

심텍(036710)

2Q12 Review – 모바일로 체질 개선

매수(유지)

T.P 18,000 원(유지)

Analyst

김현용 CFA

hyunyong.kim@sk.com

+82-2-3773-8355

모바일을 통한 체질 개선 지속되며 Valuation 매력 부각

가 18,000

1) 3Q12	가 2013	AP	가 2012	P/E 6.6	30%	가 2H12
	가	가	가			

2Q12 매출액 1,623 억원, OP 8.7%로 컨센서스 소폭 하회

2Q12	1,623	(qoq 2.6%),	141	(OPM 8.7%)
(1,716	, OP 167)	5%, 15%	
		1) 2Q12		
가 3Q12		, 2)	PC	(

PCB, BOC)

스마트폰 매출비중은 하반기 30%에 달할 전망

MCP, CSP, FC -CSP 2Q12 21%

2Q12

MCP 30%

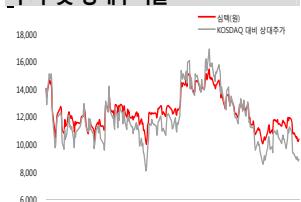
Company Data

자본금	155 억원
발행주식수	3,103 만주
자사주	56 만주
액면가	500 원
시가총액	3,227 억원
주요주주	
전세호	27.43%
전명석	0.05%
외국인지분율	9.80%
배당수익률	1.90%

Stock Data

주가(12/07/27)	10,400 원
KOSDAQ	464.72 pt
52주 Beta	1.36
52주 최고가	15,450 원
52주 최저가	10,050 원
60일 평균 거래대금	37 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-9.6%	-6.0%
6개월	-15.1%	-5.8%
12개월	-26.0%	-14.3%

영업실적 및 투자지표

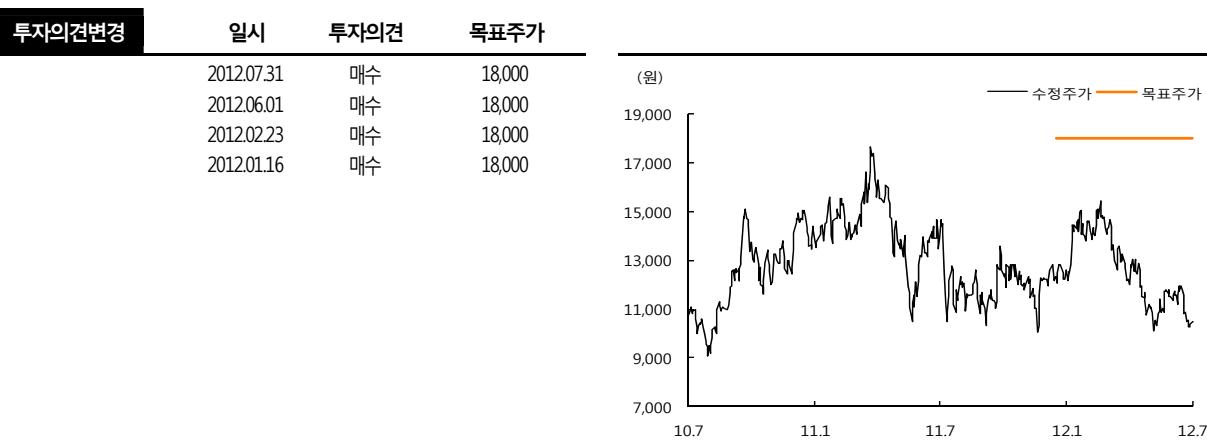
구분	단위	200912	201012	201112	201212F	201312F	201412F
매출액	억원	4,967	5,766	6,013	6,940	7,936	9,134
yoY	%	19.7	16.1	4.3	15.4	14.3	15.1
조정영업이익	억원	513	851	610	696	855	1,037
yoY	%	44.4	66.1	-28.3	14.1	22.8	21.3
발표영업이익	억원	513	851	579	702	859	1,031
EBITDA	억원	743	1,118	932	1,029	1,182	1,278
세전이익	억원	619	794	495	625	793	928
순이익(지배주주)	억원	494	707	396	515	655	766
발표영업이익률%	%	10.3	14.8	9.6	10.1	10.8	11.3
EBITDA%	%	15.0	19.4	15.5	14.8	14.9	14.0
순이익률	%	9.9	12.3	6.6	7.4	8.3	8.4
EPS	원	1,814	2,599	1,354	1,764	2,240	2,620
PER	배	3.7	5.4	8.5	6.6	5.3	4.3
PBR	배	13.0	3.0	2.1	1.4	1.1	0.9
EV/EBITDA	배	6.4	5.2	5.5	3.8	3.3	2.3
ROE	%	94.1	25.4	25.6	25.2	27.6	
순차입금	억원	2,904	1,927	1,216	424	153	143
부채비율	%	2,694.8	223.2	155.0	133.7	88.2	76.7

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 7월 31일 8시 13분 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