

심텍(036710)

구조적 변화에 주목하자

매수(유지)

T.P 18,000 원(유지)

Analyst

김현용, CFA

hyunvong.kim@sk.com

+82-2-3773-8355

Company Data

자본금	148 억원
발행주식수	2,960 만주
자사주	56 만주
액면가	500 원
시가총액	4,292 억원

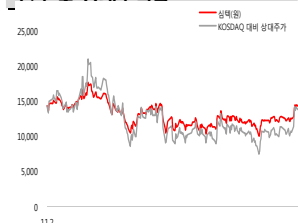
주요주주

전세호	27.43%
전명석	0.05%
외국인지분률	10.70%
배당수익률	1.20%

Stock Data

주가(12/02/22)	14,500 원
KOSDAQ	544.20 pt
52주 Beta	1.39
52주 최고가	17,650 원
52주 최저가	10,050 원
60일 평균 거래대금	57 억원

주가 및 상대수익률



주가상승	절대주가	상대주가
1개월	10.16%	3.90%
6개월	25.89%	10.03%
12개월	-9.62%	-13.36%

제품믹스 구조적 개선으로 중장기 성장모멘텀 유효할 전망

MCP, FC-CSP 가 18,000 1)
2011 15% 2012
25% , 2) SSD,
PC 가

스마트폰향 고부가제품 비중 지속 확대 (2011년 15% -> 2012년 25%)

2012	1,700	(yoy 70%)	25%
	.	1) MCP	가
		가	yoy 75% 가
		2) FC-CSP	

차입금 의존도도 2011년 100% -> 2012년 50%

2012				Valuation	Top-Tier
		2012	EBITDA 1,029		CAPEX
	가	400~500			
2011	100%	2012	50%		

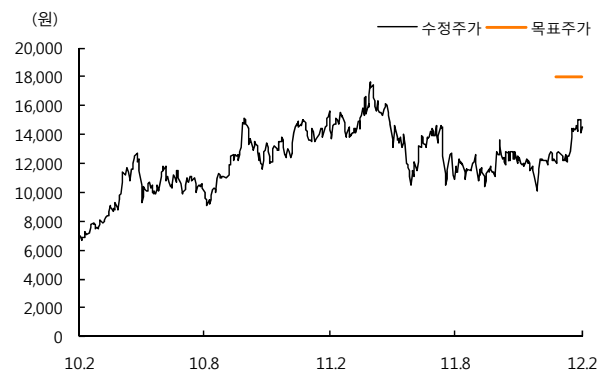
영업실적 및 투자지표

구분	단위	200812	200912	201012	201112F	201212F	201312F
매출액	억원	4,150	4,967	5,766	6,013	6,940	7,936
yoy	%	18.9	19.7	16.1	4.3	15.4	14.3
조정영업이익	억원	355	513	851	610	696	855
yoy	%	0.5	44.4	66.1	-28.3	14.1	22.8
발표영업이익	억원	355	513	851	579	702	859
EBITDA	억원	586	743	1,118	932	1,029	1,182
세전이익	억원	-1,953	619	794	495	625	793
순이익(지배주주귀)	억원	-1,510	494	707	396	515	655
발표영업이익률	%	8.56	10.32	14.77	9.63	10.11	10.82
EBITDA%	%	14.13	14.95	19.39	15.50	14.83	14.89
순이익률	%	-36.39	9.94	12.27	6.58	7.43	8.25
EPS	원	-5,552	1,814	2,599	1,354	1,764	2,240
PER	배	N/A	3.7	5.4	9.1	8.2	6.5
PBR	배	-1.4	13.0	3.0	2.1	1.9	1.5
EV/EBITDA	배	7.1	6.4	5.2	5.3	4.7	3.9
ROE	%	당기잠식	전기잠식	94.1	25.4	25.6	25.2
순차입금	억원	3,514	2,904	1,927	1,216	424	153
부채비율	%	완전잠식	2,694.8	223.2	155.0	133.7	88.2

자료 : SK 증권

주) EPS는 계속사업이익으로 계상.

투자의견변경	일시	투자의견	목표주가
	2012.02.23	매수	18,000
	2012.01.16	매수	18,000
	2010.06.04	Not Rated	



Compliance Notice

- 작성자(김현용)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 보고서는 2012 년 2 월 23 일 7 시 17 분 당사 홈페이지에 게재되었습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6 개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도