

한국타이어앤 테크놀로지 (161390)

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

51,000

상향

현재주가

38,900

(23.11.01)

자동차업종

+50% 초서프 : 일회성 없을 무!

- 비용효과로 인한 이익 레버리지 확대로 일회성 없는 +50% 초서프 기록
- 2023/24년 실적 추정 상향에 따라, 목표주가 5,1만원으로 다시금 상향
- 기존 우려대비 안정적 판가/원재료 흐름으로 실적 개선 가시성 확대

투자 의견 매수, 목표주가 51,000원 상향(+13%)

기존 대비 안정적인 판가/비용 가정 반영하여 이익 추정치 및 목표주가 다시금 상향. 목표주가는 12MF EPS 6,419원에 Target PER 8.0배 부여(글로벌 피어그룹 평균 대비 10% 할인). TP 상향은 2023/24년 이익추정치 상향 및 목표매수 할인 조정(기존 20% => 10%, 이익 체력 개선 반영)

3Q23 매출 2,3조(YoY +2%, 이하 YoY), OP 3,964억(+60%), OPM 17% 시현

3Q23 OP 컨센(2,645억)/당사 추정(2,641억)을 +50% 상회하는 실적 서프라이즈 시현. 북미/유럽 중심 RE/OE 판매 양호한 가운데, 고인치/올-웨더 타이어 판매 증가로 ASP 효과 지속. YoY/QoQ 판가효과 +3.0%/+2.7% 반영된 것으로 판단. 3Q23 가격/Mix 효과 확대와 함께 운임/원재료 등 주요 비용 안정화로 이익 레버리지 확대. 3Q23 GPM 33.4%로 QoQ +4.8%pt/YoY +9.4%pt 개선

2024년 OP 8,519억 => 1.2조 상향. 간과한 ASP 효과

'24년 OP 1.2조(+2.2%)/OPM 13% 예상하며, 기존 추정 대비 +41% 상향. 기존 추정에 있어 1) 수요 둔화/OE 비중 확대로 판가 하락, 2) 고유가에 따른 원재료 상승으로 1H24 실적 둔화 예상. 하지만, 우려대비 1) 안정적 수요와, 2) Mix 개선으로 견조한 판가가 유지되고 있으며, 3) 제한적인 고무 수요로 유가=>BD/SM=>고무가로 상승 영향 제한적. 이에, 기존 대비 우호적인 가정 반영하여 실적 상향

(단위: 십억원, %)

구분	3Q22	2Q23	3Q23		3Q23		4Q23			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	2,300	2,263	2,235	2,340	1.8	3.4	2,264	2,352	3.9	0.5
영업이익	192	248	264	396	106.0	59.7	268	336	58.5	-15.2
순이익	228	139	237	298	30.8	114.7	218	300	574.1	0.6

자료: 한국타이어앤테크놀로지, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

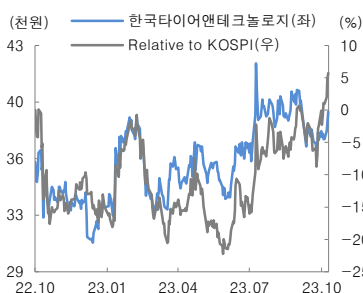
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	7,141	8,394	9,060	9,434	9,513
영업이익	642	706	1,172	1,201	1,456
세전순이익	713	858	1,132	1,161	1,415
총당기순이익	595	706	838	859	1,047
지배지분순이익	588	690	830	850	1,036
EPS	4,748	5,572	5,973	6,865	8,366
PER	8.4	5.6	6.6	5.8	4.7
BPS	65,858	71,097	77,000	83,073	90,646
PBR	0.6	0.4	0.5	0.5	0.4
ROE	7.6	8.1	8.1	8.6	9.6

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 대신증권 Research Center

ESG평가 등급	S	A+	A	B+	B	C	D

KOSPI	2301.56
시가총액	4,819십억원
시가총액비중	0.25%
자본금(보통주)	62십억원
52주 최고/최저	41,900원 / 30,800원
120일 평균거래대금	90억원
외국인지분율	39.37%
주요주주	한국안컴퍼니 외 23인 43.23% 국민연금공단 8.02%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-1.8	-7.2	12.8	10.2
상대수익률	5.2	7.6	22.6	11.8



연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
매출액	8,848	9,130	9,060	9,434	2.4	3.3
판매비와 관리비	1,557	1,613	1,546	1,706	-0.7	5.8
영업이익	938	852	1,172	1,201	24.9	41.0
영업이익률	10.6	9.3	12.9	12.7	2.3	3.4
영업외손익	61	60	-39	-40	적자조정	적자조정
세전순이익	999	911	1,132	1,161	13.4	27.4
지배지분순이익	771	704	830	850	7.6	20.8
순이익률	8.8	7.8	9.2	9.1	0.4	1.3
EPS(지배지분순이익)	5,497	5,682	5,973	6,865	8.7	20.8

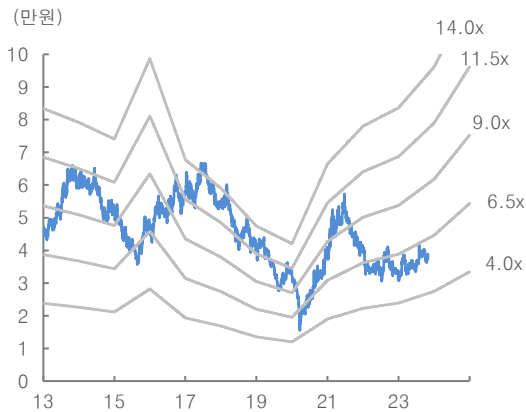
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 대신증권 Research Center

표 1. 한국타이어 목표주가 산출

		비고
'23년 EPS	5,972.9 원	
'24년 EPS	6,865.2 원	
'25년 EPS	8,366.0 원	
12MF EPS	6,419.0 원	
Target PER	8.0 배	Global Peer Group 평균에 점유율 차이/오너 리스크 고려하여 10% 할인 이익체력 개선세 감안하여 기존 할인을 20% => 10%로 축소
목표주가	51,000.0 원	
현재주가	38,900.0 원	2023.11.01 증가 기준
상승여력	31.1 %	

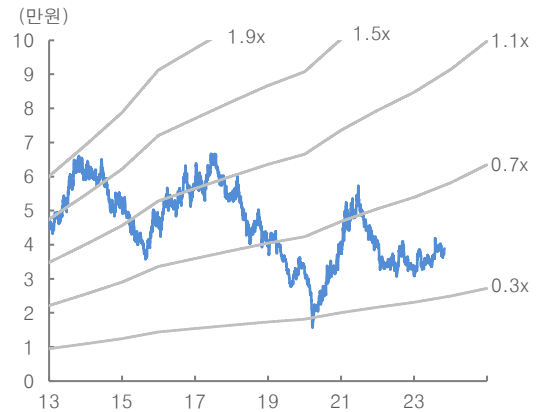
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 한국타이어 12개월 선행 PER Band



자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 2. 한국타이어 12개월 선행 PBR Band



자료: Quantwise 대신증권 Research Center

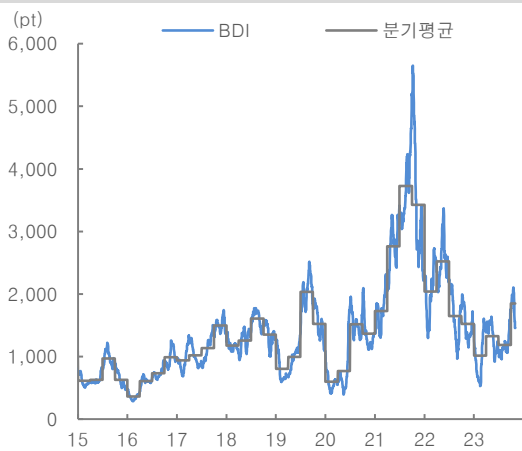
표 1. 한국타이어엔테크놀로지 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23P	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023E	2024E
매출액	2,104.1	2,263.5	2,340.1	2,352.4	2,306.4	2,373.1	2,390.5	2,363.6	8,394.2	9,060.1	9,433.5
YoY	17.5%	11.0%	1.8%	3.9%	9.6%	4.8%	2.2%	0.5%	17.5%	7.9%	4.1%
QoQ	-7.1%	7.6%	3.4%	0.5%	-2.0%	2.9%	0.7%	-1.1%			
영업이익	190.9	248.2	396.4	336.1	288.7	269.2	306.8	336.5	705.8	1,171.6	1,201.2
OPM	9.1%	11.0%	16.9%	14.3%	12.5%	11.3%	12.8%	14.2%	8.4%	12.9%	12.7%
YoY	51.4%	41.6%	106.0%	58.5%	51.2%	8.5%	-22.6%	0.1%	9.9%	66.0%	2.5%
QoQ	-10.0%	30.0%	59.7%	-15.2%	-14.1%	-6.8%	14.0%	9.7%			
당기순이익	95.9	141.5	300.3	300.2	206.2	191.7	219.6	241.5	705.8	838.0	859.0
지배순이익	92.0	138.9	298.3	300.2	206.2	191.7	219.6	233.0	690.3	829.5	850.4
NPM	4.4%	6.1%	12.7%	12.8%	8.9%	8.1%	9.2%	9.9%	8.2%	9.2%	9.0%
YoY	-7.8%	-56.3%	30.8%	574.7%	124.1%	38.0%	-26.4%	-22.4%	17.4%	20.2%	2.5%
QoQ	106.7%	51.0%	114.8%	0.6%	-31.3%	-7.0%	14.5%	6.1%			
주요가정											
판매량(천본)	23,276.1	23,626.2	23,396.3	23,528.0	23,498.8	24,402.4	24,808.9	24,755.9	96,435.1	93,826.6	97,465.9
단위가격(원)	90,397.4	95,802.8	99,034.6	99,984.3	98,148.0	97,248.2	96,357.4	95,475.5	87,045.1	96,316.3	96,788.1
단위원가(원)	31,528.8	29,580.7	29,252.3	28,572.8	30,857.4	30,774.8	28,615.6	26,005.0	33,112.7	29,729.4	29,033.6

주: 판매량/가격/원가는 DART/R 자료에 기반한 당사 추정치로 실제치와 차이 있을 수 있음
 자료: 대신증권 Research Center

그림 3. BDI 지수: 2Q23 YoY -47.2%QoQ +32.5%



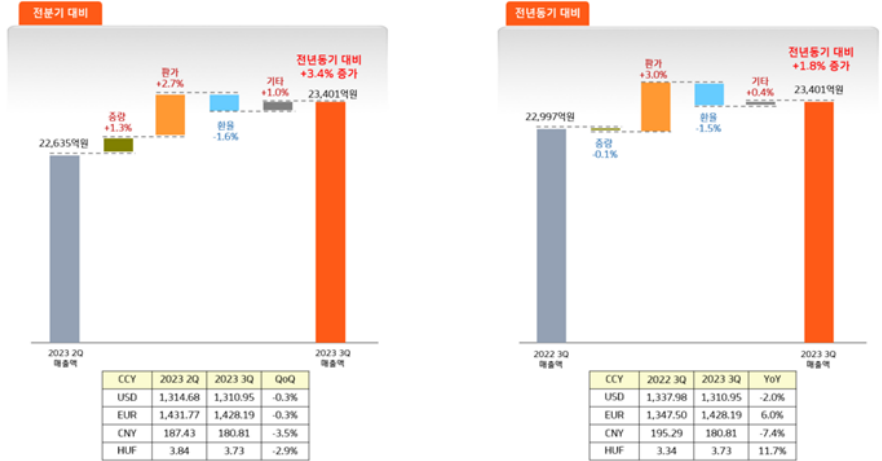
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 고무 가격 추이



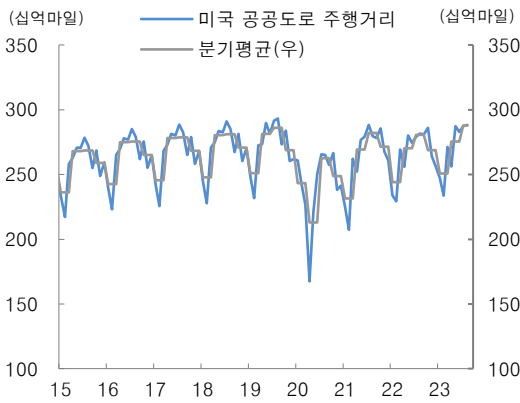
자료: KITA, MRB, 대신증권 Research Center

그림 1. 한국타이어 3Q23 매출액 변동 요인: QoQYoY 평가효과 지속



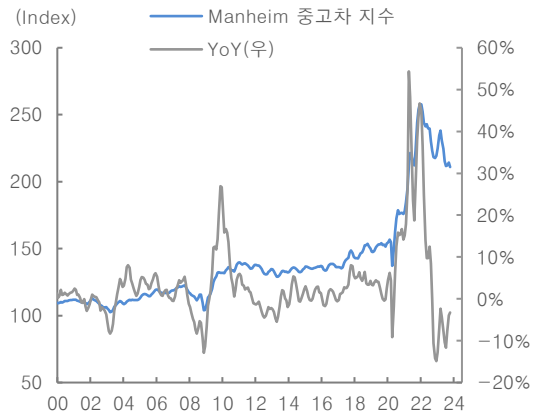
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 대신증권 Research Center

그림 2. 미국 주행거리 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 3. 맨하임 중고차 지수



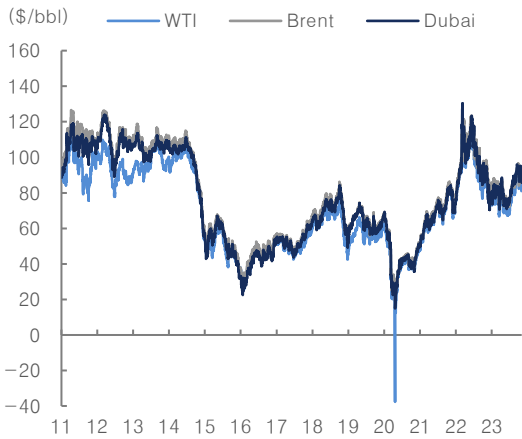
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 타이어 원재료 체인 상대가격 추이: 유가에 연동



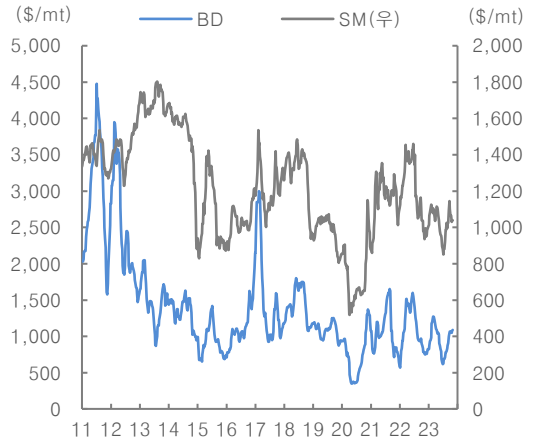
자료: Bloomberg, Cischem, KITA, MRB, 대신증권 Research Center

그림 5. 원유 일별 추이



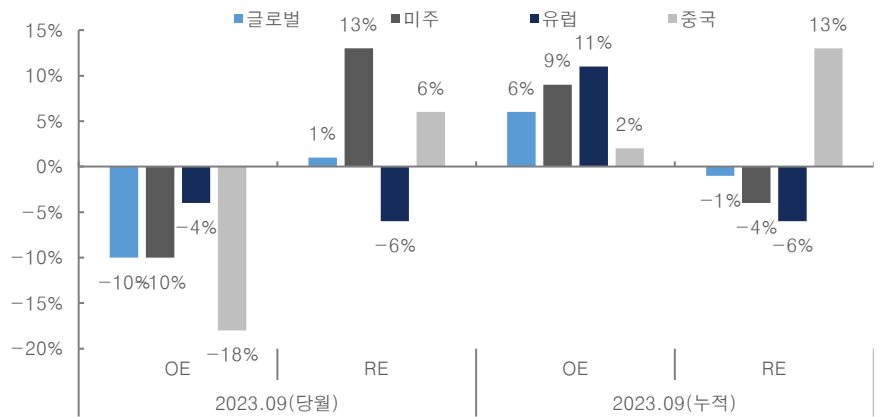
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 6. BD/SM 주별 가격 추이



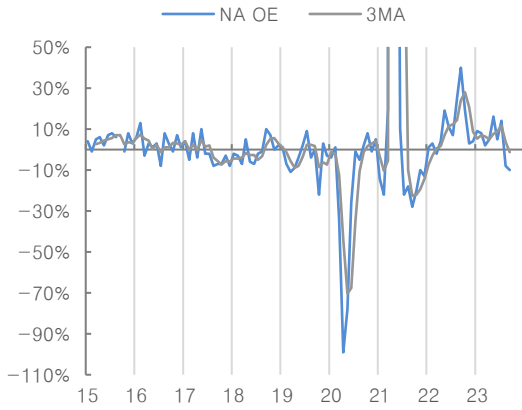
자료: Cischem, 대신증권 Research Center

그림 7. 타이어 수요 YoY



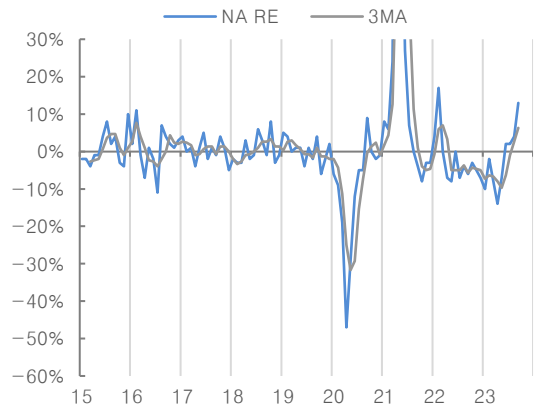
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 OE 타이어 수요



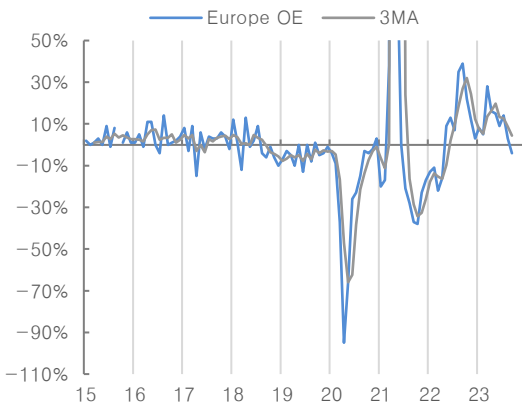
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 9. 북미 RE 타이어 수요



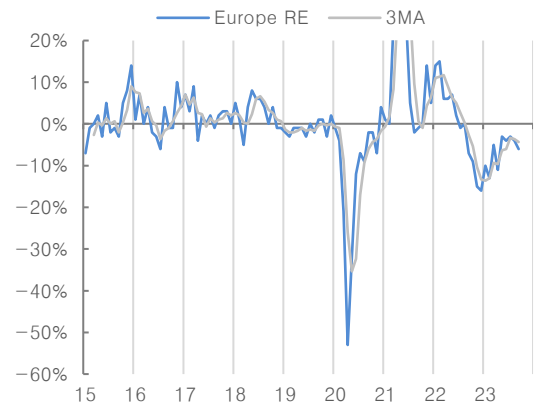
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 10. 유럽 OE 타이어 수요



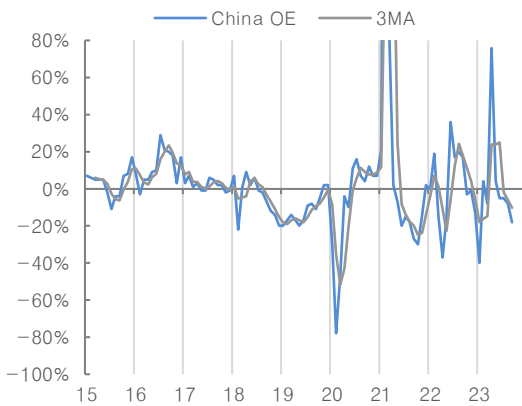
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 11. 유럽 RE 타이어 수요



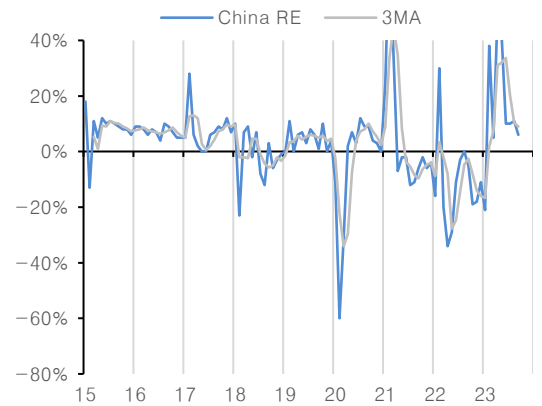
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 12. 중국 OE 타이어 수요



자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 13. 중국 RE 타이어 수요



자료: Michelin, 대신증권 Research Center

표 2. 한국타이어앤테크놀로지 글로벌 Peer Group

(단위: 백만달러)

		한국타이어	미쉐린	굳이어	콘티넨탈	피렐리 & C.	브리지스톤	스미토모	합산/평균
시가총액		3,549.2	21,163.8	13,105.0	3,373.4	4,485.0	27,438.0	2,713.4	76,679.7
수익률	1M	-3.5	-3.6	-8.0	-4.3	-7.9	-2.8	-8.3	
	3M	-1.3	-5.9	-15.4	-26.0	-13.4	-3.8	4.3	
	6M	10.7	1.6	-3.1	11.5	-7.4	6.0	22.5	
	1Y	7.1	13.5	19.8	-6.3	15.1	9.5	20.7	
매출액	2021	6,239.8	28,143.9	39,936.4	17,478.0	6,305.9	31,454.7	8,408.2	131,727.0
	2022	6,515.6	30,113.2	41,508.5	20,805.0	6,968.2	28,856.3	7,736.1	135,987.3
	2023E	6,581.7	30,456.8	44,927.7	20,641.3	7,004.8	29,987.3	7,954.1	140,972.0
	2024E	6,692.0	31,112.6	46,599.2	21,307.7	7,138.0	31,146.9	8,243.1	145,547.6
영업이익	2021	561.1	3,284.5	2,118.3	994.0	682.5	3,377.3	114.7	10,571.4
	2022	547.9	3,182.0	765.2	925.0	833.7	3,550.0	309.1	9,564.9
	2023E	705.1	3,594.1	2,529.1	755.6	972.2	3,774.3	380.4	12,005.7
	2024E	742.1	3,722.7	3,040.4	1,201.6	1,041.7	4,032.7	443.8	13,483.0
EBITDA	2021	1,077.1	5,335.5	4,940.3	2,161.0	1,294.2	5,536.3	691.3	19,958.6
	2022	962.5	5,147.4	3,129.4	2,178.0	1,430.5	5,592.4	733.0	18,210.7
	2023E	1,040.0	5,688.5	4,924.2	1,780.0	1,492.2	5,949.2	783.5	20,617.6
	2024E	1,068.7	5,844.7	5,546.6	2,213.0	1,568.9	6,316.0	894.6	22,383.9
당기순익	2021	513.9	2,181.0	1,697.5	764.0	358.1	2,298.7	72.1	7,371.4
	2022	535.8	2,107.6	70.1	202.0	440.0	2,442.2	186.6	5,448.6
	2023E	490.2	2,412.0	1,518.8	-39.5	528.8	2,597.7	261.6	7,279.4
	2024E	579.3	2,466.7	1,935.4	373.4	588.9	2,789.1	312.3	8,465.8
PER	2021	8.2	14.0	14.6	12.3	20.2	10.7	32.2	17.3
	2022	5.5	9.2	16.96	7.8	9.6	10.9	14.7	37.0
	2023E	7.3	8.7	8.3	-	8.5	10.2	10.4	9.2
	2024E	6.1	8.5	6.7	8.8	7.7	9.5	8.8	8.3
PBR	2021	0.6	1.7	1.5	1.2	1.2	1.1	0.6	1.2
	2022	0.4	1.1	0.8	0.5	0.8	1.2	0.7	0.9
	2023E	0.5	1.1	0.9	0.6	0.8	1.2	0.7	0.9
	2024E	0.5	1.0	0.8	0.6	0.7	1.1	0.7	0.8
EV/EBITDA	2021	3.8	6.0	5.5	5.6	8.0	4.7	6.4	6.0
	2022	3.1	4.3	3.9	3.8	5.1	5.1	6.1	4.7
	2023E	3.4	4.3	3.6	6.1	4.8	4.6	5.6	4.8
	2024E	3.1	4.1	3.2	4.8	4.3	4.3	4.8	4.2
ROE	2021	7.6	13.3	11.7	18.9	6.5	10.7	1.8	10.5
	2022	8.1	12.5	0.5	3.9	8.2	11.8	5.0	7.0
	2023E	7.2	12.8	10.8	-0.7	9.1	11.7	7.1	8.5
	2024E	7.9	12.2	12.0	6.3	9.7	11.7	7.8	9.9
ROA	2021	5.3	5.6	3.8	4.0	2.2	6.3	0.8	3.8
	2022	5.7	5.7	0.2	0.9	3.0	8.4	2.4	3.4
	2023E	5.3	5.8	3.4	-0.2	3.1	8.4	3.6	4.0
	2024E	5.9	6.0	4.1	1.5	3.5	8.0	4.1	4.5

주: 2023.10.31 증가 기준
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

재무제표

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	7,141	8,394	9,060	9,434	9,513
매출원가	5,194	6,292	6,343	6,527	6,341
매출총이익	1,947	2,103	2,717	2,907	3,171
판매비와관리비	1,305	1,397	1,546	1,706	1,715
영업이익	642	706	1,172	1,201	1,456
영업이익률	9.0	8.4	12.9	12.7	15.3
EBITDA	1,234	1,242	1,718	2,028	2,117
영업외손익	71	153	-39	-40	-41
관계기업손익	43	-12	-12	-12	-12
금융수익	83	145	117	118	118
외환관련이익	162	315	274	274	274
금융비용	-87	-149	-114	-115	-116
외환관련손실	37	64	57	57	57
기타	32	169	-31	-31	-31
법인세비용차감전순이익	713	858	1,132	1,161	1,415
법인세비용	-118	-153	-294	-302	-368
계속사업순이익	595	706	838	859	1,047
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	595	706	838	859	1,047
당기순이익률	8.3	8.4	9.2	9.1	11.0
비재배분순이익	7	16	98	9	10
지배지분순이익	588	690	830	850	1,036
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	27	1	1	1	1
포괄순이익	868	715	848	869	1,057
비재배분포괄이익	8	15	8	9	11
지배지분포괄이익	860	700	839	860	1,046

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	4,748	5,572	5,973	6,865	8,366
PER	8.4	5.6	6.6	5.8	4.7
BPS	65,858	71,097	77,000	83,073	90,646
PBR	0.6	0.4	0.5	0.5	0.4
EBITDAPS	9,965	10,024	13,868	16,370	17,088
EV/EBITDA	3.9	3.0	2.6	2.0	1.6
SPS	57,648	67,763	73,138	76,154	76,795
PSR	0.7	0.5	0.5	0.5	0.5
CFPS	11,328	11,415	13,208	15,710	16,427
DPS	700	800	800	800	800

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증가율	10.7	17.5	7.9	4.1	0.8
영업이익 증가율	2.2	9.9	66.0	2.5	21.2
순이익 증가율	54.4	18.7	18.7	2.5	21.9
수익성					
ROC	8.1	8.1	11.4	11.1	13.0
ROA	5.7	5.8	9.3	9.3	10.5
ROE	7.6	8.1	8.1	8.6	9.6
안정성					
부채비율	42.7	41.8	30.5	28.8	26.8
순차입금비율	-2.0	-2.0	-4.9	-7.7	-14.0
이자보상배율	14.7	11.4	35.8	35.7	42.1

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	5,509	6,436	6,233	6,771	7,634
현금및현금성자산	1,062	1,139	605	953	1,770
매출채권 및 기타채권	1,507	1,702	1,831	1,904	1,920
재고자산	1,897	2,450	2,644	2,753	2,776
기타유동자산	1,043	1,146	1,153	1,160	1,168
비유동자산	6,185	6,145	6,314	6,592	6,714
유형자산	3,821	3,687	3,855	4,132	4,252
관계기업투자금	1,187	1,177	1,195	1,213	1,231
기타비유동자산	1,177	1,280	1,263	1,247	1,230
자산총계	11,694	12,581	12,546	13,362	14,348
유동부채	1,869	2,887	2,110	2,162	2,197
매입채무 및 기타채무	1,199	1,260	1,300	1,323	1,327
차입금	396	438	464	491	517
유동성채무	0	847	0	0	0
기타유동부채	274	342	345	349	352
비유동부채	1,630	819	824	829	834
차입금	1,082	292	295	298	301
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	547	526	529	531	533
부채총계	3,499	3,706	2,934	2,991	3,031
지배지분	8,158	8,807	9,538	10,291	11,229
자본금	62	62	62	62	62
자본잉여금	2,973	3,007	3,007	3,007	3,007
이익잉여금	5,181	5,845	6,577	7,330	8,268
기타지분변동	-58	-107	-107	-108	-109
비지배지분	37	69	74	80	87
자본총계	8,196	8,876	9,613	10,371	11,316
순차입금	-167	-181	-470	-796	-1,590

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	842	505	1,008	1,434	1,581
당기순이익	595	706	838	859	1,047
비현금항목의 가감	809	708	798	1,087	998
감가상각비	592	536	546	827	661
외환손익	-14	28	-122	-122	-122
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	230	144	374	382	449
자산부채의 증감	-420	-792	-337	-213	-88
기타현금흐름	-141	-117	-291	-299	-366
투자활동 현금흐름	-767	-332	-722	-1,111	-790
투자자산	-227	15	-20	-20	-20
유형자산	-304	-249	-693	-1,082	-761
기타	-236	-97	-8	-8	-8
재무활동 현금흐름	-79	-90	-949	-103	-103
단기차입금	-23	27	27	27	27
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	127	3	3	3	3
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-84	-85	-98	-98	-98
기타	-99	-34	-81	-34	-34
현금의 증감	1	77	-535	349	816
기초 현금	1,061	1,062	1,139	605	953
기말 현금	1,062	1,139	605	953	1,770
NOPLAT	536	580	867	889	1,077
FCF	789	809	720	633	977

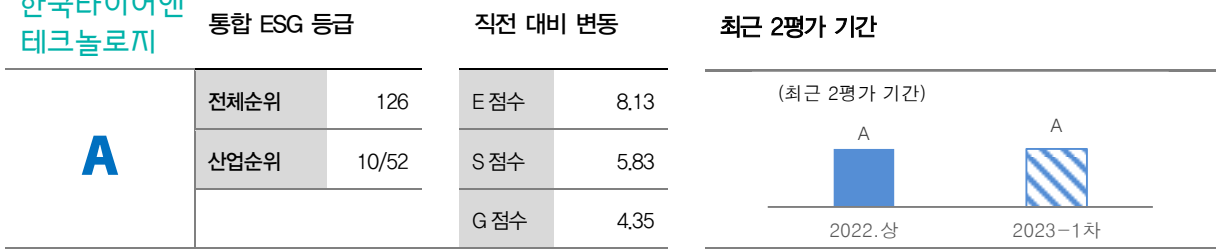
자료: 한국타이어앤테크놀로지, 대신증권 Research Center

[ESG 평가 등급체계]

* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

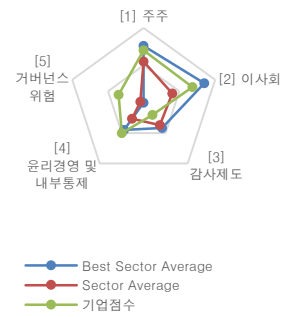
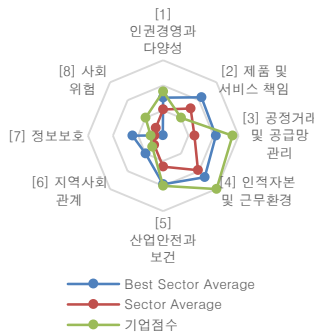
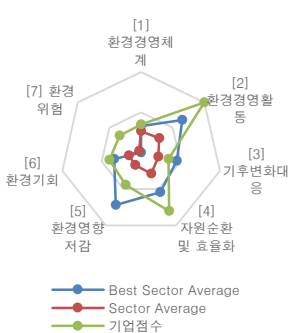
등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

한국타이어엔
테크놀로지



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	■■■■■	인권경영과 다양성	■■■■■	주주	■■■■■
환경경영활동	■■■■■	제품 및 서비스 책임	■■■	이사회	■■■■■
기후변화대응	■■■	공정거래 및 공급망 관리	■■■■■	감사제도	■■■
자원순환 및 효율화	■■■■■	인적자본 및 근무환경	■■■■■	윤리경영 및 내부통제	■■■■■
환경영향 저감	■■■■■	산업안전과 보건	■■■■■	거버넌스 위험	■■■■■
환경기회	■■■■■	지역사회 관계	■■■■■		
환경 위험	■■■■■	정보보호	■■■		
		사회 위험	■■■■■		



* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.
* 환경/사회/거버넌스 위험은 0에 가까울수록 리스크가 낮음

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 대신경제연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.

[Compliance Notice]

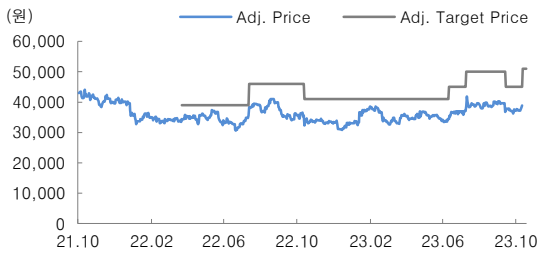
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

한국타이어앤테크놀로지(161390) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	23.11.02	23.10.05	23.07.31	23.07.02	23.05.15	23.05.11
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	51,000	45,000	50,000	45,000	41,000	41,000
과리율(평균%)		(16.76)	(21.75)	(18.77)	(14.23)	(12.32)
과리율(최대/최소%)		(13.56)	(16.20)	(14.00)	(9.76)	(9.76)
제시일자	23.05.03	23.03.14	23.02.03	22.12.20	22.11.05	22.11.03
투자의견	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	41,000	41,000	41,000	41,000	41,000	41,000
과리율(평균%)	(13.32)	(16.36)	(16.28)	(19.23)	(17.99)	(18.29)
과리율(최대/최소%)	(11.83)	(5.85)	(5.85)	(15.49)	(15.49)	(18.29)
제시일자	22.10.04	22.08.30	22.08.03	22.07.11	22.05.12	22.04.13
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	46,000	46,000	46,000	39,000	39,000	39,000
과리율(평균%)	(18.89)	(16.57)	(16.70)	(12.26)	(11.26)	(11.21)
과리율(최대/최소%)	(10.76)	(10.76)	(14.13)	(4.10)	(4.10)	(8.21)
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20231030)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	91.8%	8.2%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상