

넥센타이어 (002350)

1Q24Preview: 턴어라운드의 큰 흐름은 유지

투자의견

BUY(유지)

목표주가

10,000 원(유지)

현재주가

9,210 원(04/29)

시가총액

900(십억원)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

- 동사는 1분기 매출액 6,730억원(+5.2%yoy), 영업이익 630억원(+287%yoy, OPM 9.3%), 지배이익 450억원 (+297%yoy)을 기록해 시장 컨센서스를 소폭 하회할 전망
- 딜러 오더와 생산과의 리드 타임으로 인해 수요 대비 생산이 다소 부진했고 지난 해 4분기 원가율이 높았던 재고 물량의 영향이 1분기까지 지속된 것으로 보임
- 주요 지역의 유통 재고 소진됨에 따라 하반기 RE 타이어 수요 증가가 기대됨. 체코 공장의 증설 완료로 기존 캐파
 550만본에서 1,100만본으로 증가함에 따라 추가적인 외형 성장의 기반이 마련된 점은 긍정적
- 운임 안정화로 수익성은 과거 정상 수준을 회복하고 있으며 시장 공급 가격 역시 원가 상승분을 반영해 꾸준하게 상승하고 있음. **캐파 증설에 따른 외형 성장과 점진적 가격 상승, 운임비 정상화 등 턴어라운드를 지지하는 요인은 변함없는 상황**. 동사에 대한 투자의견 매수와 목표주가 10,000원을 유지함

주가(원, 4/29) 시가총액(십억원)			9,210 900
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024F)			97,668천주 9,670원 6,860원 0.53 15억원 6.5% 1.3%
주주구성 넥센 (외 3인) 국민연금공단 (외 1인) 자사주 (외 1인)			67.7% 7.1% 1.5%
주가상승(%) 절대기준 상대기준	1M 10.6 12.7	6M 24.1 7.4	12M 11.9 4.5
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(23) 영업이익(24)	현재 BUY 10,000 187 270	직전 BUY 10,000 197 277	변동 - - ▼ ▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	2,597	2,702	2,845	2,915
영업이익	-54	187	270	283
세전 손 익	-40	150	252	249
지배이익	-28	103	191	189
EPS(원)	-284	1,052	1,957	1,939
증감률(%)	적전	흑전	86.0	-0.9
PER(UH)	na	7.6	4.7	4.8
ROE(%)	-1.7	6.3	11.3	10.2
PBR(배)	0.4	0.5	0.5	0.5
EV/EBITDA(HI)	14.1	6.0	5.2	4.9
자료: 유진투자증권				



三丑 1. 1Q24 Preview

결산기(12월)	_	1Q24E		시장		2Q24E			202	4E	202	:5E
(단위: 십억원)	예상치	qoq (%,%p)	yoy (%,%p)	전망치	예상치	qoq (%,%p)	yoy (%,%p)	2023A	예상치	yoy (%,%p)	예상치	yoy (%,%p)
매출액	673	-0.8	5.2	685	712	5.9	3.0	2,702	2,845	5.3	2,915	2.5
영업이익	63	-2.3	287.4	64	66	5.9	78.6	187	270	44.6	283	4.8
세전이익	59	68.3	217.5	54	63	6.4	116.8	150	252	68.0	249	-0.9
지배이익	45	341.0	297.0	42	48	6.4	71.0	103	191	86.0	189	-0.9
OP Margin	9.3	-0.2	6.8	9.4	9.3	0.0	3.9	6.9	9.5	2.6	9.7	0.2
NP Margin	6.7	5.2	4.9	5.0	6.8	0.0	2.7	3.8	6.7	2.9	6.5	-0.2
EPS(원)	1,852	323.1	297.0	1,613	1,970	6.4	71.0	1,052	1,957	86.0	1,939	-0.9
BPS(원)	15,914	-2.3	2.2	17,804	16,376	2.9	3.8	16,286	17,315	6.3	19,012	9.8
ROE(%)	11.6	8.9	8.6	9.1	12.0	0.4	4.7	6.3	10.9	4.7	10.0	-0.9
PER(X)	5.0	-	-	5.7	4.7	-	-	7.6	4.7	-	4.8	-
PBR(X)	0.6	-	-	0.5	0.6	-	-	0.5	0.5	-	0.5	_

자료: 넥센타이어, 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

도표 2. **넥센타이어 1Q24 실적 전망**

(십억원)	1Q24E	1Q23A	4Q23A	컨센서스	%YoY	%QoQ	컨센대비
매 출 액	673	640	678	685	5.2	-0.8	-1.8
영업이익	63	16	64	64	287.4	-2.3	-2.8
세전이익	59	19	35	54	217.5	68.3	10.4
지배이익	45	11	10	42	297.0	341.0	7.7
% of Sales							
영업이익	9.3%	2.5%	9.4%	9.4%			
세전이익	8.8%	2.9%	5.2%	7.9%			
지배이익	6.7%	1.8%	1.5%	6.1%			

자료: 롯데렌탈, 유진투자증권

도표 3. **넥센타이어 연간 실적 추정치 변경**

	수정후		수정전	<u> </u>	변경률		
(십억원)	2023A	2024E	2023A	2024E	2023A	2024E	
매출액	2,702	2,845	2,702	2,839	0.0%	0.2%	
영업이익	187	270	187	277	0.0%	-2.5%	
세전이익	150	252	150	277	0.0%	-9.3%	
지배이익	103	191	103	217	0.0%	-12.0%	
% of Sales							
영업이익	6.9%	9.5%	6.9%	9.8%			
세전이익	5.5%	8.8%	5.5%	9.8%			
지배이익	3.8%	6.7%	3.8%	7.7%			
기교 : 네베디이스	LOJEJAJ						

자료: 넥센타이어, 유진투자증권

도표 4. **넥센타이어 분기별 실적 전망**

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023A	2024E
매출액	640	691	693	678	673	712	727	732	2,702	2,845
매출원가	498	516	489	460	469	496	506	508	1,962	1,980
매출총이익	142	176	204	218	204	216	221	224	739	865
판관비	126	138	134	60	141	150	151	152	458	594
영업이익	16	37	70	64	63	66	70	72	187	270
세전이익	19	29	66	35	59	63	64	64	150	252
지배이익	12	28	53	10	45	48	49	49	103	191
성장률(%)										
매출액	39.3	119.5	48.3	48.4	5.2	3.0	5.0	8.0	59.1	5.3
영업이익	-35.4	흑전	1061.7	106.6	287.4	78.6	0.2	12.0	367.5	44.6
지배이익	-23.3	흑전	흑전	흑전	293.2	70.3	-7.5	378.1	흑전	86.0
이익률(%)										
매출총이익	22.2	25.4	29.4	32.2	30.3	30.3	30.4	30.6	27.4	30.4
영업이익	2.5	5.4	10.1	9.4	9.3	9.3	9.6	9.8	6.9	9.5
지배이익	1.8	4.1	7.6	1.5	6.7	6.8	6.7	6.7	3.8	6.7

자료: 넥센타이어, 유진투자증권

넥센타이어(002350.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	3,944	4,233	4,378	4,577	4,794	매 출 액	2,597	2,702	2,845	2,915	3,004
유동자산	1,442	1,556	1,561	1,620	1,694	증가율(%)	24.9	4.0	5.3	2.5	3.1
현금성자산	282	284	195	225	249	매 출 원가	2,166	1,962	1,980	2,025	2,088
매출채권	420	550	596	608	631	매출총이익	432	739	865	890	917
재고자산	649	641	688	703	729	판매 및 일반관리비	486	552	594	697	622
비유동자산	2,502	2,677	2,817	2,957	3,100	기타영업손익	12	14	8	17	(11)
투자자산	338	330	343	357	372	영업이익	(54)	187	270	283	295
유형자산	2,135	2,325	2,460	2,592	2,724	증가율(%)	적전	흑전	44.6	4.8	4.0
기타	29	22	13	8	5	EBITDA	142	383	484	506	526
부채 총 계	2,348	2,528	2,566	2,588	2,618	증가율(%)	(24.8)	169.6	26.3	4.4	4.1
유동부채	1,432	1,330	1,354	1,363	1,378	영업외손익	14	(37)	(19)	(34)	(31)
매입채무	363	351	375	383	397	이자수익	10	13	12	15	15
유동성이자부채	1,025	912	912	912	912	이자비용	28	60	76	76	76
기타	44	67	68	69	69	지분법손익	0	0	0	0	0
비유동부채	916	1,198	1,211	1,225	1,240	기타영업손익	32	10	45	27	30
비유동이자부채	641	866	866	866	866	세전순이익	(40)	150	252	249	264
기타	275	332	345	359	374	증가율(%)	적전	흑전	68.0	(0.9)	5.8
자 본총 계	1,596	1,705	1,812	1,989	2,176	법인세비용	(13)	47	60	60	63
지배지분	1,589	1,696	1,804	1,980	2,168	당기순이익	(28)	103	191	189	200
자본금	54	54	54	54	54	증가율(%)	적전	흑전	85.4	(0.9)	5.8
자본잉여금	67	67	67	67	67	지배주주지분	(28)	103	191	189	200
이익잉여금	1,424	1,506	1,685	1,862	2,049	증가율(%)	적전	흑전	86.0	(0.9)	5.8
기타	43	69	(3)	(3)	(3)	비지배지분	0	0	0	0	0
비지배지분	8	8	8	8	8	EPS(원)	(284)	1,052	1,957	1,939	2,051
<u>자본총계</u>	1,596	1,705	1,812	1,989	2,176	증가율(%)	적전	흑전	86.0	(0.9)	5.8
총차입금	1,666	1,778	1,778	1,778	1,778	수정EPS(원)	(284)	1,052	1,949	1,930	2,043
<u> 순차입금</u>	1,385	1,494	1,583	1,552	1,529	증가율(%)	적전	흑전	85.2	(1.0)	5.8
혀금흐름표						주요투자지표					
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원)	2022A (99)	2023A 242	2024F 276	2025F 406	2026F 411		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	(99)	242	276	406	411	주당지표(원)					
(단위:십억원)		242 103	276 191	406 189		주당지표(원) EPS	(284)	1,052	1,957	1,939	2,051
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	(99) (28) 196	242 103 196	276 191 214	406	411 200 231	주당지표(원) EPS BPS	(284) 15,251	1,052 16,286	1,957 17,315		
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	(99) (28)	242 103 196 188	276 191	406 189 222 14	411 200 231 15	주당지표(원) EPS BPS DPS	(284)	1,052	1,957	1,939 19,012	2,051 20,810
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	(99) (28) 196 40 (290)	242 103 196 188 (182)	276 191 214 (59) (70)	406 189 222 14 (19)	411 200 231 15 (35)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	(284) 15,251 100	1,052 16,286 115	1,957 17,315 120	1,939 19,012 130	2,051 20,810 130
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	(99) (28) 196 40 (290) (5)	242 103 196 188	276 191 214 (59) (70) (46)	406 189 222 14 (19) (13)	411 200 231 15 (35) (23)	주당지표(원) EPS BPS DPS 발류에이션(배,%) PER	(284) 15,251 100 n/a	1,052 16,286 115 7.6	1,957 17,315 120 4.7	1,939 19,012 130 4.8	2,051 20,810 130 4.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	(99) (28) 196 40 (290)	242 103 196 188 (182) (71) 2	276 191 214 (59) (70)	406 189 222 14 (19)	411 200 231 15 (35)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	(284) 15,251 100 n/a 0.4	1,052 16,286 115 7.6 0.5	1,957 17,315 120 4.7 0.5	1,939 19,012 130	2,051 20,810 130 4.5 0.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150)	242 103 196 188 (182) (71)	276 191 214 (59) (70) (46) (47)	406 189 222 14 (19) (13) (14)	411 200 231 15 (35) (23) (27)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1	1,052 16,286 115 7.6	1,957 17,315 120 4.7	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145)	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80)	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	(284) 15,251 100 n/a 0.4	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0	1,957 17,315 120 4.7 0.5 5.2	1,939 19,012 130 4.8 0.5	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150)	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34)	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365)	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4	1,957 17,315 120 4.7 0.5 5.2 1.3	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145)	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (324) (14)	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2)	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7	1,957 17,315 120 4.7 0.5 5.2 1.3 2.8	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) (235) 99	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (324) (14) 0	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5)	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) (235) 99 0	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (324) (14)	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2)	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7	1,957 17,315 120 4.7 0.5 5.2 1.3 2.8 9.5 17.0	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) (235) 99	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (324) (14) 0 323 2	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8	1,957 17,315 120 4.7 0.5 5.2 1.3 2.8 9.5 17.0 6.7	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) (235) 99 0 272 6 0	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (324) (14) 0 323 2 (0)	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7	1,957 17,315 120 4.7 0.5 5.2 1.3 2.8 9.5 17.0 6.7 10.9	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9,8 17.5 6.7 9,7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) (235) 99 0 272 6 0	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 0 (13)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3	1,957 17,315 120 4.7 0.5 5.2 1.3 2.8 9.5 17.0 6.7	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) (235) 99 0 272 6 0 0	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52 62	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (112) 0	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 0 (13) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7 9.7 6.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) (235) 99 0 272 6 0 265 273 (11)	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0 (13)	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 0 (13)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7 9.7 6.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) 272 6 0 265 273 (11) 11	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (324) (14) 0 323 2 (0) 52 62 (10) 10	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12) 0 (12) 12	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0 (13) 13	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 0 (13) 0 (13)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5 87,4 115,3	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7 9.7 6.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) 272 6 0 265 273 (11) 11 (64)	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (324) (14) 0 323 2 (0) 52 62 (10) 10 (21)	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12) 0 (12) 12 (91)	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0 (13) 13	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 0 (13) 0 (13) 13	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7 9.7 6.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) 272 6 0 265 273 (11) 11 (64) 322	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52 62 (10) 10 (21) 258	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12) 0 (12) 12	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0 (13) 13 29	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 (13) 0 (13) 13 22 175	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5) 86.7 100.7 (1.9)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3 87.6 117.0 3.1	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5 87,4 115,3 3,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4 78.0 118.8 3.7	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7 9.7 6.4 70.2 122.9 3.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기초현금 기울현금	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) 272 6 0 265 273 (11) 11 (64) 322 258	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52 62 (10) 10 (21) 258 238	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12) 0 (12) 12 (91) 238 146	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0 (13) 13 29 146 175	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 (13) 0 (13) 13 22 175 197	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5) 86.7 100.7 (1.9)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3 87.6 117.0 3.1	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5 87,4 115,3 3,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4 78.0 118.8 3.7	2,051 20,810 130 4.5 0.4 4.7 1.4 2.2 9.8 17.5 6.7 9.7 6.4 70.2 122.9 3.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) 272 6 0 265 273 (11) 11 (64) 322 258 208	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52 62 (10) 10 (21) 258 238	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12) 12 (91) 238 146 346	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0 (13) 13 29 146 175 425	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 (13) 0 (13) 13 22 175 197 446	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5) 86.7 100.7 (1.9)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3 87.6 117.0 3.1	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5 87,4 115,3 3,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4 78.0 118.8 3.7	2,051 20,810 130 4,5 0,4 4,7 1,4 2,2 9,8 17,5 6,7 9,7 6,4 70,2 122,9 3,9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow Gross Investment	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) 235) 99 0 272 6 0 265 273 (11) 11 (64) 322 258 208 624	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52 62 (10) 10 (21) 258 238 488 492	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12) 12 (91) 238 146 346 424	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 (13) 0 (13) 13 29 146 175 425 382	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 (13) 0 (13) 13 22 175 197 446 409	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5) 86.7 100.7 (1.9)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3 87.6 117.0 3.1	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5 87,4 115,3 3,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4 78.0 118.8 3.7	2,051 20,810 130 4,5 0,4 4,7 1,4 2,2 9,8 17,5 6,7 9,7 6,4 70,2 122,9 3,9 0,6 4,8 4,2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	(99) (28) 196 40 (290) (5) (150) 9 (145) 272 6 0 265 273 (11) 11 (64) 322 258 208	242 103 196 188 (182) (71) 2 (80) (34) (14) 0 323 2 (0) 52 62 (10) 10 (21) 258 238	276 191 214 (59) (70) (46) (47) 24 (0) (356) (2) (5) 341 0 0 (12) 12 (91) 238 146 346	406 189 222 14 (19) (13) (14) 8 (0) (365) (2) (5) 349 0 0 (13) 0 (13) 13 29 146 175 425	411 200 231 15 (35) (23) (27) 14 (0) (376) (2) (5) 360 0 (13) 0 (13) 13 22 175 197 446	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	(284) 15,251 100 n/a 0.4 14.1 1.6 3.1 (2.1) 5.5 (1.1) (1.7) (1.5) 86.7 100.7 (1.9)	1,052 16,286 115 7.6 0.5 6.0 1.4 1.7 6.9 14.2 3.8 6.3 4.3 87.6 117.0 3.1	1,957 17,315 120 4,7 0,5 5,2 1,3 2,8 9,5 17,0 6,7 10,9 6,5 87,4 115,3 3,5	1,939 19,012 130 4.8 0.5 4.9 1.4 2.3 9.7 17.3 6.5 10.0 6.4 78.0 118.8 3.7	2,051 20,810 130 4,5 0,4 4,7 1,4 2,2 9,8 17,5 6,7 9,7 6,4 70,2 122,9 3,9

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상1%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만93%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만5%· REDUCE(매도)추천기준일 종가대비 -10%미만1%

(2024.3.31 기준)

	2	H거 2년간 투자의	의견 및 목표주 ²	가 변동내역		넥센타이어(002350.KS) 주가 및 목표주가 추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴(평균주가대비	리율(%) 최고(최저)주가 대비	다고 다 이 에스스 (MACA) (MAC
2022-05-03	Hold	7,000	1년	-6,2	17.4	
2022-10-27	Buy	10,000	1년	-23,2	-7.1	
2023-02-21	Buy	10,000	1년	-19.1	-7.1	
2023-05-19	Buy	10,000	1년	-17.8	-3,8	
2023-08-02	Buy	10,000	1년	-17.8	-3.8	(O)
2023-10-31	Buy	10,000	1년	-15.7	-3.8	(원) 15,000] 넥센티아어
2024-04-30	Buy	10,000	1년			
						 목 표 주가
						10,000
						0