DS INVESTMENT & SECURITIES

Company Analysis

금호타이어 073240

NDR 후기: 이미 증명한 회복세, 높아진 가시성

4Q25/2025 Re: 화재 이후 빠른 정상화 증명

4Q25 OPM은 12.5%(+2.8%p QoQ, +0.3%p YoY)로 빠른 회복세를 시현했다. 2025년 미국 관세 부과 및 5월 광주 2공장 화재라는 악재에도 판가 인상과 생산지 이원화, 빠른 증설 및 외주로 대응한 결과다. 미국 관세 영향은 7월 판가 인상(+7%) 반영으로 연간 약 50%를 상쇄했다. 화재에 따른 전사 CAPA 감소(6,500만본→5,350만본)는 광주 1공장 확대(300만본, 26.02 기준) 및 베트남 생산지 이원화로 방어했다. 원자재 가격과 물류비 등 비용 하향 안정화로 스프레드가 개선되었다. 영업외단에서는 화재 보험금 가지급금 1,000억원을 인식하며 연결 기준 결손금을 성공적으로 해소했다.

2026F Pre: Q의 정상화와 ASP 상승 및 비용 안정화 기조 지속

2026F 매출액 5.1조원(+7.6% YoY), 영업이익 6,449억원(+12% YoY)을 전망한다. 연 판매량은 6,100만본을 예상한다. 자체 생산(5,800만본)과 외주(300만본)를 통한 물량(Q) 성장과 함께, 판가 인상 및 신제품 출시로 전사 ASP는 2~3% 상승할 전망이다. 18인치 이상 고인치 믹스는 47%(+3.8%p YoY), EV 타이어 믹스는 30%(+10.4%p YoY)까지 대폭 개선될 것으로 기대된다. 물류비 안정화로 스프레드 확대가 지속되는 가운데 보수적인 환율(1,350원) 가정을 고려 시 추가적인 실적 업사이드도 유효하다. 재무구조 개선으로 2026년말 별도 기준 결손금 해소가 예상됨에 따라 배당 재개 등 밸류업 정책 시행 가시성도 높아질 전망이다.

악재 해소 후 구조적 점유율 확대기와 중장기 CAPA 모멘텀에 주목

2nd Tier 타이어사들은 Top Tier와의 성능 격차 축소와 수익성 중심의 시장 재편 속 구조적인 점유율 확대 흐름을 시현 중이다. 이에 발맞춰 2028년부터 함평(530만본) 및 폴란드(600만본) 신공장 가동으로 총 1,100만본 CAPA가 추가된다. 2026년 증설 소요를 포함한 CAPEX는 화재 보험금(최대 5,000억원)과 영업현금흐름으로 순차적 조달이 가능해 자금 우려는 제한적이다. 한편, EU의 대중국 반덤핑 관세, EUDR 시행, 잔존 채권단 지분(15%) 오버행 등의 리스크가 존재하나 선제적 생산지 이원화, 판가 전가 용이성, 조달 비용을 감안한 채권단의 성격 등을 고려 시 실질적 부담은 제한적이다. 매력적인 밸류에이션이 돋보일 때다.

Financial Data

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	4,041	4,532	4,701	5,113	5,321
영업이익	411	589	575	644	685
영업이익률(%)	10.2	13.0	12.2	12.6	12.9
세전이익	227	433	459	954	598
지배주주지분순이익	158	325	366	752	472
EPS(원)	549	1,131	1,275	2,618	1,643
증감률(%)	흑전	105.9	12.8	105.2	-37.2
ROE(%)	13.2	21.8	19.3	30.6	15.4
PER(배)	9.8	4.2	5.5	2.7	4.2
PBR(배)	1.2	0.8	1.0	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	5.0	3.6	4.0	3.6	3.8

자료: 금호타이어, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

최태용 자동차·2 차전지
02-709-2657
tyc@ds-sec.co.kr

2026.03.03

매수

목표주가(상향)	9,700원
현재주가(02/27)	6,980원
상승여력	39.0%

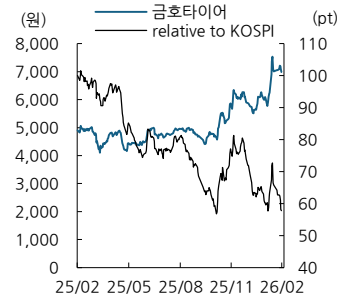
Stock Data

KOSPI	6,244.1pt
시가총액(보통주)	2,005십억원
발행주식수	287,260천주
액면가	5,000원
자본금	1,436십억원
60일 평균거래량	793천주
60일 평균거래대금	5,076백만원
외국인 지분율	0.0%
52주 최고가	7,650원
52주 최저가	4,060원
주요주주	
싱웨이코리아(외 7인)	60.5%
금호타이어우리사주(외 1인)	1.5%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	16.5	-6.3
3M	19.7	-36.9
6M	41.3	-54.6

주가차트



NDR 주요 내용 정리 및 전망

글로벌 2nd Tier 타이어사들의 구조적 성장기

일본 타이어사들의 선제적인 주가 호조세가 관측되는 상황이다. 한국, 일본, 극히 일부 중국 업체들과 같은 2nd Tier 업체들의 점유율 확대 흐름이 보인다. Top Tier 대비 성능 격차가 축소되며 RE 시장 가격 경쟁력이 높아진 시점이다. 시장의 성장 동력은 고인치 타이어/EV 타이어와 같은 고수익성 제품군으로 이동했다. 과거 시장은 전(全) Tier에서의 저인치 중심 Q 경쟁이었다면 이제는 상위 Tier들의 고인치 P 경쟁으로 변화하며 시장은 양극화됐다. 다만 Top Tier들은 인건비 증가 등에 따른 주요국 공장의 수익성 문제로 폐쇄 사례가 증가 중이다. 이에 2nd Tier에게 유리한 경쟁 구도가 형성되며 Low-single 수준의 시장 성장을 상회하고 있다.

4Q25/2025 Re: 화재 이후 빠른 정상화 기조를 증명

2025년 수익성 저해 요인은 2가지(관세, 화재)였으나 판가 인상과 생산지 이원화, 빠른 증설/외주로 대응했다. 이에 OPM은 3Q25 9.7%에서 4Q25 12.5%로 빠르게 회복세를 시현했다. **[관세]** 미국 관세는 5월부터 한국산 25%(11월 15%로 인하)/베트남산 25%의 품목 관세로 부과됐다. 관세 영향은 약 월 300억원이 발생했으나 7월 미국 판가 인상(+7%)효과 반영으로 연간 약 50%를 상쇄했다. 미국 조지아 공장(330만본)을 통한 현지 OE 대응과 RE 생산지 이원화로 정책 변동 대응력은 충분한 상황이다. 다만 미국의 PCLT 수입단가 기준 미국향 베트남산 수익성이 한국산 관세 15% 부과 대비해서도 여전히 우위인 만큼 대부분 베트남산으로 대응 중이다.

[화재] 2Q25(5월 17일) 광주 2공장 화재로 국내(2Q25~3Q25) 및 유럽(3Q25) 매출에 타격이 있었다. 이에 전사 CAPA는 기존 약 6,500만본에서 화재소실분 1,150만본이 제외된 5,350만본으로 감소가 불가피했다. 생산차질에 따른 유럽향 수출물량 부재로 3Q25 유럽 지역에서의 윈터 타이어 등 고수익성 제품 판매가 부진했다. 다만 올시즌/썸머 제품으로 일부 상쇄하며 4Q25부터 다시 회복세를 시현했다. 유럽도 생산지 이원화를 통해 중국산 및 한국산으로 대응 가능했던 점도 주요했다. 광주 1공장도 기존 100만본 이하의 CAPA를 26년 2월 300만본까지 확대하며 소실분 일부 회복한 상황이다. 더불어 한국은 25년 3월 3~4%의 가격 인상, 유럽도 2Q25 3~4% 가격을 인상하며 화재 영향을 일부 상쇄했다.

고무가격 등 원자재 및 물류비 하향 안정화로 스프레드는 지속 개선되며 수익성 저해 요인 상쇄하며 빠른 수익성 회복에 기여했다. 한편, 4Q25에는 광주공장 화재에 대한 보험금 가지급금 최대 5,000억원 중 1,000억원 영업외단에서 인식했다. 결과적으로 연결 기준 결손금을 해소했다는 점은 고무적이다.

2026F Pre: Q의 정상화와 ASP 상승 및 비용 안정화 기조 지속

연간 매출 가이던스는 5.1조원을 제시하고 연 판매량 6,100만본을 예상한다. [Q] 자체 생산 5,800만본(기존 6,500만본-소실 1,150만본+광주 1공장 확대 250만본+기존 7개 공장 부분 증설 200만본)과 외주 300만본을 통한 판매다. 공장 가동률도 이미 100% 수준이었던 만큼 판매 가시성은 높다. [P] 일부 지역 판가 인상과 신제품 출시를 통해 약 2~3% 수준의 전사 ASP 상승을 기대한다. [Mix] 유럽/국내 판매 회복에 따라 18인치+ 고수익성 타이어 믹스도 47%(+3.8%p YoY)까지 큰 폭으로 개선될 전망이다. 완성차의 사업 계획을 감안 시 OE 내 EV 믹스 개선세도 지속되며 30%(+10.4%p YoY) 달성은 무난할 전망이다. 마샬 등 저인치/저부가 라인업은 외주 제품으로 대응 및 고부가 제품은 국내 가동 회복에 힘입어 자체 대응할 계획이다. [C] 천연 고무 가격은 경작지 감소에 따라 장기적인 상승세가 예상되겠으나 내년 물류비를 포함한 비용 하향 안정화 기조 지속되며 스프레드가 확대될 전망이다. 필수재에 가까운 타이어 소비자 특성 감안 시 점진적 가격 전가 용이하다는 판단이다. **[관세]** 관세 영향은 신제품 출시에 따른 추가적인 가격 인상 등을 통해 70%(+20%p YoY)까지 축소할 계획이다. 상술했듯 미국향 물량은 대부분 베트남산으로 대응 중인 만큼 한국의 대미관세 인하 영향은 제한적이다. **[환율]** 사업 계획상 환율은 1,350원 수준으로 보수적인 수준으로 현재 환율 감안 시 추가적인 Upside도 기대 가능하다. **[주주환원]** 차입금 감소 및 저금리 대환대출에 따른 이자 비용 감소 등 경영 개선 기조 지속되며 2026년말 별도 기준 결손금 해소를 기대한다. 이에 배당 재개 등 밸류업 정책 시행 가시성도 높아질 전망이다.

향후 CAPA 계획: 미국보다 유럽(폴란드)과 국내(함평)에 집중

2028년부터는 국내 함평 공장과 유럽 폴란드(오폴레) 공장과 신설로 CAPA 1,100만본이 추가된다. 함평 공장은 530만본 규모로 2028년 1월부터 완제품 생산을 개시한다. 오폴레 공장은 600만본 규모로 2028년 8월부터 개시될 예정이다. 특히 오폴레 공장은 유럽 현지 OE 물량 대응력을 한층 높여줄 전망이다. 총 CAPEX 소요는 각각 6,600억원, 8,600억원 수준이다. 이에 2026년 연간 CAPEX는 통상적 수준인 1,500억원에 증설소요 1,500억원~3,000억원(10~20% 수준)이 더해질 가능성이 높다. 이는 광주공장 화재보험금(최대 5,000억원)과 영업현금흐름으로 순차적 조달이 가능한 수준이다. 더불어 금번 광주공장 화재에 따라 전화위복으로 광주공장 매각도 용이해지면서 추가적인 조달도 기대 가능한 만큼 자금조달 우려는 제한적이다.

기타 리스크 요인

1) 유럽 대중국 타이어 관세

2025년 5월 EU는 저가 중국산 타이어 반덤핑 조사에 착수해 2026년 7월 이전 결과가 발표될 예정이다. 2028년 8월 오폴레 공장 가동 이전까지는 한국산 및 중국산 물량으로 대응 중인 만큼 대중국 관세 부과 시 수익성 저해 요인으로 작용 가능하다. 다만 미국과 마찬가지로 생산지 이원화 전략을 통해 영향을 축소할 전망이다.

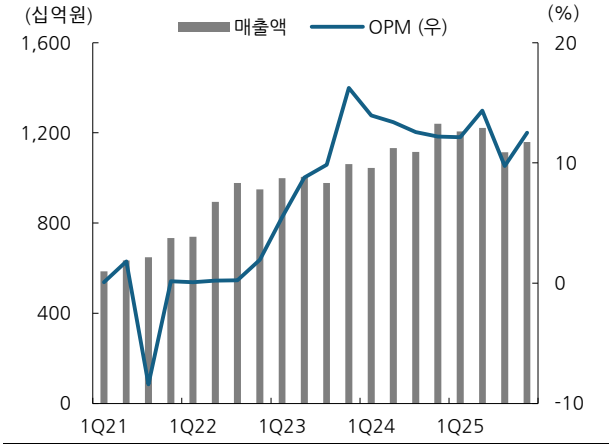
2) EUDR(산림전용방지법)

현재 EUDR 시행 예정 연도는 2027년으로 2년 지연된 상황이다. EUDR은 2020년 이후 삼림이 파괴되지 않은 지역의 고무를 원료로 사용했다는 점이 증명되어야 무역이 가능한 법안이다. 시행 시 공급 리스크로 고무 원가 상승을 초래하겠으나 대외 지정학적 요인이 불안정해 실질적인 시행 시기를 확신하기에는 이른 시점이다.

3) 채권단 보유 지분 오버행

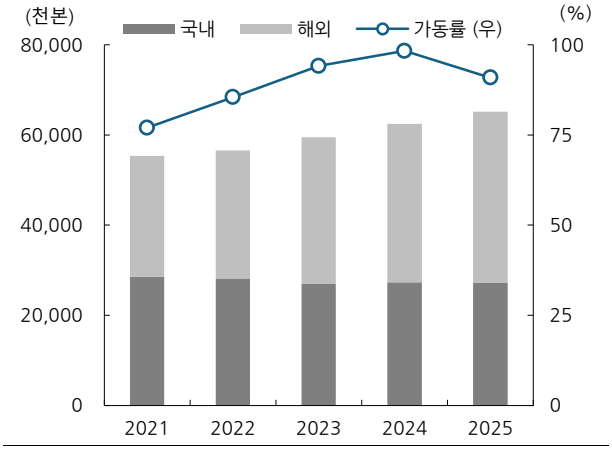
2010년 워크아웃 당시 채권단 매입단가는 5,000원으로 지분율 45%에 해당했다. 2024년 보호예수 해제 당시 채권단 지분율은 23%로 최근까지 약 8%를 소화한 15%가 잔존한다. 다만 15년의 시차를 감안한 조달비용과 잔존 채권단의 공공기관적인 목적성을 고려 시 오버행 우려는 제한적이다.

그림1 금호타이어 분기별 매출액 및 영업이익률 추이



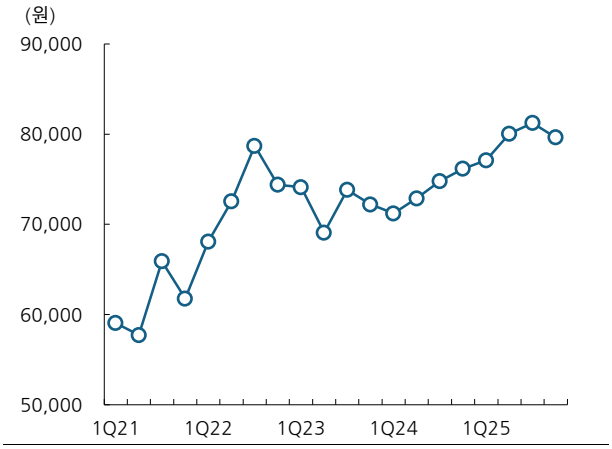
자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림2 금호타이어 지역별 연간 생산량 추이



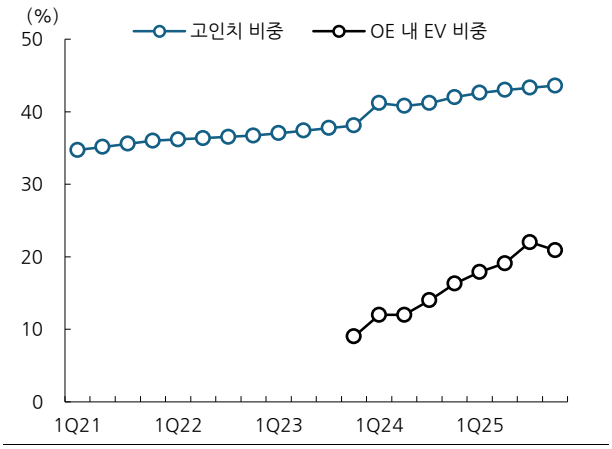
자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림3 금호타이어 ASP 추이



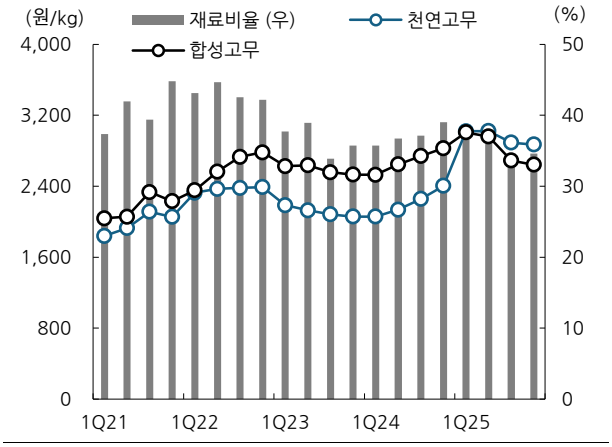
자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림4 금호타이어 고인치 타이어 및 OE 내 EV 비중 추이



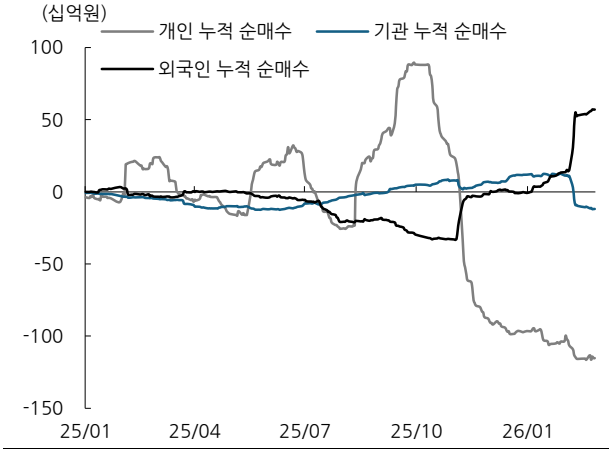
자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림5 금호타이어 주요 원재료 투입단가 추이



자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림6 금호타이어 수급 현황

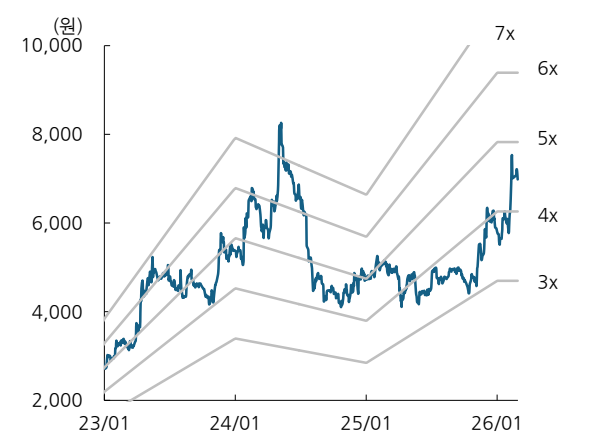


자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림7 국내 타이어 3사 PER(12M fwd.) 추이 비교

자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

그림8 금호타이어 PER(12M fwd.) Band Chart



자료: QuantiWise, DS투자증권 리서치센터

표1 금호타이어 4Q25P 실적 Review

(십억원, %)	4Q25P	3Q25	4Q24	QoQ	YoY	컨센서스	Gap	DS 추정치	Gap
매출액	**1,160**	**1,114**	**1,241**	**4.2**	**(6.5)**	**1,215**	**(4.5)**	**1,257**	**(7.7)**
북미	387	410	370	(5.5)	4.6			424	(8.7)
유럽	313	284	318	10.1	(1.5)			323	(3.1)
한국	216	187	258	15.4	(16.3)			224	(3.8)
중국	92	79	115	16.0	(20.4)			112	(18.3)
기타	153	154	181	(0.7)	(15.3)			174	(12.1)
영업이익	**145**	**109**	**151**	**33.9**	**(3.9)**	**118**	**23.2**	**117**	**24.1**
OPM	12.5	9.7	12.2	2.8	0.3	9.7	2.8	9.3	3.2
지배순이익	**169**	**83**	**76**	**104.2**	**122.8**	**67**	**152.7**	**87**	**93.6**
NPM	14.6	7.4	6.1	7.1	8.5	5.5	9.1	6.9	7.6

자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터 추정

표2 금호타이어 추정치 변경 Table

(십억원, %, %p)	변경전		변경후		Gap	
	2025P	2026F	2025P	2026F	2025P	2026F
매출액	4,701	5,113	4,701	5,113	-	-
영업이익	576	643	576	643	-	-
OPM	12.2	12.6	12.2	12.6	-	-
지배순이익	347	749	347	749	-	-

자료: DS투자증권 리서치센터 추정 / 주: 26년은 보험금(4,000억원) 인식을 가정

표3 금호타이어 실적 추정 Table

(천 대, 십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F	증감률
주요지표												
원/달러	1,453	1,402	1,386	1,450	1,460	1,465	1,440	1,425	1,363	1,422	1,448	1.8
원/유로	1,529	1,589	1,619	1,688	1,584	1,593	1,581	1,596	1,475	1,607	1,589	(1.1)
원/위안	199	194	194	205	189	189	187	187	189	198	188	(5.0)
ASP	78,931	79,238	79,872	79,238	80,531	80,965	81,937	82,337	73,874	79,308	81,462	2.7
판매량	15,282	15,412	13,944	14,641	14,494	16,382	15,721	16,177	61,351	59,279	62,774	5.9
고인치 판매 비중	42.6	43.0	43.3	43.6	43.5	42.4	46.1	47.2	42.0	43.6	47.2	3.6
매출액	**1,206**	**1,221**	**1,114**	**1,160**	**1,167**	**1,326**	**1,288**	**1,332**	**4,532**	**4,701**	**5,114**	**8.8**
북미	417	390	410	387	392	405	419	437	1,385	1,604	1,654	3.1
유럽	319	356	284	313	340	354	317	410	1,196	1,273	1,420	11.6
한국	196	195	187	216	209	213	196	218	877	793	837	5.6
중국	86	85	79	92	88	85	80	108	360	342	361	5.6
기타	188	194	154	153	139	269	276	158	713	690	842	22.0
매출원가	**854**	**825**	**792**	**777**	**810**	**908**	**880**	**900**	**3,150**	**3,249**	**3,498**	**7.7**
GPM	29.2	32.4	28.9	33.0	30.6	31.6	31.7	32.4	30.5	30.9	31.6	0.7
영업이익	**147**	**175**	**109**	**145**	**133**	**175**	**162**	**174**	**589**	**576**	**645**	**12.0**
OPM	12.1	14.3	9.7	12.5	11.4	13.2	12.6	13.1	13.0	12.2	12.6	0.4
지배순이익	**96**	**(1)**	**83**	**169**	**164**	**197**	**192**	**198**	**325**	**347**	**751**	**116.1**
NPM	8.0	(0.1)	7.4	14.6	14.0	14.9	14.9	14.8	7.2	7.4	14.7	7.3
YoY												
매출액	15.5	7.9	(0.1)	(6.5)	(3.2)	8.6	15.7	14.8	12.1	3.7	8.8	
영업이익	0.6	15.6	(22.6)	(3.9)	(9.4)	0.1	49.6	20.1	43.2	(2.2)	12.0	
OPM	(1.8)	1.0	(2.8)	0.3	(0.8)	(1.1)	2.9	0.6	2.8	(0.7)	0.4	
지배순이익	10.5	(101.3)	(6.3)	122.8	70.0	흑전	131.8	16.9	105.9	6.9	116.1	

자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터 추정 / 주: 증감률은 2025년 대비 2026년 변화율

표4 금호타이어 Valuation Table

항목	단위	값	비고
지배 순이익	(십억원)	449	26F 추정 지배 순이익(보험금(세후)) 제외
주식수	(천주)	287,260	
Target EPS	(원)	1,564	26F 추정 EPS
Target P/E	(x)	6.2	광주공장 화재 디스카운트까지 포함한 25년 저점 P/E(fwd.12M)는 3.1배로 국내 Peer들의 저점 대비 상승폭 +104%를 반영 *다만, 화재 디스카운트를 제외 시 저점 P/E(fwd.12M)는 3.7배로 광주 공장 화재로부터의 실적 정상화 확인과 CAPA 손실을 상쇄할 함평 신공장을 감안 시 점진적으로 7.5배까지도 부여 가능할 전망
목표주가	**(원)**	**9,700**	
현재주가	(원)	6,980	전일 종가
Upside	(%)	39.0	

자료: DS투자증권 리서치센터

[금호타이어 073240]

재무상태표 (십억원)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,002	2,335	2,594	3,076	2,792
현금 및 현금성자산	259	208	362	522	213
매출채권 및 기타채권	894	1,083	1,171	1,344	1,356
재고자산	722	969	982	1,128	1,137
기타	128	75	79	82	86
비유동자산	2,829	3,028	2,972	3,527	4,431
관계기업투자등	2	2	2	2	2
유형자산	2,474	2,653	2,562	3,100	3,986
무형자산	5	6	6	7	7
자산총계	4,831	5,363	5,566	6,604	7,223
유동부채	1,886	2,258	2,266	2,495	2,583
매입채무 및 기타채무	897	1,032	1,044	1,199	1,209
단기금융부채	950	1,178	1,150	1,221	1,296
기타유동부채	39	48	72	75	78
비유동부채	1,546	1,200	1,018	1,074	1,133
장기금융부채	1,294	882	706	750	796
기타비유동부채	251	318	312	324	337
부채총계	3,432	3,458	3,284	3,570	3,717
지배주주지분	1,264	1,721	2,085	2,837	3,309
자본금	1,436	1,436	1,436	1,436	1,436
자본잉여금	225	225	225	225	225
이익잉여금	-476	-187	178	930	1,401
비지배주주지분(연결)	135	184	197	197	197
자본총계	1,399	1,905	2,282	3,034	3,506

손익계산서 (십억원)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	4,041	4,532	4,701	5,113	5,321
매출원가	2,931	3,150	3,248	3,498	3,570
매출총이익	1,110	1,382	1,453	1,615	1,751
판매비 및 관리비	699	794	878	971	1,066
영업이익	411	589	575	644	685
(EBITDA)	685	882	875	949	1,021
금융손익	-57	24	47	-83	-90
이자비용	172	141	93	85	90
관계기업등 투자손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	-127	-180	-164	393	3
세전계속사업이익	227	433	459	954	598
계속사업법인세비용	55	82	61	172	95
계속사업이익	172	352	397	782	503
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	172	352	397	782	503
지배주주	158	325	366	752	472
총포괄이익	172	518	397	782	503
매출총이익률 (%)	27.5	30.5	30.9	31.6	32.9
영업이익률 (%)	10.2	13.0	12.2	12.6	12.9
EBITDA마진률 (%)	16.9	19.5	18.6	18.6	19.2
당기순이익률 (%)	4.3	7.8	8.4	15.3	9.5
ROA (%)	3.3	6.4	6.7	12.4	6.8
ROE (%)	13.2	21.8	19.3	30.6	15.4
ROIC (%)	9.2	13.6	13.3	12.8	11.7

현금흐름표 (십억원)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	505	520	701	601	475
당기순이익(손실)	172	352	397	782	503
비현금수익비용가감	595	651	592	-17	-17
유형자산감가상각비	274	293	300	304	335
무형자산상각비	0	1	1	1	1
기타현금수익비용	321	358	235	-322	-353
영업활동 자산부채변동	-104	-338	-186	-164	-10
매출채권 감소(증가)	-202	14	-62	-174	-11
재고자산 감소(증가)	114	-175	-40	-146	-9
매입채무 증가(감소)	38	-15	-22	155	10
기타자산, 부채변동	-54	-161	-62	0	0
투자활동 현금	-201	-158	-328	-556	-905
유형자산처분(취득)	-188	-242	-334	-538	-886
무형자산 감소(증가)	-1	-1	-1	-1	-1
투자자산 감소(증가)	6	65	6	-1	-1
기타투자활동	-18	20	1	-16	-17
재무활동 현금	-222	-429	-220	115	121
차입금의 증가(감소)	-222	-429	-220	115	121
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금의 지급	0	0	0	0	0
기타재무활동	0	0	0	0	0
현금의 증가	85	-51	154	160	-309
기초현금	173	259	208	362	522
기말현금	259	208	362	522	213
NOPLAT	311	478	498	528	576
FCF	462	508	475	45	-430

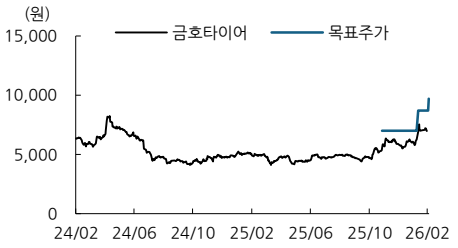
주요투자지표 (원, 배)

	2023	2024	2025F	2026F	2027F
투자지표 (x)					
P/E	9.8	4.2	5.5	2.7	4.2
P/B	1.2	0.8	1.0	0.7	0.6
P/S	0.4	0.3	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA	5.0	3.6	4.0	3.6	3.8
P/CF	2.0	1.4	2.0	2.6	4.1
배당수익률 (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
성장성 (%)					
매출액	13.5	12.1	3.7	8.8	4.1
영업이익	1,676.5	43.2	-2.3	12.0	6.4
세전이익	흑전	90.8	5.8	108.0	-37.3
당기순이익	흑전	104.6	12.9	96.9	-35.7
EPS	흑전	105.9	12.8	105.2	-37.2
안정성 (%)					
부채비율	245.3	181.5	143.9	117.7	106.0
유동비율	106.1	103.4	114.5	123.3	108.1
순차입금/자기자본(x)	136.3	96.2	64.9	47.3	53.2
영업이익/금융비용(x)	2.4	4.2	6.2	7.6	7.6
총차입금 (십억원)	2,244	2,059	1,856	1,971	2,092
순차입금 (십억원)	1,906	1,833	1,481	1,436	1,865
주당지표(원)					
EPS	549	1,131	1,275	2,618	1,643
BPS	4,401	5,990	7,259	9,877	11,519
SPS	14,069	15,777	16,366	17,799	18,523
CFPS	2,670	3,491	3,442	2,663	1,690
DPS	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

자료: 금호타이어, DS투자증권 리서치센터 / 주: K-IFRS 연결기준

금호타이어 (073240) 투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2025-11-26	담당자변경			
2025-11-26	매수	7,000	-14.6	-9.4
2025-12-02	매수	7,000	-14.3	-9.4
2026-02-09	매수	8,700	-18.0	-13.5
2026-03-03	매수	9,700		



투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업		산업	
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우	비중확대	
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우	중립	업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견
매도	-10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우	비중축소	

투자의견 비율

기준일 2025.12.31

매수	중립	매도
98.8%	0.6%	0.6%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.