

# 리노공업 (058470)

## COMPANY REPORT

Company Analysis | Mid-Small Cap | 2025.6.17

## 2분기 최대 실적이 기대된다.

### 2Q25 Preview

동사의 2Q25 예상 실적은 매출액 1,002억원(+41.1% yoy), 영업이익 463억원(+39.4% yoy, OPM 46.2%), 순이익 379억원(+26.9% yoy, NPM 37.8%)을 전망한다. 이는 매출액 & 영업이익 모두 분기 최대 실적을 예상하는 것으로, 시장 컨센서스 Sales 829억원, OP 384억원을 크게 상회하는 예상치이며, 기존 당사의 추정치 Sales 814억원, OP 374억원을 각각 +23.1%, +23.7% 상회하는 것이다.

2Q25 전망치를 크게 상회하는 이유는 IC Test Socket 부문에서 고성장이 진행되고 있는 것으로 파악되기 때문이다. 현재 글로벌 Test 소켓 상황을 고려하였을 때, 1)지난 4Q24~1Q25에 이어 모바일 부문에서 Test 소켓 공급 증가와 함께, 2)신규 IT Device 소켓 공급이 동시에 크게 확대되고 있는 것으로 추정(단순 모바일 증가로는 이와 같은 성장성을 나타내기 쉽지 않기 때문)된다.

사업 부문별로 살펴보면 LEENO PIN 181억원(+0.8% yoy), IC TEST SOCKET 723억원(+58.5% yoy), 의료기기(초음파프로브 등) 97억원(+31.8% yoy)을 전망한다. 소모성 부품인 리노핀 보다는 소켓 부문에서 성장 폭이 확대될 것으로 보이며, 의료기기 부문에서는 지난 1Q25에 이어 +30% yoy 수준의 고성장이 유지될 것으로 보인다.

### 투자의견 매수 유지, 목표주가 56,000원으로 상향

동사의 투자의견 매수를 유지하며, 목표주가는 48,000원 → 56,000원으로 +16.7% 상향한다. 이는 단기적으로 기대치 이상의 실적 기대감 + 중·장기적인 관점에서 공장 이전(4Q26 계획) 모멘텀이 있기 때문이다. 목표주가는 EVA Valuation을 통해 산출하였다. 동사의 공장 이전은 단순 Capa 증설로 해석하기 보다는 전방 고객사들의 Needs에 대응하기 위한 R&D IC Test 소켓 다각화 관점에서 더 중요할 것이라는 판단이다. 이에 2026년 이후 동사는 글로벌 IT Device의 환경 변화에 연동하여 다양한 제품의 IC Test 소켓 개발이 진행될 것으로 보인다.

### Financial Data

| (십억원)         | 2023  | 2024  | 2025E | 2026E | 2027E |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액           | 255.6 | 278.2 | 329.5 | 357.4 | 392.7 |
| 영업이익          | 114.4 | 124.2 | 143.0 | 155.6 | 171.8 |
| 순이익           | 110.9 | 113.3 | 118.9 | 128.4 | 141.6 |
| EPS (원)       | 1,457 | 1,488 | 1,561 | 1,687 | 1,859 |
| 증감률 (%)       | -3.0  | 2.1   | 5.0   | 8.0   | 10.2  |
| PER (x)       | 27.8  | 25.8  | 30.6  | 28.4  | 25.7  |
| PBR (x)       | 5.5   | 4.7   | 5.2   | 4.5   | 3.9   |
| 영업이익률 (%)     | 44.8  | 44.6  | 43.4  | 43.5  | 43.7  |
| EBITDA 마진 (%) | 50.2  | 49.5  | 48.2  | 48.3  | 48.6  |
| ROE (%)       | 21.1  | 19.2  | 18.0  | 17.0  | 16.1  |

주: IFRS 연결 기준

자료: 리노공업, LS증권 리서치센터



Analyst 정홍식  
hsjeong@ls-sec.co.kr

**Buy (유지)**

|           |          |
|-----------|----------|
| 목표주가 (상향) | 56,000 원 |
| 현재주가      | 48,200 원 |
| 상승여력      | 16.2 %   |

### 컨센서스 대비

|  | 상회 | 부합 | 하회 |
|--|----|----|----|
|  |    |    |    |

### Stock Data

|                 |                              |
|-----------------|------------------------------|
| KOSDAQ (6/16)   | 777.26 pt                    |
| 시가총액            | 36,734 억원                    |
| 발행주식수           | 76,212 천주                    |
| 52 주 최고가/최저가    | 53,362 / 30,075 원            |
| 90 일 일평균거래대금    | 143.54 억원                    |
| 외국인 지분율         | 35.5%                        |
| 배당수익률(25.12E)   | 1.2%                         |
| BPS(25.12E)     | 9,132 원                      |
| KOSDAQ 대비 상대수익률 | 1개월 12.4%                    |
|                 | 6개월 25.0%                    |
|                 | 12개월 11.0%                   |
| 주주구성            | 이재운 (외 1인) 34.7%             |
|                 | Wasatch Advisors (외 1인) 9.1% |
|                 | 베어링자산운용 (외 4인) 5.0%          |

### Stock Price

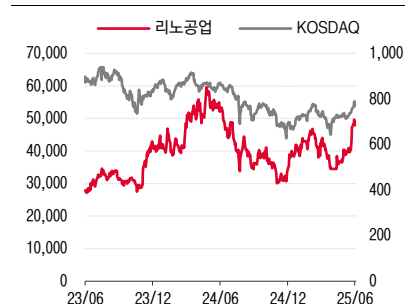


표1 2Q25 Preview

| (억원) | 2Q25E | 2Q24  | YoY   | 1Q25  | QoQ   | 기존추정치 | 변경    |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액  | 1,002 | 710   | 41.1% | 784   | 27.8% | 814   | 23.1% |
| 영업이익 | 463   | 332   | 39.4% | 349   | 32.5% | 374   | 23.7% |
| 순이익  | 379   | 298   | 26.9% | 293   | 29.0% | 310   | 22.1% |
| OPM  | 46.2% | 46.8% |       | 44.6% |       | 46.0% |       |
| NPM  | 37.8% | 42.1% |       | 37.4% |       | 38.1% |       |

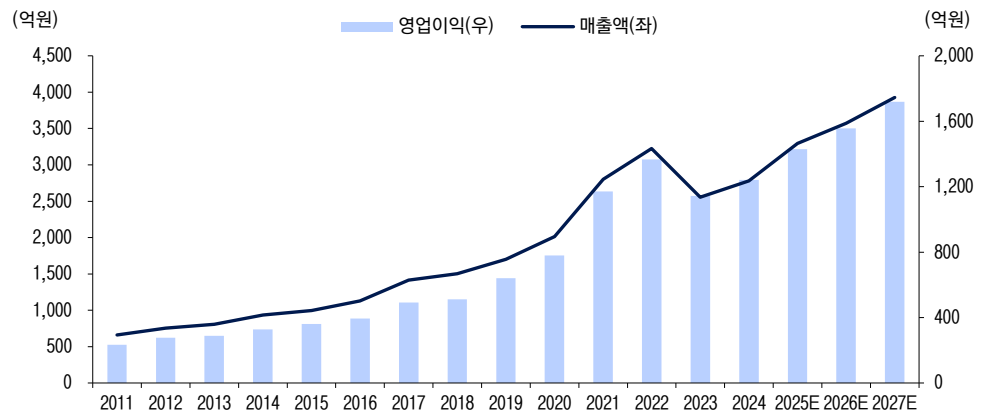
자료: 리노공업, LS증권 리서치센터,  
주: IFRS 별도기준

표2 추정실적 변경

| (억원) | 변경전   |       | 변경후   |       | 증감    |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|      | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E |
| 매출액  | 3,140 | 3,465 | 3,295 | 3,574 | 4.9%  | 3.2%  |
| 영업이익 | 1,400 | 1,548 | 1,430 | 1,556 | 2.1%  | 0.5%  |
| 순이익  | 1,166 | 1,278 | 1,189 | 1,285 | 2.0%  | 0.5%  |

자료: 리노공업, LS증권 리서치센터,  
주: IFRS 별도기준

그림1 리노공업 매출액 &amp; 영업이익 추이



자료: 리노공업, LS증권 리서치센터,  
주: IFRS 별도기준

표3 분기실적 전망

| (억원)           | 1Q24  | 2Q24  | 3Q24   | 4Q24  | 1Q25  | 2Q25E | 3Q25E | 4Q25E  |
|----------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 매출액            | 549   | 710   | 689    | 834   | 784   | 1,002 | 805   | 704    |
| YoY            | 11.7% | -5.5% | -6.1%  | 43.9% | 42.9% | 41.1% | 16.7% | -15.6% |
| LEENO PIN      | 188   | 179   | 186    | 199   | 202   | 181   | 204   | 196    |
| IC TEST SOCKET | 283   | 456   | 432    | 548   | 481   | 723   | 504   | 408    |
| 기타(초음파 등)      | 77    | 74    | 71     | 88    | 100   | 97    | 97    | 100    |
| <YoY>          |       |       |        |       |       |       |       |        |
| LEENO PIN      | 6.2%  | -6.0% | 11.4%  | 17.3% | 7.6%  | 0.8%  | 10.0% | -1.3%  |
| IC TEST SOCKET | 12.8% | -7.5% | -13.2% | 62.8% | 70.0% | 58.5% | 16.5% | -25.6% |
| 기타(초음파 등)      | 23.2% | 10.0% | 2.7%   | 19.1% | 29.9% | 31.8% | 35.8% | 14.3%  |
| <% of Sales>   |       |       |        |       |       |       |       |        |
| LEENO PIN      | 34.3% | 25.3% | 26.9%  | 23.8% | 25.8% | 18.1% | 25.4% | 27.8%  |
| IC TEST SOCKET | 51.6% | 64.3% | 62.7%  | 65.7% | 61.4% | 72.2% | 62.6% | 57.9%  |
| 기타(초음파 등)      | 14.1% | 10.4% | 10.4%  | 10.5% | 12.8% | 9.7%  | 12.0% | 14.3%  |
| 영업이익           | 233   | 332   | 307    | 370   | 349   | 463   | 361   | 256    |
| % of sales     | 42.5% | 46.8% | 44.5%  | 44.4% | 44.6% | 46.2% | 44.9% | 36.4%  |
| % YoY          | 35.0% | -1.1% | -8.0%  | 22.5% | 49.9% | 39.4% | 17.8% | -30.8% |

자료: 리노공업, LS증권 리서치센터,

주: IFRS 별도기준

표4 연간실적 전망

| (억원)           | 2021  | 2022  | 2023   | 2024  | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E |
|----------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액            | 2,802 | 3,224 | 2,556  | 2,782 | 3,295 | 3,574 | 3,927 | 4,314 |
| YoY            | 39.2% | 15.1% | -20.7% | 8.8%  | 18.4% | 8.5%  | 9.9%  | 9.9%  |
| LEENO PIN      | 941   | 1,092 | 704    | 752   | 783   | 815   | 853   | 894   |
| IC TEST SOCKET | 1,605 | 1,845 | 1,579  | 1,720 | 2,116 | 2,321 | 2,588 | 2,882 |
| 기타(초음파 등)      | 256   | 287   | 273    | 310   | 395   | 438   | 486   | 538   |
| <YoY>          |       |       |        |       |       |       |       |       |
| LEENO PIN      | 21.7% | 16.1% | 25.8%  | 25.8% | 25.8% | 25.8% | 25.8% | 25.8% |
| IC TEST SOCKET | 55.8% | 15.0% | 50.0%  | 50.0% | 50.0% | 50.0% | 50.0% | 50.0% |
| 기타(초음파 등)      | 21.6% | 12.1% | 38.2%  | 38.2% | 38.2% | 38.2% | 38.2% | 38.2% |
| <% of Sales>   |       |       |        |       |       |       |       |       |
| LEENO PIN      | 33.6% | 33.9% | 27.5%  | 27.0% | 23.8% | 22.8% | 21.7% | 20.7% |
| IC TEST SOCKET | 57.3% | 57.2% | 61.8%  | 61.8% | 64.2% | 64.9% | 65.9% | 66.8% |
| 기타(초음파 등)      | 9.1%  | 8.9%  | 10.7%  | 11.2% | 12.0% | 12.3% | 12.4% | 12.5% |
| 영업이익           | 1,171 | 1,366 | 1,144  | 1,242 | 1,430 | 1,556 | 1,718 | 1,900 |
| % of sales     | 41.8% | 42.4% | 44.8%  | 44.6% | 43.4% | 43.5% | 43.7% | 44.0% |
| % YoY          | 50.4% | 16.7% | -16.3% | 8.6%  | 15.1% | 8.8%  | 10.4% | 10.6% |

자료: 리노공업, LS증권 리서치센터,

주: IFRS 별도기준

표5 EVA Valuation

| (억원)                                 | 2024   | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E | 2029E | 2030E  |
|--------------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| EBIT                                 | 1,242  | 1,430 | 1,556 | 1,718 | 1,900 | 2,087 |        |
| EBIT에 대한 법인세                         | 278    | 320   | 348   | 384   | 425   | 466   |        |
| NOPLAT                               | 964    | 1,110 | 1,208 | 1,334 | 1,475 | 1,621 |        |
| 감가상각비                                | 134    | 159   | 172   | 189   | 208   | 226   |        |
| 총현금유입                                | 1,098  | 1,269 | 1,380 | 1,523 | 1,683 | 1,847 |        |
| 운전자본증감                               | 179    | 114   | 59    | 74    | 81    | 80    |        |
| 유무형자산투자                              | 120    | 570   | 585   | 411   | 247   | 236   |        |
| 총투자                                  | 299    | 684   | 644   | 486   | 328   | 315   |        |
| Free Cash Flow                       | 799    | 585   | 736   | 1,037 | 1,355 | 1,531 | 1,531  |
| PVIF (Present Value Interest Factor) |        | 97%   | 91%   | 86%   | 80%   | 75%   | 70%    |
| 추정 FCF의 현재가치                         |        | 569   | 672   | 887   | 1,087 | 1,151 |        |
| 계속가치 (2030년 이후)                      |        |       |       |       |       |       | 50,833 |
| Continuing Value Calculation         |        |       |       |       |       |       |        |
| FCF증가율 (2030-normalized FCF)         | 0.0%   |       |       |       |       |       |        |
| 계속성장률 g (%)                          | 3.6%   |       |       |       |       |       |        |
| WACC                                 | 6.7%   |       |       |       |       |       |        |
| 추정 FCF 현재가치                          | 4,366  |       |       |       |       |       |        |
| 계속가치 현재가치                            | 35,835 |       |       |       |       |       |        |
| Operating Value of FCFF              | 40,201 |       |       |       |       |       |        |
| Appraised company value              |        |       |       |       |       |       |        |
| 비영업활동 투자자산                           | 230    |       |       |       |       |       |        |
| 순차입금                                 | -3,796 |       |       |       |       |       |        |
| Net                                  | 4,026  |       |       |       |       |       |        |
| 추정자기자본가치                             | 44,228 |       |       |       |       |       |        |
| 발행주식수 (천주)                           | 76,212 |       |       |       |       |       |        |
| 자기주식수 (천주)                           | 63     |       |       |       |       |       |        |
| 추정주당가치 (원)                           | 58,000 |       |       |       |       |       |        |
| 현재주당가격 (원)                           | 48,200 |       |       |       |       |       |        |
| Potential (%)                        | 16.2%  |       |       |       |       |       |        |

자료: LS증권 리서치센터

## 리노공업 (058470)

## 재무상태표

| (십억원)       | 2023         | 2024         | 2025E        | 2026E        | 2027E        |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 유동자산        | 372.4        | 449.5        | 478.5        | 555.6        | 663.0        |
| 현금 및 현금성자산  | 34.2         | 54.8         | 73.9         | 135.7        | 226.2        |
| 매출채권 및 기타채권 | 33.2         | 54.6         | 51.4         | 55.2         | 60.1         |
| 재고자산        | 14.3         | 13.0         | 16.1         | 17.5         | 19.2         |
| 기타유동자산      | 290.8        | 327.2        | 337.0        | 347.2        | 357.6        |
| 비유동자산       | 210.5        | 207.9        | 253.6        | 297.4        | 322.7        |
| 관계기업투자등     | 23.5         | 23.0         | 27.2         | 29.5         | 32.5         |
| 유형자산        | 183.1        | 181.4        | 222.0        | 262.8        | 284.6        |
| 무형자산        | 2.0          | 2.0          | 2.4          | 2.9          | 3.4          |
| <b>자산총계</b> | <b>582.9</b> | <b>657.4</b> | <b>732.1</b> | <b>852.9</b> | <b>985.7</b> |
| 유동부채        | 23.1         | 30.6         | 31.9         | 33.4         | 35.2         |
| 매입채무 및 기타채무 | 9.8          | 12.2         | 12.8         | 13.8         | 15.0         |
| 단기금융부채      | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          |
| 기타유동부채      | 13.3         | 18.4         | 18.9         | 19.5         | 20.1         |
| 비유동부채       | 2.7          | 4.2          | 4.2          | 4.3          | 4.3          |
| 장기금융부채      | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          |
| 기타비유동부채     | 2.6          | 4.1          | 4.1          | 4.2          | 4.2          |
| <b>부채총계</b> | <b>25.8</b>  | <b>34.8</b>  | <b>36.1</b>  | <b>37.6</b>  | <b>39.5</b>  |
| 지배주주지분      | 557.1        | 622.6        | 696.0        | 815.3        | 946.3        |
| 자본금         | 7.6          | 7.6          | 7.6          | 7.6          | 7.6          |
| 자본잉여금       | 5.6          | 5.6          | 5.6          | 5.6          | 5.6          |
| 이익잉여금       | 546.2        | 611.8        | 685.1        | 804.4        | 935.4        |
| 비지배주주지분(연결) | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| <b>자본총계</b> | <b>557.1</b> | <b>622.6</b> | <b>696.0</b> | <b>815.3</b> | <b>946.3</b> |

## 현금흐름표

| (십억원)         | 2023       | 2024        | 2025E       | 2026E       | 2027E       |
|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 영업활동 현금흐름     | 110.4      | 110.1       | 135.5       | 141.6       | 155.3       |
| 당기순이익(손실)     | 110.9      | 113.3       | 118.9       | 128.4       | 141.6       |
| 비현금수익비용가감     | 25.1       | 35.4        | 15.6        | 17.1        | 18.7        |
| 유형자산감가상각비     | 13.6       | 13.2        | 15.9        | 17.3        | 18.9        |
| 무형자산상각비       | 0.2        | 0.2         | -0.1        | -0.1        | 0.0         |
| 기타현금수익비용      | 11.2       | 22.0        | -0.3        | -0.1        | -0.2        |
| 영업활동 자산부채변동   | 5.7        | -21.8       | 1.0         | -3.9        | -5.0        |
| 매출채권 감소(증가)   | 13.1       | -20.1       | 3.1         | -3.8        | -4.8        |
| 재고자산 감소(증가)   | -1.2       | 1.2         | -3.2        | -1.4        | -1.7        |
| 매입채무 증가(감소)   | -2.0       | 1.9         | 0.7         | 1.0         | 1.2         |
| 기타자산, 부채변동    | -4.2       | -4.8        | 0.3         | 0.3         | 0.4         |
| 투자활동 현금흐름     | -61.0      | -46.8       | -70.8       | -70.7       | -54.2       |
| 유형자산처분(취득)    | -68.5      | -11.6       | -56.6       | -58.1       | -40.6       |
| 무형자산 감소(증가)   | -0.5       | -0.4        | -0.4        | -0.5        | -0.5        |
| 투자자산 감소(증가)   | 0.2        | -30.9       | -13.8       | -12.2       | -13.1       |
| 기타투자활동        | 7.8        | -3.9        | 0.0         | 0.0         | 0.0         |
| 재무활동 현금흐름     | -45.6      | -45.6       | -45.5       | -9.1        | -10.6       |
| 차입금의 증가(감소)   | -0.1       | -0.1        | 0.0         | 0.0         | 0.0         |
| 자본의 증가(감소)    | -45.5      | -45.5       | -45.5       | -9.1        | -10.6       |
| 배당금의 지급       | 45.5       | 45.5        | -45.5       | -9.1        | -10.6       |
| 기타재무활동        | 0.0        | 0.0         | 0.0         | 0.0         | 0.0         |
| <b>현금의 증가</b> | <b>3.8</b> | <b>20.6</b> | <b>19.1</b> | <b>61.8</b> | <b>90.4</b> |
| 기초현금          | 30.4       | 34.2        | 54.8        | 73.9        | 135.7       |
| 기말현금          | 34.2       | 54.8        | 73.9        | 135.7       | 226.2       |

자료: 리노공업, LS증권 리서치센터

## 손익계산서

| (십억원)          | 2023  | 2024  | 2025E | 2026E | 2027E |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액            | 255.6 | 278.2 | 329.5 | 357.4 | 392.7 |
| 매출원가           | 127.2 | 140.0 | 170.8 | 184.1 | 200.6 |
| 매출총이익          | 128.3 | 138.2 | 158.7 | 173.3 | 192.2 |
| 판매비 및 관리비      | 14.0  | 14.0  | 15.7  | 17.7  | 20.4  |
| 영업이익           | 114.4 | 124.2 | 143.0 | 155.6 | 171.8 |
| (EBITDA)       | 128.2 | 137.6 | 158.8 | 172.8 | 190.7 |
| 금융손익           | 13.0  | 18.2  | 11.9  | 12.2  | 12.6  |
| 이자비용           | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| 관계기업등 투자손익     | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| 기타영업외손익        | 14.9  | 4.1   | -1.2  | -2.1  | -1.9  |
| 세전계속사업이익       | 142.2 | 146.5 | 153.6 | 165.7 | 182.4 |
| 계속사업법인세비용      | 31.3  | 33.3  | 34.7  | 37.3  | 40.8  |
| 계속사업이익         | 110.9 | 113.3 | 118.9 | 128.4 | 141.6 |
| 중단사업이익         | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| 당기순이익          | 110.9 | 113.3 | 118.9 | 128.4 | 141.6 |
| 지배주주           | 110.9 | 113.3 | 118.9 | 128.4 | 141.6 |
| 총포괄이익          | 110.9 | 113.3 | 118.9 | 128.4 | 141.6 |
| 매출총이익률 (%)     | 50.2  | 49.7  | 48.2  | 48.5  | 48.9  |
| 영업이익률 (%)      | 44.8  | 44.6  | 43.4  | 43.5  | 43.7  |
| EBITDA 마진률 (%) | 50.2  | 49.5  | 48.2  | 48.3  | 48.6  |
| 당기순이익률 (%)     | 43.4  | 40.7  | 36.1  | 35.9  | 36.1  |
| ROA (%)        | 19.9  | 18.3  | 17.1  | 16.2  | 15.4  |
| ROE (%)        | 21.1  | 19.2  | 18.0  | 17.0  | 16.1  |
| ROIC (%)       | 48.5  | 44.1  | 45.1  | 41.9  | 41.1  |

## 주요 투자지표

|              | 2023   | 2024   | 2025E  | 2026E  | 2027E  |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 투자지표 (x)     |        |        |        |        |        |
| P/E          | 27.8   | 25.8   | 30.6   | 28.4   | 25.7   |
| P/B          | 5.5    | 4.7    | 5.2    | 4.5    | 3.9    |
| EV/EBITDA    | 21.5   | 18.5   | 20.4   | 18.4   | 16.1   |
| P/CF         | 22.7   | 19.6   | 27.1   | 25.1   | 22.7   |
| 배당수익률 (%)    | 1.5    | 1.6    | 1.3    | 1.5    | 1.7    |
| 성장성 (%)      |        |        |        |        |        |
| 매출액          | -20.7  | 8.8    | 18.4   | 8.5    | 9.9    |
| 영업이익         | -16.3  | 8.6    | 15.1   | 8.8    | 10.4   |
| 세전이익         | -7.7   | 3.0    | 4.8    | 7.9    | 10.1   |
| 당기순이익        | -3.0   | 2.1    | 5.0    | 8.0    | 10.2   |
| EPS          | -3.0   | 2.1    | 5.0    | 8.0    | 10.2   |
| 안정성 (%)      |        |        |        |        |        |
| 부채비율         | 4.6    | 5.6    | 5.2    | 4.6    | 4.2    |
| 유동비율         | 1,611. | 1,468. | 1,502. | 1,665. | 1,885. |
| 순차입금/자기자본(x) | -58.0  | -60.2  | -58.0  | -58.3  | -60.8  |
| 영업이익/금융비용(x) | 12,550 | 16,333 | 20,890 | 25,260 | 30,988 |
| 총차입금 (십억원)   | 0.2    | 0.2    | 0.2    | 0.2    | 0.2    |
| 순차입금 (십억원)   | -323.2 | -374.6 | -403.4 | -475.1 | -575.7 |
| 주당지표(원)      |        |        |        |        |        |
| EPS          | 1,457  | 1,488  | 1,561  | 1,687  | 1,859  |
| BPS          | 7,310  | 8,170  | 9,132  | 10,698 | 12,416 |
| CFPS         | 1,785  | 1,951  | 1,765  | 1,909  | 2,104  |
| DPS          | 600    | 600    | 600    | 700    | 800    |

리노공업

목표주가 추이

(원)

주가

목표주가

80,000

70,000

60,000

50,000

40,000

30,000

20,000

10,000

0

23/06

23/12

24/06

24/12

25/06

투자 의견 변동내역

| 일시         | 투자 의견 | 목표 가격   | 과리율(%) |       |       |
|------------|-------|---------|--------|-------|-------|
|            |       |         | 최고 대비  | 최저 대비 | 평균 대비 |
| 2015.03.22 | 신규    | 정홍식     |        |       |       |
| 2023.07.25 | Buy   | 200,000 | 21.3   |       | -9.6  |
| 2024.03.12 | Buy   | 290,000 |        | 2.8   | -9.8  |
| 2024.05.16 | Buy   | 350,000 |        | -20.4 | -29.5 |
| 2024.07.30 | Buy   | 300,000 |        | -26.0 | -37.0 |
| 2024.11.14 | Buy   | 240,000 |        | -2.7  | -20.1 |
| 2025.05.15 | Buy   | 48,000  |        | 3.4   | -11.2 |
| 2025.06.17 | Buy   | 56,000  |        |       |       |

### Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

### 투자등급 및 적용 기준

| 구분                | 투자등급 guide line<br>(투자기간 6~12개월) | 투자등급                                                    | 적용기준<br>(향후 12개월)                       | 투자 의견<br>비율             | 비고                                                                                                                                                                 |
|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sector<br>(업종)    | 시가총액 대비<br>업종 비중 기준<br>투자등급 3단계  | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소) |                                         |                         |                                                                                                                                                                    |
| Company<br>(리노공업) | 절대수익률 기준<br>투자등급 3단계             | Buy (매수)<br>Hold (보유)<br>Sell (매도)<br>합계                | +15% 이상 기대<br>-15% ~ +15%<br>-15% 이하 기대 | 91.7%<br>8.3%<br>100.0% | 2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이<br>기준 ±15%로 변경<br><br>투자 의견 비율은 2024.4.1 ~ 2025.3.31<br>당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막<br>공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임<br>(최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신) |