Results Comment

넥센타이어 (002350)

2025년 연중 개선 예상

- 4Q24 미국 매출 부진에 따른 Mix 악화, 원재료 부담 영향으로 부진
- 1) 유럽 램프업, 2) 가격 인상, 3) 북미 물량 회복에 따른 개선 예상
- 2025년 연중 실적과 주가의 회복/개선 방향성 여전히 유효하다는 판단

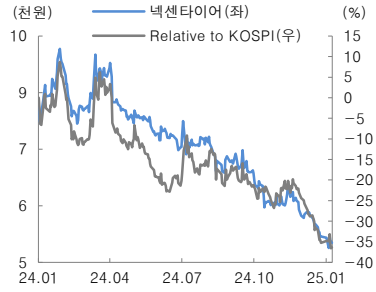
김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견	BUY 매수, 유지
6개월 목표주가	8,800 하향
현재주가 (25.02.07)	5,420 자동차업종

KOSPI	2521.92
시가총액	548십억원
시가총액비중	0.03%
자본금(보통주)	51십억원
52주 최고/최저	9,620원 / 5,310원
120일 평균거래대금	5억원
외국인지분율	7.24%
주요주주	넥센 외 2 인 67.66% 국민연금공단 7.07%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-10.7	-19.0	-27.7	-38.7
상대수익률	-11.8	-17.6	-26.4	-36.6



투자의견 매수 유지, 목표주가 8,800원 하향(-7%)

TP 8,800원은 2025년 EPS 1,427원에 Target PER 6.2배(피어그룹 평균 밸류에 점유율 차이 고려하여 25% 할인) 적용. 당사가 보았던 동사의 투자포인트는 1) 2025년 유럽 공장 램프업과 2) 북미 증설에 따른 성장성/수익성 개선 기대감이었음. 하지만, 2H24 북미 거래선 재무 이슈로 단기 실적 모멘텀 차질. 1Q 북미 물량 재분배/비용 부담 일부 지속될 것으로 예상

2H25 1) 유럽 공장 램프업 마무리, 2) 가격 인상에 따른 비용 부담 완화, 3) 북미 물량 정상화에 따른 실적 개선 예상. 2025년 연중 실적/주가 개선의 방향성은 여전히 유효하다는 판단

4Q24 매출 6,976억(YoY +3%, 이하 YoY), OP 155억(-76%), OPM 2.2% 시현

OP 컨센(424억)/추정(352억) 대비 -50% 이상 하회하는 부진하는 실적 기록. 1) 북미 거래선 차질에 따른 매출 부진/Mix 악화, 2) 원재료 부담 영향(EUDR 조기 대응으로 원재료 투입단가 상승) 때문. 4Q24 지역별 매출 유럽 3,140억(+19%)/북미 1,398억(-27%)/한국 1,254억(+7%)/기타 1,184억(+12%)으로, 북미 지역 부진이 두드러졌음. 고인치 매출 비중은 33.7%(YoY +1.4%pt/QoQ -2.7%) 기록

2025년 매출 가이던스 3조(YoY +5%), OPM high-single 제시

유럽 증설 효과(제2공장 가동률 2025년 초 50% => 2025년 말 100% 타겟), ASP 인상, 미국 물량 정상화 통한 5%대 외형 성장 유지. 북미/유럽 중심 판매/믹스 개선으로 수익성 개선 목표. **1) 견조한 유럽 RE 시장, 2) 계획대로 진행되고 있는 유럽 공장 램프업 스케줄, 3) 1H25 글로벌 타이어 가격 인상 본격화되고 있다는 점 고려 시, 2025년 연중 개선 가시성 높다는 판단**

(단위: 십억원, %)

구분	4Q23	3Q24	4Q24					1Q25		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	678	709	716	698	2.9	-1.5	719	683	0.7	-2.1
영업이익	64	52	35	15	-75.8	-70.4	30	25	-39.3	62.9
순이익	11	-7	46	48	349.6	흑전	32	16	-59.9	-66.0

자료: 넥센타이어, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	2,597	2,702	2,848	2,993	3,168
영업이익	-54	187	172	215	292
세전순이익	-40	150	170	201	277
총당기순이익	-28	103	127	150	212
지배지분순이익	-28	103	126	149	210
EPS	-267	987	1,213	1,427	2,020
PER	NA	8.1	5.2	4.5	3.1
BPS	15,251	16,286	17,392	18,713	20,626
PBR	0.4	0.5	0.3	0.3	0.3
ROE	-1.7	6.3	7.2	7.9	10.3

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

연간 실적 추정 변경 (단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출액	2,866	3,042	2,848	2,993	-0.6	-1.6
판매비와 관리비	611	628	621	632	1.6	0.8
영업이익	192	255	172	215	-10.3	-16.0
영업이익률	6.7	8.4	6.0	7.2	-0.6	-1.2
영업외손익	-13	-15	-2	-13	적자유지	적자유지
세전순이익	179	241	170	201	-4.9	-16.4
지배지분순이익	124	172	126	149	1.9	-13.5
순이익률	4.4	5.7	4.5	5.0	0.1	-0.7
EPS(지배지분순이익)	1,190	1,651	1,213	1,427	1.9	-13.5

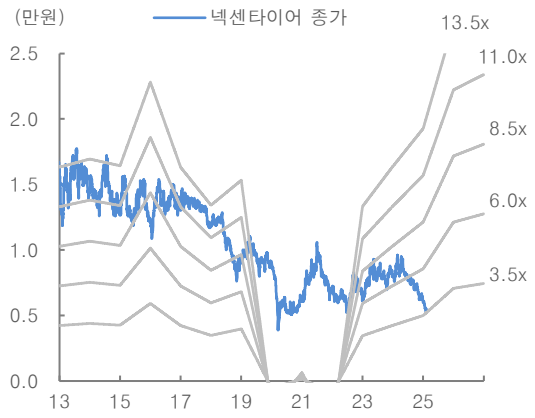
자료: 넥센타이어, 대신증권 Research Center

그림 1. 넥센타이어 Valuation

구분			비고
'23년 EPS	986.8	원	
'24년 EPS	1,353.2	원	
'25년 EPS	1,877.4	원	
적용 EPS	**1,615.3**	**원**	**2024~25년 평균 EPS 적용**
Target PER	**6.6**	**배**	**글로벌 피어그룹 평균(8.8배)에 점유율 차이 고려하여 25% 할인**
목표주가	**10,000.0**	**원**	
현재주가	6,230.0	원	2025.02.07일 종가 기준
목표시총	**976.7**		**십억원**
현재시총	608.5		십억원
상승여력	**60.5**	**%**	

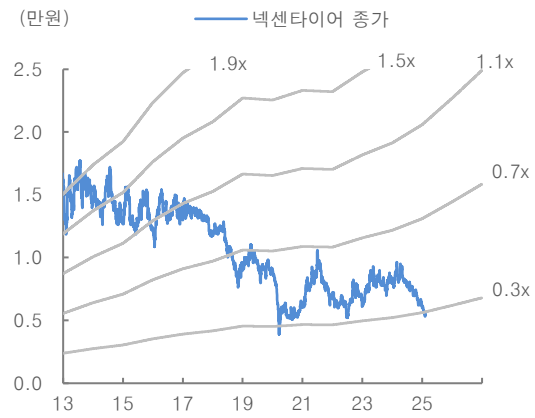
자료: 대신증권 Research Center

그림 2. 넥센타이어 12MF PER Band



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 3. 넥센타이어 12MF PBR Band



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 4. 넥센타이어 실적 추정 (십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024P	2025E
매출액	**678.1**	**763.8**	**708.5**	**697.6**	**683.1**	**773.9**	**748.7**	**787.4**	**2,701.7**	**2,847.9**	**2,993.1**
YoY %	*6.0%*	*10.5%*	*2.3%*	*2.9%*	*0.7%*	*1.3%*	*5.7%*	*12.9%*	*4.0%*	*5.4%*	*5.1%*
QoQ %	*0.0%*	*12.6%*	*-7.2%*	*-1.5%*	*-2.1%*	*13.3%*	*-3.3%*	*5.2%*			
한국	**111.3**	**112.0**	**115.5**	**125.4**	**113.0**	**115.7**	**118.4**	**127.9**	**453.0**	**464.2**	**475.0**
비중	*16.4%*	*14.7%*	*16.3%*	*18.0%*	*16.5%*	*15.0%*	*15.8%*	*16.2%*	*16.8%*	*16.3%*	*15.9%*
YoY	*0.6%*	*0.0%*	*2.4%*	*6.6%*	*1.5%*	*3.3%*	*2.5%*	*2.0%*	*15.9%*	*2.5%*	*2.3%*
QoQ	*-5.4%*	*0.6%*	*3.1%*	*8.6%*	*-9.9%*	*2.4%*	*2.3%*	*8.0%*			
북미	**177.1**	**191.4**	**174.2**	**139.8**	**145.2**	**159.8**	**169.7**	**172.8**	**721.7**	**682.5**	**647.6**
비중	*26.1%*	*25.1%*	*24.6%*	*20.0%*	*21.3%*	*20.7%*	*22.7%*	*21.9%*	*26.7%*	*24.0%*	*21.6%*
YoY	*9.0%*	*12.2%*	*-11.9%*	*-26.8%*	*-18.0%*	*-16.5%*	*-2.6%*	*23.6%*	*1.4%*	*-5.4%*	*-5.1%*
QoQ	*-7.2%*	*8.1%*	*-9.0%*	*-19.7%*	*3.9%*	*10.1%*	*6.2%*	*1.8%*			
유럽	**240.3**	**307.2**	**273.1**	**314.0**	**280.6**	**342.0**	**310.8**	**364.9**	**1,004.6**	**1,134.6**	**1,298.3**
비중	*35.4%*	*40.2%*	*38.5%*	*45.0%*	*41.1%*	*44.2%*	*41.5%*	*46.3%*	*37.2%*	*39.8%*	*43.4%*
YoY	*8.7%*	*11.4%*	*11.8%*	*19.2%*	*16.8%*	*11.3%*	*13.8%*	*16.2%*	*4.2%*	*12.9%*	*14.4%*
QoQ	*-8.8%*	*27.8%*	*-11.1%*	*15.0%*	*-10.6%*	*21.9%*	*-9.1%*	*17.4%*			
기타	**149.4**	**153.1**	**145.7**	**118.4**	**144.3**	**156.3**	**149.8**	**121.8**	**522.7**	**566.6**	**572.2**
비중	*22.0%*	*20.0%*	*20.6%*	*17.0%*	*21.1%*	*20.2%*	*20.0%*	*15.5%*	*19.3%*	*19.9%*	*19.1%*
YoY	*2.7%*	*14.9%*	*5.8%*	*11.5%*	*-3.4%*	*2.1%*	*2.8%*	*2.9%*	*26.1%*	*8.4%*	*1.0%*
QoQ	*40.7%*	*2.5%*	*-4.8%*	*-18.7%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*			
영업이익	**41.6**	**62.9**	**52.3**	**15.5**	**25.2**	**50.7**	**64.7**	**74.0**	**187.0**	**172.2**	**214.7**
OPM	*6.1%*	*8.2%*	*7.4%*	*2.2%*	*3.7%*	*6.6%*	*8.6%*	*9.4%*	*6.9%*	*6.0%*	*7.2%*
YoY	*157.3%*	*69.5%*	*-25.0%*	*-75.8%*	*-39.3%*	*-19.3%*	*23.8%*	*378.0%*	*흑전*	*-7.9%*	*24.7%*
QoQ	*-35.2%*	*51.3%*	*-16.9%*	*-70.4%*	*62.9%*	*101.2%*	*27.5%*	*14.4%*			
당기순이익	**41.0**	**44.4**	**-6.5**	**47.8**	**16.3**	**35.3**	**45.7**	**52.6**	**103.1**	**126.7**	**149.9**
지배순이익	**40.8**	**44.3**	**-6.7**	**48.0**	**16.4**	**35.5**	**45.9**	**50.9**	**102.8**	**126.4**	**148.7**
NPM	*6.0%*	*5.8%*	*-0.9%*	*6.9%*	*2.4%*	*4.6%*	*6.1%*	*6.5%*	*3.8%*	*4.4%*	*5.0%*
YoY	*258.1%*	*57.4%*	*적전*	*349.1%*	*-59.9%*	*-19.9%*	*흑전*	*6.1%*	*-470.3%*	*22.9%*	*17.7%*
QoQ	*281.6%*	*8.5%*	*적전*	*흑전*	*-65.9%*	*116.8%*	*29.5%*	*10.9%*			

자료: 대신증권 Research Center

그림 5. 넥센타이어 글로벌 생산시설 현황: 국내/유럽 공장 투자 계획중

(단위: 천본)

	2024년말 현재	향후 Capa 계획
합산	**51,200**	**51,200+**
한국	28,500	28,500
중국	11,700	11,700
유럽(체코)	11,000	11,000
북미	–	미국 대응 증설 검토중(지역 미정)

자료: 넥센타이어, 대신증권 Research Center

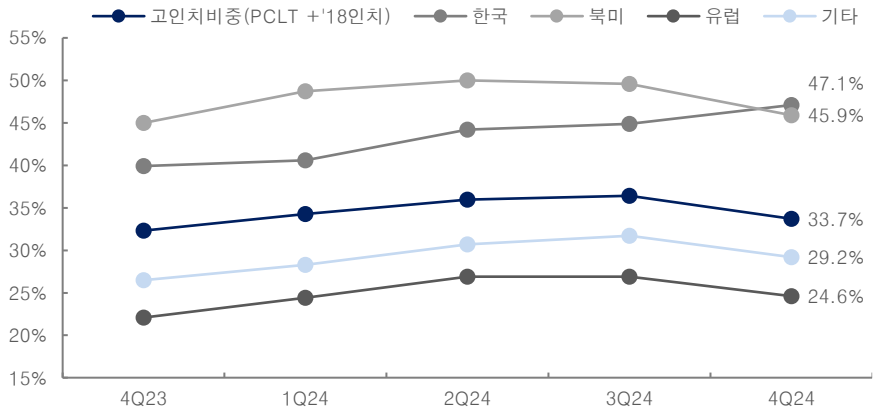
그림 6. 넥센타이어 유럽 법인 재무현황

(단위: 십억원)

	2021	2022	2023	3Q23	3Q24
자산	995.0	1,249.7	1,481.1	1,469.5	1,664.6
자본	130.7	334.3	367.7	388.1	391.9
부채	864.3	915.4	1,113.4	1,081.4	1,272.7
– 부채비율	*661.3%*	*273.8%*	*302.8%*	*278.7%*	*324.8%*
매출	**464.7**	**684.3**	**799.6**	**607.0**	**669.4**
순이익	**2.9**	**13.1**	**–13.4**	**8.1**	**–17.5**

자료: 넥센타이어, 대신증권 Research Center

그림 7. 넥센타이어 지역별 고인치 비중



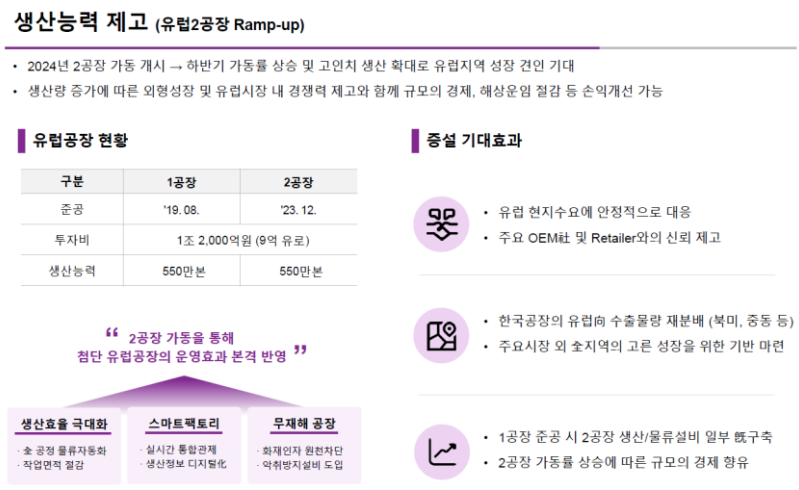
자료: 넥센타이어, 대신증권 Research Center

그림 8. 2025 년 넥센타이어 가이던스

- 2025년, 미국 금리정책 불확실성 확대 및 글로벌 통상 마찰 심화 등 비우호적 영업 요인 작용 예상
  → 경쟁력 있는 경영자원 확보에 집중함으로써, 안정적인 외형 성장 지속 및 수익성 개선 목표

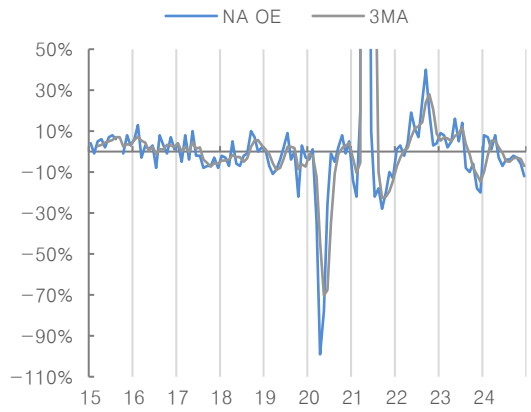
자료: 넥센타이어, 대신증권 Research Center

그림 9. 넥센타이어 유럽공장 현황



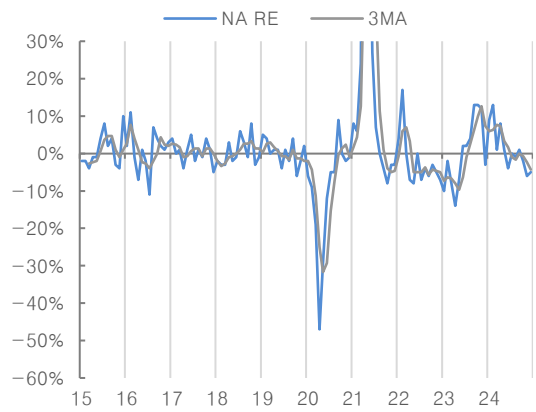
자료: 넥센타이어, 대신증권 Research Center

그림 10.북미 OE 타이어 수요



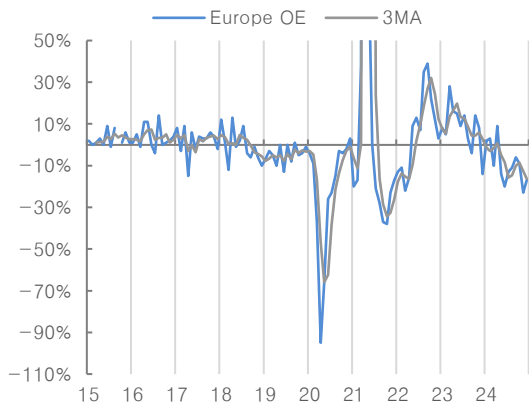
자료:Michelin, 대신증권 Research Center

그림 11.북미 RE 타이어 수요



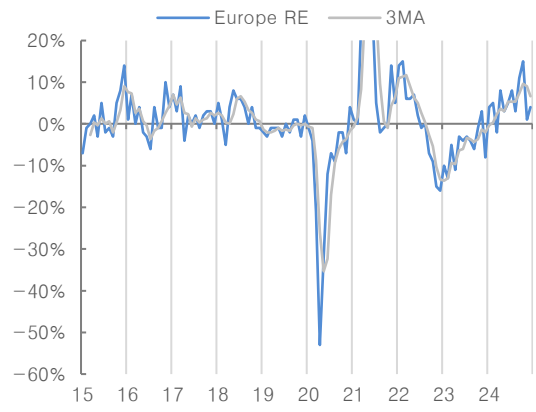
자료:Michelin, 대신증권 Research Center

그림 12.유럽 OE 타이어 수요



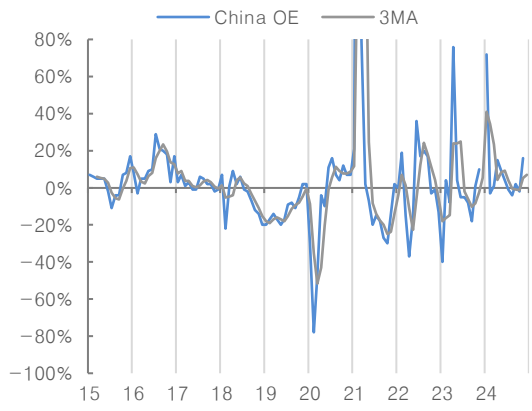
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 13.유럽 RE 타이어 수요



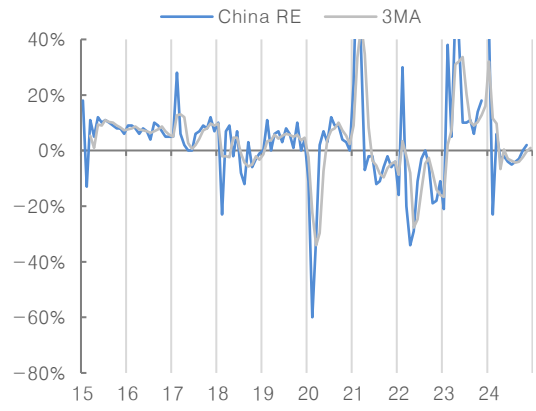
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 14.중국 OE 타이어 수요



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

그림 15.중국 RE 타이어 수요



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

그림 16. 타이어 Global Peer Group 테이블 (십억달러)

		한국	금호	넥센	미쉐린	콘티넨탈	굿이어	피렐리	브릿지스톤	스미토모	합산/평균
시가총액		3,409.6	957.5	375.5	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	0.3	-12.2	3.6	4.6	2.5	5.1	6.5	1.6	
	3M	9.9	14.8	-20.0	5.8	18.3	7.6	14.1	6.2	16.7	
	6M	-5.8	-6.0	-27.3	-8.5	18.8	-23.4	0.1	-5.6	18.0	
	1Y	-15.7	-6.2	-27.8	10.6	-8.8	-38.3	15.7	-8.1	10.3	
매출액	2022	6,515.6	2,762.6	2,016.1	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	3,094.7	2,068.8	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	3,130.6	2,014.1	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	3,389.3	2,153.9	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	18.0	-42.1	3,182.0	765.2	925.0	833.7	3,435.6	459.9	10,125.0
	2023	1,016.9	314.7	143.2	2,868.2	1,954.6	-37.0	874.2	3,248.6	149.7	10,533.2
	2024E	1,203.4	410.4	147.0	3,474.7	2,562.3	1,174.5	1,084.6	3,330.7	588.7	13,976.2
	2025E	1,158.1	432.3	166.3	3,698.3	3,018.5	1,255.6	1,100.3	3,684.3	684.4	15,198.2
EBITDA	2022	962.5	217.2	102.5	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	524.4	293.6	4,941.5	4,299.3	1,256.0	1,510.7	5,297.2	628.0	20,154.8
	2024E	1,496.2	607.6	307.8	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	629.4	325.3	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	-61.3	-21.6	2,107.6	70.1	202.0	440.0	2,362.6	264.2	5,899.5
	2023	551.5	120.8	78.7	2,144.7	1,250.7	-689.0	518.1	2,193.0	94.9	6,263.4
	2024E	945.8	234.8	84.9	2,285.8	1,507.8	280.3	547.3	2,295.6	377.1	8,559.4
	2025E	872.7	261.0	99.3	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	9.8	8.0	11.7	13.3	67.7	10.3	11.0	24.8	23.1
	2024E	3.6	4.2	4.6	10.8	9.8	9.3	11.1	10.9	8.1	10.0
	2025E	3.9	3.7	4.0	9.7	7.6	6.8	9.8	9.6	6.6	8.3
PBR	2022	0.4	0.7	0.4	1.1	0.8	0.5	0.8	1.2	0.6	0.8
	2023	0.6	1.2	0.5	1.3	1.1	0.9	0.9	1.1	0.7	1.0
	2024E	0.5	0.9	0.3	1.3	1.0	0.5	1.0	1.0	0.7	0.9
	2025E	0.4	0.7	0.3	1.2	0.9	0.5	1.0	1.0	0.7	0.9
EV/EBITDA	2022	3.1	10.9	14.7	4.3	3.9	3.8	5.1	5.3	4.1	4.4
	2023	2.2	5.1	5.8	4.8	5.3	5.7	5.2	4.8	6.9	5.4
	2024E	1.4	3.5	4.6	5.0	3.8	4.5	5.3	4.5	4.1	4.5
	2025E	1.3	3.0	4.2	4.7	3.3	4.1	4.9	4.2	3.6	4.1
ROE	2022	8.1	-6.9	-1.6	12.5	0.5	3.9	8.2	10.5	6.3	7.0
	2023	7.8	13.2	5.9	11.3	8.6	-13.8	8.9	10.3	2.1	4.6
	2024E	13.3	23.0	6.9	11.9	10.2	5.0	9.5	9.5	9.1	9.2
	2025E	11.0	20.7	7.5	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	0.0	11.5	45.1	38.1	-	41.3	0.4	0.8	25.1
	2024E	16.0	0.0	9.6	46.8	31.5	0.0	43.2	0.4	0.3	20.4
	2025E	18.1	0.0	8.5	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	2,597	2,702	2,848	2,993	3,168
매출원가	2,166	1,962	2,055	2,146	2,201
매출총이익	432	739	793	847	966
판매비와관리비	486	552	621	632	674
영업이익	-54	187	172	215	292
영업이익률	-2.1	6.9	6.0	7.2	9.2
EBITDA	142	383	182	224	302
영업외손익	14	-37	-2	-13	-15
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	174	102	85	85	85
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-160	-150	-109	-111	-112
외환관련손실	129	80	57	57	57
기타	0	11	22	12	12
법인세비용차감전순손익	-40	150	170	201	277
법인세비용	13	-47	-43	-51	-65
계속사업순손익	-28	103	127	150	212
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-28	103	127	150	212
당기순이익률	-1.1	3.8	4.5	5.0	6.7
비지배지분순이익	0	0	0	1	2
지배지분순이익	-28	103	126	149	210
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	3	2	2	2	2
포괄순이익	4	119	142	166	228
비지배지분포괄이익	0	1	0	1	2
지배지분포괄이익	4	118	142	164	226

재무상태표 (단위: 십억원)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	1,442	1,556	1,943	2,045	2,024
현금및현금성자산	258	238	559	595	496
매출채권 및 기타채권	420	550	579	608	643
재고자산	649	641	675	710	751
기타유동자산	115	128	130	132	135
비유동자산	2,502	2,677	2,860	2,986	3,298
유형자산	2,135	2,325	2,518	2,649	2,966
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	367	351	342	337	332
자산총계	3,944	4,233	4,804	5,031	5,322
유동부채	1,432	1,330	1,706	1,715	1,726
매입채무 및 기타채무	363	351	356	362	369
차입금	663	459	459	459	459
유동성채무	342	436	802	802	802
기타유동부채	64	84	88	92	97
비유동부채	916	1,198	1,277	1,357	1,436
차입금	635	855	931	1,007	1,083
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	282	343	346	350	353
부채총계	2,348	2,528	2,983	3,072	3,163
지배지분	1,589	1,696	1,812	1,949	2,149
자본금	54	54	54	54	54
자본잉여금	67	67	67	67	67
이익잉여금	1,424	1,506	1,620	1,757	1,956
기타자본변동	43	69	70	71	71
비지배지분	8	8	9	10	11
자본총계	1,596	1,705	1,821	1,959	2,159
순차입금	1,341	1,455	1,574	1,613	1,786

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	-267	987	1,213	1,427	2,020
PER	NA	8.1	5.2	4.5	3.1
BPS	15,251	16,286	17,392	18,713	20,626
PBR	0.4	0.5	0.3	0.3	0.3
EBITDAPS	1,365	3,680	1,744	2,153	2,898
EV/EBITDA	13.8	5.9	11.7	9.7	7.8
SPS	24,935	25,936	27,340	28,733	30,408
PSR	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2
CFPS	2,001	4,683	2,715	3,030	3,775
DPS	100	115	115	115	115

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	-99	242	117	140	192
당기순이익	-28	103	127	150	212
비현금항목의 가감	236	385	156	166	181
감가상각비	196	196	10	10	10
외환손익	-1	10	-14	-14	-14
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	40	178	161	170	186
자산부채의 증감	-290	-182	-86	-86	-96
기타현금흐름	-17	-63	-80	-90	-105
투자활동 현금흐름	-235	-324	-194	-136	-322
투자자산	-11	18	0	0	0
유형자산	-266	-321	-193	-131	-317
기타	42	-21	-1	-5	-5
재무활동 현금흐름	265	52	417	50	50
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	42	42	42	42
장기차입금	283	34	34	34	34
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-11	-10	-12	-12	-12
기타	-8	-14	353	-14	-14
현금의 증감	-64	-21	322	35	-99
기초 현금	322	258	238	559	595
기말 현금	258	238	559	595	496
NOPLAT	-37	129	128	160	224
FCF	-113	2	-55	35	-88

재무비율 (단위: 원, 배, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성장성					
매출액 증가율	24.9	4.0	5.4	5.1	5.8
영업이익 증가율	적전	흑전	-7.9	24.7	36.1
순이익 증가율	적전	흑전	22.9	18.3	41.5
수익성					
ROIC	-1.3	4.1	3.8	4.4	5.8
ROA	-1.4	4.6	3.8	4.4	5.6
ROE	-1.7	6.3	7.2	7.9	10.3
안정성					
부채비율	147.1	148.3	163.8	156.8	146.5
순차입금비율	84.0	85.3	86.5	82.3	82.7
이자보상배율	-1.9	3.1	4.1	4.9	6.5

자료: 넥센타이어, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

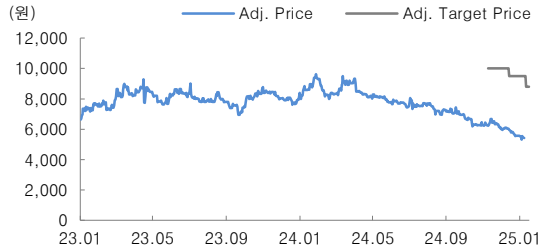
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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]

넥센타이어(002350) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.02.10	25.01.13	24.12.09
투자의견	Buy	Buy	Buy
목표주가	8,800	9,500	10,000
괴리율(평균,%)		(40.81)	(37.49)
괴리율(최대/최소,%)		(37.47)	(33.20)
제시일자			
투자의견			
목표주가			
괴리율(평균,%)			
괴리율(최대/최소,%)			
제시일자			
투자의견			
목표주가			
괴리율(평균,%)			
괴리율(최대/최소,%)			
제시일자			
투자의견			
목표주가			
괴리율(평균,%)			
괴리율(최대/최소,%)			

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250206)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중	Underperform(매도)
비율	92.6%	7.4%	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 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