# 오킨스전자 (080580)

## 탐방노트: 고부가 비중 확대로 뚜렷한 실적 개선세

**Not Rated**

**현재주가(8.29)** **6,150원**

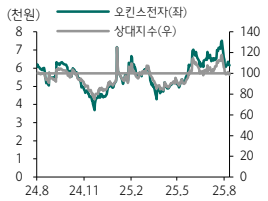
**Key Data**

| | |
|---|---|
| KOSDAQ 지수 (pt) | 796.91 |
| 52주 최고/최저(원) | 7,510/3,685 |
| 시가총액(십억원) | 116.9 |
| 시가총액비중(%) | 0.03 |
| 발행주식수(천주) | 19,175.8 |
| 60일 평균 거래량(천주) | 224.2 |
| 60일 평균 거래대금(십억원) | 1.5 |
| 외국인지분율(%) | 8.84 |
| 주요주주 지분율(%) | |
| 전진국 외 4 인 | 17.68 |
| 제이피케이 | 6.92 |

**Consensus Data**

| | 2025 | 2026 |
|---|---|---|
| 매출액(십억원) | N/A | N/A |
| 영업이익(십억원) | N/A | N/A |
| 순이익(십억원) | N/A | N/A |
| EPS(원) | N/A | N/A |
| BPS(원) | N/A | N/A |

**Stock Price**




**Financial Data** (십억원, %, 배, 원)

| 투자지표 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 45 | 59 | 64 | 57 |
| 영업이익 | 1 | 3 | 3 | (0) |
| 세전이익 | 0 | 2 | 1 | 0 |
| 순이익 | 0 | 2 | 3 | 1 |
| EPS | 28 | 108 | 161 | 58 |
| 증감율 | 55.6 | 285.7 | 49.1 | (64.0) |
| PER | 469.6 | 249.5 | 114.3 | 155.2 |
| PBR | 7.6 | 13.4 | 8.7 | 3.7 |
| EV/EBITDA | 35.9 | 51.9 | 33.6 | 21.9 |
| ROE | 1.4 | 5.4 | 8.7 | 2.9 |
| BPS | 1,724 | 2,010 | 2,112 | 2,416 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 |

Analyst 김민경 minkyung.kim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

### 번인 소켓 및 테스트 용역 기업

오킨스전자의 주요 사업은 반도체 번인 소켓 제조 및 반도체 테스트 용역이다. 번인 소켓은 번인 테스트에서 사용되는 소켓으로 고온, 고전압 등 극한 스트레스 환경에서도 변형되지 않도록 내구성과 안정성이 요구된다. 번인소켓 공급 업체로는 오킨스전자, 마이크로컨텍솔, Yamaichi, BOYD, ISC 등이 있다. 오킨스전자는 반도체 웨이퍼 및 패키지 테스트 용역 사업도 하고 있는데 주요 고객사로는 중국 전기차 업체 등이 있다. 이외에도 마그네틱 콜렛(반도체 패키징 공정에서 반도체를 Pick up하는 소모성 부품), 프로브 카드향 MEMS Pin 등 사업 다각화를 도모하고 있다.

### 2Q25 Review: 역대 최고 분기실적 기록

25년 2분기 매출 271억원(YoY +69%, QoQ +43%) 영업이익 32억원(YoY+143%, QoQ +93%)을 기록했다. 오킨스 전자는 연초 삼성전자향 소켓 공급 계약 공시를 발표한 바 있는데 해당 물량이 상반기 실적을 견인한 것으로 추정된다. 해당 공급 계약을 통해 공급되는 BOW 소켓은 자동화 설비를 통해 대량생산이 가능한 BGA 소켓과는 달리 추가적인 수작업이 요구되어 ASP가 3배 이상 높기 때문이다. 공시상 계약금액은 66.5억원 수준이나 이후 추가적인 수주로 하반기에도 이어질 것으로 기대된다. 아울러 24년까지는 DDR4, LPDDR4 등 레거시 메모리향 소켓 공급이 주류를 이루었는데 25년부터 DDR5, LPDDR5 등 선단 메모리향 공급 비중이 확대되며 수익성 개선세는 하반기까지 지속될 전망이다.

### 신사업 부문 고객사 다변화로 외형성장 기대

반도체 테스트 용역, 마그네틱 콜렛 등 번인 소켓을 제외한 기타 사업 부문에서도 고객사 다변화가 이루어지며 외형 성장 및 수익성 개선이 기대된다. 반도체 테스트 용역의 경우 현재 단일 고객사가 테스트 매출의 약 70%를 차지하고 있으나 최근 신규 신규 전력 반도체 고객사의 퀄테스트가 완료되었다. 25년 하반기부터 매출이 발생하나 본격적인 실적 기여는 26년부터 시작될 것으로 예상된다. 마그네틱 콜렛은 25년 초 북미 신규 고객사를 확보했으며 기존 고객사 내에서도 일반 디램에서 HBM 라인까지 마그네틱 콜렛 공급이 확대되고 있다. 마그네틱 콜렛은 패키징 공정에서 핸들러 장비에 탑재되는 소모성 부품으로 HBM 후공정 라인에서 레퍼런스를 확보했다는 점은 긍정적이다.

**도표 1. 오킨스 전자 분기별 실적 추이**

| | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 1Q25 | 2Q25 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025F |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **매출** | **15.6** | **16.1** | **17.1** | **17.9** | **18.9** | **27.1** | **64.2** | **56.9** | **66.7** | **100.0** |
| *YoY* | *27%* | *28%* | *28%* | *-4%* | *21%* | *69%* | *8%* | *-11%* | *17%* | *50%* |
| *QoQ* | *-16%* | *3%* | *7%* | *4%* | *5%* | *43%* | | | | |
| 매출원가 | 12.3 | 11.9 | 14.4 | 14.3 | 13.9 | 20.8 | 51.3 | 46.0 | 52.9 | |
| *Sales%* | *79%* | *74%* | *84%* | *80%* | *74%* | *77%* | *80%* | *81%* | *79%* | |
| 판관비 | 3.1 | 2.9 | 3.2 | 2.8 | 3.3 | 3.1 | 10.3 | 11.1 | 11.9 | |
| *Sales%* | *20%* | *18%* | *19%* | *15%* | *18%* | *11%* | *16%* | *20%* | *18%* | |
| **영업이익** | **0.2** | **1.3** | **-0.5** | **0.8** | **1.7** | **3.2** | **2.6** | **-0.3** | **1.9** | **10.0** |
| *YoY* | *-38%* | *1210%* | *-259%* | *-185%* | *686%* | *143%* | *0%* | *-110%* | *-831%* | *426%* |
| *QoQ* | *-121%* | *524%* | *-135%* | *-283%* | *96%* | *93%* | | | | |
| ***OPM*** | ***1%*** | ***8%*** | ***-3%*** | ***5%*** | ***9%*** | ***12%*** | ***4%*** | ***0%*** | ***3%*** | ***10%*** |

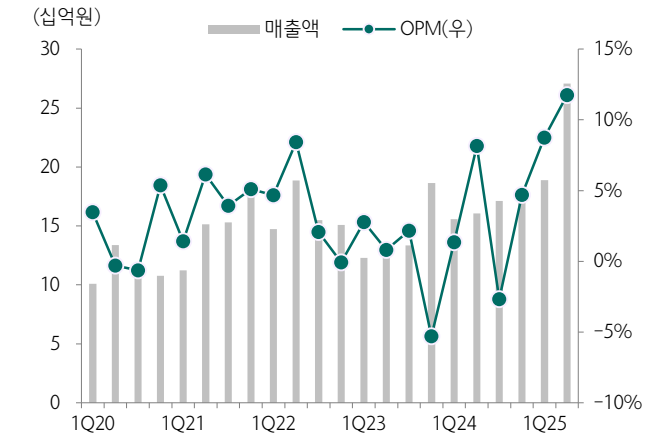
자료: 오킨스전자, 하나증권

**도표 2. 삼성전자향 공급 계약 공시**

| 구분 | | 내용 |
|---|---|---|
| 판매/공급 계약 내용 | | 반도체 테스트 소켓 공급계약 |
| 계약금액(원) | | 6,650,752,000 |
| 계약상대방 | | 삼성전자 |
| 계약기간 | 시작일 | 2025-01-20 |
| | 종료일 | 2025-07-31 |
| 판매/공급방식 | 자체생산 | 해당 |
| | 외주생산 | 해당 |

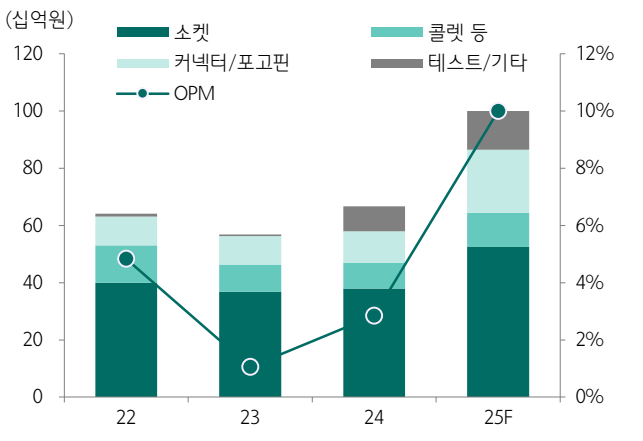
자료: 오킨스전자, 하나증권

**도표 3. 분기별 실적 추이**




자료: 오킨스전자, 하나증권

**도표 4. 연도별 실적 추이 및 전망**

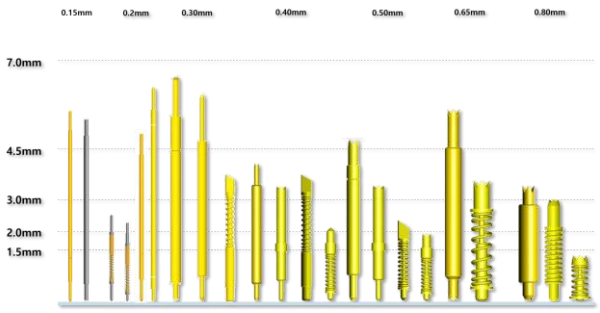



자료: 오킨스전자, 하나증권

**도표 5. 번인 소켓**

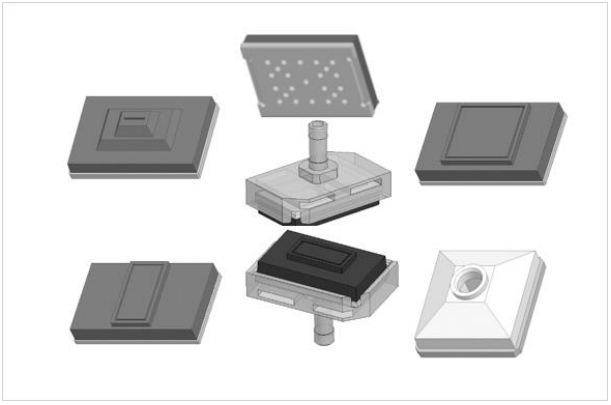
자료: 오킨스전자, 하나증권

**도표 6. 프로브 카드향 Spring pin**



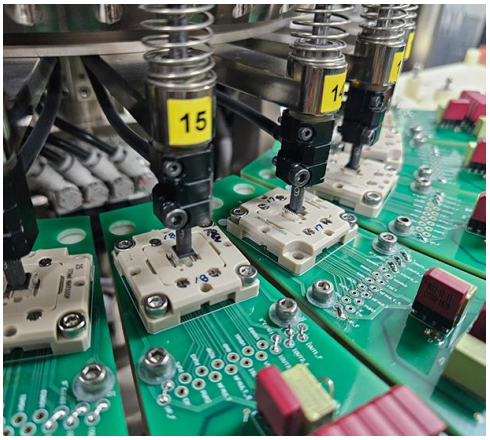

자료: 오킨스전자, 하나증권

**도표 7. 마그네틱 콜렛**



자료: 오킨스전자, 하나증권

**도표 8. 테스트 서비스 용역**




자료: 오킨스전자, 하나증권

**8월 말 기준,**
**잔여 전환가능 CB 약 195만주**

**도표 9. 오킨스전자 주주현황**

| 구분 | 보유주식 수 | 지분율 |
|---|---|---|
| 최대주주 및 특수관계인 | 3,365,146 | 17.9% |
| 제이피케이 | 1,114,709 | 5.9% |
| 기타 | 14,270,325 | 76.1% |
| **발행 주식 총 수** | **18,750,180** | 100.0% |

자료: 오킨스전자, 하나증권
주: 25년 6월 말 기준

# 추정 재무제표

**손익계산서** (단위:십억원)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출액** | **45** | **59** | **64** | **57** | **67** |
| 매출원가 | 36 | 48 | 51 | 46 | 53 |
| 매출총이익 | 9 | 11 | 13 | 11 | 14 |
| 판관비 | 9 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| **영업이익** | **1** | **3** | **3** | **(0)** | **2** |
| 금융손익 | (1) | (1) | (2) | 1 | (6) |
| 종속/관계기업손익 | (0) | (0) | (0) | (0) | 0 |
| 기타영업외손익 | 1 | 0 | 1 | (0) | (0) |
| **세전이익** | **0** | **2** | **1** | **0** | **(4)** |
| 법인세 | 0 | 0 | (2) | (1) | 1 |
| 계속사업이익 | 0 | 2 | 3 | 1 | (5) |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **당기순이익** | **0** | **2** | **3** | **1** | **(5)** |
| 비지배주주지분 순이익 | (0) | (0) | 0 | (0) | 0 |
| **지배주주순이익** | **0** | **2** | **3** | **1** | **(5)** |
| 지배주주지분포괄이익 | 0 | 3 | 2 | 0 | (8) |
| NOPAT | 1 | 3 | 7 | (1) | 2 |
| EBITDA | 7 | 9 | 10 | 8 | 12 |
| **성장성(%)** | | | | | |
| 매출액증가율 | 18.4 | 31.1 | 8.5 | (10.9) | 17.5 |
| NOPAT증가율 | 0.0 | 200.0 | 133.3 | 적전 | 흑전 |
| EBITDA증가율 | 0.0 | 28.6 | 11.1 | (20.0) | 50.0 |
| 영업이익증가율 | 0.0 | 200.0 | 0.0 | (100.0) | N/A |
| (지배주주)순익증가율 | N/A | N/A | 50.0 | (66.7) | 적전 |
| EPS증가율 | 55.6 | 285.7 | 49.1 | (64.0) | 적전 |
| **수익성(%)** | | | | | |
| 매출총이익률 | 20.0 | 18.6 | 20.3 | 19.3 | 20.9 |
| EBITDA이익률 | 15.6 | 15.3 | 15.6 | 14.0 | 17.9 |
| 영업이익률 | 2.2 | 5.1 | 4.7 | 0.0 | 3.0 |
| 계속사업이익률 | 0.0 | 3.4 | 4.7 | 1.8 | (7.5) |

**대차대조표** (단위:십억원)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **유동자산** | **20** | **36** | **34** | **41** | **34** |
| 금융자산 | 5 | 18 | 13 | 19 | 9 |
| 현금성자산 | 4 | 17 | 12 | 12 | 6 |
| 매출채권 | 7 | 9 | 9 | 11 | 13 |
| 재고자산 | 8 | 8 | 10 | 10 | 11 |
| 기타유동자산 | 0 | 1 | 2 | 1 | 1 |
| **비유동자산** | **38** | **42** | **49** | **50** | **53** |
| 투자자산 | 6 | 8 | 8 | 8 | 7 |
| 금융자산 | 6 | 7 | 8 | 7 | 6 |
| 유형자산 | 27 | 29 | 35 | 36 | 42 |
| 무형자산 | **4** | **4** | **3** | **3** | **2** |
| 기타비유동자산 | **1** | **1** | **3** | **3** | **2** |
| **자산총계** | **58** | **77** | **83** | **91** | **87** |
| **유동부채** | **19** | **24** | **38** | **29** | **46** |
| 금융부채 | 15 | 16 | 30 | 22 | 39 |
| 매입채무 | 1 | 3 | 2 | 2 | 3 |
| 기타유동부채 | 3 | 5 | 6 | 5 | 4 |
| **비유동부채** | **8** | **18** | **12** | **26** | **13** |
| 금융부채 | **6** | **16** | **9** | **23** | **8** |
| 기타비유동부채 | 2 | 2 | 3 | 3 | 5 |
| **부채총계** | **27** | **42** | **50** | **56** | **60** |
| **지배주주지분** | **31** | **36** | **33** | **36** | **28** |
| 자본금 | **4** | **9** | **9** | **9** | **9** |
| 자본잉여금 | 23 | 21 | 21 | 24 | 23 |
| 자본조정 | (0) | (0) | (5) | (4) | (4) |
| 기타포괄이익누계액 | (1) | 0 | (0) | (1) | (3) |
| 이익잉여금 | 4 | 6 | 7 | 8 | 2 |
| **비지배주주지분** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **자본총계** | **31** | **36** | **33** | **36** | **28** |
| 순금융부채 | 16 | 14 | 26 | 25 | 37 |

**투자지표**

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **주당지표(원)** | | | | | |
| EPS | 28 | 108 | 161 | 58 | (306) |
| BPS | 1,724 | 2,010 | 2,112 | 2,416 | 1,943 |
| CFPS | 505 | 592 | 651 | 531 | 756 |
| EBITDAPS | 462 | 534 | 592 | 476 | 667 |
| SPS | 3,005 | 3,354 | 3,630 | 3,216 | 3,772 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **주가지표(배)** | | | | | |
| PER | 469.6 | 249.5 | 114.3 | 155.2 | (14.5) |
| PBR | 7.6 | 13.4 | 8.7 | 3.7 | 2.3 |
| PCFR | 26.0 | 45.5 | 28.3 | 16.9 | 5.9 |
| EV/EBITDA | 35.9 | 51.9 | 33.6 | 21.9 | 9.8 |
| PSR | 4.4 | 8.0 | 5.1 | 2.8 | 1.2 |
| **재무비율(%)** | | | | | |
| ROE | 1.4 | 5.4 | 8.7 | 2.9 | (19.8) |
| ROA | 0.7 | 2.5 | 3.5 | 1.1 | (6.2) |
| ROIC | 2.2 | 6.7 | 15.4 | (1.7) | 4.5 |
| 부채비율 | 89.2 | 116.9 | 150.4 | 154.6 | 215.7 |
| 순부채비율 | 52.8 | 38.6 | 78.4 | 70.9 | 135.6 |
| 이자보상배율(배) | 0.9 | 2.1 | 1.2 | (0.1) | 0.6 |

**현금흐름표** (단위:십억원)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **영업활동 현금흐름** | **7** | **10** | **8** | **7** | **11** |
| 당기순이익 | 0 | 2 | 3 | 1 | (5) |
| 조정 | 7 | 8 | 8 | 7 | 18 |
| 감가상각비 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 외환거래손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 지분법손익 | 0 | 0 | (1) | 0 | (0) |
| 기타 | 1 | 1 | 1 | (2) | 8 |
| 영업활동자산부채변동 | (0) | 0 | (3) | (1) | (2) |
| **투자활동 현금흐름** | **(11)** | **(9)** | **(14)** | **(12)** | **(15)** |
| 투자자산감소(증가) | (5) | (1) | (0) | (0) | 1 |
| 자본증가(감소) | (5) | (8) | (12) | (10) | (14) |
| 기타 | (1) | 0 | (2) | (2) | (2) |
| **재무활동 현금흐름** | **3** | **11** | **1** | **5** | **(1)** |
| 금융부채증가(감소) | (2) | 10 | 7 | 6 | 2 |
| 자본증가(감소) | 5 | 2 | 1 | 2 | (0) |
| 기타재무활동 | 0 | (1) | (7) | (3) | (3) |
| 배당지급 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **현금의 증감** | **(2)** | **13** | **(5)** | **0** | **(6)** |
| Unlevered CFO | 8 | 10 | 12 | 9 | 13 |
| Free Cash Flow | (2) | 2 | (4) | (3) | (3) |

자료: 하나증권

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

오킨스전자

| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 25.8.30 | Not Rated | - | | |

## Compliance Notice

- 당사는 2025년 8월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김민경)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김민경)는 2025년 8월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

## 투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

| 투자등급 | BUY(매수) | Neutral(중립) | Reduce(매도) | 합계 |
|---|---|---|---|---|
| 금융투자상품의 비율 | 95.89% | 4.11% | 0.00% | 100% |

* 기준일: 2025년 08월 27일