

리노공업 (058470)

2Q24 Review: 견조한 기술력을 바탕으로 하반기까지

투자의견

BUY(유지)

목표주가

300,000 원(유지)

현재주가

205,500 원(08/13)

시가총액

3.132(십억원)

반도체 소재/부품/장비 임소정_sophie.yim@eugenefn.com

- 2분기 실적은 매출 710억원, 영업이익 332억원으로 컨센서스 소폭 하회. OPM은 46.7%로 컨센서스 상회 및 견조한 수준 이어지는 중. 다양한 프로젝트 진행에 따른 R&D향 매출이 꾸준히 받쳐주는 가운데 대량 양산 매출이 비중이 크게 늘지 않아 마진 희석을 방어. 프로젝트들의 경우 모바일을 비롯한 차량용, IoT, AI 등 신규 개발 건들이고루 분포.
- 2024년 연간 실적은 매출 2,888억원, 영업이익 1,328억원으로 전망. 아직은 작은 규모이나, 기존 칩 레벨 테스트 와 모바일향 이외의 영역으로의 매출이 발생하고 있으며 이에 따른 체질 개선 기대감 유효. 또한 AI 구현을 위한 서버에서 모멘텀이 스마트폰과 PC로 확장되는 바, 다양한 디바이스로의 적용 수혜 예상. 하지만 하반기 북미 스마트폰 출시에 따른 예상 교체 수요에 따라 소켓 매출이 결정되기 때문에, 마진율은 좋으나 탑라인 성장세 소폭 둔화될 가능성 상존. 투자의견 'BUY' 및 목표주가 유지

주가(원,08/13)			205,500
시가총액(십억원)			3,132
발행주식수			15,242천주
52주 최고가			309,000원
최저가			135,600원
52주 일간 Beta			-0.03
60일 일평균거래대금			403억원
외국인 지 분율			37.1%
배당수익률(2024F)			1.5%
주주구성 이채윤 (외 1인) Wasatch Advisors, Ir	nc. (외 1인)		34.7% 9.1%
주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	-15.8	-6.2	32.7
상대기준	-5.7	3.3	48.8
(십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	300,000	300,000	-
영업이익(24)	133	148	▼
영업이익(25)	152	160	

12 월 결산(십억원)	2022A	2023E	2024E	2025E
매출액	322	256	289	324
영업이익	137	114	133	152
세전손익	154	142	154	182
당기순이익	114	111	123	142
EPS(원)	7,503	7,277	8,057	9,306
증감률(%)	10.2	-3.0	10.7	15.5
PER(배)	20.7	27.8	25.5	22.1
ROE(%)	25.1	21.1	20.6	20.8
PBR(배)	4.8	5.5	4.9	4.3
EV/EBITDA(UH)	13.6	21.5	18.4	15.5
자료: 유진투자증권				

350,000 KOSDAO지수대비(우. 內)220 주가(좌.원) -200 300.000 180 250,000 160 200,000 140 120 150,000 100 100,000 80 50,000 60 23,12 24.4 23.8 24.8

도표 1. **리노공업 세부 실적 추정**

(십억원,%)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E	2025E
매출액	49	75	73	58	55	71	88	75	322	256	289	324
YoY	-45%	-18%	-19%	12%	12%	-6%	20%	30%	39%	-21%	13%	12%
QoQ	-5%	53%	-2%	-21%	-5%	29%	24%	-14%				
LEENO PIN	18	19	17	17	19	18	22	20	94	70	79	79
테스트 소켓	25	49	50	33	28	46	58	49	160	158	181	181
기타(의료기기)	6	7	7	6	8	7	8	6	25	26	29	29
매출비중												
LEENO PIN	36%	25%	23%	29%	34%	25%	25%	26%	29%	28%	27%	24%
테스트 소켓	51%	66%	68%	58%	52%	64%	66%	65%	50%	62%	63%	56%
기타(의료기기)	13%	9%	9%	10%	14%	10%	9%	9%	8%	10%	10%	9%
영업이익	17	34	33	30	23	33	42	34	137	114	133	152
OPM	35%	45%	45%	52%	42%	47%	48%	46%	42%	45%	46%	47%
YoY	-54%	-19%	-18%	76%	135%	99%	126%	114%	50%	-16%	16%	15%
QoQ	10%	94%	2%	-19%	-23%	43%	26%	-18%				
<i>영업외손익</i>	-2	5	-4	-3	-3	-3	-5	1	-22	-3	-10	-10
순이익	16	39	29	27	21	30	36	36	114	111	123	142
NPM	32%	51%	40%	47%	38%	42%	42%	48%	35%	43%	43%	44%
YoY	27%	24%	34%	-62%	31%	-23%	25%	31%	87%	-3%	11%	15%
QoQ	48%	17%	6%	-79%	-25%	45%	22%	-2%				
EPS(원)									7,503	7,277	8,057	9,306
YoY									87%	-3%	11%	15%

자료: 리노공업, 유진투자증권

도표 2. 연간 실적 추정 및 밸류에이션

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E
매출액	322	256	288.8	324
영업이익	137	114	132.8	152
세전이익	154	142	154	182
지배순이익	114	111	123	142
EPS(원)	7,503	7,277	8,057	9,306
PER(바)	20.7	27.8	25.5	22.1
OPM	42%	45%	46%	47%
NPM	35%	43%	43%	44%

자료: 리노공업, 유진투자증권

리노공업(058470.KQ) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	531	583	697	792	905	매출액	322	256	289	324	357
유동자산	377	372	435	466	513	증가율(%)	15.1	(20.7)	13.0	12.2	10.3
현금성자산	317	323	364	398	428	매출원가	168	127	143	155	178
매출채권	46	33	50	48	60	매출총이익	155	128	146	169	179
재고자산	13	14	20	19	23	판매 및 일반관리비	18	14	13	17	19
비유동자산	154	210	262	326	393	기타영업손익	27	(22)	(3)	26	13
투자자산	24	25	31	32	33	영업이익	137	114	133	152	160
유형자산	128	183	229	292	358	증가율(%)	16.7	(16.3)	16.1	14.5	5.4
_ 기타	2	2	2	2	2	EBITDA	151	128	151	176	190
부채 총 계	38	26	63	61	72	증가율(%)	16.4	(14.9)	17.6	17.0	7.9
유동 <mark>부</mark> 채	36	23	60	58	69	영업외손익	17	28	21	30	30
ㅅ매입채무	12	10	46	45	56	이자수익	6	11	12	10	15
유동성이자부채	0	0	0	0	0	이자비용	0	0	0	0	0
기타	25	13	13	14	14	지 분 법손익	0	0	0	0	0
비유 동 부채	2	3	3	3	3	기타영업손익	12	17	9	20	14
비유동이자부채	0	0	0	0	0	세전순이익	154	142	154	182	190
_ 기타	2	3	3	3	3	증가율(%)	10.9	(7.7)	8.4	18.0	4.5
자 본총 계	493	557	634	731	833	법인세비용	40	31	31	40	42
지배지분	493	557	634	731	833	당기순이익	114	111	123	142	148
자본금	8	8	8	8	8	증가율(%)	10.2	(3.0)	10.7	15.5	4.5
자본잉여금	6	6	6	6	6	지배주주지분	114	111	123	142	148
이익잉여금	482	546	624	720	822	증가율(%)	10.2	(3.0)	10.7	15.5	4.5
기타	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	비지배지분	0	0	0	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0	EPS(원)	7,503	7,277	8,057	9,306	9,721
<u> 자본총계</u>	493	557	634	731	833	증가율(%)	10.2	(3.0)	10.7	15.5	4.5
총차입금	0	0	0	0	0	수정EPS(원)	7,503	7,277	8,057	9,306	9,721
순차입금	(317)	(323)	(364)	(398)	(428)	증가율(%)	10.2	(3.0)	10.7	15.5	4.5
혀금흐르표						주요투자지표					
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원)	2022A 109	2023A 110	2024F 111	2025F 167	2026F 173		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	2022A 109 114	110	111	167	2026F 173 148	주당지표(원)		2023A 7,277	2024 F 8,057	2025F 9,306	2026F 9,721
(단위:십억원)	109 114		111 123	167 142	173 148	주당지표(원) EPS	2022A 7,503 32,356	7,277	8,057	9,306	
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	109	110 111	111	167	173	주당지표(원)	7,503 32,356	7,277 36,548			9,721 54,647
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	109 114 14 39	110 111 14	111 123 18	167 142 24	173 148 30 0	주당지표(원) EPS BPS DPS	7,503	7,277	8,057 41,620	9,306 47,926	9,721
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	109 114 14 39 (21)	110 111 14 11 6	111 123 18 4 (31)	167 142 24 (6)	173 148 30 0 (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	7,503 32,356 3,000	7,277 36,548 3,000	8,057 41,620 3,000	9,306 47,926 3,000	9,721 54,647 3,000
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	109 114 14 39 (21) (7)	110 111 14 11 6 13	111 123 18 4 (31) (17)	167 142 24 (6) 1	173 148 30 0 (5) (12)	주당지표(원) EPS BPS DPS	7,503 32,356	7,277 36,548	8,057 41,620	9,306 47,926	9,721 54,647
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	109 114 14 39 (21) (7) (2)	110 111 14 11 6 13 (1)	111 123 18 4 (31) (17) (5)	167 142 24 (6) 1 2	173 148 30 0 (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER	7,503 32,356 3,000 20.7	7,277 36,548 3,000 27.8	8,057 41,620 3,000 25.5	9,306 47,926 3,000	9,721 54,647 3,000 21.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	109 114 14 39 (21) (7)	110 111 14 11 6 13	111 123 18 4 (31) (17)	167 142 24 (6) 1	173 148 30 0 (5) (12) (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0)	110 111 14 11 6 13 (1) (2)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2)	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100)	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12)	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12)	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	7,503 32,356 3,000 20,7 4,8 13.6 1.9 14.2	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 0 69 0 (1)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0)	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 0 69 0 (1) (46)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5 20.6	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38) (0)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69 0 (1) (46) (0)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46)	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5 20.6 44.6	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자단현금 자입금증가 자본증가	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38) (0) (38)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 0 69 0 (1) (46)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46)	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0)	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5 20.6 44.6	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매일채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38) (0) (38) 38	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69 0 (1) (46) (46) 46	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0) (46) 46	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46) 46	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46) 46	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0 (64.3) 1,036.3	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0) 1,611.2	8,057 41,620 3,000 25,5 4,9 18,4 1,5 21,5 46,0 52,2 42,5 20,6 44,6 (57,4) 725,8	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2 (54.4) 801.3	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5 (51.4) 739.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	109 114 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38) (0) (38) 38 (47)	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 0 69 0 (1) (46)	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0) (0) (46)	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46) 46 22	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46) 0 (46) 46 18	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0 (64.3) 1,036.3	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0) 1,611.2	8,057 41,620 3,000 25,5 4,9 18,4 1,5 21,5 46,0 52,2 42,5 20,6 44,6 (57,4) 725,8	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5 (51.4) 739.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 (18 0 (0) (38) (0) (38) 38 (47) 77	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69 0 (1) (46) (46) 46 4	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0) (0) (46) 46 36 34	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46) 46 22 70	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46) 46 18 92	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0 (64.3) 1,036.3 18,929.7	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0) 1,611.2 12,549.7	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5 20.6 44.6 (57.4) 725.8 19,798.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2 (54.4) 801.3 23,107.9	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5 (51.4) 739.6 24,352.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금	109 114 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 (18) 0 (0) (38) (38) 38 (47) 77	110 111 14 111 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69 0 (1) (46) (46) 46 4 30 34	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0) (46) 46 36 34 70	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46) 46 22 70 92	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46) 46 18 92 110	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0 (64.3) 1,036.3 18,929.7	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0) 1,611.2 12,549.7	8,057 41,620 3,000 25,5 4,9 18,4 1,5 21,5 46,0 52,2 42,5 20,6 44,6 (57,4) 725,8 19,798,5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2 (54.4) 801.3 23,107.9	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5 (51.4) 739.6 24,352.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38) (0) (38) 38 (47) 77 30 167	110 111 14 11 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69 0 (1) (46) (46) 46 4	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0) (46) 46 36 34 70 146	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46) 46 22 70 92	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46) 46 18 92 110 178	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0 (64.3) 1,036.3 18,929.7	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0) 1,611.2 12,549.7	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5 20.6 44.6 (57.4) 725.8 19,798.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2 (54.4) 801.3 23,107.9	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5 (51.4) 739.6 24,352.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 (Gross Cash flow Gross Investment	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38) (0) (38) 38 (47) 77 30 167 59	110 111 14 111 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69 0 (1) (46) (46) 46 4 30 34 136	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0) (46) 46 36 34 70 146 100	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46) 46 22 70 92	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46) 46 18 92 110 178 102	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 在이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0 (64.3) 1,036.3 18,929.7 0.6 7.4 26.1	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0) 1,611.2 12,549.7 0.5 6.4 18.7	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5 20.6 44.6 (57.4) 725.8 19,798.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2 (54.4) 801.3 23,107.9	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5 (51.4) 739.6 24,352.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 Gross Cash flow	109 114 14 39 (21) (7) (2) (0) (13) (117) (80) 0 18 0 (0) (38) (0) (38) 38 (47) 77 30 167	110 111 14 111 6 13 (1) (2) (4) (61) 0 69 0 (1) (46) (46) 46 4 30 34 136 55	111 123 18 4 (31) (17) (5) (11) 2 (75) (6) 1 64 0 (0) (0) (46) 46 36 34 70 146	167 142 24 (6) 1 2 1 (2) 0 (100) (12) 0 87 0 (0) (46) 46 22 70 92 166 87	173 148 30 0 (5) (12) (5) 11 0 (109) (12) 0 96 0 (0) (46) 46 18 92 110 178	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,503 32,356 3,000 20.7 4.8 13.6 1.9 14.2 42.4 46.7 35.5 25.1 70.0 (64.3) 1,036.3 18,929.7	7,277 36,548 3,000 27.8 5.5 21.5 1.5 22.7 44.8 50.2 43.4 21.1 48.5 (58.0) 1,611.2 12,549.7	8,057 41,620 3,000 25.5 4.9 18.4 1.5 21.5 46.0 52.2 42.5 20.6 44.6 (57.4) 725.8 19,798.5	9,306 47,926 3,000 22.1 4.3 15.5 1.5 18.8 47.0 54.5 43.8 20.8 40.2 (54.4) 801.3 23,107.9	9,721 54,647 3,000 21.1 3.8 14.2 1.5 17.6 44.9 53.3 41.5 19.0 34.5 (51.4) 739.6 24,352.1

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 95% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 4% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2024.06.30 기준)

리노공업(058470,KQ) 주가 및 목표주가 추이			과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역					
니프증립(UOA/U,RU) 구기 및 축표구기 구기 담당 애널리스트: 임소정		괴(평균주가대비	목표가격 대상시점	목표가(원)	투자의견	추천일자		
		8판구기대미 -4.1	1년	200,000	Buy	2023-10-16		
7.0 (원) 기 기 기		1.7	1년	200,000	Buy	2023-11-14		
250,000 - 日至多質 — 当年子月	9.5	4,5	1년	200,000	Buy	2024-02-07		
	-0.7	-17.4	1년	300,000	Buy	2024-03-12		
	-0.7	-19.1	1년	300,000	Buy	2024-05-03		
200,000	-7.2 -29.3	-20,8	1년	300,000	Buy	2024-05-16		
3 150,000 - my my man man man my man my my man my		-34,0	1년 1년	300,000	Buy Buy	2024-07-19 2024-08-14		
100,000 -								
50,000 -								
0								
22.08 22.11 23.02 23.05 23.08 23.11 24.02 24.05								