

심텍(036710)

구조적 변화에 주목하자

매수(유지)

T.P 18,000 원(유지)

Analyst

김현용, CFA

hyunyong.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% |
| 외국인지분율 | 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 거래금액 | 57 억원 |

주가 및 상대수익률



제품믹스 구조적 개선으로 중장기 성장모멘텀 유효할 전망

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

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

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

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

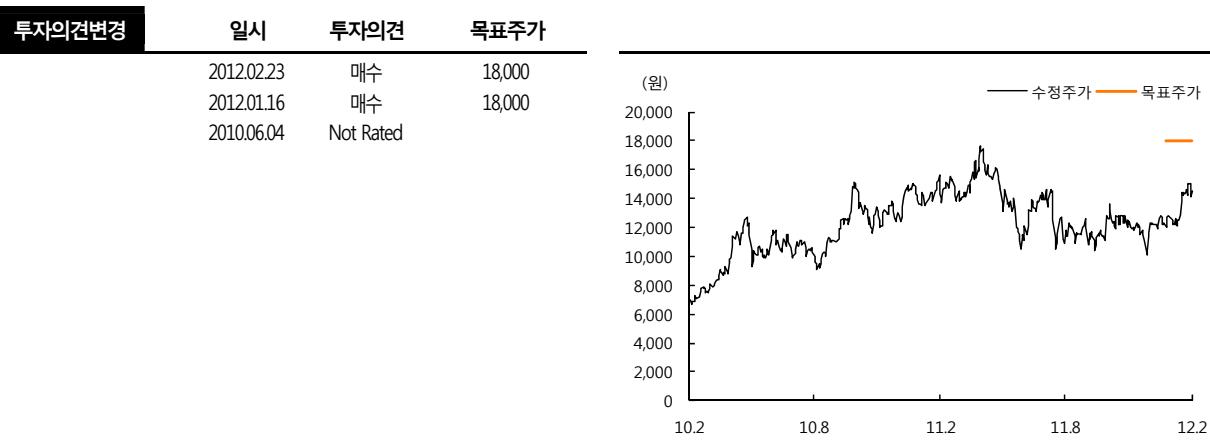
| 구분 | 단위 | 200812 | 200912 | 201012 | 201112F | 201212F | 201312F |
|------------|----|--------|---------|--------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 억원 | 4,150 | 4,967 | 5,766 | 6,013 | 6,940 | 7,936 |
| yo | % | 18.9 | 19.7 | 16.1 | 4.3 | 15.4 | 14.3 |
| 조정영업이익 | 억원 | 355 | 513 | 851 | 610 | 696 | 855 |
| yo | % | 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(자본주주기) | 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 | -14 | 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 | % | 당기점식 | 전기점식 | 94.1 | 25.4 | 25.6 | 25.2 |
| 순차입금 | 억원 | 3,514 | 2,904 | 1,927 | 1,216 | 424 | 153 |
| 부채비율 | % | 완전점식 | 2,694.8 | 223.2 | 155.0 | 133.7 | 88.2 |

자료 : SK 증권

주) EPS는 계속사업이익으로 계상.

기업 Comment

Analyst 김현용 hyunyong.kim@sk.com / +82-2-3773-8355



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 2012년 2월 23일 7시 17분 당사 홈페이지에 게재되었습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도