Eugene Research

기업분석

2017.08.14

Small-Cap

Semiconductor Testing

리노공업(058470.KQ)



미드스몰캡 팀장 박종선

Tel. 02)368-6076 / jongsun.park@eugenefn.com

미드스몰캡 한상웅

Tel. 02)368-6139 / sangwoung@eugenefn.com

시장 Consensus 대비(영업이익 기준)

Above	In-line	Below
O		

NR

현재주가(8/11) 48,900원

Key Data (기준일: 2017.8.11)

KOSPI(pt)	2,319.7
KOSDAQ(pt)	628.3
액면가(원)	500
시가총액(십억원)	745.4
52주 최고/최저(원)	52,500 / 37,300
52주 일간 Beta	0.68
발행주식수(천주)	15,242
평균거래량(3M,천주)	30
평균거래대금(3M,백만원)	1,367
배당수익률(17F, %)	2.1
외국인 지분율(%)	29.0
주요주주 지분율(%)	
이채윤	34.7
국민연금	12.4
알리안츠글로벌인베…	7.3

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	2.1	13.7	27.0	22.3
KOSPI대비상대수익률	6.3	16.7	24.1	32.9

2Q Review: 반도체 전방산업 호황으로 어닝서프라이즈. 하반기에도 양호한 실적 달성 전망

2Q17 Review: 매출액 +27.7%yoy, 영업이익 +30.0%yoy, 어닝서프라이즈 달성

- 전거래일(8/11) 발표한 2분기 실적(별도기준)은 매출액 405억원, 영업이익 156억원으로, 전년동기대비 각각 +27.7%, +30.0% 증가하며 분기 사상 최대실적을 달성함. 이는 당시 추정치(매출액 357억원, 영업이익 129억원) 및 시장 컨센서스(매출액 362억원, 영업이익 133억원)대비 매출액은 물론 영업이익도 큰 폭으로 상회하며 어닝서프라이즈를 달성함
- 매출액이 +27.7% 소폭 증가한 이유는 1분기에 이어 2분기에도 반도체 호황이 이어지면서 국내 매출액이 +41.4% 증가하였고, 해외 수출도 +22.0% 증가했기 때문임. 리노핀은 물론 IC테스트소킷 내수 매출이 전년동기대비 각각 42.7%, 57.1% 증가하면서 성장을 견인했기 때문임
- 사상 최대 매출액을 달성하면서 영업이익률 개선(2Q16년 영업이익률 37.9% → 2Q17 38.6%)이 지속적으로 이루어졌음. 특히 긍정적인 것은 국내 반도체시장의 호황으로 내수시장의 비중이 증가(2Q16년 영업이익률 29.7% → 2Q17 32.9%)하면서도 수익성이 높게 나타났다는 것임

3Q17 전망: 매출액 +21.5%yoy, 영업이익 +33.7%yoy, 양호한 실적 달성 전망

- 당사추정 3분기 예상실적(별도기준)은 매출액 380억원, 영업이익 140억원으로, 전년동기대비 각각 +21.5%, +33.7% 큰 폭으로 증가할 것으로 전망함. 특히 매출액 증가 폭 대비 영업이익이 큰 폭으로 증가하는 이유는 ① 국내 비메모리 반도체 시장 호황 및 신규 제품 개발 등에 관한 매출이 지속될 것으로 예상하고, ② 지속적으로 늘고 있는 해외 비메모리반도체의 신제품 개발 및 양산이 지속적으로 확대되고 있어 안정적인 성장을 이어갈 것으로 전망
- 1) 오랜 업력을 통한 다수고객을 확보, 안정적인 실적 성장 지속: ① 국내 1,294개사, 해외 105개사 등의 1,400여 업체가 LEENO PIN을 사용 중이며, ② IT 부품의 소형화에 따른 미세화 핀의 수요 증가와 함께 이를 테스트하기 위한 개발용 LEENO PIN과 IC Test Socket의 수요 역시 증가하고 있음. 30년 이상 업력과 축적된 노하우를 바탕으로 안정적인 매출성장과 함께 높은 수익성을 유지하고 있음
- 2) 안정적인 경영과 함께 배당을 통한 주주환원정책도 긍정적: 우량한 재무구조와 현금성 자산을 기반으로 무차입 경영상태를 유지하고 있음. 또한 고부가가치의 수익성을 유지하며 영업이익, 순이익 증가세 지속. 이러한 이익은 꾸준한 배당정책을 통해 환원. 2016년 2.09% 현금배당수익률, 34.1%의 배당성향을 보임. 최근 6년간 30%대의 배당성향을 유지하고 있음

2017년 기준 PER 17.8배 수준. 주가는 추가 상승이 가능할 것으로 판단함

- 현재주가는 2017년 예상실적 기준(EPS 2,745원) PER 17.8배 수준. 안정적인 실적을 보이던 지난 3개년(2014~2016년) 상단 PER은 22.6배 수준이었음을 감안하면 추가 상승은 가능할 것으로 판단함

Earnings Summary(IFRS 별도기준)

(단위: 십억원, (%,%p)	2Q17A					3Q17F			2016	2017F		2018F	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	40.5	35.7	13.5	36.2	11.9	38.0	-6.2	21.5	112.8	137.2	21.7	153.6	11.9
영업이익	15.6	12.9	21.0	13.3	17.6	14.0	-10.2	33.7	39.3	49.6	26.1	54.0	8.9
세전이익	19.7	16.0	23.0	16.0	22.9	16.2	-17.8	84.9	45.9	54.0	17.7	59.5	10.0
순이익	15.0	12.7	18.0	12.7	18.2	12.4	-17.2	74.1	35.4	41.8	18.2	46.7	11.7
영업이익률	38.6	36.2	2.4	36.7	1.9	37.0	-1.6	3.4	34.9	36.1	1.3	35.1	-1.0
순이익률	37.1	35.7	1.4	35.1	2.0	32.7	-4.3	9.9	31.4	30.5	-0.9	30.4	-0.1
EPS(원)	3,940	3,339	18.0	3,333	18.2	3,261	-17.2	74.1	2,322	2,745	18.2	3,066	11.7
BPS(원)	13,708	13,558	1.1	13,556	1.1	14,523	5.9	14.7	13,182	15,034	14.1	17,201	14.4
ROE(%)	28.7	24.6	4.1	24.6	4.2	22.5	-6.3	7.7	18.7	19.5	0.8	19.0	-0.4
PER(X)	12.4	14.6	-	14.7	-	15.0	-	-	18.7	17.8	-	15.9	-
PBR(X)	3.6	3.6	-	3.6	-	3.4	-	-	3.3	3.3	-	2.8	-

자료: 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

실적 전망 및 Valuation

도표 1 분기별 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원,%)	1Q16A	2Q16A	3Q16A	4Q16A	1Q17A	2Q17A	3Q17F	4Q17F	1Q18F	2Q18F	3Q18F	4Q18F
매출액	**26.6**	**31.7**	**31.2**	**23.3**	**32.7**	**40.5**	**38.0**	**26.1**	**36.6**	**45.5**	**42.5**	**29.1**
증가율(%)	*16.4*	*21.0*	*9.2*	*6.5*	*23.1*	*27.7*	*21.5*	*12.0*	*11.9*	*12.3*	*11.9*	*11.5*
세부 매출액(십억원)												
Leeno Pin	15.0	13.1	15.9	13.8	16.6	18.3	19.8	15.1	18.1	19.9	21.6	16.5
IC Test Socket	10.2	17.1	13.7	7.9	14.5	20.6	16.3	9.0	16.7	23.7	18.7	10.4
기타	1.3	1.6	1.7	1.6	1.6	1.7	1.9	1.9	1.8	1.9	2.2	2.2
세부 매출비중(%)												
Leeno Pin	56.5	41.2	50.7	59.2	50.8	45.1	52.2	58.1	49.5	43.8	50.9	56.8
IC Test Socket	38.5	53.8	43.7	33.8	44.3	50.8	42.8	34.6	45.5	52.0	44.0	35.7
기타	5.0	4.9	5.5	7.0	4.8	4.1	5.0	7.2	5.0	4.2	5.2	7.4
수익												
영업이익	**9.9**	**12.0**	**10.5**	**6.9**	**11.7**	**15.6**	**14.0**	**8.2**	**12.6**	**16.5**	**15.7**	**9.2**
세전이익	**10.2**	**14.4**	**8.7**	**12.6**	**8.6**	**19.7**	**16.2**	**9.7**	**13.2**	**19.3**	**16.9**	**10.1**
당기순이익	**8.2**	**11.6**	**7.1**	**8.5**	**6.6**	**15.0**	**12.4**	**7.8**	**10.3**	**15.4**	**13.0**	**8.1**
이익률(%)												
(영업이익률)	37.4	37.9	33.6	29.5	35.6	38.6	37.0	31.6	34.5	36.3	36.9	31.6
(세전이익률)	38.4	45.3	28.0	54.2	26.2	48.5	42.5	37.1	36.0	42.4	39.7	34.7
(당기순이익률)	30.9	36.4	22.8	36.5	20.2	37.1	32.7	29.9	28.2	33.8	30.6	27.7

자료: 유진투자증권

도표 2 연간 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원,%)	2007A	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017F	2018F
매출액	**40.2**	**42.7**	**36.5**	**56.5**	**66.0**	**75.2**	**80.6**	**93.4**	**99.5**	**112.8**	**137.2**	**153.6**
증가율(%)	*-1.4*	*6.3*	*-14.6*	*55.0*	*16.8*	*13.9*	*7.2*	*15.9*	*6.5*	*13.4*	*21.7*	*11.9*
세부 매출액(십억원)												
Leeno Pin	9.7	10.3	9.1	12.9	17.4	14.2	15.9	50.7	47.5	57.7	69.9	76.2
IC Test Socket	30.1	31.9	27.1	43.1	47.9	60.2	60.5	37.1	46.5	48.8	60.4	69.4
기타	0.3	0.4	0.3	0.7	0.7	0.7	4.2	5.6	5.5	6.3	7.0	8.1
세부 매출비중(%)												
Leeno Pin	24.2	24.2	24.9	22.7	26.4	18.9	19.8	54.3	47.8	51.2	50.9	49.6
IC Test Socket	75.0	74.7	74.2	76.1	72.5	80.1	75.0	39.7	46.7	43.3	44.0	45.2
기타	0.9	1.0	0.9	1.2	1.1	1.0	5.2	6.0	5.5	5.6	5.1	5.3
수익												
영업이익	**14.1**	**13.9**	**10.1**	**21.7**	**23.4**	**27.7**	**28.8**	**32.7**	**36.0**	**39.3**	**49.6**	**54.0**
세전이익	**16.5**	**15.7**	**10.2**	**21.5**	**24.1**	**30.8**	**32.3**	**38.4**	**40.7**	**45.9**	**54.0**	**59.5**
당기순이익	**12.8**	**11.3**	**8.1**	**17.1**	**19.3**	**24.9**	**26.2**	**30.9**	**32.6**	**35.4**	**41.8**	**46.7**
이익률(%)												
(영업이익률)	35.0	32.5	27.7	38.5	35.5	36.9	35.8	35.0	36.2	34.9	36.1	35.1
(세전이익률)	41.0	36.9	28.1	38.0	36.5	40.9	40.1	41.2	40.9	40.7	39.4	38.7
(당기순이익률)	31.9	26.4	22.3	30.3	29.2	33.1	32.5	33.0	32.8	31.4	30.5	30.4

자료: 유진투자증권

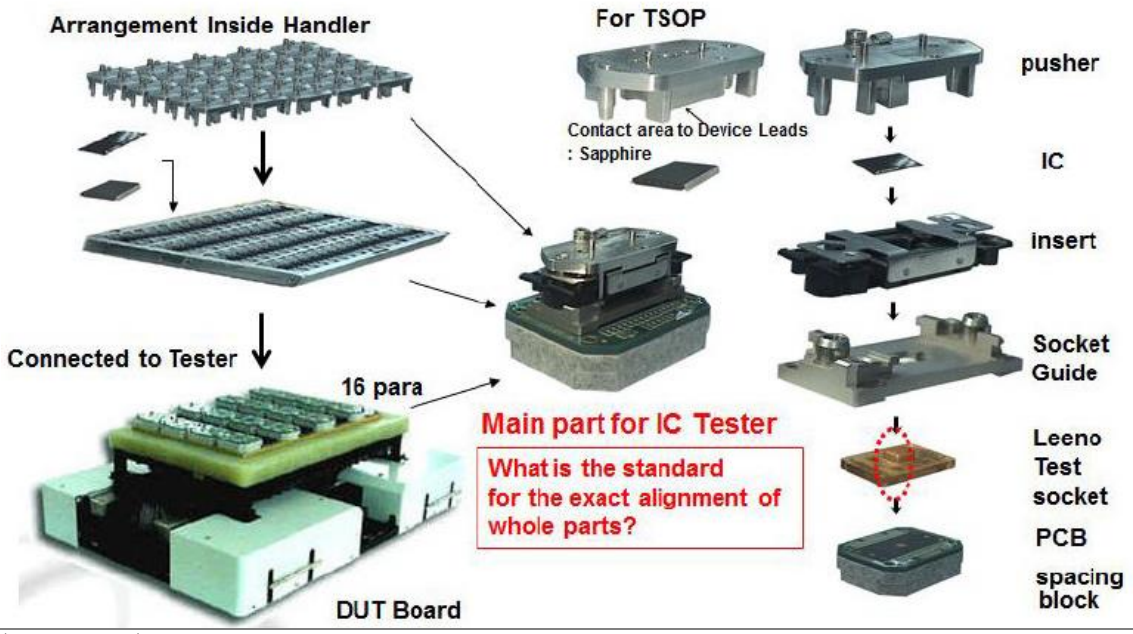
도표 3 국내외 유사업체 Peer Valuation

		리노공업	Yamaichi Electronics	Enplas	Sensata Technologies	Xcerra
국가		한국	일본	일본	미국	미국
2017-08-11(Local)		48,900	1,895.0	4,405.0	44.0	9.2
통화		KRW	JPY	JPY	USD	USD
시가총액(백만달러, 십억원)		745.4	405.4	736.4	7,539.3	500.9
PER(배)	FY15A	21.9	9.5	9.8	19.9	9.9
	FY16A	18.7	17.2	7.7	25.5	36.2
	FY17F	**17.8**	**15.4**	**14.6**	**13.9**	**22.1**
	FY18F	15.9	13.7	13.4	12.8	13.4
PBR(배)	FY15A	4.0	0.8	1.1	4.7	1.2
	FY16A	3.3	1.9	0.8	3.4	1.2
	FY17F	3.3	2.0	1.1	3.3	1.7
	FY18F	2.8	1.8	1.0	2.9	1.4
매출액(백만달러, 십억원)	FY15A	99.5	223.6	322.9	2,975.0	398.0
	FY16A	112.8	245.1	305.2	3,202.3	324.2
	FY17F	137.2	259.6	310.2	3,258.3	371.8
	FY18F	153.6	275.9	319.2	3,361.1	408.8
영업이익(백만달러, 십억원)	FY15A	36.0	24.3	82.8	393.6	29.6
	FY16A	39.3	25.1	38.4	492.2	0.1
	FY17F	49.6	31.4	49.5	715.5	25.3
	FY18F	54.0	35.6	54.0	762.9	41.7
영업이익률(%)	FY15A	36.2	10.9	25.6	13.2	7.4
	FY16A	34.9	10.2	12.6	15.4	0.0
	FY17F	36.1	12.1	15.9	22.0	6.8
	FY18F	35.1	12.9	16.9	22.7	10.2
순이익(백만달러, 십억원)	FY15A	32.6	12.0	46.6	347.7	28.2
	FY16A	35.4	19.3	47.7	262.4	11.2
	FY17F	41.8	24.2	34.6	531.3	22.5
	FY18F	46.7	26.7	37.8	593.7	33.9
EV/EBITDA(배)	FY15A	15.1	N/A	N/A	15.0	5.6
	FY16A	11.9	8.0	2.1	11.7	22.2
	FY17F	11.0	7.8	7.6	11.9	11.1
	FY18F	9.4	6.9	7.2	11.2	6.8
ROE(%)	FY15A	19.5	8.5	11.8	23.4	11.7
	FY16A	18.7	11.8	10.6	14.5	4.0
	FY17F	19.5	13.1	7.2	23.0	11.5
	FY18F	19.0	N/A	N/A	20.4	16.2

자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 주가는 2017.08.11 종가 기준, 리노공업은 당사추정치, Yamachi, Enplas는 일본기업(3월결산)으로 회계연도 2017년은 2017.4~2018.3 기준임

반도체 검사용 Pin 및 테스트 소켓 선도업체

도표 4 사업 영역: 반도체 후공정 테스트 공정에 필요한 IC Test Socket 제조



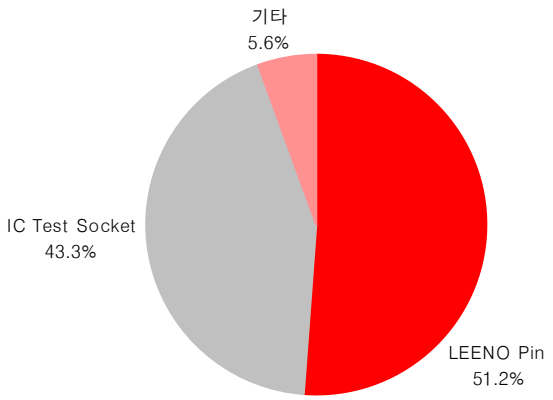
참고: DUT(Device Under Test)
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 5 주요 연혁

연도	내용
1978.11	리노공업사 창업
1996.12	법인전환
2001.12	코스닥 증권시장 상장
2002.10	기업부설연구소 설립 인정
2010.01	지멘스와 초음파 진단기용 프르브 부품 공급계약 체결
2010.01	ISO 13485 인증 획득
2013.03	2013년 월드클래스 300 기업 선정
2013.08	본사 확장 이전
2013.12	무역의날 3000만불 수출의 탑 수상
2016.12	무역의날 5000만불 수출의 탑 수상

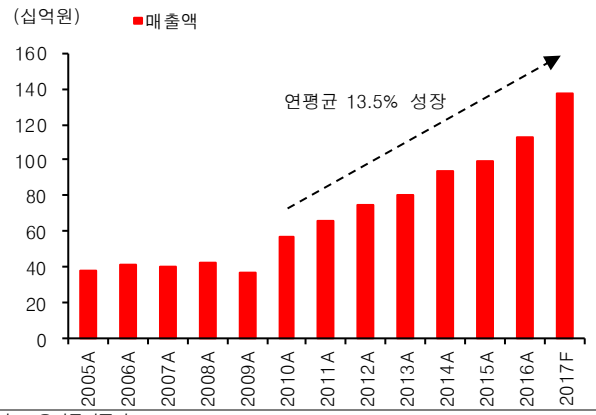
자료: 유진투자증권

도표 6 매출 비중 (2016년 기준)



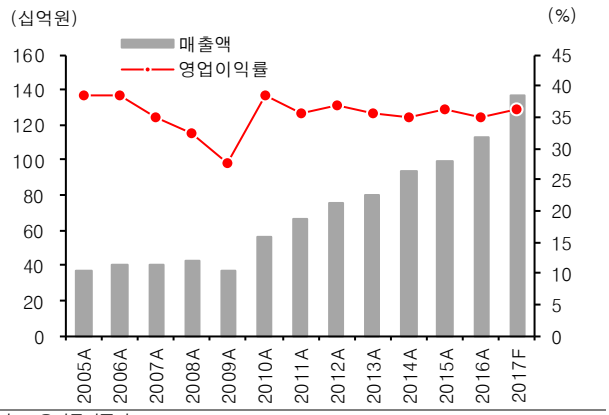
자료: 유진투자증권

도표 7 2009년 이후 꾸준한 매출 성장 지속



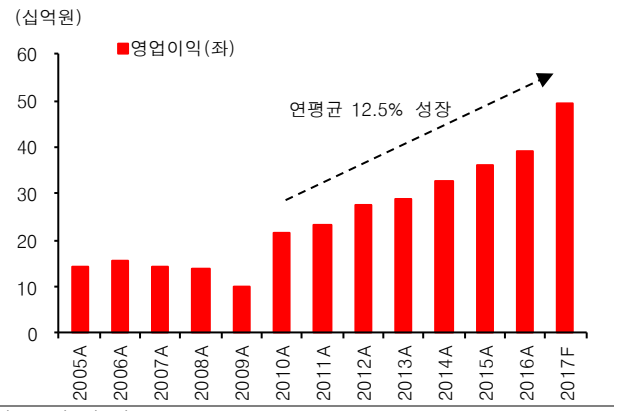
자료: 유진투자증권

도표 8 안정적인 높은 수익성 유지



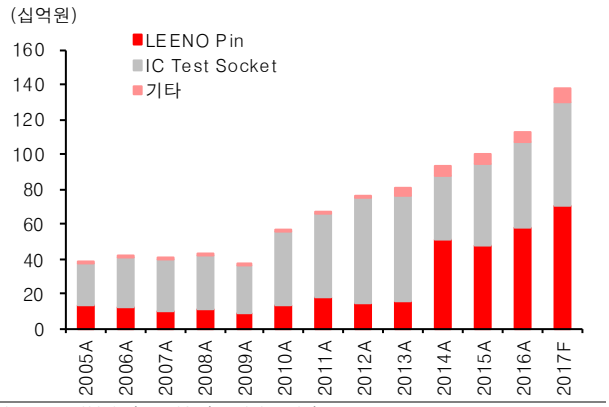
자료: 유진투자증권

도표 9 꾸준한 영업이익 증가세 지속



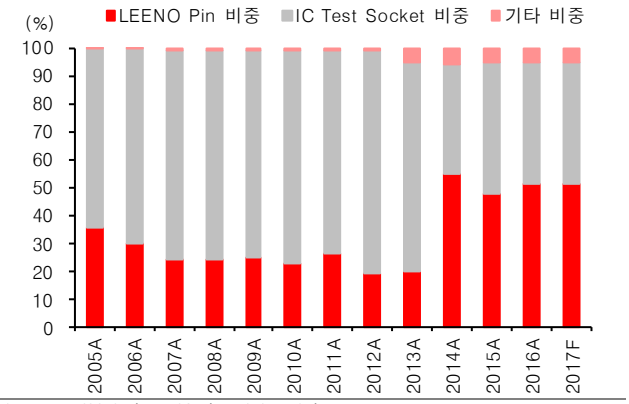
자료: 유진투자증권

도표 10 Pin 과 Socket 성장 견인



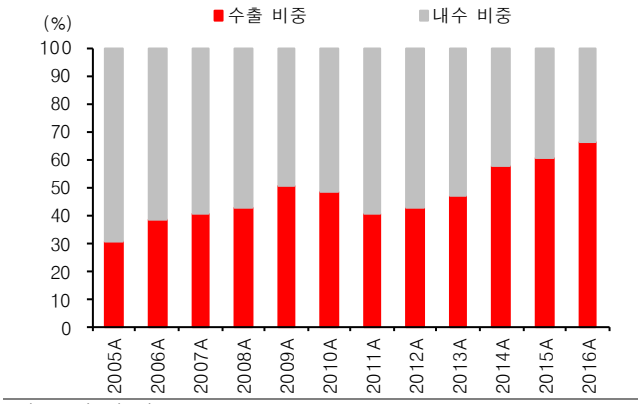
참고: 2014년부터 제품 구분 기준 변경을 반영
자료: 유진투자증권

도표 11 매출 비중 추이 및 전망



참고: 2014년부터 제품 구분 기준 변경을 반영
자료: 유진투자증권

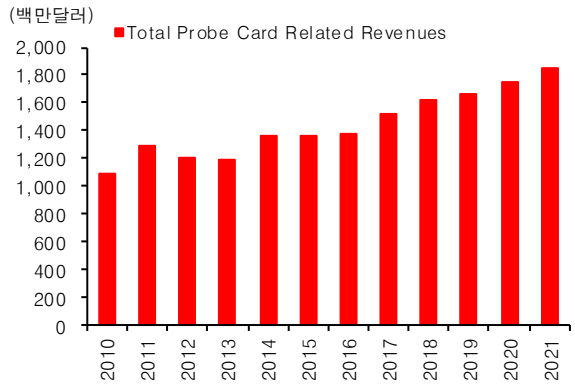
도표 12 수출비중 꾸준히 증가세



자료: 유진투자증권

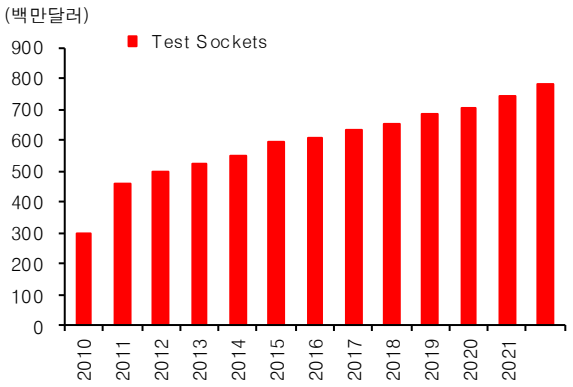
전방시장 호황과 함께 실적 성장 지속 전망

도표 13 안정적인 Probe Card 시장



자료: 유진투자증권

도표 14 안정적인 Test Socket 시장



자료: 유진투자증권

도표 15 다품종 소량 주문생산 일괄공정시스템 보유



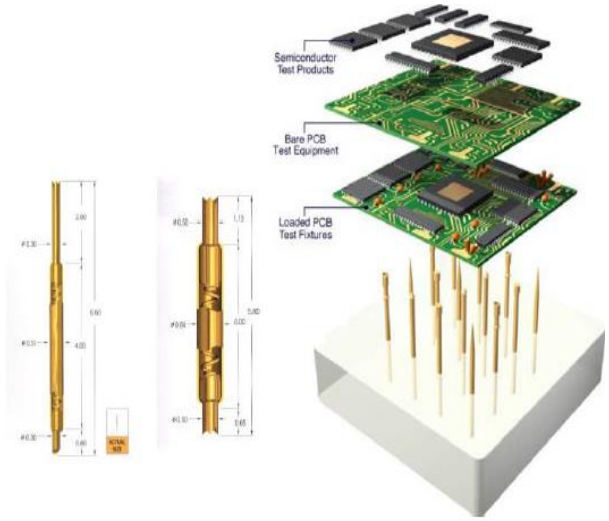
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16 세계 주요 고객 1,400여개 업체



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17 LEENO Pin 구조 및 사용처



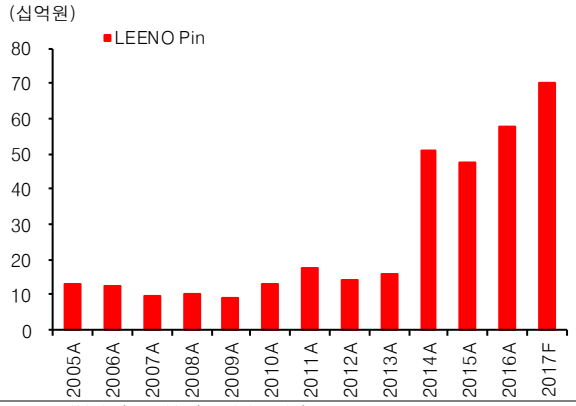
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18 IC Test Socket 구조 및 사용처



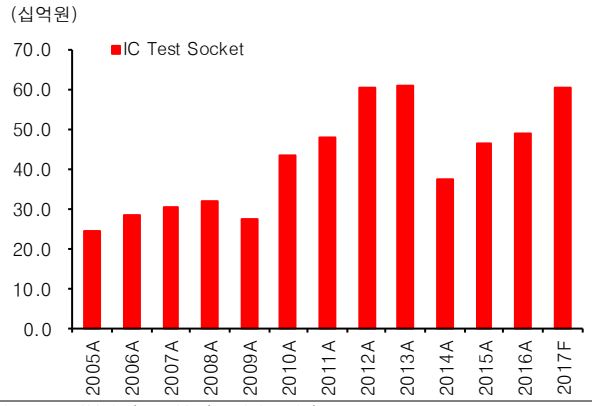
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19 LEENO Pin 매출 추이 및 전망



참고: 2014년부터 제품 구분 기준 변경을 반영
자료: 유진투자증권

도표 20 IC Test Socket 매출 추이 및 전망



참고: 2014년부터 제품 구분 기준 변경을 반영
자료: 유진투자증권

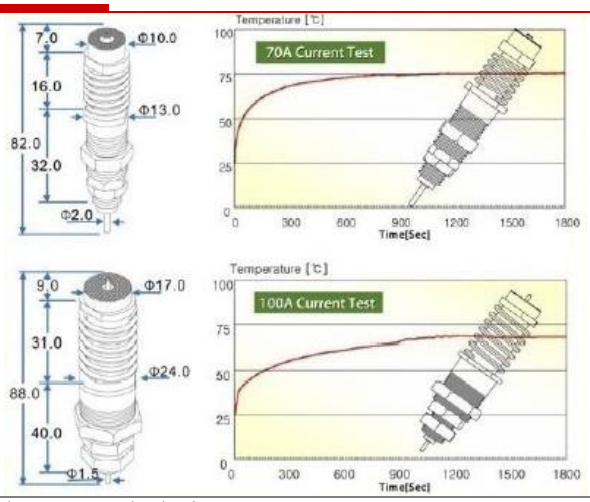
기존 기술을 이용한 다양한 전방산업으로 확장 중

도표 21 Wafer 테스트용 Probe Card



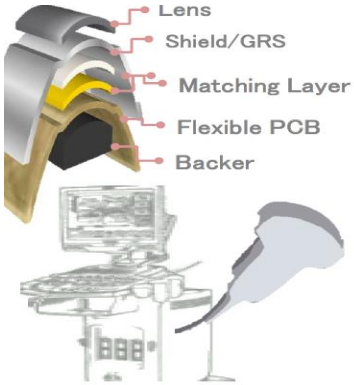
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22 2차전지용 Test Pin



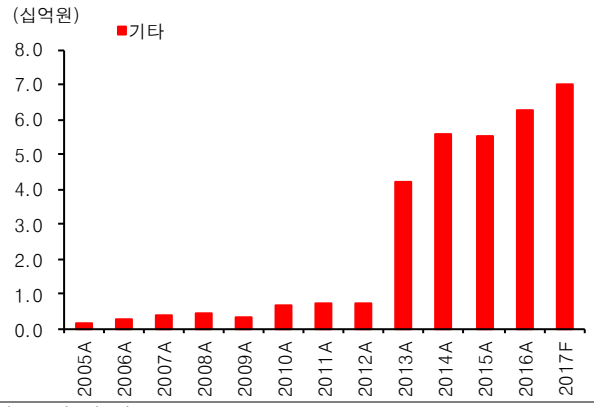
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23 초음파 영상진단장비에 사용하는 프로브 부품



자료: IR Book, 유진투자증권

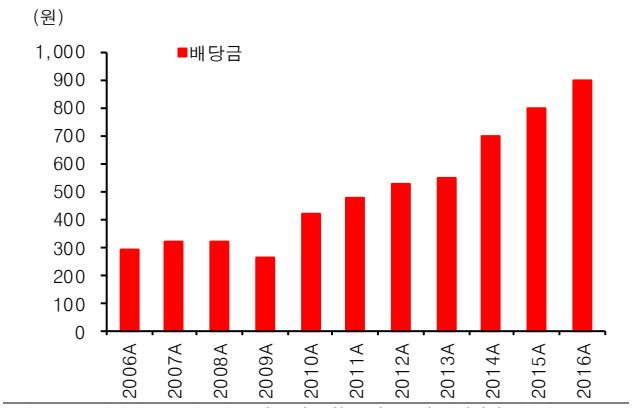
도표 24 기타 제품의 성장세 진입



자료: 유진투자증권

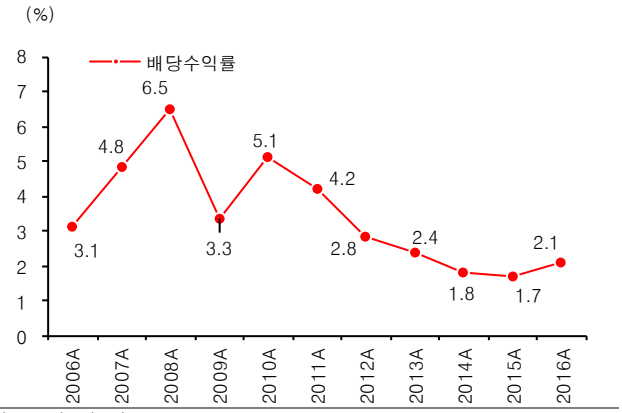
주주친화적인 배당정책

도표 25 꾸준한 배당금 지급



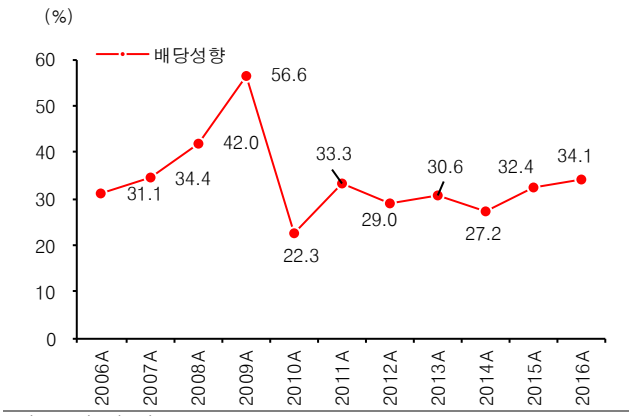
참고: 2012년까지 2013년 6월 14일 무상증자(1주당 0.9주) 반영하여 재산정
자료: 유진투자증권

도표 26 배당수익률 추이



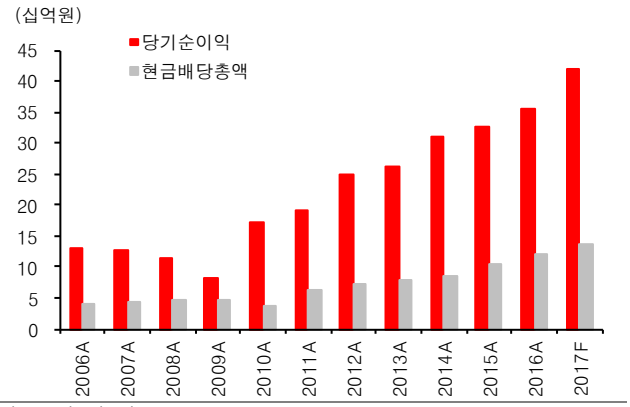
자료: 유진투자증권

도표 27 최근 5개년간 배당성향 30%대 유지



자료: 유진투자증권

도표 28 올해도 기대되는 배당



자료: 유진투자증권

리노공업(058470.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
유동자산	**105.1**	**137.7**	**161.4**	**186.7**	**216.4**
현금및 현금성자산	21.9	50.2	62.6	82.3	106.0
단기금융상품	63.8	62.6	75.4	78.4	81.6
매출채권	14.3	17.1	16.8	18.7	20.9
재고자산	4.6	5.6	4.4	4.9	5.4
기타	0.5	2.3	2.3	2.4	2.4
비유동자산	**83.2**	**79.0**	**84.0**	**92.3**	**101.6**
투자자산	17.9	8.8	7.2	7.5	7.8
유형자산	63.7	68.6	74.9	82.7	91.5
무형자산	1.5	1.6	1.8	2.1	2.3
자산총계	**188.3**	**216.7**	**245.4**	**279.0**	**318.0**
유동부채	**9.4**	**13.9**	**14.6**	**15.0**	**15.5**
매입채무	1.8	2.4	2.9	3.2	3.6
단기차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동부채	7.6	11.5	11.7	11.8	11.9
비유동성부채	**0.8**	**1.9**	**1.7**	**1.8**	**1.9**
장기금융부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.8	1.9	1.7	1.8	1.9
부채총계	**10.2**	**15.8**	**16.3**	**16.8**	**17.4**
자본금	7.6	7.6	7.6	7.6	7.6
자본잉여금	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6
자본조정	-5.0	-5.0	-5.0	-5.0	-5.0
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	170.9	193.7	221.9	254.9	293.4
자본총계	**178.1**	**200.9**	**229.2**	**262.2**	**300.7**
순차입금	**-85.7**	**-112.7**	**-137.9**	**-160.7**	**-187.7**

손익계산서

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
매출액	**99.5**	**112.8**	**137.2**	**153.6**	**172.1**
매출원가	53.9	63.8	76.3	85.1	95.7
매출총이익	**45.6**	**49.0**	**60.9**	**68.5**	**76.5**
판매비및관리비	9.6	9.7	11.3	14.6	16.3
영업이익	**36.0**	**39.3**	**49.6**	**54.0**	**60.2**
영업외손익	**4.6**	**6.6**	**4.5**	**5.5**	**6.1**
이자수익	1.5	1.1	1.3	1.5	1.7
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환손익	1.5	2.2	-3.1	0.0	0.0
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자산처분손익	-0.5	0.1	0.0	0.0	0.0
기타	2.2	3.2	6.3	3.9	4.4
세전계속사업손익	**40.7**	**45.9**	**54.0**	**59.5**	**66.3**
계속사업법인세비용	8.0	10.5	12.2	12.7	14.1
계속사업이익	32.6	35.4	41.8	46.7	52.2
중단사업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**32.6**	**35.4**	**41.8**	**46.7**	**52.2**
(포괄손익)	32.6	35.4	41.8	46.7	52.2
EBITDA	41.7	45.9	55.3	62.2	69.3
매출총이익률	45.8	43.5	44.4	44.6	44.4
EBITDA마진율(%)	41.9	40.7	40.3	40.5	40.3
영업이익률(%)	36.2	34.9	36.1	35.1	35.0
세전계속사업이익률(%)	40.9	40.7	39.4	38.7	38.5
ROA(%)	18.4	17.5	18.1	17.8	17.5
ROE(%)	19.5	18.7	19.5	19.0	18.6
수정ROE*(%)	19.5	18.7	19.5	19.0	18.6

현금흐름표

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
영업활동 현금	**39.2**	**41.4**	**27.7**	**53.0**	**59.1**
당기순이익	32.6	35.4	41.8	46.7	52.2
비현금수익비용가감	14.0	16.0	-6.1	8.3	9.2
유형자산감가상각비	5.6	6.5	5.6	8.1	9.0
무형자산상각비	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
기타현금수익비용	0.0	-2.0	-11.8	0.1	0.1
영업활동 자산부채변동	-0.9	-2.8	-7.3	-2.0	-2.3
매출채권 감소(증가)	1.6	-2.2	8.3	-1.9	-2.2
재고자산 감소(증가)	-0.1	-1.0	1.0	-0.5	-0.6
매입채무 증가(감소)	-0.4	0.6	-2.0	0.3	0.4
기타자산,부채변동	-2.0	-0.2	-14.6	0.1	0.1
투자활동 현금	**-29.0**	**-2.4**	**-14.3**	**-19.6**	**-21.6**
유형자산처분(취득)	-13.3	-11.6	-13.7	-15.8	-17.8
무형자산감소(증가)	-0.3	-0.2	-0.4	-0.4	-0.4
투자자산감소(증가)	-3.0	-0.3	-2.4	-3.3	-3.5
기타투자활동	-12.4	9.7	2.2	0.0	0.0
재무활동 현금	**-10.8**	**-12.1**	**0.0**	**-13.7**	**-13.7**
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본의 증가(감소)	-10.6	-12.1	-13.6	-13.7	-13.7
배당금의 지급	10.6	12.1	13.6	13.7	13.7
기타재무활동	-0.2	0.0	13.6	0.0	0.0
현금의 증가	**0.1**	**28.3**	**12.4**	**19.7**	**23.8**
기초현금	21.8	21.9	50.2	62.6	82.3
기말현금	21.9	50.2	62.6	82.3	106.0

주요투자지표

	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
투자지표					
PER(배)	21.9	18.7	17.8	15.9	14.3
수정 PER(배)	21.9	18.7	17.8	15.9	14.3
PBR(배)	4.0	3.3	3.3	2.8	2.5
배당수익율(%)	1.7	2.1	1.8	1.8	1.8
EV/ EBITDA(배)	15.1	11.9	11.0	9.4	8.0
성장성(%,YOY)					
매출액	6.5	13.4	21.7	11.9	12.0
영업이익	10.1	9.2	26.1	8.9	11.5
세전계속사업손익	5.7	13.0	17.7	10.0	11.6
포괄손익	7.5	8.5	18.2	11.7	11.8
EPS	5.7	8.5	18.2	11.7	11.8
안정성(배,%)					
유동비율	8.9	10.1	9.0	8.0	7.2
부채비율	5.7	7.9	7.1	6.4	5.8
이자보상배율	na	na	na	na	na
순차입금/자기자본	na	na	na	na	na
주당지표(원)					
EPS	2,141	2,322	2,745	3,066	3,426
수정EPS	2,141	2,322	2,745	3,066	3,426
BPS	11,688	13,182	15,034	17,201	19,727
EBITDA/Share	2,737	3,014	3,625	4,083	4,548
CFPS	3,056	3,374	2,347	3,611	4,029
DPS	800	900	900	900	900

자료: 유진투자증권

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 제3자에게 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 간섭없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의없이 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: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	2%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +20%이상 ~ +50%미만	87%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 0%이상 ~ +20%미만	10%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 0%미만	1%

(2017.06.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)
2017-08-14	NR	

리노공업(058470.KQ) 주가 및 목표주가 추이

