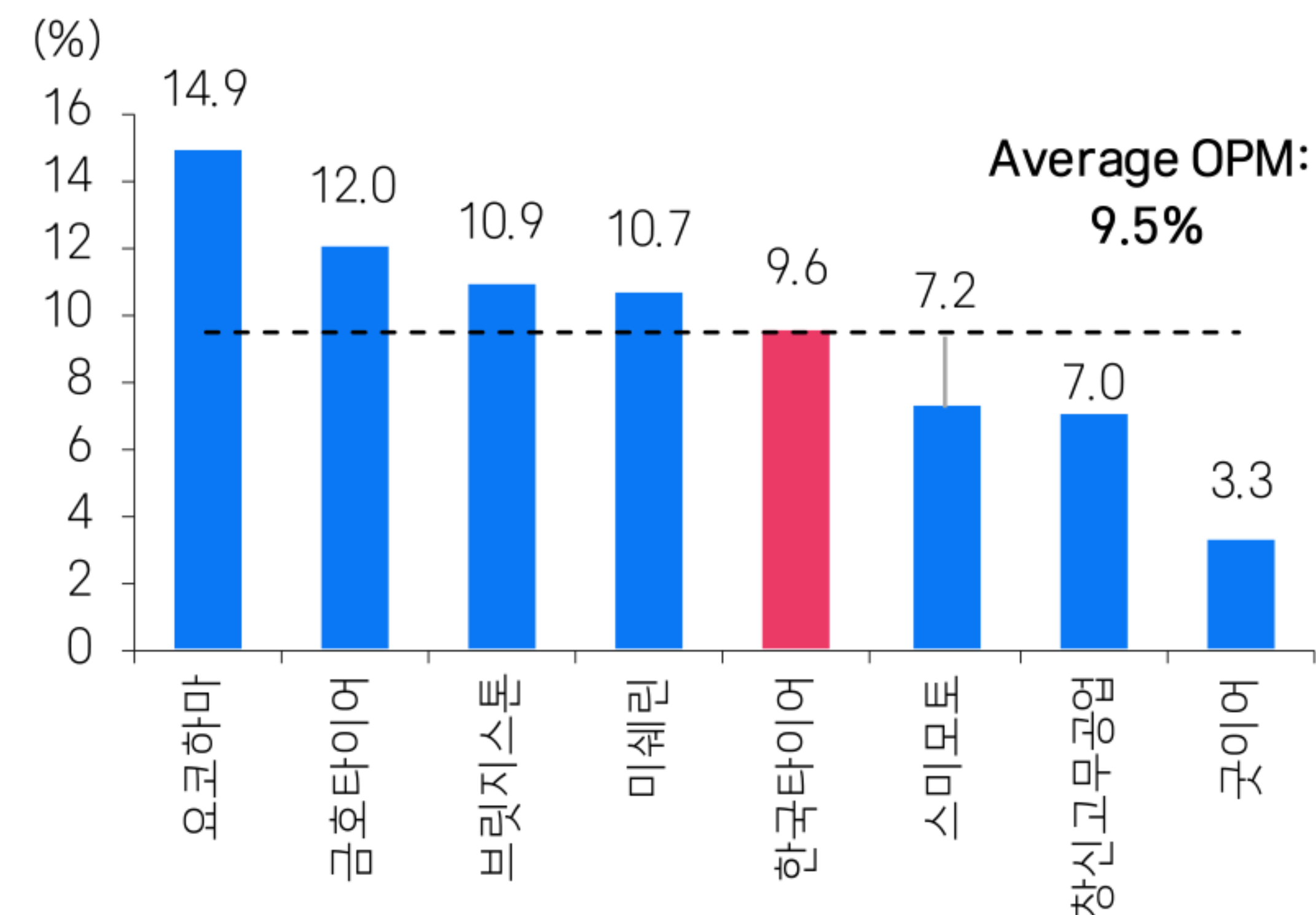
참고: 2008년 1월 1일 시가총액 = 100; 2012년 지주사 전환
자료: Quantiwise, 삼성증권

한국타이어: 글로벌 Capa 및 가동률

(백만본)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
한국	42	42	42	40	40	38	38	31	31	31	31
중국	30	30	30	30	28	28	28	28	28	28	28
헝가리	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	22
인도네시아	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
미국	0	0	0	5	5	5	5	5	5	10	12
글로벌	101	101	101	104	102	100	100	93	93	98	104
증가율(% YoY)	-	-	-	3	-1.9	-2	-	-7	-	5.4	6.1
가동률(%)	96	95	96	86	79	83	88	95	98	95	95

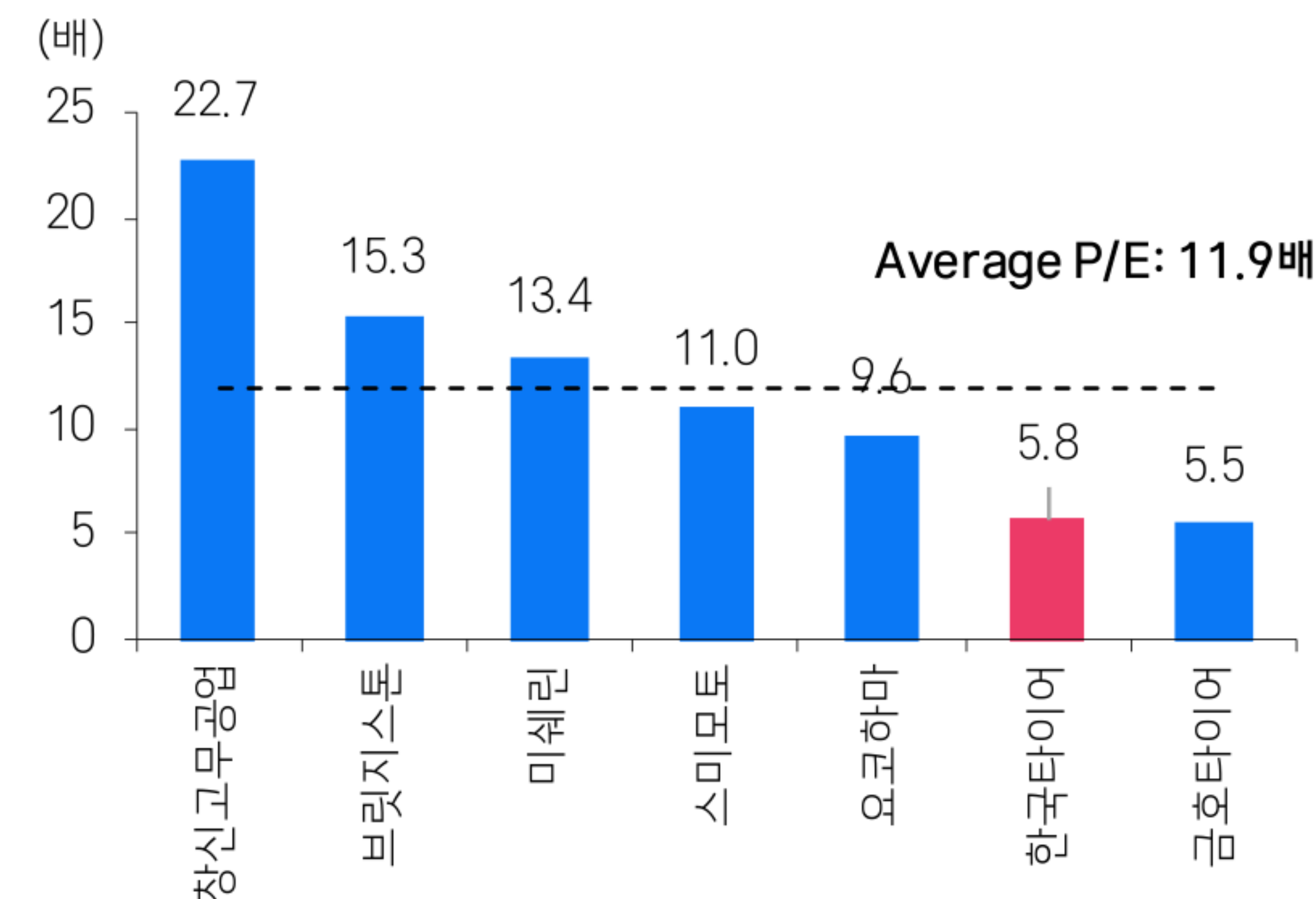
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 삼성증권

글로벌 타이어업체 영업이익률 (2026E)



자료: Bloomberg, 삼성증권

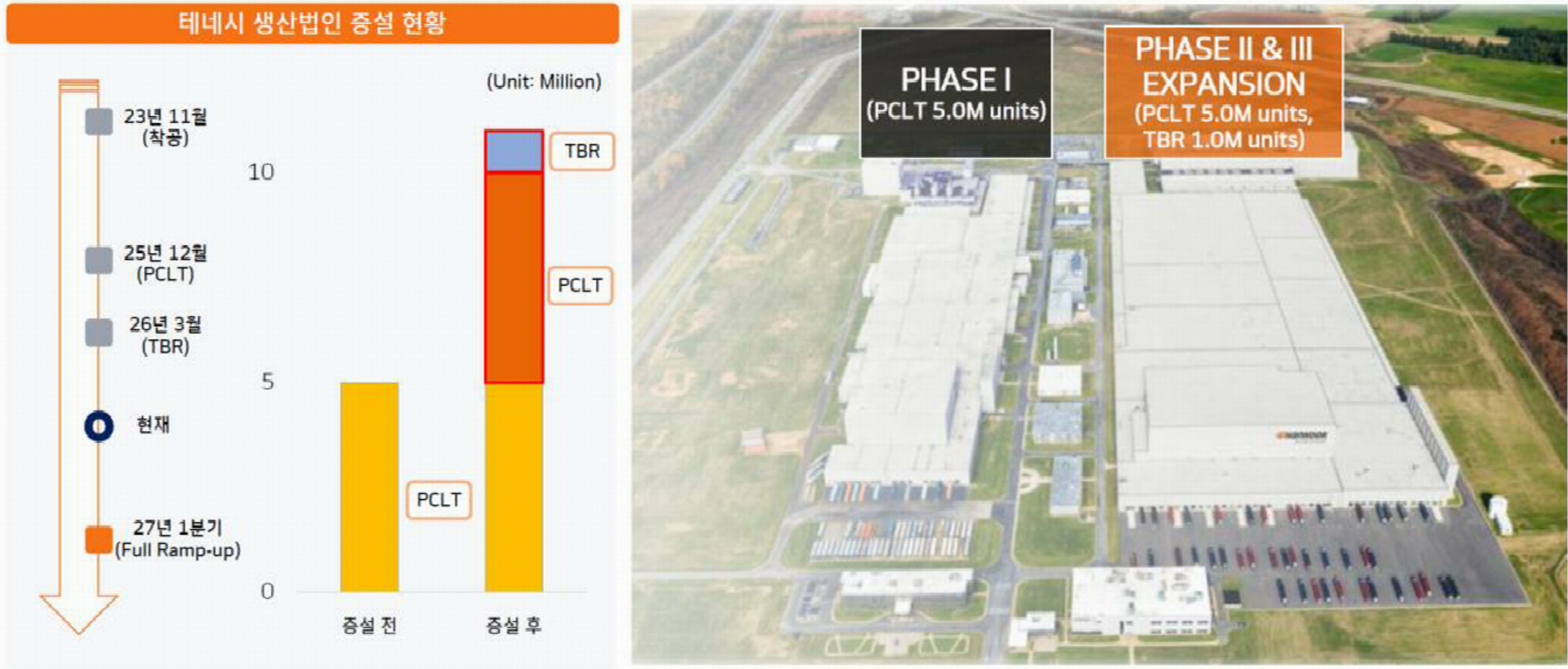
글로벌 타이어업체: 12M P/E Valuation (2026E)



자료: Bloomberg, 삼성증권

한국타이어앤테크놀로지: 테네시 생산 법인 증설 현황

- 테네시 Phase 2 & 3 증설 대상인 PCLT과 TBR Line 초회 생산 개시, '26년 말~'27년 초 Full Capacity 도달 목표로 Ramp-up 진행 중
- 규모의 경제 달성으로 수익성 개선 및 Local to Local 물량 확대를 통한 관세 등 대외환경 변화에 대한 전략적 대응 가능



자료: 한국타이어앤테크놀로지

한국타이어앤테크놀로지: 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
원/달러(평균)	1,453	1,401	1,387	1,452	1,467	1,502	1,500	1,450	1,365	1,423	1,480	1,425
매출액	4,964	5,370	5,413	5,456	5,314	5,682	5,592	5,514	9,412	21,202	22,102	22,751
% y-y	133.3	131.7	122.3	115.5	7.1	5.8	3.3	1.1	5.3	125.3	4.2	2.9
타이어	2,346	2,511	2,707	2,754	2,566	2,807	2,807	2,748	9,412	10,319	10,927	11,695
% y-y	10.3	8.3	11.2	8.8	9.4	11.8	3.7	-0.2	5.3	9.6	5.9	7.0
열관리	2,617	2,858	2,706	2,703	2,748	2,875	2,785	2,766	n/a	10,884	11,175	11,056
% y-y	n/a	n/a	n/a	n/a	5.0	0.6	2.9	2.4	n/a	n/a	2.7	-1.1
매출총이익	964	1,098	1,297	1,306	1,202	1,333	1,372	1,311	3,468	4,665	5,218	5,731
영업이익	355	354	586	547	507	559	504	531	1,762	1,841	2,102	2,463
% y-y	-11.1	-15.8	24.6	15.5	43.0	58.1	-13.9	-2.9	32.7	4.5	14.2	17.2
타이어	334	289	491	457	438	483	391	409	1,762	1,571	1,666	1,993
% y-y	-16.3	-31.1	4.3	-3.4	31.2	67.0	-20.3	-10.5	32.7	-10.9	6.0	19.7
열관리	21	64	95	90	97	104	113	122	n/a	270	436	469
% y-y	-67.7	-10.2	-1.0	흑전	361.1	61.2	18.7	36.3	n/a	n/a	61.3	7.6
순이익	312	179	390	91	372	317	302	343	1,131	972	1,335	1,645
지배주주순이익	320	182	390	197	346	279	266	302	1,115	1,089	1,193	1,470
이익률 (%)												
매출총이익률	19.4	20.4	24.0	23.9	22.6	23.5	24.5	23.8	36.8	22.0	23.6	25.2
영업이익률	7.1	6.6	10.8	10.0	9.5	9.8	9.0	9.6	18.7	8.7	9.5	10.8
타이어	14.2	11.5	18.1	16.6	17.1	17.2	13.9	14.9	18.7	15.2	15.2	17.0
열관리	0.8	2.2	3.5	3.3	3.5	3.6	4.1	4.4	n/a	2.5	3.9	4.2
순이익률	6.3	3.3	7.2	1.7	7.0	5.6	5.4	6.2	12.0	4.6	6.0	7.2
지배주주순이익률	6.4	3.4	7.2	3.6	6.5	4.9	4.8	5.5	11.8	5.1	5.4	6.5

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	9,412	21,202	22,102	22,751	23,985
매출원가	5,944	16,537	16,884	17,020	17,785
매출총이익	3,468	4,665	5,218	5,731	6,200
(매출총이익률, %)	36.8	22.0	23.6	25.2	25.8
판매 및 일반관리비	1,706	2,824	3,116	3,268	3,517
영업이익	1,762	1,841	2,102	2,463	2,682
(영업이익률, %)	18.7	8.7	9.5	10.8	11.2
영업외손익	-188	-402	-274	-240	-210
금융수익	220	356	141	189	249
금융비용	145	541	487	497	505
지분법손익	-93	76	3	3	3
기타	-170	-292	69	64	43
세전이익	1,574	1,439	1,828	2,223	2,472
법인세	443	468	492	578	643
(법인세율, %)	28.1	32.5	26.9	26.0	26.0
계속사업이익	1,131	972	1,335	1,645	1,830
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	1,131	972	1,335	1,645	1,830
(순이익률, %)	12.0	4.6	6.0	7.2	7.6
지배주주순이익	1,115	1,089	1,193	1,470	1,635
비지배주주순이익	16	-118	142	175	195
EBITDA	2,277	3,224	3,498	3,856	4,034
(EBITDA 이익률, %)	24.2	15.2	15.8	16.9	16.8
EPS (지배주주)	8,998	8,795	9,633	11,868	13,199
EPS (연결기준)	9,131	7,843	10,780	13,281	14,770
수정 EPS (원)*	8,998	8,795	9,633	11,868	13,199

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	1,886	1,608	2,609	2,949	3,015
당기순이익	1,131	972	1,335	1,645	1,830
현금유출입이없는 비용 및 수익	1,359	2,492	2,221	2,265	2,237
유형자산 감가상각비	497	1,069	1,112	1,136	1,118
무형자산 상각비	18	314	284	258	234
기타	844	1,109	825	872	886
영업활동 자산부채 변동	-284	-1,004	-119	-86	-163
투자활동에서의 현금흐름	-2,610	-735	-1,417	-1,313	-1,024
유형자산 증감	-1,025	-2,039	-1,400	-1,300	-1,000
장단기금융자산의 증감	-146	395	-17	-13	-24
기타	-1,439	909	-0	0	-0
재무활동에서의 현금흐름	182	-214	-191	-236	-416
차입금의 증가(감소)	1,063	4,486	114	166	72
자본금의 증가(감소)	0	-113	0	0	0
배당금	-159	-344	-305	-403	-488
기타	-722	-4,243	0	0	-0
현금증감	-362	721	1,040	1,398	1,567
기초현금	2,244	1,882	2,603	3,644	5,041
기말현금	1,882	2,603	3,644	5,041	6,608
Gross cash flow	2,490	3,464	3,556	3,910	4,067
Free cash flow	853	-500	1,209	1,649	2,015

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	7,275	11,553	12,967	14,635	16,714
현금 및 현금등가물	1,882	2,603	3,644	5,041	6,608
매출채권	1,862	3,583	3,735	3,844	4,053
재고자산	2,384	3,905	4,071	4,191	4,418
기타	1,147	1,461	1,518	1,558	1,636
비유동자산	8,575	15,095	15,112	15,029	14,695
투자자산	2,046	455	469	478	497
유형자산	4,693	9,924	10,212	10,377	10,258
무형자산	250	3,736	3,452	3,194	2,961
기타	1,586	979	979	979	979
자산총계	15,850	26,647	28,080	29,663	31,410
유동부채	3,687	6,775	6,563	6,851	7,165
매입채무	538	1,695	1,767	1,819	1,917
단기차입금	977	1,492	1,592	1,692	1,692
기타 유동부채	2,171	3,588	3,204	3,340	3,555
비유동부채	968	5,670	6,239	6,292	6,383
사채 및 장기차입금	147	3,008	3,518	3,528	3,538
기타 비유동부채	821	2,662	2,721	2,764	2,845
부채총계	4,655	12,445	12,802	13,143	13,548
지배주주지분	11,100	12,105	13,039	14,107	15,254
자본금	62	62	62	62	62
자본잉여금	3,007	2,894	2,894	2,894	2,894
이익잉여금	7,354	8,139	9,027	10,095	11,242
기타	677	1,011	1,056	1,056	1,056
비지배주주지분	94	2,096	2,239	2,414	2,608
자본총계	11,195	14,202	15,277	16,520	17,862
순부채	-349	3,834	2,895	1,655	143

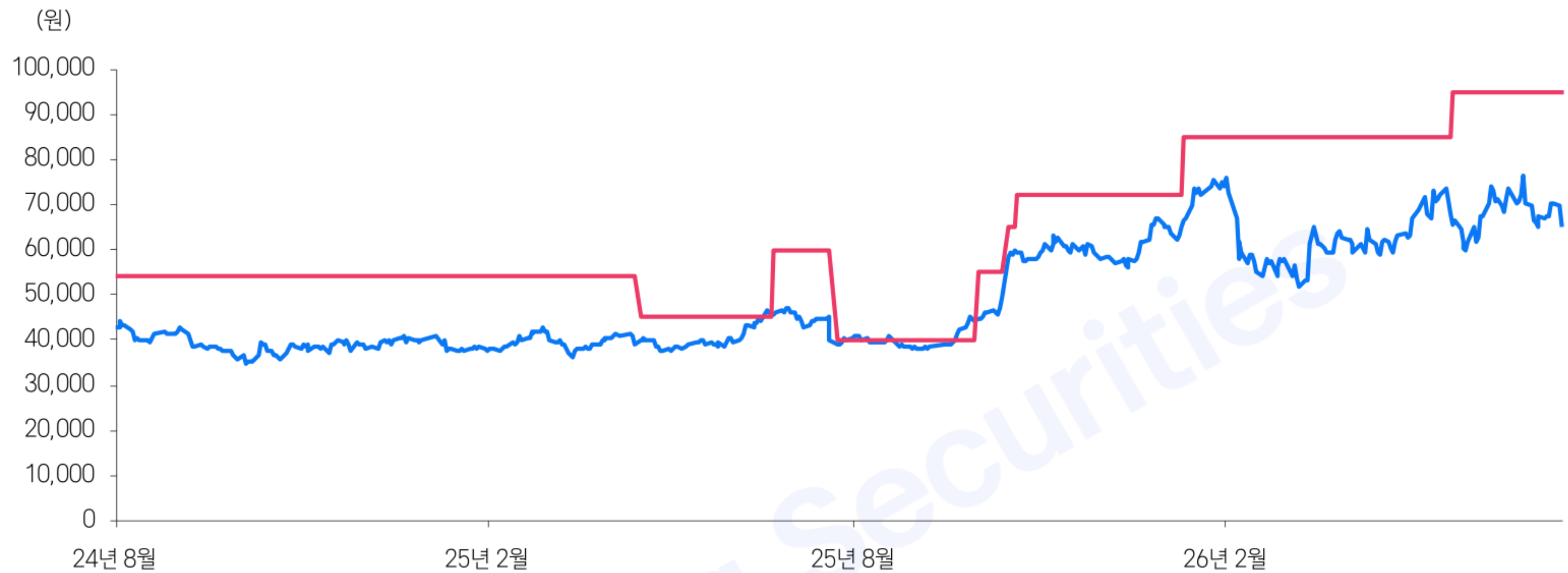
재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	5.3	125.3	4.2	2.9	5.4
영업이익	32.7	4.5	14.2	17.2	8.9
순이익	55.2	-14.1	37.4	23.2	11.2
수정 EPS**	54.8	-2.3	9.5	23.2	11.2
주당지표					
EPS (지배주주)	8,998	8,795	9,633	11,868	13,199
EPS (연결기준)	9,131	7,843	10,780	13,281	14,770
수정 EPS**	8,998	8,795	9,633	11,868	13,199
BPS	90,995	99,234	106,886	115,638	125,041
DPS (보통주)	2,000	2,300	3,300	4,000	4,500
Valuations (배)					
P/E***	4.3	6.6	6.8	5.5	5.0
P/B***	0.4	0.6	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA	2.0	4.1	3.8	3.2	2.7
비율					
ROE (%)	10.8	9.4	9.5	10.8	11.1
ROA (%)	7.9	4.6	4.9	5.7	6.0
ROIC (%)	16.8	9.2	8.4	9.9	10.8
배당성향 (%)	21.9	25.8	33.7	33.2	33.6
배당수익률 (보통주, %)	5.2	3.9	5.0	6.1	6.9
순부채비율 (%)	-3.1	27.0	19.0	10.0	0.8
이자보상배율 (배)	39.7	5.7	4.3	5.0	5.3

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 8월 11일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 8월 11일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/7/25	2025/5/12	7/17	8/18	10/27	11/10	11/14	2026/2/5	6/18
투자의견	BUY	HOLD	BUY	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	54000	45000	60000	40000	55000	65000	72000	85000	95000
과리율 (평균)	-26.89	-10.33	-25.13	0.11	-15.80	-8.72	-15.70	-25.62	
과리율 (최대or최소)	-17.31	3.89	-21.17	13.38	-10.27	-8.15	-6.67	-10.71	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업		산업	
BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026. 6. 30. 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

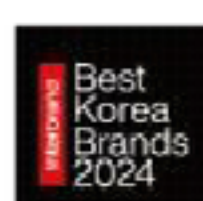
삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA