Results Comment

심텍 (222800)

2Q 저점, 3Q 흑자전환 전망

박강호
kangho.park@daishin.com

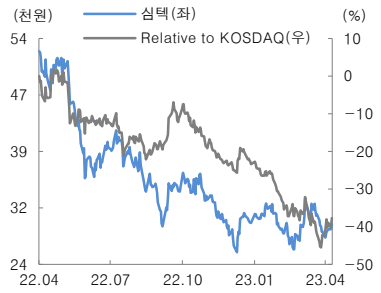
- 1Q 영업이익은 -321억원으로 적자전환(qoq/yoy)
- 2Q 영업이익은 -246억원(적자지속)으로 저점, 3Q 흑자전환 추정
- 매출 증가는 긍정적, 2Q 15.6%(qoq), 3Q 13.5%(qoq) 전망

투자의견	BUY 매수, 유지
6개월 목표주가	37,000 유지
현재주가 (23.05.03)	29,300
	가전 및 전자부품업종

ESG평가 등급	S	A+	A	B+	B	C	D

KOSDAQ	843.18
시가총액	933십억원
시가총액비중	0.23%
자본금(보통주)	16십억원
52주 최고/최저	51,400원 / 25,600원
120일 평균거래대금	145억원
외국인지분율	6.47%
주요주주	심텍홀딩스 외 8 인 33.27%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-5.5	-4.7	-15.3	-42.8
상대수익률	-4.2	-13.3	-30.3	-38.4



투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 37,000원 유지

2023년 주당자산(BPS) X 목표 P/B 2.0배 적용하여 목표주가 37,000원 및 투자의견 매수(BUY) 유지. 2023년 2분기 영업이익(-246억원)은 적자지속 추정, 2분기를 저점으로 3분기 개선, 4분기 회복으로 전망. 본격적인 수요 회복보다 점진적인 개선에 초점, 3Q 이후에 FC CSP, SiP 등 고부가 제품 중심으로 매출 확대, 믹스 개선으로 수익성은 호전 전망. 장기적 관점에서 비중 확대 유효

1Q 반도체 출하량 감소로 영업적자 시현

2023년 1분기 매출은 2,039억원(-51.2% yoy/-37.8% qoq), 영업이익 -322억원(적자전환 yoy/qoq) 시현. 매출은 종전 추정을 소폭 상회, 영업이익은 추정과 컨센서스 하회. PC, 스마트폰 등 전방 수요 부진 및 메모리 업체의 출하량 감소로 패키지 매출 하락, 고정비 부담 확대로 영업이익은 적자전환(yoy/qoq). 디램과 낸드 중심으로 재고조정, 수주 감소 및 가동율 하락에 기인

영업이익은 2Q 적자지속, 3Q 흑자전환 추정

2023년 2분기 영업이익은 -246억원 적자지속(yoy/qoq) 추정. 매출은 2,358억원으로 15.6%(qoq/-50.6% yoy) 증가 등 매출은 1분기 저점으로 2분기 개선 전망. 삼성전자의 디램과 낸드 출하량이 각각 10%, 5%(qoq) 증가 추정, 메모리업체의 감산 속에 출하량 증가는 긍정적이나 고정비 이하의 매출 규모로 수익성은 부진. 영업이익은 2Q 저점, 3Q 개선(흑자전환)으로 추정

(단위: 십억원, %)

구분	1Q22	4Q22	1Q23					2Q23		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	418	328	198	204	-51.2	-37.8	216	236	-51	15.6
영업이익	85	36	-30	-32	적전	적전	-29	-25	적전	적지
순이익	61	1	-19	-25	적전	적전	-23	-19	적전	적지

자료: 심텍, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	1,366	1,697	1,014	1,448	1,550
영업이익	174	352	-23	147	172
세전순이익	154	346	-11	158	180
총당기순이익	118	246	-9	115	131
지배지분순이익	117	246	-9	115	131
EPS	3,616	7,717	-293	3,618	4,117
PER	12.6	3.4	NA	8.1	7.1
BPS	11,703	19,166	18,374	21,493	25,112
PBR	3.9	1.4	1.6	1.4	1.2
ROE	35.1	49.7	-1.6	18.1	17.7

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
매출액	1,102	1,382	1,014	1,448	-7.9	4.8
판매비와 관리비	96	106	95	105	-1.3	-1.0
영업이익	81	195	-23	147	적자조정	-24.9
영업이익률	7.4	14.1	-2.2	10.1	적자조정	-4.0
영업외손익	-7	-2	12	11	흑자조정	흑자조정
세전순이익	74	193	-11	158	적자조정	-18.4
지배지분순이익	53	140	-9	115	적자조정	-17.6
순이익률	4.9	10.2	-0.9	8.0	적자조정	-2.3
EPS(지배지분순이익)	1,675	4,389	-293	3,618	적자조정	-17.6

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

1. 심텍, 사업부문별 영업실적 추정(수정 후)

(단위: 십억원, %)

	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2QF	3QP	4QF	2022	2023F	2024F
모듈 PCB	**88.2**	**103.5**	**102.5**	**67.0**	**51.1**	**58.3**	**66.5**	**73.9**	**361.2**	**249.8**	**304.8**
PC	20.4	25.9	21.3	10.8	10.7	12.0	13.9	15.0	78.4	51.7	64.1
서버	45.0	51.4	53.4	40.3	27.8	32.2	36.3	41.1	190.1	137.5	167.5
SSD	22.6	25.8	27.4	15.8	12.6	13.9	16.1	17.7	91.6	60.3	72.7
패키지	**326.5**	**369.8**	**367.1**	**257.5**	**150.7**	**175.1**	**198.8**	**231.2**	**1,320.9**	**755.8**	**1,134.5**
MCP	200.8	211.1	198.9	141.9	96.2	110.3	128.7	147.8	752.7	483.0	626.5
FC-CSP	57.6	77.4	74.9	30.6	20.2	25.3	27.7	32.9	173.0	106.1	140.3
SiP	13.0	26.1	28.4	16.3	6.1	7.1	7.9	9.8	83.8	30.9	42.3
BOC	22.7	27.7	33.9	31.9	9.3	9.8	10.3	10.9	116.2	40.4	44.4
GDDR6	43.3	51.9	57.6	34.9	18.1	21.7	23.1	28.6	187.8	91.5	276.3
매출액	**417.7**	**477.4**	**474.3**	**328.0**	**203.9**	**235.8**	**267.6**	**307.4**	**1,697.5**	**1,014.7**	**1,448.9**
매출비중(%)											
모듈 PCB	21.1%	21.7%	21.6%	20.4%	25.1%	24.7%	24.8%	24.1%	21.3%	24.6%	21.0%
패키지	78.2%	77.4%	77.4%	78.5%	73.9%	74.3%	74.3%	75.2%	77.8%	74.5%	78.3%
영업이익	**84.8**	**114.7**	**116.6**	**32.6**	**-32.2**	**-24.6**	**7.4**	**26.7**	**352.4**	**-22.7**	**146.7**
이익률	20.3%	24.0%	24.6%	10.0%	-15.8%	-10.4%	2.7%	8.7%	20.8%	-2.2%	10.1%
세전이익	**80.3**	**114.9**	**134.8**	**14.4**	**-28.4**	**-22.7**	**10.3**	**29.9**	**346.3**	**-10.9**	**157.9**
이익률	19.2%	24.1%	28.4%	4.4%	-13.9%	-9.6%	3.9%	9.7%	20.4%	-1.1%	10.9%
순이익(지배)	**60.6**	**84.7**	**99.1**	**2.2**	**-22.1**	**-16.6**	**7.5**	**21.9**	**245.8**	**-9.3**	**115.2**
이익률	14.5%	17.7%	20.9%	0.7%	-10.8%	-7.0%	2.8%	7.1%	14.5%	-0.9%	8.0%

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

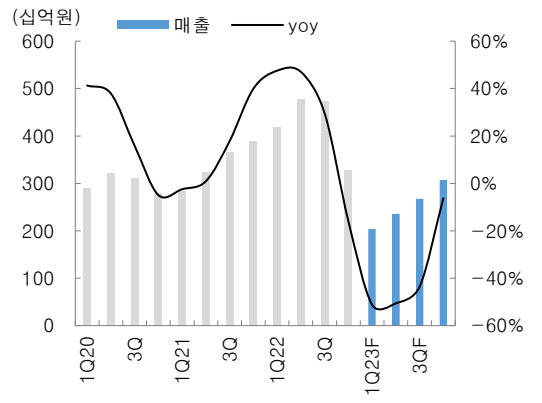
2. 심텍, 사업부문별 영업실적 추정(수정 전)

(단위: 십억원, %)

	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23F	2QF	3QP	4QF	2021	2022F	2023F
모듈 PCB	**88.2**	**103.5**	**102.5**	**67.0**	**39.3**	**52.4**	**59.7**	**65.6**	**325.7**	**361.2**	**217.0**
PC	20.4	25.9	21.3	10.8	6.8	8.9	10.3	10.8	75.1	78.4	36.9
서버	45.0	51.4	53.4	40.3	22.2	30.1	33.9	38.5	166.5	190.1	124.7
SSD	22.6	25.8	27.4	15.8	10.3	13.3	15.4	16.3	77.1	91.6	55.2
기판	**326.5**	**369.8**	**367.1**	**257.5**	**156.1**	**205.9**	**237.6**	**271.3**	**1029.9**	**1,320.9**	**870.9**
MCP	200.8	211.1	198.9	141.9	68.4	97.6	121.2	143.2	648.0	752.7	430.4
FC-CSP	57.6	77.4	74.9	30.6	24.8	31.5	33.9	36.9	111.7	173.0	127.1
SiP	13.0	26.1	28.4	16.3	12.6	15.8	17.7	20.1	39.6	83.8	66.2
BOC	22.7	27.7	33.9	31.9	22.7	25.7	27.2	28.5	81.0	116.2	104.1
GDDR6	43.3	51.9	57.6	34.9	26.2	33.2	35.5	40.2	132.7	187.8	135.1
매출액	**417.7**	**477.4**	**474.3**	**328.0**	**197.9**	**262.1**	**301.2**	**340.6**	**1,363.8**	**1,697.5**	**1,101.8**
매출비중(%)											
모듈 PCB	21.1%	21.7%	21.6%	20.4%	19.9%	20.0%	19.8%	19.3%	23.9%	21.3%	19.7%
기판	78.2%	77.4%	77.4%	78.5%	78.9%	78.6%	78.9%	79.6%	75.5%	77.8%	79.0%
영업이익	**84.8**	**114.7**	**116.6**	**32.6**	**-29.7**	**23.0**	**39.1**	**48.8**	**170.1**	**348.8**	**81.2**
이익률	20.3%	24.0%	24.6%	10.0%	-15.0%	8.8%	13.0%	14.3%	12.5%	20.5%	7.4%
세전이익	80.3	114.9	134.8	14.4	-31.6	20.6	37.5	47.3	154.0	344.3	73.8
이익률	19.2%	24.1%	28.4%	4.4%	-16.0%	7.9%	12.5%	13.9%	11.3%	20.3%	6.7%
순이익(지배)	60.6	84.7	99.1	2.2	-22.9	14.9	27.1	34.2	108.8	246.5	53.4
이익률	14.5%	17.7%	20.9%	0.7%	-11.6%	5.7%	9.0%	10.0%	8.0%	14.5%	4.8%

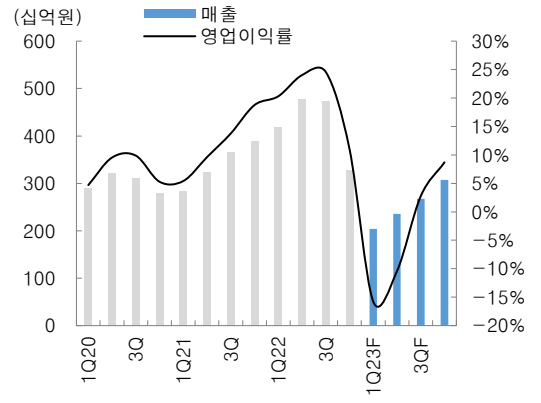
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 매출 및 증감률 전망



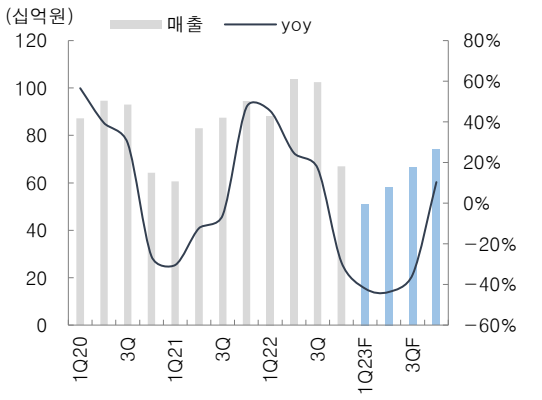
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 전망



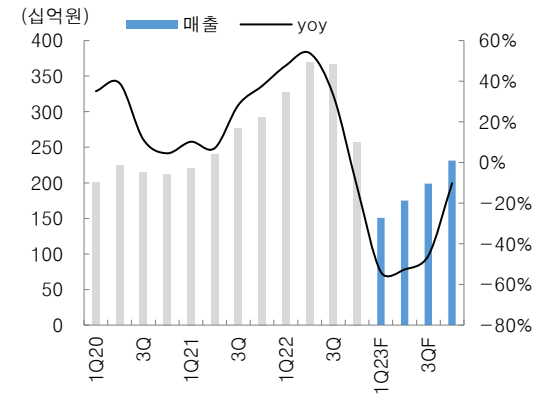
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 모듈 PCB 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 4. 기판 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: 심텍, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

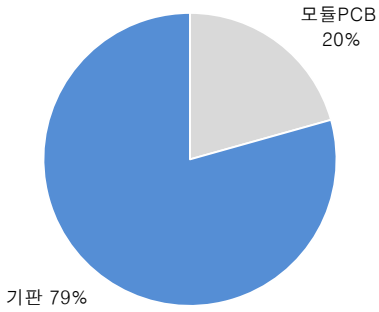
- 심텍의 계열회사, 메모리 모듈 PCB, 모바일, PC, 웨어러블향 패키지기판 중심의 패키징 업체
- MSAP 공정 생산 능력 확대와 FC CSP, GDDR6, MCP 등 고부가 패키지기판 수요 확대
- 자산 1.26조원, 부채 6,392억원, 자본 6,199억원(2022년 12월 기준)

주가 변동요인

- 중화권 스마트폰 업체의 출하량, PC, 웨어러블 등 IT 기기 출하량, 서버향 메모리 수요와 연동
- 수출 비중이 높은 만큼 원/달러 환율의 변동에 따른 수익성 영향

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

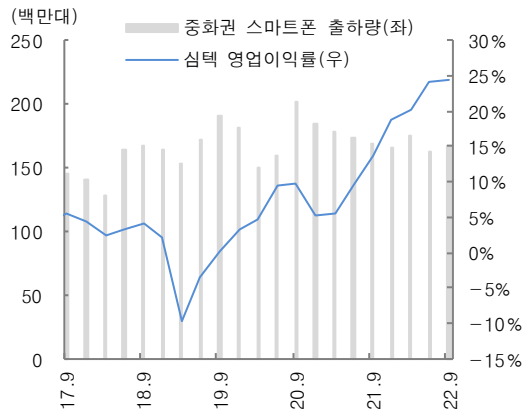
매출 비중



주: 2022년 4분기 연결 매출
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

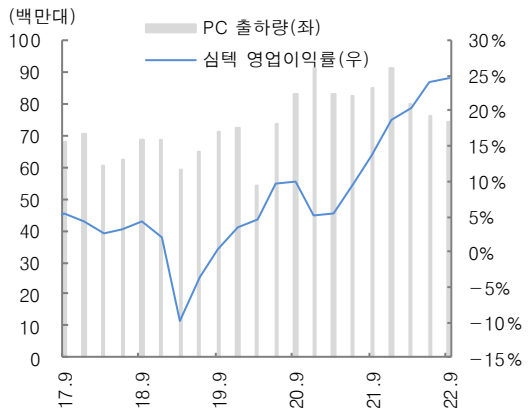
2. Earnings Driver

중화권 스마트폰 출하량 vs. 영업이익률



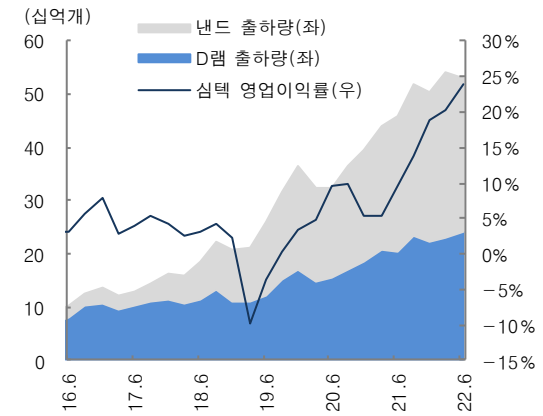
주: 중화권(화웨이, 샤오미, 비보, 오포, Transsion, 리얼미, 레노버)
자료: IDC, 심텍, 대신증권 Research Center

PC 출하량 vs. 영업이익률

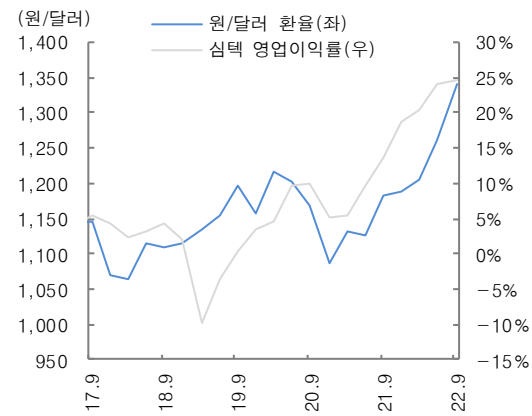


자료: IDC, 심텍, 대신증권 Research Center

삼성전자 낸드, D램 출하량 vs. 영업이익률



원달러 vs. 영업이익률



재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	1,366	1,697	1,014	1,448	1,550
매출원가	1,082	1,216	942	1,197	1,270
매출총이익	284	481	72	252	281
판매비와관리비	110	129	95	105	109
영업이익	174	352	-23	147	172
영업이익률	12.8	20.8	-2.2	10.1	11.1
EBITDA	253	434	53	223	250
영업외손익	-20	-6	12	11	8
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	34	69	58	58	58
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-52	-75	-58	-58	-58
외환관련손실	40	60	43	43	43
기타	-3	0	13	12	8
법인세비용차감전순손익	154	346	-11	158	180
법인세비용	-36	-100	1	-43	-49
계속사업순손익	118	246	-9	115	131
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	118	246	-9	115	131
당기순이익률	8.7	14.5	-0.9	8.0	8.5
비지배지분순이익	1	0	0	0	0
지배지분순이익	117	246	-9	115	131
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	1	0	0	0	0
포괄순이익	126	247	-8	116	132
비지배지분포괄이익	2	0	0	0	0
지배지분포괄이익	124	247	-8	116	132

재무상태표 (단위: 십억원)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	245	505	415	526	638
현금및현금성자산	17	120	28	31	115
매출채권 및 기타채권	71	137	137	181	192
재고자산	144	145	145	207	221
기타유동자산	13	103	105	107	110
비유동자산	612	762	778	784	794
유형자산	501	587	602	608	617
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	111	175	175	176	176
자산총계	857	1,266	1,193	1,310	1,432
유동부채	342	474	427	445	452
매입채무 및 기타채무	191	307	257	272	276
차입금	21	19	19	20	20
유동성채무	8	7	7	6	5
기타유동부채	123	141	144	147	151
비유동부채	134	179	178	178	177
차입금	49	38	34	31	28
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	85	141	144	147	150
부채총계	476	654	605	623	630
지배지분	379	611	585	685	800
자본금	17	17	17	17	17
자본잉여금	110	110	110	110	110
이익잉여금	244	479	454	553	669
기타자본변동	7	4	4	4	4
비지배지분	2	2	2	2	2
자본총계	381	613	587	687	802
순차입금	147	-79	6	-2	-90

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	3,616	7,717	-293	3,618	4,117
PER	12.6	3.4	NA	8.1	7.1
BPS	11,703	19,166	18,374	21,493	25,112
PBR	3.9	1.4	1.6	1.4	1.2
EBITDAPS	7,812	13,635	1,661	7,001	7,843
EV/EBITDA	6.3	1.8	17.8	4.2	3.4
SPS	42,144	53,288	31,844	45,468	48,673
PSR	1.1	0.5	0.9	0.6	0.6
CFPS	8,215	14,266	2,559	7,871	8,593
DPS	500	500	500	500	500

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	115	435	64	150	236
당기순이익	118	246	-9	115	131
비현금항목의 가감	148	208	91	135	143
감가상각비	79	82	76	76	78
외환손익	2	5	-5	-5	-5
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	67	121	21	64	70
자산부채의 증감	-122	36	-13	-52	16
기타현금흐름	-30	-54	-5	-48	-54
투자활동 현금흐름	-80	-269	-131	-121	-127
투자자산	-32	-8	-1	-1	-1
유형자산	-44	-154	-91	-81	-87
기타	-5	-107	-39	-39	-39
재무활동 현금흐름	-35	-63	-24	-24	-23
단기차입금	-16	0	0	0	0
사채	45	-32	0	0	0
장기차입금	21	-3	-4	-3	-3
유상증자	-6	0	0	0	0
현금배당	-10	-16	-16	-16	-16
기타	-68	-12	-5	-5	-5
현금의 증감	0	103	-91	3	84
기초 현금	17	17	120	28	31
기말 현금	17	120	28	31	115
NOPLAT	134	250	-20	107	126
FCF	135	172	-39	98	112

재무비율

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증가율	13.7	24.3	-40.2	42.8	7.0
영업이익 증가율	94.2	102.1	적전	흑전	17.3
순이익 증가율	109.4	108.0	적전	흑전	13.8
수익성					
ROIC	21.3	36.8	-2.7	13.1	14.3
ROA	21.3	33.2	-1.8	11.7	12.5
ROE	35.1	49.7	-1.6	18.1	17.7
안정성					
부채비율	124.9	106.7	103.0	90.7	78.5
순차입금비율	38.4	-13.0	1.1	-0.3	-11.3
이자보상배율	18.3	43.6	-2.7	18.1	22.0

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

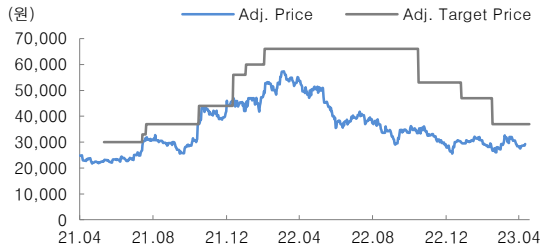
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

심텍(222800) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	23.05.04	23.03.10	23.01.17	22.11.07	22.08.24	22.02.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	37,000	37,000	47,000	53,000	66,000	66,000
괴리율(평균,%)		(21.23)	(36.18)	(41.27)	(48.03)	(30.05)
괴리율(최대/최소,%)		(11.76)	(31.70)	(31.98)	(41.14)	(13.03)
제시일자	22.01.24	22.01.03	21.11.07	21.08.11	21.08.05	21.06.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	60,000	56,000	44,000	37,000	33,000	30,000
괴리율(평균,%)	(23.79)	(20.33)	(5.68)	(20.02)	(6.41)	(20.91)
괴리율(최대/최소,%)	(17.08)	(16.70)	4.43	0.00	(4.24)	(10.83)
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230501)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중	Underperform(매도)
비율	92.6%	6.9%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[ESG 평가 등급체계]

* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG 에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

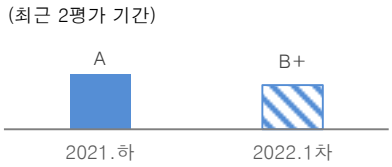
심텍 통합 ESG 등급

B+

- 심텍은/는 한국 ESG 연구소의 ESG 평가 결과 등급은 B+, 전년 대비 등급이 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 E 영역에서 점수가 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 S 영역에서 점수가 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 G 영역에서 점수가 하락하였습니다

최근 2평가 기간

기준일: 2022.09.30

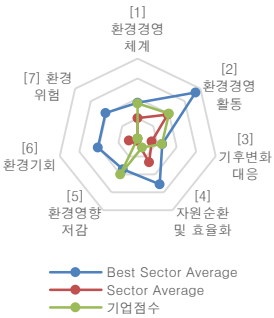


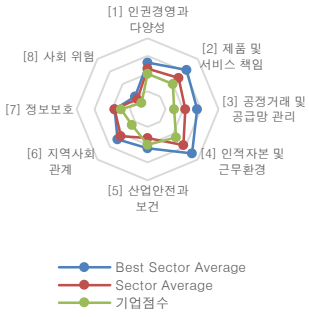
영역별 대분류 평가 결과

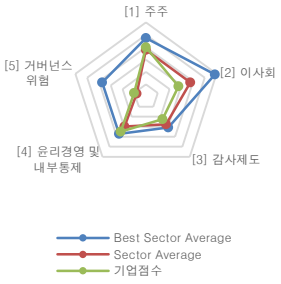
환경 (Environmental)	
환경 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	■■■■■
환경경영활동	■■
기후변화대응	■■
자원순환 및 효율화	■
환경영향 저감	■■■■
환경기회	■
환경 위험	■■■■■

사회 (Social)	
사회 대분류	평가기업 수준
인권경영과 다양성	■■
제품 및 서비스 책임	■■
공정거래 및 공급망 관리	■
인적자본 및 근무환경	■■
산업안전과 보건	■■■
지역사회 관계	■
정보보호	■■■
사회 위험	■■■■■

지배구조 (Governance)	
지배구조 대분류	평가기업 수준
주주	■■■
이사회	■■
감사제도	■■
윤리경영 및 내부통제	■■■■
거버넌스 위험	■■■■■







* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 한국ESG연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.