

이노와이어리 스 (073490)

김아영

ahyoung.kim@daishin.com

투자 의견

N/R

6개월 목표주가

N/R

현재주가

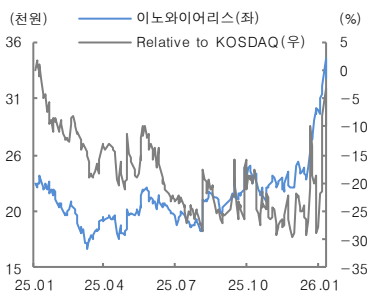
(26.02.10)

32,700

스몰캡업종

KOSDAQ	1115.2
시가총액	2,486억원
시가총액비중	0.05%
자본금(보통주)	34억원
52주 최고/최저	34,550원 / 16,690원
120일 평균거래대금	19억원
외국인지분율	4.36%
주요주주	엘아이지 외 4인 30.18%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	36.3	38.6	61.9	41.9
상대수익률	15.8	10.4	17.5	-4.6



스페이스북의 숨은 수혜주

- 통신 시험-구축-운용 전 주기를 커버하는 지상 통신 인프라 기업
- 위성통신 확대로 시험, 검증, 커버리지가 필연적으로 증가하는 수혜주
- 통신 Capex 회복과 방산, 우주 확장이 겹치는 저점 구간

통신 네트워크 전 주기(시험-구축-운용)를 커버하는 지상 인프라기업

이동통신 네트워크 시험, 계측(무선망 최적화, Big Data, 통신 T&M), 스몰셀, 방산 솔루션, 오토모티브(반도체 유통, V2X)까지 보유한 '무선통신 기반 테스트/운용 솔루션' 기업. 3Q25 누계 기준 매출 비중은 오토모티브 54%, 무선망 최적화 22%, 스몰셀 10%, 방산 3%, 기타 11%. 최대주주는 (주)LG(지분 30%)이며, 고객사는 이동통신사, 통신장비 제조사, 단말/칩셋 업체

위성 통신 확대 국면에서 '절대 빠질 수 없는 지상 플레이어'

위성통신 확대는 게이트웨이/지상국/RF 인프라/단말 및 링크 성능 검증의 동반 capex 확장으로 이어짐. 이노와이어리스는 지상 영역에서 1) 현장, 실험실 네트워크를 가상 구현하는 통신 T&M(test&measurement)의 제공, 2) 커버리지/용량 문제를 해결하는 스몰셀 솔루션 보유, 3) 방산 제품군에서 위성 탑재체 제어, 디지털 신호처리 장치와 위성 전기적 성능 검증용 지상시험 지원장비 사업을 영위해 직접 수혜가 예상됨. 최대주주가 (주)LG로 그룹 내 위성 통신의 지상 시험, 검증, 신호처리 영역을 담당할 수 있는 전략적 포지션을 보유

2026년, '통신 투자 사이클+방산/우주 확장' 동시에 열리는 해

2026년은 매출액 2,290억원(YoY +23.1%), 영업이익 220억원으로 본격적인 실적 턴어라운드 예상되며, 전사 매출 확대와 통신 투자 사이클 재개에 따른 이익 레버리지 확대 구간에 진입할 것으로 판단됨. 과거 통신 투자 사이클 국면에서 관련 기업들이 이익 대비 높은 멀티플을 부여받았던 사례와 현재 우주/위성 산업에 구조적 성장 프리미엄이 반영되고 있는 점을 감안할 때, 2026년 당기순이익 기준 PER 14배는 동사의 중장기 성장성을 충분히 반영하지 못한 수준으로 판단됨

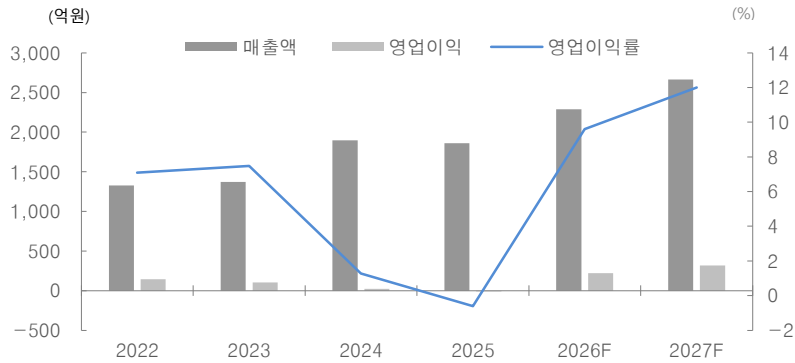
영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	1,374	1,897	1,861	2,290	2,663
영업이익	103	24	-11	220	320
세전순이익	133	59	-11	176	303
총당기순이익	108	29	-11	176	25655
지배지분순이익	108	25	-11	176	256
EPS	1,430	333	-150.5	2,313	3,362
PER	18.5	62.1	-218.3	14.1	9.8
BPS	21,885	22,269	21,998	24,302	27,664
PBR	1.2	0.9	1.5	1.4	1.2
ROE	7.3	1.5	-0.7	9.5	12.2

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 이노와이어리스, 대신증권 Research Center

그림 1. 이노와이어리스 매출액 및 영업이익 추이



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

표 1. 이노와이어리스 분기 및 연도별 실적 추이

(단위: 억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	379	449	416	617	1,374	1,897	1,861	2,290	2,663
yoy (%)	-6.3	8.8	-16.1	5.7	3.4	38.1	-1.9	23.1	16.3
이동통신	150	227	197	400	1,374	1,055	974	1,370	1,713
무선망최적화	84	91	92	127	430	418	394	480	576
Big Data	8	12	25	49	178	284	95	130	169
통신 T&M	8	33	10	21	171	140	72	180	225
스몰셀	31	36	51	68	524	145	186	220	308
방산	1	24	8	96	0	0	130	240	300
용역/기타	19	30	10	39	71	68	97	120	135
오토모티브	229	222	219	296	0	843	887	920	950
영업이익	-48	-16	-25	78	103	24	-11	220	320
yoy (%)	적자지속	적자지속	적자전환	18.6	-28.3	-76.3	적자전환	흑자전환	45.3
영업이익률 (%)	-12.5	-3.6	-6.1	12.6	7.5	1.3	-0.6	9.6	12.0
당기순이익	-44	-27	-22	82	108	29	-11	176	256
yoy (%)	적자지속	적자전환	적자전환	1,233.8	-19.4	-73.2	적자전환	흑자전환	45.3
당기순이익률 (%)	-11.7	-6.0	-5.3	13.3	7.9	1.5	-0.6	7.7	9.6

자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

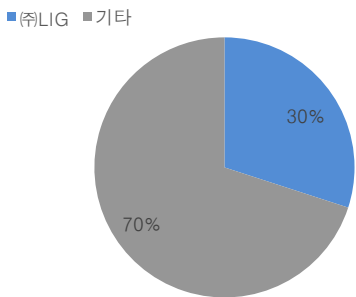
자동차, 방산 ,우주까지 확장한 지상 통신 솔루션 기업

자동차 캐시카우 위에
통신, 위성, 방산 시
험, 운용 인프라를 보
유한 지상 통신 핵심
기업

이노와이어리스는 이동통신 네트워크의 시험, 계측(Test & Measurement), 네트워크 최적화, 스몰셀 인프라 구축을 주력으로 하는 통신 솔루션 기업으로 사업부문은 크게 ①통신 시험, 계측 및 네트워크 인텔리전스, ②스몰셀 기반 이동통신 인프라, ③방산/항공 우주용 통신, 신호처리 및 시험장비로 구성. 통신 시험, 계측 사업은 무선망 성능 측정, 채널 에뮬레이션, 네트워크 분석 솔루션을 중심으로 전개되며, 5G SA, 5G Advanced, 향후 6G 및 위성통신(NTN) 환경까지 대응 가능한 기술 포트폴리오를 보유함. 스몰셀 사업은 도심/실내/특화망 등 전파 환경이 열악한 구간에서의 커버리지 및 용량 확장을 목적으로 하며, 방산 부문은 전자전(EW), 디지털 신호처리, 위성 탑재체 제어 장치 및 위성 전기적 성능 검증을 위한 지상시험 지원장비(EGSE) 등을 공급함.

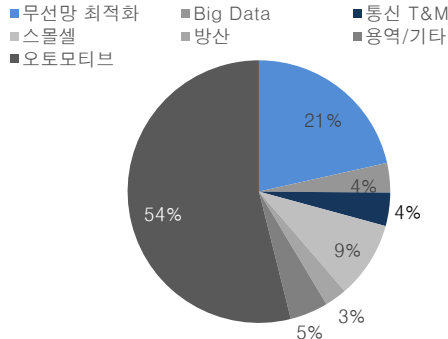
한편 2023년 차량용 반도체 및 통신 모듈 유통, 차량 통신 시험(V2X, 무선통신 품질 검증) 영역으로 사업 영역을 확장함. 대규모 설비 투자가 필요하지 않고, 고객사의 양산 사이클에 연동된 반복 매출 구조를 갖고 있어 실적 변동성이 큰 통신, 방산 사업을 보완하는 안정적인 캐시카우 역할을 함. 3Q25 기준 매출 비중은 자동차사업 54%, 무선망최적화 22%, 스몰셀 10%, 방산 3%, 기타 11%로 구성됨. 최대주주는 2022년 (주)LIG로 변경되었으며, 이노와이어리스의 통신, 신호처리, 시험 기술을 방산 및 우주 통신 영역으로 확장하기 위한 전략적 판단으로 판단됨

그림 2. 이노와이어리스 주주 구성



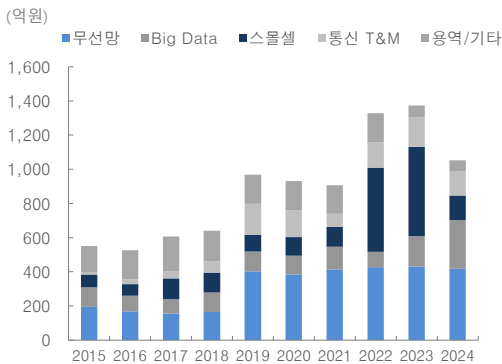
자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 3. 이노와이어리스 부문별 매출 비중(3Q25 누계)



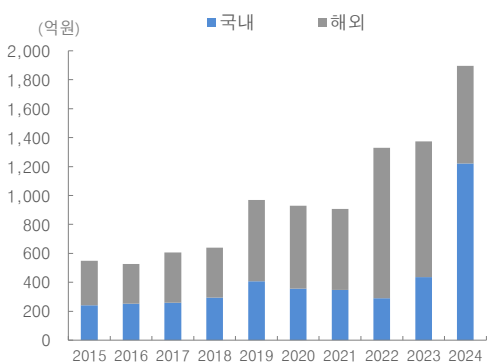
자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 4. 사업부문별 매출액 추이



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 5. 지역별 매출액 추이



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

위성통신 확산은 네트워크 복잡도를 급증시켜 지상에서의 시험, 검증, 운용이 필수 인프라로 부각

시험장비 사업부문 매출 50% 이상의 고마진 사업으로 통신 CAPEX가 확대될수록 매출 확대에 이어짐

투자포인트 1) 위성 통신 시장 내 ‘지상 시험, 검증’ 부문 필수 사업자

위성통신(특히 LEO 기반 NTN)이 본격 확산될수록, 통신 네트워크의 복잡도는 구조적으로 증가함. 위성 링크는 지상 이동통신 대비 지연(latency), 도플러 효과, 빈번한 핸드오버, 빔 스위칭 등 변수가 많아, 단말-기지국-코어망-게이트웨이 전 구간에서 품질 저하와 장애 가능성이 상존함. 이에 위성통신은 단순히 위성을 발사하는 것만으로 상용 서비스가 가능하지 않으며, **상용망 투입 이전의 사전 시험, 상용화 과정에서의 필드 검증, 운용 단계에서의 지속적인 품질 측정과 분석이 필수적으로 수반됨**. 5G Advanced가 XR, AI, 위성통신을 통합하는 방향으로 진화할 것으로 예상되는 가운데, 위성통신은 **모바일 네트워크의 진화 과정에 필수 통신 산업으로** 확장될 것. 한편, 위성은 도심, 실내에서 바로 쓰기 어렵고, 결국 지상망을 통해 재송신되기 때문에 데이터, 품질 측정 및 분석 수요가 증가할 수밖에 없으며, 위성 확산에 있어 지상 운용, 검증 단계는 필수 과정

이노와이어리스는 이러한 병목 구간을 담당하는 **통신 시험, 계측(Test & Measurement) 및 네트워크 검증 솔루션**을 보유한 기업. 3Q25 누적 기준 통신 시험장비 매출 비중은 63% 수준으로, 통신 CAPEX 회복 시 가장 먼저, 크게 실적이 반응하는 구조. SW 중심의 고마진 사업 특성상 매출 증가가 곧바로 이익 확대에 이어져, 통신-위성 네트워크 고도화 국면에서 레버리지가 극대화될 것으로 판단됨. 국내 통신 3사의 2026년 Capex는 약 6.6~8조원으로 추정되는 가운데, 투자 성격은 단순 커버리지 확장 보다는 5G SA, 5G Advanced, NTN 등 **신기술 검증 및 품질 고도화 중심으로** 이동하고 있음

이러한 CAPEX 구조 변화는 필연적으로 시험, 계측, 자동화 검증 예산의 확대를 동반함. 동사의 시험장비는 단순 계측을 넘어, 실험실 환경에서 실제 네트워크를 가상 구현하는 채널 에뮬레이션과 자동화 시험을 포함하고 있어, 통신사/장비사/단말/칩셋 업체가 상용망 투입 이전에 반드시 거쳐야 하는 단계에 위치함. 또한, 장기간 축적된 통신 데이터, 표준 이해도, 신호처리 기술은 높은 진입장벽으로 작용하며, 위성 통신이 본격 상용단계로 갈수록 동사의 시험장비 사업은 **구조적 필수 인프라로 재평가될** 가능성이 높음

그림 6. 이노와이어리스 주요 사업 영역



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

투자포인트 2) 테슬라 위성 통신이 작동하려면, 완성 조건은 지상 인프라

위성 통신의 구조적
한계 → 지상 인프라
필수

위성통신의 가장 명확한 한계는 실내, 도심 밀집 지역에서의 품질 저하. LEO 위성은 광역 커버리지 확보에는 효과적이지만, 건물 내부, 지하, 도심 고층 환경에서는 신호 감쇠와 간섭으로 인해 안정적인 서비스 제공이 어려움. 따라서 위성 통신이 확산될수록, 서비스 사업자는 **위성으로 광역을 커버하고 지상망으로 실내, 국지 트래픽을 흡수하는 하이브리드 구조**를 채택할 수밖에 없음. 즉, 위성통신 확대는 지상 통신 인프라 투자를 대체하는 것이 아니라, 오히려 **실내, 도심 커버리지 투자를 재부각시키는 요인으로 작용**할 것

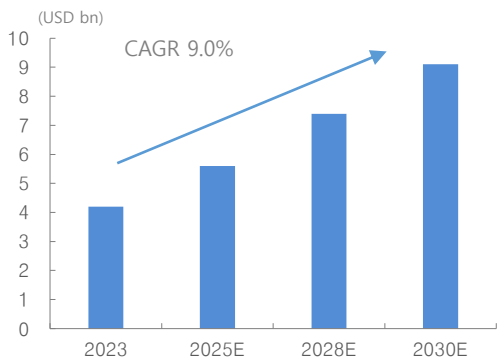
위성 시대 '라스트
100m' 를 책임지는
직접 수혜 영역

이노와이어리스의 스몰셀 사업은 이러한 구조적 변화의 직접적인 수혜 영역. 3Q25기준 스몰셀 매출 비중은 약 9% 수준이나, 위성통신 확산과 함께 지상 인프라 투자가 병행되는 구조를 감안할 때 전방시장 성장에 따른 중장기적 비중 확대가 기대됨. 스몰셀 시장은 기술 자체보다 **통신사 인증, 운용 안정성, 기존 망과의 연동 경험**이 핵심 경쟁력으로 작용하는 영역으로 검증된 공급선 위주로 발주가 집중되는 특성이 있음. 이노와이어리스는 국내 통신사와의 공동 개발 및 인증 이력을 보유하고 있으며, 이는 신규 기술 도입 시 우선적으로 고려될 수 있는 중요한 레퍼런스. 전방시장 측면에서도 글로벌 스몰셀 시장은 2030년까지 연 9%대 성장이 전망되고 있으며, 5G SA, 5G Advanced, 특화망(Private 5G) 확산과 함께 위성-지상 혼합망 상용화가 본격화될수록 스몰셀은 **선택이 아닌 서비스 품질 유지를 위한 필수 인프라**로 자리 잡을 가능성이 높음

테슬라폰 위성 사례:
위성 상용화는 곧 지
상 인프라 수요의 현
실화

최근 테슬라가 위성통신을 활용한 스마트폰, 차량 통신 기능을 공개하며, 위성통신의 상용 서비스 단계 진입 가능성이 구체화되고 있음. 핵심은 위성 자체보다 위성 신호를 실제 사용자 환경(차량 내부, 도심, 실내)에서 안정적으로 제공하기 위해 **지상 기지국, 중계 인프라, 소형 기지국을 통한 품질 보완이 필수적**. 위성 기반 통신이 대중화될수록 서비스 품질에 대한 기대 수준은 기존 이동통신과 동일한 수준으로 수렴하게 되며, 이는 곧 실내, 도심 구간에서의 커버리지 보완 투자 확대로 이어짐. 테슬라의 위성통신 상용화 시도는 위성통신이 개념 검증 단계를 넘어 **실제 트래픽을 처리하는 국면에 진입하고 있음을 의미**하며, 동시에 스몰셀, 지상 통신 인프라를 보유한 이노와이어리스가 **직접적인 수혜를 입을 수 밖에 없음**

그림 7. 글로벌 스몰셀 시장 성장 전망



자료: MarketsandMarkets, 대신증권 Research Center

그림 8. 이노와이어리스 스몰셀



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

LIG 그룹 시너지를 통한 중장기 성장 옵션 보유

투자포인트 3) LIG 그룹의 우주, 위성 전략의 숨은 축: 이노와이어리스

군, 정부용 위성 통신은 민수 대비 높은 신뢰성과 보안성을 요구하며, 위성 탑재체와 통신 시스템은 발사 이전에 **지상에서의 전기적, 통신적 성능 검증**을 반드시 거쳐야함. 이노와이어리스는 전자전(EW), 디지털 신호처리 장치, 그리고 위성 전기적 성능을 검증하는 지상시험지원 장비(EGSE)를 방산 사업으로 영위하고 있으며, 이는 위성 체계 사업에서 필수적인 구성 요소임. 3Q25 기준 방산 매출 비중은 3% 대로 아직 크지 않지만, 방산 사업의 특성상 특정 체계 사업에 편입될 경우 **장기, 반복 매출로 전환되는 구조**를 갖고 있음. 위성 기반 정찰, 통신, 전자전 수요가 증가하는 국방 환경 변화는 곧 **위성 탑재체 및 지상 시험, 검증 장비 수요의 확대로 연결**될 수밖에 없음

특히, 이노와이어리스의 최대주주가 LIG 지주회사라는 점은 방산, 우주 사업 확장의 중요한 옵션으로 작용할 것. LIG 그룹은 방산 핵심 계열사를 중심으로 위성 페이로드, 무기체계, 전자/통신 영역에서 사업을 확대하고 있으며, 이노와이어리스는 그룹 내에서 **통신, 신호처리, 시험, 검증을 담당하는 기술 플랫폼** 역할을 수행할 수 있는 위치에 있음. 현재 방산 매출 규모는 제한 적이지만, 그룹 차원의 우주, 위성 프로그램 확대 시 **이노와이어리스가 탑재체 제어, 신호처리, EGSE 공급자로 참여할 수 있는 여지는 충분함**. 중장기 성장 옵션으로, 민수 통신 및 자동차 사업을 통해 안정적인 현금 흐름을 확보한 상태에서 **방산, 우주 부문이 업사이드 역할을 수행하는 구조로 작용할 것으로 기대**

표2. LIG 그룹 구조 및 우주, 방산 관련 역할 정리

구분	회사명	주요 사업 영역	우주, 위성 관련 역할
지주	LIG	지주회사	방산, 우주 계열 전략 수립, 투자
핵심 방산	LIG넥스원	유도무기, ISR, 전자전, C4I	위성 페이로드, 위성 통신/정찰 체계
통신, 시험	이노와이어리스	통신 시험, 계측, 스몰셀, 방산	위성 탑재체 제어, 신호처리, EGSE
IT/시스템	LIG시스템	시스템 통합, IT 서비스	방산/공공 SI, 체계 연동

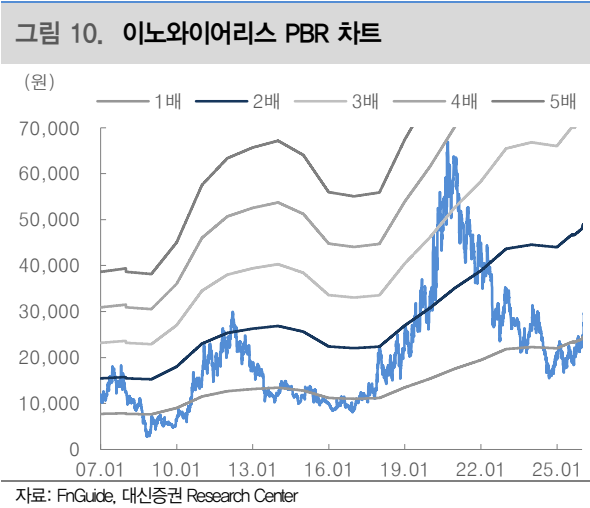
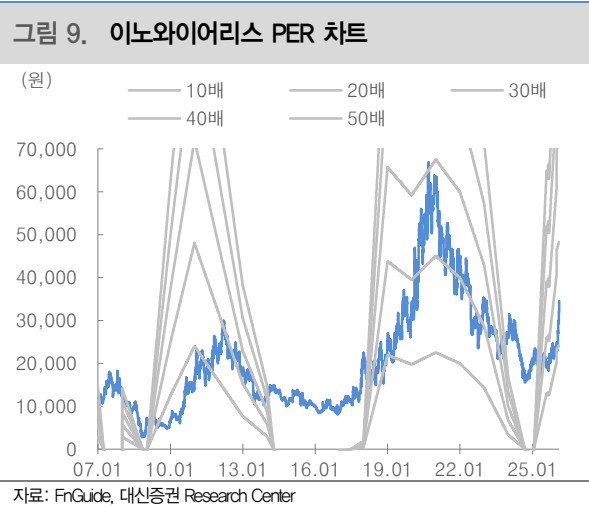
자료: 대신증권 Research Center

2026년 실적 턴어라운드 가시화 대비 밸류에이션 매력 부각

위성, 통신의 구조적
성장 대비 PER 18배
는 보수적 수준

2025년은 매출액 1,861억원(YoY -1.9%), 영업이익 -11억원(적자전환)으로 통신사의 보수적인 Capex 집행과 사업 포트폴리오 재편 영향으로 실적 모멘텀이 제한된 과도기 구간이었음. 2026년은 매출액 2,290억원(YoY +23.1%), 영업이익 220억원으로 본격적인 실적 턴어라운드가 예상되며, 전사 매출 확대와 통신 투자 사이클 재개에 따른 이익 레버리지 확대 구간에 진입할 것으로 예상됨

특히, 통신 Capex 성격이 단순 커버리지 확장에서 5G SA, 5G Advanced, NTN 등 신기술 검증 중심으로 이동함에 따라, 고마진 시험, 검증 솔루션 비중이 높은 동사의 수익성 개선 폭은 더욱 확대될 가능성이 높음. 과거 통신 투자 사이클 국면에서 관련 기업들이 이익 대비 높은 멀티플을 부여받았던 사례와 현재 우주/위성 산업에 구조적 성장 프리미엄이 반영되고 있는 점을 감안할 때, 2026년 당기순이익 기준 PER 14배는 동사의 중장기 성장성을 충분히 반영하지 못한 수준으로 판단됨



재무제표

포괄손익계산서	(단위: 억원)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	930	907	1,329	1,374	1,897
매출원가	520	526	808	881	1,438
매출총이익	410	381	520	493	459
판매비와관리비	272	246	377	390	435
영업이익	138	134	143	103	24
영업이익률	14.8	14.8	10.8	7.5	1.3
EBITDA	176	172	181	149	81
영업외손익	6	19	2	30	34
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	24	27	95	75	72
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-22	-12	-95	-52	-46
외환관련손실	20	12	94	50	32
기타	4	3	3	7	8
법인세비용차감전순손익	144	153	146	133	59
법인세비용	-13	-1	-11	-24	-30
계속사업순손익	131	152	135	108	29
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	131	152	135	108	29
당기순이익률	14.1	16.7	10.1	7.9	1.5
비지배지분순이익	0	0	0	0	4
지배지분순이익	131	152	135	108	25
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-1	1	1	0	3
포괄순이익	121	166	140	110	64
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	4
지배지분포괄이익	121	166	140	110	60

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
EPS	1,973	2,250	1,996	1,430	333
PER	31.6	19.8	17.0	18.5	62.1
BPS	15,614	17,602	19,430	21,885	22,269
PBR	4.0	2.5	1.7	1.5	1.5
EBITDAPS	2,656	2,556	2,683	1,970	1,071
EV/EBITDA	21.0	13.9	10.0	10.8	24.0
SPS	13,999	13,457	19,718	18,117	24,951
PSR	45	33	1.7	1.8	1.3
CFPS	2,890	2,652	2,893	2,153	1,595
DPS	250	250	350	350	120

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
성장성					
매출액 증가율	-4.0	-2.5	46.5	3.4	38.1
영업이익 증가율	-10.1	-2.7	6.8	-28.3	-76.3
순이익 증가율	-0.3	15.7	-11.3	-19.4	-73.2
수익성					
ROC	23.1	24.2	20.6	11.1	1.2
ROA	11.2	10.1	8.8	5.1	1.1
ROE	14.2	13.6	10.8	7.3	1.5
안정성					
부채비율	20.5	18.8	41.7	31.9	35.7
순차입금비율	-48.2	-50.4	-52.2	-52.6	-33.1
이자보상배율	67.4	344.6	148.8	76.5	1.8

재무상태표	(단위: 억원)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
유동자산	754	879	1,323	1,605	1,500
현금및현금성자산	502	604	603	890	691
매출채권 및 기타채권	187	215	413	548	357
재고자산	41	36	177	135	291
기타유동자산	24	25	131	32	162
비유동자산	496	530	532	584	854
유형자산	339	337	334	375	479
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	157	193	197	209	374
자산총계	1,250	1,409	1,855	2,189	2,354
유동부채	198	206	507	500	556
매입채무 및 기타채무	142	145	410	399	225
차입금	0	0	0	0	211
유동상채무	0	0	0	0	1
기타유동부채	56	62	97	101	120
비유동부채	15	17	39	29	63
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	15	17	39	29	63
부채총계	213	224	546	530	619
자배지분	1,037	1,186	1,309	1,659	1,693
자본금	34	34	34	38	38
자본잉여금	261	261	261	520	520
이익잉여금	763	897	1,015	1,100	1,097
기타지분변동	-20	-6	-1	1	38
비지배지분	0	0	0	0	41
자본총계	1,037	1,186	1,309	1,659	1,735
순차입금	-500	-597	-684	-872	-575

현금흐름표	(단위: 억원)				
	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
영업활동 현금흐름	150	138	135	47	180
당기순이익	131	152	135	108	29
비현금항목의 가감	61	27	60	55	92
감가상각비	38	38	37	47	57
외환손익	0	0	14	3	-8
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	22	-11	9	5	43
자산부채의 증감	-21	-25	-32	-120	93
기타현금흐름	-21	-16	-28	4	-34
투자활동 현금흐름	10	-22	-108	0	-424
투자자산	39	18	-96	71	-66
유형자산	-18	-15	-10	-22	-37
기타	-11	-24	-2	-49	-322
재무활동 현금흐름	-55	-24	-23	232	7
단기차입금	0	0	0	0	64
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	-30	0	0	0	-21
유상증자	132	0	0	264	0
현금배당	-15	-17	-17	-24	-27
기타	-142	-7	-6	-8	-10
현금의 증감	99	102	-1	288	-199
기초 현금	402	502	604	603	890
기말 현금	502	604	603	890	691
NOPLAT	126	133	132	84	12
FCF	115	116	163	87	-7

자료: 이노와이어리스, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김아영)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

이노와이어리스(073490) 투자의견 및 목표주가 변경 내용		투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260208)			
(원) Adj. Price Adj. Target Price 40,000 30,000 20,000 10,000 0 24.01 24.05 24.09 25.01 25.05 25.09 26.01		구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
		비율	89.5%	10.5%	0.0%
제시일자 26.02.11		산업 투자의견			
투자의견 N/R		- Overweigh(비중확대)			
목표주가		: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상			
과리율(평균%)		- Neutral(중립)			
과리율(최대/최소%)		: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상			
제시일자		- Underweigh(비중축소)			
투자의견		: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상			
목표주가		기업 투자의견			
과리율(평균%)		- Buy(매수)			
과리율(최대/최소%)		: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상			
제시일자		- Marketperform(시장수익률)			
투자의견		: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상			
목표주가		- Underperform(시장수익률 하회)			
과리율(평균%)		: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상			
과리율(최대/최소%)					
제시일자					
투자의견					
목표주가					
과리율(평균%)					
과리율(최대/최소%)					