



한국IR협회의

기업리서치센터 기업분석 | 2025.06.23



코스닥글로벌상장법인

코스닥글로벌세그먼트

KOSDAQ | 반도체와반도체장비

리노공업 (058470)

포고핀 소켓 절대 강자

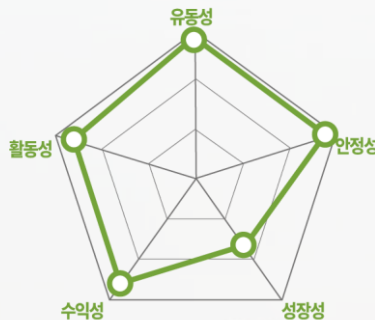
체크포인트

- 포고핀 및 테스트 소켓 공정 내재화로 글로벌 경쟁사 대비 낮은 원가, 우수한 품질, 빠른 납기 등의 경쟁력을 확보. 특히 CPU, GPU와 같은 대면적 칩에서의 핀 정렬 기술 및 첨단반도체를 위한 미세 피치 대응력 등에 있어 강점
- 다수의 프로젝트를 동시에 진행. 경쟁사 대비 유연한 대응력으로 약 1,000개 고객사의 개발 수요를 선점. 다양한 온디바이스 AI 기기가 확산될수록 동사 포고핀 테스트 소켓의 개발 및 양산 수요가 증가할 것으로 기대
- 2025년 동사의 실적은 매출액 3,202억 원(+15.1% YoY), 영업이익 1,449억 원(+16.7% YoY)을 전망. AP 공정 미세화와 On-Device AI 스마트폰 확산에 따른 수혜 예상

주가 및 주요이벤트

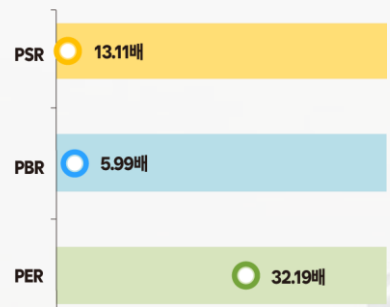


재무지표



주: 2024년 기준, Fnguide WICS 분류상 IT산업 내 등급화

밸류에이션 지표



주: PSR, PER은 2024년 기준, PBR은 4Q24 기준, Fnguide WICS 분류상 IT산업 내 순위 비교, 우측으로 갈수록 저평가

반도체 테스트 부품 업체

리노공업은 1978년 설립되어 2001년 KOSDAQ 시장에 상장한 반도체 테스트 소켓 및 핀 제조 업체. 1Q25 기준 매출은 테스트 소켓 61.3%, 포고핀 25.8%, 의료기기 부품 11.8%, 기타 1.1%로 구성

높은 기술력을 바탕으로 한 고수익성

동사는 포고핀 및 테스트 소켓 공정 내재화로 글로벌 경쟁사 대비 낮은 원가, 우수한 품질, 빠른 납기 등의 경쟁력을 확보. 특히 CPU, GPU와 같은 대면적 칩에서의 핀 정렬 기술 및 첨단반도체를 위한 미세 피치 대응력 등에 있어 강점. 기술력을 바탕으로 개발 단계 매출을 통해 안정적인 수익을 창출. 반도체 미세화 전환과 Advanced Packaging 수요로 실적 성장과 수익성 향상 기대. 동사는 수요 증가에 대응하여 신규 CAPA를 증설 중. 또한 안정적인 스마트폰 매출과 함께 AI, 신규 디바이스향 수요처 다변화로 인한 구조적 성장이 지속될 것으로 전망

스마트폰 시장 성장 상회하는 실적 보일 2025년

2025F 동사의 실적은 매출액 3,202억 원(+15.1% YoY), 영업이익 1,449억 원(+16.7% YoY)을 전망. AP 공정 미세화와 On-Device AI 스마트폰 확산에 따른 수혜가 기대되고, AI 반도체 수요로 인한 ASP 상승 효과가 예상. 신규 디바이스에 대한 개발 매출이 꾸준히 발생할 것으로 전망. 수익성 측면에서는 높은 개발용 매출 비중, 대면적 비메모리 수요 강세로 고마진이 지속될 것으로 예상하여 영업이익률 45.2%를 전망

Forecast earnings & Valuation

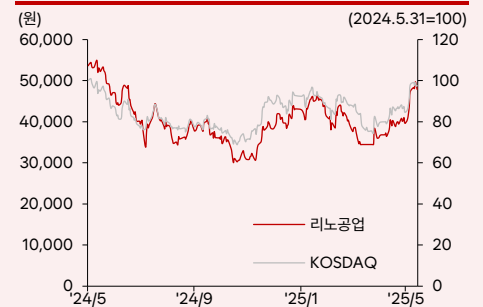
	2021	2022	2023	2024	2025F
매출액(억원)	2,802	3,224	2,556	2,782	3,202
YoY(%)	39.2	15.1	-20.7	8.8	15.1
영업이익(억원)	1,171	1,366	1,144	1,242	1,449
OP 마진(%)	41.8	42.4	44.8	44.6	45.2
지배주주순이익(억원)	1,038	1,144	1,109	1,133	1,299
EPS(원)	1,362	1,501	1,455	1,486	1,705
YoY(%)	87.4	10.2	-3.0	2.1	14.7
PER(배)	29.1	20.7	27.8	25.8	29.7
PSR(배)	10.8	7.4	12.1	10.5	12.0
EV/EBITDA(배)	21.2	13.6	21.5	18.5	21.8
PBR(배)	7.2	4.8	5.5	4.7	5.5
ROE(%)	27.5	25.1	21.1	19.2	19.5
배당수익률(%)	1.3	1.9	1.5	1.6	1.2

자료: 한국IR협회의 기업리서치센터

Company Data

현재주가 (6/19)	50,600원
52주 최고가	52,100원
52주 최저가	30,040원
KOSDAQ (6/19)	78251p
자본금	76억원
시가총액	38,563억원
액면가	100원
발행주식수	76백만주
일평균 거래량 (60일)	30만주
일평균 거래액 (60일)	148억원
외국인지분율	34.80%
주요주주	이재운 34.66%
	Wasatch Advisors, Inc. 9.08%

Price & Relative Performance



Stock Data

주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	302	332	-2.9
상대주가	188	16.5	6.9

▶참고 1) 표지 재무지표에서 안정성 지표는 '부채비율', 성장성 지표는 '매출액 증가율', 수익성 지표는 '매출총이익률', 활동성지표는 '재고자산회전율', 유동성지표는 '유동비율'임. 2) 표지 밸류에이션 지표 차트는 해당 산업군내 동사의 상대적 밸류에이션 수준을 표시. 우측으로 갈수록 밸류에이션 매력도 높음.

▶글로벌 세그먼트는 코스닥 시장 내 재무실적과 시장평가, 기업지배구조가 우수한 기업으로 한국거래소에서 선정된 기업



기업 개요

리노공업은 1978년 설립된 반도체 검사 부품 제조 기업

리노공업은 1978년 설립되어
2001년 코스닥 상장한
검사 부품 제조 기업

리노공업은 1978년 설립된 반도체 검사 부품 제조 기업이다. 반도체 테스트용 프로브 핀(‘리노핀’)과 테스트 소켓을 자체 개발·생산하여 삼성전자, 퀄컴, 마이크론 등 글로벌 반도체 기업들에 공급하고 있으며, 2001년 코스닥 시장에 상장하였다.

리노공업의 주요 사업 부문은 1) 반도체 검사용 소켓(IC 테스트 소켓) 및 소켓 내 프로브 핀 제조·판매, 2) 초음파 진단기 등 의료기기 부품 제조·판매, 3) 기타(에너지 등 신규 분야로의 사업 확장)이다. 두 주력 사업 모두 회사의 미세 정밀 제조 기술과 축적된 노하우를 기반으로 하고 있으며, 이러한 기술력을 바탕으로 반도체 테스트 부품 분야와 의료기기 부품 분야에서 경쟁력을 확보하고 있다.

1978년 11월 이채운 대표가 리노공업사를 창업하였고, 1996년 12월 법인으로 전환하였다. 2010년 1월에는 독일 지멘스(Siemens)와 초음파 진단기용 프로브 부품 공급 계약을 체결하여 의료기기 부품 사업을 본격화했다. 2012년 1월 의료기기 품질경영 시스템 인증인 ISO 13485를 취득하고, 2013년 5월에는 정부의 ‘월드클래스 300’ 육성기업에 선정되었다.

2020년 2월 부산 녹산공장에 반도체 부품 도금 공정 및 의료기기 생산라인을 준공하였고, 2022년 글로벌 세그먼트 지수로 편입되었다. 2025년 1월에는 약 2,000억 원을 투자해 부산 에코델타시티로 본사 및 공장을 확장 이전하는 기공식을 개최하며 미래 성장을 위한 대규모 투자를 단행했다.

주요 연혁

1978~2003	2004~2010	2011~
1978.11 리노공업사 창업 1996.11 BGA TEST SOCKET 국·최초 개발 1996.12 법인전환 및 상호변경 (리노공업주식회사) 1997.07 PDP TEST SOCKET 국·최초 개발 1997.10 리노공업주식회사 본사 및 1공장 준공 1998.08 BURN-IN TEST SOCKET 국·최초 개발 1999.06 MEMORE MODULE TEST SOCKET 개발 2000.03 HIGH FREQUENCY 용 PROBE 개발 2000.07 LEENO INTERFACING 개발 2001.12 코스닥 시장 상장 2002.01 본점소재지 변경 2002.10 기술연구소 설립 2003.10 대통령직속 중소기업특별위원회 표창장 수상	2004.12 ISO 9001 인증 취득 2004.11 지역혁신 우수사례 국무총리상 수상 2005.07 중국연락사무소 설립 2005.09 한국경영생산성대상 및 우수기업 선정 2005.11 무역의 날 1천만불 수출의 탑 수상 2005.12 천안사무소 설립 2006.12 부산광역시 전략산업 선도기업 선정 2007.01 기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 기업 선정 2007.07 2007년도 부산중소기업인대상 수상 2008.03 계열사 추가 (세일이앤에스) 2009.06 중소기업청 선정 벤처기업 2010.01 지멘스와 초음파진단기용 프로브부품 공급계약 체결 2010.11 무역의 날 2천만불 수출의 탑 수상	2011.1 부산광역시 전략산업(M) 선도기업 선정 2012.1 ISO 13485 인증 획득 2013.5 World Class 300 선정 2013.6 무상증자 2013.8 본사확장이전 2013.12 무역의 날 3천만불 수출의 탑 수상 2014.3 제4회 상공의 날 석탑산업훈장 수훈 2016.3 제50회 남세자의 날 표창 수상 2016.12 무역의 날 5천만불 수출의 탑 수상 2017.12 무역의 날 7천만불 수출의 탑 수상 2020.2 녹산공장(의료기기·표면처리) 준공 2021.12 무역의 날 1억불 수출의 탑 수상 2022.11 글로벌세그먼트 지수 편입 2022.12 무역의 날 2억불 수출의 탑 수상 2023.12 ISO 45001 인증 취득 2024.11 중소벤처기업부 제9회 명문장수기업 선정

자료: 리노공업, 한국IR협의회 기업리서치센터

주요 사업 및 매출 구성

1Q25 기준 매출 비중은

테스트 소켓 61.3%, 포고핀

25.8%, 의료기기 부품 11.8%,

기타 1.1%

동사의 주요 제품은 반도체 테스트 소켓, 포고핀, 의료기기 부품이 있으며, 1Q25 기준 매출 비중은 테스트 소켓 61.3%, 포고핀 25.8%, 의료기기 부품 11.8%, 기타 1.1% 이다.

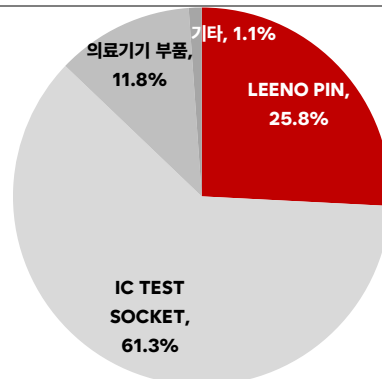
테스트 소켓 & 포고핀

테스트 소켓은 패키지 테스트 공정에서 칩과 Interface Board를 연결하여 반도체의 이상 유무를 진단하는 검사장비의 소모성 부품이다. 소켓은 크게 Pogo(포고) 타입과 Rubber(러버) 타입이 있다. 러버 타입은 메모리 반도체에 주로 적용되며 포고 타입은 비메모리 반도체 비중이 높다. 포고핀 소켓은 스프링이 내장된 핀(포고핀)을 사용하여 칩과 테스트 장비를 연결한다. 내구성이 뛰어나고 다양한 칩 패키지에 적용 가능하며 접촉 저항이 낮아 고속 테스트에 적합하다. 동사는 포고 타입에서 높은 점유율을 보이고 있다. 경쟁사로는 국내 ISC, 티에스이, 미국 IDI, Cohu, 일본 Yamaichi, Yokowo 등이 있다.

의료기기 부품

Simens에 초음파 진단기용 프로브 부품을 공급한다. 초음파 프로브는 초음파 영상진단장치에서 인체와 직접적으로 접촉하여 초음파의 발생 및 검출의 기능을 가지는 일체형 부품이다.

리노공업 매출 비중



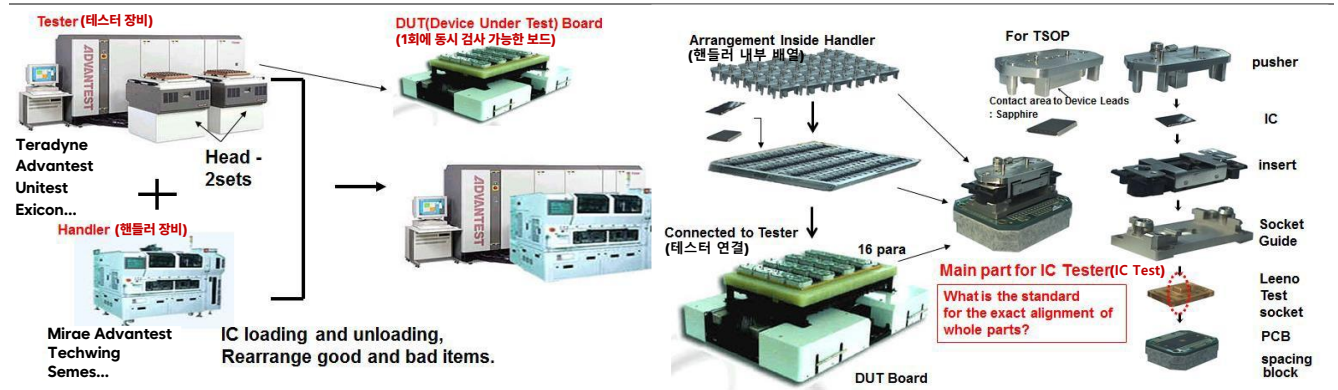
주: 1Q25 기준, 자료: 리노공업, 한국IR협회의 기업리서치센터

리노공업 주요 제품



자료: Dart, 한국IR협회의 기업리서치센터

테스트 주요 Value Chain



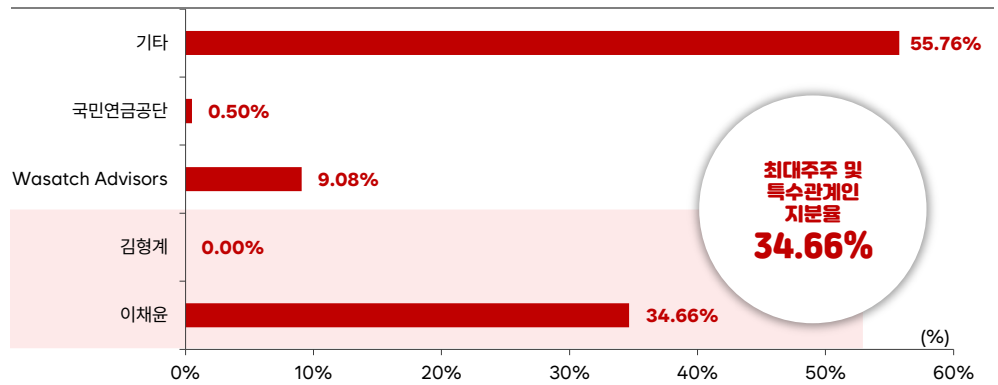
주 1) IC(Integrated Circuit): 여러 전자회로 소자가 하나로 집적되어 있는 반도체 소자 2) 16 para: 인터페이스 보드가 16개의 슬롯을 보유하고 있다는 의미
 자료: 리노공업, 한국IR협회의 기업리서치센터

주주 구성

최대주주 등은 대표이사 이채운 외
 1인으로 지분을 34.66% 보유

리노공업의 최대주주는 이채운 대표이사로, 개인 지분 34.66%를 보유하고 있으며, 이 대표를 포함한 최대주주 및 특수관계인 지분 합계는 34.66%이다. 이 대표는 1969년 금성사(現 LG전자)에 약 10여년간 재직한 이후, 1978년 리노공업을 창업해 현재까지 대표이사로 재직하고 있다. 1991년 동의대학교 중소기업대학원 과정을 수료하고, 한국과학기술원(KAIST) 경영대학원 최고지식경영자과정을 수료했다. 2006년부터는 부산상공회의소 의원, 2018년부터는 부산광역시 지역혁신협의회 의장으로 활동하고 있다.

리노공업 주주 현황



주: 1Q25말 기준, 자료: Dart, 한국IR협회의 기업리서치센터



산업 현황

1 반도체 시장과 함께 성장하는 테스트 소켓

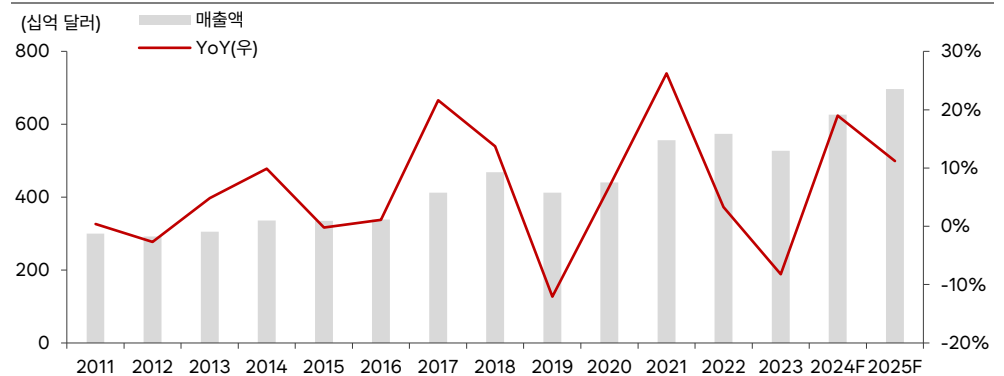
글로벌 반도체 테스트 소켓 시장은
2033년 약 25억 달러까지
성장할 전망

글로벌 반도체 테스트 소켓 시장은 2024년 약 14억 달러로 추정되며 2033년까지 약 25억 달러로 성장할 것으로 전망된다. 반도체 테스트 소켓 시장은 일반적으로 반도체 생산 확대에 의해 성장되고 특히 반도체 고집적화 및 소형화 추세, AI와 차량용 반도체 시장 성장에 의해 주도될 것으로 보인다. 이들 어플리케이션에서의 반도체 수요 증가로 반도체 제조업체들은 생산량을 증가시키고 있다. IC 설계 업체들의 신제품 개발 및 출시 속도가 빨라짐에 따라, 정밀한 테스트 소켓에 대한 수요도 함께 증가하고 있으며, 이는 반도체 테스트 소켓 시장의 성장을 촉진하고 있다. 반도체 테스트 소켓 시장은 리노공업, Cohu(미국), Yamaichi(일본) 등 상위 5개 업체가 약 60%의 점유율을 차지하고 있다. 테스트 소켓은 반도체 신뢰성과 직결되는 부품인 만큼 기존 공급 레퍼런스와 높은 초기 투자 비용 등으로 진입 장벽이 높다.

글로벌 반도체 시장은 메모리와
비메모리 Logic이 성장을
주도하며, 2024년 19.0%,
2025년 11.2% 성장 전망

테스트 소켓의 전방 시장인 글로벌 반도체 시장은 2023년 5,269억 달러에서 2024년 6,269억 달러(+19.0% YoY), 2025년 6,972억 달러(+11.2% YoY)까지 성장할 전망이다. 2024년 반도체 시장은 전년 대비 81.0% 성장한 메모리가 주도했다. 2024년 비메모리 시장은 전년 대비 5.8% 성장한 것으로 보이며, 이 중 Logic 시장이 전년 대비 16.9% 성장하며 비메모리 시장 성장을 견인한 것으로 추정된다. 2025년 역시 메모리와 Logic 시장이 각각 전년 대비 13.4%, 16.8% 성장하며 반도체 시장 성장(+11.2% YoY)을 이끌 것으로 예상된다.

글로벌 반도체 시장 규모 추이



자료: WSTS, 한국IR협회의 기업리서치센터

2 AI가 견인하는 반도체 수요

AI 수요 강세 속 추론 중심의
워크로드 전환과 AI 팩토리 확산,
빅테크 CAPEX 증가가 서버 및
반도체 수요 확대를 견인 중

수요처별로 AI 강세는 지속되고 있다. 최근 AI 워크로드는 기존의 학습 중심에서 실제 서비스를 구현하는 '추론' 중심으로 빠르게 전환되는 추세다. 이에 따라 AI 팩토리(AI 서비스를 운영하는 대규모 데이터센터) 구축 수요가 급증하고 있다. 2025년 5월 28일 NVIDIA의 실적 발표에 따르면, 1분기 Data Center 부문 매출은 391억 달러로 전년 동기 대비 73.3% 증가하였다. 특히 2024년 출시된 최신 GPU 아키텍처인 Blackwell이 전체 Data Center 매출의 약 70%를 차지하며 기존 Hopper 아키텍처에서의 전환이 대부분 완료되었다. 이는 AI 추론 수요의 급증이 실적 성장의 주요 동력을 시사한다. Open AI, Microsoft, Google은 토큰 생성에서 급격한 발전을 경험하고 있다. Microsoft는 1분기에

만 100조 개가 넘는 토큰을 처리했는데, 이는 전년 동기 대비 5배 증가한 수치이다. Azure OpenAI의 이러한 급격한 성장은 Microsoft 플랫폼 전반 AI 서비스에 대한 높은 수요를 보여준다. 즉 워크로드(학습, 추론, 데이터 처리 등 데이터센터나 서버에서 처리하는 작업)의 일부였던 추론 기능은 수익 창출 AI 서비스로 폭발적으로 성장하고 있다.

**AI 팩토리 구축이 산업 지역
전반에서 가속화되며, GPU
수요와 글로벌 기업들의 소비
클라우드 도입 확대로 수요 증가
예상**

AI 팩토리도 구축 속도와 규모가 가속화되고 있다. 이번 1분기 Nvidia 기반 AI 팩토리는 약 100개에 달하며 전년 동기 대비 2배 증가하였다. 각 AI 팩토리에 사용되는 GPU의 평균 개수도 같은 기간 동안 2배로 증가하였다. 또한 다양한 산업과 지역에서 더 많은 AI 팩토리 프로젝트가 시작되고 있다. AT&T(미국), BYD(중국), Capital One(미국), Foxconn(대만), MediaTek(대만), Telenor(노르웨이)와 같은 업계 선도 기업들이 최근 사우디아라비아, 대만, UAE에서 발표된 것처럼 전략적으로 중요한 소비 클라우드를 구축함에 따라 AI 팩토리 수요가 크게 증가할 것으로 전망된다.

**2025년 미국 주요 빅테크 기업의
CAPEX는 전년 대비 43.0%
증가할 전망**

이러한 AI 인프라 확대 흐름은 글로벌 빅테크 기업들의 설비투자(CAPEX) 전망이 지속적으로 상향 조정되고 있다는 점에서도 확인된다. 미국 주요 Big Tech 4사(Amazon, MS, Google, Meta)의 2024년 CAPEX는 전년 대비 38.6% 증가한 2,173억 달러를 기록했으며, 2025년에는 이보다 43.0% 증가한 3,107억 달러에 이를 것으로 예상된다. 이처럼 공격적인 설비투자 확대는 향후 서버 수요의 견조한 흐름을 뒷받침하는 핵심 요인으로 작용할 전망이다. 2025년 글로벌 서버 출하량은 전년 대비 5.1% 성장할 것으로 예상되며, 전통적 서버(Traditional Server)와 AI 서버(AI Server) 모두에서 수요 증가가 동시에 나타날 것으로 보인다.

**2025년 PC·모바일용 반도체
시장은 원도10 지원 종료, On-
Device AI 수요, 재고 정상화
등에 따라 수요 회복 전망**

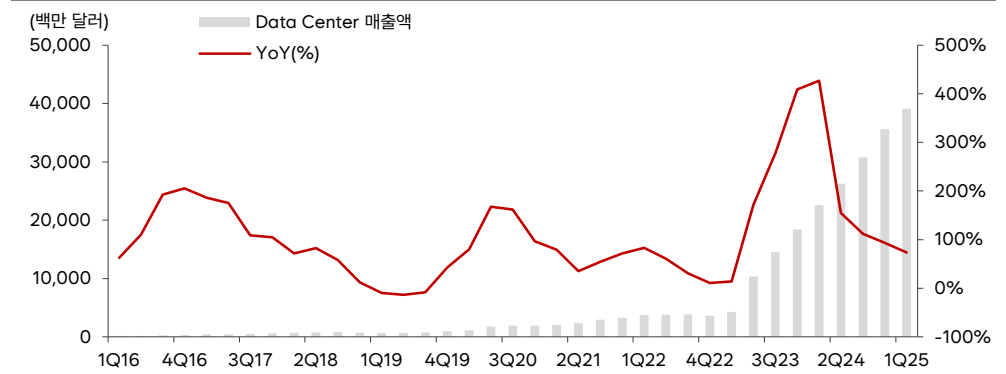
PC 시장은 원도10 지원 종료(2025년 10월)와 AI PC 수요로 하반기 회복이 예상된다. AI 애플리케이션을 지원 PC 확보 욕구가 성장을 이끄는 촉매로 작용할 것으로 보인다. 스마트폰 시장은 2022~2023년 동안 글로벌 스마트폰 출하량은 지속적인 감소세를 보였으며, 특히 중저가 모델 수요 위축으로 인해 업계 전반에 반도체 관련 재고가 누적된 바 있다. 반면, 2024년에 스마트폰 출하량은 전년 대비 4.6% 증가하며 회복세로 전환되었고, 공급망의 재고 상황 역시 상당히 건전한 수준으로 평가된다. 2025년 글로벌 모바일 출하량은 전년 대비 1.4% 성장할 것으로 전망된다. 현재 미국 스마트폰 브랜드들은 최대한 많은 제품을 생산하고 출하함으로써 이번 면제 혜택을 최대한 활용하는 데 집중하고 있고 소비자들은 관세에 따른 향후 가격 인상 가능성에 앞서 구매를 하는 모습을 보였다. On-Device AI 수요 또한 증가하고 있다. 중국 내수 회복으로 스마트폰 수요가 개선될 것으로 전망되며, 2분기부터 고객 재고 정상화로 수요 모멘텀이 지속될 것으로 예상된다. 이에 더해, 중국 및 글로벌 OEM의 재고가 정상화될 것으로 전망되고 하반기에는 모바일 반도체 출하량이 증가할 것으로 예상된다.

**차량용 반도체 시장은 전기차
둔화에도 불구하고 재고 정상화와
ADAS 수요 확대에 따라
2분기부터 점진적 회복세 기대**

차량용 반도체 시장은 전기차 성장 둔화와 공급망 혼란으로 반도체 수요가 위축되었다. 그럼에도 차량용 반도체 시장은 타 산업 대비 경기 사이클의 반응이 지연되는 특성이 있으며, 조정 시점도 늦고 조정 폭도 완만하게 나타났다. 현재 자동차 반도체 수요 환경은 다소 혼조 양상이지만, 저점을 통과한 징후가 관측되며 점진적인 회복에 대한 기대가 나타나고 있다. 1분기를 사이클상의 바닥으로 판단하고 있으며, 2분기 이후 점진적인 반등을 예상하고 있다. 한편, 자동차 공급망의 재고 수준은 전반적으로 과잉이 해소되어 건전한 상황이다. 수요 조정이 완만하게 이루어졌기 때문에 재고가 크게 누적되지 않았으며, 성차 업체들은 과거 확보한 재고를 소진한 뒤 필요한 부품에 대해 다시 발주를 시작하고 있는 것으로 보인다. 완성차 OEM들은 대외 변수에 대비해 생산 계획을 다소 보수적으로 설정하고 있으나, 전기차를 포함한 신차 개발 로드맵은 차질 없이 추진 중이다. 이에 따라 관련 반도체 수요도 점진적으로 회복세를 보이고 있다. 특히 하

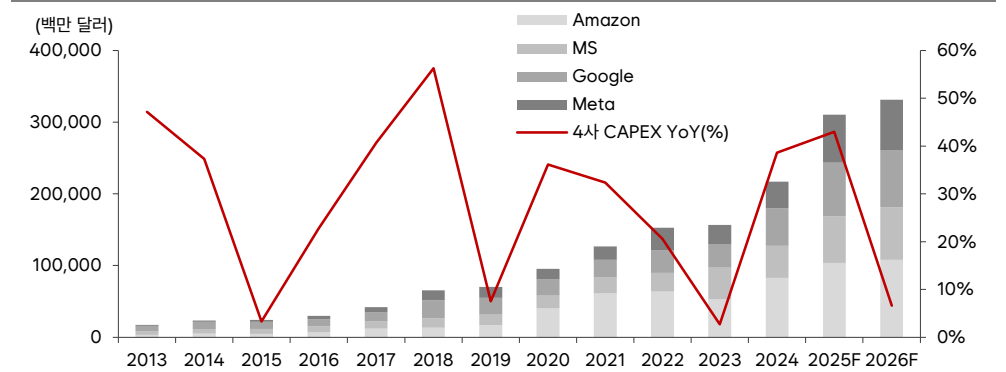
반기로 갈수록 전기차 및 첨단 운전자 보조 시스템(ADAS) 관련 수요 개선이 기대된다.

Nvidia Data Center 매출액 추이



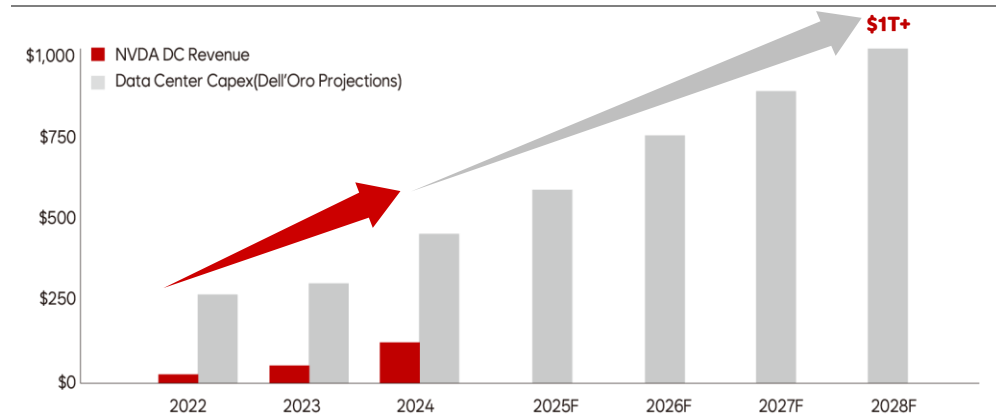
자료: Nvidia, 한국IR협회의 기업리서치센터

Big Tech CAPEX 추이



자료: Refinitiv, 한국IR협회의 기업리서치센터

Data Center CAPEX 전망



자료: Nvidia, 한국IR협회의 기업리서치센터



투자포인트

1 공정 내재화에 기인하는 높은 수익성

리노공업은 공정 내재화를 통한
원가경쟁력 및 빠른 납기가 강점.
대면적·미세 피치 대응 기술력으로
고수익 지속

동사는 포고핀 및 테스트 소켓 공정을 내재화함으로써 글로벌 경쟁사 대비 낮은 원가, 우수한 품질, 빠른 납기 등의 경쟁력을 확보하고 있다. 플러저, 스프링 등 핵심 부품을 자체 설계·가공하고, 상황 및 디바이스별로 맞춤형 솔루션을 신속히 제공함으로써 외주 대비 공정 단가를 절감하고 있다. 이러한 원가 경쟁력을 기반으로 높은 수익성을 유지하고 있으며, 특히 CPU, GPU와 같은 대면적 칩의 핀 정렬 기술과 첨단 반도체용 미세 피치 대응력 등에 있어 강점을 보인다.

R&D용 소켓 경쟁력

→ 개발 단계 수요 선점

높은 정밀도 및 비용 효율화

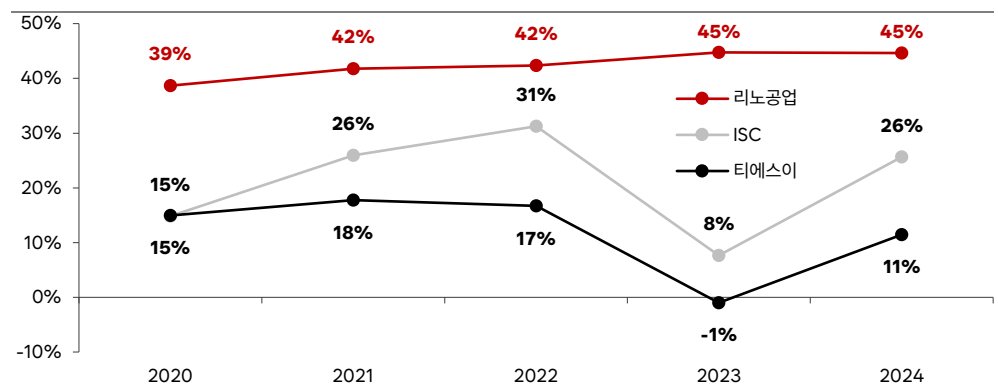
→ 양산 단계 수주도 안정적 확보

이러한 기술력을 바탕으로 개발 단계 매출을 통해 안정적인 수익을 창출하고 있다. 통상적으로 Fabless 업체는 다음 세대 칩 개발을 위해 먼저 R&D용 소켓을 주문하고 테이프-아웃(연구소 수준에서 진행되던 반도체 설계를 완료하고, 도면을 제조 공정에 보내는 것) 이후에는 OSAT가 양산용 소켓을 대량 구매한다. 양산 단계에서는 공급 업체가 다변화되나 개발단계에서의 칩 중 일부만이 양산 단계로 넘어가는 만큼 다수의 개발용 칩으로도 안정적인 매출 창출이 가능하다. 동사는 칩 디자이너와의 협업으로 소량 테스트용 포고핀과 소켓을 신속히 공급하며 4~6개월의 짧은 개발-양산 주기 동안 다수의 프로젝트를 동시에 진행해 변동성을 최소화한다. 경쟁사 대비 유연한 대응력으로 Qualcomm 등 약 1,000개 고객사의 개발 수요를 선점하고 있으며, 양산 단계에서도 높은 정밀도와 비용 효율성으로 안정적 수주를 확보하고 있다. 반도체 미세화 전환과 Advanced Packaging 수요가 지속적으로 이루어지고 있는 만큼 동사의 기술력과 경쟁력을 바탕으로 지속적인 실적 성장과 수익성 향상을 이룰 것으로 기대된다.

신규 공장 증설 완료 시,
CAPA는 기존 규모 대비
2배 이상 증가 전망

동사는 수요 증가에 대응하여 신규 CAPA를 증설 중이다. 동사는 약 2,000억 원을 투자하여 신규 공장을 증설 중에 있으며 2026년 11월 완공 예정이다. 신규 공장 증설 시 동사의 CAPA는 기존 4,500억 원 규모에서 9,000억 원 수준까지 2배 이상 증가할 예정이다. 동사는 주변에 분산된 생산라인을 통합해 사업 효율성을 높이고 품목별 생산역량을 극대화할 것으로 전망된다.

리노공업 및 국내 주요 경쟁사 OPM 비교



자료: Quantwise, 한국IR협회의 기업리서치센터

온디바이스 AI 수혜 기대

스마트폰 중심의 견조한 수요 및
고정밀 다핀 소켓 수요 확대에
따라 포고핀 테스트 소켓의
구조적 성장 기대

안정적인 스마트폰향 매출과 함께 AI, 신규 디바이스향 수요처 다변화로 인한 구조적 성장이 지속될 것으로 전망한다. 스마트폰 시장은 동사의 핵심 수요처로, 출하량이 연간 약 12억 대에 달해 단일 디바이스 중 가장 많은 출하량을 보인다. 비록 시장 성장세는 정체되고 있으나, 스마트폰은 5G, AI, 고해상도 카메라 등 고성능 기능을 구현하기 위해 AP, 모뎀, PMIC, RF 칩 등 고집적 반도체가 사용되며, 이러한 반도체는 입출력 단자인 솔더볼의 수가 많고 피치가 미세하다.

포고핀 테스트 소켓은 이러한 미세 피치에 대응 가능한 높은 정밀도와 접촉 정확도를 제공하여, 고집적 칩의 테스트 요구를 충족한다. 또한 반도체별로 상이한 패키징 방식과 입출력 구조에 맞춰 맞춤형 설계가 가능하다는 점에서 높은 테스트 유연성을 제공한다. 5G 스마트폰 확산으로 인해 고속·고주파 특성을 갖춘 반도체 수요가 급증하면서 테스트 소켓의 평균판매단가(ASP) 역시 상승하고 있다.

스마트폰 제조사들은 경쟁적으로 신제품을 출시하며 신규 칩 개발을 활발히 진행 중이며, 이 과정에서 샘플 테스트용 소켓 수요가 급증하고 있다. 일반적으로 신규 칩 개발 초기단계에서 사용되는 테스트 소켓이 전체 테스트 소켓 매출의 약 60~70%를 차지하며, 포고핀 소켓은 정밀 가공이 용이해 샘플 테스트에 특히 적합하다.

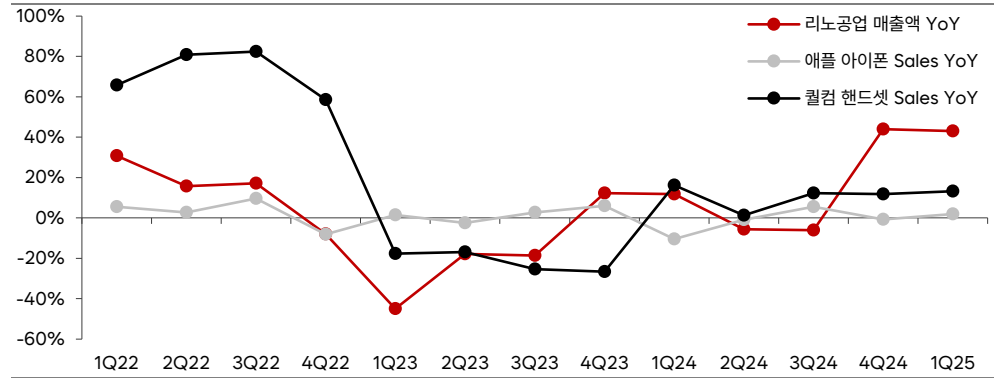
온디바이스 AI 스마트폰 확산 역시 동사 제품 수요에 긍정적이다. 온디바이스 AI 스마트폰은 NPU(신경망처리장치)나 AI 가속기 같은 전용 반도체를 추가로 탑재한다. 온디바이스 AI 스마트폰의 AP는 AI 연산을 위한 전용 모듈이 포함되어 복잡한 설계와 높은 핀 수를 가지므로, 테스트 과정에서 고정밀 포고핀 소켓이 필요하다. AI 기능의 고도화는 고성능 AP, 고용량 메모리(LPDDR5X, UFS 4.0), 각종 센서용 칩의 집적도를 높이고 있으며, 이로 인해 칩은 미세 피치(0.3mm 이하)와 다핀 구조를 갖게 된다. 또한 온디바이스 AI는 새로운 칩 아키텍처 개발을 촉진하기 때문에 미세피치 대응이 가능한 동사의 소켓 수요가 증가할 것으로 예상된다.

리노공업과 Apple의 iPhone, Qualcomm의 Handset 부문의 매출액 추이를 비교해 보아도 동행하는 모습을 보인다. 이는 리노공업의 매출액 비중에서 스마트폰향이 차지하는 비중이 높으며, 안정적인 개발 매출과 달리 양산 매출은 전방시장의 변동성에 영향을 받기 때문으로 판단된다. 하반기 계절적인 스마트폰 성수기 진입과 On-Device AI에 따른 수요 확대가 기대됨에 따라 상저하교의 실적이 예상된다.

온디바이스 AI기기 확산에 따른
전사 수익성 개선 전망

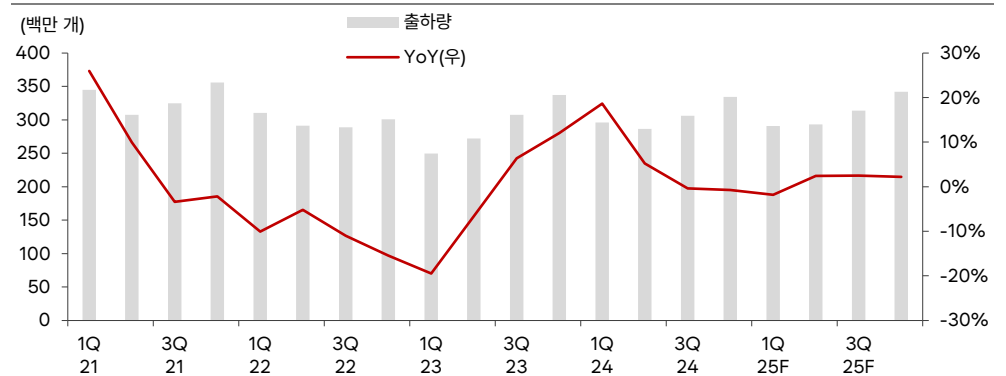
SoC(System On Chip)나 AI 칩은 CPU, GPU, NPU, 모뎀, 메모리 컨트롤러 등 다양한 기능 블록을 포함하며, 각 기능은 특정 핀에 할당된다. 포고핀 소켓은 스프링 기반의 개별 핀 설계로, 칩 내 각 핀에 독립적이고 균일한 접촉력을 제공할 수 있어 다양한 기능의 핀을 개별적으로 정확히 테스트할 수 있다. 반면, 러버 소켓은 실리콘 재질의 탄성 접촉 방식으로 구성되어 핀 간 특성 차이를 정밀하게 반영하기 어려우며, 핀별 전기적 특성 최적화에는 유연성이 있으나 고속·고주파 신호 테스트에서는 신호 손실과 간섭 등의 한계가 존재한다. 즉, 포고핀 소켓은 신뢰성, 내구성, 다용도성, 비용 효율성 측면에서 우수한 성능을 보이며, 특히 핀 수가 많고 및 고주파 신호 처리가 요구되는 AI 및 비메모리 반도체 테스트에 적합하다. 동사의 AI 관련 매출은 현재 1% 수준으로, 칩당 소켓 요구량이 적어 매출 비중은 작지만, ASP가 높아 마진 기여도가 크다. 향후 AI 칩 출하량 증가에 따른 동사 실적 업사이드가 기대되며, 다양한 온디바이스 AI 기기 확산에 따른 동사 포고핀 테스트 소켓의 개발 및 양산 수요가 증가를 전망한다.

애플 아이폰, 퀄컴 핸드셋, 리노공업 매출액 YoY



자료: 각 사, 한국IR협회의 기업리서치센터

글로벌 스마트폰 출하량 추이 전망



자료: 산업자료, 한국IR협회의 기업리서치센터



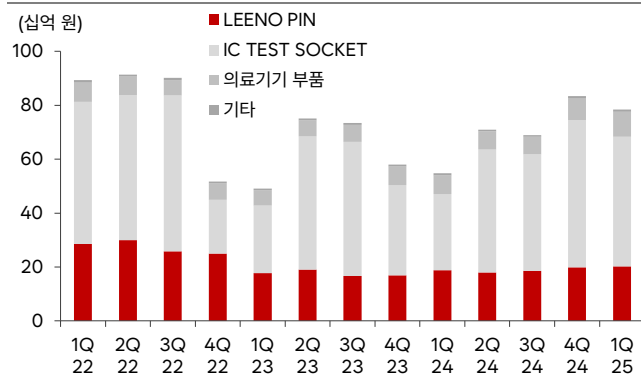
실적 추이 및 전망

꾸준한 개발용 매출액 보인 2024년

2024년 매출액 2,782억 원(+8.8% YoY), 영업이익 1,242억 원(+8.6% YoY) 기록

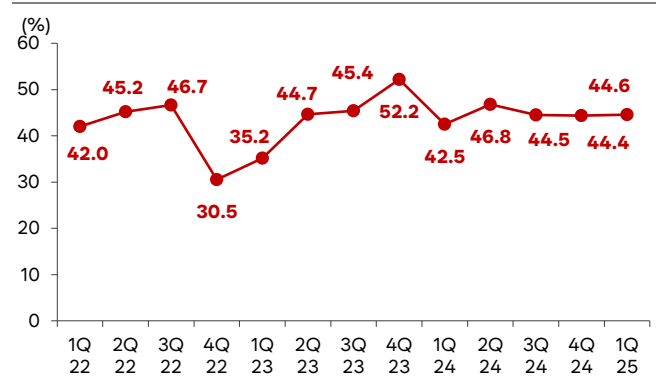
동사는 2024년 매출액 2,782억 원(+8.8% YoY), 영업이익 1,242억 원(+8.6% YoY)을 기록하였다. 부문별로는 리노핀 (포고핀) 752억원(+6.8% YoY), 테스트 소켓 1,718억원(+8.9% YoY), 의료기기 부품 284억원(+15.0% YoY)을 기록하였다. 반도체 업황 둔화로 감산을 보였던 2023년 대비 고객사의 가동률은 일부 회복을 보였다. 3분기까지 주요 스마트폰 출시 지연 등으로 양산 소켓 물량이 감소했으나, 4분기에는 3년만에 출시한 북미 스마트폰 업체의 보급형 모델에 대한 테스트 양산 소켓 수요와 중저가폰 중심으로 스마트폰 출하량이 소폭 증가하며 연간으로는 전사 매출액 증가가 이루어졌다. 전방 시장의 성장이 크지 않음에도 개발용 소켓 및 AI 반도체용 수요에 힘입은 결과이다. 수익성 측면에서는 대면적 비메모리용 테스트 소켓 수요 증가와 견조한 개발용 매출을 바탕으로 영업이익률 44.6%를 기록하였다.

리노공업 부문별 실적 추이



자료: WiseFN, 한국IR협의회 기업리서치센터

리노공업 분기별 영업이익률 추이



자료: WiseFN, 한국IR협의회 기업리서치센터

On-Device AI 수혜 기대되는 2025년

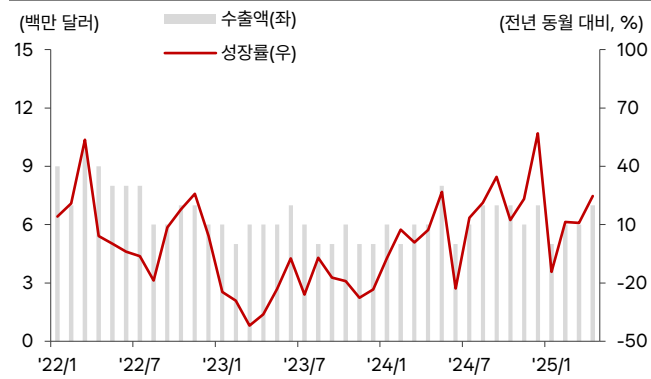
2025년 매출액 3,202억 원(+15.1% YoY), 영업이익 1,449억 원(+16.7% YoY) 전망

2025년 동사의 실적은 매출액 3,202억 원(+15.1% YoY), 영업이익 1,449억 원(+16.7% YoY)을 전망한다. 2025년 스마트폰 출하량은 1.4% 증가할 것으로 전망되는데, 동사는 AP 공정 미세화와 On-Device AI 스마트폰 확산에 따른 수혜가 기대되고, AI 반도체 수요로 인한 ASP 상승 효과가 예상된다. AI 반도체는 물량이 작아 전사 매출액에 미치는 영향은 크지 않으나 수익성 개선에는 기여할 것으로 보인다. 또한 신규 디바이스에 대한 개발 매출이 꾸준히 발생할 것으로 전망된다. 통상적으로 양산전에는 높은 ASP를 보인다는 점도 긍정적이다. 다만 미국의 관세 상황에 따른 하반기 수요 불확실성은 존재한다. 그럼에도 높은 개발용 소켓 비중을 보이는 동사의 영향은 양산 소켓 비중이 큰 경쟁사 대비 상대적으로 제한적일 것으로 판단한다.

1Q25 실적은 매출액 784억원(+42.9% YoY, -6.0% QoQ), 영업이익 349억원(+49.9% YoY, -5.6% QoQ)을 기록하였다. 전반기에 이어 북미 Fabless 고객사의 양산 매출 확대를 보이며 전년 동기 대비 실적 성장을 지속하였다. 동사 실적 추이를 가능해볼 수 있는 부산지역의 테스트 소켓 수출액 추이를 보아도 4월까지 전년 동기 대비 수출액이 증가하는 모습을 보이고 있다. 스마트폰 비중이 높은 동사인 만큼 하반기 실적 강도가 더욱 강할 것으로 예상된다. 수익성

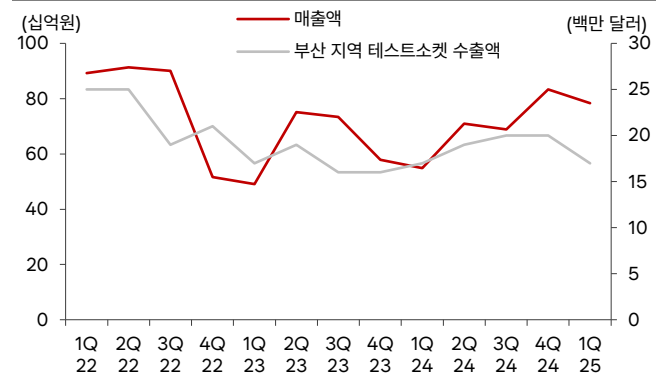
측면에서는 높은 개발용 매출 비중, 대면적 비메모리 수요 강세로 고마진이 지속될 것으로 예상하여 영업이익률 45.2%를 전망한다.

부산지역 테스트 소켓 월 수출액 추이



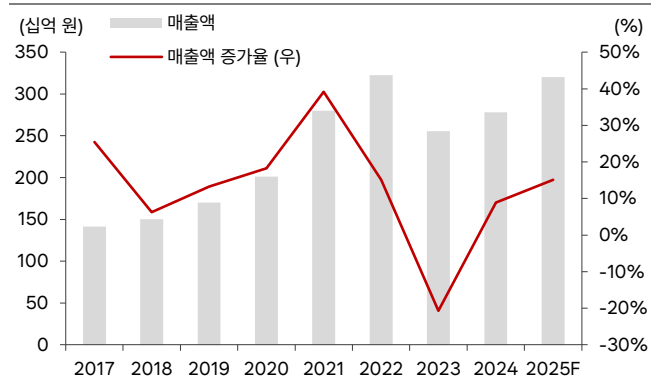
자료: KITA, 한국IR협회의 기업리서치센터

리노공업 분기 매출액 & 부산지역 테스트 소켓 분기 수출액



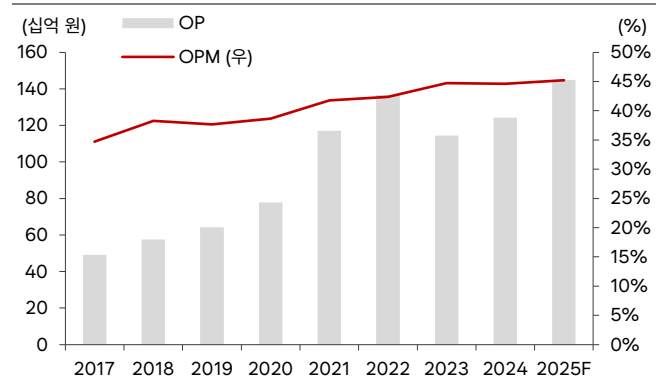
자료: KITA, 한국IR협회의 기업리서치센터

리노공업 매출액 및 매출액 증가율 추이



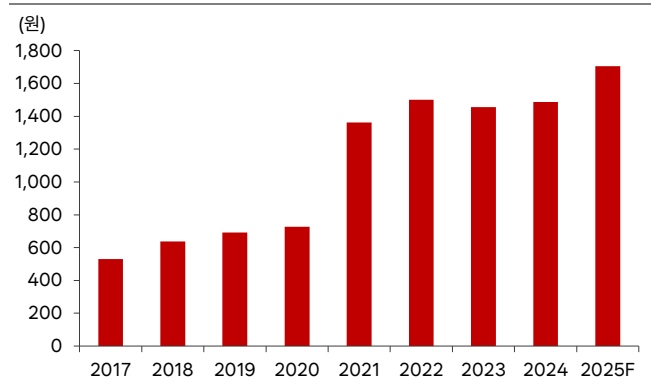
자료: WiseFN, 한국IR협회의 기업리서치센터

리노공업 영업이익 및 영업이익률 추이



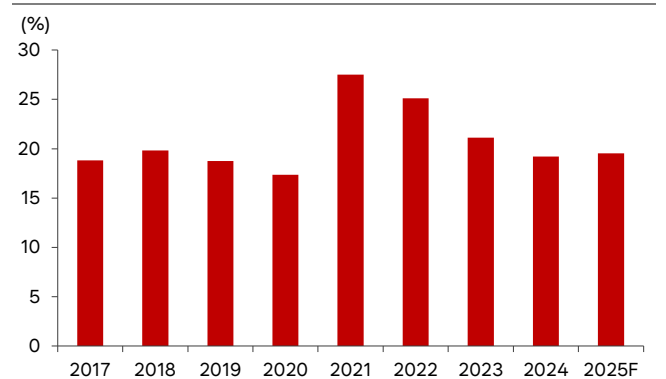
자료: WiseFN, 한국IR협회의 기업리서치센터

리노공업 EPS 추이



자료: WiseFN, 한국IR협회의 기업리서치센터

리노공업 ROE 추이



자료: WiseFN, 한국IR협회의 기업리서치센터

리노공업 부문별 실적

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2022	2023	2024	2025F
매출액	89.3	91.4	90.1	51.6	49.1	75.1	73.4	58.0	54.9	71.0	68.9	83.4	78.4	322.4	255.6	278.2	320.2
LEENO PIN	28.5	30.0	25.8	25.0	17.7	19.1	16.7	16.9	18.8	17.9	18.6	19.9	20.2	109.2	70.4	75.2	86.4
IC TEST SOCKET	52.8	53.7	57.8	20.0	25.1	49.3	49.8	33.5	28.3	45.7	43.2	54.6	48.1	184.3	157.7	171.8	201.4
의료기기 부품	7.1	6.9	5.7	6.0	5.7	6.0	6.2	6.9	6.9	6.7	6.5	8.3	9.2	25.7	24.7	28.4	29.7
기타	0.9	0.7	0.8	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	0.8	0.6	0.6	0.7	0.9	3.1	2.7	2.8	2.8
영업이익	37.5	41.3	42.0	15.8	17.3	33.6	33.3	30.2	23.3	33.2	30.7	37.0	34.9	136.6	114.4	124.2	144.9
지배주주순이익	31.2	36.5	38.7	8.0	15.7	38.6	29.2	27.4	20.6	29.8	24.5	38.3	29.3	114.4	110.9	113.3	129.9
Margin(%)																	
영업이익률	42.0	45.2	46.7	30.5	35.2	44.7	45.4	52.2	42.5	46.8	44.5	44.4	44.6	42.4	44.8	44.6	45.2
지배주주순이익률	34.9	39.9	42.9	15.6	32.0	51.4	39.8	47.3	37.6	42.1	35.6	45.9	37.4	35.5	43.4	40.7	40.6
YoYGrowth(%)																	
매출액	30.8	15.8	17.2	-7.9	-45.0	-17.8	-18.6	12.2	11.7	-5.5	-6.1	43.9	42.9	15.1	-20.7	8.8	15.1
LEENO PIN	30.1	16.2	2.7	17.3	-37.8	-36.3	-35.4	-32.2	6.2	-6.0	11.4	17.3	7.6	16.1	-35.6	6.8	14.9
IC TEST SOCKET	32.1	13.9	24.6	-25.7	-52.4	-8.22	-13.9	67.5	12.7	-7.4	-13.2	63.1	70.0	14.9	-14.4	8.9	17.2
의료기기 부품	23.8	29.5	18.3	-14.1	-20.1	-13.6	9.1	14.2	22.5	12.2	5.0	20.3	33.1	12.4	-3.9	15.0	4.4
기타	41.8	19.2	43.8	-23.1	-33.4	3.1	-12.8	-1.1	35.6	-12.7	-16.7	1.7	3.4	16.0	-12.8	0.7	0.3
영업이익	34.6	20.1	31.1	-30.8	-54.0	-18.7	-20.7	91.8	35.0	-1.1	-8.0	22.5	49.9	16.7	-16.3	8.6	16.7
지배주주순이익	27.5	24.3	33.9	-61.9	-49.6	5.9	-24.5	240.7	31.0	-22.7	-16.0	39.8	42.4	10.2	-3.0	2.1	14.7
QoQGrowth(%)																	
매출액	59.2	2.3	-1.4	-42.7	-5.0	53.0	-2.3	-21.0	-5.3	29.4	-2.9	21.0	-6.0				
LEENO PIN	33.9	5.2	-14.1	-3.1	-29.0	7.8	-12.8	1.6	11.1	-4.6	3.4	7.0	1.9				
IC TEST SOCKET	96.1	1.8	7.6	-65.4	25.5	96.5	1.0	-32.7	-15.6	61.5	-5.3	26.3	-12.0				
의료기기 부품	1.2	-2.0	-17.6	5.2	-5.8	5.9	4.0	10.1	1.0	-3.0	-2.6	26.2	11.7				
기타	4.4	-23.6	16.7	-17.4	-9.5	18.2	-1.3	-6.4	24.1	-23.9	-5.8	14.4	26.2				
영업이익	64.8	10.1	1.8	-62.5	9.5	94.4	-0.7	-9.3	-22.9	42.5	-7.6	20.7	-5.6				
지배주주순이익	47.6	17.0	6.0	-79.2	95.7	145.5	-24.4	-6.2	-24.8	44.9	-17.8	56.1	-23.4				

자료: Quantilise, 한국IR협의회 기업리서치센터

Valuation

2025F PER 29.7x

AI 반도체 수요 회복과 전사 실적 개선에 따른 Valuation 확대 기대

동사의 현재주는 2025F PER 29.7x로 Historical PER Band(17.0x~39.5x) 중단에 위치해 있다. 동사의 Peer 업체로는 테스트 소켓을 제조하고 있는 ISC, 티에스이를 선정하였다. Peer 업체의 2025F 평균 PER은 15.6x 수준이다. 동사는 통상적으로 Peer 대비 높은 Valuation을 부여받는다. 이는 동사의 높은 수익성과 개발 시장에서 높은 점유율을 바탕으로 한 안정적인 매출액 창출력 때문으로 판단한다. 동사의 주가는 2024년 On-Device AI 수혜 기대감으로 PER이 41.6x까지 확대되기도 했다. 하지만 시장 예상 대비 On-Device AI 스마트폰의 확산이 느렸고 2Q24~3Q24의 실적이 부진하며 역사적 하단 수준까지 Valuation은 하락하였다. 동사의 주가는 분기 실적이 멀티플에 즉각적으로 반영되는 경향을 보인다. 4Q24부터 On-Device AI에 대한 기대감이 서서히 반영되고 있고 꾸준한 AI형 반도체 개발 매출로 수익성 기여가 있어 향후 반도체 업황, 스마트폰 출하량, 그리고 동사 실적 개선과 함께 Valuation 확대 여지도 충분하다 판단된다.

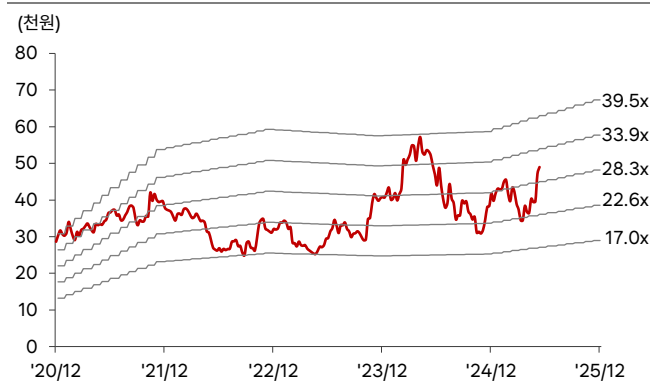
동종 업종 밸류에이션

기업명	종가 (원)	시가총액 (십억원)	매출액(십억원)			PER(배)			PBR(배)		
			2023	2024	2025F	2023	2024	2025F	2023	2024	2025F
코스피	2,978	2,373,874	3,517,716	3,720,962	3,002,281	-	-	10.8	-	-	1.0
코스닥	783	405,215	330,041	334,063	114,252	-	-	25.2	-	-	2.5
리노공업	50,600	3,856	256	278	320	27.8	25.8	29.7	5.5	4.7	5.5
ISC	53,500	1,134	140	174	207	111.5	28.0	21.0	3.5	2.8	2.0
티에스이	39,150	433	249	348	393	4,523.9	10.7	10.1	1.8	1.3	1.1
동종업종 평균						2317.7	19.4	15.6	2.6	2.1	1.5

주: 2025년 06월 19일 종가 기준

자료: Quantwise, 한국IR협의회 기업리서치센터

리노공업 PER Band



자료: WiseFN, 한국IR협의회 기업리서치센터

리노공업 PBR Band



자료: WiseFN, 한국IR협의회 기업리서치센터

리스크 요인
1 성숙된 스마트폰 시장

**높은 스마트폰향 매출 비중은
리스크 요인이거나
On-Device AI 확산에 따른
ASP 상승, AI·신규 디바이스향
매출 다변화가 진행 중**

동사의 리스크는 높은 스마트폰향 매출 비중으로 판단한다. 2024년 기준 스마트폰 출하량은 연간 약 12억 대로 단일 디바이스로는 높은 출하량을 보이는 기기이나 성장은 정체된 시장이다. 특히 스마트폰 시장은 신제품 출시와 소비자 수요 변화, 경쟁 심화 등에 따른 변동성을 보인다. 2024년 동사의 분기 실적도 고객사의 신규 스마트폰 지연에 따라 변동성을 크게 보였다. 다만 스마트폰은 최선단의 반도체 미세화가 적용되고 최근에는 On-Device AI 기능 탑재로 동사 포고핀 소켓 수요 증가와 ASP 확대 효과가 관찰되고 있다. 즉, 동사의 실적은 스마트폰 부품 업체와 같이 출하량 성장에만 매출이 종속되는 구조는 아니라 판단된다. 또한 AI, 신규 디바이스 등으로의 매출 다변화가 점진적으로 이루어짐에 따라 스마트폰향 매출 비중은 낮아질 것으로 전망된다는 점에서 리스크는 과거 대비 약화될 것으로 예상된다.

포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025F
매출액	2,802	3,224	2,556	2,782	3,202
증가율(%)	39.2	15.1	-20.7	8.8	15.1
매출원가	1,489	1,678	1,272	1,400	1,612
매출원가율(%)	53.1	52.0	49.8	50.3	50.3
매출총이익	1,312	1,546	1,283	1,382	1,590
매출이익률(%)	46.8	48.0	50.2	49.7	49.7
판매관리비	141	180	140	140	141
판매관리비율(%)	5.0	5.6	5.5	5.0	4.4
EBITDA	1,294	1,507	1,282	1,376	1,568
EBITDA 이익률(%)	46.2	46.7	50.2	49.5	49.0
증가율(%)	47.0	16.4	-14.9	7.3	13.9
영업이익	1,171	1,366	1,144	1,242	1,449
영업이익률(%)	41.8	42.4	44.8	44.6	45.2
증가율(%)	50.4	16.7	-16.3	8.6	16.7
영업외손익	218	174	279	223	196
금융수익	18	57	112	110	127
금융비용	0	0	0	0	0
기타영업외손익	200	117	167	114	69
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	1,389	1,541	1,422	1,465	1,645
증가율(%)	88.8	10.9	-7.7	3.0	12.2
법인세비용	351	397	313	333	345
계속사업이익	1,038	1,144	1,109	1,133	1,299
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	1,038	1,144	1,109	1,133	1,299
당기순이익률(%)	37.1	35.5	43.4	40.7	40.6
증가율(%)	87.4	10.2	-3.0	2.1	14.7
지배주주지분 순이익	1,038	1,144	1,109	1,133	1,299

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025F
영업활동으로인한현금흐름	1,306	1,086	1,104	1,101	1,477
당기순이익	1,038	1,144	1,109	1,133	1,299
유형자산 상각비	121	138	136	132	117
무형자산 상각비	2	2	2	2	2
외환손익	1	22	4	0	0
운전자본의감소(증가)	19	-213	57	-218	67
기타	125	-7	-204	52	-8
투자활동으로인한현금흐름	-1,317	-1,173	-610	-468	-983
투자자산의 감소(증가)	1	0	454	401	0
유형자산의 감소	106	3	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-451	-182	-685	-116	-500
기타	-973	-994	-379	-753	-483
재무활동으로인한현금흐름	-229	-381	-456	-456	-455
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-228	-379	-455	-455	-455
기타	-1	-2	-1	-1	0
기타현금흐름	18	-1	1	29	8
현금의증가(감소)	-222	-468	38	206	46
기초현금	994	772	304	342	548
기말현금	772	304	342	548	594

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025F
유동자산	3,357	3,770	3,724	4,495	5,002
현금성자산	772	304	342	548	594
단기투자자산	2,058	2,868	2,892	3,250	3,734
매출채권	354	393	298	511	457
재고자산	116	131	143	130	152
기타유동자산	58	75	50	57	65
비유동자산	1,306	1,545	2,105	2,079	2,461
유형자산	1,244	1,285	1,831	1,814	2,197
무형자산	20	18	20	20	17
투자자산	29	212	235	230	230
기타비유동자산	13	30	19	15	17
자산총계	4,664	5,315	5,829	6,574	7,463
유동부채	460	364	231	306	345
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	47	47	26	46	46
기타유동부채	413	317	205	260	299
비유동부채	27	19	27	42	48
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	27	19	27	42	48
부채총계	487	383	258	348	393
지배주주지분	4,177	4,932	5,571	6,226	7,070
자본금	76	76	76	76	76
자본잉여금	56	56	56	56	56
자본조정 등	-24	-24	-24	-24	-24
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	4,068	4,823	5,462	6,118	6,961
자본총계	4,177	4,932	5,571	6,226	7,070

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025F
P/E(배)	29.1	20.7	27.8	25.8	29.7
P/B(배)	7.2	4.8	5.5	4.7	5.5
P/S(배)	10.8	7.4	12.1	10.5	12.0
EV/EBITDA(배)	21.2	13.6	21.5	18.5	21.8
배당수익률(%)	1.3	1.9	1.5	1.6	1.2
EPS(원)	1,362	1,501	1,455	1,486	1,705
BPS(원)	5,481	6,471	7,310	8,170	9,277
SPS(원)	3,676	4,231	3,353	3,650	4,201
DPS(원)	500	600	600	600	600
수익성(%)					
ROE	27.5	25.1	21.1	19.2	19.5
ROA	25.1	22.9	19.9	18.3	18.5
ROIC	68.1	70.6	49.1	44.0	48.0
안정성(%)					
유동비율	730.0	1,036.3	1,611.2	1,468.2	1,451.3
부채비율	11.7	7.8	4.6	5.6	5.6
순차입금비율	-67.7	-64.3	-58.0	-61.0	-61.2
이자보상배율	17,775.4	18,929.7	12,549.7	16,333.7	18,454.5
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	0.6	0.5	0.4	0.5
매출채권회전율	8.7	8.6	7.4	6.9	6.6
재고자산회전율	23.4	26.1	18.7	20.4	22.7

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다. 시장경보제도는 '투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목'의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
리노공업	X	X	X

발간 History

발간일	제목
2025.06.23	리노공업-포고핀 소켓 절대 강자

Compliance notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회 산하 독립 (리서치) 조직인 기업리서치센터가 작성한 기업분석 보고서입니다. 본 자료는 투자자들에게 국내 상장기업에 대한 양질의 투자정보 제공 및 건전한 투자문화 정착을 위해 무상으로 작성되었습니다.

- 당사 리서치센터는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트와 그 배우자 등 관계자는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 중소형 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 자료제공일 현재 시점의 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- 본 조사자료는 투자 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 텔레그램에서 "한국IR협의회(<https://t.me/kirsofficial>)" 채널을 추가하시어 보고서 발간 소식을 안내받으실 수 있습니다.
- 한국IR협의회가 운영하는 유튜브 채널 'IRTV'에서 1) 애널리스트가 직접 취재한 기업탐방으로 CEO인터뷰 등이 있는 '小中한탐방'과 2) 기업보고서 심층해설방송인 '小中한 리포트 가치보기'를 보실 수 있습니다.