



BUY(Maintain)

목표주가: 83,000원

주가(1/5): 53,300원

시가총액: 10,660억원

미디어/엔터/레저

Analyst 이남수

02) 3787-5115 namsu.lee@kiwoom.com

RA 이한결

02) 3787-3759 gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (1/5)		2,953.97pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	68,100 원	51,500원
등락률	-21.7%	3.5%
수익률	절대	상대
1M	-0.2%	0.3%
6M	-19.2%	-10.0%
1Y	-14.3%	-13.2%

Company Data

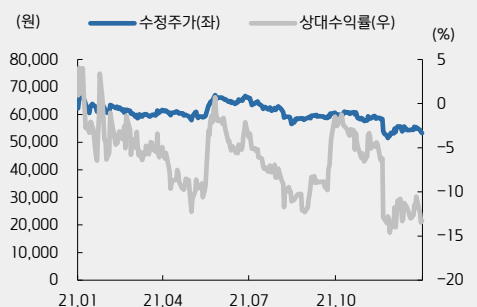
발행주식수	20,000 천주
일평균 거래량(3M)	60천주
외국인 지분율	31.6%
배당수익률(21E)	3.2%
BPS(21E)	39,699원
주요 주주	정성이 외 3 인 28.7%

투자지표

(십억원, IFRS)	2019	2020	2021F	2022F
매출액	1,274.3	1,221.1	1,403.1	1,517.5
영업이익	121.9	111.5	131.8	145.2
EBITDA	145.2	149.2	170.1	181.9
세전이익	128.1	117.7	139.2	148.1
순이익	94.6	84.3	99.0	106.2
지배주주지분순이익	73.6	63.5	79.7	81.7
EPS(원)	3,681	3,174	3,986	4,087
증감률(% YoY)	-4.2	-13.8	25.6	2.5
PER(배)	19.3	18.8	13.9	13.2
PBR(배)	1.86	1.55	1.40	1.31
EV/EBITDA(배)	6.7	4.8	4.4	4.5
영업이익률(%)	9.6	9.1	9.4	9.6
ROE(%)	9.9	8.3	10.2	10.1
순차입금비율(%)	-59.8	-62.0	-47.4	-35.4

자료: 키움증권

Price Trend



이노션 (214320)

신차 모멘텀과 디지털 강화 지속



21년 실적은 4분기에도 지속적인 강화 흐름을 보일 것으로 전망합니다. 전년 높은 베이스가 부담으로 작용하지만, 매출총이익의 안정된 성장과 판관비의 유연한 조합이 어우러져 컨센서스에 부합하는 모습을 전망합니다. 신차 모멘텀과 디지털 전환이 유효한 22년의 사업 역시 확장과 수익성의 동시 개선이 발생할 것으로 판단합니다.

>>> 4분기 영업이익 391억원(yoy -5.6%) 컨센 부합

4분기 매출총이익 1,831억원(yoy +8.6%), 영업이익 391억원(yoy -5.6%, OPM 9.7%)을 달성해 시장 기대치에 부합할 것으로 추정한다.

국내GP 460억원(yoy +5.4%), 해외GP 1,381억원(yoy +10.3%)으로 광고 시장 회복세를 반영하는 실적을 기록할 것으로 보인다. 판관비는 1,440억원(yoy +13.1%)을 전망해 매출 성장에 따른 추세유지 수준으로 안정될 것으로 판단한다.

주목할 것은 2분기와 3분기에 이어 미주GP의 전년동기 대비 두 자릿수 성장이 지속되고 있는 것이다. 연간 3천억원 중반을 향해 성장하고 있는 미주 지역 커버 확대는 타라인과 마진 개선을 동시에 이끌 수 있어 단기는 물론 중장기 성장 모멘텀을 담당할 포인트로 판단한다.

>>> 신차 모멘텀과 디지털은 여전히 주요 포인트

제네시스 GV70 EV, 아이오닉6 등이 이끌 친환경 신차와 관련한 마케팅 포인트는 여전히 강세를 지속할 전망이다. 이처럼 주요 광고주의 신차 모멘텀은 여전히 주요 변수로 작용할 것으로 판단한다.

친환경 차량 이외에도 풀체인지(그랜저, 니로)와 페이스리프트(쏘나타, 레이, 셀토스, K5) 차량의 런칭이 예정되어 있어 식지 않는 캡티브형 매출의 저력을 보일 것으로 전망한다.

또한 디퍼플을 인수하며 시작한 디지털 확장은 추가적인 M&A 등을 통해 더욱 강화될 것으로 보여 그룹의 메타버스 전환 등과 시너지를 낼 것으로 판단한다.

>>> 투자 의견 BUY, 목표주가 83,000원 유지

주요 광고주의 마케팅 포인트 확장에 따른 성장 모멘텀은 4분기와 22년에도 유효하다. 다만, 광고 경기 불확실성에 대한 의심이 아직 남아 있고, 디지털 전환 속도가 타 콘텐츠 산업에 비해 느린 것이 주 원인으로 작용해 주가 흐름은 부진한 상황이다. 이에 22년 추정 실적 기준 PER 13.3배 수준에서 거래되는 주가는 밸류에이션 매력도가 높지만 불입이 필요한 것도 사실이다.

하지만 캐스퍼 온라인 판매, 차량 마케팅의 꽃을 피울 모터쇼 등 BTL 재개와 온라인 연계, 그룹의 메타버스 시대를 겨냥한 모빌리티 전략 등이 어우러져 더욱 탄탄한 성장 그림을 완성할 것으로 판단한다. 이에 투자 의견 BUY와 목표주가 83,000원은 유지한다.

이노션 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

(십억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21F	2020	2021F	2022F
매출액	344.0	236.5	282.5	358.1	264.2	349.4	387.6	401.9	1,221.1	1,403.1	1,517.5
(YoY)	10.6%	-21.7%	-6.4%	-0.4%	-23.2%	47.8%	37.2%	12.2%	-4.2%	14.9%	8.1%
매출원가	199.6	107.0	139.2	189.4	124.7	191.3	218.0	218.8	635.1	752.9	808.9
(YoY)	1.1%	-39.8%	-21.1%	-8.4%	-37.5%	78.9%	56.7%	15.5%	-16.2%	18.5%	7.4%
매출총이익	144.5	129.5	143.3	168.7	139.5	158.2	169.5	183.1	586.0	650.2	708.5
(YoY)	27.1%	4.2%	14.4%	10.4%	-3.5%	22.1%	18.3%	8.6%	13.6%	11.0%	9.0%
GPM	42.0%	54.8%	50.7%	47.1%	52.8%	45.3%	43.7%	45.6%	48.0%	46.3%	46.7%
본사	25.2	24.8	28.4	43.7	24.5	32.9	40.5	46.0	122.0	143.9	155.7
매체대행	11.8	13.8	15.4	26.7	14.3	18.3	20.7	25.3	67.7	78.6	86.7
광고제작	3.3	4.0	6.1	7.5	3.3	6.3	9.2	8.5	20.9	27.2	29.9
옥외광고	2.0	1.8	2.0	1.1	1.4	1.4	1.9	2.2	6.9	6.9	7.1
프로모션	5.4	2.5	2.9	4.3	2.8	4.1	5.0	6.2	15.1	18.1	18.7
기타	2.6	2.7	2.1	4.0	2.7	2.8	3.7	3.9	11.4	13.1	13.3
해외	119.4	104.9	115.6	125.2	115.0	125.3	129.1	138.1	465.1	507.4	553.9
유럽	19.3	17.2	18.4	19.5	19.7	22.6	20.1	21.7	74.4	84.1	90.8
미주	78.5	71.3	77.7	83.4	76.0	82.1	87.8	92.9	310.9	338.9	372.8
중국	2.0	2.0	1.4	2.9	2.0	1.7	2.5	2.6	8.4	8.8	10.2
기타	19.5	14.3	18.1	19.5	17.2	18.9	18.6	20.9	71.4	75.6	80.2
판매비	117.3	113.6	116.3	127.3	119.2	125.6	129.7	144.0	474.5	518.5	563.3
(YoY)	32.0%	18.8%	20.2%	13.3%	1.6%	10.6%	11.5%	13.1%	20.5%	9.3%	8.6%
영업이익	27.2	16.0	27.0	41.4	20.3	32.5	39.9	39.1	111.5	131.7	145.2
(YoY)	9.5%	-44.4%	-5.1%	2.5%	-25.4%	103.6%	47.6%	-5.6%	-8.9%	18.1%	10.3%
OPM	7.9%	6.8%	9.6%	11.6%	7.7%	9.3%	10.3%	9.7%	9.1%	9.4%	9.6%
순이익	22.7	13.4	20.7	27.5	16.7	22.5	30.1	29.6	84.3	99.0	106.1
(YoY)	7.8%	-44.4%	-9.6%	3.8%	-26.2%	67.9%	45.8%	7.5%	-10.9%	17.4%	7.2%
NPM	6.6%	5.7%	7.3%	7.7%	6.3%	6.4%	7.8%	7.4%	6.9%	7.1%	7.0%

자료: 이노션, 키움증권 리서치센터

현대·기아차 주요 신차 출시 라인업

	현대차			기아차			제네시스		
	2021	1H22	2H22	2021	1H22	2H22	2021	1H22	2H22
국내	아이오닉 5 스타리아	아이오닉6	그랜저	K8 스포티지 EV6	니로		GV70 GV60 eG80 G90	eGV70	
미국	투싼 싼타크루즈 아이오닉5		아이오닉6	카니발 스포티지 리오	EV6	니로	GV70 eG80	GV60 eG70 G90	
유럽	투싼 아이오닉5 I20		아이오닉6	EV6 스포티지	니로		G80 GV60	eGV70	

자료: 언론보도, 키움증권 리서치센터

이노션 실적 Preview

(십억원)	4Q21F	4Q20	(YoY)	3Q21	(QoQ)	컨센서스	(차이)
매출총이익	183.1	168.7	8.6%	169.5	8.0%	177.3	3.3%
영업이익	39.1	41.4	-5.6%	39.9	-2.0%	39.5	-1.1%
세전이익	41.2	38.5	7.1%	41.2	0.0%	42.1	-2.1%
순이익	29.6	27.5	7.5%	30.1	-1.9%	28.1	5.2%

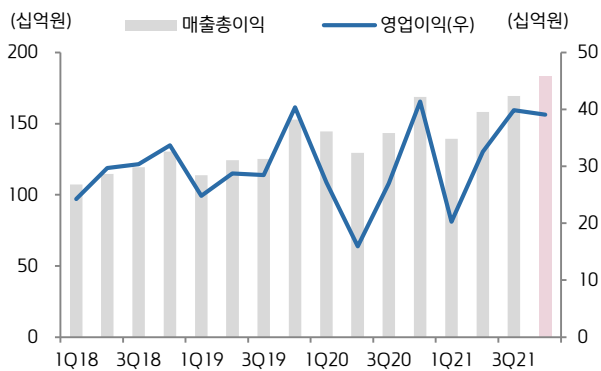
자료: 이노션, FnGuide 키움증권 리서치센터

이노션 실적 추정치 변경 내역

(십억원)	변경 전			변경 후			차이		
	2021F	2022F	2023F	2021F	2022F	2023F	2021F	2022F	2023F
매출총이익	653.4	711.9	777.9	650.2	708.5	774.0	-0.5%	-0.5%	-0.5%
영업이익	134.9	148.6	156.0	131.7	145.2	152.2	-2.3%	-2.3%	-2.4%
순이익	101.2	108.6	113.2	99.0	106.1	110.4	-2.2%	-2.2%	-2.4%
(YoY)									
매출총이익	11.5%	9.0%	9.3%	11.0%	9.0%	9.2%	-0.5%p	0.0%p	0.0%p
영업이익	21.0%	10.2%	5.0%	18.1%	10.3%	4.8%	-2.8%p	0.0%p	-0.2%p
순이익	20.1%	7.3%	4.2%	17.4%	7.2%	4.1%	-2.7%p	0.0%p	-0.2%p

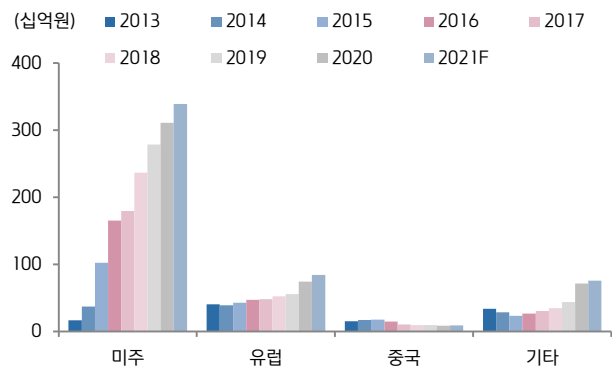
자료: 키움증권 리서치센터

이노션 매출총이익 및 영업이익 전망 (K-IFRS 연결 기준)



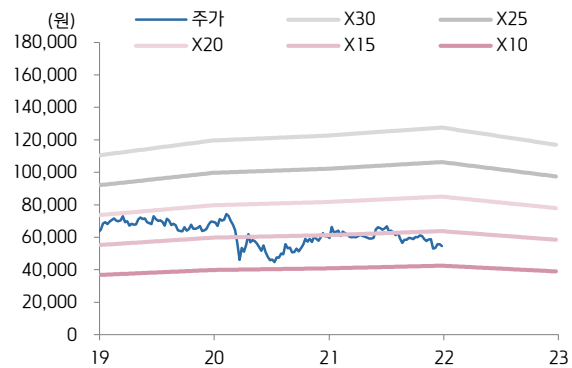
자료: 이노션, 키움증권 리서치센터

이노션 해외 지역별 매출총이익 추이 (K-IFRS 연결 기준)



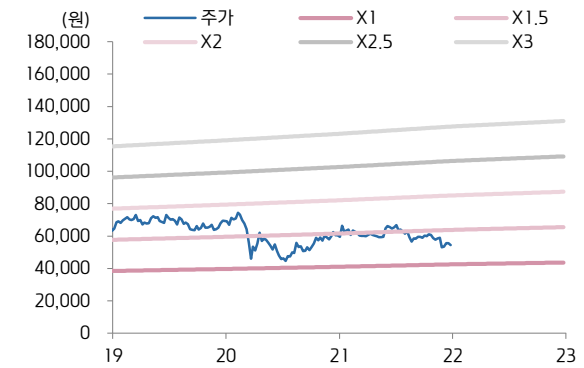
자료: 이노션, 키움증권 리서치센터

12M Forward PER Band



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

12M Forward PBR Band



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

국내외 Peer Valuation table(광고)

(단위 : 십억원, 십억달러, 십억파운드, 십억유로, 십억엔)

		제일기획	이노션	인크로스	WPP	Omnicom	Publicis	Interpublic	Dentsu
		KOR	KOR	KOR	UK	US	FRA	US	JP
시가총액(백만 USD)		2,182	891	350	17,902	16,052	17,215	15,120	10,511
매출액	2,747.9	1,221.1	39.4	12.0	13.2	10.8	9.1	939.2	939.2
	3,148.8	1,369.1	52.7	12.6	14.1	10.4	9.1	1,068.4	1,054.9
	3,415.4	1,470.2	64.1	12.0	14.3	10.9	9.5	1,116.2	1,097.4
영업이익	204.9	111.5	14.8	-2.3	1.6	1.0	0.6	-144.5	-144.5
	250.6	131.1	22.8	1.5	2.1	1.8	1.4	233.6	219.7
	281.9	145.5	30.4	1.6	2.2	1.8	1.5	142.5	131.4
순이익	157.4	63.5	12.3	-3.0	0.9	0.6	0.4	-159.6	-159.6
	187.0	75.8	17.6	0.9	1.3	1.2	1.0	114.8	110.0
	206.3	87.5	23.5	1.0	1.4	1.3	1.0	81.0	79.3
EBITDA	277.1	149.2	16.2	-1.6	2.1	2.2	1.2	-58.5	-58.5
	291.2	163.9	24.0	1.9	2.3	2.3	1.7	276.2	266.0
	316.4	172.7	32.0	2.1	2.4	2.4	1.8	221.3	266.0
수익성									
영업 이익률(%)	2020	7.5	9.1	37.6	-19.0	12.1	9.1	6.5	-15.4
	2021E	8.0	9.6	43.3	11.6	15.1	17.0	15.9	21.9
	2022E	8.3	9.9	47.4	13.3	15.1	16.6	15.4	12.8
EBITDA 마진(%)	2020	10.1	12.2	41.0	-13.7	16.1	20.1	13.0	-6.2
	2021E	9.2	12.0	45.5	15.3	16.6	22.2	19.3	25.9
	2022E	9.3	11.7	49.9	17.2	16.5	22.2	18.6	19.8
순이익률(%)	2020	5.7	5.2	31.2	-24.7	7.2	5.3	3.9	-17.0
	2021E	5.9	5.5	33.4	7.3	9.5	11.9	11.1	10.7
	2022E	6.0	6.0	36.7	8.6	9.6	11.9	10.7	7.3
밸류에이션									
PER(배)	2020	11.8	14.3	22.4	N/A	11.9	17.2	15.6	N/A
	2021E	13.9	14.0	23.8	14.9	12.1	12.2	14.9	10.3
	2022E	12.7	12.2	17.8	13.0	11.7	11.7	14.8	15.1
PBR(배)	2020	2.1	1.3	4.4	3.1	4.9	2.0	4.8	1.3
	2021E	2.3	1.3	4.5	2.8	4.9	1.9	4.5	1.4
	2022E	2.0	1.3	3.6	2.6	4.8	1.8	4.1	1.3
EV /EBITDA(배)	2020	6.2	4.9	21.5	7.5	6.8	5.0	7.5	6.6
	2021E	7.4	3.3	N/A	7.8	7.4	6.8	9.1	3.6
	2022E	6.6	2.8	N/A	7.5	7.2	6.1	8.8	3.5

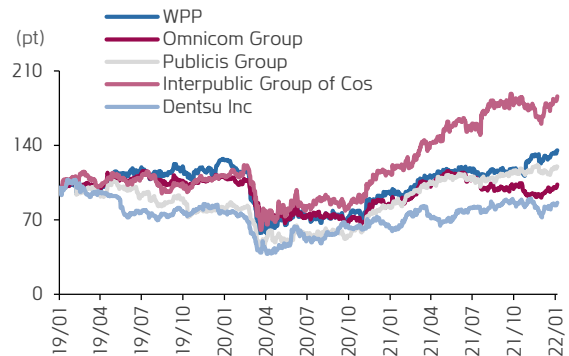
자료: Bloomberg (1/5) consensus, 키움증권 리서치센터

국내 광고산업 주가추이 (19.1 기준)



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 광고산업 주가추이 (19.1 기준)



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	1,274.3	1,221.1	1,403.1	1,517.5	1,643.7
매출원가	758.3	635.1	752.9	808.9	869.7
매출총이익	516.0	586.0	650.2	708.5	774.0
판관비	394.1	474.5	518.5	563.3	621.8
영업이익	121.9	111.5	131.8	145.2	152.2
EBITDA	145.2	149.2	170.1	181.9	191.4
영업외손익	6.2	6.2	7.4	2.9	1.9
이자수익	12.5	6.3	5.3	4.5	3.5
이자비용	1.8	3.4	3.4	3.4	3.4
외환관련이익	4.4	4.2	4.0	4.0	4.0
외환관련손실	4.1	6.5	2.8	2.8	2.8
종속 및 관계기업손익	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4
기타	-6.2	4.2	2.9	-0.8	-0.8
법인세차감전이익	128.1	117.7	139.2	148.1	154.1
법인세비용	33.5	33.5	40.1	41.9	43.6
계속사업손익	94.6	84.3	99.0	106.2	110.5
당기순이익	94.6	84.3	99.0	106.2	110.5
지배주주순이익	73.6	63.5	79.7	81.7	85.1
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	2.8	-4.2	14.9	8.2	8.3
영업이익 증감율	3.1	-8.5	18.2	10.2	4.8
EBITDA 증감율	15.7	2.8	14.0	6.9	5.2
지배주주순이익 증감율	-4.2	-13.7	25.5	2.5	4.2
EPS 증감율	-4.2	-13.8	25.6	2.5	4.0
매출총이익율(%)	40.5	48.0	46.3	46.7	47.1
영업이익율(%)	9.6	9.1	9.4	9.6	9.3
EBITDA Margin(%)	11.4	12.2	12.1	12.0	11.6
지배주주순이익율(%)	5.8	5.2	5.7	5.4	5.2

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
영업활동 현금흐름	136.4	105.1	55.3	47.5	48.2
당기순이익	94.6	84.3	99.0	106.2	110.5
비현금항목의 가감	58.7	80.1	79.8	80.7	86.0
유형자산감가상각비	21.0	31.1	31.4	29.1	31.8
무형자산감가상각비	2.3	6.6	6.9	7.6	7.4
지분법평가손익	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4
기타	36.8	43.8	42.9	45.4	48.2
영업활동자산부채증감	6.7	-38.0	-90.1	-103.3	-109.5
매출채권및기타채권의감소	-1.0	39.1	-132.6	-83.3	-92.0
재고자산의감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무및기타채무의증가	15.4	-26.8	3.6	-8.4	-4.5
기타	-7.7	-50.3	38.9	-11.6	-13.0
기타현금흐름	-23.6	-21.3	-33.4	-36.1	-38.8
투자활동 현금흐름	-51.7	7.9	-75.5	-56.4	-71.9
유형자산의 취득	-8.1	-6.9	-60.0	-55.0	-70.0
유형자산의 처분	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-1.7	-0.7	-20.0	-5.0	-5.0
투자자산의감소(증가)	-1.8	5.6	-4.2	-4.0	-3.5
단기금융자산의감소(증가)	129.0	15.7	14.5	13.5	12.5
기타	-169.3	-5.8	-5.8	-5.9	-5.9
재무활동 현금흐름	-61.2	-74.9	-56.7	-56.7	-56.7
차입금의 증가(감소)	0.0	-2.3	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-46.7	-51.8	-36.0	-36.0	-36.0
기타	-14.5	-20.8	-20.7	-20.7	-20.7
기타현금흐름	8.9	-21.1	-1.8	-1.8	-1.8
현금 및 현금성자산의 순증가	32.3	17.1	-78.8	-67.4	-82.2
기초현금 및 현금성자산	357.0	389.2	406.3	327.5	260.1
기말현금 및 현금성자산	389.2	406.3	327.5	260.1	177.9

자료 : 키움증권

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
유동자산	1,571.3	1,579.6	1,629.2	1,643.2	1,653.5
현금 및 현금성자산	389.2	406.3	327.5	260.1	177.9
단기금융자산	213.6	197.9	183.4	169.9	157.4
매출채권 및 기타채권	891.9	889.6	1,022.2	1,105.5	1,197.5
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	76.6	85.8	96.1	107.7	120.7
비유동자산	504.2	464.4	511.7	540.4	581.1
투자자산	25.6	21.4	27.0	32.4	37.3
유형자산	31.8	29.3	57.8	83.8	122.0
무형자산	323.8	307.3	320.5	317.9	315.4
기타비유동자산	123.0	106.4	106.4	106.3	106.4
자산총계	2,075.5	2,044.0	2,140.9	2,183.6	2,234.6
유동부채	1,063.0	1,051.8	1,055.4	1,047.0	1,042.5
매입채무 및 기타채무	983.6	944.6	948.3	939.9	935.3
단기금융부채	18.9	27.4	27.4	27.4	27.4
기타유동부채	60.5	79.8	79.7	79.7	79.8
비유동부채	231.5	208.2	257.5	257.5	257.5
장기금융부채	116.6	91.0	91.0	91.0	91.0
기타비유동부채	114.9	117.2	166.5	166.5	166.5
부채총계	1,294.5	1,260.0	1,312.9	1,304.5	1,300.0
자본지분	763.7	769.3	794.0	820.7	850.8
자본금	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
자본잉여금	132.8	132.4	132.4	132.4	132.4
기타자본	-26.1	-35.8	-35.8	-35.8	-35.8
기타포괄손익누계액	-8.2	-25.8	-44.8	-63.8	-82.8
이익잉여금	655.1	688.5	732.2	777.9	827.0
비지배지분	17.3	14.7	34.0	58.5	83.9
자본총계	781.0	784.0	828.0	879.2	934.6

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS	3,681	3,174	3,986	4,087	4,253
BPS	38,184	38,463	39,699	41,035	42,538
CFPS	7,664	8,218	8,940	9,345	9,822
DPS	1,500	1,800	1,800	1,800	1,800
주가배수(배)					
PER	19.3	18.8	13.9	13.2	12.7
PER(최고)	20.5	24.3	17.7		
PER(최저)	16.6	13.0	12.6		
PBR	1.86	1.55	1.40	1.31	1.26
PBR(최고)	1.98	2.00	1.77		
PBR(최저)	1.60	1.07	1.26		
PSR	1.11	0.98	0.79	0.71	0.65
PCFR	9.3	7.3	6.2	5.8	5.5
EV/EBITDA	6.7	4.8	4.4	4.5	4.9
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	31.7	42.7	36.3	33.9	32.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.1	3.0	3.2	3.3	3.3
ROA	5.0	4.1	4.7	4.9	5.0
ROE	9.9	8.3	10.2	10.1	10.2
ROIC	45.4	21.5	19.7	16.5	14.3
매출채권회전율	1.5	1.4	1.5	1.4	1.4
재고자산회전율					
부채비율	165.8	160.7	158.6	148.4	139.1
순차입금비율	-59.8	-62.0	-47.4	-35.4	-23.2
이자보상배율	68.0	32.6	38.5	42.4	44.5
총차입금	135.5	118.4	118.4	118.4	118.4
순차입금	-467.3	-485.8	-392.4	-311.5	-216.8
NOPLAT	145.2	149.2	170.1	181.9	191.4
FCF	127.7	75.9	-38.0	-22.5	-36.2

Compliance Notice

- 당사는 1월 5일 현재 '이노션(214320)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

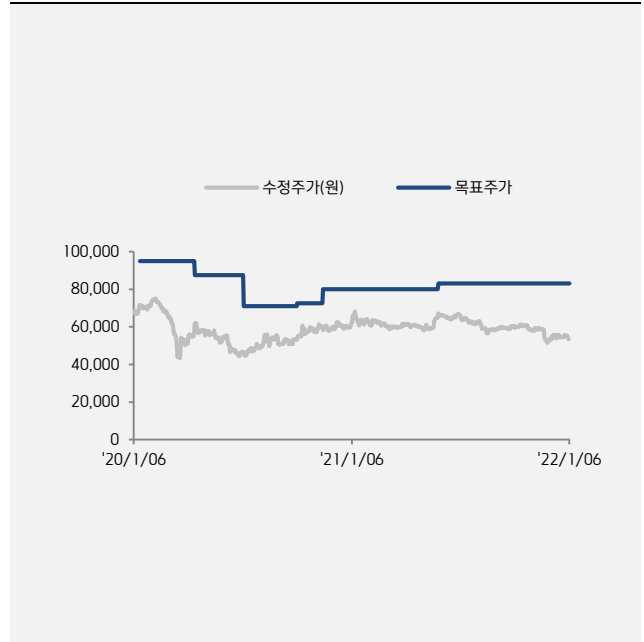
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분 과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하 여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
이노션 (214320)	2019-11-20	BUY(Initiate)	92,000원	6개월	-26.68	-22.07
	2020-01-16	BUY(Maintain)	95,000원	6개월	-25.71	-24.84
	2020-02-04	BUY(Maintain)	95,000원	6개월	-33.57	-21.05
	2020-04-17	BUY(Maintain)	87,500원	6개월	-33.73	-29.14
	2020-05-14	BUY(Maintain)	87,500원	6개월	-39.07	-29.14
	2020-07-08	BUY(Maintain)	71,000원	6개월	-32.22	-27.04
	2020-08-12	BUY(Maintain)	71,000원	6개월	-28.13	-21.41
	2020-10-06	BUY(Maintain)	72,500원	6개월	-19.93	-15.45
	2020-11-18	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-25.54	-21.88
	2020-12-14	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-24.87	-18.00
	2021-01-08	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-23.50	-14.88
	2021-04-09	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-23.80	-14.88
	2021-05-31	BUY(Maintain)	83,000원	6개월	-21.03	-19.16
	2021-07-06	BUY(Maintain)	83,000원	6개월	-25.34	-19.16
	2021-10-08	BUY(Maintain)	83,000원	6개월	-26.13	-19.16
	2021-11-23	BUY(Maintain)	83,000원	6개월	-26.44	-19.16
	2022-01-06	BUY(Maintain)	83,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2021/01/01~2021/12/31)

매수	중립	매도
97.56%	2.44%	0.00%