

Tech팀

최민하 Senior Analyst
minha22.choi@samsung.com

유혜림 Research Associate
hyerim0705.yu@samsung.com

▶ 종목 정보

BUY		
목표주가	25,000원	29.4%
현재주가	19,320원	
시가총액	7,728.0억원	
주식수 (유동주식 비중)	40,000,000주 (70.8%)	
52주 최저/최고	16,760원/21,750원	
60일-평균거래대금	37.9억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
이노션 (%)	2.5	-1.4	-1.4
Kospi 지수 대비 (%pts)	25.6	-22.9	-52.2

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자 의견	BUY	BUY	
목표주가	25,000	25,000	0.0%
2026E EPS	2,944	2,790	5.5%
2027E EPS	3,072	2,941	4.5%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	9
목표주가	25,222
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

이노션 (214320)

수익성은 높이고, 성장 영역은 넓히고

- 분기 영업이익은 446억원으로 컨센서스 6% 상회. 유럽 지역의 성장세가 두드러진 가운데, 북미 지역은 북중미 월드컵 프로젝트 특수 효과 등을 누린 분기
- AI 기반 신규 수익원 확보와 비계열 수주 확대 지속, BUY 의견 유지

WHAT'S THE STORY?

2Q26 실적 review- 컨센서스 상회: 2분기 연결 매출총이익은 2,658억원(+10.0% YoY), 영업이익 446억원(+22.4% YoY)으로 컨센서스를 6% 상회했다. 매출총이익 대비 영업이익률은 16.8%(+1.7%p YoY)로 상승했으며, 사업 영역 확대와 운영 효율화가 수익성 개선을 이끈 것으로 판단된다. 지역별로는 유럽의 성장세가 두드러졌다. 유럽 매출총이익은 42% 증가했는데, 디지털 서비스 영역 확대와 스포츠 마케팅 등 CX(고객 경험) 사업 확장에 더해 주요 광고주의 유럽 마케팅 집행 확대가 외형 성장을 이끌었다. 전사 매출총이익 기여도가 가장 큰 미주 지역 역시 매출총이익이 10% 증가하며 견조한 성장세를 이어갔다. 북중미 월드컵 프로젝트 효과와 현지 자회사 캔버스(Canvas)의 신규 고객 확보, 프로그래매틱 바이잉 매출 확대가 성장을 견인했다.

AI 사업화, 하반기 성장 모멘텀 강화: AI를 활용해 신규 수익원 창출에 속도를 내고 있다. B2H(사람)와 B2A(AI 에이전트)를 동시에 공략하는 AI 마케팅 체계를 구축했으며 생성형 AI 기반 4대 성장 솔루션을 통해 AI 사업화를 추진 중이다. 하반기에는 현지 법인 중심의 영업 대응 체계 고도화와 채널 확대를 기반으로 비계열 신규 수주가 확대될 전망이다. 주요 광고주의 글로벌 신차 론칭 관련 물량이 순차적으로 반영되는 가운데, AI 솔루션과 신규 비계열 수주, 신규 거점 매출도 실적에 기여할 것이다.

체질 개선과 성장 기반 확대: 업황 회복이 더딘 가운데서도 수익성 구조 개선과 사업 영역 확장을 바탕으로 양호한 성장세를 이어가고 있다. AI 기반 업무 혁신과 새로운 광고 솔루션 사업화를 통해 비용 효율화와 신규 수익원을 동시에 확보하며, 중장기 성장 기반을 강화해 나가고 있다. 오버행 부담도 대부분 해소된 것으로 판단되며, 이익 성장에 따른 주주 환원 확대도 기대된다.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	499.1	-3.9	-4.7	-5.9	0.0
영업이익	44.6	22.4	12.1	12.7	6.3
세전이익	48.2	46.0	2.1	30.3	15.7
순이익	36.5	53.1	-7.9	36.7	25.4
이익률 (%)					
영업이익	8.9				
세전이익	9.7				
순이익	7.3				

자료: 이노션, Enguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	8.0	6.6	6.3
P/B	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	1.1	1.0	0.9
Div yield (%)	6.4	6.3	6.6
EPS 증가율 (%)	-8.5	28.3	4.4
ROE (%)	8.9	10.7	10.5
주당지표 (원)			
EPS	2,294	2,944	3,072
BVPS	26,618	28,387	30,234
DPS	1,175	1,225	1,275

표 1. 실적 추이와 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	459.7	496.8	497.5	639.0	503.4	519.0	491.5	632.1	523.8	499.1	501.4	642.5	2,120.6	2,146.0	2,166.8	2,283.6
매출총이익	177.1	213.4	211.5	247.7	232.1	241.6	248.3	268.2	250.1	265.8	266.0	276.3	941.9	990.2	1,058.1	1,126.4
본사	34.6	52.2	48.9	69.8	46.7	56.7	55.2	70.0	50.3	57.1	58.8	65.1	214.4	228.5	231.3	231.9
매체대행	12.5	21.6	21.1	29.6	15.4	23.3	22.5	28.9	14.4	20.5	25.2	25.4	87.8	90.1	85.5	86.5
광고제작	9.3	15.6	14.3	19.6	16.2	16.4	17.2	22.4	14.3	17.3	17.8	21.7	62.3	72.1	71.0	71.0
옥외광고	2.1	2.6	2.9	2.4	2.1	3.0	3.1	2.9	2.3	2.9	3.2	2.9	10.8	11.1	11.1	11.1
프로모션	5.6	8.5	6.1	12.0	9.0	8.7	6.8	8.8	10.7	9.2	7.2	8.6	35.0	33.3	35.6	35.2
기타	5.1	3.9	4.3	6.1	4.0	5.3	5.6	7.0	8.7	7.2	5.5	6.6	18.5	21.9	27.9	28.1
해외	142.6	161.3	162.7	178.7	185.7	185.1	193.3	198.4	200.0	208.8	207.2	211.2	728.8	762.5	827.2	894.5
판관비	157.9	171.7	170.7	199.4	202.3	205.1	197.0	223.0	210.3	221.2	211.9	230.0	786.3	827.4	873.3	931.3
인건비	121.6	134.6	133.9	158.0	160.9	163.4	155.9	177.8	166.3	174.9	169.5	182.1	614.6	658.0	692.8	736.7
기타 판관비	36.3	37.0	36.7	41.4	41.4	41.7	41.1	45.2	43.9	46.3	42.4	47.9	171.7	169.4	180.5	194.7
영업이익	19.2	41.7	40.8	48.2	29.8	36.4	51.3	45.2	39.8	44.6	54.1	46.4	155.7	162.8	184.8	195.1
영업이익/매출총이익 (%)	10.9	19.5	19.3	19.5	12.9	15.1	20.7	16.9	15.9	16.8	20.3	16.8	16.5	16.4	17.5	17.3
세전이익	27.8	49.8	48.3	35.4	27.4	33.0	54.2	20.6	47.2	48.2	55.3	30.8	168.7	135.2	181.5	189.6
지배주주순이익	20.9	27.9	39.3	13.5	12.4	19.6	28.5	31.2	35.9	32.3	29.2	20.4	100.3	91.8	117.8	122.9
(% YoY)																
매출액	32.6	22.5	6.5	20.3	3.3	-0.6	-4.0	5.5	4.1	-3.9	2.0	1.7	1.3	1.2	1.0	5.4
매출총이익	7.5	20.1	10.0	7.5	10.0	3.1	4.4	3.7	7.7	10.0	7.1	3.0	10.9	5.1	6.9	6.5
본사	5.3	35.5	9.6	12.1	10.5	4.9	10.5	2.6	7.8	0.7	6.6	-7.1	4.4	6.6	1.2	0.3
매체대행	-14.0	13.4	3.9	-9.7	-5.7	7.5	3.4	2.9	-6.4	-11.9	12.2	-12.4	3.6	2.6	-5.1	1.2
광고제작	35.0	47.9	20.7	13.6	46.2	-12.0	30.1	15.3	-11.8	5.4	3.5	-3.0	5.9	15.7	-1.5	-0.1
옥외광고	10.3	12.0	21.8	39.5	-4.3	31.8	-3.1	-7.3	5.3	-4.2	1.6	-1.0	7.2	2.7	0.1	-0.1
프로모션	-23.1	101.2	6.9	95.9	-2.2	25.4	-18.9	-15.6	18.9	5.6	5.5	-2.8	8.3	-4.7	6.9	-1.3
기타	129.7	63.0	2.1	41.2	15.8	17.1	66.4	-2.2	119.1	36.4	-2.1	-6.3	-5.0	18.4	27.8	0.7
해외	8.1	15.8	10.1	6.2	9.9	2.3	2.7	4.0	7.7	12.8	7.2	6.5	12.9	4.6	8.5	8.1
판관비	13.1	13.2	9.4	10.2	12.1	3.8	2.6	3.2	4.0	7.8	7.5	3.1	12.4	5.2	5.5	6.7
인건비	11.3	13.1	10.5	15.5	13.8	5.4	4.1	5.6	3.4	7.0	8.7	2.4	12.1	7.1	5.3	6.3
기타 판관비	19.4	13.6	5.8	-6.1	5.7	-2.0	-2.6	-5.3	6.1	11.0	3.1	6.0	13.4	-1.3	6.5	7.8
영업이익	-23.5	60.5	12.5	-2.4	-2.1	-0.7	11.8	6.1	33.3	22.4	5.4	2.5	3.8	4.6	13.5	5.5
영업이익/매출총이익 (%p)	-4.4	4.9	0.4	-2.0	-1.6	-0.6	1.4	0.4	3.1	1.7	-0.3	-0.1	-1.1	-0.1	1.0	-0.2
세전이익	-5.8	73.2	6.1	-9.6	-33.3	-17.3	12.9	-48.1	72.4	46.0	1.9	49.5	4.6	-19.8	34.2	4.5
지배주주순이익	46.6	323.7	28.7	-29.3	-52.3	-14.0	4.4	29.8	188.7	64.2	2.3	-34.4	-1.5	-8.5	28.3	4.4

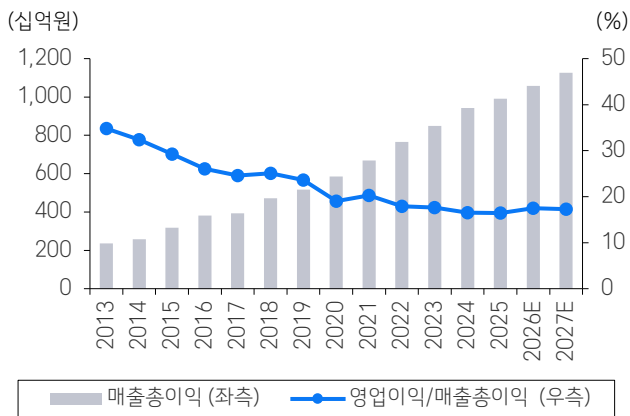
자료: 이노션, 삼성증권 추정

표 2. 지역별 매출총이익과 영업이익

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출총이익	211.0	234.4	237.9	258.7	232.1	241.6	248.3	268.2	250.1	265.8	266.0	276.3	941.9	990.2	1,058.1	1,126.4
본사	42.2	54.0	49.9	68.3	46.7	56.7	55.2	70.0	50.3	57.1	58.8	65.1	214.4	228.5	231.3	231.9
유럽	25.5	28.3	27.8	31.5	29.6	30.2	32.1	37.1	36.8	42.9	35.5	41.3	113.1	129.1	156.4	168.6
미주	120.8	126.6	133.6	131.1	132.3	128.5	136.3	132.7	137.3	140.9	143.1	141.0	512.0	529.8	562.3	615.8
중국	1.5	3.0	3.7	4.2	1.3	2.2	2.6	4.3	1.8	2.4	2.7	4.3	12.4	10.4	11.2	11.6
기타지역	21.2	22.9	23.1	24.0	22.5	24.1	22.3	24.3	24.1	22.7	25.9	24.6	91.3	93.2	97.3	98.6
영업이익	30.5	36.7	45.9	42.6	29.8	36.4	51.3	45.2	39.8	44.6	54.1	46.4	155.7	162.8	184.8	195.1
본사	-0.7	2.2	4.0	11.8	0.1	4.9	8.9	11.5	2.8	6.7	9.9	11.8	17.3	25.4	31.2	32.2
유럽	5.0	6.2	6.4	8.1	6.3	5.9	7.0	7.8	8.5	12.7	7.9	9.2	25.7	27.0	38.2	41.3
미주	24.5	25.1	33.3	21.8	23.5	22.8	32.6	19.7	25.8	25.2	35.8	22.9	104.8	98.7	109.7	118.6
중국	-1.1	0.2	0.8	0.5	-1.2	0.3	0.3	1.1	-0.4	0.1	0.3	1.1	0.4	0.4	1.1	1.2
기타지역	2.5	2.5	2.9	0.8	1.2	2.7	2.1	0.8	2.8	-0.4	0.3	1.3	8.8	6.8	4.0	1.7

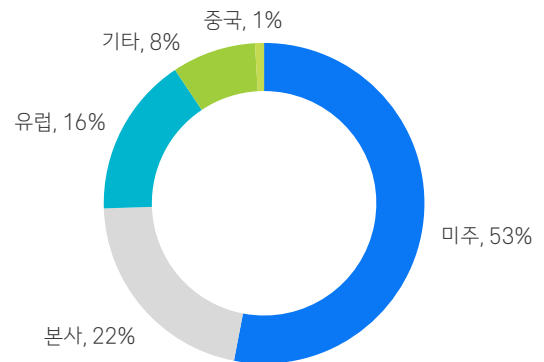
자료: 이노션, 삼성증권 추정

그림 1. 매출총이익과 매출총이익 대비 영업이익률



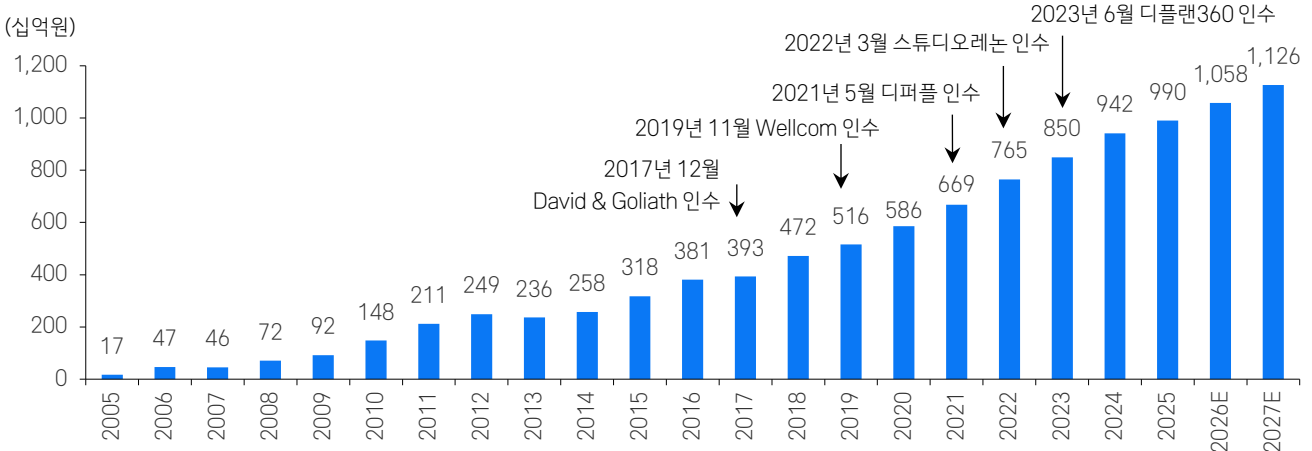
자료: 이노션, 삼성증권 추정

그림 2. 매출총이익 비중 (2Q26 기준)



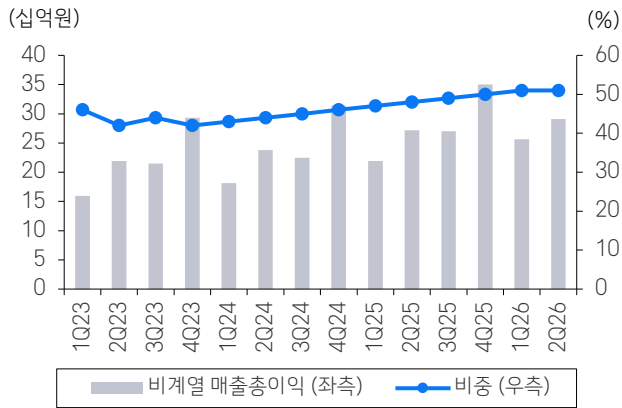
참고: 해외 매출총이익 비중은 연결 조정 반영 / 자료: 이노션, 삼성증권

그림 3. 매출총이익 추이와 전망



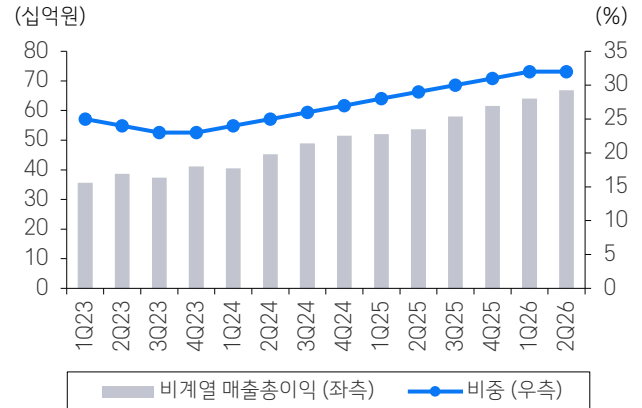
참고: 인수 발표 시점 기준 / 자료: 이노션, 삼성증권 추정

그림 4. 국내 비계열 매출총이익과 비중 추이



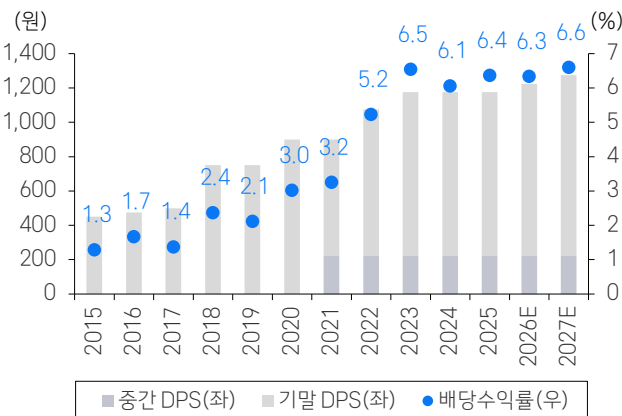
자료: 이노션, 삼성증권

그림 5. 해외 비계열 매출총이익과 비중 추이



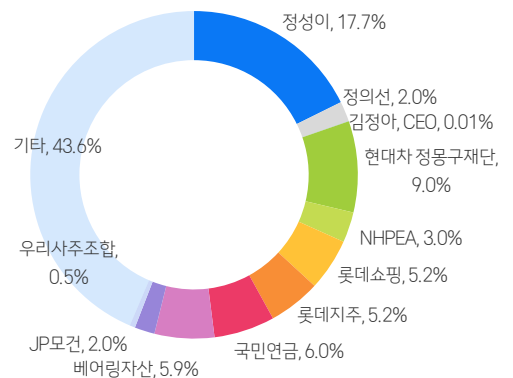
자료: 이노션, 삼성증권

그림 6. 주당 배당금과 배당수익률



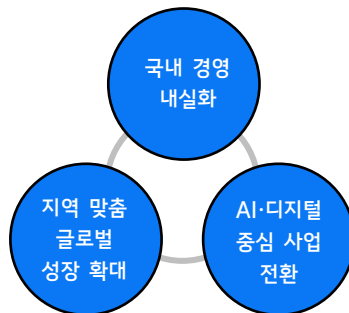
참고: 1. 2021년부터 중간 배당 실시
2. '23년은 무증 영향 반영해 DPS 재계산
자료: 이노션, 삼성증권 추정

그림 7. 주주 구성



참고: NHPEA는 '26년 4월 17일, JP모건은 6월 11일, 국민연금은 7월 1일 공시 기준;
그 외는 '25년 말 기준 (사업보고서)
자료: 이노션, 삼성증권

그림 8. '26년 중점 전략: 기업 가치 및 주주 가치 제고



자료: 이노션, 삼성증권

그림 9. '26년 하반기 실적 전망

전망	내용	시기
비계열 신규 수주 실적 반영	국내: 코인원, LG생활건강, 네파 등 CANVAS: CA Lottery 외 1건 D&G: Carl's JR 외 1건 인도: Ratnaafin, GianChand	3Q26 지속
하반기 신차 론칭	투싼, 아반떼 FMC에 이어 아이오닉3는 유럽 출시 싼타페 F/L, 제네시스 GV90이 하반기 글로벌 론칭	3Q26~4Q26 순차반영
신사업/AI 매출의 온기 반영	대형 GEO를 비롯한 AI 매출과 신규 비계열 수주가 하반기 반영 비계열 수주잔고가 매출로 전환 사우디/아프리카 신규 거점도 하반기 중 가동 시작 예정	2H26 온기 반영

자료: 이노션, 삼성증권

그림 10. AI가 만드는 새로운 수익원

수익원	내용
GEO 솔루션	생성형 AI 답변에 브랜드가 우선 추천되도록 설계. AI가 곧 신규 매출
38개 Agent AI-OS	리서치/기획/미디어/크리에이티브/데이터/리포팅/운영/재무 등 38개 에이전트 구축 및 데이터플랫폼 컨셉 개발 진행 중
Intelligence/Home	모듈형 AI 플랫폼과 4개국 10여 오피스로 확장, 새로운 사업 기획 창출
Gloria Studio	AI hero film, CAD 비주얼, 로컬라이제이션 제공 등 유럽 내 AI production 운영

자료: 이노션, 삼성증권

그림 11. 이노션이 공간 기획부터 전시 구축까지 전 과정에 참여한 <KT 온마루> 캠페인



참고: 이노션 홈페이지에 공개된 프로젝트 게시글에 포함된 사진 인용
자료: 이노션, KT, 삼성증권

표 3. 이노션의 주요 자회사

회사명	지분율 (%)	최초 취득일	주요 사업	소재지
Canvas WW	100.0	2015년 8월	미디어 대행 (신규 설립)	미국
David & Goliath (IDNG)	100.0	2018년 1월	광고 제작	미국
Wellcom (WLLAU)	100.0	2019년 11월	디지털 마케팅	호주
디퍼플 (DPL)	100.0	2021년 5월	퍼포먼스 마케팅	한국
모두업 (modu.up)	16.8	2021년 7월	애드테크 플랫폼 (사내 스타트업 분사)	한국
스튜디오레논 (LEN)	63.93	2022년 5월	VFX 전문기업	한국
디플랜360 (D360)	78.22	2023년 7월	디지털 마케팅 (미디어렙)	한국
스튜디오머빗	40.0	2023년 8월	콘텐츠 제작 전문 (신규 설립)	한국
이노션에스(INNS)	100.0	2023년 9월	소셜 마케팅 전문 (신규 설립)	한국

참고: 1. Wellcom은 SIDCOM이 지분 매각 풋옵션 행사로 '25년 1월 13일자로 7.5% 추가 취득해 100%가 됨('24년 말 기준 92.5%)

2. '25년 말 기준

출처: DART, 이노션, 삼성증권

표 4. 이익 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	변경 전	변경 후	%	변경 전	변경 후	%
매출액	2,211.2	2,166.8	-2.0	2,280.2	2,283.6	0.2
매출총이익	1,054.7	1,058.1	0.3	1,104.4	1,126.4	2.0
영업이익	179.2	184.8	3.2	190.4	195.1	2.5
영업이익률 (% , %p)	8.1	8.5	0.4	8.3	8.5	0.2
세전이익	177.3	181.5	2.4	186.8	189.6	1.5
지배주주순이익	111.6	117.8	5.5	117.6	122.9	4.5

자료: 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	2,121	2,146	2,167	2,284	2,400
매출원가	1,179	1,156	1,109	1,157	1,203
매출총이익	942	990	1,058	1,126	1,197
(매출총이익률, %)	44.4	46.1	48.8	49.3	49.9
판매 및 일반관리비	786	827	873	931	989
영업이익	156	163	185	195	208
(영업이익률, %)	7.3	7.6	8.5	8.5	8.7
영업외손익	13	-28	-3	-5	-6
금융수익	38	28	34	34	35
금융비용	16	31	24	25	27
지분법손익	1	1	1	2	2
기타	-10	-25	-15	-15	-15
세전이익	169	135	181	190	202
법인세	53	26	47	49	52
(법인세율, %)	31.2	19.4	25.9	26.0	26.0
계속사업이익	116	109	135	140	149
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	116	109	135	140	149
(순이익률, %)	5.5	5.1	6.2	6.1	6.2
지배주주순이익	100	92	118	123	131
비지배주주순이익	16	17	17	17	19
EBITDA	214	222	241	252	264
(EBITDA 이익률, %)	10.1	10.4	11.1	11.0	11.0
EPS (지배주주)	2,506	2,294	2,944	3,072	3,267
EPS (연결기준)	2,903	2,724	3,364	3,507	3,730
수정 EPS (원)*	2,506	2,294	2,944	3,072	3,267

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	1,985	2,021	2,140	2,259	2,380
현금 및 현금등가물	483	679	699	744	776
매출채권	448	395	428	449	483
재고자산	0	0	0	0	0
기타	1,054	947	1,013	1,066	1,121
비유동자산	730	760	730	741	745
투자자산	33	31	30	31	32
유형자산	253	265	262	263	262
무형자산	304	276	274	271	270
기타	140	189	165	177	181
자산총계	2,715	2,782	2,870	3,001	3,125
유동부채	1,484	1,462	1,475	1,505	1,526
매입채무	195	186	186	195	199
단기차입금	103	103	103	103	103
기타 유동부채	1,186	1,173	1,186	1,207	1,224
비유동부채	199	226	214	223	228
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	0
기타 비유동부채	199	226	214	223	228
부채총계	1,683	1,688	1,689	1,728	1,754
지배주주지분	1,002	1,065	1,135	1,209	1,289
자본금	20	20	20	20	20
자본잉여금	122	122	122	122	122
이익잉여금	857	902	973	1,046	1,126
기타	3	21	21	21	21
비지배주주지분	30	29	45	63	81
자본총계	1,032	1,093	1,181	1,272	1,370
순부채	-398	-521	-574	-618	-655

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	182	281	128	165	149
당기순이익	116	109	135	140	149
현금유출입이없는 비용 및 수익	108	121	91	93	94
유형자산 감가상각비	46	49	46	47	46
무형자산 상각비	12	10	10	10	10
기타	50	61	35	36	38
영업활동 자산부채 변동	-6	91	-65	-35	-58
투자활동에서의 현금흐름	-267	28	-54	-77	-71
유형자산 증감	-206	-17	-43	-48	-45
장단기금융자산의 증감	-61	49	-24	-8	-10
기타	0	-4	14	-21	-16
재무활동에서의 현금흐름	-5	-115	-56	-42	-47
차입금의 증가(감소)	47	23	-9	7	4
자본금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금	-63	-65	-47	-49	-51
기타	11	-74	0	0	0
현금증감	-47	197	19	45	32
기초현금	529	483	679	699	744
기말현금	483	679	699	744	776
Gross cash flow	224	230	226	233	243
Free cash flow	-24	264	85	117	104

참고: * 일회성 수익(비용) 제외

** 완전 회석, 일회성 수익(비용) 제외

*** P/E, P/B는 지배주주 기준

자료: 이노션, 삼성증권 추정

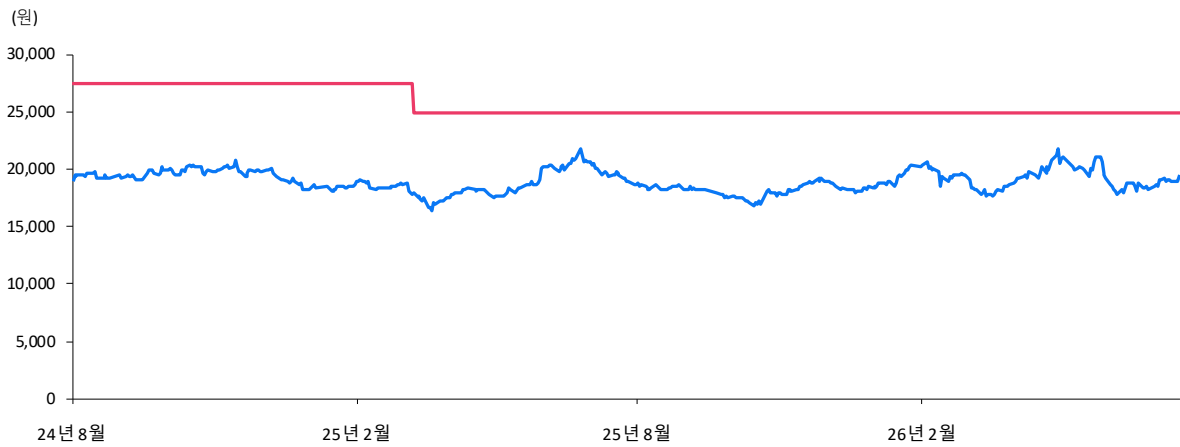
재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	1.3	1.2	1.0	5.4	5.1
영업이익	3.8	4.6	13.5	5.5	6.6
순이익	-0.5	-6.2	23.5	4.2	6.4
수정 EPS**	-1.5	-8.5	28.3	4.4	6.3
주당지표					
EPS (지배주주)	2,506	2,294	2,944	3,072	3,267
EPS (연결기준)	2,903	2,724	3,364	3,507	3,730
수정 EPS**	2,506	2,294	2,944	3,072	3,267
BPS	25,050	26,618	28,387	30,234	32,226
DPS (보통주)	1,175	1,175	1,225	1,275	1,325
Valuations (배)					
P/E***	7.7	8.0	6.6	6.3	5.9
P/B***	0.8	0.7	0.7	0.6	0.6
EV/EBITDA	1.9	1.1	1.0	0.9	0.8
비율					
ROE (%)	10.5	8.9	10.7	10.5	10.5
ROA (%)	4.4	4.0	4.8	4.8	4.9
ROIC (%)	18.0	21.0	22.5	22.1	21.8
배당성향 (%)	46.9	51.2	41.6	41.5	40.6
배당수익률 (보통주, %)	6.1	6.4	6.3	6.6	6.9
순부채비율 (%)	-38.6	-47.7	-48.6	-48.6	-47.8
이자보상배율 (배)	22.9	25.4	28.1	29.7	31.1

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 8월 5일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 8월 5일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/2/1	8/7	2025/3/28	2026/3/28
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (₩)	29000	27500	25000	25000
괴리율 (평균)	-25.59	-29.89	-25.30	
괴리율 (최대/최소)	-18.10	-24.55	-12.60	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준

HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~15% 내외

SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상

NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상

UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.6.30. 기준

매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA