



넥센타이어 (002350)

[2Q24 Preview] 체코 공장 Ramp-Up으로 유럽 수요 대응

▶ Analyst 김성래 sr.kim@hanwha.com 3772-7751 / RA 권지우 jiwoo.kwon@hanwha.com 3772-7689

Buy (신규)

목표주가(신규): 10,500원

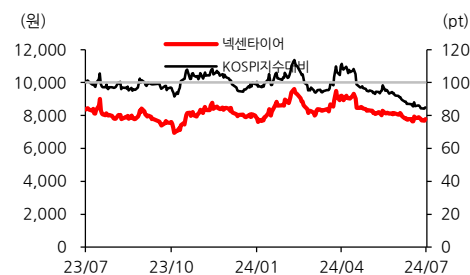
현재 주가(7/16)	7,780원
상승여력	▲35.0%
시가총액	7,599억원
발행주식수	97,668천주
52 주 최고가 / 최저가	9,620 / 6,950원
90 일 일평균 거래대금	8.72억원
외국인 지분율	6.6%
주주 구성	
넥센 (외 3 인)	67.7%
국민연금공단 (외 1 인)	7.1%
자사주 (외 1 인)	1.5%

주가수익률(%)	1개월	3개월	6개월	12개월
절대수익률	-4.2	-15.3	-1.5	-10.1
상대수익률(KOSPI)	-8.1	-25.1	-16.3	-19.1

(단위: 십억 원, %, 원, 배, %)

재무정보	2022	2023	2024E	2025E
매출액	2,597	2,702	2,902	3,035
영업이익	-54	187	222	210
EBITDA	142	383	450	438
지배주주순이익	-28	103	132	107
EPS	-291	1,044	1,367	1,109
순차입금	1,385	1,494	1,559	1,476
PER	-21.0	7.7	5.7	7.0
PBR	0.4	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA	14.1	6.0	5.2	5.2
배당수익률	1.6	1.4	1.5	1.5
ROE	-1.7	6.3	7.5	5.8

주가 추이



매출액 7,196억원(+4.1% YoY), 영업이익 475억원(+28.1 YoY) 전망

동사는 북미/유럽 매출이 전체 65% 이상을 차지하고 있어 해당 지역을 중심으로 한 타이어 수요 대응 통해 2Q 매출 증가세 지속 전망. 유럽의 경우, 포르쉐, BMW 등 프리미엄 OE 중심 신규 OE 물량 확대 및 RE 수요 대응을 통해 높은 매출 증가세(+2.5% YoY, +17.6% QoQ) 기록할 전망. 북미는 고인치(18인치 이상) 수요를 바탕으로 2Q 견조한 물량 증가 및 믹스 효과를 통한 매출 성장(+12.8% YoY) 지속 예상.

수익성 측면에서는 최근 해상운임과 천연/합성고무 등 원자재가 상승이 2Q 손익 개선 제약 요소로 작용할 가능성 존재. 유동재고 소진, 지난해 계약 단가 기준 반영 등으로 2Q 원자재가 상승 폭은 제한적일 것으로 판단하나, 해상운임 영향을 받는 물류비의 상승은 불가피할 것으로 판단. 이미 1Q에도 서차지 등 영향으로 지난해 하반기 대비 상승(8.4%→9.4%, 매출액 대비)했으며, 6월 급등한 SCFI Index 등 고려 시 2Q에도 서차지 등 영향으로 물류비 상승이 예상. 이에, OPM은 6.6%(+1.2%p YoY) 기록할 것으로 전망.

체코 공장 Ramp-Up 통한 유럽 현지 수요 대응 속도가 관건

향후 동사 실적 향방의 관건은 1Q에 증설이 완료된 ① 체코 2공장 Ramp-Up 및 ② 고인치/EV타이어 등 고부가가치 제품 중심의 믹스 효과가 핵심. 해상운임 및 주요 원자재 가격 인상 추세 고려 시, 하반기 판가-원가 스프레드의 점진적 축소 불가피하나, 체코 2공장 가동률 향상 속도에 따라 1) 국내 공장 부하 해소 및 2) 해상운임 영향이 높고 수요 증가 속도가 빠른 유럽 시장 수요를 효과적 대응함으로써 물량 증대 및 수익성 개선 효과를 극대화할 수 있을 것으로 기대. 공장 증설 완료에 따라 매년 증가하였던 CAPEX는 올해 2,800억원 기점으로 향후 연간 1,800억원 수준으로 감소함에 따라 차입 및 이자비용 부담은 완화될 것으로 전망. 다만, 올해부터 체코 2공장 감가상각비 발생에 따라 연간 300억원의 증분 예상. 따라서, 하반기 유럽공장 Ramp-Up 속도가 물량 증대 통한 고정비 상쇄 및 수익성 개선에 있어 중요. 18인치 이상 고인치/EV 타이어 비중 확대 통한 믹스 개선에도 주목 필요. 동사는 1Q 기준 국내 40.6%, 북미 48.7%의 고인치 비중을 기록 중이며 미국 SUV/전기차 보급 확대에 따라 북미 고인치 비중은 지속 증가 전망.

목표주가 10,500원, 투자의견 Buy로 커버리지 개시

동사는 체코 공장 Ramp-Up에 따라 하반기 증익 전망. 최근 5년 내 증익 구간인 2019년 12M FWD PBR 평균 0.6 적용하여 목표주가 10,500원 제시. 현 주가는 12M FWD PBR 밴드 0.5 수준으로 상승여력 존재.

1. 투자 의견 Buy 와 목표주가 10,500 원 제시

넥센타이어에 대한 투자 의견 Buy와 목표주가 10,500원 제시를 통해 커버리지를 개시한다. 동사의 목표주가는 12M Forward PBR Band 기준 증익 구간이었던 2019년에서의 12M FWD PBR 평균인 0.60을 적용하여 산출하였다. 동사는 코로나19 시기 및 공급망 이슈 등을 동시에 겪으며 최근 2020년과 2022년 두차례 당기 순손실을 기록했고, 지난해 글로벌 완성차 수요 회복 및 타이어 교체 수요가 증가하면서 매출액 2.7조원, 영업이익 1,870억원 및 당기순이익 1,028억원(지배주주 기준)을 기록하며 증익 구간으로 회복 중에 있다.

동사의 주가 흐름은 2020년 12M FWD PBR 밴드 최하단을 지난 이후 최근 2023년을 기점으로 12M FWD PBR 밴드 0.5 구간에 위치해 있다. 2023년 OPM 6.9%를 기록하며 영업이익/당기순이익 흑자 전환했으며, 올해 북미/유럽 중심 판매 확대와 체코 2공장 가동에 따른 매출/이익 증가 전망에 따라 최근 5년 중 증익 구간이었던 2019년 밸류에이션 적용이 적정하다고 판단한다. 이에 Target PBR 0.6에 12M FWD BPS 17,844원 적용하여 목표주가 10,500원을 제시한다. 7/15 종가 기준 동사의 주가는 7,690원으로 36.5%의 상승여력 존재한다.

[표1] 넥센타이어 목표주가 산출식

(단위: %, 배, 원)

구분	넥센타이어	설명
EPS(FY1)	1,367	지배주주순이익, 보통주 기준
EPS(12M FWD)	1,253	
BPS(FY1)	17,442	
BPS(12M FWD)	17,847	
Target PBR	0.60	동사 과거 증익 구간(2019) 12M FWD PBR 평균 적용
적정주가	10,708	Target PBR 적용
목표주가	10,500	
현주가	7,780	7/16 종가 기준
상승여력	35.0	

자료: 한화투자증권 리서치센터

[그림1] 넥센타이어 12m forward PBR Band



자료: 한화투자증권 리서치센터

2. 2Q24 실적 Preview

- 매출액 7,196 억원(+4.1% YoY), 영업이익 475 억원(+28.1 YoY) 전망

2Q 매출은 유럽 프리미엄
OE 물량 증가 및 북미
고인치 중심 믹스효과 등을
통해 성장세 지속

동사의 지역별 매출 비중은 1Q24 기준으로 한국 16.4%, 북미 26.1%, 유럽 35.4%, 기타 22.0%(아태 8%, 중동 9%, 중남미 5%)로 분포되어 있다. 북미/유럽의 매출 비중이 60% 이상인 점에서 해당 시장 중심의 매출 확대가 중요하며, 2Q도 북미/유럽 지역을 중심으로 한 타이어 수요 대응을 통해 매출 증가세가 지속될 것으로 전망한다.

유럽 2Q 타이어 시장은 윈터 타이어 물량 수주/판매가 활성화되는 시기로 RE 수요 대응 및 유럽 내 프리미엄 브랜드 중심 신규 OE 물량 확대를 통해 견조한 매출 증가세(+2.5%)를 기록할 것으로 전망한다. 비록 유럽 완성차 수요 증가세 둔화에 따라 OE 타이어 수주 경쟁이 심화되고 있으나, 동사는 1Q 메르세데스-벤츠, BMW 등 유럽 내 6개 신규 차종에 OE 타이어를 공급했으며, 2Q에도 BMW, 포르쉐 등 신규 출시되는 OE 타이어 수주/공급을 통해 지속적으로 OE 타이어 물량을 확대할 것으로 예상한다.

북미 지역은 상대적으로 18인치 이상 고인치 타이어 수요가 높은 시장 특성을 활용하여 2Q에도 견조한 물량 증가 및 믹스 효과를 통한 매출 성장(+12.8%)을 지속할 것으로 전망한다. 동사의 1Q 북미 고인치 타이어 비중은 PCLT 기준 48.7%로 2H23 고인치 비중 감소 이후 판매 믹스 개선을 통해 고인치 비중 증가 기조를 유지하고 있으며, 1H23에는 50%의 고인치 비중을 기록했던 만큼, 2Q에도 고인치 비중은 1Q 대비 증가세를 지속할 것으로 전망한다.

2Q 재료비 상승 폭은
제한적일 것으로 전망되나
해상운임은 서차지 등
영향으로 상승,
→ 2Q24 OPM 6.6% 전망

수익성 측면에서는 최근 해상운임과 천연/합성고무 등 원자재가 상승이 2Q 손익 개선 제약 요소로 작용할 것으로 예상된다. 원/부자재 재료비의 경우 유통채고 소진 및 지난해 계약된 구매 단가 기준 반영 등으로 상승 폭은 제한적일 것으로 판단한다. 그러나, 해상운임 영향을 받는 물류비의 경우 6월 급등한 SCFI Index 등을 고려 시 서차지(Surcharge) 발생 영향으로 상승이 불가피할 것으로 예상된다. 이에, 2Q OPM은 지난해 하반기 9~10% 수준 대비 다소 낮은 6.6%(+1.2%p YoY)를 기록할 것으로 전망한다.

고무가격은 유럽연합(EU)의 삼림벌채규정(The Regulation on Deforestation Free Products, 이하 EUDR) 12월 시행에 따라 수요 대비 공급이 부족해지며 연초부터 점진적으로 상승하는 추세이다. 그러나, 1Q에서도 EUDR 시행 및 지난해 발생한 ‘이스라엘-팔레스타인’ 이슈에 따라 원가 상승에 대한 우려가 존재했으나 지난해 계약된 구매 단가가 반영되며 재료비는 매출 대비 36.7% 수준으로 안정적이었다. 2Q도 1Q의 기조가 유지될 것으로 보인다.

반면, 동사의 2Q 물류비는 상황이 조금 다르다. 원/부자재 구매 계약과 같이 지난해 계약된 선가가 적용되나, 서차지 수준에 따라 상승 가능성이 존재한다. 1Q 물류비의 경우도 1월 해상운임 상승 영향(2,200pt)으로 매출 대비 9.4%(+1.0%p) 수준으로 상승했다. 매출 대비 20%대를 기록한 2022년 대비로는 여전히 낮은 수준이나, 5월을 기점으로 SCFI Index(상해 운임지수)가 3,750수준으로 상승한 점 고려 시, 2Q 물류비는 1Q 대비 높은 서차지 발생이 예상되며 이에 매출 대비 10% 수준으로 물류비 상승이 예상된다.

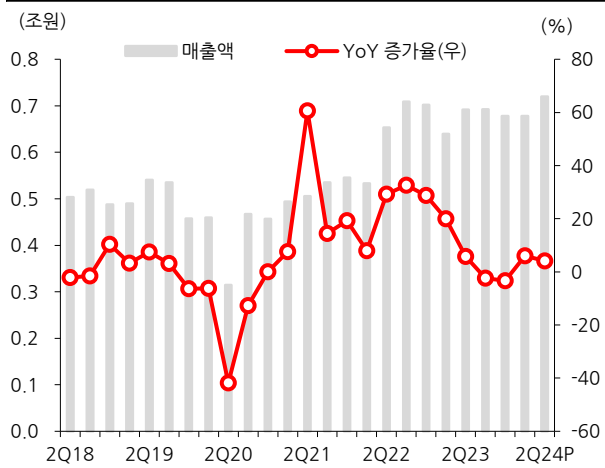
[표2] 넥센타이어 분기 및 연간 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원, %, %YoY)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	640	691	693	678	678	720	755	749	2,702	2,902	3,035
한국	111	112	113	118	111	114	111	119	453	455	468
중국	163	171	198	191	177	192	203	201	722	774	812
북미	221	276	244	264	240	283	306	307	1,005	1,136	1,214
유럽	145	133	138	106	149	130	135	122	522	537	541
매출 비중											
한국	17.3	16.2	16.3	17.3	16.4	15.9	14.7	15.9	16.8	15.7	15.4
중국	25.4	24.7	28.5	28.2	26.1	26.7	26.9	26.8	26.7	26.7	26.8
북미	34.6	39.9	35.3	38.9	35.4	39.3	40.6	41.0	37.2	39.2	40.0
유럽	22.7	19.2	19.9	15.7	22.0	18.1	17.9	16.3	19.3	18.5	17.8
매출총이익	142	176	204	218	177	195	214	228	739	814	821
영업이익	16	37	70	64	42	48	66	67	187	222	210
세전이익	19	29	66	35	49	34	48	46	150	176	147
지배주주순이익	11	28	53	11	41	23	35	33	103	132	107
GPM	22.2	25.4	29.4	32.2	26.2	27.0	28.4	30.5	27.4	28.1	27.1
OPM	2.5	5.4	10.1	9.5	6.1	6.6	8.8	8.9	6.9	7.7	6.9
NPM	1.8	4.1	7.6	1.6	6.0	3.2	4.6	4.5	3.8	4.6	3.5
% YoY											
매출액	20.0	5.8	-2.3	-3.4	6.0	4.1	9.1	10.4	4.0	7.4	4.6
영업이익	흑전	흑전	6,230.9	489.2	157.2	28.1	-4.7	4.5	-444.6	19.0	-5.7
지배주주순이익	흑전	흑전	232.5	흑전	258.2	-17.9	-33.7	213.4	-470.2	28.7	-18.8

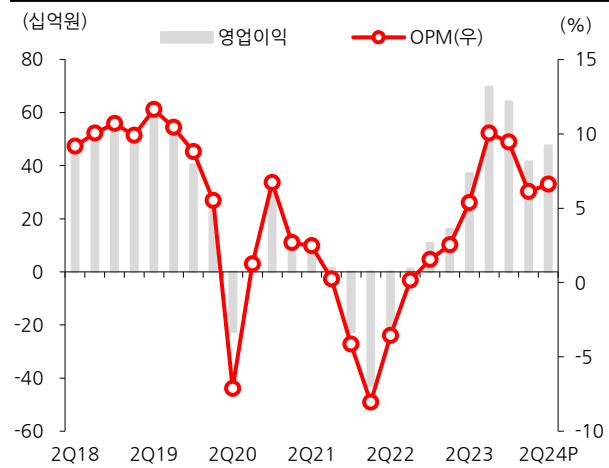
자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 넥센타이어 매출액 추이



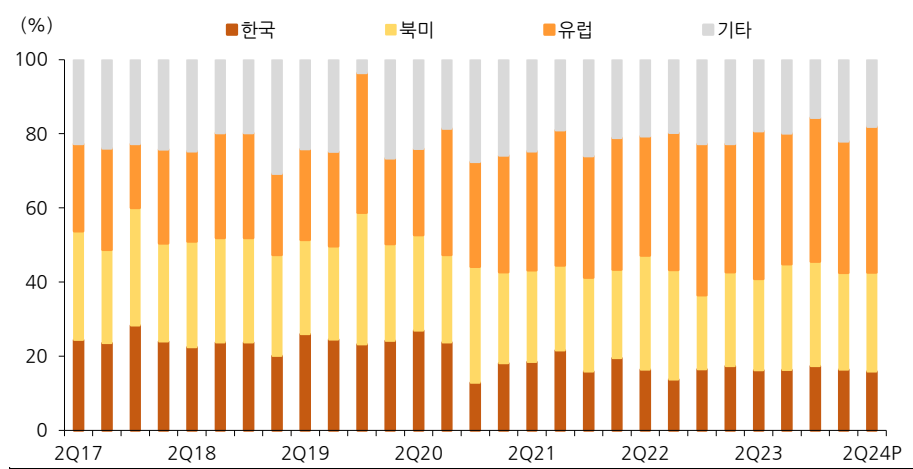
자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 넥센타이어 영업이익 추이



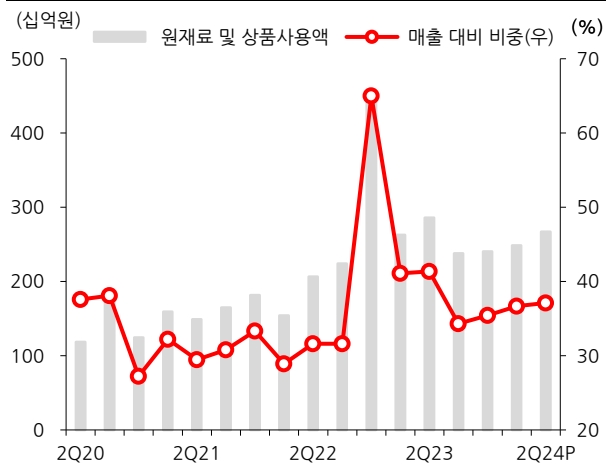
자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 넥센타이어 지역별 매출 비중 추이



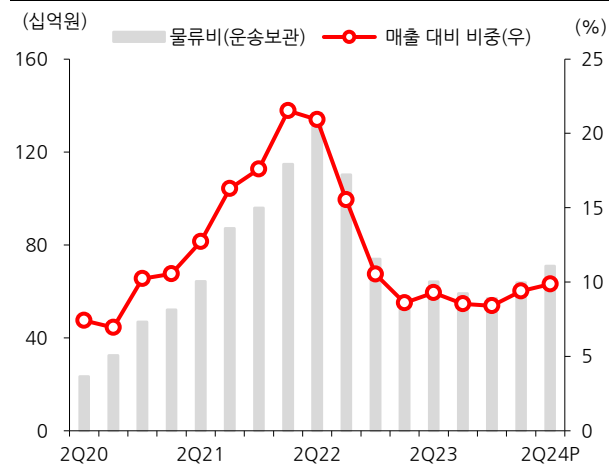
자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 넥센타이어 원재료 상품사용액 추이 및 비중



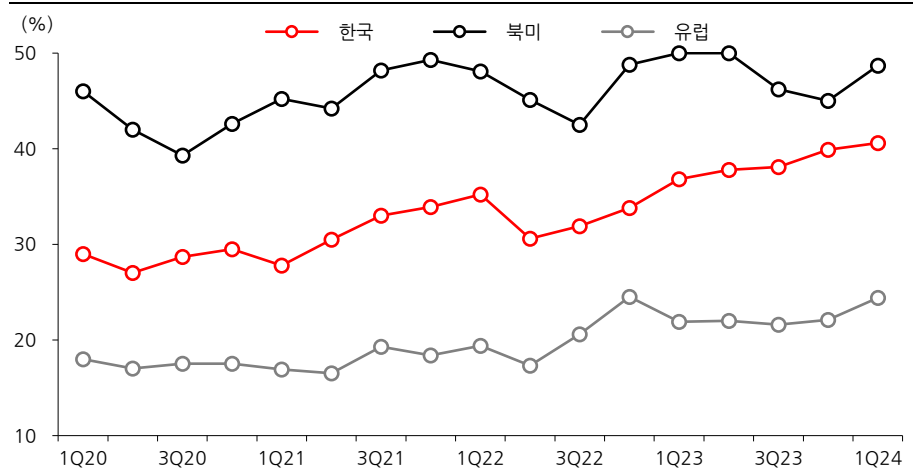
자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 넥센타이어 물류비(운송보관) 추이 및 비중



자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 넥센타이어 지역별 PCLT 기준 고인치(18인치 이상) 타이어 비중 추이



자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

3. 투자 포인트

향후 동사 실적 향방의 관건은 인플레이션 반영된 판가 상승분의 유지와 최근 상승하고 있는 물류비/재료비 추세에 따른 원가 상승 영향 최소화이며, 결국 ‘판가-원가 스프레드’의 유지/개선 여부라고 할 수 있다. 관련하여 동사를 투자하는 데 있어 결정적 고려 요소는 1Q에 증설이 완료된 ① 체코 2공장 Ramp-Up 및 ② 고인치/EV타이어 등 고부가가치 제품 중심의 믹스 효과 여부가 핵심이라 할 수 있다.

① 체코 2공장
Ramp-Up
: 물량 Up, 원가 down

우선 2023년 말 증설이 완료되어 1Q부터 가동이 시작된 체코 2공장의 Ramp-Up 속도에 주목할 필요가 있다. 앞서 언급한 바와 같이 하반기는 신규 갱신된 계약 적용으로 원/부자재 단가 상승분 및 최근 급등한 해상운임비가 반영되며 판가-원가 스프레드의 점진적 축소 및 수익성 개선에 제약이 불가피할 것으로 보인다. 이러한 상황에서 체코 2공장 가동을 향상은 1) 국내 공장의 부하 해소 및 2) 해상운임 영향이 높은 유럽의 현지 생산 비중 증가를 통해 물류비 절감 효과를 극대화하는 데 있어 중요하다.

또한, 체코 2공장 증설 완료에 따라 2021년부터 지난해 3,200억 수준으로 매년 증가하였던 CAPEX가 올해 2,800억원 기점으로 향후 연간 1,800억원 수준으로 감소함에 따라 차입 및 이자비용 부담은 완화될 것으로 전망한다. 다만, 올해부터 감가상각에 따라 연간 300억원의 증분이 발생한다. 따라서, 하반기 유럽공장 Ramp-Up 속도는 유럽향 수출 운임비 부담 경감 뿐 아니라 물량 증대를 통한 고정비 상쇄 및 수익성 개선에 있어 절대적이다.

② 고인치/EV타이어 등
고부가가치 중심 믹스 효과
: 판가 Up

또한, SUV 및 전기차 보급 확대에 따라 18인치 이상 고인치 제품 및 EV 타이어 비중이 점진적으로 높아지는 부분도 ASP/믹스 효과를 통한 실적 개선에 기여할 것으로 전망한다. 동사 매출에서 18인치 이상 고인치 타이어 비중은 1Q 기준 한국 40.6%, 북미 48.7%를 기록 중이며, 상대적으로 경/소형차 비중이 높은 유럽도 1Q에 24.4% 고인치 비중을 기록하며 전년 동기 대비 2.5%p 증가세를 나타냈다.

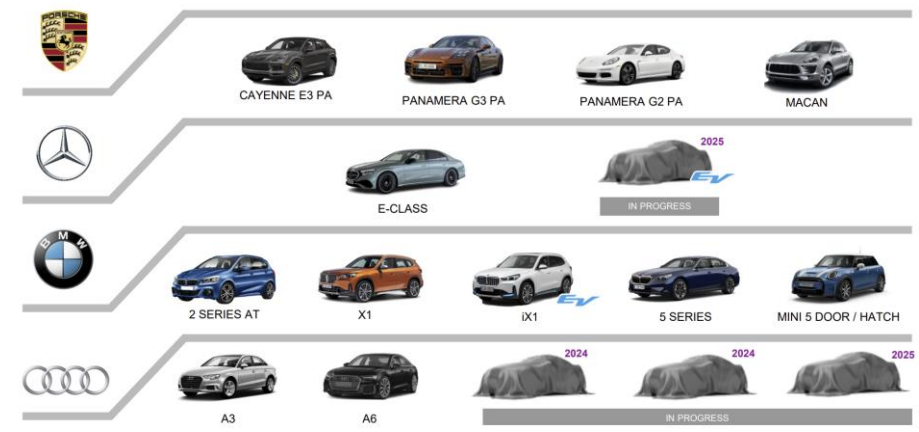
EV타이어 또한 판매 비중을 빠르게 증가시키며 동사의 고부가가치 중심 믹스 효과에 기여할 것으로 기대한다. 동사는 여타 경쟁사와 달리 별도 EV타이어 브랜드를 런칭하지는 않았으나, EV 특장에 맞는 타이어 요구 성능 분석 및 특화 기술 개발을 통해 EV 대중화 시대에 대응 추진하고 있다. EV 타이어에 요구되는 내구성, 접지력, 저소음 등 성능이 충족된 제품 라인업 확대 및 글로벌 완성차 업체들 대상 전기차 전용 OE 타이어 수주 확대를 통해 전기차 타이어 시장 점유율을 확대 중이다. 기아 EV6, EV9 및 아이오닉6 등 전용 전기차 라인업에 동사의 EV OE 타이어가 적용 확대되고 있다. 올해에도 주요 완성차업체들이 EV 신차를 지속 출시하고 있는 점 고려 시 EV OE 타이어 수주/판매 확대가 예상되며, 특히 동사는 포르쉐, BMW, 메르세데스-벤츠 등 유럽 프리미엄 브랜드 OE 타이어 수주 역량을 바탕으로 프리미엄 브랜드 EV OE 타이어 수주/판매 확대도 예상됨에 따라 고부가가치 비중 확대를 통한 믹스 개선 및 판가 유지/개선 효과가 가시화될 것으로 판단한다.

[그림8] 체코 2 공장 증설 완료(CAPA 1,100 만본)에 따라 총 5,200 만본 글로벌 생산능력 확보



자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 주요 유럽 프리미엄 OE 공급 현황



자료: 넥센타이어, 한화투자증권 리서치센터

[재무제표]

손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산	2021	2022	2023	2024E	2025E
매출액	2,079	2,597	2,702	2,902	3,035
매출총이익	440	432	739	814	821
영업이익	4	-54	187	222	210
EBITDA	189	142	383	450	438
순이자손익	-12	-18	-47	-75	-67
외화관련손익	26	14	4	21	3
지분법손익	0	0	0	0	0
세전계속사업손익	16	-40	150	176	147
당기순이익	5	-28	103	133	108
지배주주순이익	5	-28	103	132	107
증가율(%)					
매출액	20.3	24.9	4.0	7.4	4.6
영업이익	-97.5	적전	흑전	19.0	-5.7
EBITDA	-31.8	-24.8	169.6	17.4	-2.8
순이익	-96.3	적전	흑전	28.9	-18.8
이익률(%)					
매출총이익률	21.1	16.6	27.4	28.1	27.1
영업이익률	0.2	-2.1	6.9	7.7	6.9
EBITDA 이익률	9.1	5.5	14.2	15.5	14.4
세전이익률	0.8	-1.6	5.5	6.1	4.8
순이익률	0.2	-1.1	3.8	4.6	3.6

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산	2021	2022	2023	2024E	2025E
영업현금흐름	265	-99	242	246	296
당기순이익	5	-28	103	133	108
자산상각비	185	196	196	228	228
운전자본증감	28	-290	-182	-107	-54
매출채권 감소(증가)	-43	-5	-71	-46	-36
재고자산 감소(증가)	-141	-150	2	-41	-40
매입채무 증가(감소)	86	9	-80	28	23
투자현금흐름	-131	-235	-324	-291	-203
유형자산처분(취득)	-112	-266	-321	-281	-181
무형자산 감소(증가)	-1	0	0	-10	-10
투자자산 감소(증가)	18	99	-14	5	-2
재무현금흐름	-81	265	52	-165	-63
차입금의 증가(감소)	-70	273	62	-165	-51
자본의 증가(감소)	-11	-11	-10	-12	-12
배당금의 지급	-11	-11	-10	-12	-12
총현금흐름	262	208	488	380	350
(-)운전자본증가(감소)	14	274	100	80	54
(-)설비투자	115	272	323	281	181
(+)자산매각	3	6	2	-10	-10
Free Cash Flow	135	-331	67	9	105
(-)기타투자	-7	84	71	32	10
잉여현금	141	-416	-4	-23	95
NOPLAT	1	-39	129	168	154
(+) Dep	185	196	196	228	228
(-)운전자본투자	14	274	100	80	54
(-)Capex	115	272	323	281	181
OpFCF	56	-389	-98	35	148

주: IFRS 연결 기준

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산	2021	2022	2023	2024E	2025E
유동자산	1,476	1,442	1,556	1,496	1,608
현금성자산	452	282	284	77	109
매출채권	447	420	550	624	660
재고자산	497	649	641	689	729
비유동자산	2,347	2,502	2,677	2,800	2,773
투자자산	247	338	330	361	372
유형자산	2,069	2,135	2,325	2,416	2,379
무형자산	31	29	22	23	23
자산총계	3,823	3,944	4,233	4,296	4,381
유동부채	1,042	1,432	1,330	1,384	1,410
매입채무	506	363	351	400	423
유동성이자부채	498	1,025	912	899	899
비유동부채	1,182	916	1,198	1,087	1,049
비유동이자부채	894	641	866	737	686
부채총계	2,223	2,348	2,528	2,470	2,460
자본금	54	54	54	54	54
자본잉여금	67	67	67	67	67
이익잉여금	1,422	1,424	1,506	1,626	1,722
자본조정	53	43	69	69	69
자기주식	-3	-3	-3	-3	-3
자본총계	1,600	1,596	1,705	1,826	1,921

주요지표

(단위: 원, 배)

12월 결산	2021	2022	2023	2024E	2025E
주당지표					
EPS	42	-291	1,044	1,367	1,109
BPS	15,318	15,251	16,286	17,442	18,359
DPS	105	100	115	120	120
CFPS	2,512	2,001	4,683	3,648	3,357
ROA(%)	0.1	-0.7	2.5	3.1	2.5
ROE(%)	0.3	-1.7	6.3	7.5	5.8
ROIC(%)	0.1	-1.5	4.3	5.3	4.7
Multiples(x, %)					
PER	162.4	-21.0	7.7	5.7	7.0
PBR	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4
PSR	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3
PCR	2.7	3.1	1.7	2.1	2.3
EV/EBITDA	8.6	14.1	6.0	5.2	5.2
배당수익률	1.5	1.6	1.4	1.5	1.5
안정성(%)					
부채비율	139.0	147.1	148.3	135.3	128.0
Net debt/Equity	58.7	86.7	87.6	85.4	76.8
Net debt/EBITDA	496.9	973.8	389.6	346.3	337.2
유동비율	141.7	100.7	117.0	108.1	114.0
이자보상배율(배)	0.2	n/a	3.1	2.5	2.6
자산구조(%)					
투자자본	77.6	82.3	83.4	88.2	87.3
현금+투자자산	22.4	17.7	16.6	11.8	12.7
자본구조(%)					
차입금	46.5	51.1	51.0	47.3	45.2
자기자본	53.5	48.9	49.0	52.7	54.8

[Compliance Notice]

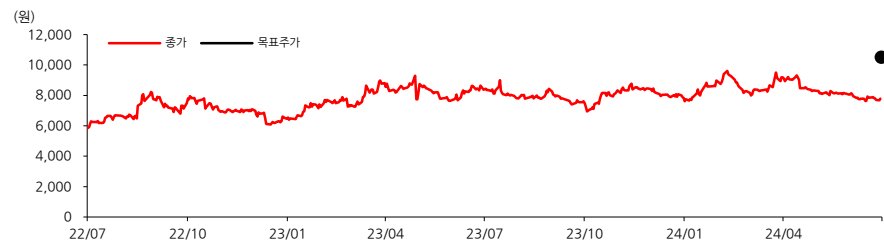
(공표일: 2024년 7월 17일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김성래, 권지우)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소장에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[넥센타이어 주가와 목표주가 추이]



[투자의견 변동 내역]

일 시	2016.08.12	2024.07.17	2024.07.17			
투자의견	투자등급변경	담당자변경	Buy			
목표가격		김성래	10,500			

[목표주가 변동 내역별 괴리율]

일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가 대비	최고(최저)주가 대비
2023.07.17	Buy	10,500		

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2024년 6월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	95.4%	4.6%	0.0%	100.0%