

오킨스전자 (080580)

P&Q 동시개선으로 2026년도 성장 기대

오킨스전자는 1998년 설립했으며, 2014년 12월 코스닥에 상장한 기업이다. 1998년 번인 소켓을 국내 최초로 국산화에 성공했다. 번인 소켓, 테스트 소켓, 마그네틱 콜렛, 반도체 테스트 등의 사업을 영위하고 있다. 주요제품의 매출 성장으로 2025년에 이어 2026년에도 실적성장이 기대된다.

소켓

동사의 주력사업은 소켓이다. 반도체 후공정에서 반도체 칩이 정상적으로 작동하는지 검사 시 사용되는 소모성 부품이다. 3Q25(누적)기준 소켓 관련 매출액이 전체 매출액의 89.5%를 차지하고 있다. 동사는 번인소켓과 테스트 소켓 사업을 영위하고 있다.

과거 상황을 기반으로 생각해보면 주력제품인 번인 소켓의 경우 LPDDR 전환시 수혜를 받는 것으로 추정된다. LPDDR은 주로 모바일 기기에 사용되었다. 최근에는 엔비디아를 비롯한 다수의 기업들의 AI 가속 플랫폼에 도입, 적용 확대를 추진하고 있어 시장 확대가 기대된다. 2025년 7월 LPDDR6 표준이 제정되었다는 뉴스가 보도된 바 있어, 연내 LPDDR6 시장 개화가 예상된다. 위 요인들로 인해 번인소켓의 P와 Q가 모두 개선될 상황에 직면해 있다고 판단한다.

소켓관련 해외 매출은 점진적으로 성장세가 이어지고 있다. 중국 반도체 기업으로 추정되며, 신뢰도를 기반으로 고객사의 성장 및 점유율 상향 등으로 성장세가 이어질 가능성이 높다고 판단된다.

마그네틱 콜렛

마그네틱 콜렛은 반도체 칩을 Pick하여 원하는 위치에 Place시 사용하는 자석식 홀더이다. 핸들러 끝단에 부착되어 있다. 마그네틱 방식이 확대되는 요인은 1)신속한 교체 가능, 2)일정한 힘(자력)으로 고정되어 교체 후에 정밀하게 유지 등이 있다. 기존 메모리 제조 적용시 대비 HBM 제조공정에 적용되는 마그네틱 콜렛의 ASP가 높은 것으로 추정된다. 올해 글로벌 기업들의 HBM 투자 확대가 기대된다는 점에서 올해 마그네틱 콜렛 매출액도 성장할 것으로 기대된다.



권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com
서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

NOT RATED (I)

목표주가 -원 (I)
직전 목표주가 -원
현재주가 (1/22) 11,250원
상승여력 -

시가총액	2,315억원
총발행주식수	20,581,176주
60일 평균 거래대금	48억원
60일 평균 거래량	485,012주
52주 고/저	11,380원 / 4,285원
외인지분율	15.33%
배당수익률	0.00%
주요주주	전진국 외 4 인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	15.1	14.7	57.1
상대	10.3	3.9	18.6
절대 (달러환산)	15.9	11.6	53.7

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	593	642	569	667
영업이익	26	26	-3	19
지배순이익	19	29	10	-54
PER	226.7	129.1	209.4	-24.5
PBR	12.2	11.1	5.8	4.7
EV/EBITDA	45.9	37.7	28.5	14.5
ROE	5.8	8.4	3.0	-17.2

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

[그림 1] 번인소켓



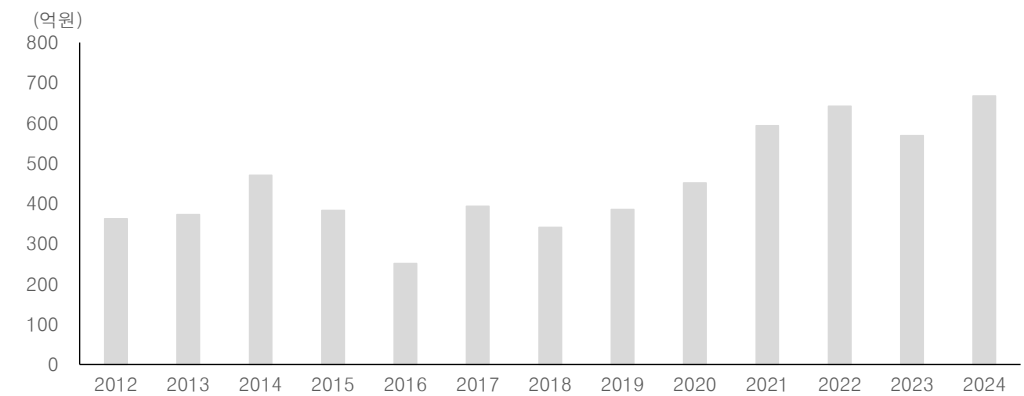
자료: 오킨스전자, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 테스트 소켓



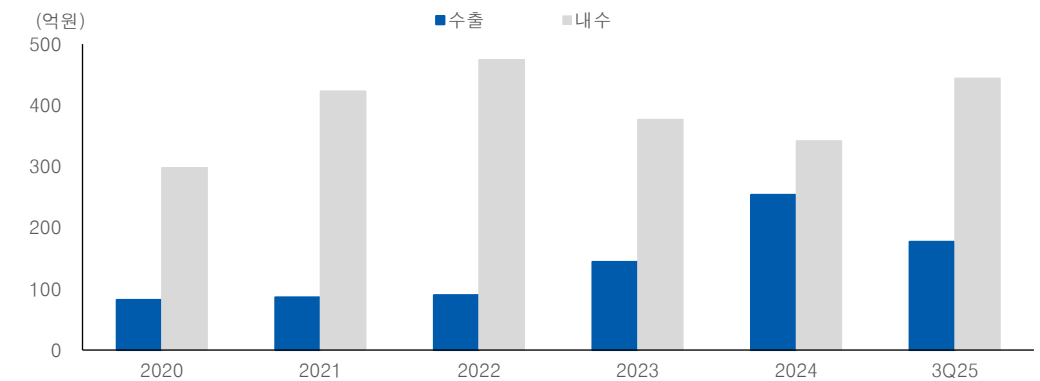
자료: 오킨스전자, 유안타증권 리서치센터

[차트 1] 오킨스전자 연도별 매출액 추이



자료: 오킨스전자, 유안타증권 리서치센터

[차트 2] 소켓(내수 & 수출) 매출액 추이



자료: 오킨스전자, 유안타증권 리서치센터

오킨스전자 (080580) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 억원)					
결산(12월)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	451	593	642	569	667
매출원가	357	475	513	460	529
매출총이익	94	118	129	108	138
판매비	86	92	103	111	119
영업이익	8	26	26	-3	19
EBITDA	69	94	105	84	118
영업외손익	-4	-9	-15	6	-63
외환관련손익	-2	2	-1	0	7
이자손익	-8	-11	-19	-25	-31
관계기업관련손익	-2	0	0	0	0
기타	8	1	6	30	-39
법인세비용차감전순이익	4	17	11	3	-44
법인세비용	0	0	-19	-7	10
계속사업순이익	4	17	30	10	-54
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	4	17	30	10	-54
지배지분순이익	4	19	29	10	-54
포괄순이익	3	28	24	2	-84
지배지분포괄이익	3	30	22	2	-84

주: 영업이익 산출 기준은 기존 K-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 억원)					
결산(12월)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
영업활동 현금흐름	68	101	76	72	106
당기순이익	4	17	30	10	-54
감가상각비	55	64	71	78	90
외환손익	1	0	4	1	-2
중속, 관계기업관련손익	2	0	0	0	0
자산부채의 증감	-1	4	-29	-8	-16
기타현금흐름	7	17	0	-9	89
투자활동 현금흐름	-113	-86	-136	-124	-150
투자자산	-56	-5	-5	-10	-11
유형자산 증가 (CAPEX)	-92	-78	-120	-99	-141
유형자산 감소	46	0	0	0	2
기타현금흐름	-11	-4	-12	-15	0
재무활동 현금흐름	27	113	14	54	-11
단기차입금	7	12	16	19	11
사채 및 장기차입금	20	104	47	64	-15
자본	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타현금흐름	0	-3	-50	-29	-7
연결범위변동 등 기타	0	0	-3	0	0
현금의 증감	-17	129	-49	2	-56
기초 현금	54	37	166	116	118
기말 현금	37	166	116	118	63
NOPLAT	8	26	69	-8	24
FCF	-24	20	-2	-29	-35

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

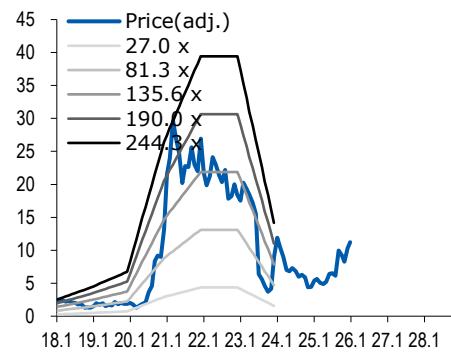
재무상태표 (단위: 억원)					
결산(12월)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
유동자산	200	358	339	412	339
현금및현금성자산	37	166	116	118	63
매출채권 및 기타채권	69	90	101	116	134
재고자산	78	84	100	98	107
비유동자산	383	416	487	503	533
유형자산	272	292	350	364	416
관계기업 등 자본관련 자산	5	5	3	10	12
기타투자자산	58	71	76	73	61
자산총계	583	774	826	915	871
유동부채	190	235	376	295	465
매입채무 및 기타채무	38	76	76	65	76
단기차입금	137	149	166	185	196
유동성장기부채	12	9	16	39	24
비유동부채	85	182	120	261	130
장기차입금	61	52	91	76	77
사채	0	104	0	145	0
부채총계	275	417	496	555	595
지배지분	305	355	327	357	273
자본금	44	88	88	88	88
자본잉여금	233	207	214	237	234
이익잉여금	43	58	74	81	23
비지배지분	3	1	3	2	3
자본총계	308	357	330	359	276
순차입금	161	138	258	255	373
총차입금	210	317	390	449	467

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
EPS	28	108	161	58	-306
BPS	1,724	2,010	1,876	2,074	1,588
EBITDAPS	46	53	59	48	67
SPS	301	335	363	322	377
DPS	0	0	0	0	0
PER	159.3	226.7	129.1	209.4	-24.5
PBR	2.5	12.2	11.1	5.8	4.7
EV/EBITDA	12.3	45.9	37.7	28.5	14.5
PSR	14.6	73.0	57.4	37.7	19.9

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액 증가율 (%)	17.3	31.4	8.2	-11.4	17.3
영업이익 증가율 (%)	-44.5	217.2	1.1	적전	흑전
지배순이익 증가율 (%)	83.0	361.7	49.3	-64.1	적전
매출총이익률 (%)	20.8	19.9	20.1	19.1	20.6
영업이익률 (%)	1.8	4.3	4.1	-0.5	2.9
지배순이익률 (%)	0.9	3.2	4.4	1.8	-8.1
EBITDA 마진 (%)	15.4	15.9	16.3	14.8	17.7
ROIC	1.9	6.0	14.6	-1.5	4.1
ROA	0.7	2.8	3.6	1.2	-6.1
ROE	1.5	5.8	8.4	3.0	-17.2
부채비율 (%)	89.2	116.9	150.4	154.6	215.7
순차입금/자기자본 (%)	52.4	38.6	78.4	70.9	135.0
영업이익/금융비용 (배)	0.9	2.1	1.2	-0.1	0.6

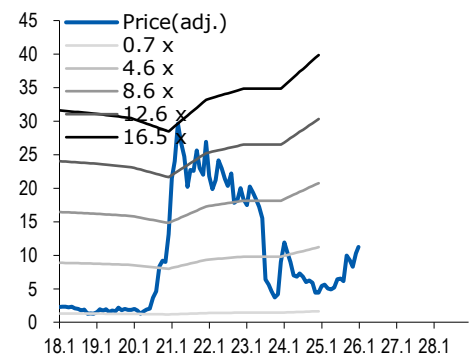
P/E band chart

(천원)

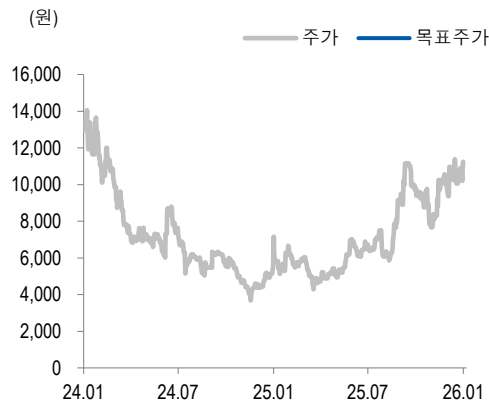


P/B band chart

(천원)



오킨스전자 (080580) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율 평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-23	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-01-22

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.