NH투자증권

이노션 (214320.KS)

꾸준함이 매력

1분기 실적 컨센서스 부합. 대내외적 불확실성 지속에도, 안정적인 계열 물량에 신규 비계열 물량 확보를 더해 외형 성장 이어가고 있는 사업자. 영업비용 효율화 노력을 통한 수익성 강화 흐름도 지속될 것

Analyst 이화정
02)768-7535, hzl.lee@nhqv.com

※ESG Index/Event는 3페이지 참조

Buy (유지)

목표주가	**26,000원 (유지)**
현재가 (25/05/09)	**18,240원**
업종	**광고**
KOSPI / KOSDAQ	2,577.27 / 722.52
시가총액(보통주)	729.6십억원
발행주식수(보통주)	40.0백만주
52주 최고가('24/05/09)	22,750원
최저가('25/04/09)	16,460원
평균거래대금(60일)	1,044백만원
배당수익률(2025E)	6.44%
외국인지분율	25.7%
주요주주	
정성이 외 3 인	28.8%
NHPEA IV Highlight Holdings AB	16.4%

주가상승률	3개월	6개월	12개월
절대수익률 (%)	-1.2	-10.1	-19.8
상대수익률 (%p)	-3.4	-10.7	-15.6

	2024	2025E	2026F	2027F
매출액	2,121	2,195	2,277	2,346
증감률	*1.3*	*3.5*	*3.7*	*3.0*
영업이익	155.7	161.0	175.3	190.9
증감률	*3.8*	*3.5*	*8.8*	*8.9*
영업이익률	*7.3*	*7.3*	*7.7*	*8.1*
(지배지분)순이익	100.3	88.8	99.6	108.6
EPS	2,506	2,221	2,491	2,716
증감률	*-1.5*	*-11.4*	*12.2*	*9.0*
PER	7.7	8.2	7.3	6.7
PBR	0.8	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	1.2	1.2	0.7	0.2
ROE	10.5	8.7	9.3	9.7
부채비율	163.1	167.4	158.7	150.5
순차입금	-559.6	-532.6	-638.7	-767.4

단위: 십억원, %, 원, 배
주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

조용하지만 묵묵하게 성장하는 중

투자의견 Buy 및 목표주가 26,000원 유지. 안정적인 실적 흐름과 지속적인 주주환원 기조가 강점인 사업자. 비우호적 외부환경이 지속되는 가운데, 비계열 광고주 수주 확대 및 대행 영역 확장(디지털, CX)으로 외형 성장세 유지 중. 영업비용 효율화를 통한 수익성 제고 노력 또한 긍정 요인. 시가배당수익률은 6.4%

수익성 제고를 위해 인건비, 제작비 중심의 효율화 기대. 신사업 관련 인력은 대부분 충원된 만큼, 지금부터는 선투자에 따른 레버리지 효과를 누릴 차례. 제작 프로세스 개선을 위한 AI 활용 확대 또한 긍정적. 중장기적 수익성 개선 기대

1Q25 Review: 안정적인 계열 + 비용 효율화

1분기 연결 매출총이익 2,321억원(+10% y-y), 영업이익 298억원(-2% y-y)으로 컨센서스 부합. 불확실한 대내외 환경에도 불구, 계열 물량 중심의 안정적 외형 성장세 및 국내 자회사 운영 효율 제고에 따른 영업비용 부담 완화 효과

본사: 영업이익 1억원(흑자전환 y-y) 기록. 계열 광고주 신차 캠페인(아이오닉 9, 팰리세이드, 타스만)과 자회사 중심의 경상비 효율화 효과 두드러짐

해외: 영업이익 297억원(-4% y-y) 기록. 유럽의 경우 계열 광고주 신차 캠페인(EV3)으로 유의미한 이익 성장 시현. 북미 역시 계열 광고주 신차 캠페인 증가에도, 높아진 인건비 영향으로 수익성 측면에서는 아쉬운 모습. 신흥시장의 경우 신규 비계열 광고주를 영입했음에도, 광고 경기 부진 영향으로 실적 부진

이노션 1분기 실적 Review (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P					2Q25E
					발표치	y-y	q-q	당사 추정	컨센서스	
매출액	487.5	522.1	512.0	599.0	503.4	3.3	-16.0	469.9	498.4	538.3
영업이익	30.5	36.7	45.9	42.6	29.8	-2.1	-30.0	22.7	30.4	36.5
영업이익률	*6.3*	*7.0*	*9.0*	*7.1*	*5.9*			*4.8*	*6.1*	*6.8*
세전이익	41.1	39.9	48.0	39.7	27.4	-33.3	-31.0	22.5	35.6	40.3
(지배)순이익	26.1	22.9	27.3	24.0	12.4	-52.3	-48.3	12.4	21.4	23.4

주: 광고사 회계 매출액은 취급고에 해당; 자료: 이노션, FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

Summary

이노션은 2005년 설립된 현대자동차 그룹의 광고계열사로 현대·기아차, 현대카드 등 계열사 광고 마케팅을 대행하는 국내 2위 광고대행사. 캡티브 고객사 판매법인 진출 지역 중심으로 해외 진출. 2015년 미국 JV '캔버스' 설립, 2018년 미국 광고회사 'D&G' 인수, 2019년 호주 디지털 광고사 '웰콤그룹' 지분 인수 등 해외 사업 확장 중. 캡티브 물량 안정적이며, 전략적 M&A를 통한 시장 확대로 성장성까지 보유

Share price drivers/Earnings Momentum

- 캡티브 고객사 신차 출시 가속화 및 마케팅 규모 확대
- 비캡티브 고객사 물량 확대
- 디지털 플랫폼 운영 및 이커머스 등 온라인 사업 확장
- 해외 광고대행사 M&A를 통한 시장 확장 지속

Downside Risk

- 매크로 지표 및 광고 경기 둔화로 인한 고객사 광고비 지출 감소
- 캡티브 고객사 신차 사이클 지연 및 마케팅 규모 축소
- '일감 몰아주기' 규제 법안 추가적 강화

Cross valuations

(단위: 배, %)

Company	PER		PBR		ROE	
	2025E	2026F	2025E	2026F	2025E	2026F
Dentsu Group	59.0	12.3	1.1	1.1	2.0	9.1
Adobe INC	18.8	16.8	11.4	9.2	55.6	52.0
Accenture PLC	24.2	22.6	6.1	5.4	26.8	25.1
Omnicom Group	9.3	8.6	3.1	2.7	34.0	32.3
Cognizant Tech	15.6	14.5	2.5	2.2	16.6	15.9

자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

Historical valuations

(단위: 배, %)

Valuations	2023	2024	2025E	2026F	2027F
PER	8.4	7.7	8.2	7.3	6.7
PBR	0.9	0.8	0.7	0.7	0.6
PSR	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3
ROE	11.6	10.5	8.7	9.3	9.7
ROIC	23.0	19.2	14.3	16.9	19.7

자료: NH투자증권 리서치본부

Historical Key financials

(단위: 십억원, %)

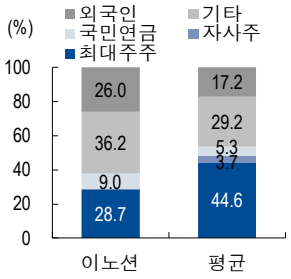
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**1,052**	**1,139**	**1,239**	**1,274**	**1,221**	**1,502**	**1,750**	**2,093**	**2,121**
영업이익	99	97	118	122	112	136	137	150	156
영업이익률(%)	*9.5*	*8.5*	*9.5*	*9.6*	*9.1*	*9.0*	*7.8*	*7.2*	*7.3*
세전이익	109	104	129	128	118	124	143	161	169
순이익	**78**	**76**	**92**	**95**	**84**	**87**	**90**	**117**	**116**
지배지분순이익	**65**	**61**	**77**	**74**	**63**	**66**	**71**	**102**	**100**
EBITDA	105	103	125	145	149	175	185	202	214
CAPEX	12	9	9	8	7	7	11	28	206
Free Cash Flow	102	107	-4	128	98	149	138	55	-24
EPS(원)	3,267	1,537	1,921	1,841	1,587	1,647	1,765	2,544	2,506
BPS(원)	32,728	16,808	18,187	19,092	19,231	20,501	21,241	22,771	25,050
DPS(원)	950	500	750	750	900	900	1,075	1,400	1,175
순차입금	-671	-724	-700	-592	-596	-680	-698	-647	-560
ROE(%)	10.4	9.3	11.0	9.9	8.3	8.3	8.5	11.6	10.5
ROIC(%)	539.2	-655.2	292.4	44.8	21.3	25.9	24.3	23.0	19.2
배당성향(%)	29.1	32.5	39.0	40.7	56.7	54.6	60.9	46.2	46.9
배당수익률(%)	1.7	1.4	2.4	2.1	3.0	3.2	5.2	6.5	6.1
순차입금 비율(%)	-98.9	-105.6	-94.3	-75.9	-76.0	-81.5	-79.8	-69.0	-54.2

자료: 이노션, NH투자증권 리서치본부

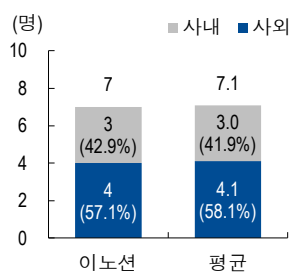
ESG Index & Event

G

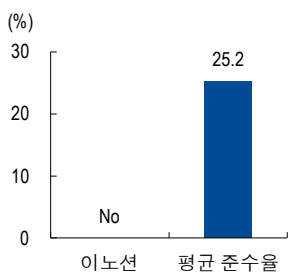
주주 구성



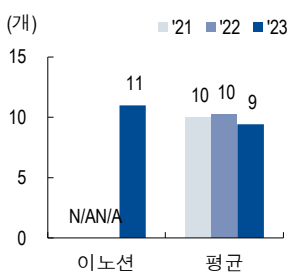
이사회 구성



이사회 의장의 사외이사 여부



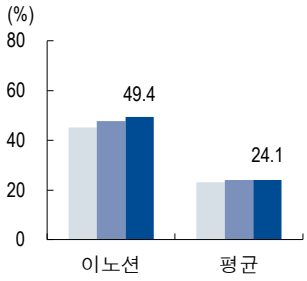
기업지배구조 핵심지표 준수



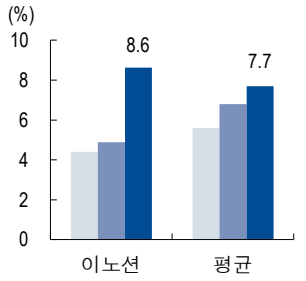
주1: 평균은 2024년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 214개사 대상
주2: 기업지배구조 핵심지표는 기업지배구조보고서에서 공시하는 주주, 이사회, 감사기구 관련 15개 핵심지표의 준수 현황
자료: 이노션, 전자공시시스템, NH투자증권 리서치본부

S

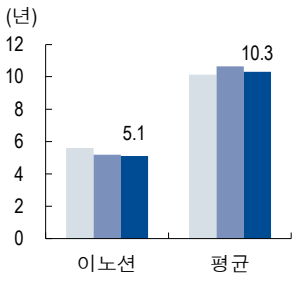
여성 임직원 비율



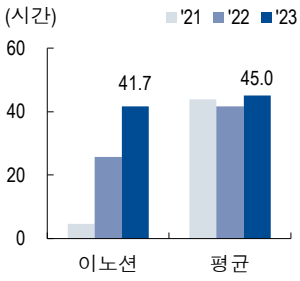
계약직 비율



근속연수



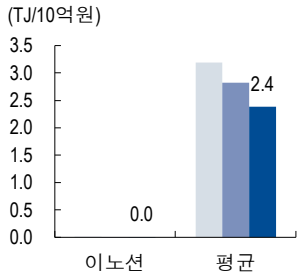
인당 교육시간



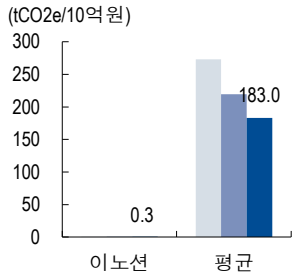
주: 평균은 2024년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 214개사 중 지속가능경영보고서 공시한 192개사 대상
자료: 이노션, NH투자증권 리서치본부

E

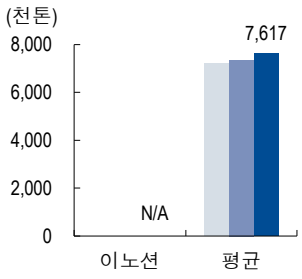
에너지 사용량



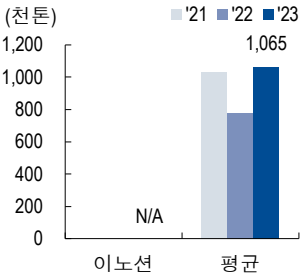
온실가스 배출량



용수 재활용량



폐기물 재활용량



주: 평균은 2024년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 214개사 중 지속가능경영보고서 공시한 192개사 대상
자료: 이노션, NH투자증권 리서치본부

ESG Event

E	2020.6	- 환경문제에 대한 온라인 빅데이터 분석 보고서 '지속가능성을 넘어 생존가능성으로' 발표
S	2014~	- '이노션 푸른숲 심기' 행사 2014년 이후 반기마다 정기적으로 진행 중
	2018.8	- 2016년 공정위 전 부위원장의 자녀 취업청탁에 의한 특혜채용 진행이 밝혀져 논란
G	2019.5	- 롯데컬처웍스와의 지분 스와프(롯데컬처 13.6%, 이노션 10.3%)를 통해 일감 몰아주기 규제 강화에 선제적으로 대응
	2022.3	- VFX 전문사 스튜디오레논 지분 47.5%를 290억원에 인수
	2023.10	- 주주가치 제고를 위해 보통주 1주당 신주 1주를 배정하는 100% 무상증자 결정

자료: 언론보도, 이노션, NH투자증권 리서치본부

표1. 이노션 실적 전망 (IFRS 연결) (단위: 십억원, 원, 배, %)

		2024	2025E	2026F	2027F
매출액	- 수정 후	2,121	2,195	2,277	2,346
	- 수정 전		2,167	2,232	2,323
	- 변동률		*1.3*	*2.0*	*1.0*
영업이익	- 수정 후	155.7	161.0	175.3	190.9
	- 수정 전		163.0	177.8	188.1
	- 변동률		*-1.2*	*-1.4*	*1.5*
영업이익률(수정 후)		*7.3*	*7.3*	*7.7*	*8.1*
EBITDA		213.6	202.6	219.3	239.0
(지배지분)순이익		100.3	88.8	99.6	108.6
EPS	- 수정 후	2,506	2,221	2,491	2,716
	- 수정 전		2,223	2,427	2,702
	- 변동률		*-0.1*	*2.6*	*0.5*
PER		7.7	8.2	7.3	6.7
PBR		0.8	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA		1.2	1.2	0.7	0.2
ROE		10.5	8.7	9.3	9.7

주1: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
주2: 광고사 회계 매출액은 전체 취급고에 해당. 대행 믹스에 따라 변동폭 큼
주3: 2025년 순이익의 경우, 루블화 환산이익 감소 및 웰콤 관련 잡이익 감소로 y-y 역성장 가정
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

표2. 이노션 분기 실적 전망 (단위: 십억원, %)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	2Q25E	3Q25F	4Q25F	2022	2023	2024	2025E
매출액	459.7	496.8	497.5	639.0	487.5	522.1	512.0	599.0	503.4	538.3	554.6	599.1	1,750.4	2,092.9	2,120.6	2,195.4
y-y	*32.6*	*22.5*	*6.5*	*20.3*	*6.1*	*5.1*	*2.9*	*-6.3*	*3.3*	*3.1*	*8.3*	*0.0*	*16.5*	*19.6*	*1.3*	*3.5*
매출총이익	177.1	213.4	211.5	247.7	211.0	234.4	237.9	258.7	232.1	240.8	248.2	268.1	765.1	849.7	941.9	989.2
y-y	*7.5*	*20.1*	*10.0*	*7.8*	*19.2*	*10.0*	*12.6*	*4.1*	*10.0*	*2.7*	*4.3*	*3.7*	*14.3*	*11.1*	*10.8*	*5.0*
매출총이익률	38.5	43.0	42.5	38.9	43.3	45.0	46.5	43.2	46.2	44.8	44.8	44.8	43.7	40.7	44.5	45.1
본사	34.6	52.2	48.9	69.8	42.2	54.0	49.9	68.3	46.7	53.6	54.1	70.8	178.3	205.5	214.4	225.2
매체대행	12.5	21.6	21.1	29.6	16.3	21.6	21.7	28.1	15.4	22.2	22.9	34.0	86.7	84.8	87.8	94.5
국내 매체대행	12.1	18.1	19.0	27.4	15.6	20.6	20.0	25.2	14.0	21.1	21.1	31.0	75.8	76.6	81.5	87.2
해외 매체대행	0.5	3.5	2.1	2.2	0.7	1.0	1.7	2.9	1.4	1.1	1.8	3.0	10.8	8.2	6.4	7.3
광고제작	9.3	15.6	14.3	19.6	11.1	18.7	13.2	19.4	16.2	16.7	15.1	15.6	46.6	58.9	62.3	63.6
옥외광고	2.1	2.6	2.9	2.4	2.2	2.3	3.2	3.1	2.1	2.8	3.2	2.9	8.4	10.1	10.8	11.0
프로모션	5.6	8.5	6.1	12.0	9.2	6.9	8.4	10.4	9.0	7.8	8.3	11.6	23.4	32.3	35.0	36.7
기타	5.1	3.9	4.3	6.1	3.4	4.5	3.4	7.2	4.0	4.1	4.7	6.7	13.2	19.4	18.5	19.4
해외(자회사)	142.6	161.3	162.7	178.7	168.9	180.9	188.2	190.7	185.7	187.6	194.3	197.6	587.2	645.3	728.8	765.2
내부거래조정	-0.1	-0.1	-0.1	-0.9	-0.2	-0.5	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.4	-1.1	-1.3	-1.2
[비중]																
본사	20	24	23	28	20	23	21	26	20	22	22	26	23	24	23	23
해외(자회사)	80	76	77	72	80	77	79	74	80	78	78	74	77	76	77	77
판관비	157.9	171.7	170.7	199.4	180.5	197.7	192.0	216.1	202.3	204.3	202.1	219.5	628.2	699.7	786.2	828.2
영업이익	19.2	41.7	40.8	48.2	30.5	36.7	45.9	42.7	29.8	36.5	46.1	48.6	136.9	150.0	155.7	161.0
y-y	*-23.5*	*60.5*	*12.5*	*-2.4*	*58.5*	*-12.1*	*12.4*	*-11.5*	*-2.1*	*-0.4*	*0.4*	*13.8*	*0.9*	*9.6*	*3.8*	*3.4*
본사	-3.8	9.6	7.3	14.5	-0.7	2.2	4.0	11.8	0.1	4.8	7.7	14.5	28.4	27.6	17.3	27.0
해외(자회사)	22.9	32.1	34.4	32.4	30.9	34.0	43.5	31.2	29.7	32.1	38.7	34.4	108.1	121.7	139.7	134.9
영업이익률	10.9	19.5	19.3	19.4	14.4	15.6	19.3	16.5	12.8	15.1	18.5	18.1	17.9	17.6	16.5	16.3
당기순이익	23.7	32.8	43.2	17.0	29.4	26.8	32.7	27.1	16.9	28.2	34.0	29.8	89.8	116.7	116.1	108.9
y-y	*16.9*	*167.6*	*27.7*	*-27.4*	*24.0*	*-18.3*	*-24.5*	*59.4*	*-42.6*	*5.4*	*4.2*	*10.0*	*3.0*	*30.0*	*-0.5*	*-6.2*
(지배)순이익	20.9	27.9	39.3	13.5	26.1	22.9	27.3	24.0	12.4	23.4	28.2	24.7	70.6	101.8	100.3	88.8
y-y	*46.6*	*323.7*	*28.7*	*-29.3*	*24.4*	*-18.2*	*-30.6*	*77.3*	*-52.3*	*2.5*	*3.4*	*2.9*	*7.2*	*44.1*	*-1.5*	*-11.4*
(지배)순이익률	11.8	13.1	18.6	5.5	12.3	9.7	11.5	9.3	5.3	-7.5	-11.6	-9.8	9.2	12.0	10.6	9.0

주: 회계기준상 매출액의 경우 취급고에 해당. 광고 대행 사업자의 영업 상황을 직접적으로 보여줄 수 있는 숫자는 매출총이익에 해당
주2: 영업이익률 및 순이익률 계산은 매출총이익 대비 영업이익, 매출총이익 대비 순이익을 활용
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

Statement of comprehensive income

(십억원)	2024/12A	2025/12E	2026/12F	2027/12F
매출액	**2,121**	**2,195**	**2,277**	**2,346**
증감률 (%)	*1.3*	*3.5*	*3.7*	*3.0*
매출원가	**1,179**	**1,206**	**1,258**	**1,296**
매출총이익	**941.9**	**989.2**	**1,019.0**	**1,049.8**
Gross 마진 (%)	*44.4*	*45.1*	*44.7*	*44.7*
판매비와 일반관리비	786.3	828.2	843.7	859.0
영업이익	**155.7**	**161.0**	**175.3**	**190.9**
증감률 (%)	*3.8*	*3.5*	*8.8*	*8.9*
OP 마진 (%)	*7.3*	*7.3*	*7.7*	*8.1*
EBITDA	**213.6**	**202.6**	**219.3**	**239.0**
영업외손익	**13.0**	**-2.1**	**-2.9**	**-2.9**
금융수익(비용)	21.9	5.6	4.8	4.8
기타영업외손익	-9.6	-11.7	-11.7	-11.7
종속, 관계기업관련손익	0.7	4.0	4.0	4.0
세전계속사업이익	**168.7**	**158.9**	**172.4**	**188.0**
법인세비용	**52.6**	**49.9**	**55.2**	**60.1**
계속사업이익	116.1	108.9	117.2	127.8
당기순이익	**116.1**	**108.9**	**117.2**	**127.8**
증감률 (%)	*-0.5*	*-6.2*	*7.6*	*9.0*
Net 마진 (%)	*5.5*	*5.0*	*5.1*	*5.4*
지배주주지분 순이익	100.3	88.8	99.6	108.6
비지배주주지분 순이익	15.9	20.1	17.6	19.2
기타포괄이익	43.7	0.0	0.0	0.0
총포괄이익	159.8	108.9	117.2	127.8

Valuations/profitability/stability

	2024/12A	2025/12E	2026/12F	2027/12F
PER(배)	7.7	8.2	7.3	6.7
PBR(배)	0.8	0.7	0.7	0.6
PCR(배)	3.5	3.9	3.6	3.3
PSR(배)	0.4	0.3	0.3	0.3
EV/EBITDA(배)	1.2	1.2	0.7	0.2
EV/EBIT(배)	1.6	1.5	0.9	0.3
EPS(배)	2,506	2,221	2,491	2,716
BPS(배)	25,050	26,096	27,382	28,872
SPS(배)	53,014	54,885	56,934	58,652
자기자본이익률(ROE, %)	10.5	8.7	9.3	9.7
총자산이익률(ROA, %)	4.4	3.9	4.0	4.2
투하자본이익률 (ROIC, %)	19.2	14.3	16.9	19.7
배당수익률(%)	6.1	6.4	6.6	6.7
배당성향(%)	46.9	52.9	48.4	45.1
총현금배당금(십억원)	47	47	48	49
보통주 주당배당금(원)	1,175	1,175	1,205	1,225
순부채(현금)/자기자본(%)	-54.2	-48.7	-54.9	-61.8
총부채/자기자본(%)	163.1	167.4	158.7	150.5
이자발생부채	265	267	261	262
유동비율(%)	133.7	134.8	139.6	145.4
총발행주식수(백만주)	40	40	40	40
액면가(원)	500	500	500	500
주가(원)	19,390	18,240	18,240	18,240
시가총액(십억원)	776	730	730	730

Statement of financial position

(십억원)	2024/12A	2025/12E	2026/12F	2027/12F
현금및현금성자산	482.7	565.4	665.7	794.8
매출채권	447.7	425.3	425.3	425.3
유동자산	**1,985**	**2,216**	**2,324**	**2,454**
유형자산	253.4	236.3	215.7	191.7
투자자산	32.6	33.0	33.5	33.9
비유동자산	**730.0**	**708.9**	**684.3**	**656.6**
자산총계	**2,715**	**2,925**	**3,008**	**3,110**
단기성부채	135.5	137.3	139.1	141.0
매입채무	195.0	214.5	233.8	254.8
유동부채	**1,484**	**1,644**	**1,665**	**1,688**
장기성부채	129.5	129.5	121.5	121.5
장기충당부채	12.5	12.7	12.9	13.1
비유동부채	**198.7**	**187.5**	**180.2**	**181.0**
부채총계	**1,683**	**1,831**	**1,845**	**1,869**
자본금	20.0	20.0	20.0	20.0
자본잉여금	122.3	122.3	122.3	122.3
이익잉여금	856.7	898.5	949.9	1,010
비지배주주지분	29.9	50.0	67.6	86.7
자본총계	**1,032**	**1,094**	**1,163**	**1,242**

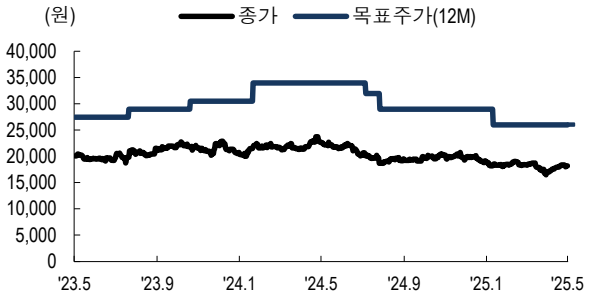
Cash flow statement

(십억원)	2024/12A	2025/12E	2026/12F	2027/12F
영업활동 현금흐름	**182.2**	**40.1**	**180.1**	**196.9**
당기순이익	116.1	108.9	117.2	127.8
+ 유/무형자산상각비	57.9	41.6	44.0	48.1
+ 종속, 관계기업관련손익	-0.7	0.0	0.0	0.0
+ 외화환산손실(이익)	-6.8	0.0	0.0	0.0
Gross Cash Flow	224.1	188.3	203.0	219.0
- 운전자본의증가(감소)	-6.4	-110.5	18.9	21.0
투자활동 현금흐름	**-266.9**	**107.9**	**-6.7**	**-1.5**
+ 유형자산 감소	0.2	8.0	8.0	8.0
- 유형자산 증가(CAPEX)	-206.2	-8.0	-7.0	-8.0
+ 투자자산의매각(취득)	-1.8	-0.4	-0.4	-0.4
Free Cash Flow	-24.0	32.1	173.1	188.9
Net Cash Flow	-84.7	148.0	173.4	195.4
재무활동현금흐름	**-4.9**	**-45.2**	**-53.2**	**-46.4**
자기자본 증가	0.0	0.0	0.0	0.0
부채증감	-4.9	-45.2	-53.2	-46.4
현금의증가	-46.6	82.7	100.3	129.1
기말현금 및 현금성자산	482.7	565.4	665.7	794.8
기말 순부채(순현금)	-559.6	-532.6	-638.7	-767.4

투자의견 및 목표주가 변경내역

제시일자	투자의견	목표가	괴리율 (%)	
			평균	최저/최고
2025.01.22	Buy	26,000원(12개월)	-	-
2024.08.06	Buy	29,000원(12개월)	-32.5%	-28.4%
2024.07.17	Buy	32,000원(12개월)	-38.2%	-36.6%
2024.02.01	Buy	34,000원(12개월)	-35.7%	-30.1%
		1:1 무상증자		
2023.10.31	Buy	61,000원(12개월)	-30.1%	-24.9%
2023.08.01	Buy	58,000원(12개월)	-26.5%	-21.4%
2023.05.10	Buy	55,000원(12개월)	-28.1%	-24.8%
2022.11.07	Buy	62,000원(12개월)	-32.1%	-27.2%

이노션 (214320.KS)



종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
   - Buy: 15% 초과
   - Hold: -15% ~ 15%
   - Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2025년 3월 31일 기준)
   - 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
86.9%	13.1%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견 분포는 매 분기말 기준으로 공표하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '이노션'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 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.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.