Morning Meeting Notes

2024-12-23

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

이노션(BUY/26,000) 4Q 실적 약세 예상되나, 하방 경직성은 매력적

New Issues

뉴욕증시, 물가지표 선방에 3대 지수 동반 상승... 나스닥 1.03%↑
뉴욕채권, PCE 가격지수가 예상치 하회하며 인플레이션 우려 후퇴... 美 국채금리 하락
국제유가, 물가지표 둔화와 달러 약세 속 약보합 마감... WTI 0.64%↓

New Publications

[반도체] 2025년 반도체 산업 전망: B300이 출시되는 2분기가 변곡점이 될 전망(2024-11-27)
[ESG] ESG Report - AI와 에너지 전환 그리고 주요 기업 분석(2024-11-26)
[음식료/화장품] 2025년 음식료/화장품 전망: 헤어지자고? 나 지금 저점인데?(2024-11-21)
[제약/바이오] 2025년 제약바이오 전망: 베타의 신약 보유기업, 알파의 펩타이드(2024-11-20)
[이차전지] 다시 만난 트럼프(2024-11-19)
[지주] 지주회사 2025년 전망: OUTPERFORM을 위한 지주 종목 잡기(2024-11-19)
[IT] 2025 IT 연간 전망: 다시 AI(2024-11-19)
[건설] 2025년 건설업종 전망: 본격화(本格化)(2024-11-14)
[철강] 2025년 철강금속 산업 전망: 불확실성 지속. 제한적 개선(2024-11-12)
[자동차] 2025년 산업 전망 To BE(V), or Not To BE(V) - 죽느냐 사느냐 -(2024-11-12)
[중국주식] 2025년 중국 경제/증시 전망: 위기 속에 기회의 모색(2024-11-11)
[앤터/레저] 엔터? 리엔터!(2024-11-06)
[자산배분] 2025년 자산배분 전략 - 달라진 환경과 순환적 변화(2024-11-06)

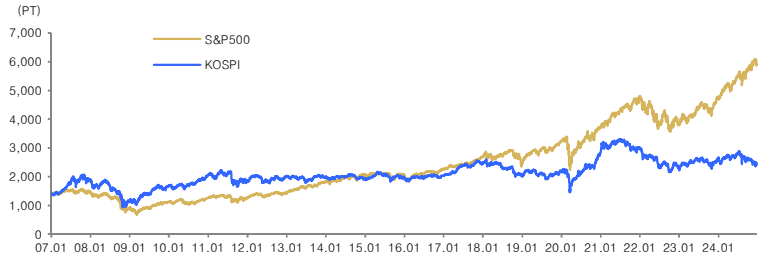
Rating, Target Price Changes

이노션	Initiation		▷	BUY	26,000 원 (2024-12-23)
동원F&B	BUY	52,000 원	▷	BUY	50,000 원 (2024-12-19)
칩스앤미디어	BUY	36,000 원	▷	BUY	28,000 원 (2024-12-19)
두산테스나	BUY	60,000 원	▷	BUY	40,000 원 (2024-12-18)
포스코퓨처엠	M.PERFORM	250,000 원	▷	M.PERFORM	190,000 원 (2024-12-12)
NAVER	BUY	260,000 원	▷	BUY	280,000 원 (2024-12-12)
LG헬로비전	BUY	3,500 원	▷	BUY	2,700 원 (2024-12-10)
스카이라이프	BUY	7,500 원	▷	BUY	6,000 원 (2024-12-10)
덕산네오룩스	BUY	50,000 원	▷	BUY	51,000 원 (2024-12-09)
CJ	BUY	160,000 원	▷	BUY	130,000 원 (2024-12-06)
한화에어로스페이스	BUY	270,000 원	▷	BUY	420,000 원 (2024-12-06)
JYP Ent.	BUY	80,000 원	▷	BUY	95,000 원 (2024-11-29)
LG유플러스	BUY	12,500 원	▷	BUY	14,000 원 (2024-11-28)
삼성전자	BUY	86,000 원	▷	BUY	79,000 원 (2024-11-27)

외국인 순매수		국내기관 순매수	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)
HD현대마린솔루션	20,798	KODEX 200선물인버스2X	71,588
HD현대중공업	13,801	삼성 레버리지 천연가스 선물	8,917
NAVER	13,679	TIGER 미국채10년선물	8,147
KB금융	10,482	실리콘투	8,002
카카오	10,129	휴젤	6,253

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
삼성전자	-253,636	KODEX 레버리지	-97,056
SK하이닉스	-189,293	KODEX 코스닥150레버리지	-49,947
삼성전자우	-55,972	KODEX 200	-30,460
현대차	-33,694	LG에너지솔루션	-21,688
고려아연	-32,082	TIGER 미국S&P500	-16,963

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,404.15	-1.30	-3.88
대형주	2,390.36	-1.32	-4.52
중형주	2,685.99	-1.26	-1.06
소형주	2,107.54	-1.12	-0.21
KOSDAQ	668.31	-2.35	-1.29

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	7,890	-8,224	-883
누적순매수(D-20)	-6,766	-46,281	37,606

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	156,591	148,760	200,309

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	65.85	-0.59	-2.49
금융	461.17	-1.56	-5.25
운수장비	2,654.42	-0.15	-3.52
유통	322.84	-0.25	-3.70
음식료	3,782.64	-1.92	+1.43
의약품	15,119.77	-1.19	+3.41
전기전자	21,761.26	-1.75	-6.01
철강금속	4,940.10	-3.11	-2.20
화학	3,263.92	-1.22	-5.07
유틸리티	694.29	-0.79	-15.61
통신	443.61	-1.07	-0.85

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	5,930.85	+1.09	-0.64
NASDAQ	19,572.60	+1.03	+2.99
일본	38,701.90	-0.29	+1.09
중국	3,368.07	-0.06	+3.09
독일	19,884.75	-0.43	+2.91

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	2.63	+2.60	-18.70
국고채 (10년)	2.87	+5.90	-10.30
은행채AAA (3년)	2.97	+1.40	-13.40
미국국채 (2년)	4.31	-0.85	-6.70
미국국채 (10년)	4.52	-4.05	+12.15

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,451.40	-0.03	+3.54
원/백 엔	928.24	+0.59	+2.53
원/위안	198.93	+0.28	+2.82
달러/유로	1.04	+0.59	+0.14
위안/달러	7.30	-0.01	+0.70
엔/달러	156.36	-0.62	+0.98
Dollar Index	107.80	-0.52	+0.25

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	69.46	-0.64	-2.50
금 (usd/oz)	2,645.10	+1.42	-2.47
BDI	976.00	-5.06	-38.07
천연가스(NYMEX)	3.75	4.58	+19.78

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

이노션 (214320)

Analyst 김현용 hykim@hmsec.com

4Q 실적 약세 예상되나, 하방 경직성은 매력적 Coverage Initiation

BUY **TP 26,000원**

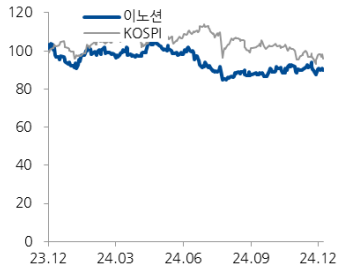
현재주가 (12/20)	19,840원
상승여력	31.0%
시가총액	7,936억원
발행주식수	40,000천주
자본금/액면가	200억원/500원
52주 최고가/최저가	23,750원/18,700원
일평균 거래대금 (60일)	6억원
외국인 지분율	26.27%
주요주주 지분율	
정성이외3인	28.73%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	1.1	3.7	-10.7
상대주가(%p)	0.5	7.5	-0.7

※ K-IFRS XX 기준

(단위: 원)	EPS(24F)	EPS(25F)	T/P
Before	N/A	N/A	N/A
After	2,368	2,586	26,000
Consensus	2,383	2,619	29,244
Cons. 차이	-0.6%	-1.3%	-11.1%

최근 12개월 주가수익률



자료: WiseFn, 현대차증권

4분기 GP 성장률 YoY -1.3%, 영업이익 440억원으로 컨센서스 소폭 하회 전망

-동사 4분기 매출총이익은 2,444억원(YoY -1.3%), 영업이익은 440억원(YoY -8.8%)으로 컨센서스 이익을 4% 하회할 전망. GP 역성장은 해외사업 선전(YoY -0.8%)에도 국내 부진(YoY -3.9%)이 주된 원인으로 예상. 영업이익 감소폭은 연초부터 AI 중심으로 인력을 증원(24년말 전년비 6% 인력 증가)함에 따라 늘어난 고정비에 매출 정체가 결합되며 확대 불가피. 영업외비용에서 웰콤 영업권 손상차손 인식이 있을 예정이나, 예년(약 200억원)에 비해서는 큰 폭으로 줄어들 것으로 기대

2025년 현기차 신차종 출시 3종 이상 예상됨에 따라 실적 회복 가능할 것

-동사 올해 실적은 매출총이익 9,276억원(YoY +9.2%), 영업이익 1,570억원(YoY +4.7%)으로 매출 및 이익 성장률에서 전년비 둔화 불가피. 다만, 2025년에는 매출총이익 9,978억원(YoY +7.6%), 영업이익 1,687억원(YoY +7.4%)으로 이익 성장률은 소폭 개선을 예상. 이는 올해 EV3 1종으로 제한적이었던 신차종 출시가 내년에는 아이오닉9, EV4, PV3/PV5 등 3종 이상으로 기대되기 때문

현기차 글로벌 네트워크 확장 기대감 유효하고, M&A는 서두르진 않겠지만 여력은 충분

-동사는 현기차 핵심 영업지역인 미국, 한국, 유럽 등에서 매체대행까지 아우르는 포괄적 대행사 지위를 유지 중. 최근에는 인도법인의 고성장을 확인하고, 동남아 태국/말레이시아 법인을 설립하는 등 새로운 수익원 창출에도 적극적으로 대응. 현재 약 30%인 비계열 고객사 비중 확대를 위해서는 추가 M&A가 필수적이지만, 글로벌 광고 경기를 고려하여 급하게 추진하지는 않을 계획. 현재 순현금은 약 6천억원(순가용 현금은 약 3천억원)으로 실탄은 충분

투자의견 매수, 목표주가 26,000원 제시하며 커버리지 개시

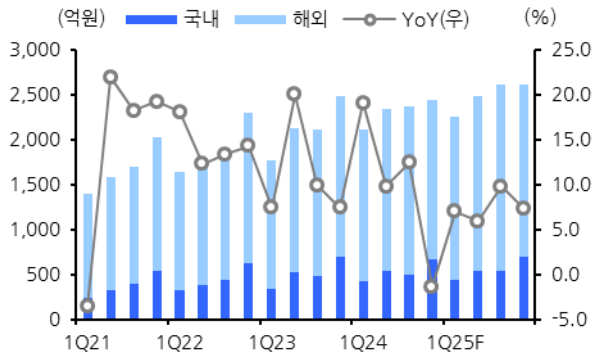
-투자의견 매수, 목표주가 26,000원을 제시하며 커버리지 개시. 목표주가는 2025년 EPS 전망치에 Target P/E 10배를 적용하여 산정. 광고 경기 불확실성이 여전히 큰 구간이지만 동사는 현재 P/E 7.7배, 배당수익률 6.4%로 주가 하방 경직성은 확보

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	순이익 (억원)	EBITDA (억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2022	17,504	1,369	706	1,850	1,765	7.2	11.7	1.0	1.3	8.5	5.2
2023	20,929	1,500	1,018	2,018	2,544	44.1	8.4	0.9	1.5	11.6	5.5
2024F	22,036	1,570	947	2,186	2,368	-6.9	8.4	0.8	1.5	10.1	5.9
2025F	23,711	1,687	1,034	2,010	2,586	9.2	7.7	0.8	1.2	10.4	6.4
2026F	25,584	1,781	1,133	1,910	2,833	9.6	7.0	0.7	0.8	10.7	6.9

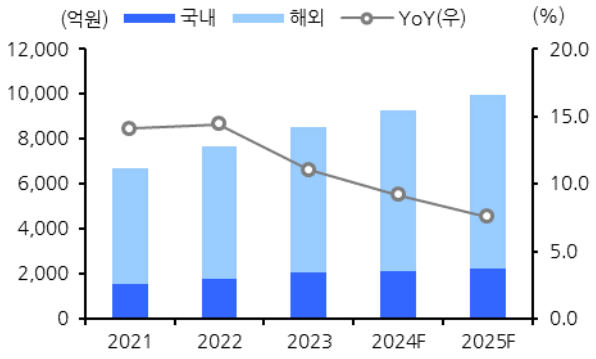
* K-IFRS 연결 기준

<그림1> 분기별 매출총이익 전망



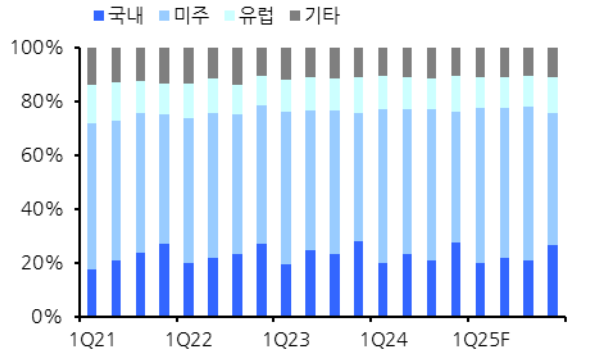
자료 : 이노션, 현대차증권

<그림2> 연간 매출총이익 전망



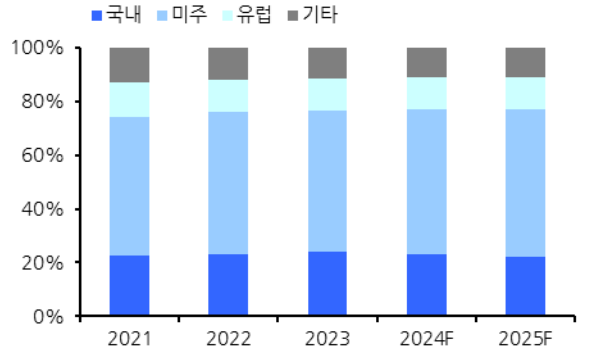
자료 : 이노션, 현대차증권

<그림3> 분기별 매출총이익 지역별 구성



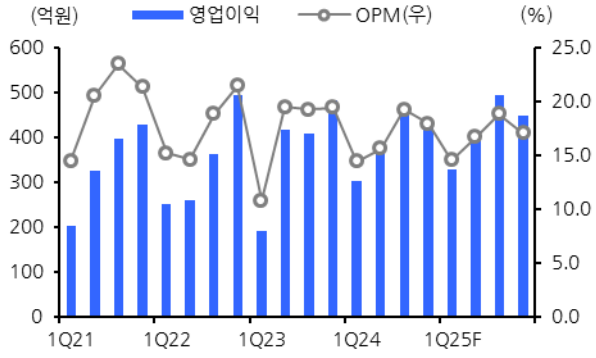
자료 : 이노션, 현대차증권

<그림4> 연간 매출총이익 지역별 구성



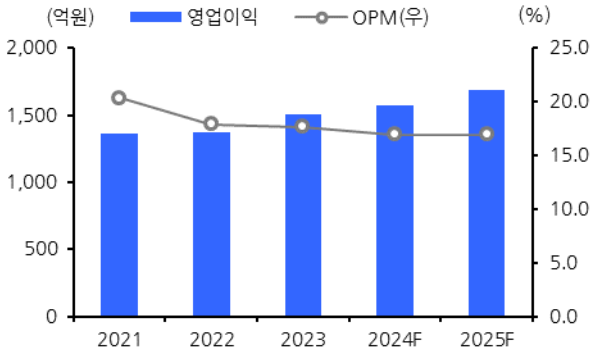
자료 : 이노션, 현대차증권

<그림5> 분기별 영업이익 & 영업이익률 전망



자료 : 이노션, 현대차증권

<그림6> 연간 영업이익 & 영업이익률 전망



자료 : 이노션, 현대차증권

<표1> 이노션 실적 전망 상세 내역

(단위: 억원, %)

항목	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2022	2023	2024F	2025F
매출총이익	**1,771**	**2,134**	**2,115**	**2,477**	**2,110**	**2,344**	**2,379**	**2,444**	**2,258**	**2,484**	**2,613**	**2,623**	**7,651**	**8,497**	**9,276**	**9,978**
국내	346	522	489	698	422	540	499	671	449	542	546	696	1,783	2,055	2,132	2,233
매체대행	125	216	211	296	163	216	217	276	165	218	225	275	867	848	874	883
광고제작	93	156	143	196	111	187	132	184	120	175	158	204	466	589	613	657
프로모션	56	85	61	120	92	69	84	118	95	84	89	122	234	323	363	390
옥외	21	26	29	24	22	23	32	37	27	25	35	37	84	101	114	124
기타	51	39	43	61	34	45	34	55	42	40	39	58	132	194	168	179
해외	1,426	1,613	1,627	1,787	1,689	1,809	1,882	1,773	1,809	1,942	2,067	1,927	5,872	6,453	7,154	7,745
미주	1,002	1,117	1,135	1,187	1,208	1,266	1,336	1,193	1,299	1,385	1,498	1,286	4,031	4,441	5,003	5,468
유럽	208	257	249	330	255	283	278	321	266	285	291	350	903	1,043	1,137	1,192
중국	19	30	26	45	15	30	37	40	20	32	40	44	133	120	122	136
기타	196	209	217	226	212	229	231	219	224	240	238	247	805	849	892	949
% YoY	7.5	20.1	10.0	7.5	19.1	9.8	12.5	-1.3	7.0	6.0	9.9	7.3	14.4	11.1	9.2	7.6
국내	5.3	35.5	9.6	12.1	22.0	3.5	2.1	-3.9	6.3	0.4	9.4	3.8	17.0	15.2	3.8	4.7
해외	8.1	15.8	10.1	6.2	18.5	12.1	15.7	-0.8	7.1	7.4	9.8	8.7	13.5	9.9	10.9	8.3
미주	12.9	16.4	13.8	0.0	20.5	13.3	17.7	0.5	7.5	9.4	12.1	7.8	17.3	10.2	12.7	9.3
유럽	-0.3	13.4	15.2	30.9	22.3	10.3	11.7	-2.6	4.4	0.6	4.8	9.0	4.9	15.6	8.9	4.9
중국	-32.4	73.8	-45.0	11.2	-23.2	0.3	43.2	-10.6	35.4	5.8	8.3	10.0	19.6	-9.8	1.7	11.5
기타	0.9	10.1	0.2	11.2	8.1	9.7	6.5	-3.3	5.7	4.6	2.9	12.8	5.2	5.5	5.0	6.4
판관비	**1,579**	**1,717**	**1,707**	**1,994**	**1,805**	**1,977**	**1,920**	**2,004**	**1,928**	**2,069**	**2,119**	**2,174**	**6,282**	**6,997**	**7,706**	**8,291**
인건비	1,216	1,346	1,339	1,574	1,414	1,551	1,497	1,563	1,510	1,624	1,653	1,696	4,863	5,477	6,025	6,483
기타	363	370	367	420	392	426	422	441	418	446	466	478	1,419	1,520	1,680	1,808
영업이익	**192**	**417**	**408**	**482**	**305**	**367**	**459**	**440**	**330**	**415**	**494**	**449**	**1,369**	**1,500**	**1,570**	**1,687**
% YoY	-23.5	60.5	12.5	-2.4	58.5	-12.1	12.4	-8.8	8.2	13.2	7.6	1.9	0.9	9.6	4.7	7.4
OPM(%)	10.9	19.5	19.3	19.5	14.4	15.6	19.3	18.0	14.6	16.7	18.9	17.1	17.9	17.7	16.9	16.9
매출총이익 비중(%)																
국내	19.5	24.4	23.1	27.8	19.9	22.8	20.9	27.4	19.9	21.8	20.9	26.5	23.3	24.1	22.9	22.4
해외	80.5	75.6	76.9	72.2	80.1	77.2	79.1	72.6	80.1	78.2	79.1	73.5	76.7	75.9	77.1	77.6
미주	56.6	52.3	53.7	47.9	57.2	54.0	56.2	48.8	57.5	55.8	57.3	49.0	52.7	52.3	53.9	54.8
유럽	11.8	12.0	11.8	13.3	12.1	12.1	11.7	13.1	11.8	11.5	11.1	13.3	11.8	12.3	12.3	11.9
중국	1.1	1.4	1.2	1.8	0.7	1.3	1.6	1.6	0.9	1.3	1.5	1.7	1.7	1.4	1.3	1.4
기타	11.1	9.8	10.3	9.1	10.0	9.8	9.7	9.0	9.9	9.7	9.1	9.4	10.5	10.0	9.6	9.5

자료 : 이노션, 현대차증권

(단위: 억원)

포괄손익계산서	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	**17,504**	**20,929**	**22,036**	**23,711**	**25,584**
증가율 (%)	16.5	19.6	5.3	7.6	7.9
매출원가	**9,853**	**12,432**	**12,760**	**13,733**	**15,046**
매출원가율 (%)	56.3	59.4	57.9	57.9	58.8
매출총이익	**7,651**	**8,497**	**9,276**	**9,978**	**10,538**
매출이익률 (%)	43.7	40.6	42.1	42.1	41.2
증가율 (%)	14.4	11.1	9.2	7.6	5.6
판매관리비	**6,282**	**6,997**	**7,706**	**8,291**	**8,757**
판관비율(%)	35.9	33.4	35.0	35.0	34.2
EBITDA	**1,850**	**2,018**	**2,186**	**2,010**	**1,910**
EBITDA 이익률 (%)	10.6	9.6	9.9	8.5	7.5
증가율 (%)	5.9	9.1	8.3	-8.1	-5.0
영업이익	**1,369**	**1,500**	**1,570**	**1,687**	**1,781**
영업이익률 (%)	7.8	7.2	7.1	7.1	7.0
증가율 (%)	0.9	9.6	4.7	7.4	5.6
영업외손익	**47**	**104**	**105**	**118**	**188**
금융수익	368	429	305	253	294
금융비용	150	133	136	74	76
기타영업외손익	-170	-191	-65	-61	-30
종속/관계기업관련손익	13	8	-1	1	2
세전계속사업이익	**1,429**	**1,612**	**1,674**	**1,805**	**1,971**
세전계속사업이익률	8.2	7.7	7.6	7.6	7.7
증가율 (%)	15.3	12.8	3.8	7.8	9.2
법인세비용	532	445	565	569	616
계속사업이익	897	1,167	1,110	1,237	1,355
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**897**	**1,167**	**1,110**	**1,237**	**1,355**
당기순이익률 (%)	5.1	5.6	5.0	5.2	5.3
증가율 (%)	3.0	30.1	-4.9	11.4	9.6
지배주주지분 순이익	706	1,018	947	1,034	1,133
비지배주주지분 순이익	191	150	163	202	222
기타포괄이익	232	50	129	0	0
총포괄이익	1,130	1,217	1,238	1,237	1,355

(단위: 억원)

재무상태표	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	**18,003**	**20,061**	**21,117**	**23,485**	**25,893**
현금성자산	5,537	5,293	5,353	6,524	7,592
단기투자자산	1,469	1,222	1,304	1,403	1,514
매출채권	3,211	3,939	4,204	4,523	4,881
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	7,786	9,608	10,255	11,034	11,906
비유동자산	**4,898**	**5,541**	**7,162**	**6,857**	**6,749**
유형자산	352	537	2,355	2,138	2,104
무형자산	3,183	3,036	3,000	2,895	2,799
투자자산	247	302	340	358	379
기타비유동자산	1,116	1,666	1,467	1,467	1,467
기타금융업자산	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자산총계	**22,901**	**25,602**	**28,279**	**30,343**	**32,642**
유동부채	**12,198**	**14,070**	**16,013**	**17,152**	**18,425**
단기차입금	27	35	1,034	1,034	1,034
매입채무	3,043	2,101	2,243	2,413	2,604
유동성장기부채	1	2	2	2	2
기타유동부채	9,127	11,932	12,736	13,704	14,786
비유동부채	**1,964**	**2,157**	**2,295**	**2,462**	**2,648**
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	2	4	2	2	2
장기금융부채	492	100	102	102	102
기타비유동부채	1,470	2,053	2,192	2,358	2,544
기타금융업부채	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
부채총계	**14,162**	**16,227**	**18,309**	**19,614**	**21,073**
지배주주지분	8,496	9,108	9,690	10,247	10,865
자본금	100	200	200	200	200
자본잉여금	1,324	1,223	1,223	1,223	1,223
자본조정 등	-681	-699	-710	-710	-710
기타포괄이익누계액	267	335	450	450	450
이익잉여금	7,486	8,050	8,527	9,084	9,702
비지배주주지분	**243**	**266**	**280**	**482**	**704**
자본총계	**8,740**	**9,375**	**9,970**	**10,729**	**11,569**

(단위:억원)

현금흐름표	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동으로인한현금흐름	**1,492**	**832**	**1,960**	**1,715**	**1,658**
당기순이익	897	1,167	1,110	1,237	1,355
유형자산 상각비	380	406	500	217	34
무형자산 상각비	102	111	116	106	96
외환손익	-72	-57	-22	0	0
운전자본의 감소(증가)	-83	-901	217	155	174
기타	268	106	39	0	0
투자활동으로인한현금흐름	**154**	**-129**	**-2,170**	**-117**	**-131**
투자자산의 감소(증가)	-109	-55	-34	-18	-20
유형자산의 감소	2	4	2	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-112	-283	-2,021	0	0
기타	373	205	-115	-99	-111
재무활동으로인한현금흐름	**-1,184**	**-1,053**	**185**	**-427**	**-458**
차입금의 증가(감소)	-55	-185	1,040	51	57
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	-1	0	0	0
배당금	-621	-562	-626	-478	-515
기타	-508	-304	-230	0	0
기타현금흐름	**266**	**105**	**86**	**0**	**0**
현금의증가(감소)	**727**	**-244**	**61**	**1,171**	**1,068**
기초현금	4,810	5,537	5,293	5,353	6,524
기말현금	5,537	5,293	5,353	6,524	7,592

(단위:원, 배, %)

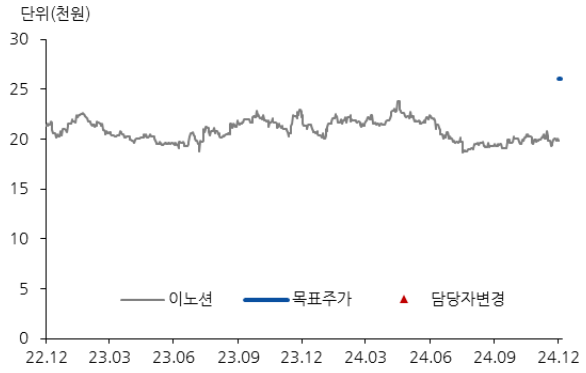
주요투자지표	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS(당기순이익 기준)	2,243	2,918	2,774	3,091	3,387
EPS(지배순이익 기준)	1,765	2,544	2,368	2,586	2,833
BPS(자본총계 기준)	21,849	23,437	24,926	26,823	28,922
BPS(지배지분 기준)	21,241	22,771	24,226	25,617	27,163
DPS	1,075	1,175	1,175	1,270	1,370
P/E(당기순이익 기준)	9.2	7.3	7.1	6.4	5.9
P/E(지배순이익 기준)	11.7	8.4	8.4	7.7	7.0
P/B(자본총계 기준)	0.9	0.9	0.8	0.7	0.7
P/B(지배지분 기준)	1.0	0.9	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA(Reported)	1.3	1.5	1.5	1.2	0.8
배당수익률	5.2	5.5	5.9	6.4	6.9
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	3.0	30.1	-4.9	11.4	9.6
EPS(지배순이익 기준)	7.2	44.1	-6.9	9.2	9.6
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	10.5	12.9	11.5	11.9	12.2
ROE(지배순이익 기준)	8.5	11.6	10.1	10.4	10.7
ROA	4.0	4.8	4.1	4.2	4.3
안정성 (%)					
부채비율	162.0	173.1	183.6	182.8	182.2
순차입금비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	42.9	26.7	22.5	22.7	23.3

** K-IFRS 연결기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%) 평균	괴리율(%) 최고/최저
신규 커버리지 개시				
2024.12.23	BUY	26,000		

▶ 최근 2년간 이노션 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2023.10.01~2024.09.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	172건	94%
보유	11건	6%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.