

# 한국타이어앤 테크놀로지 (161390)

김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견

**BUY**

매수, 유지

6개월 목표주가

**41,000**

유지

현재주가

**34,900**

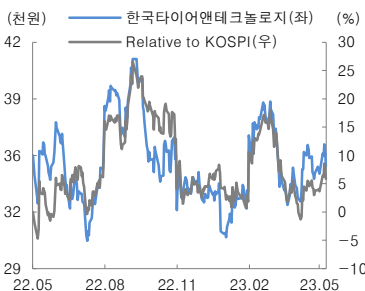
(23.05.12)

자동차입중

ESG평가 등급	S	A+	A	<b>B+</b>	B	C	D
----------	---	----	---	-----------	---	---	---

KOSPI	2475.42
시가총액	4,323십억원
시가총액비중	0.22%
자본금(보통주)	62십억원
52주 최고/최저	41,050원 / 30,600원
120일 평균거래대금	101억원
외국인지분율	37.91%
주요주주	한국엔컴퍼니 외 24 인 43.23% 국민연금공단 8.02%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	0.6	-6.7	4.3	-2.4
상대수익률	3.6	-6.9	4.7	0.6



## RE 수요 개선 확인 필요

- 2023년 Implied PER 6.7배로 밸류에이션 부담 제한적
- 실적/주가의 상승 모멘텀 위해서는 RE 수요 개선세 확인 필요
- Michelin에 따르면, 연초 이후 글로벌 RE 수요 역성장세 지속

### 투자의견 매수, 목표주가 41,000원 유지

목표주가 4.1만원은 2023년 EPS 5,170원에 Target PER 8배 적용(Global Peer Group 평균에 점유율 차이/오너 리스크 고려하여 20% 할인). 2023년 Implied PER 6.7배로 밸류에이션 부담 제한적인 상황. 이후 주가 상승은 RE-OE Mix 변화에 따른 수익성 방어력에 따라 결정될 것

### 1Q23 매출 2.1조(YoY +18%), OP 1,909억(+51%), OPM 9.1%

영업이익 컨센(2,018억) 대비 -5.4% 하회한 반면, 당사 추정 OP 1,800억/OPM 9.1%에 부합하는 양호한 실적 기록. 한국/미국/중국 RE 수요 둔화에도 불구하고, 1) OE 수요 회복, 2) 고인치 판매 비중 확대, 3) 판가 인상 효과(한국/유럽 위주 +2~4%)로 견조한 외형 성장 시현. 수익성에 있어서도 물류비 안정화 및 판가 인상 효과로 9%대 OPM 기록. 대전공장 화재(3/12일)로 영업 외로 734억원의 비용 반영되었으며, 이후 화재보험 보상에 따라 일부 보전될 것으로 예상. 현재 대전공장 물량은 타 공장 통해 대응하고 있어 실질적인 영업 영향은 제한적

### 2023년 매출 8.7조(+3%), OP 7,746억(+10%), OPM 8.9%

글로벌 신차 생산 및 공급망 차질 완화되며 견조한 매출 및 수익성 전망. 이후, 실적 추정과 주가의 상승 모멘텀 위해서는 RE 타이어 수요 개선에 대한 확인 필요. Michelin에 따르면, 연초 이후 글로벌/미국/유럽 RE 수요 -4%/-7%/-9% 역성장 지속

(단위: 십억원, %)

구분	1Q22	4Q22	1Q23		2Q23		2023			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	1,791	2,264	1,977	2,104	17.5	-7.1	2,031	2,241	9.8	6.5
영업이익	126	212	180	191	51.4	-10.0	202	202	15.5	6.0
순이익	100	45	142	95	-4.8	113.3	150	188	40.9	97.7

자료: 한국타이어앤테크놀로지, FnGuide, 대신증권 Research Center

### 영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	7,141	8,394	8,664	8,858	8,972
영업이익	642	706	775	849	1,013
세전순이익	713	858	842	914	1,076
총당기순이익	595	706	647	703	826
지배지분순이익	588	690	640	696	818
EPS	4,748	5,572	5,170	5,615	6,605
PER	8.4	5.6	6.7	6.2	5.3
BPS	65,858	71,097	75,474	80,297	86,109
PBR	0.6	0.4	0.5	0.4	0.4
ROE	7.6	8.1	7.1	7.2	7.9

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

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
매출액	8,528	9,049	8,664	8,858	1.6	-2.1
판매비와 관리비	1,488	1,583	1,426	1,340	-4.2	-15.3
영업이익	729	842	775	849	6.2	0.9
영업이익률	8.6	9.3	8.9	9.6	0.4	0.3
영업외손익	26	24	67	66	163.1	172.4
세전순이익	755	866	842	914	11.5	5.6
지배지분순이익	571	655	640	696	12.1	6.2
순이익률	6.8	7.3	7.5	7.9	0.7	0.6
EPS(지배지분순이익)	4,611	5,287	5,170	5,615	12.1	6.2

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 대신증권 Research Center

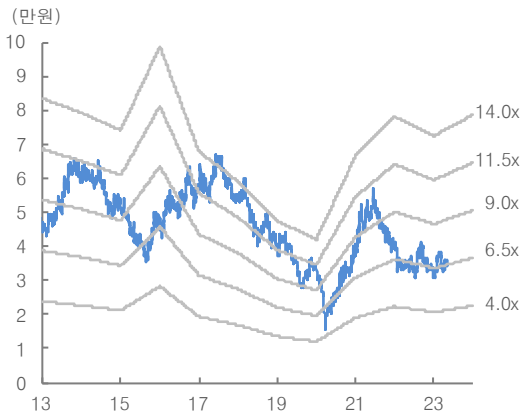
표 1. 한국타이어앤테크놀로지 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23P	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2022	2023E	2024E
<b>매출액</b>	<b>1,790.7</b>	<b>2,040.0</b>	<b>2,299.7</b>	<b>2,263.8</b>	<b>2,104.1</b>	<b>2,240.5</b>	<b>2,183.6</b>	<b>2,135.3</b>	<b>8,394.2</b>	<b>8,663.5</b>	<b>8,857.9</b>
YoY	10.8%	12.9%	25.7%	19.9%	17.5%	9.8%	-5.0%	-5.7%	17.5%	3.2%	2.2%
QoQ	-5.2%	13.9%	12.7%	-1.6%	-7.1%	6.5%	-2.5%	-2.2%			
<b>영업이익</b>	<b>126.1</b>	<b>175.3</b>	<b>192.4</b>	<b>212.0</b>	<b>190.9</b>	<b>202.4</b>	<b>192.3</b>	<b>189.0</b>	<b>705.8</b>	<b>774.6</b>	<b>848.9</b>
OPM	7.0%	8.6%	8.4%	9.4%	9.1%	9.0%	8.8%	8.8%	8.4%	8.9%	9.6%
YoY	-32.2%	-6.3%	6.4%	140.1%	51.4%	15.5%	0.0%	-10.9%	9.9%	9.7%	9.6%
QoQ	42.8%	39.0%	9.8%	10.2%	-10.0%	6.0%	-5.0%	-1.8%			
<b>당기순이익</b>	<b>103.1</b>	<b>323.8</b>	<b>230.6</b>	<b>48.3</b>	<b>95.9</b>	<b>189.7</b>	<b>182.0</b>	<b>179.4</b>	<b>705.8</b>	<b>646.9</b>	<b>702.6</b>
<b>지배순이익</b>	<b>99.8</b>	<b>317.9</b>	<b>228.1</b>	<b>44.5</b>	<b>95.0</b>	<b>187.8</b>	<b>180.1</b>	<b>177.6</b>	<b>690.3</b>	<b>640.5</b>	<b>695.6</b>
NPM	5.6%	15.6%	9.9%	2.0%	4.5%	8.4%	8.2%	8.3%	8.2%	7.4%	7.9%
YoY	-42.2%	98.1%	24.4%	-38.0%	-4.8%	-40.9%	-21.0%	299.0%	17.4%	-7.2%	8.6%
QoQ	39.0%	218.5%	-28.2%	-80.5%	113.5%	97.7%	-4.1%	-1.4%			
<b>주요가정</b>											
판매량(천본)	24,163.5	24,287.8	23,810.9	24,172.8	24,254.2	24,351.3	24,421.9	24,310.3	96,435.1	97,337.5	100,846.7
단위가격(원)	74,106.3	83,992.0	96,582.8	93,651.8	90,673.6	92,009.1	89,413.2	87,834.8	87,045.1	89,982.5	87,834.8
단위원가(원)	28,539.0	32,352.4	35,610.7	35,987.8	34,918.5	35,234.0	33,691.1	33,536.6	33,112.7	34,344.3	33,242.7

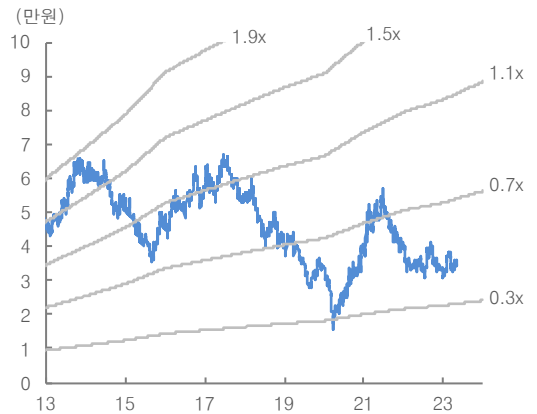
주: 판매량/가격/원가는 DART/R 자료에 기반한 당사 추정치로 실제치와 차이 있을 수 있음  
 자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 한국타이어 12개월 선행 PER Band



자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 2. 한국타이어 12개월 선행 PBR Band



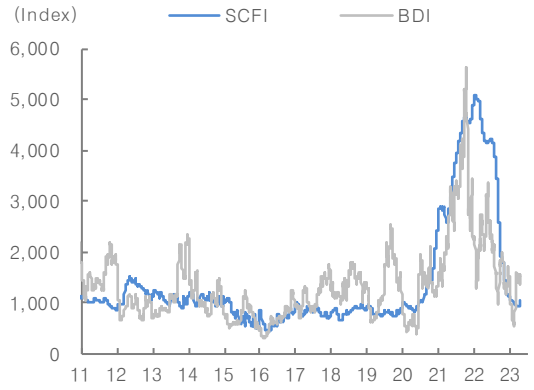
자료: Quantwise 대신증권 Research Center

그림 3. 미국 주행거리 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 4. 글로벌 운임지수 추이



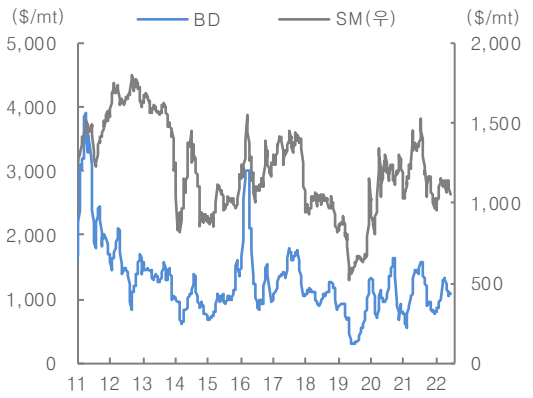
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 5. 고무 가격 추이



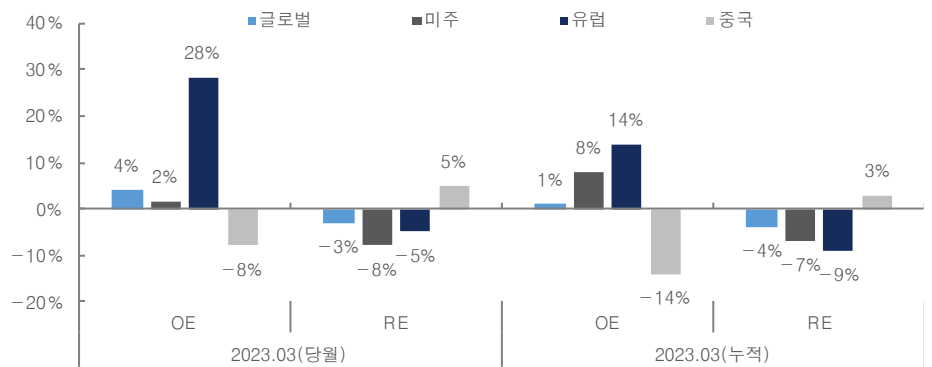
자료: KITA, MRB, 대신증권 Research Center

그림 6. 합성고무 원재료(BD/SM) 가격



자료: KITA, 대신증권 Research Center

그림 7. 타이어 수요 YoY



자료: Michelin, 대신증권 Research Center

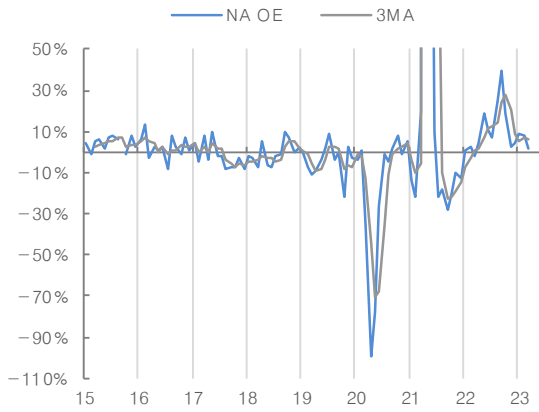
표 2. 한국타이어앤테크놀로지 글로벌 Peer Group

(단위: 백만달러)

	한국타이어	미쉐린	굳이어	콘티넨탈	피렐리 & C.	브리지스톤	스미토모	합산/평균
시가총액	3,316.0	23,012.8	14,001.4	3,233.9	5,355.2	29,410.0	2,463.8	77,477.1
수익률								
1M	7.9	4.6	0.3	10.5	9.3	7.6	8.8	
3M	-4.7	-1.5	-7.8	2.7	5.8	13.1	7.7	
6M	8.5	11.4	15.6	14.1	22.4	4.5	-0.1	
1Y	6.2	4.3	6.2	-7.3	14.6	17.3	10.5	
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	31,351.7	8,442.9	139,189.5
2023E	6,438.5	31,846.2	46,583.0	21,448.0	7,441.4	32,236.7	8,673.8	148,229.1
2024E	6,602.7	32,532.9	48,711.4	22,080.6	7,587.2	33,440.2	9,017.2	153,369.4
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	3,823.3	260.5	9,789.6
2023E	608.6	3,631.6	2,729.7	1,038.6	992.2	4,041.0	358.1	12,791.2
2024E	653.1	3,836.6	3,358.4	1,339.3	1,084.2	4,250.2	408.7	14,277.4
EBITDA								
2021	1,077.1	5,335.5	4,940.3	1,877.0	1,294.2	5,536.3	691.3	19,674.6
2022	962.5	5,147.4	3,129.4	2,178.0	1,430.5	6,081.2	748.0	18,714.5
2023E	1,026.0	5,795.4	5,361.8	2,000.0	1,523.6	6,413.8	858.5	21,953.2
2024E	1,085.5	6,073.6	6,028.6	2,256.3	1,612.5	6,752.1	905.1	23,628.2
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	2,600.9	169.2	5,589.9
2023E	488.1	2,383.5	1,687.4	264.8	551.5	2,775.6	244.9	7,907.7
2024E	530.7	2,557.0	2,069.1	480.3	612.4	2,931.1	279.8	8,929.8
PER								
2021	8.2	14.0	14.6	12.3	20.2	10.7	32.2	17.3
2022	5.5	9.2	169.6	7.8	9.6	10.9	14.7	37.0
2023E	6.7	9.7	8.2	12.7	9.9	10.2	10.1	10.1
2024E	6.2	9.0	6.9	6.8	8.8	9.6	8.9	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	0.6	0.8
2023E	0.5	1.1	0.9	0.6	0.9	1.2	0.6	0.9
2024E	0.4	1.1	0.8	0.5	0.9	1.1	0.5	0.8
EV/EBITDA								
2021	3.8	6.0	5.5	6.4	8.0	4.7	6.4	6.2
2022	3.1	4.3	3.9	3.8	5.1	5.2	5.8	4.7
2023E	3.2	4.6	3.6	5.0	5.2	4.8	4.9	4.7
2024E	2.8	4.3	3.1	4.3	4.7	4.5	4.5	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	11.5	4.2	6.8
2023E	7.2	12.1	12.3	4.6	9.2	11.7	5.8	9.3
2024E	7.1	12.1	13.4	7.5	10.1	11.6	6.4	10.2
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	6.8	2.0	3.1
2023E	5.3	5.5	3.2	1.1	5.6	7.1	2.7	4.2
2024E	5.4	5.7	4.2	2.0	5.8	7.2	3.1	4.7

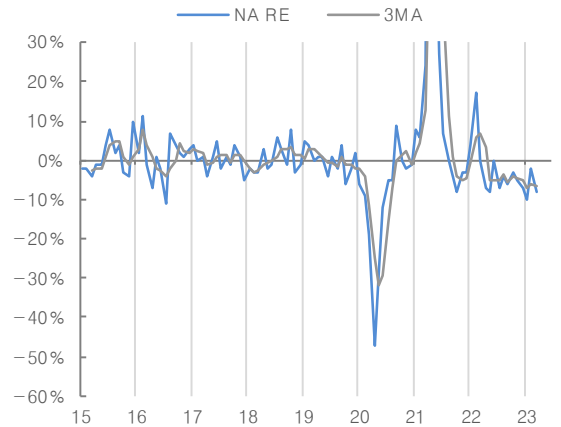
주: 2023.05.09 증가 기준  
 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 8. 북미 OE 타이어 수요



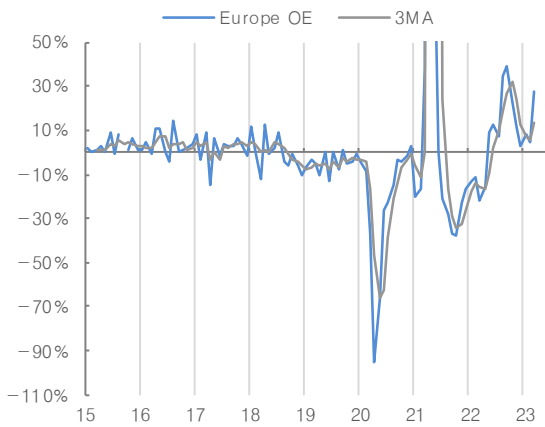
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 9. 북미 RE 타이어 수요



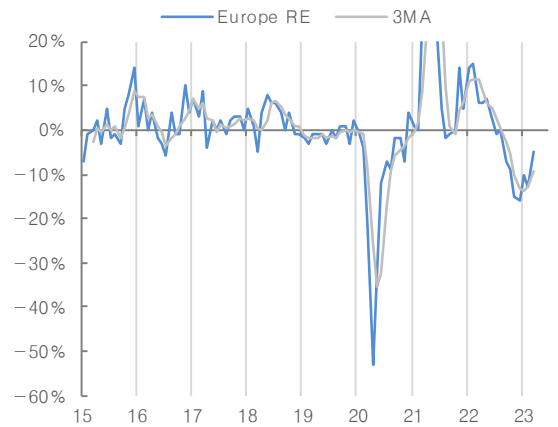
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 10. 유럽 OE 타이어 수요



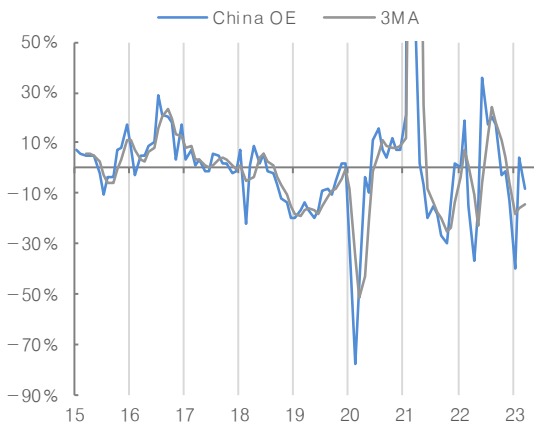
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 11. 유럽 RE 타이어 수요



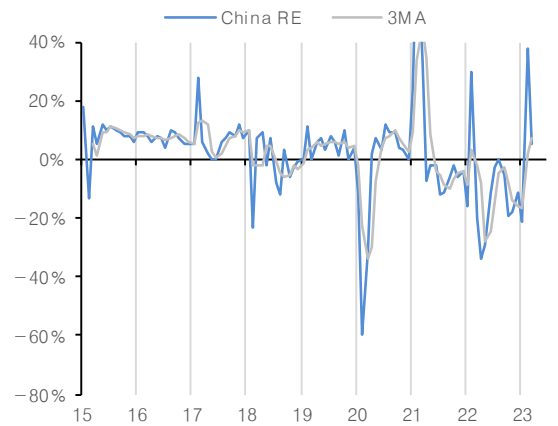
자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 12. 중국 OE 타이어 수요



자료: Michelin, 대신증권 Research Center

그림 13. 중국 RE 타이어 수요



자료: Michelin, 대신증권 Research Center

재무제표

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	7,141	8,394	8,664	8,858	8,972
매출원가	5,194	6,292	6,462	6,669	6,694
매출총이익	1,947	2,103	2,201	2,189	2,278
판매비와관리비	1,305	1,397	1,426	1,340	1,265
영업이익	642	706	775	849	1,013
영업이익률	9.0	8.4	8.9	9.6	11.3
EBITDA	1,234	1,242	1,447	1,572	1,738
영업외손익	71	153	67	66	63
관계기업손익	43	-12	-12	-12	-12
금융수익	83	145	117	118	118
외환관련이익	162	315	274	274	274
금융비용	-87	-149	-134	-136	-139
외환관련손실	37	64	57	57	57
기타	32	169	96	96	96
법인세비용차감전순이익	713	858	842	914	1,076
법인세비용	-118	-153	-195	-212	-249
계속사업순이익	595	706	647	703	826
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	595	706	647	703	826
당기순이익률	8.3	8.4	7.5	7.9	9.2
비재계분순이익	7	16	6	7	8
재계분순이익	588	690	640	696	818
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	27	1	1	1	1
포괄순이익	868	715	657	712	836
비재계분포괄이익	8	15	7	7	8
재계분포괄이익	860	700	650	705	828

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	4,748	5,572	5,170	5,615	6,605
PER	8.4	5.6	6.7	6.2	5.3
BPS	65,858	71,097	75,474	80,297	86,109
PBR	0.6	0.4	0.5	0.4	0.4
EBITDAPS	9,965	10,024	11,678	12,690	14,027
EV/EBITDA	3.9	3.0	2.9	2.3	1.7
SPS	57,648	67,763	69,938	71,506	72,430
PSR	0.7	0.5	0.5	0.5	0.5
CFPS	11,328	11,415	12,040	13,052	14,388
DPS	700	800	800	800	800

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증가율	10.7	17.5	3.2	2.2	1.3
영업이익 증가율	2.2	9.9	9.7	9.6	19.3
순이익 증가율	54.4	18.7	-8.3	8.6	17.6
수익성					
ROC	8.1	8.1	7.8	8.2	9.8
ROA	5.7	5.8	6.0	6.3	7.1
ROE	7.6	8.1	7.1	7.2	7.9
안정성					
부채비율	42.7	41.8	39.1	37.5	36.0
순차입금비율	-2.0	-2.0	-2.4	-7.4	-13.1
이자보상배율	14.7	11.4	14.7	15.6	17.8

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	5,509	6,436	6,572	7,243	8,062
현금및현금성자산	1,062	1,139	1,137	1,705	2,460
매출채권 및 기타채권	1,507	1,702	1,754	1,793	1,816
재고자산	1,897	2,450	2,528	2,585	2,618
기타유동자산	1,043	1,146	1,153	1,160	1,168
비유동자산	6,185	6,145	6,535	6,542	6,557
유형자산	3,821	3,687	4,076	4,082	4,096
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	13,107	13,785	14,620
유동부채	1,869	2,887	2,764	2,738	2,744
매입채무 및 기타채무	1,199	1,260	1,277	1,288	1,295
차입금	396	438	464	491	517
유동성채무	0	847	678	610	579
기타유동부채	274	342	345	349	352
비유동부채	1,630	819	921	1,023	1,126
차입금	1,082	292	392	492	592
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	547	526	529	531	533
부채총계	3,499	3,706	3,685	3,761	3,870
자배지분	8,158	8,807	9,349	9,947	10,667
자본금	62	62	62	62	62
자본잉여금	2,973	3,007	3,007	3,007	3,007
이익잉여금	5,181	5,845	6,388	6,986	7,706
기타지분변동	-58	-107	-107	-108	-109
비재계지분	37	69	73	77	83
자본총계	8,196	8,876	9,422	10,024	10,750
순차입금	-167	-181	-228	-744	-1,410

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	842	505	1,112	1,250	1,410
당기순이익	595	706	647	703	826
비현금항목의 가감	809	708	845	914	956
감가상각비	592	536	672	723	725
외환손익	-14	28	-122	-122	-122
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	230	144	295	313	353
자산부채의 증감	-420	-792	-169	-137	-103
기타현금흐름	-141	-117	-211	-230	-270
투자활동 현금흐름	-767	-332	-1,068	-737	-747
투자자산	-227	15	-20	-20	-20
유형자산	-304	-249	-1,040	-709	-718
기타	-236	-97	-8	-8	-8
재무활동 현금흐름	-79	-90	-175	-73	-36
단기차입금	-23	27	27	27	27
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	127	3	100	100	100
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-84	-85	-98	-98	-98
기타	-99	-34	-204	-102	-65
현금의 증감	1	77	-3	568	755
기초 현금	1,061	1,062	1,139	1,137	1,705
기말 현금	1,062	1,139	1,137	1,705	2,460
NOPLAT	536	580	595	652	778
FCF	789	809	228	667	785

자료: 한국타이어앤테크놀로지, 대신증권 Research Center

[ESG 평가 등급체계]

\* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	양호	환경 및 사회, 지배구조의 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		환경, 사회, 지배구조 중 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회를 가지고 있을 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 정보공개가 부족한 경우 환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크 관리가 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

한국타이어애펙테크놀로지 통합 ESG 등급

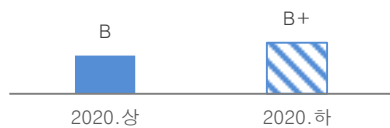
최근 2평가 기간

기준일: 2020.12.31

**B+**

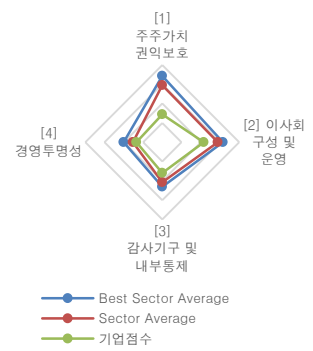
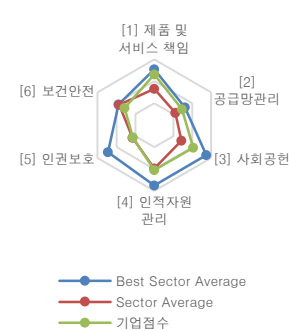
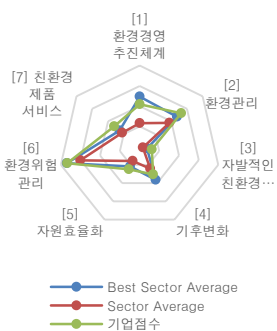
- 한국타이어애펙테크놀로지는/는 한국 ESG 연구소의 ESG 평가 결과 등급은 B+, 20년 상반기 대비 등급이 상승하였습니다
- ESG 전체 영역 중 E 영역에서 점수가 상승하였습니다.
- ESG 전체 영역 중 S 영역에서 점수가 상승하였습니다
- ESG 전체 영역 중 G 영역에서 점수가 상승하였습니다

(최근 2평가 기간)



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영 추진체계	■■■	제품 및 서비스 책임	■■■■■	주주가치 권익보호	■
환경관리	■■■■■	공급망관리	■■■■■	이사회 구성 및 운영	■■■
자발적인 친환경 활동	■■■■■	사회공헌	■■■■■	감사기구 및 내부통제	■■■■■
기후변화	■■■	인적자원 관리	■■■■■	경영투명성	■■■■■
자원효율화	■■■■■	인권보호	■■■		
환경위험 관리	■■■■■	보건안전	■■■		
친환경 제품 서비스	■■■■■				



\* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.

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 한국ESG연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.

[Compliance Notice]

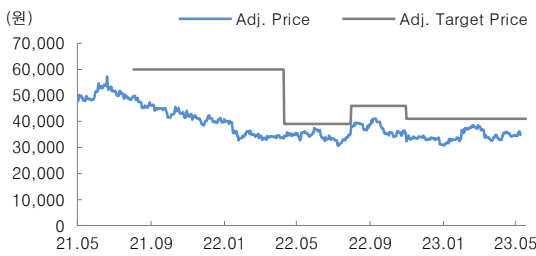
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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	23.05.15	23.05.11	23.05.03	23.03.14	23.02.03	22.12.20
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy
목표주가	41,000	41,000	41,000	41,000	41,000	41,000
과리율(평균%)		(14.88)	(13.32)	(16.36)	(16.28)	(19.23)
과리율(최대/최소%)		(14.88)	(11.83)	(5.85)	(5.85)	(15.49)
제시일자	22.11.05	22.11.03	22.10.04	22.08.30	22.08.03	22.07.11
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	41,000	41,000	46,000	46,000	46,000	39,000
과리율(평균%)	(17.99)	(18.29)	(18.89)	(16.57)	(16.70)	(12.26)
과리율(최대/최소%)	(15.49)	(18.29)	(10.76)	(10.76)	(14.13)	(4.10)
제시일자	22.05.12	22.04.13	22.02.05	21.08.05		
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy		
목표주가	39,000	39,000	60,000	60,000		
과리율(평균%)	(11.26)	(11.21)	(42.59)	(29.75)		
과리율(최대/최소%)	(4.10)	(8.21)	(39.25)	(17.00)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230510)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	92.1%	7.4%	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 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