

금호타이어 (073240)

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

8,000

상향

현재주가

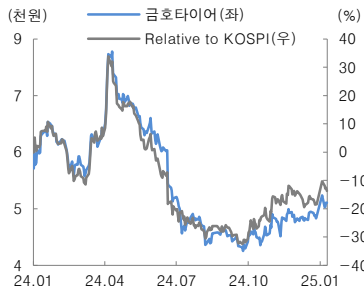
5,100

(25.02.06)

자동차업종

KOSPI	2536.75
시가총액	1,465십억원
시가총액비중	0.07%
자본금(보통주)	1,436십억원
52주 최고/최저	8,240원 / 4,100원
120일 평균거래대금	25억원
외국인지분율	8.59%
주요주주	싱웨이코리아 45.00% 한국산업은행 7.43%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	6.0	13.3	11.5	-16.9
상대수익률	4.0	14.5	10.8	-15.6



최근 이런 가이드언스를 본적이 있던가

- 오버행 우려에도 실적개선/증설 모멘텀/상승여력 감안 시, 매수 유효
- 25년 매출 YoY +10% 타겟. 판매/믹스 개선, 부분 증설 통한 성장 예상
- 1H25 관세 환입에 따른 실적 우려 제한적인 상황으로 업종 내 관심 확대

투자 의견 매수 유지, 목표주가 8,000원 상향(+14%)

TP 8,000원은 2025년 EPS 1,494원에 Target PER 5.4배 적용. 풀캐파 가동 상황에서 1) 생산&유통망 효율화, 2) Mix 개선, 3) 평가 인상 통해 견조한 성장 전망. 오버행 우려로 동사의 투자매력도 제한적이라 판단했으나, 1) 2025년 실적 개선, 2) 신증설 통한 성장 가능성, 3) 주가 상승여력 감안 시, 매수 유효하다는 판단. 1H25 관세 환입에 따른 실적 우려 제한적인 상황으로 관심 확대할 필요

4Q24 매출 1.2조(YoY +18%, 이하 YoY), OP 1,532억(-11%), OPM 12% 실현

OP 컨센(1,543억)/추정(1,505억) 부합. 지역별 매출 한국 2,575억(-3%)/북미 3,700억(+14%)/유럽 3,177억(+24%)/중국 1,150억(+29%)/기타 1,864억(+50%). 한국 제외한 전지역 고른 성장 긍정적. 고수익 OE 확대, RE 공급망 개선으로 4Q24 OE +20%/RE +9% 매출 성장. 4Q 고인치 비중 43%. QoQ 전 지역 확대

2025년 매출 가이드언스 5조(YoY +10%), 고인치 비중 46%(+4.2%pt)

2025년 유럽/미국 판매 확대, Mix 개선, 부분 증설 등 통해 두 자릿수 매출 가이드언스 제시. 고인치 비중 개선과 함께 OE 내 EV 비중 타겟 26%로 YoY +9.7%pt 확대 목표. OE/RE, 현지/수출 대응 비중 관리함으로써 전사 마진 관리 중 2025년 매출 4.9조(+9%), OP 7,456억(+26%), OPM 15% 예상. 유럽/북미 중심 성장 지속되는 가운데, 1) 레버리지 효과, 2) 미국 반덤핑 관세 환급금 반영으로 견조한 수익성 예상. 최근 미국 관세 우려 관련해서는 한국/베트남산 물량 조정 통해 최적 대응 가능할 것. 보편관세 10% 가정할 경우, 한국산 7.5%/베트남산 4.5% 가격 인상통해 관련 영향 상쇄할 수 있을 것으로 추정

(단위: 십억원, %)

구분	4Q23	3Q24	직전추정	잠정치	4Q24			1Q25		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	1,061	1,115	1,197	1,247	17.5	11.8	1,202	1,169	11.9	-6.3
영업이익	172	140	151	153	-11.0	9.3	153	209	43.3	36.2
순이익	87	88	67	76	-11.9	-13.7	81	114	31.1	50.1

자료: 금호타이어, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	3,559	4,041	4,538	4,930	5,164
영업이익	23	411	591	746	791
세전순이익	-84	227	434	625	681
총당기순이익	-77	172	352	462	504
지배지분순이익	-79	158	325	429	468
EPS	-275	549	1,132	1,493	1,628
PER	NA	9.8	4.2	3.2	2.9
BPS	3,920	4,401	5,535	7,029	8,658
PBR	0.7	1.2	0.9	0.7	0.6
ROE	-6.9	13.2	22.8	23.8	20.8

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출액	4,488	4,689	4,538	4,930	1.1	5.1
판매비와 관리비	749	772	792	805	5.6	4.4
영업이익	588	698	591	746	0.5	6.9
영업이익률	13.1	14.9	13.0	15.1	-0.1	0.2
영업외손익	-151	-121	-157	-121	적자유지	적자유지
세전순이익	437	577	434	625	-0.6	8.3
지배지분순이익	316	412	325	429	2.9	4.1
순이익률	7.6	9.5	7.8	9.4	0.2	-0.1
EPS(지배지분순이익)	1,100	1,435	1,132	1,493	2.9	4.1

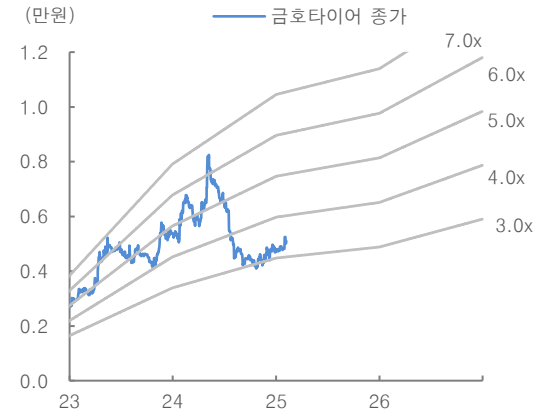
자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

그림 1. 금호타이어 Valuation

구분		비고
'23년 EPS	549.2 원	
'24년 EPS	1,132.2 원	
'25년 EPS	1,493.5 원	
2025년 EPS	1,493.5 원	
Target PER	5.4 배	글로벌 피어그룹 평균(8.3배)에 점유율 차이/오버행 리스크 감안, 35% 할인
목표주가	8,000.0 원	
현재주가	4,765.0 원	2025.02.06 종가 기준
목표시총	2,298.1 십억원	
현재시총	1,368.8 십억원	
상승여력	67.9 %	

자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 금호타이어 12MF PER Band



자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 3. 금호타이어 12MF PBR Band



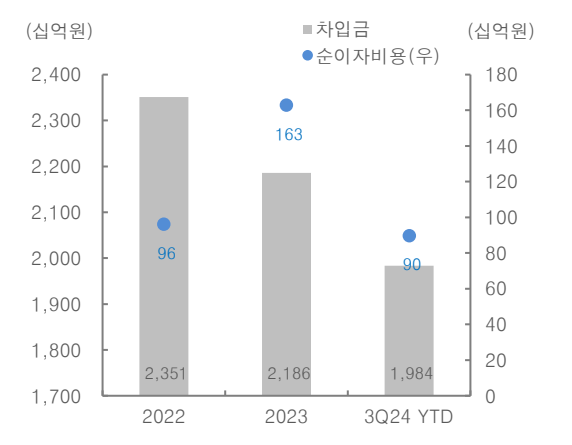
자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 4. 금호타이어 실적 추정 (십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024E	2025E
매출액	1,044.5	1,131.9	1,115.0	1,246.6	1,168.7	1,236.2	1,205.0	1,319.7	4,041.4	4,538.1	4,929.7
YoY %	4.6%	12.7%	14.1%	17.5%	11.9%	9.2%	8.1%	5.9%	13.5%	12.3%	8.6%
QoQ %	-1.5%	8.4%	-1.5%	11.8%	-6.3%	5.8%	-2.5%	9.5%			
한국	205.0	209.4	205.3	257.5	208.1	213.6	207.4	257.5	897.3	877.2	886.5
비중	19.6%	18.5%	18.4%	20.7%	17.8%	17.3%	17.2%	19.5%	22.2%	19.3%	18.0%
YoY	-1.4%	2.2%	-6.0%	-3.3%	1.5%	2.0%	1.0%	0.0%	6.9%	-2.2%	1.1%
QoQ	-23.0%	2.1%	-2.0%	25.4%	-19.2%	2.6%	-2.9%	24.2%			
북미	318.2	332.5	364.7	370.0	364.4	367.5	407.8	405.5	1,261.0	1,385.4	1,545.2
비중	30.5%	29.4%	32.7%	29.7%	31.2%	29.7%	33.8%	30.7%	31.2%	30.5%	31.3%
YoY	5.9%	5.6%	13.5%	14.1%	9.5%	8.8%	9.2%	9.6%	9.0%	9.9%	11.5%
QoQ	-1.9%	4.5%	9.7%	1.5%	-1.5%	0.9%	11.0%	-0.6%			
유럽	277.6	319.9	280.9	317.7	324.7	366.1	319.1	343.1	963.9	1,196.1	1,353.0
비중	26.6%	28.3%	25.2%	25.5%	27.8%	29.6%	26.5%	26.0%	23.9%	26.4%	27.4%
YoY	13.3%	30.7%	29.1%	23.8%	13.8%	13.6%	13.8%	8.0%	38.4%	24.1%	13.1%
QoQ	8.2%	15.2%	-12.2%	13.1%	2.2%	12.7%	-12.8%	7.5%			
중국	73.2	78.6	93.2	115.0	79.7	81.3	86.2	124.2	303.0	360.0	371.3
비중	7.0%	6.9%	8.4%	9.2%	6.8%	6.6%	7.1%	9.4%	7.5%	7.9%	7.5%
YoY	13.7%	10.4%	19.5%	28.6%	3.8%	0.8%	-10.0%	8.0%	39.2%	18.8%	3.1%
QoQ	-18.1%	7.4%	18.6%	23.4%	-30.7%	2.0%	6.0%	44.2%			
기타	170.5	191.5	170.9	186.4	191.8	207.8	184.6	189.4	616.2	719.4	773.6
비중	16.3%	16.9%	15.3%	15.0%	16.4%	16.8%	15.3%	14.4%	15.2%	15.9%	15.7%
YoY	-5.9%	13.7%	20.0%	50.1%	12.5%	8.5%	8.0%	1.6%	-4.9%	16.7%	7.5%
QoQ	37.3%	12.3%	-10.8%	9.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%			
영업이익	145.6	151.5	140.2	153.2	208.6	176.5	170.0	190.5	411.0	590.6	745.6
OPM	13.9%	13.4%	12.6%	12.3%	17.9%	14.3%	14.1%	14.4%	10.2%	13.0%	15.1%
YoY	167.0%	72.0%	45.7%	-11.0%	43.3%	16.5%	21.2%	24.3%	616.0%	흑전	흑전
QoQ	-15.4%	4.0%	-7.5%	9.3%	36.2%	-15.4%	-3.7%	12.0%			
당기순이익	91.0	80.8	92.2	87.9	132.1	108.3	103.5	118.6	171.9	351.9	462.4
지배순이익	87.3	73.3	88.4	76.2	114.4	93.8	89.7	131.1	157.8	325.2	429.0
NPM	8.4%	6.5%	7.9%	6.1%	9.8%	7.6%	7.4%	9.9%	3.9%	7.2%	8.7%
YoY	457.3%	167.9%	213.1%	-11.9%	31.1%	27.9%	1.5%	72.0%	흑전	106.1%	31.9%
QoQ	0.9%	-16.0%	20.5%	-13.8%	50.2%	-18.0%	-4.4%	46.2%			

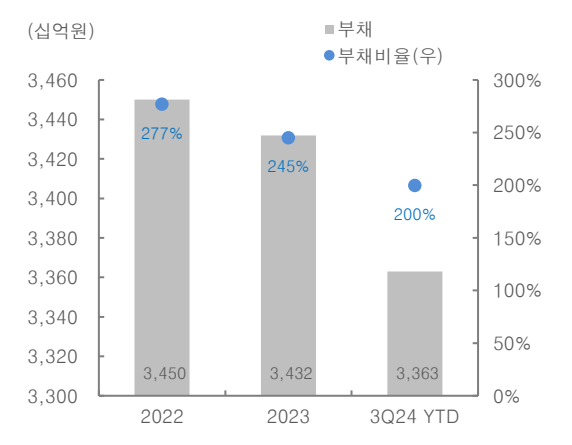
자료: 대신증권 Research Center

그림 5. 금호타이어 차입금-이자비용



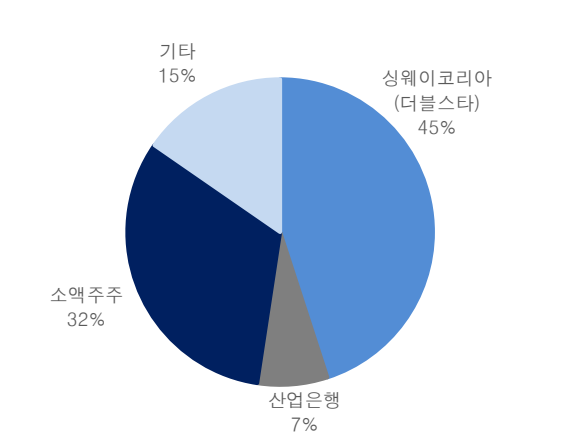
자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

그림 6. 금호타이어 부채 - 부채비율



자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

그림 7. 금호타이어 주주구성(3Q24 말 기준)



자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

그림 8. 금호타이어 채권단 지분 현황

우리은행	3.95%
산업은행	7.43%
국민은행	2.29%
수출입은행	1.62%
신보채안펀드	1.1%
농협은행	1.01%
하나은행	0.85%
광주은행	0.66%
신용보증기금	0.27%
합산	19.18%

자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

그림 9. 광주공장 이전부지 취득 내역: 2021.12 월 협약 체결 이후, 분할 매입 계약 체결

구분	내용	비고
취득자산	전남 한평군 빛그린 국가산업단지 2단계 사업구역 소재 토지(50.0m2, 약 15.1만평)	
공시일	2024-10-28	
취득금액	116.1십억원	
거래상대	한국토지주택공사(LH)	
취득예정일	2029-10-30	
계약보증금	11.6십억원	*2024.10.30일 보증금 지급

자료: DART, 대신증권 Research Center

그림 10.2025년 금호타이어 가이드스

☑ **매출액 목표: 5조원**

- '24년 매출 4.5조원 → '25년 매출 목표 5조원
- 유럽, 미국 등 지역별 판매량 증대를 통해 매출 성장세 유지 목표, 지속성장을 위한 생산 CAPA 증설 지속 검토

☑ **PCLT內 18인치 이상 매출비중 목표: 46%**

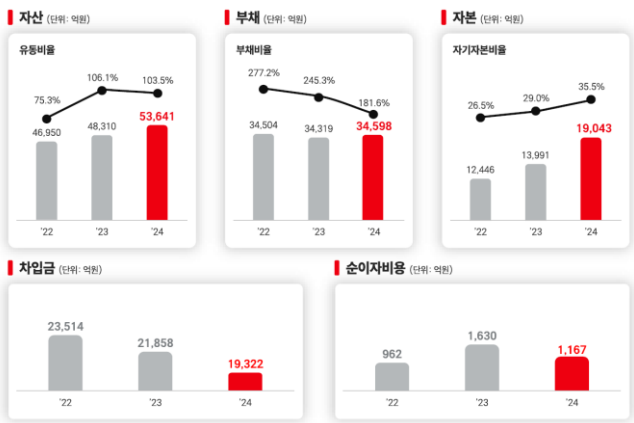
- PCLT內 18인치 이상 매출비중 '23년 38.1% → '24년 41.8% → '25년 목표 46%
- '24년 매출비중 41.8% 대비 4.2%p 성장 계획
- 전기차 전용 'EnnoV' 등 프리미엄 고인차 제품 포트폴리오 강화

☑ **EV Tire 공급 비중 목표: 26%**

- PCLT OE 기준 EV 비중 '23년 9.8% → '24년 16.3% → '25년 목표 26%
- 신규 OE C/M 및 신규 모델 확대, 기존 거래모델 물량 확대 전략 추진

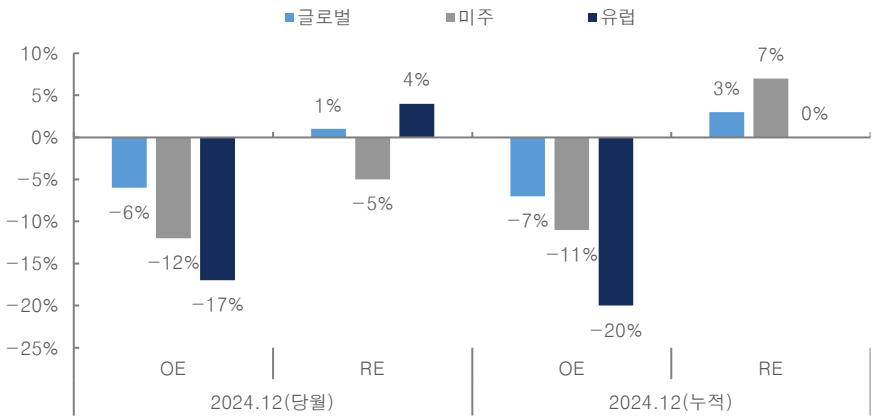
자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

그림 11.금호타이어 재무현황: 2024년 부채비율 182%(YoY 63%p 개선)



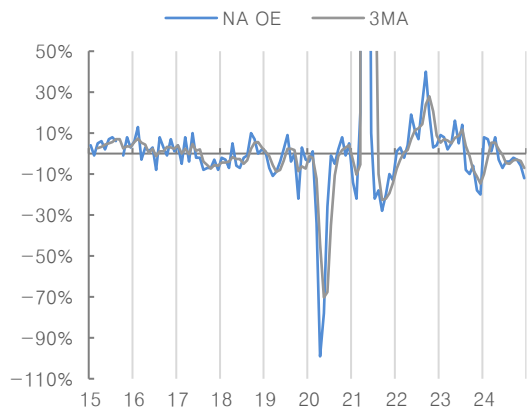
자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

그림 12.2024.12월 타이어 수요 YoY



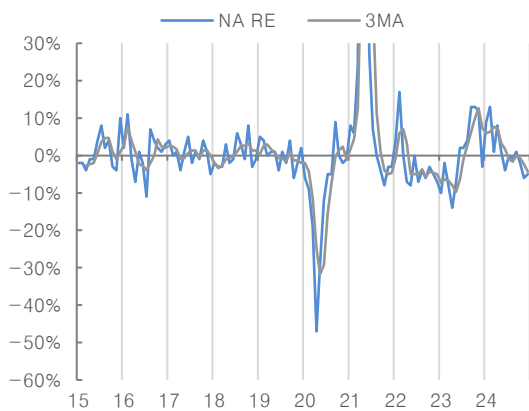
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 13.북미 OE 타이어 수요



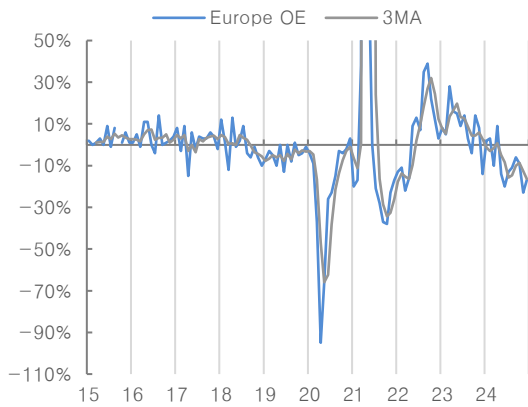
자료:Michelin, 대신증권 Research Center

그림 14.북미 RE 타이어 수요



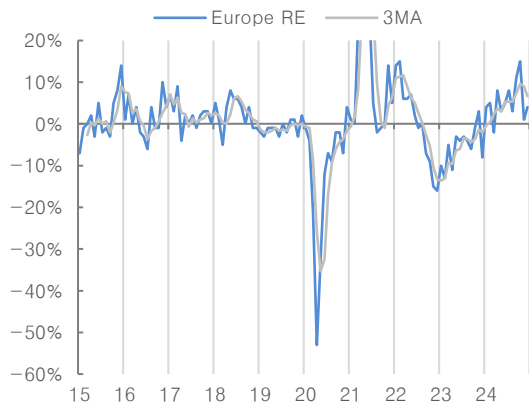
자료:Michelin, 대신증권 Research Center

그림 15.유럽 OE 타이어 수요



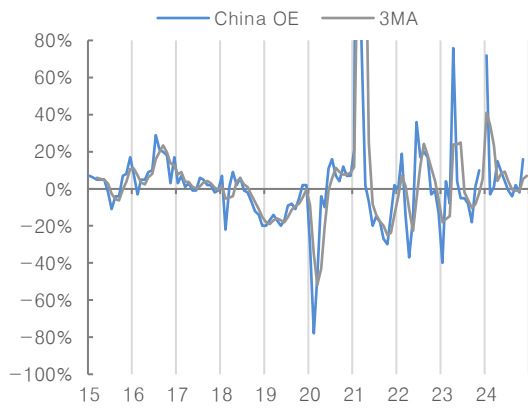
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 16.유럽 RE 타이어 수요



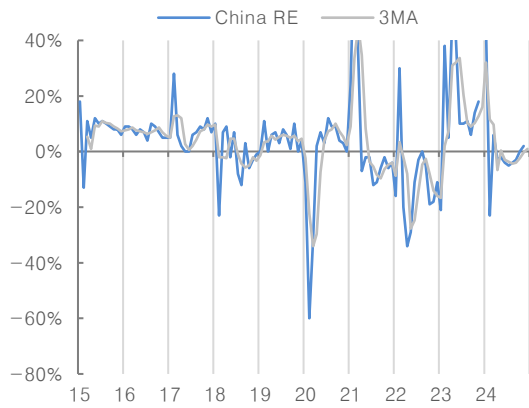
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 17.중국 OE 타이어 수요



주: 2024.11월 데이터까지 업데이트
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 18.중국 RE 타이어 수요



주: 2024.11월 데이터까지 업데이트
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 19.금호타이어 Global Peer Group 테이블 (십억달러)

		한국	금호	넥센	미쉐린	콘티넨탈	굳이어	피렐리	브릿지스톤	스미토모	합산/평균
시가총액		3,409.6	375.5	957.5	24,679.1	14,370.5	2,628.4	6,070.7	26,300.2	3,087.4	81,878.9
수익률	1M	1.5	-12.2	0.3	3.6	4.6	2.5	5.1	6.5	1.6	
	3M	9.9	-20.0	14.8	5.8	18.3	7.6	14.1	6.2	16.7	
	6M	-5.8	-27.3	-6.0	-8.5	18.8	-23.4	0.1	-5.6	18.0	
	1Y	-15.7	-27.8	-6.2	10.6	-8.8	-38.3	15.7	-8.1	10.3	
매출액	2022	6,515.6	2,016.1	2,762.6	30,113.2	41,508.5	20,805.0	6,968.2	30,762.2	8,396.2	149,847.7
	2023	6,845.4	2,068.8	3,094.7	30,653.8	44,797.5	20,066.0	7,192.2	28,361.8	7,768.3	150,848.5
	2024E	6,426.6	2,014.1	3,130.6	28,295.4	41,833.0	18,889.6	6,969.7	29,124.5	7,970.4	144,654.0
	2025E	6,682.6	2,153.9	3,389.3	29,243.2	42,906.5	18,600.9	7,155.3	30,238.6	8,209.3	148,579.5
영업이익	2022	547.9	-42.1	18.0	3,182.0	765.2	925.0	833.7	3,435.6	459.9	10,125.0
	2023	1,016.9	143.2	314.7	2,868.2	1,954.6	-37.0	874.2	3,248.6	149.7	10,533.2
	2024E	1,203.4	147.0	410.4	3,474.7	2,562.3	1,174.5	1,084.6	3,330.7	588.7	13,976.2
	2025E	1,158.1	166.3	432.3	3,698.3	3,018.5	1,255.6	1,100.3	3,684.3	684.4	15,198.2
EBITDA	2022	962.5	102.5	217.2	5,147.4	3,129.4	2,178.0	1,430.5	5,616.3	1,020.1	19,803.9
	2023	1,404.2	293.6	524.4	4,941.5	4,299.3	1,256.0	1,510.7	5,297.2	628.0	20,154.8
	2024E	1,496.2	307.8	607.6	5,501.1	4,818.3	2,069.0	1,547.0	5,547.2	1,018.5	22,912.6
	2025E	1,485.1	325.3	629.4	5,756.5	5,338.7	2,169.1	1,604.2	5,958.4	1,124.2	24,390.9
당기순익	2022	535.8	-21.6	-61.3	2,107.6	70.1	202.0	440.0	2,362.6	264.2	5,899.5
	2023	551.5	78.7	120.8	2,144.7	1,250.7	-689.0	518.1	2,193.0	94.9	6,263.4
	2024E	945.8	84.9	234.8	2,285.8	1,507.8	280.3	547.3	2,295.6	377.1	8,559.4
	2025E	872.7	99.3	261.0	2,535.7	1,914.9	374.3	623.2	2,576.5	456.2	9,713.8
PER	2022	5.5	-	-	9.2	169.6	7.8	9.6	12.2	10.9	36.6
	2023	7.7	8.0	9.8	11.7	13.3	67.7	10.3	11.0	24.8	23.1
	2024E	3.6	4.6	4.2	10.8	9.8	9.3	11.1	10.9	8.1	10.0
	2025E	3.9	4.0	3.7	9.7	7.6	6.8	9.8	9.6	6.6	8.3
PBR	2022	0.4	0.4	0.7	1.1	0.8	0.5	0.8	1.2	0.6	0.8
	2023	0.6	0.5	1.2	1.3	1.1	0.9	0.9	1.1	0.7	1.0
	2024E	0.5	0.3	0.9	1.3	1.0	0.5	1.0	1.0	0.7	0.9
	2025E	0.4	0.3	0.7	1.2	0.9	0.5	1.0	1.0	0.7	0.9
EV/EBITDA	2022	3.1	14.7	10.9	4.3	3.9	3.8	5.1	5.3	4.1	4.4
	2023	2.2	5.8	5.1	4.8	5.3	5.7	5.2	4.8	6.9	5.4
	2024E	1.4	4.6	3.5	5.0	3.8	4.5	5.3	4.5	4.1	4.5
	2025E	1.3	4.2	3.0	4.7	3.3	4.1	4.9	4.2	3.6	4.1
ROE	2022	8.1	-1.6	-6.9	12.5	0.5	3.9	8.2	10.5	6.3	7.0
	2023	7.8	5.9	13.2	11.3	8.6	-13.8	8.9	10.3	2.1	4.6
	2024E	13.3	6.9	23.0	11.9	10.2	5.0	9.5	9.5	9.1	9.2
	2025E	11.0	7.5	20.7	12.5	11.8	7.6	10.3	10.1	10.1	10.4
배당성향	2022	14.1	-	-	40.2	450.5	0.0	52.2	41.9	41.2	104.3
	2023	22.0	11.5	0.0	45.1	38.1	-	41.3	0.4	0.8	25.1
	2024E	16.0	9.6	0.0	46.8	31.5	0.0	43.2	0.4	0.3	20.4
	2025E	18.1	8.5	0.0	47.7	33.3	0.0	46.0	0.4	0.3	21.3

주 1: 2025.01.31 기준/주 2: 밸류에이션 평균은 국내 3사 제외
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	3,559	4,041	4,538	4,930	5,164
매출원가	2,955	2,931	3,156	3,379	3,525
매출총이익	604	1,110	1,382	1,551	1,640
판매비와관리비	581	699	792	805	849
영업이익	23	411	591	746	791
영업이익률	0.7	10.2	13.0	15.1	15.3
EBITDA	280	685	875	1,013	1,055
영업외손익	-107	-184	-157	-121	-110
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	19	10	8	8	8
외환관련이익	166	111	0	111	111
금융비용	-152	-186	-152	-121	-110
외환관련손실	49	14	14	14	14
기타	26	-8	-13	-8	-8
법인세비용차감전순손익	-84	227	434	625	681
법인세비용	7	-55	-82	-162	-177
계속사업순손익	-77	172	352	462	504
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-77	172	352	462	504
당기순이익률	-2.2	4.3	7.8	9.4	9.8
비지배지분순이익	2	14	27	33	36
지배지분순이익	-79	158	325	429	468
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	4	-2	-2	-2	-2
포괄순이익	-37	149	329	439	481
비지배지분포괄이익	10	16	25	32	35
지배지분포괄이익	-47	133	304	408	446

Valuation 지표	(단위: 원 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	-275	549	1,132	1,493	1,628
PER	NA	9.8	4.2	3.2	2.9
BPS	3,920	4,401	5,535	7,029	8,658
PBR	0.7	1.2	0.9	0.7	0.6
EBITDAPS	974	2,384	3,047	3,526	3,672
EV/EBITDA	11.1	5.2	3.7	2.9	2.4
SPS	12,390	14,069	15,798	17,161	17,978
PSR	0.2	0.4	0.3	0.3	0.3
CFPS	1,013	2,670	3,639	3,750	3,897
DPS	0	0	0	0	0

재무비율	(단위: 원 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성장성					
매출액 증가율	36.8	13.5	12.3	8.6	4.8
영업이익 증가율	흑전	1,676.5	43.7	26.3	6.1
순이익 증가율	적지	흑전	104.8	31.4	9.0
수익성					
ROC	0.6	8.5	13.0	14.6	15.3
ROA	0.5	8.6	12.0	14.5	14.4
ROE	-6.9	13.2	22.8	23.8	20.8
안정성					
부채비율	277.2	245.3	183.4	138.1	106.5
순차입금비율	175.4	136.3	93.3	55.3	27.2
이자보상배율	0.2	2.4	4.3	6.9	8.2

자료: 금호타이어, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	1,778	2,002	2,204	2,583	2,982
현금및현금성자산	173	259	269	495	800
매출채권 및 기타채권	669	894	997	1,079	1,129
재고자산	815	722	810	880	922
기타유동자산	121	128	129	129	130
비유동자산	2,917	2,829	2,781	2,737	2,701
유형자산	2,531	2,474	2,427	2,382	2,345
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	385	354	355	355	355
자산총계	4,695	4,831	4,986	5,320	5,683
유동부채	2,343	1,886	1,828	1,785	1,727
매입채무 및 기타채무	694	897	943	979	1,000
차입금	957	805	725	645	566
유동성채무	534	124	100	100	100
기타유동부채	158	60	60	61	62
비유동부채	1,108	1,546	1,398	1,301	1,203
차입금	861	1,257	1,107	1,007	907
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	247	289	291	294	297
부채총계	3,450	3,432	3,226	3,086	2,930
자배지분	1,126	1,264	1,590	2,019	2,487
자본금	1,436	1,436	1,436	1,436	1,436
자본잉여금	225	225	225	225	225
이익잉여금	-614	-476	-151	278	745
기타지분변동	79	79	80	80	80
비자배지분	118	135	169	215	265
자본총계	1,245	1,399	1,759	2,234	2,752
순차입금	2,183	1,906	1,642	1,235	749

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	-180	505	632	644	727
당기순이익	-77	172	352	462	504
비현금항목의 가감	369	595	693	615	615
감가상각비	257	274	285	267	264
외환손익	11	-3	108	-3	-3
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	100	325	300	350	354
자산부채의 증감	-370	-104	-197	-167	-122
기타현금흐름	-102	-158	-217	-267	-270
투자활동 현금흐름	-332	-201	-237	-223	-228
투자자산	14	-12	0	0	0
유형자산	-346	-188	-236	-222	-227
기타	0	-1	-1	-1	-1
재무활동 현금흐름	376	-222	-283	-208	-208
단기차입금	515	-206	-80	-80	-80
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	-74	223	-150	-100	-100
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	-65	-238	-53	-29	-29
현금의 증감	-128	85	10	226	305
기초 현금	301	173	259	269	495
기말 현금	173	259	269	495	800
NOPLAT	21	311	479	552	585
FCF	-96	392	527	597	622

[Compliance Notice]

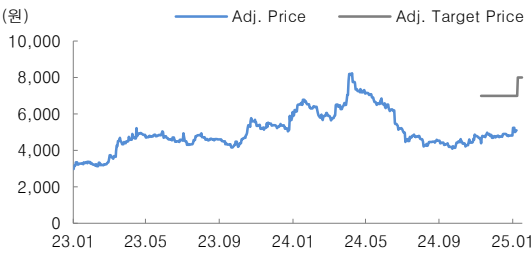
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

금호타이어(073240) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.02.08	25.01.13	24.12.09
투자의견	Buy	Buy	Buy
목표주가	8,000	7,000	7,000
과리율(평균%)		(30.66)	(31.49)
과리율(최대/최소%)		(25.00)	(29.00)
제시일자			
투자의견			
목표주가			
과리율(평균%)			
과리율(최대/최소%)			
제시일자			
투자의견			
목표주가			
과리율(평균%)			
과리율(최대/최소%)			
제시일자			
투자의견			
목표주가			
과리율(평균%)			
과리율(최대/최소%)			

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250204)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	92.1%	7.9%	0.0%

- 산업 투자의견**
- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
 - Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
 - Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상
- 기업 투자의견**
- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
 - Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
 - Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상