



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

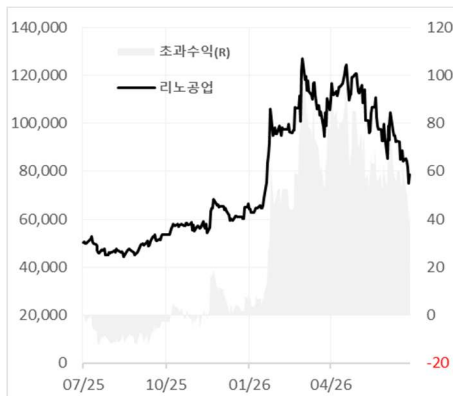
Company Data

현재주가 (7/3 일)	78,600 원
시가총액	5,990.3 십억
자본금	7.6 십억
발행주식수	76 백만주
유동주식비율	74.1 %

Stock Data

52 주 최고가	129,000 원
52 주 최저가	44,000 원
일평균거래액(60 일)	1,330 억원
외국인 지분율	31.2 %

주가



058470 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

리노공업

AI 반도체 시대, 테스트 소켓이 숨은 병목이다

- AI 반도체가 만드는 고부가 소켓 사이클
- P와 Q가 동시에 오르는 드문 구조
- 무차입 재무와 증설이 장기 성장의 안전판

AI 반도체가 만드는 고부가 소켓 사이클

동사는 리노핀과 IC Test Socket을 자체 개발한 테스트 인터페이스 전문기업이며, AI 추론-ASIC-HPC 칩이 늘수록 핀 수와 전력, 주파수, 발열 조건이 까다로워져 고사양 소켓 수요가 커진다. 1Q26 기준 IC Test Socket 매출 비중은 64.1%, 리노핀은 24.7%로 핵심 사업 집중도가 높고, 40년 이상 축적한 다품종·단납기 생산능력이 진입장벽이다.

P와 Q가 동시에 오르는 드문 구조

1Q26 리노소켓 생산량은 전년 대비 50%, 리노핀은 10% 증가했고 리노핀 가격도 약 11% 오른 것으로 추정된다. 수요가 공급을 웃도는 환경에서는 물량 증가가 단가 하락으로 이어지기보다 제품 믹스 개선과 마진 확대를 만든다. 고객 맞춤형 주문제작 구조도 가격 방어력을 높이는 핵심이다.

무차입 재무와 증설이 장기 성장의 안전판

동사는 차입금 0원 수준의 무차입 구조와 2026년 순현금 4,788억원 전망을 보유했으며, 971억원 규모 부산 에코델타시티 신공장은 생산능력과 R&D 역량을 동시에 높이는 투자이다. 의료기기 부품도 매출의 10% 안팎을 차지해 변동성을 낮추는 보완축이다.

2Q26E, 영업이익률 49%대 고마진 레버리지가 증명하는 독점적 지위

2Q26A 전망은 매출액 1,307억 원, 영업이익 643억 원으로 전년 대비 각각 66.7%, 84.1% 증가할 전망이다. 또한 온디바이스 AI 칩 테스트 핀 수요 폭증에 힘입어 영업이익률도 49.2% 달성할 전망이다. 실적 눈높이가 3달 전 대비 9.5% 상향되며 이익 지속성이 입증되는 만큼 주가의 우상향 흐름도 유효하다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	255.6	278.2	372.5	450.4	548.3
영업이익 (십억원)	114.4	124.2	177.0	217.8	268.0
영업이익률 (%)	44.8	44.6	47.5	48.3	48.9
순이익 (십억원)	110.9	113.3	152.0	186.7	229.4
EPS (원)	1,455	1,486	1,994	2,450	3,009
PER (배)	27.8	25.8	30.2	32.1	26.1
PBR (배)	5.5	4.7	6.3	7.1	6.1
ROE (%)	21.1	19.2	22.5	23.7	25.1

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20011218

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 07. 06				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-		

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15%이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15% ~ +15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다



Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원

금융투자분석사, 투자자산운용사

헤지펀드 운용전문인력

부동산투자 자산운용사

매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장

하이자산운용 헤지펀드 운용실장

KB 투자증권 리서치센터장 대행

NH 투자증권 / LG 투자증권 / 한화투자증권

리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.