한국타이어, 천연고무 가격하락 수혜

하나증권, 4/4분기 영업이익률 7% 수준 ... 목표주가 1만4600원 제시

하나증권은 12월28일 한국타이어에 대해 천연고무 가격 상승세에 따른 수익성 변동 폭이 여전히 크지만 2007년 가격안정에 따른 수익성 개선 가능성이 높아지고 있다고 평가했다.

이에 따라 시장수익률(중립) 의견과 목표주가 1만4600원을 유지했다.

이상현 연구원은 “2006년 4/4분기 영업이익률은 천연고무 가격 하락분의 일부 반영과 연말 성과상여금 부담이 2005년보다 크지 않을 것으로 추정되는 점 등을 감안할 때 당초 예상치인 5.7%보다 높은 7% 수준이 될 전망이다”이라며 “1/4분기 이후 천연고무 가격 하락에 따른 영업이익률 개선추세도 이어질 것으로 판단한다”고 분석했다.

그러나 “천연고무 가격 변동성이 여전히 높고 합성고무와 카본블랙(Carbon Black) 등 기타 재료의 수급도 딱딱한 상황이어서 수익성 변동 폭은 여전히 높은 편”이라고 덧붙였다. <저작권자 연합뉴스 - 무단전재·재배포 금지>

<화학저널 2006/12/28>