



BUY(Maintain)

목표주가: 76,000원(하향)

주가(4/11): 49,750원

시가총액: 9,950억원



미디어/엔터/레저 Analyst 이남수

namsu.lee@kiwoom.com

RA 이한결

gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/11)		2,693.10pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	67,100 원	46,500원
등락률	-25.9%	7.0%
수익률	절대	상대
1M	4.2%	3.0%
6M	-17.1%	-9.0%
1Y	-18.7%	-5.3%

Company Data

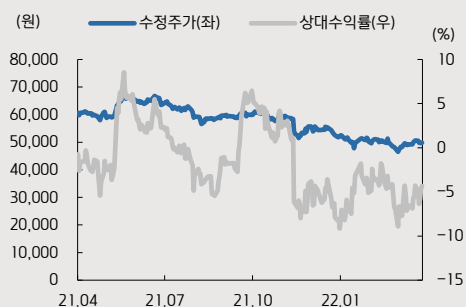
발행주식수	20,000 천주
일평균 거래량(3M)	28천주
외국인 지분율	32.1%
배당수익률(22E)	3.6%
BPS(22E)	45,137원
주요 주주	정성이 외 3 인 28.7%

투자지표

(십억원, IFRS)	2020	2021	2022F	2023F
매출액	1,221.1	1,502.0	1,625.6	1,757.7
영업이익	111.5	135.7	142.9	157.0
EBITDA	149.2	174.7	183.1	195.8
세전이익	117.7	124.0	145.7	160.4
순이익	84.3	87.1	102.7	113.0
지배주주지분순이익	63.5	65.9	80.8	88.3
EPS(원)	3,174	3,294	4,039	4,415
증감률(% YoY)	-13.8	3.8	22.6	9.3
PER(배)	18.8	16.8	12.3	11.3
PBR(배)	1.55	1.35	1.10	1.00
EV/EBITDA(배)	4.8	3.2	2.3	1.9
영업이익률(%)	9.1	9.0	8.8	8.9
ROE(%)	8.3	8.3	9.4	9.3
순차입금비율(%)	-62.0	-68.2	-65.9	-65.7

자료: 키움증권

Price Trend



이노션 (214320)

성장세 유지보단 탄력 확대가 필요하다



BTL의 개선을 전망하는 2022년은 4분기 카타르 월드컵까지 BTL 이연 수요의 탄력적 증가를 예상합니다. 또한 디지털 포트폴리오를 강화하는 비즈니스 라인업도 자리를 잡아갈며 실적 개선에 기여할 것으로 판단합니다. 다만 2022년은 ATL, BTL, 디지털 등 전 영역의 고른 확장이 필요한 시기인 만큼 효율적 비용 컨트롤의 중요성이 더욱 부각될 것으로 판단합니다.

>>> 1Q22 컨센서스 하회 전망

매출총이익 1,534억원(yoy +10.0%), 영업이익 223억원(yoy +9.9%)으로 전년 대비 개선된 실적을 기록하지만 시장 기대치에는 미치지 못할 것으로 전망한다. 다만 광고 비수기임에도 불구하고 본사 273억원, 해외 1,263억원으로 모두 성장한 탑라인을 보여주며 성장세 확인은 가능할 것으로 보인다.

또한 CES와 같은 리오프닝 대형 이벤트 재개가 실적 개선에 영향을 미쳤을 것으로 보여 하반기 BTL 회복에 대한 기대를 더욱 높일 수 있게 되었다. 다만 스튜디오레노는 인수 관련 수수료와 디지털 핵심 역량 강화를 위한 인건비 증가로 동시에 발생해 수익성 개선은 제한될 전망이다.

>>> 하반기로 갈수록 더 커질 모멘텀 집중도

카타르 월드컵이 열리는 4분기에는 BTL 확대와 광고 성수기 동반 수혜를 전망한다. 2021년 도쿄 하계올림픽, 2022년 베이징 동계올림픽 등 굵직한 글로벌 스포츠 이벤트가 개최되었지만 여전히 코로나19의 영향권 아래 있었다. 하지만 카타르 월드컵은 엔데믹 선언이 확정되는 포인트에 발생될 대회이기에 탄력적인 BTL 규모 확대를 전망한다.

디지털 강화를 위해 지난 3월 스튜디오레노의 지분 47.54%를 290억원에 인수하며 VFX, AR/VR 강화에 본격적으로 나섰다. 작년에는 디지털 퍼포먼스 마케팅 역량을 보유한 디퍼플을 인수하며 디지털 트랜스포메이션 행보를 뚜렷히 보여준 바 있다. 웰컴그룹, 디퍼플, 스튜디오레노로 이어지는 디지털 강화는 하반기 모멘텀 집중에 따라 더욱 빛을 발할 것으로 판단한다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 76,000원으로 하향

2022년에는 매출총이익 7,310억원(yoy +9.3%), 영업이익 1,429억원(yoy +5.4%)을 달성할 것으로 전망한다. 다만 탑라인 성장과 동시에 비용 증가도 발생하여 수익성 지표는 기존 추정치 보다 하향 조정하였다.

이에 2022E 지배주주순이익 EPS에 Target P/E 18.8배(2015~2021년 PER 평균)를 적용하여 목표주가를 76,000원으로 하향한다. 하지만 여전히 견고한 주요 광고주 물량 증가, 회복될 BTL과 확장될 디지털의 성장 역시 뚜렷하여 투자의견 BUY는 유지한다.

이노션 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

(십억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22F	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	264.2	349.4	387.6	500.8	302.4	374.6	412.2	536.3	1,502.0	1,625.6	1,757.7
(YoY)	-23.2%	47.8%	37.2%	39.9%	14.5%	7.2%	6.4%	7.1%	23.0%	8.2%	8.1%
매출원가	124.7	191.3	218.0	299.4	149.0	204.0	227.6	314.0	833.4	894.5	958.6
(YoY)	-37.5%	78.9%	56.7%	58.0%	19.5%	6.6%	4.4%	4.9%	31.2%	7.3%	7.2%
매출총이익	139.5	158.2	169.5	201.9	153.4	170.6	184.7	222.3	669.1	731.0	799.2
(YoY)	-3.5%	22.1%	18.3%	19.7%	10.0%	7.9%	8.9%	10.1%	14.2%	9.3%	9.3%
GPM	52.8%	45.3%	43.7%	40.3%	50.7%	45.6%	44.8%	41.5%	44.5%	45.0%	45.5%
본사	24.5	32.9	40.5	54.5	27.3	34.8	41.1	57.2	152.4	160.3	168.6
매체대행	14.3	18.3	20.7	28.0	14.4	17.9	22.1	31.3	81.4	85.7	90.1
광고제작	3.3	6.3	9.2	11.8	4.1	6.7	9.5	11.7	30.5	32.0	33.6
옥외광고	1.4	1.4	1.9	1.6	1.7	1.6	1.7	1.3	6.3	6.4	6.5
프로모션	2.8	4.1	5.0	9.8	4.7	5.0	4.6	8.0	21.7	22.3	23.0
기타	2.7	2.8	3.7	3.4	2.3	3.5	3.2	4.9	12.6	13.9	15.5
해외	115.0	125.3	129.1	148.2	126.3	136.0	143.9	165.4	517.5	571.6	631.4
유럽	19.7	22.6	20.1	23.7	22.9	23.7	23.1	24.9	86.1	94.7	104.2
미주	76.0	82.1	87.8	97.8	82.8	91.2	98.4	109.2	343.8	381.6	423.6
중국	2.0	1.7	2.5	4.9	2.3	2.7	2.5	4.4	11.1	11.9	12.7
기타	17.2	18.9	18.6	21.8	18.3	18.3	19.8	27.0	76.5	83.4	90.9
판매비	119.2	125.6	129.7	158.9	131.1	141.1	143.6	172.3	533.4	588.1	642.1
(YoY)	1.6%	10.6%	11.5%	24.8%	10.0%	12.3%	10.8%	8.4%	12.4%	10.3%	9.2%
영업이익	20.3	32.5	39.9	43.0	22.3	29.6	41.0	50.0	135.7	142.9	157.0
(YoY)	-25.4%	103.6%	47.6%	3.9%	9.9%	-9.1%	2.9%	16.4%	21.7%	5.4%	9.9%
OPM	7.7%	9.3%	10.3%	8.6%	7.4%	7.9%	10.0%	9.3%	9.0%	8.8%	8.9%
순이익	16.7	22.5	30.1	17.6	15.8	21.5	29.5	35.9	87.1	102.7	113.0
(YoY)	-26.2%	67.9%	45.8%	-35.8%	-5.4%	-4.8%	-2.0%	103.3%	3.3%	18.0%	10.0%
NPM	6.3%	6.4%	7.8%	3.5%	5.2%	5.7%	7.2%	6.7%	5.8%	6.3%	6.4%

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)	1Q22F	1Q21	(YoY)	4Q21	(QoQ)	컨센서스	(차이)
매출총이익	153.4	139.5	10.0%	201.9	-24.0%	152.2	0.8%
영업이익	22.3	20.3	9.9%	43.0	-48.2%	23.8	-6.4%
세전이익	22.5	23.0	-2.1%	26.0	-13.6%	26.3	-14.5%
순이익	15.8	16.7	-5.4%	17.6	-10.2%	17.5	-9.5%

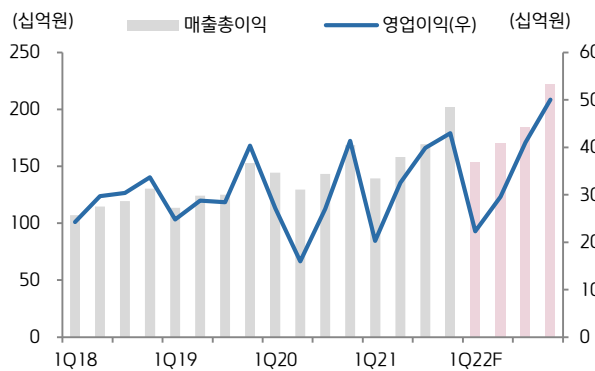
자료: 이노션, FnGuide 키움증권 리서치센터

이노션 실적 추정치 변경 내역

(십억원)	변경 전			변경 후			차이		
	2022F	2023F	2024F	2022F	2023F	2024F	2022F	2023F	2024F
매출총이익	708.5	774.0	875.3	731.0	799.2	875.3	3.2%	3.2%	0.0%
영업이익	145.2	152.2	170.5	142.9	157.0	170.5	-1.6%	3.2%	0.0%
순이익	106.1	110.4	122.9	102.7	113.0	122.9	-3.2%	2.3%	0.0%
(YoY)									
매출총이익	9.0%	9.2%	9.5%	9.3%	9.3%	9.5%			
영업이익	10.3%	4.8%	8.5%	5.4%	9.9%	8.5%			
순이익	7.2%	4.1%	8.7%	18.0%	10.0%	8.7%			

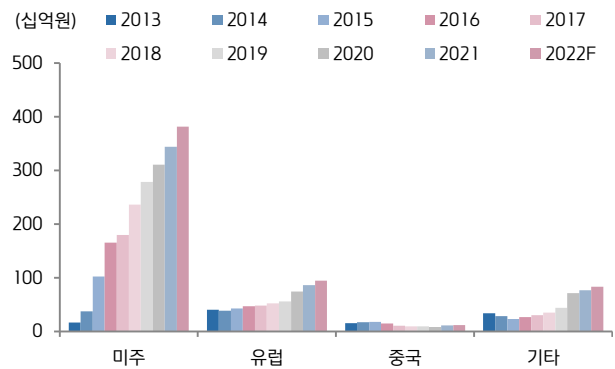
자료: 키움증권 리서치센터

이노션 매출총이익 및 영업이익 전망 (K-IFRS 연결 기준)



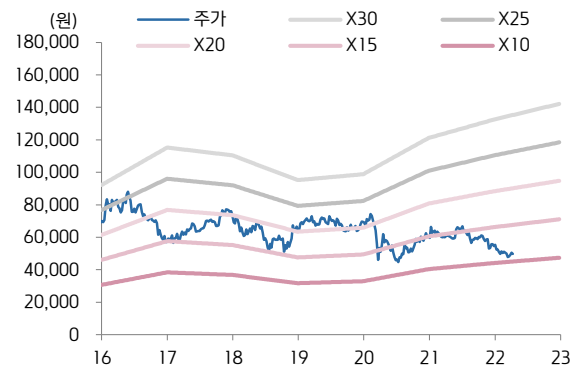
자료: 이노션, 키움증권 리서치센터

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

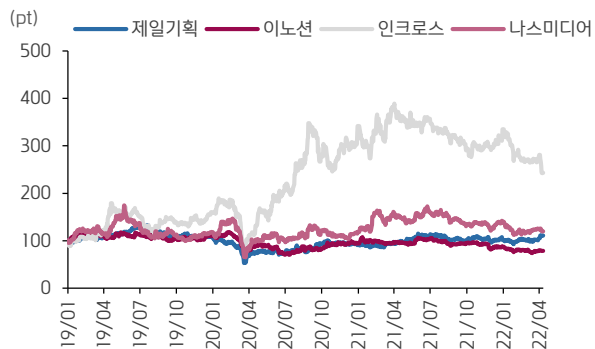
국내외 Peer Valuation table(광고)

(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)		2,326	806	251	14,282	16,123	15,210	13,450	11,154
매출액	2021	3,325.7	1,502.0	51.8	12.8	14.3	11.7	10.2	1,085.6
	2022E	3,692.5	1,543.9	N/A	12.1	14.5	11.4	9.5	1,164.0
	2023E	3,921.0	1,657.1	N/A	12.6	15.0	11.8	9.8	1,221.5
영업이익	2021	248.2	135.7	21.4	1.2	2.2	1.4	1.4	238.1
	2022E	294.8	149.2	N/A	1.7	2.2	1.9	1.5	154.9
	2023E	316.5	162.2	N/A	1.8	2.3	2.0	1.6	167.9
순이익	2021	165.5	65.9	21.1	0.6	1.4	1.0	1.0	108.4
	2022E	201.4	86.1	N/A	1.0	1.4	1.4	1.0	92.3
	2023E	222.0	93.2	N/A	1.1	1.4	1.4	1.1	100.5
EBITDA	2021	318.9	174.7	22.6	1.8	2.7	2.3	2.0	313.0
	2022E	328.3	174.5	N/A	2.1	2.4	2.5	1.8	225.8
	2023E	349.4	185.6	N/A	2.2	2.5	2.6	1.9	233.2
수익성									
영업 이익률(%)	2021	7.5	9.0	41.3	9.6	15.4	12.2	14.0	21.9
	2022E	8.0	9.7	N/A	13.9	15.4	17.0	15.9	13.3
	2023E	8.1	9.8	N/A	14.3	15.3	17.1	16.0	13.7
EBITDA 마진(%)	2021	9.6	11.6	43.7	13.8	18.8	19.5	19.6	28.8
	2022E	8.9	11.3	N/A	17.1	16.8	21.8	18.9	19.4
	2023E	8.9	11.2	N/A	17.8	16.7	21.8	19.0	19.1
순이익률(%)	2021	5.0	4.4	40.8	5.0	9.9	8.7	9.3	10.0
	2022E	5.5	5.6	N/A	8.6	9.6	12.1	10.9	7.9
	2023E	5.7	5.6	N/A	9.0	9.7	12.3	11.3	8.2
밸류에이션									
PER(배)	2021	15.3	15.1	13.1	18.4	12.1	13.4	14.1	12.5
	2022E	14.3	11.6	N/A	11.0	11.8	10.1	12.8	14.4
	2023E	12.6	10.7	N/A	9.8	11.0	9.6	12.1	13.2
PBR(배)	2021	2.3	1.2	3.0	3.3	5.0	1.6	3.8	1.6
	2022E	2.3	1.2	N/A	2.9	4.7	1.5	3.4	1.5
	2023E	2.1	1.1	N/A	3.0	3.7	1.4	3.1	1.4
EV /EBITDA(배)	2021	5.9	3.2	14.8	8.6	6.8	6.9	8.1	5.7
	2022E	7.2	2.2	N/A	6.2	7.2	5.6	7.2	5.9
	2023E	6.6	1.7	N/A	5.8	6.7	5.1	6.7	5.5

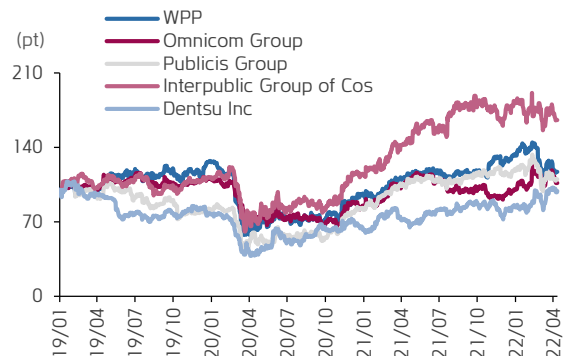
자료: Bloomberg (4/11) consensus, 키움증권 리서치센터

국내 광고산업 주가추이 (19.1 기준)



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

글로벌 광고산업 주가추이 (19.1 기준)



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	1,221.1	1,502.0	1,625.6	1,757.7	1,915.9
매출원가	635.1	833.4	894.5	958.6	1,040.6
매출총이익	586.0	668.6	731.0	799.2	875.3
판매비	474.5	532.9	588.1	642.1	704.8
영업이익	111.5	135.7	142.9	157.0	170.5
EBITDA	149.2	174.7	183.1	195.8	211.8
영업외손익	6.2	-11.8	2.8	3.4	3.9
이자수익	6.3	5.0	5.4	5.9	6.5
이자비용	3.4	3.0	3.0	3.0	3.0
외환관련이익	4.2	6.3	5.2	5.2	5.2
외환관련손실	6.5	4.3	3.7	3.7	3.7
종속 및 관계기업손익	1.4	1.0	1.0	1.0	1.0
기타	4.2	-16.8	-2.1	-2.0	-2.1
법인세차감전이익	117.7	124.0	145.7	160.4	174.4
법인세비용	33.5	36.8	43.0	47.4	51.5
계속사업순이익	84.3	87.1	102.7	113.0	122.9
당기순이익	84.3	87.1	102.7	113.0	122.9
지배주주순이익	63.5	65.9	80.8	88.3	94.8
증감 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	-4.2	23.0	8.2	8.1	9.0
영업이익 증감률	-8.5	21.7	5.3	9.9	8.6
EBITDA 증감률	2.8	17.1	4.8	6.9	8.2
지배주주순이익 증감률	-13.8	3.8	22.6	9.3	7.4
EPS 증감률	-13.8	3.8	22.6	9.3	7.3
매출총이익률(%)	48.0	44.5	45.0	45.5	45.7
영업이익률(%)	9.1	9.0	8.8	8.9	8.9
EBITDA Margin(%)	12.2	11.6	11.3	11.1	11.1
지배주주순이익률(%)	5.2	4.4	5.0	5.0	4.9

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	105.1	155.2	139.6	146.4	149.1
당기순이익	84.3	87.1	102.7	113.0	122.9
비현금항목의 가감	80.1	95.0	98.5	100.9	107.0
유형자산감가상각비	31.1	31.8	32.7	31.4	34.1
무형자산감가상각비	6.6	7.3	7.5	7.4	7.3
지분법평가손익	-1.4	-1.1	-1.0	-1.0	-1.0
기타	43.8	57.0	59.3	63.1	66.6
영업활동자산부채증감	-38.0	1.5	-22.3	-24.4	-34.1
매출채권및기타채권의감소	39.1	-51.3	-77.2	-82.6	-98.9
재고자산의감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무및기타채무의증가	-26.8	3.7	60.8	64.3	71.2
기타	-50.3	49.1	-5.9	-6.1	-6.4
기타현금흐름	-21.3	-28.4	-39.3	-43.1	-46.7
투자활동 현금흐름	7.9	-10.1	-79.1	-61.1	-61.2
유형자산의 취득	-6.9	-6.6	-70.0	-55.0	-55.0
유형자산의 처분	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.7	-5.6	-5.0	-5.0	-5.0
투자자산의감소(증가)	5.6	8.4	2.5	5.6	5.6
단기금융자산의감소(증가)	15.7	-3.8	-3.9	-4.0	-4.0
기타	-5.8	-2.8	-2.7	-2.7	-2.8
재무활동 현금흐름	-74.9	-97.8	-61.1	-61.1	-61.1
차입금의 증가(감소)	-2.3	-8.2	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	-51.8	-64.5	-36.0	-36.0	-36.0
기타	-20.8	-25.1	-25.1	-25.1	-25.1
기타현금흐름	-21.1	27.4	45.7	45.7	45.7
현금 및 현금성자산의 순증가	17.1	74.7	45.2	69.9	72.6
기초현금 및 현금성자산	389.2	406.3	481.0	526.1	596.1
기말현금 및 현금성자산	406.3	481.0	526.1	596.1	668.7

자료 : 키움증권

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	1,579.6	1,738.5	1,870.6	2,033.1	2,215.1
현금 및 현금성자산	406.3	481.0	526.2	596.1	668.7
단기금융자산	197.9	201.7	205.6	209.5	213.6
매출채권 및 기타채권	889.6	938.6	1,015.8	1,098.4	1,197.3
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	85.8	117.2	123.0	129.1	135.5
비유동자산	464.4	463.1	496.5	513.1	527.1
투자자산	21.4	14.0	12.6	7.9	3.3
유형자산	29.3	31.6	68.9	92.5	113.4
무형자산	307.3	310.2	307.7	305.3	303.0
기타비유동자산	106.4	107.3	107.3	107.4	107.4
자산총계	2,044.0	2,201.6	2,367.1	2,546.2	2,742.2
유동부채	1,051.8	1,181.9	1,242.7	1,307.0	1,378.2
매입채무 및 기타채무	944.6	1,031.0	1,091.8	1,156.1	1,227.3
단기금융부채	27.4	26.0	26.0	26.0	26.0
기타유동부채	79.8	124.9	124.9	124.9	124.9
비유동부채	208.2	184.9	184.9	184.9	184.9
장기금융부채	91.0	87.0	87.0	87.0	87.0
기타비유동부채	117.2	97.9	97.9	97.9	97.9
부채총계	1,260.0	1,366.8	1,427.6	1,491.9	1,563.1
자본지분	769.3	820.1	902.7	992.9	1,089.6
자본금	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
자본잉여금	132.4	132.4	132.4	132.4	132.4
기타자본	-35.8	-40.7	-40.7	-40.7	-40.7
기타포괄손익누계액	-25.8	7.0	44.9	82.8	120.7
이익잉여금	688.5	711.3	756.1	808.4	867.2
비지배지분	14.7	14.7	36.6	61.4	89.5
자본총계	784.0	834.8	939.4	1,054.3	1,179.1

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	3,174	3,294	4,039	4,415	4,738
BPS	38,463	41,003	45,137	49,647	54,481
CFPS	8,218	9,108	10,062	10,697	11,496
DPS	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
주가배수(배)					
PER	18.8	16.8	12.3	11.3	10.5
PER(최고)	24.3	21.4	13.7		
PER(최저)	13.0	15.2	11.5		
PBR	1.55	1.35	1.10	1.00	0.92
PBR(최고)	2.00	1.72	1.23		
PBR(최저)	1.07	1.22	1.03		
PSR	0.98	0.74	0.61	0.57	0.52
PCFR	7.3	6.1	5.0	4.7	4.3
EV/EBITDA	4.8	3.2	2.3	1.9	1.5
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	42.7	41.3	35.1	31.9	29.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	3.0	3.2	3.6	3.6	3.6
ROA	4.1	4.1	4.5	4.6	4.6
ROE	8.3	8.3	9.4	9.3	9.1
ROIC	21.5	27.2	27.4	26.4	25.7
매출채권회전율	1.4	1.6	1.7	1.7	1.7
재고자산회전율					
부채비율	160.7	163.7	152.0	141.5	132.6
순차입금비율	-62.0	-68.2	-65.9	-65.7	-65.2
이자보상배율	32.6	44.9	47.3	52.0	56.4
총차입금	118.4	113.0	113.0	113.0	113.0
순차입금	-485.8	-569.7	-618.8	-692.5	-769.2
NOPLAT	149.2	174.7	183.1	195.8	211.8
FCF	75.9	126.9	43.7	65.0	67.4

Compliance Notice

- 당사는 4월 11일 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

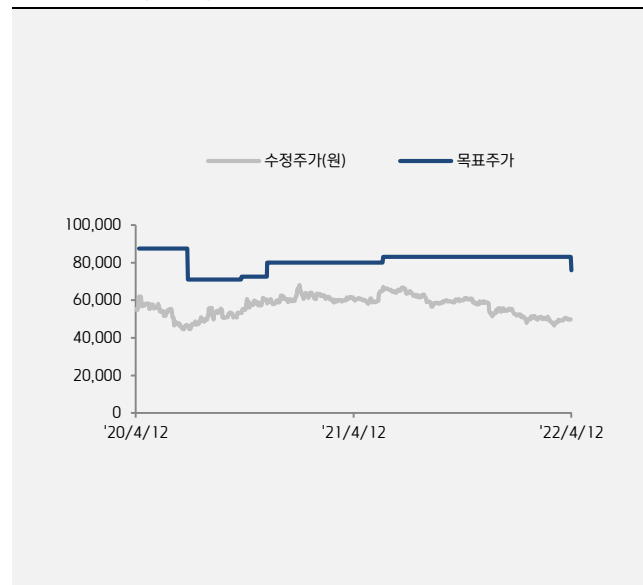
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자자의견	목표주가	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
이노션 (214320)	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	-39.55	-36.39
	2022-04-12	BUY(Maintain)	76,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자자의견 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 (2021/04/01~2022/03/31)

매수	중립	매도
97.75%	2.25%	0.00%