

심텍 357780

글로벌 수준의 대응 역량

Nov 10, 2025

Buy

신규

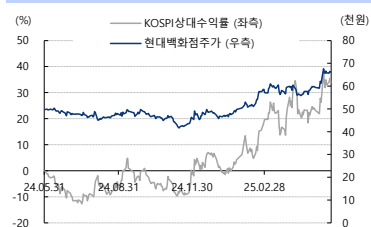
TP 67,000 원

신규

Company Data

현재가(11/07)	61,900 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	66,000 원
52 주 최저가(보통주)	9,950 원
KOSPI (11/07)	3,953.76p
KOSDAQ (11/07)	876.81p
자본금	171 억원
시가총액	21,575 억원
발행주식수(보통주)	3,490 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	114.3 만주
평균거래대금(60 일)	652 억원
외국인지분(보통주)	15.42%
주요주주	
심텍홀딩스 외 7 인	30.32%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	214	284.0	326.9
상대주가	18.2	216.6	257.1

HDI, Substrate 모두 대응 가능한 기업

심텍은 PCB 전문 제조 기업으로 메모리 모듈용 HDI 기판과 패키지 기판에 사용되는 Substrate를 모두 대응할 수 있는 글로벌 수준의 기업. 두 PCB 제조 역량을 기반으로 동사의 전망은 서버, 모바일, PC, 웨어러블 등 IT 전반을 커버. 지난 2분기부터 턴 어라운드 시작. 통상 하반기가 성수기임을 감안하면 긍정적인 실적 추이가 예상되는 기업. 2025년 상반기 기준 매출 비중은 HDI 약 28%, Substrate 약 72%로 구성.

메모리 사이클에도, AI 디바이스 시대에도 대응 역량은 글로벌 Top-Tier

동사는 넓은 커버리지를 바탕으로 현재의 메모리 사이클 뿐 아니라, AI 디바이스 시대에도 성장을 이어나갈 수 있는 기업. 먼저 메모리 부문은 현재 서버용 중심으로 성공적인 대응 중. 핵심 제품군은 GDDR7용 패키지 기판과 SOCAMM용 모듈 기판. GDDR7은 추론용 Mid-Low급 GPU에 채택되는 메모리로 추론 수요 증가 추세에 따라 높은 매출 성장 잠재력 보유. 글로벌 Top-Tier 고객사를 확보하고 있으며, 내부 점유율은 과점적 지위. SOCAMM 또한 기대되는 부문. 현재 SOCAMM은 JEDEC 표준에 따라 시장 확장이 예상. 모듈 PCB 대응 역량도 뛰어난 동사는 SOCAMM향 만으로도 내년 약 400~500억 수준의 추가 매출이 발생할 것으로 기대. 이외에 패키지 기판들도 eSSD 호조세와 SET 재고 충당 수요로 인해 다시 성장하고 있는 단계. 과거 코로나 이후 디바이스 강세때 동사는 연간 3,500억원 수준의 이익을 달성해본 기업으로 AI 디바이스 시대로 나아가며 영업레버리지를 기대해볼 수 있는 시점

목표주가 67,000원, 투자의견 Buy로 커버리지 개시

심텍에 대해 목표주가 67,000원, 투자의견 Buy로 커버리지를 개시. 2025년 매출액은 1조 4,057억원(YoY + 14.1%), 영업이익 194억원(YoY 흑자전환, OPM 1.4%)으로 추정. AI 사이클 속에서 모듈 PCB의 견조한 성장세와 더불어 GDDR7 패키지 기판을 필두로한 업사이드가 기대. 디바이스 시장 호조 여부에 따라 추가 상승 가능성도 존재. 동사의 영업레버리지 잠재력을 감안하면 매력적인 투자처로 판단.

Forecast earnings & Valuation

12 결산(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(억원)	1,041.9	1,231.4	1,405.7	1,611.6	1,743.9
YoY(%)	-38.6	18.2	14.1	14.7	8.2
영업이익(억원)	-88.1	-47.0	19.4	125.0	203.1
OP 마진(%)	-8.5	-3.8	1.4	7.8	11.6
순이익(억원)	-115.1	-31.0	-46.8	52.8	112.4
EPS(원)	-3,606	-953	-1,332	1,502	3,195
YoY(%)	적전	적지	적지	흑전	112.8
PER(배)	-10.7	-11.6	-46.8	41.5	19.5
PCR(배)	27.2	5.1	19.7	10.4	7.8
PBR(배)	2.6	0.8	5.4	4.8	3.8
EV/EBITDA(배)	-190.5	19.7	26.9	13.1	9.2



[IT/미드스몰캡] 박희철

3771- 9342,

parkh@iprovest.com

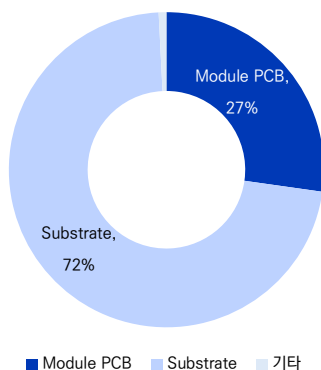
HDI, Substrate 모두 대응 가능한 기판 제조 기업

심텍은 1987년부터 PCB를 제조 판매해온 기업으로 국내에 6개 공장과 중국, 일본에 생산 거점을 갖춘 글로벌 수준의 PCB 제조 기업이다. 특히, 서버, 모바일, PC, 웨어러블 등 다양한 기기를 대응 가능해 넓은 어플리케이션을 확보하고 있다. 핵심 제품군은 메모리 모듈용 HDI PCB와 패키지 기판용 Substrate로 구분하고 있으며, 2025년 상반기 기준 매출 비중은 모듈 PCB 약 28%, Substrate 약 72%로 구성되어 있다. 고객사들은 메모리 업체들과 비메모리 칩 설계 업체 등으로 구성되어 있으며, 메모리 업체들의 비중은 약 80% 수준으로 파악된다.

2025년 2분기 동사의 매출액은 3,408억원(YoY + 9.3%), 영업이익 55억원(YoY + 53.6%)을 기록하며 턴어라운드의 신호탄을 쏘았다. 글로벌 메모리 호황과 MCP 고객사의 재고 조정 완료 및 GDDR7의 호조세에 따라 올해 턴어라운드 기조는 유지될 전망이다. 2025년 2분기 기준 주요 부문별 상세 매출액은 서버용 메모리 모듈 약 500억원, SSD 모듈 209억원, MCP 1,294억원, FC-CSP 357억원, GDDR7 295억원 등을 기록했다. 이번 2분기에는 메모리 호조 및 SET 재고 소진으로 인한 수요로 가동률이 약 70%를 상회하는 것으로 파악되며, 지난 1분기 약 60% 중반 수준이었던 점을 감안하면 완전한 턴어라운드가 예상된다.

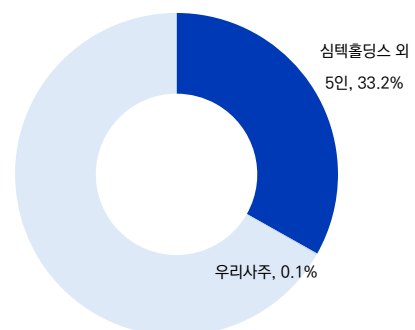
동사는 메모리 모듈 호조세와 더불어 고부가 제품군의 성장이 본격 반영됨에 따라 내년까지 성장세가 이어질 전망이다. 성장은 메모리 모듈 중 SOCAMM 등 신성장 동력 제품군과 GDDR7, FC-CSP, MCP의 수요 확대가 견인할 것으로 예상된다. SOCAMM, GDDR7 등 서버용 수요 증가 뿐만 아니라 MCP, FC-CSP, SiP 등 고부가 MSAP 제품군 수요까지 더해지는 시점으로 두 축을 중심으로한 중장기 성장이 예상된다.

[도표 76] 251H 기준 부문별 매출 비중



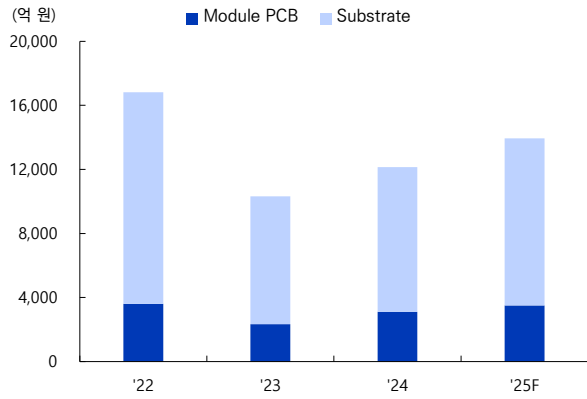
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 92] 심텍 주주구성(2025년 반기보고서 기준)



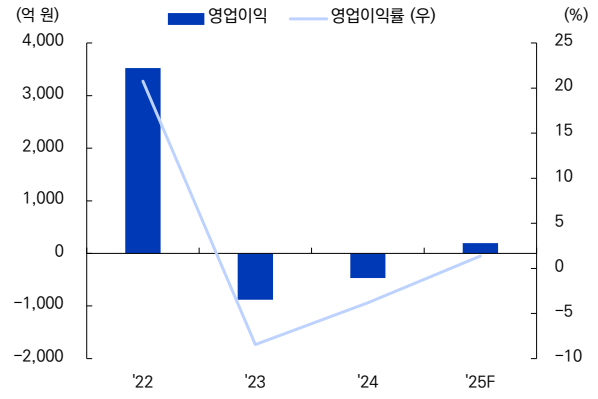
자료: 전자공시시스템, 교보증권 리서치센터

[도표 77] 심텍 연간 매출액 추이



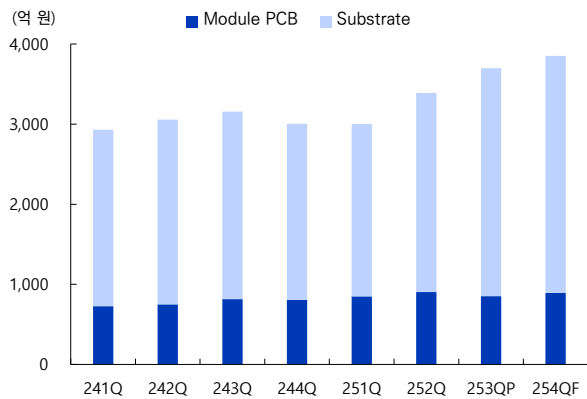
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 78] 심텍 연간 영업이익 추이



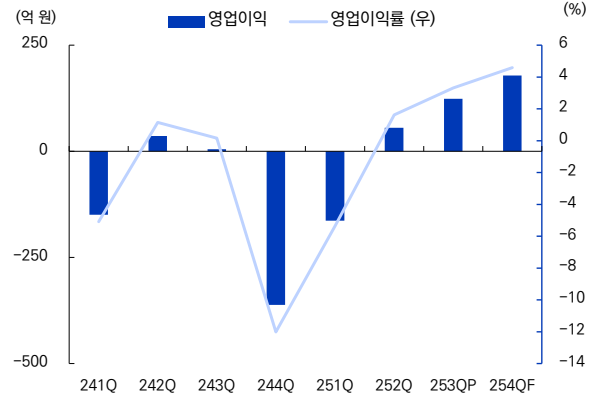
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 79] 심텍 분기 매출액 추이



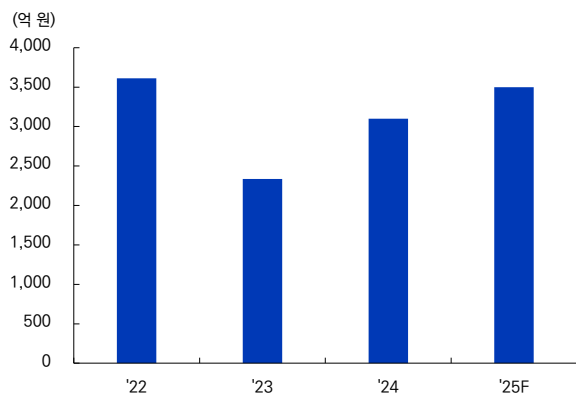
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 806] 심텍 분기 영업이익 추이



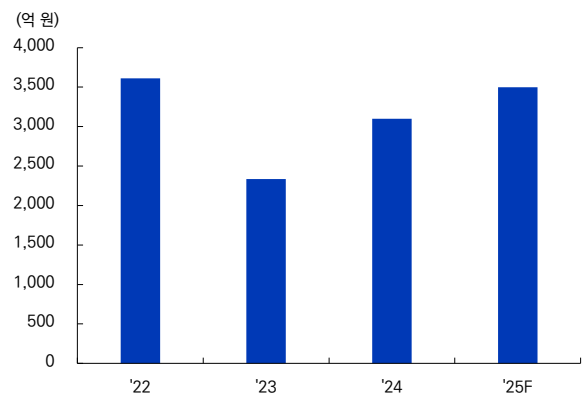
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 817] 심텍 모듈 PCB 매출 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 828] 심텍 Substrate 매출 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

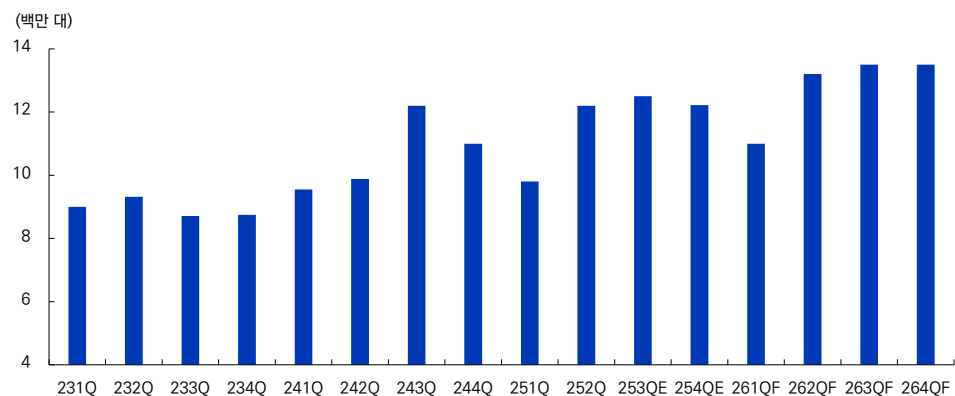
① 넓은 커버리지의 대응 역량

동사는 메모리부터 비메모리, HDI 기판 뿐 아니라 Substrate 까지 모두 아우르는 넓은 커버리지를 갖춘 기업이다. 더군다나 공급하고 있는 각각 분야에서 글로벌 Top-Tier 경쟁력을 갖춘 기업이다. 넓은 커버리지를 갖춘 만큼 중장기적으로 AI 수요에 가장 잘 대응하는 기업으로 주목받을 전망이다. AI 수요는 메모리 사이클에서 끝나지 않기 때문이다. 물론, 현재의 메모리 사이클은 서버 수요 급증으로 인해 발생했다. 하지만 AI 시대의 핵심 수요는 결국 디바이스로의 확장이다. AI 디바이스 등장 및 Physical AI 시대에도 동사의 기판은 채택될 전망이다. 이번 메모리 사이클로 인한 동사의 턴어라운드는 시작에 불과하다.

최근 eSSD 호조 전망과 SET 재고 충당 수요는 동사에겐 긍정적이다. SSD 유관 품목은 MCP, FC-CSP 등이 존재하는데 호조세에 따라 동사의 가동률을 끌어올릴 전망이다. MCP 매출의 60% 이상이 NAND 관련 수요로 파악된다. FC-CSP의 경우 매출의 절반 수준이 SSD 컨트롤러용으로 공급되고 있다. 또한 MCP의 경우 고객사와의 소통을 통해 재고 충당 수요가 발생하고 있는 것으로 파악되는데, 3분기 QoQ + 20%까지도 전망되고 있다.

전반적인 호조세에 따라 가동률 상승이 기대된다. 2025년 2분기 약 70%를 상회하며 BEP를 돌파한 상황이다. 3분기는 계절적으로 Substrate 성수기에 돌입하며 가동률은 크게 상승해 약 80%를 상회할 것으로 예상된다. 심택은 2022년 매출 약 1.7억원에 영업이익률 20%를 상회한 바 있다. 당시의 가동률은 90% 후반에 육박한 것으로 파악되며 가동률 회복에 따른 레버리지 효과가 두드러짐을 Historical 데이터로 확인할 수 있다.

[도표 839] eSSD 출하 전망치



자료: Trendforce, 교보증권 리서치센터

② 서버향 대응 역량도 글로벌 수준

동사는 서버향 대응 측면에서도 글로벌 경쟁력을 갖춘 기업이다. 핵심 제품군은 메모리 모듈 PCB와 GDDR7이다. 먼저 동사의 메모리 모듈 PCB 사업의 경우 연간 약 3,000억원 수준의 매출을 기록하고 있으며, PC, 서버, SSD 모듈 모두 대응 가능하다. 향후 서버용 Next 제품인 SOCAMM 또한 개발이 완료되었으며, 예상되는 내년 매출 규모는 연간 약 400억 ~ 500억 수준이다. 기존 사업부에 SOCAMM 매출이 추가로 붙어갈 전망이다. 최근 메모리 호조세에 더해 지난 2022년 기록한 3,600억원 수준을 돌파할 수 있을지 귀추가 주목된다.

GDDR7용 패키지 기판의 성장세도 기대된다. GDDR7의 경우 동사가 글로벌 Top-Tier 수준으로 과거 GDDR6의 경우 글로벌 M/S 약 70%를 달성한 바 있다. 현재에도 해당 점유율은 유지되고 있다. 최근 시장에서는 고성능 AI 가속기의 경우 HBM을 탑재하지만, 추론 및 범용 수요를 타겟으로한 Mid-Low 제품군에는 GDDR7이 탑재되고 있다. 추론 및 범용 시장의 규모가 본격적으로 커지는 구간임을 감안하면 GDDR의 성장성을 엿볼 수 있다. 시장 조사 기관에 따르면 대표적인 Mid-Low AI 칩인 B40의 연간 생산량은 2026년 약 250만장에 달할 것으로 추정된다.

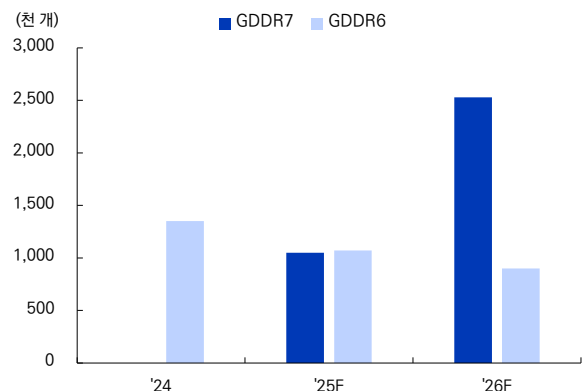
AI 시대 속에서 동사는 두 성장 동력을 축으로 실적 개선을 이어나갈 전망이다. 매출 비중이 큰 일반 SET향 제품군의 재고 조정 수요가 발생함과 동시에 서버향 제품군의 강세가 더해지고 있기 때문이다. 글로벌 경쟁력을 갖춘 동사는 추후 DDR6 전환 및 신규 어플리케이션 등장에도 Top-Tier 수준의 대응이 기대된다.

[도표 84] 주요 GDDR 탑재 AI 칩

기업	AI 칩 명	메모리
Nvidia	Rubin CPX	GDDR7 128GB
Nvidia	B40	GDDR7 96GB
Nvidia	L40s/L20	GDDR6 48GB
Nvidia	L4/L2	GDDR6 24GB
Nvidia	T4	GDDR6 16GB
AMD	Pro V	GDDR6 32GB
Intel	Flex	GDDR6 12GB

자료: Trendforce, 교보증권 리서치센터

[도표 101] GDDR 탑재 칩 총 출하량 전망



자료: Trendforce, 교보증권 리서치센터

투자의견 제시 및 Valuation

심텍에 대해 목표주가 67,000원, 투자의견 Buy로 커버리지를 개시한다.

목표주가는 P/E 밸류에이션을 활용했다. 기존 심텍은 사이클로 인한 영향으로 P/B 밸류에이션을 주로 활용했지만, 본격적인 영업레버리지 발생하러는 현 구간에서 동사의 수익성을 통한 가치 판단이 직관적이라고 판단해 P/E 밸류에이션을 적용하고자 한다. 수익성의 개선 속도가 두드러지는 가운데 2027년의 수익을 기준으로 판단할 필요가 있고, 2027년을 기준으로 적용하는 만큼 Peer들의 12M.Fwd P/E 대비 15%를 할인해 적용하였다.

심텍은 올해 턴어라운드를 시작해 내년부터 본격적인 증익이 예상된다. 턴어라운드의 핵심은 서버용 수요 대응 제품군 중심의 수요 강세이다. 모듈 PCB 부분의 경우 서버용 PCB가 견조한 추이를 보이는 가운데, 내년 초부터는 SOCAMM이라는 새로운 인터페이스 대응을 시작할 전망이다. SOCAMM의 연간 매출은 약 400~500억원 수준으로 예상돼 분기당 100억원 이상 실적에 기여할 전망이다. Substrate 부문은 MSAP 제품군을 중심으로 성장할 전망이다. 특히 FC-CSP, GDDR7 수요가 이를 견인할 것으로 판단한다. FC-CSP는 SSD 컨트롤러용으로서의 수요가 견조하게 작용하고 있어, 향후 eSSD 수요 증가에 따른 매출 확대가 예상되고, GDDR7은 Mid-Low급 추론 수요에 대응 가능한 AI 칩들에 탑재됨에 따라 큰 폭의 수요 확대가 기대된다. 대표적인 Mid-Low급 AI 칩인 B40의 2026년 출하량은 약 250만장 수준으로 전망된다.

심텍의 기관 기술 경쟁력은 AI 시대에도 성공적으로 작용하고 있다. 신규 어플리케이션에 성공적으로 대응하고 있는 현 상황이 이를 반증한다. 동시에 SET향 제품군도 재고 조정이 완료됨에 따라 꾸준한 수요세가 전망되는 등 내년부터는 강한 턴어라운드가 기대되는 기업이다.

[도표 85] 심텍 P/E Valuation

(단위: 원, 배, %),

구분	기업가치	비고
27F EPS	3,195	2027년 추정 EPS
Target P/E	21	Peer 12M.Fwd P/E 평균 15% 할인
적정주가 산출	67,095	
목표주가	67,000	
현재주가	51,700	2025.11.07 종가 기준
상승여력	27.7%	

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 103] 심텍 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원, %)

	241Q	242Q	243Q	244Q	251Q	252Q	253Q(P)	254Q(F)	FY24	FY25(F)	FY26(F)
매출 합계	293.9	311.7	324.8	301.1	303.6	340.8	372.8	388.5	1,231.5	1,405.7	1,611.6
Module PCB	72.8	74.9	81.5	80.8	85.1	90.4	85.2	89.2	310.0	349.9	413.1
서버 메모리 모듈	40.1	46.3	54.6	45.6	48.1	50.0	41.6	47.9	186.6	187.6	225.6
Substrate	220.2	230.9	234.1	219.6	215.2	248.6	284.7	295.9	904.8	1,044.4	1,190.1
MCP	139.7	142.9	136.4	114.5	111.3	129.4	154.1	157.0	533.5	551.9	613.3
FC-CSP	29.0	32.8	31.0	31.0	33.2	35.7	36.1	42.4	123.8	147.4	174.9
GDDR6	27.1	28.4	27.2	19.3	7.9	6.6	7.9	9.0	102.0	31.3	32.9
GDDR7	-	-	-	-	18.0	29.5	33.8	38.6	-	119.9	171.3
YoY (%)	44.1	22.9	13.1	1.4	3.3	9.3	14.8	29.0	18.2	14.1	14.6
Module PCB	42.2	39.5	31.9	20.8	16.9	20.7	4.5	10.4	32.7	12.9	18.1
서버 메모리 모듈	44.2	92.1	100.0	47.6	20.0	8.0	(23.8)	5.1	69.5	0.5	20.2
Substrate	46.1	18.3	4.7	(3.9)	(2.3)	7.7	21.6	34.7	13.4	15.4	13.9
MCP	45.2	27.0	5.7	(17.1)	(20.3)	(9.4)	13.0	37.2	12.1	3.4	11.1
FC-CSP							16.5	36.6	27.9	19.0	18.6
GDDR6	49.7	(15.2)	(37.9)	(45.9)	(70.8)	(76.8)	(71.1)	(53.5)	(22.2)	(69.3)	5.0
GDDR7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.8
QoQ (%)	(1.0)	6.1	4.2	(7.3)	0.8	12.3	9.4	4.2			
Module PCB	8.8	2.9	8.8	(0.9)	5.3	6.2	(5.8)	4.8			
서버 메모리 모듈	29.8	15.5	17.9	(16.5)	5.5	4.0	(16.8)	15.2			
Substrate	(3.6)	4.9	1.4	(6.2)	(2.0)	15.5	14.5	3.9			
MCP	1.2	2.3	(4.5)	(16.1)	(2.8)	16.3	19.1	1.9			
FC-CSP	0.0	13.1	(5.5)	0.0	7.1	7.5	1.2	17.2			
GDDR6	(24.1)	4.8	(4.2)	(29.0)	(59.1)	(16.5)	19.1	14.2			
GDDR7	-	-	-	-	-	63.9	14.6	14.2			
영업이익	(14.9)	3.6	0.5	(36.2)	(16.3)	5.5	12.4	17.9	(47.0)	19.4	125.0
OPM (%)	(5.1)	1.2	0.2	(12.0)	(5.4)	1.6	3.3	4.6	(3.8)	1.4	7.8
YoY (%)	적지	흑전	흑전	적지	적지	40.5	2,011.6	흑전	적지	흑전	542.9
QoQ (%)	적지	흑전	(85.9)	적전	적지	흑전	123.0	44.5			
지배주주순이익	(15.2)	(16.0)	21.4	(20.6)	(35.5)	(18.7)	6.8	2.0	(30.3)	(45.4)	52.0
YoY (%)	(31.5)	(10.5)	흑전	적지	적지	적지	(26.7)	흑전	적지	적지	흑전

자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[심텍 222800]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	1,042	1,231	1,406	1,612	1,744
매출원가	1,013	1,179	1,266	1,351	1,399
매출총이익	28	52	139	261	345
매출총이익률 (%)	2.7	4.2	9.9	16.2	19.8
판매비	117	99	120	136	142
영업이익	-88	-47	19	125	203
영업이익률 (%)	-8.5	-3.8	1.4	7.8	11.6
EBITDA	-7	39	93	189	258
EBITDA Margin (%)	-0.7	3.2	6.6	11.7	14.8
영업외손익	-57	22	-65	-56	-57
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	53	117	65	77	88
금융비용	-62	-81	-118	-125	-139
기타	-47	-14	-12	-9	-7
법인세비용차감전순이익	-145	-25	-46	69	146
법인세비용	-30	6	1	16	34
계속사업순이익	-115	-31	-47	53	112
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-115	-31	-47	53	112
당기순이익률 (%)	-11.1	-2.5	-3.3	3.3	6.4
비지배자분순이익	0	-1	0	0	1
지배자분순이익	-115	-30	-46	52	111
지배순이익률 (%)	-11.0	-2.5	-3.3	3.2	6.4
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-11	14	14	14	14
포괄순이익	-126	-17	-33	67	126
비지배자분포괄이익	0	-1	0	1	1
지배자분포괄이익	-126	-16	-32	66	125

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	-93	-161	105	93	153
당기순이익	-115	-31	-47	53	112
비현금항목의 가감	160	100	156	156	167
감가상각비	80	85	73	63	55
외환손익	1	-16	9	5	7
자본법평가손익	0	0	0	0	0
기타	79	31	74	87	106
자산부채의 증감	-62	-211	47	-52	-44
기타현금흐름	-76	-19	-51	-64	-82
투자활동 현금흐름	-90	-97	5	5	4
투자자산	10	0	0	0	0
유형자산	-139	-103	0	0	0
기타	39	7	5	5	4
재무활동 현금흐름	74	376	183	183	122
단기차입금	51	228	127	127	66
사채	-51	120	49	49	49
장기차입금	100	36	10	10	10
자본의 증가(감소)	0	0	2	0	0
현금배당	-16	-5	0	0	0
기타	-10	-3	-3	-3	-3
현금의 증감	-110	118	254	231	215
기초 현금	120	10	128	382	612
기말 현금	10	128	382	612	827
NOPLAT	-70	-58	20	96	156
FCF	-191	-287	140	108	167

자료: 심텍, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	280	510	699	968	1,209
현금및현금성자산	10	128	382	612	827
매출채권 및 기타채권	111	207	143	157	166
재고자산	142	154	154	176	191
기타유동자산	17	21	20	22	25
비유동자산	896	934	903	893	904
유형자산	625	630	557	494	439
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타금융자산	35	36	36	36	36
기타비유동자산	236	268	310	363	430
자산총계	1,176	1,443	1,601	1,861	2,113
유동부채	488	780	919	1,061	1,138
매입채무 및 기타채무	333	239	252	268	278
차입금	71	362	488	615	682
유동성채무	55	27	26	26	26
기타유동부채	30	152	152	152	152
비유동부채	217	215	279	343	408
차입금	81	90	100	110	119
사채	0	0	49	98	147
기타비유동부채	136	124	130	135	142
부채총계	706	995	1,198	1,405	1,546
지배자분	469	447	402	455	566
자본금	17	17	19	19	19
자본잉여금	110	110	110	110	110
이익잉여금	338	299	252	305	416
기타자본변동	0	0	0	0	0
비지배자분	2	1	1	1	2
자본총계	470	448	403	456	568
총차입금	2,733	2,325	1,951	1,763	1,593

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
EPS	-3,606	-953	-1,332	1,502	3,195
PER	-10.7	-11.6	-46.8	41.5	19.5
BPS	14,713	14,040	11,544	13,046	16,241
PBR	2.6	0.8	5.4	4.8	3.8
EBITDAPS	-235	1,220	2,682	5,412	7,402
EV/EBITDA	-190.5	19.7	26.9	13.1	9.2
SPS	32,708	38,658	40,384	46,237	50,034
PSR	1.2	0.3	1.5	1.3	1.2
CFPS	-5,983	-9,004	4,033	3,110	4,802
DPS	0	0	0	0	0

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
성장성					
매출액 증가율	-38.6	18.2	14.1	14.7	8.2
영업이익 증가율	적 전	적 지	흑 전	543.1	62.6
순이익 증가율	적 전	적 지	적 지	흑 전	112.8
수익성					
ROIC	-13.1	-8.9	3.0	16.7	29.3
ROA	-9.4	-2.3	-3.0	3.0	5.6
ROE	-21.3	-6.6	-10.9	12.2	21.8
안정성					
부채비율	150.0	221.8	296.9	308.1	272.3
순차입금비율	17.9	38.0	45.8	49.3	49.3
이자보상배율	-8.1	-1.8	0.3	1.6	2.3