

Company Update

Analyst 정이수 CFA

02) 6915-5677

매수 (신규)

목표주가 (신규) 66,000원

현재가 (7/23) 38,800원

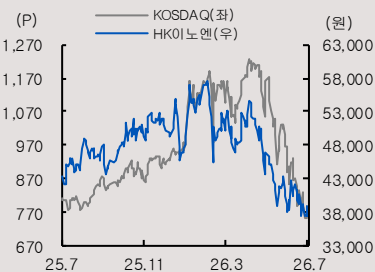
KOSDAQ (7/23)	790.28pt
시가총액	1,099십억원
발행주식수	28,330천주
액면가	500원
52주 최고가	57,600원
최저가	37,300원
60일 일평균거래대금	8십억원
외국인 지분율	13.8%
배당수익률 (2026F)	1.2%

주주구성
 한국콜마 외 9 인 43.11%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	15%	-1%	-8%
절대기준	2%	-21%	-11%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	-	-
목표주가	66,000	-	-
EPS(26)	3,043	-	-
EPS(27)	3,538	-	-

HK이노엔 주가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

HK이노엔 (195940)

국내 1위를 넘어 미국으로

2026년 2분기 매출보다 선명한 수익성 개선

HK이노엔의 2026년 2분기 매출액은 2,644억 원(+0.5% YoY), 영업이익은 299억 원(+53.0% YoY)으로 추정한다. 2025년 2분기 H&B 사업부의 일시적 적자에 따른 기저효과와 사업 정상화에 힘입어 영업이익률은 11.3%로 3.9%p 개선될 전망이다. 전문의약품(ETC) 매출은 2,432억 원으로 전년 동기와 유사한 수준을 기록할 전망이다. 위식도역류질환 치료제 케이캡은 견조한 처방 성장세를 이어가고 있으나, 약가 환급금의 회계처리가 비용 반영에서 매출 차감으로 변경되어 관련 매출은 감소할 전망이다. 아스트라제네카의 당뇨병 복합제 직두오 유통 계약 종료도 ETC 매출 감소 요인으로 작용할 것으로 보인다. 그럼에도 수액제 매출 증가와 케이캡 수출 및 중국 로열티 확대가 해당 매출 공백을 상당 부분 상쇄할 것으로 판단한다.

미국 진출로 열리는 글로벌 로열티 확대

케이캡은 P-CAB 계열 위식도역류질환 치료제로, 국내 처방 1위를 유지하는 가운데 중국, 중남미, 동남아 등 해외 상업화가 확대되고 있다. 미국 파트너사는 2026년 1월 FDA에 케이캡의 신약허가신청서를 제출했으며, 2027년 1월 허가 여부가 결정될 전망이다. 미국에서는 2023년 패썸의 보퀴즈나 출시 이후 P-CAB 시장이 형성되고 있으며, 케이캡도 미국 임상 3상에서 기존 표준 요법인 PPI 계열 치료제 란소프라졸 대비 비열등성과 우월성을 입증한 만큼 상업화 이후 글로벌 로열티 성장을 견인할 것으로 기대한다.

투자의견 매수, 목표주가 66,000원 제시

투자의견 매수와 목표주가 66,000원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 12개월 선행 EBITDA 1,800억 원에 타겟 EV/EBITDA 멀티플 12배 적용해 산출했다. 연내 케이캡의 추가 미국 임상 3상 데이터 발표, 2027년 1분기 미국 출시를 계기로 케이캡의 미국 시장 가치가 주가에 본격적으로 반영될 전망이다.

(단위:십억원,배)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	897	1,063	1,108	1,185	1,274
영업이익	88	111	131	148	171
세전이익	72	91	106	125	148
당기순이익	62	76	86	100	118
EPS(원)	2,174	2,672	3,043	3,538	4,171
증가율(%)	30.8	22.9	13.9	16.3	17.9
영업이익률(%)	9.8	10.4	11.8	12.5	13.4
순이익률(%)	6.9	7.1	7.8	8.4	9.3
ROE(%)	5.0	5.9	6.3	7.0	7.7
PER	16.5	18.5	12.3	10.5	8.9
PBR	0.8	1.1	0.8	0.7	0.7
EV/EBITDA	10.8	11.2	7.7	7.2	6.0

자료: Company data, IBK투자증권 예상

2분기 전문의약품 견조, 컨디션은 회복

매출은 2Q25와 유사,
영업이익은 +53.0% 증가

HK이노엔의 2026년 2분기 매출액은 2,644억 원(+0.5% YoY), 영업이익은 299억 원(+53.0% YoY)으로 추정한다. 영업이익률은 11.3%로 전년 동기 대비 3.9%p 개선될 전망이다. 2025년 2분기 H&B 사업부가 음료 제품 회수와 컨디션 판매 부진으로 일시적인 적자를 기록했던 만큼, 올해는 기저효과와 사업 정상화에 힘입어 수익성이 회복될 것으로 예상된다.

수액제 매출 성장과
케이캡의 수출 확대
회계처리 변경과 유통
계약 종료에 따른 매출
감소 영향 상쇄

전체 매출의 92%를 차지하는 전문의약품(ETC) 사업부 매출은 2,432억 원으로 작년 2분기와 유사한 수준을 기록할 전망이다. 주력 품목인 위식도역류질환 치료제 케이캡의 2분기 처방 실적은 615억 원(+15.4% YoY)으로 견조한 성장세가 이어지고 있다. 다만, 2026년 1분기부터 사용량 연동 약가 환급금의 회계처리가 기존 비용 반영 방식에서 매출 차감 방식으로 변경되면서, 소화기계 매출은 484억 원(-4.0% YoY)으로 감소할 것으로 추정한다. 아스트라제네카의 당뇨병 복합제 직두오 유통 계약 종료 역시 ETC 매출 감소 요인으로 작용할 전망이다. 그럼에도 수액제 매출이 전년 동기 대비 15.0% 증가하고, 케이캡의 수출 및 중국 로열티 매출이 확대되면서 직두오 매출 공백을 상쇄할 것으로 판단한다.

H&B매출은 마케팅 확대로
회복세 나타날 전망

H&B 사업부 매출은 212억 원으로 전년 동기 대비 6.3% 증가할 전망이다. 대표 제품인 숙취해소제 컨디션의 판매가 주류 소비 둔화로 다소 부진했지만, 2분기부터 광고 모델 교체와 마케팅 확대 효과가 반영되면서 전년 동기 대비 회복세를 나타낼 것으로 예상된다.

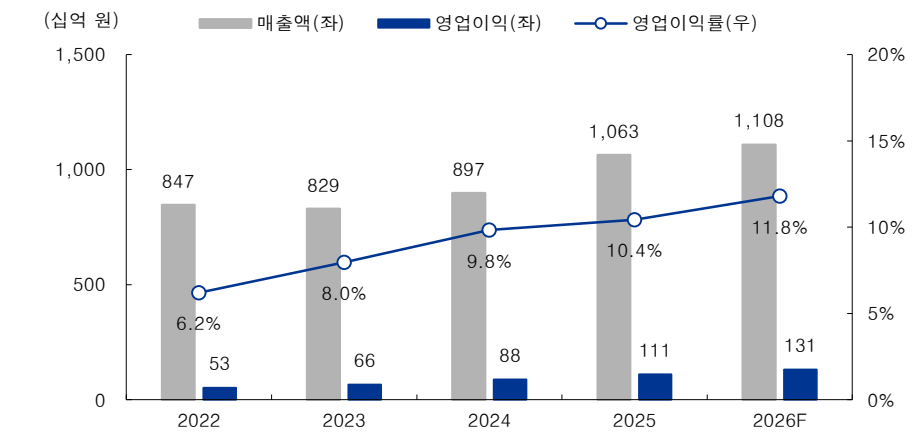
표 1. HK이노엔 분기 실적 추정

(단위: 십억 원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F
매출액	247.4	263.1	260.8	291.9	258.7	264.4	281.1	303.6	1,063.2	1,107.8
YoY	16.3%	20.0%	13.7%	23.8%	4.6%	0.5%	7.8%	4.0%	18.5%	4.2%
ETC	225.9	243.1	245.7	270.6	239.1	243.2	260.8	281.6	985.4	1,024.7
YoY	17.6%	25.5%	19.1%	27.4%	5.8%	0.0%	6.2%	4.1%	22.5%	4.0%
수액제	33.5	33.9	38.8	35.5	37.1	38.9	42.1	42.2	141.7	160.4
순환기계	66.5	68.8	69.8	64.8	73.0	72.5	74.1	69.8	269.9	289.3
당뇨/신장	21.3	27.2	25.3	23.5	20.2	22.2	21.9	22.5	97.3	86.8
소화기계	48.8	50.4	47.7	53.8	47.0	48.4	49.6	58.2	200.7	203.2
항생제	11.5	11.4	10.7	11.5	11.3	13.7	12.8	13.8	45.1	51.8
항암	21.7	32.6	34.0	30.0	29.2	31.6	32.6	31.0	118.3	124.4
기타	22.6	18.9	19.3	51.5	21.3	15.9	27.7	44.0	112.4	108.9
H&B	21.4	20.0	15.1	21.2	19.6	21.2	20.3	22.0	77.7	83.1
YoY	4.8%	-21.8%	-34.7%	-8.9%	-8.4%	6.3%	33.9%	3.7%	-15.9%	6.9%
컨디션	14.0	13.1	10.4	14.5	13.9	14.4	12.9	15.2	52.0	56.4
헛개수	2.5	2.6	1.6	2.1	1.9	2.7	2.3	2.2	8.8	9.1
기타	4.9	4.2	3.2	4.6	3.8	4.1	5.1	4.6	16.9	17.6
영업이익	25.4	19.5	25.9	40.1	33.2	29.9	33.9	33.7	110.9	130.7
영업이익률	10.3%	7.4%	9.9%	13.7%	12.8%	11.3%	12.1%	11.1%	10.4%	11.8%

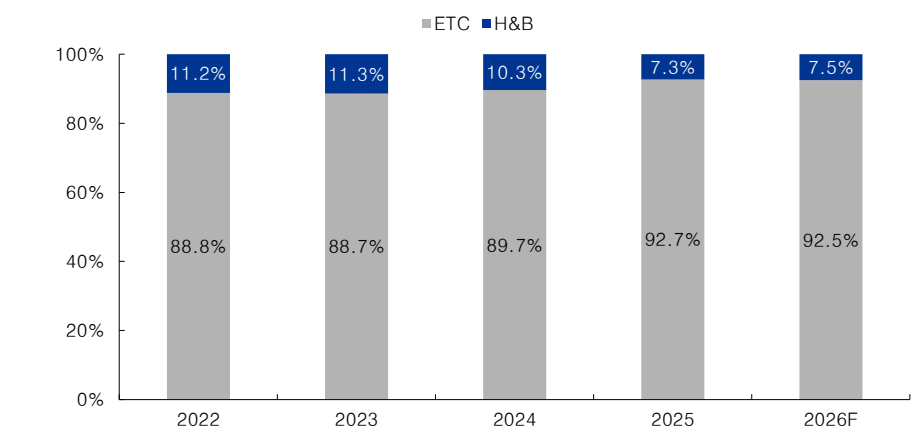
자료: IBK투자증권

그림 1. HK이노엔 연간 실적 추이 및 전망



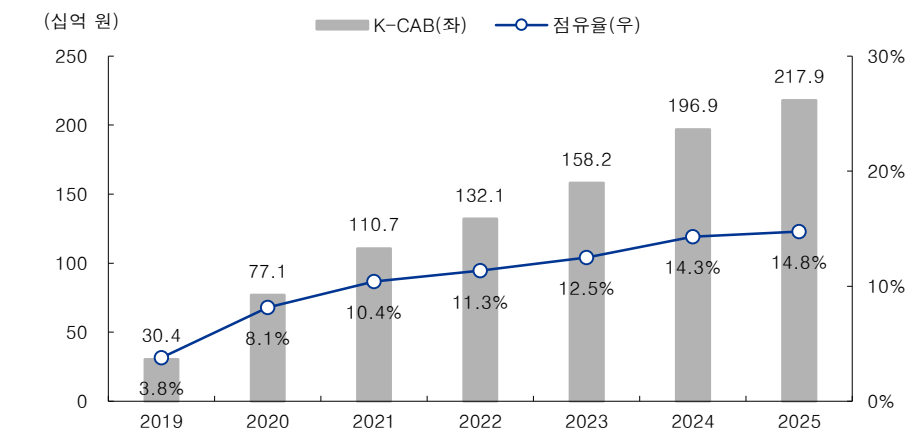
자료: HK이노엔, IBK투자증권

그림 2. HK이노엔 사업부문별 매출 비중 추이 및 전망



자료: HK이노엔, IBK투자증권

그림 3. K-CAB(케이캡)의 처방 실적 및 시장 점유율



자료: UBIST, HK이노엔, IBK투자증권

미국 위식도역류질환 치료제 시장 2강 진입

케이캡, 소화성궤양용제
시장 처방 1위 유지, 누적
처방액 약 9,233억원 규모

미국 P-CAB 시장은
보퀴즈나 출시 이후
빠르게 성장.
2025년 보퀴즈나 매출은
전년 대비 217% 증가

케이캡, 미국 임상
3상에서 PPI 계열 대비
비열등성 및 주요
지표에서 우월성 확인

보퀴즈나에 이어 두 번째로
미국 P-CAB시장 진입 예정.
2027년 1월 FDA 허가 여부
결정 전망

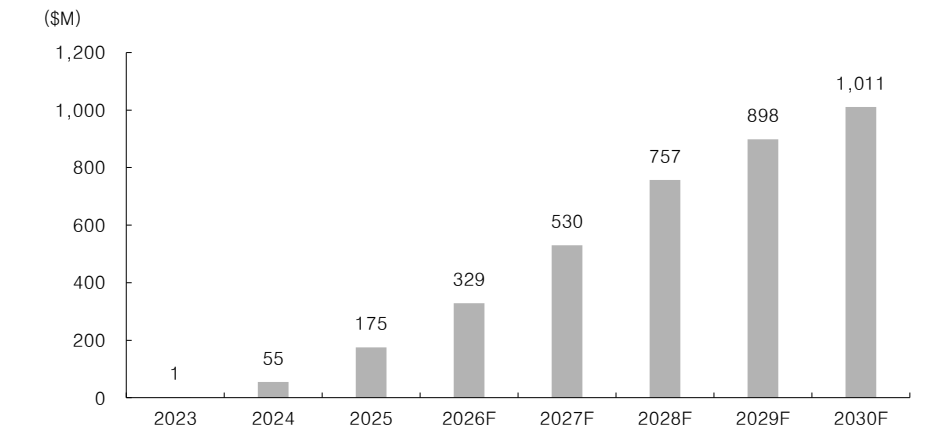
동사의 주력 ETC 품목인 케이캡(성분명 테고프라잔)은 칼륨경쟁적 위산분비억제제(P-CAB) 계열의 위식도역류질환 치료제다. 2019년 3월 국내 출시 이후 소화성궤양용제 시장에서 기존 표준 치료제인 PPI 계열 치료제를 대체하며 처방 1위를 유지하고 있으며, 2025년 말 기준 누적 원외처방액은 약 9,233억 원에 달한다. 국내 처방액이 꾸준히 증가하는 가운데 중국과 중남미, 동남아시아 등 해외 시장에서도 상업화가 확대되고 있다. 여기에 미국의 2027년 1월 FDA 허가까지 앞두고 있어 글로벌 로열티 수익 성장 기대감을 높일 시점이다.

미국 파트너사 세벨라 파마슈티컬스의 연구개발 자회사 브레인트리스는 2026년 1월 미국 FDA에 테고프라잔의 신약허가신청서(NDA)를 제출했다. 비미란성 위식도역류질환(NERD), 미란성 식도염(EE) 치료, 미란성 식도염 치료 후 유지요법 등 세 가지 적응증의 동시 승인을 목표로 하며, 허가 여부는 2027년 1월에 결정될 것으로 예상된다. 국내 위식도역류질환 치료제 시장이 2025년 기준 약 1조 4,765억 원 규모라는 점과 비교하면 미국의 시장 잠재력은 더욱 크다. 미국에서는 그동안 국내와 마찬가지로 PPI(프로톤 펌프 억제제)가 표준 치료로 사용되어 왔으나, 2023년 11월 미국 최초의 P-CAB 계열 치료제 보퀴즈나(성분명 보노프라잔)가 출시되며 P-CAB 시장이 형성되고 있다. PPI와 P-CAB 모두 위산 분비를 담당하는 프로톤 펌프를 억제하지만, P-CAB의 약효 발현 속도가 더욱 빠르게 나타나 강한 위산 억제 효과를 나타낸다. 이런 강점을 바탕으로 보퀴즈나는 출시 3년차인 2025년에 순매출 1억 7,510만 달러(약 2,600억 원)를 기록하며 전년 대비 217% 증가했다. GlobalData에 따르면, 보퀴즈나 매출이 2030년 10억 달러(약 1조 5,000억 원) 이상으로 성장할 것으로 전망되고 있어, 케이캡도 2027년 출시될 경우 미국 P-CAB 시장이 국내 전체 위식도역류질환 치료제 시장을 넘어설 가능성이 있다.

케이캡은 미국 대규모 임상 3상을 통해 PPI 계열 치료제인 란소프라졸 대비 비열등성과 우월성을 입증했다. 2026년 5월 미국소화기학회(DDW)에서 발표된 미란성 식도염 임상 3상에서 테고프라잔 100mg의 8주차 완전 치유율은 84.6%로, 란소프라졸 30mg의 78.0%를 상회했다. 2주차 치유율도 각각 76.4%, 67.0%로 케이캡의 빠른 치료 효과가 확인됐다. 특히 식도 점막 손상이 심한 LA 등급 C·D 환자에서 효과 차이가 더욱 뚜렷하게 나타났다. 중증 환자 8주차 치유율은 케이캡 83.2%, 란소프라졸 68.0%로 15.2%p만큼의 개선을 보였다. 연내 비미란성 위식도역류질환에 대한 전체 데이터 발표도 기대되어 임상 데이터 기반 차별화된 경쟁력을 확보할 수 있을 것으로 판단한다.

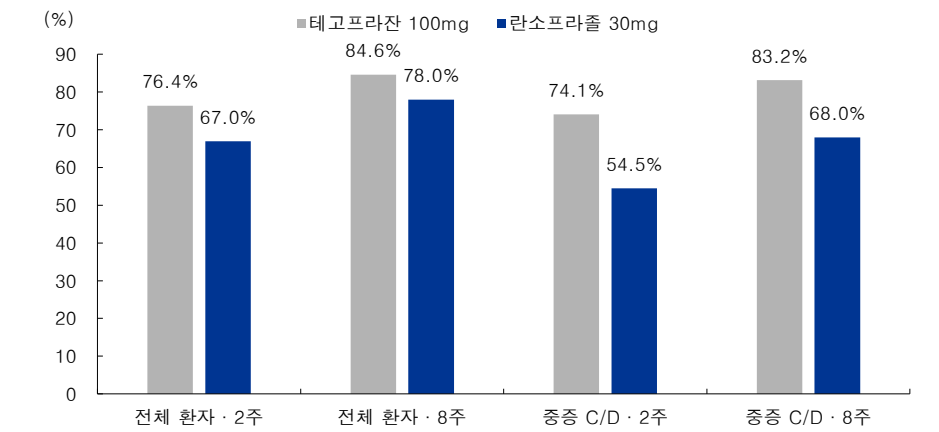
케이캡은 보퀴즈나에 이어 미국 시장의 두번째 P-CAB으로 진입할 가능성이 높아 후발주자로서의 부담은 존재한다. 다만 보퀴즈나의 빠른 성장을 통해 의료진의 P-CAB 처방 경험과 안전성 데이터가 쌓여가고 있으며, 동사는 임상 데이터와 약가 경쟁력 기반 시장 점유율을 높일 수 있을 전망이다. 향후 FDA 허가과 상업화가 순조롭게 진행될 경우, 케이캡은 미국 P-CAB 시장 확대의 수혜를 흡수하며 동사의 글로벌 로열티 성장을 견인할 것으로 전망한다.

그림 4. 미국 최초의 P-CAB인 Voquezna(보퀘즈나)의 매출 추이 및 전망치



자료: Globaldata, IBK투자증권

그림 5. 미란성 식도염(EE) 3상 연구 결과, 2주 및 8주차 완전 치유된 환자 비율



자료: Sebelo Pharmaceuticals, IBK투자증권

표 2. K-CAB(케이캡)의 주요 라이선스 아웃 계약 현황(55개국 계약, 20개국 출시 완료)

계약 상대방	대상 지역	계약 체결일	소화성궤양용제 시장 규모	진행 단계
Braintree Laboratories Inc	미국, 캐나다	2021.12.23	미국(3.7조 원) 캐나다(5천억 원)	신약허가신청서(NDA) 제출 완료 (2026.01)
Shandong Luoxin	중국	2015.10.22(정제) 2021.06.23(주사제)	4.1조 원	정제 출시 (2022.04) NRDL 등재 (2023.03) 주사제 임상 2상 중
Dr. Reddy's Laboratories	인도, 동유럽 5개국 등	2022.04.29	인도(1.5조 원) 동유럽 5개국(3천억 원)	인도 : 출시 (2025.09) 러시아 : 출시 (2026.03) 우즈베키스탄 : 허가 (2026.02) 이외 국가 : 허가 심사 중
Tabuk Pharmaceuticals	중동, 북아프리카 16개국	2024.03.11 2025.03.07	1조 원	허가 심사 및 준비 중
Eurofarma	브라질	2022.12.30	8천억 원	허가 심사 중

자료: DART, HK이노엔, IBK투자증권

투자이건 매수 및 목표주가 66,000원 제시

목표주가 66,000원 제시,
12MF EBITDA 1,800억 원
Target EV/EBITDA x 12배

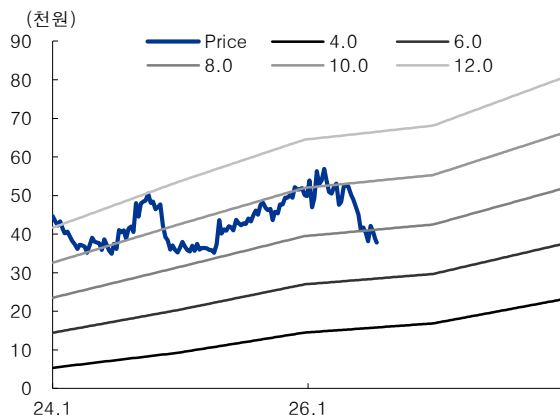
동사에 대한 투자이건 매수와 목표주가 66,000원을 제시하며 커버리지를 개시한다. 목표주가는 12개월 선행 EBITDA 1,800억 원에 타겟 EV/EBITDA 멀티플 12배를 적용해 산출했다. 향후 케이캡의 해외 시장 진출 성과가 주가 상승을 견인할 것으로 기대한다. 연내 케이캡의 추가 미국 임상 3상 데이터 발표를 통해 약물 경쟁력이 확인할 수 있을 것으로 기대하며, 2027년 1분기 미국 출시 이후에는 현지 처방 확대와 로열티 수익의 가시성이 높아질 것으로 예상한다. 이에 따라 현 주가에 충분히 반영되지 않은 케이캡의 글로벌 로열티 가치가 본격적으로 기업가치에 반영될 것으로 기대한다.

표 3. HK이노엔 Valuation Table

구분		단위	비고
12M Fwd EBITDA	180	십억 원	당사 추정치
Target EV/EBITDA	12	배	한미약품, 녹십자 평균
순차입금	298	십억 원	2026년 말 예상 기준
기업가치	1,862	십억 원	
주식수	28,329	천 주	
목표주가	66,000	원	
현재주가	38,800	원	2026.07.23 종가 기준
상승여력	70.1	%	

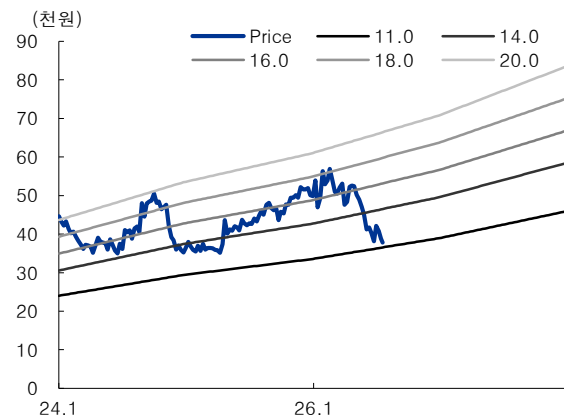
자료: IBK투자증권

그림 6. HK이노엔 12MF EV/EBITDA Band



자료: 에프앤가이드Qunatiwise, IBK투자증권

그림 7. HK이노엔 12MF PER Band



자료: 에프앤가이드Qunatiwise, IBK투자증권

HK이노엔 (195940)

포괄손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	897	1,063	1,108	1,185	1,274
증가율(%)	8.2	18.5	4.2	7.0	7.5
매출원가	462	576	583	606	628
매출총이익	435	488	525	580	646
매출총이익률 (%)	48.5	45.9	47.4	48.9	50.7
판매비	347	377	394	431	475
판매비율(%)	38.7	35.5	35.6	36.4	37.3
영업이익	88	111	131	148	171
증가율(%)	33.8	25.7	18.0	13.3	15.2
영업이익률(%)	9.8	10.4	11.8	12.5	13.4
순금융손익	-11	-12	-16	-16	-17
이자손익	-12	-13	-16	-16	-17
기타	1	1	0	0	0
기타영업외손익	-5	-8	-8	-7	-6
중속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	72	91	106	125	148
법인세	10	16	20	25	30
법인세율	13.9	17.6	18.9	20.0	20.3
계속사업이익	62	76	86	100	118
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	62	76	86	100	118
증가율(%)	30.5	22.9	13.9	16.3	17.9
당기순이익률 (%)	6.9	7.1	7.8	8.4	9.3
지배주주당기순이익	62	76	86	100	118
기타포괄이익	-8	11	-5	0	0
총포괄이익	53	87	81	100	118
EBITDA	128	157	177	181	203
증가율(%)	22.2	22.4	13.0	2.5	11.8
EBITDA마진율(%)	14.3	14.8	16.0	15.3	15.9

투자지표

(12월 결산)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	2,174	2,672	3,043	3,538	4,171
BPS	44,172	46,890	49,334	52,396	55,968
DPS	350	410	475	600	650
밸류에이션(배)					
PER	16.5	18.5	12.3	10.5	8.9
PBR	0.8	1.1	0.8	0.7	0.7
EV/EBITDA	10.8	11.2	7.7	7.2	6.0
성장성지표(%)					
매출증가율	8.2	18.5	4.2	7.0	7.5
EPS증가율	30.8	22.9	13.9	16.3	17.9
수익성지표(%)					
배당수익률	1.0	0.8	1.2	1.5	1.7
ROE	5.0	5.9	6.3	7.0	7.7
ROA	3.3	3.8	4.0	4.4	5.0
ROIC	4.1	4.8	5.5	6.3	7.3
안정성지표(%)					
부채비율(%)	51.0	57.9	58.6	56.2	53.5
순차입금 비율(%)	28.9	27.5	21.3	16.7	10.1
이자보상배율(배)	6.0	7.1	8.3	9.1	10.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	6.8	8.3	7.6	7.7	8.1
재고자산회전율	5.6	6.2	6.3	6.2	6.2
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	385	486	605	688	792
현금및현금성자산	45	91	176	233	327
유가증권	32	66	78	80	82
매출채권	118	139	152	156	159
재고자산	177	168	182	203	207
비유동자산	1,504	1,611	1,612	1,631	1,642
유형자산	378	404	416	446	467
무형자산	1,071	1,069	1,056	1,045	1,034
투자자산	24	100	108	108	108
자산총계	1,890	2,097	2,217	2,319	2,434
유동부채	464	593	637	653	666
매입채무및기타채무	67	87	97	100	102
단기차입금	250	310	332	341	349
유동성장기부채	23	53	53	53	53
비유동부채	174	176	182	182	182
사채	150	99	99	99	99
장기차입금	0	45	50	50	50
부채총계	638	769	819	835	849
지배주주지분	1,251	1,328	1,398	1,484	1,586
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	466	466	466	466	466
자본조정등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	563	573	562	562	562
이익잉여금	208	275	355	442	543
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	1,251	1,328	1,398	1,484	1,586
비이자부채	199	247	267	274	281
총차입금	439	522	552	561	568
순차입금	361	365	298	248	160

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	106	162	125	118	150
당기순이익	62	76	86	100	118
비현금성 비용 및 수익	73	90	63	56	55
유형자산감가상각비	29	35	33	20	19
무형자산상각비	10	10	13	13	13
운전자본변동	-19	6	-4	-22	-6
매출채권등의 감소	29	-21	-9	-4	-4
재고자산의 감소	-36	9	-9	-20	-5
매입채무등의 증가	-2	21	14	3	2
기타 영업현금흐름	-10	-10	-20	-16	-17
투자활동 현금흐름	-130	-171	-81	-55	-45
유형자산의 증가(CAPEX)	-117	-75	-55	-50	-40
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-9	-12	-4	-2	-2
투자자산의 감소(증가)	-1	-1	10	0	0
기타	-3	-83	-32	-3	-3
재무활동 현금흐름	-38	55	41	-7	-11
차입금의 증가(감소)	-9	85	-22	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
기타	-29	-30	63	-7	-11
기타 및 조정	0	0	0	0	0
현금의 증가	-62	46	85	56	94
기초현금	108	45	91	176	233
기말현금	45	91	176	233	327

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								

해당 사항 없음

투자 의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자 의견 (절대 수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자 의견 (상대 수익률 기준)			
비중 확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중 축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	143	95.3
Trading Buy (중립)	6	4
중립	1	0.7
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

HK이노엔	추천일자	투자 의견	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	2024.01.12	매수	53,000	-23.79	-4.72
	2025.01.12	1년경과	53,000	-18.00	3.40
	2026.01.12	1년경과	53,000	-9.11	8.68
	2026.07.20	담당자변경		-	-
	2026.07.23	매수	66,000		