

심텍(353200)

대규모 추론 시대의 수혜주

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	65,000원(신규)
증가(2025.11.21)	49,000원
상승여력	32.7 %

Stock Indicator

자본금	17십억원
발행주식수	3,500만주
시가총액	1,715십억원
외국인지분율	13.1%
52주 주가	9,950~66,000원
60일평균거래량	1,144,547주
60일평균거래대금	54.0십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.5	107.6	172.4	309.7
상대수익률	-1.8	97.2	152.0	282.1



[투자포인트]

- 투자의견 Buy, 목표주가 6.5만원을 제시한다. '26년 EPS 2,928원에 Peer의 '26년 평균 PER 배수인 22배를 적용했다 (NYPGB 28배, Ibiben 28배, 대덕전자 20배, 티엘비 18배, Kinsus 18배, Unimicron 17배)
- 당사 반도체 담당자는 Legacy DRAM 수요 강세를 전망하고 있다. '26년 업체별 Legacy DRAM 생산 증가율은 삼성전자 +18%, SK하이닉스 +13%, Micron +13% 등으로 전망된다. 이러한 환경은 동사에게도 긍정적이다 (동사 고객사별 매출비중은 삼성 35%, SK 25%, MU 20% 등).
- '26년 실적은 매출 1.68조원 (+21% YoY), 영업이익 1,400억원 (+625% YoY, 영업이익률 8%)로 전망된다. '26년 PCB 출하량을 +15% YoY로 가정했다. 이 경우 전사 가동률은 '24년 70%, '25년 75%, '26년 87%로 빠르게 개선될 전망이다. 아울러 '26년 ASP는 +5% YoY로 가정했다. 환율만 감안해도 이 정도는 무리 없다. 만약 PGC 등 원재료 가격 인상 분에 대한 전가가 가능할 경우, 추가적인 업사이드가 생길 수 있다.
- SOCAMM용 모듈, LPDDR 기판, Rubin CPX와 관련된 GDDR7 추정치는 '26년 실적 전망에 반영하지 않았다. 이러한 AI 응용처를 모두 합친 TAM은 '26년과 '27년 각각 2,255억원, 4,090억원이며, 심텍이 각 시장에서 현재의 점유율을 유지한다고 가정하면 이와 관련된 잠재적인 매출 업사이드는 '26년과 '27년 각각 1,238억원, 2,300억원으로 추산된다.

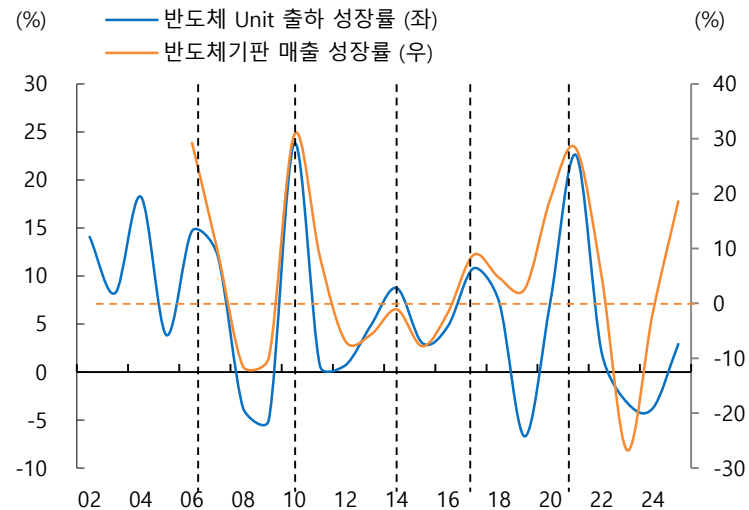
FY	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(십억원)	1,231	1,397	1,686	1,733
영업이익(십억원)	-47	19	140	153
순이익(십억원)	-30	-41	93	107
EPS(원)	-953	-1,302	2,928	3,359
BPS(원)	14,040	13,084	16,357	20,061
PER(배)			16.7	14.6
PBR(배)	0.8	3.7	3.0	2.4
ROE(%)	-6.6	-9.6	19.9	18.4
배당수익률(%)	0.9	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA(배)	17.8	18.5	8.6	7.8

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

업황 방향성: 삼성전자의 IC 생산량 vs. 심텍의 PCB 생산량

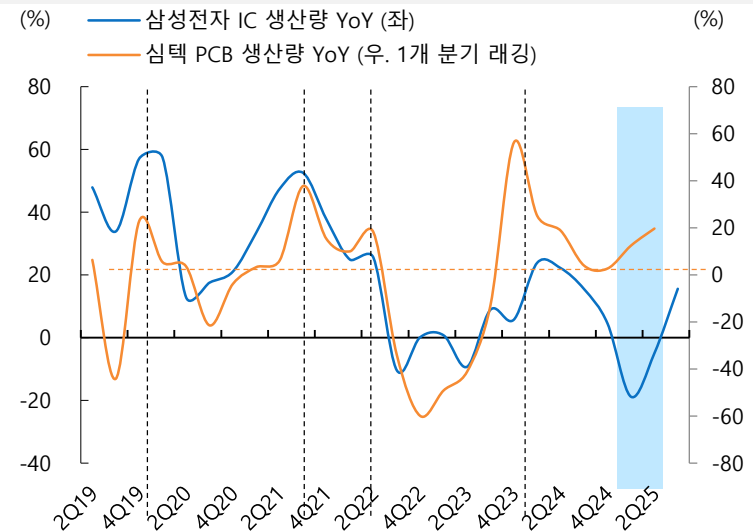
- 통상적인 발주 리드타임을 감안할 때, 메모리기판 생산량은 반도체 생산량에 1개 분기 후행한다.
- 이는 삼성전자와 심텍 간 비교데이터에서도 확인된다. 삼성전자의 반도체 생산량(Unit 기준 생산량)이 1Q25를 바닥으로 빠르게 개선되고 있고, 이러한 영향이 시차를 두고 동사의 가동률에도 긍정적인 영향을 미치고 있다.

<그림1> 글로벌 IC Unit 출하 YoY vs 글로벌 패키지판 매출 YoY



자료: TechInsights, Bloomberg, iM증권 리서치본부

<그림2> 삼성전자 IC생산량 vs. 심텍 패키지 생산량 (1개 분기 래깅)

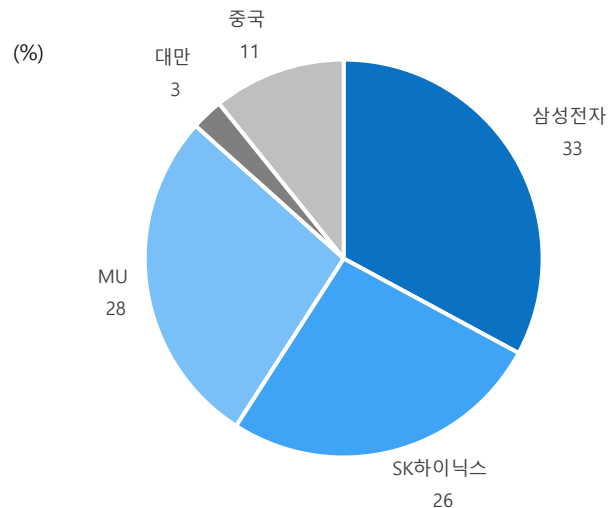


자료: 삼성전자, 심텍, iM증권 리서치본부

업황 방향성: Legacy DRAM 강세 가능성

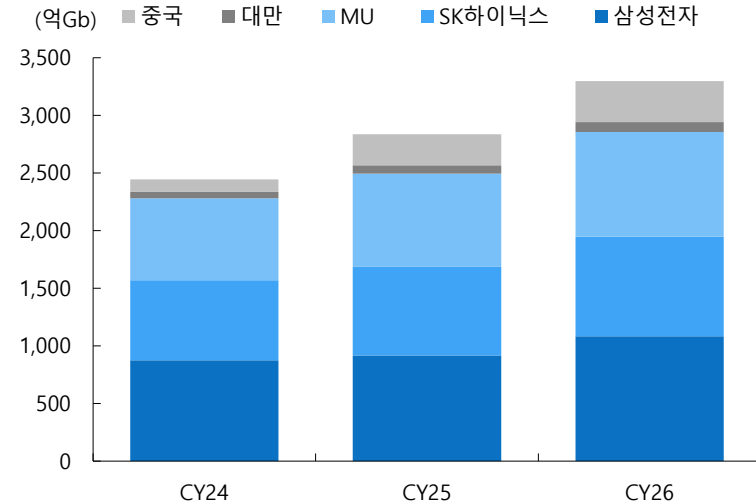
- 당사 반도체 담당자는 Legacy DRAM 수요 강세를 전망하고 있다. '25년 Legacy DRAM의 생산 증가율을 16%로 전망하고 있으며, 이는 기존 12%에서 상향 조정된 것이다. 또한 '26년 업체별 Legacy DRAM 생산 증가율은 삼성전자 +18%, SK하이닉스 +12%, Micron +13% 등으로 전망한다.
- 이와 같은 Legacy DRAM의 강세는 동사에게도 우호적인 환경인 것으로 볼 수 있다 (물론 B/G와 완벽히 비례하지는 않음). Legacy DRAM 생산량 기준 CY26 DRAM 점유율은 삼성전자 33%, SK하이닉스 26%, Micron 28% 등으로 전망되며, 동사의 고객사별 매출 비중은 삼성전자 35%, SK하이닉스 25%, Micron 20% 등으로 파악된다.

<그림4> '26년 주요 메모리 업체의 Legacy DRAM 생산 비중 전망



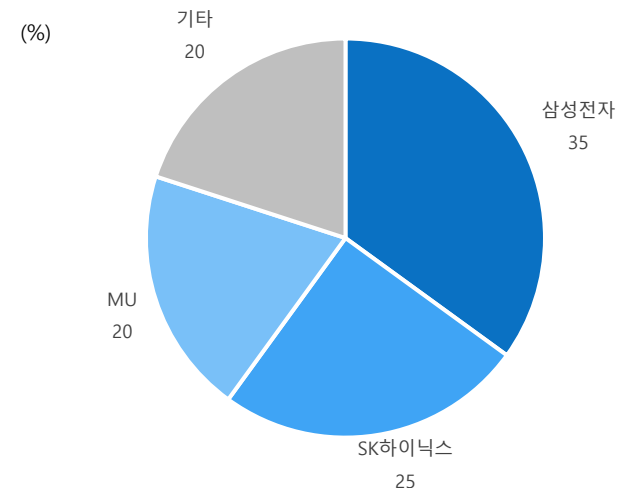
자료: 당사 '26년 반도체 산업전망, iM증권 리서치본부 추정

<그림3> 주요 메모리 업체의 Legacy DRAM 생산량 추이 및 전망



자료: 당사 '26년 반도체 산업전망, iM증권 리서치본부 추정

<그림5> 심텍의 전사 매출 기준 고객사별 비중



자료: 심텍, iM증권 리서치본부

업사이드: SOCAMM 모듈 PCB와 LPDDR기판

- 당사 '26년 반도체 전망에 따르면, '26년 Rubin GPU 생산량은 4,347K로 예상되고 VR200 통합칩에 2개의 Rubin GPU가 탑재되므로, VR200 생산량은 2,174K로 계산된다.
- 이 기준으로 SOCAMM 모듈의 TAM은 '26년 686억원, '27년 1,132억원으로 계산되며, SOCAMM용 LPDDR 기판의 TAM은 '26년 450억원, '27년 743억원으로 계산된다.
- 단, Nvidia는 DRAM 업체들에게 당사 추정보다 훨씬 많은 공급량을 요청 중인데, ① 이는 저조한 초기 수율을 고려했거나, ② '27년 수요 증가 (VR300에는 256GB 채택)에 대비한 버퍼용 주문일 수 있는 것으로 판단된다. 또한 만약 '26년 AI PC용으로 SOCAMM이 사용될 경우 당사 전망치를 상회할 수 있다.
- 실제로 심텍은 자사의 '26년 SOCAMM 매출을 500억원으로 계획하고 있어, 당사 TAM 추정보다 긍정적인 전망을 제시하고 있다.

<그림6> VR200향 SOCAMM 모듈 PCB 시장 추정

	2026	2027	비고
VR200 생산량(천개)	2,174	3,587	당사 26년 반도체 전망
VR200당 SoCamm(개)	8	8	192GB 모듈 8개
SoCamm 수요(천개)	17,392	28,697	
SoCamm 개당면적(mm ²)	1260	1260	14x90mm
SoCamm 출하면적(k mm ²)	26,297	43,390	부품 기준 +20%
ASP(\$/m ²)	1,800	1,800	RDIMM 대비 3배 가정
환율(USD/KRW)	1,450	1,450	
TAM (억원)	686	1,132	

자료: 당사 '26년 반도체 산업전망, iM증권 리서치본부 추정

<그림7> SOCAMM 모듈용 LPDDR 패키지 기판 시장 추정

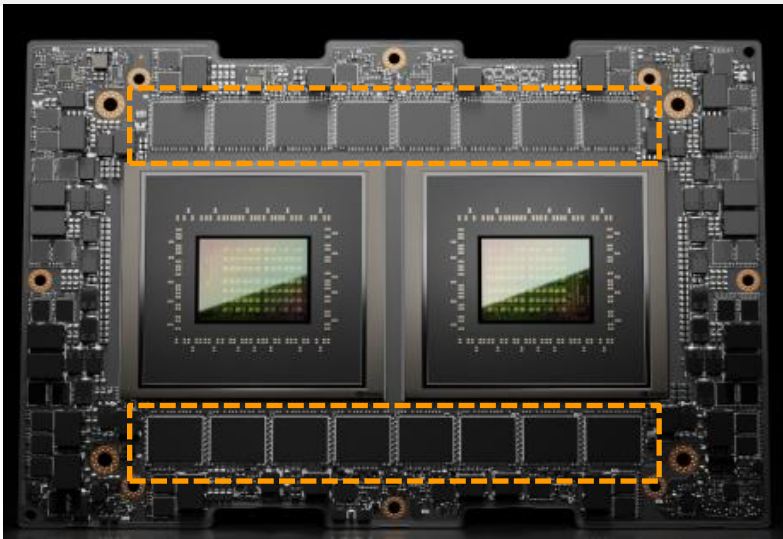
	2026	2027	비고
SoCamm 수요(천개)	17,392	28,697	
SoCamm 당 LPDDR기판	4	4	
LPDDR기판 수요(천개)	69,568	114,787	
LPDDR기판 개당면적(mm ²)	186	186	12.4x15mm 가정
LPDDR기판 출하면적(k mm ²)	15,528	25,621	부품 기준 +20%
ASP(\$/m ²)	2,000	2,000	MCP 대비 +30% 가정
환율(USD/KRW)	1,450	1,450	
TAM (억원)	450	743	

자료: iM증권 리서치본부 추정

[참고] SOCAMM 도입의 이유

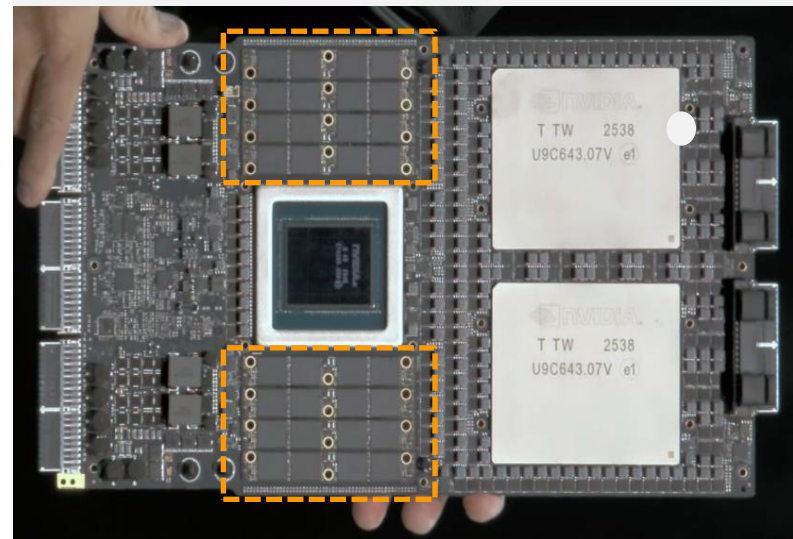
- SOCAMM2는 Vera CPU에 탑재될 것으로 예상되는 새로운 DRAM 모듈 규격으로, Grace CPU의 LPDDR5X 대비 약 20% 이상의 전력 효율성 향상. 온보드 형식으로 부착된 LPDDR5와 달리 탈부착이 가능하게 설계되어 있어 고장이 발생해도 신속한 교체가 가능. AI 연산 토큰에 대한 수요가 공급보다 높은 상황이 장기적으로 지속될 것으로 전망되고 있는 상황에서, 전력 효율성의 개선을 제공하고 신속한 교체 기능을 지원하는 SOCAMM의 채택률이 증가할 가능성이 높음
- Grace CPU와 함께 장착되는 LPDDR5X는 온보드 형식으로 탑재. 온보드 형식은 모듈 없이 연결함으로써 신호의 이동 거리를 낮출 수 있고, 공간을 확보할 수 있게 되어 발열 제어에도 유리. 그럼에도 불구하고 Vera CPU에 SOCAMM이 도입되는 이유는 ① 모듈 기술의 발전을 통해 SOCAMM이 온보드 수준의 성능과 전력 효율성을 달성할 수 있을 것으로 예상되기 때문이며, ② Nvidia의 고객층 확대가 전망되기 때문

<그림8> Grace CPU에는 온보드 형식으로 DRAM 탑재



자료 : Nvidia, iM증권 리서치본부

<그림9> GTC 2025에서 확인된 Vera CPU와 SOCAMM2 모듈

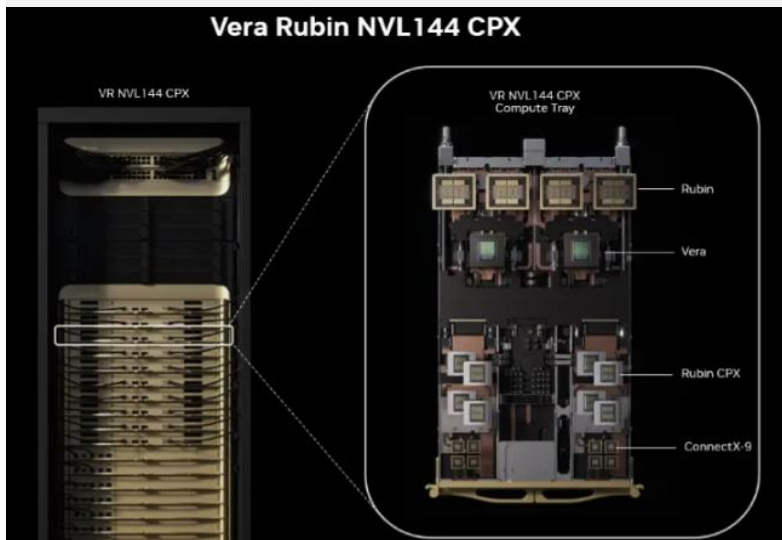


자료 : Nvidia, iM증권 리서치본부

업사이드: Rubin CPX와 GDDR7

- Rubin CPX에는 128GB GDDR7 메모리가 온보드 방식으로 탑재될 예정이므로, 동사에게 새로운 기회인 것으로 판단된다. 다만 아직 출시되지 않은 제품이므로 TAM을 추정하기 위한 많은 가정이 필요하고, 제품 및 부품 양산 시점에 따라서 변동이 있을 수 있다.
- ① 전체 VR200 생산량 중 VR200 CPX 침투율을 '25년과 '26년 각각 50%, 60%로 가정했다. Nvidia는 지난해 가속기 수요의 40%가 추론용임을 밝힌 바 있다. ② 3GB 메모리 패키지(14x12mm)가 PCB 양면으로 44개 탑재되는 것으로 가정했다. RTX Pro 6000의 사례를 참고했다. ③ ASP는 m²당 \$2,000으로 가정했다. 이와 같은 가정 하에, 관련 TAM은 '26년 1,118억원, '27년 2,215억원으로 추산된다. 참고로 올해 연간 GDDR용 기판 시장 규모는 2,500억원 중반으로 추정되며, 동사는 이 시장에서 60~70%의 점유율을 차지하고 있다.
- 결론적으로, SOCAMM 모듈, SOCAMM 모듈용 LPDDR 기판, GDDR7 등 AI 관련 응용처 모두 합친 규모는 '26년과 '27년 각각 2,255억원, 4,090억원이며, 심택이 각 시장에서 현재의 점유율을 유지한다고 가정하면, 이와 관련된 매출 업사이드는 '26년과 '27년 각각 1,238억원, 2,300억원으로 추산된다. 대량 추론 시대의 수혜주로 볼 수 있다.

<그림10> Rubin CPX는 프리필과 디코드를 나누어 효율을 높임



자료: NVIDIA, iM증권 리서치본부

<그림11> Rubin CPX 관련 GDDR7 기판 시장 추정

	2026	2027	비고
VR200 생산량(천개)	2,174	3,587	
VR200 CPX 생산량(천개)	1,087	2,152	25년, '26년 채택률 각각 50%, 60% 가정
Rubin CPX 생산량(천개)	4,348	8,609	VR200 CPX 당 4개
CPX당 GDDR7 기판(개)	44	44	3GB x 22 x 2(양면) 가정
GDDR7 기판 개당 면적(mm ²)	168	168	14x12mm 가정
GDDR7 기판 출하면적(k mm ²)	38,568	76,366	부품 기준 +20%
ASP(\$/m ²)	2,000	2,000	
환율(USD/KRW)	1,450	1,450	
TAM (억원)	1,118	2,215	

자료: 당사 '26년 반도체 산업전망, iM iM증권 리서치본부

다운사이드: 재료비 부담

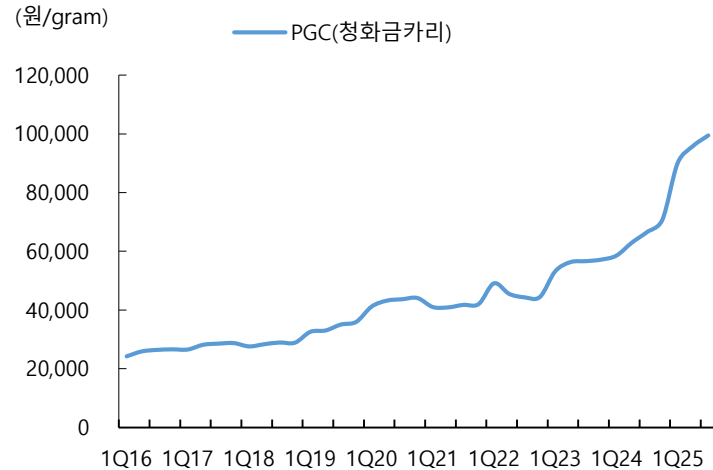
- 동사 3Q25 실적은 재료비 부담으로 부진했다. 회사는 금 가격 상승을 주된 요인으로 꼽았다. 실제로 1H25 주요 PCB 업체들 중 금도금에 필요한 Potassium gold cyanide (PGC)의 매출 대비 비중이 가장 높은 업체는 심택이었다. 동사의 매출 대비 PGC 매입 비율은 15% 수준인데, PGC의 가격이 +50% YoY 올랐으므로, 이 부분에서만 약 7~8%p YoY의 수익성 훼손이 나타난 것으로 볼 수 있다.

<그림12> 1H25 기준 PKG 업체별 매출 대비 원재료 비중						
(단위: 백만원)	심택	대덕전자	해성디에스	티엘비	코리아써키트	평균
매출	644,365	461,233	294,861	117,043	685,936	
매출원가	597,945	438,579	259,370	102,675	645,858	
재료비	302,621	182,236	130,415	45,674	255,062	
매출대비비중%	47%	40%	44%	39%	37%	41%
CCL	73,675	62,825	n/a	15,532	n/a	
매출대비비중%	11%	14%	n/a	13%	n/a	13%
PREPREG	43,873	26,505	n/a	6,247	n/a	
매출대비비중%	7%	6%	n/a	5%	n/a	6%
PGC	99,276	29,928	n/a	13,385	n/a	
매출대비비중%	15%	6%	n/a	11%	n/a	11%
기타 재료비	103,797	62,978	n/a	10,511	n/a	
매출대비비중%	16%	14%	n/a	9%	n/a	13%
기타 (감가, 인건비 등)	295,324	256,343	128,955	57,001	390,796	
매출대비비중%	46%	56%	44%	49%	57%	50%
매출총이익	46,420	22,655	35,491	14,368	40,078	
GPM	7%	5%	12%	12%	6%	8%
판관비	57,200	26,990	26,908	5,637	35,588	
매출대비비중%	9%	6%	9%	5%	5%	7%
영업이익	-10,780	-4,335	8,583	8,731	4,489	

자료: iM증권 리서치본부

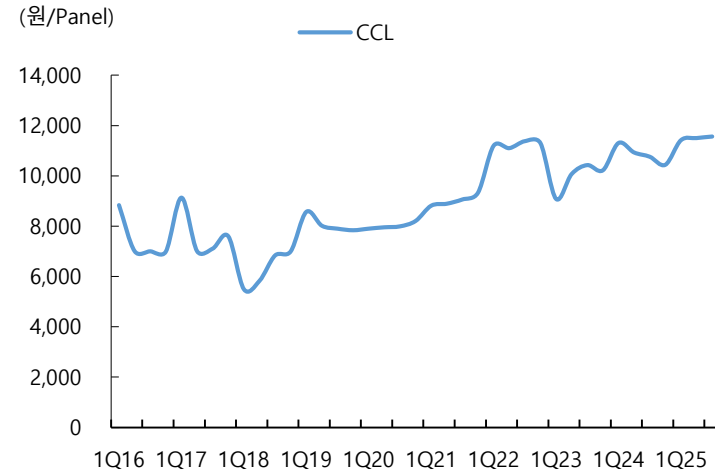
다운사이드: 재료비 부담

<그림13> PGC: 원재료비의 약 30% 차지, 가격 +50% YoY 급등



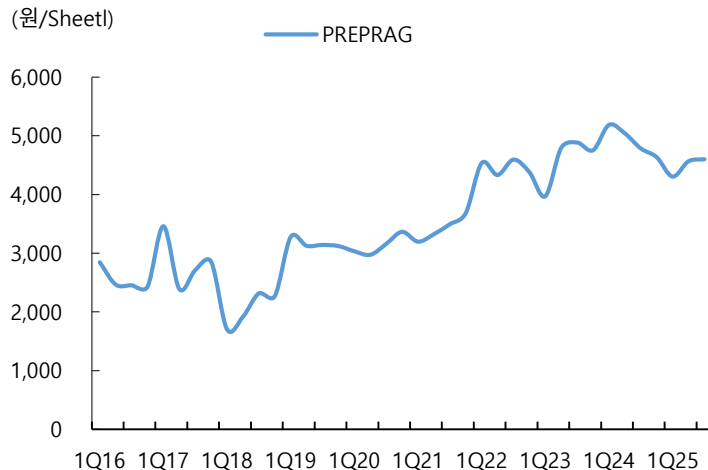
자료 : 심텍, iM증권 리서치본부

<그림14> CCL: 원재료비의 약 25% 차지, 가격 +7.5% YoY 상승



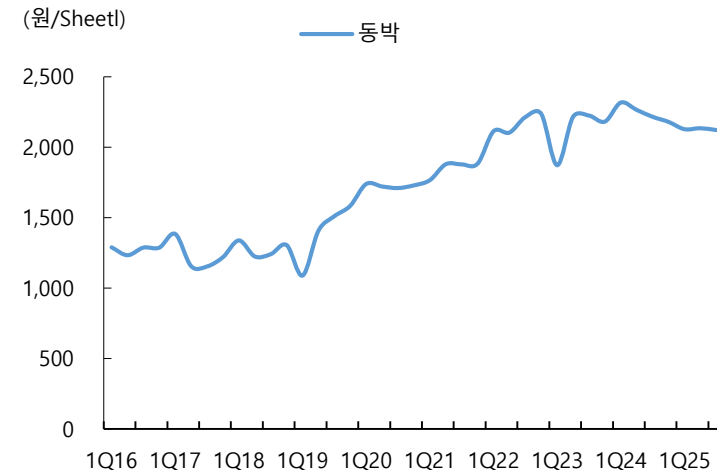
자료 : 심텍, iM증권 리서치본부

<그림15> Preprag: 원재료비의 약 15% 차지, 가격 -4% YoY 하락



자료 : 심텍, iM증권 리서치본부

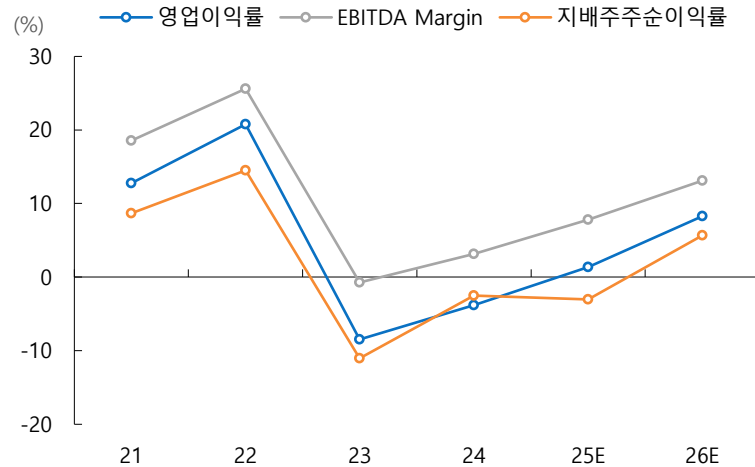
<그림16> 동박: 원재료의 약 5% 차지, 가격 -4% YoY 하락



자료 : 심텍, iM증권 리서치본부

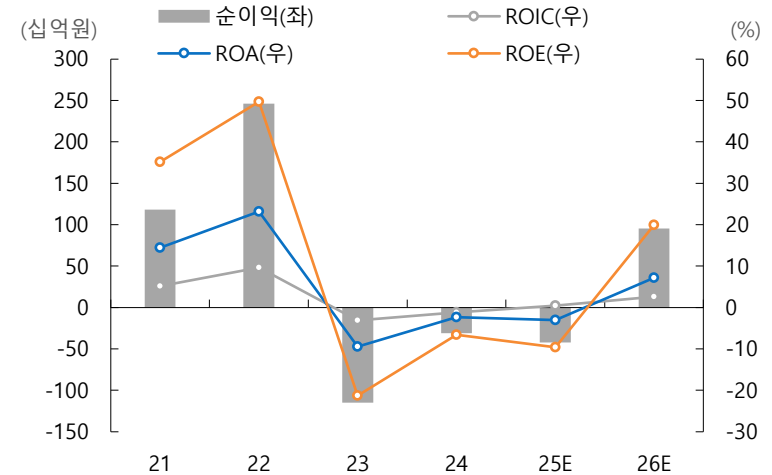
수익성, 현금흐름, 부채비율 지표: 현금흐름 턴어라운드로 재무구조 안정화될 전망

<그림17> 심텍의 주요 수익성 지표 추이 및 전망



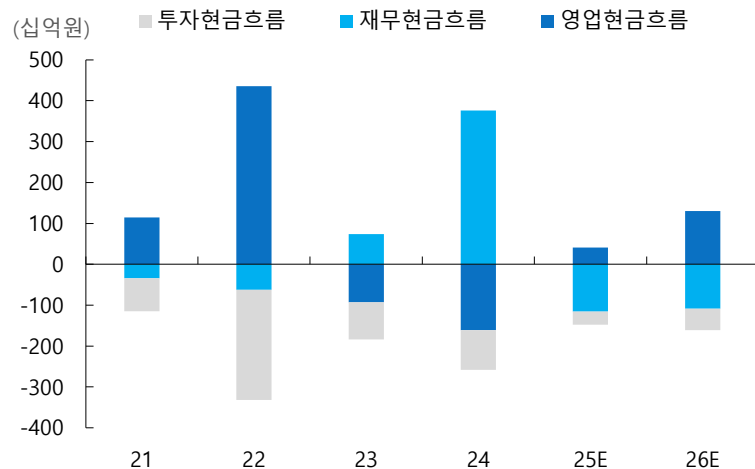
자료 : Quantiwise, iM증권 리서치본부

<그림18> 심텍 ROA/ROE/ROIC 추이 및 전망: '26년 기준 20% 수준



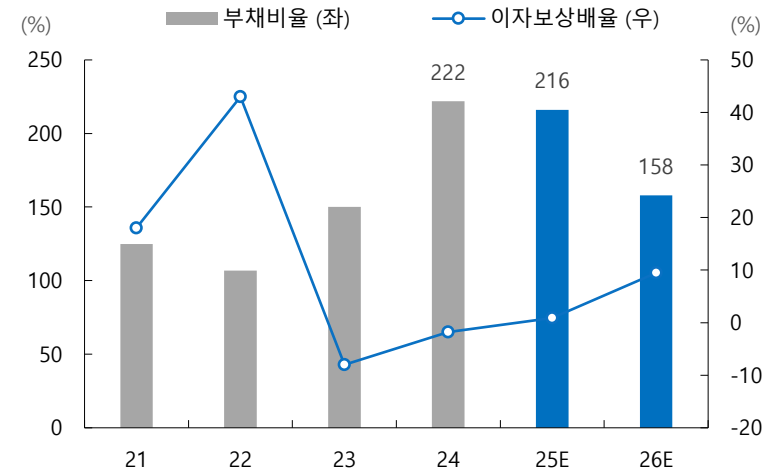
자료 : Quantiwise, iM증권 리서치본부

<그림19> 심텍의 주요 현금흐름 추이 및 전망: '25년 기준 OCF 턴



자료 : Quantiwise, iM증권 리서치본부

<그림20> 심텍 부채비율 추이 및 전망: '26년말 170%로 낮아질 전망

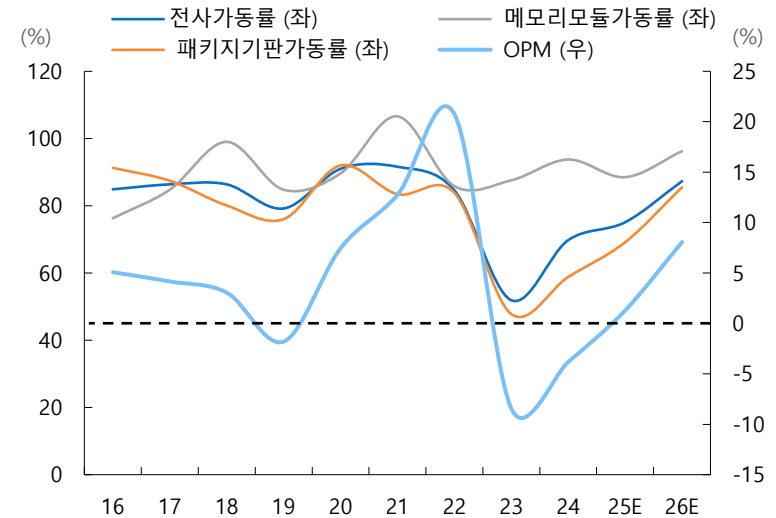


자료 : Quantiwise, iM증권 리서치본부

실적추정: 가동률, 판가 가정

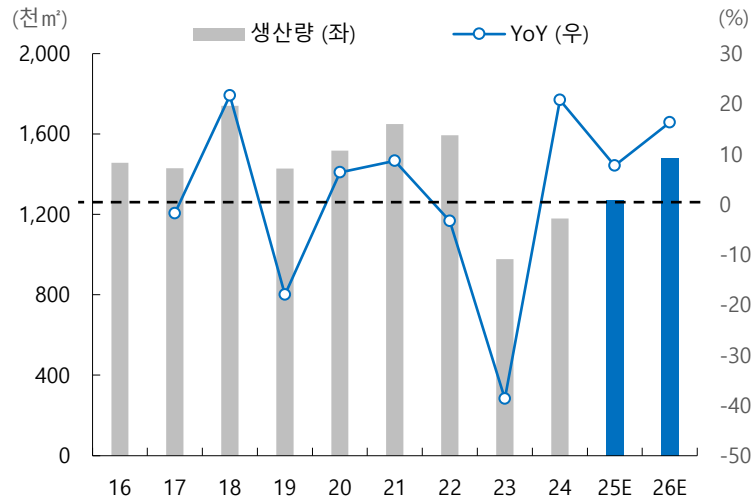
- 심텍의 '26년 실적은 매출 1.68조원 (+21% YoY), 영업이익 1,400억원 (+625% YoY, 영업이익률 8%)으로 전망된다.
- '26년 PCB 출하량을 +15% YoY로 가정했다. 이 경우 전사 가동률은 '24년 70%, '25년 75%, '26년 87%로 빠르게 개선될 전망이다.
- '26년 ASP는 +5% YoY로 가정했다. 환율만 감안해도 이 정도는 무리 없다. 만약 금 가격 상승으로 인한 원가 부담을 고객사에 일부 전가할 경우, 추가적인 업사이드가 생길 수 있다.
- 보수적으로 앞서 언급한 SOCAMM용 모듈, LPDDR 기판, Rubin CPX와 관련된 GDDR7 추정치를 '26년 전망에 별도로 반영하지 않았다.

<그림21> 심텍 전사 가동률 '25년 75%, '26년 87%로 개선될 전망



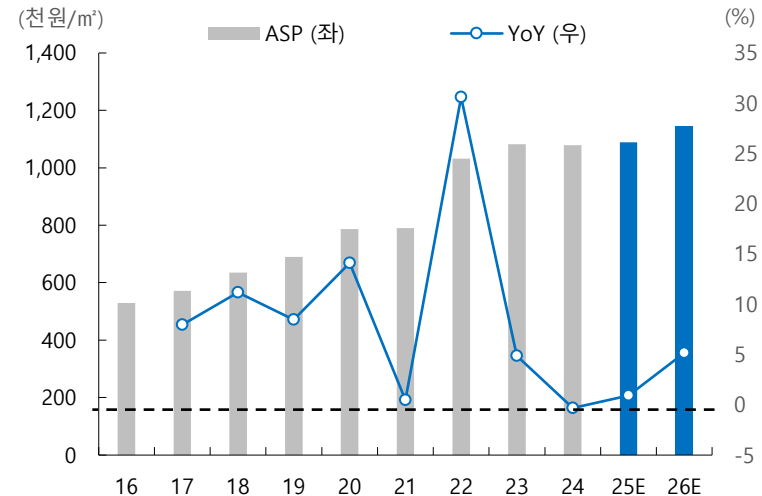
자료: 심텍, iM증권 리서치본부

<그림22> 심텍의 '26년 PCB 생산 증가율은 +16% YoY로 가정



자료: 심텍, iM증권 리서치본부

<그림23> 심텍의 '26년 ASP 증가율은 +5% YoY로 보수적으로 가정



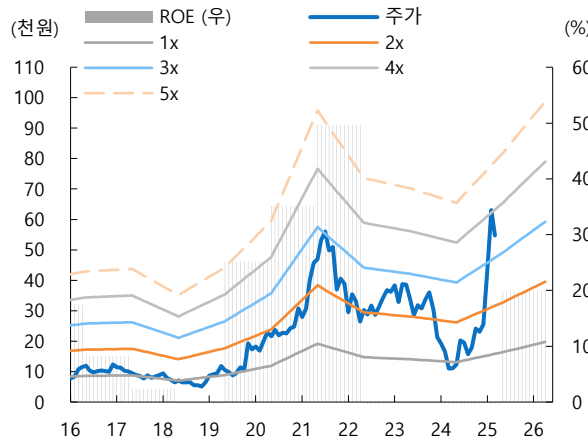
자료: 심텍, iM증권 리서치본부

실적추정: 부문별 실적 추이 및 전망

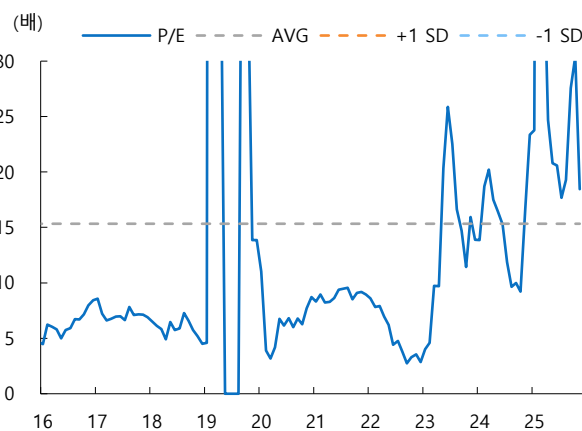
<그림24> 심텍 연결기준 영업실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2023	2024	2025E	2026E
매출	304	341	373	380	384	425	443	433	1,042	1,231	1,397	1,686
YoY	3.3%	9.3%	14.8%	26.3%	26.5%	24.8%	18.9%	13.9%	-38.6%	18.2%	13.5%	20.7%
QoQ	0.8%	12.2%	9.4%	2.0%	1.0%	10.7%	4.2%	-2.3%				
PKG	215	249	285	288	291	327	343	331	798	905	1,037	1,292
HDI	74	81	91	81	88	92	76	78	244	327	335	339
영업이익	-16	6	12	18	23	33	43	40	-88	-47	19	140
YoY	적지	54%	2328%	-148.9%	흑전	498.1%	249.3%	127.0%	적전	적지	흑전	625%
QoQ	적지	흑전	123%	43%	32%	43%	31%	-7%				
OPM	-5.4%	1.6%	3.3%	4.7%	6.1%	7.8%	9.8%	9.3%	-8.5%	-3.8%	1.4%	8.3%
세전이익	-41	-27	13	8	20	30	40	37	-145	-25	-47	127
당기순이익	-36	-19	7	5	12	22	32	29	-115	-30	-41	93
NPM	-11.8%	-5.5%	1.8%	1.4%	3.2%	5.2%	7.3%	6.7%	-11.0%	-2.5%	-3.0%	5.5%

12개월 Fwd. PBR Band



12개월 Fwd. PER Band



자료: Dataguide, iM증권

목표주가 6.5만원 = Peer의 '26년 Peer 평균 PER 22배 x '26년 EPS 2,928원

<그림25> 주요 PKG 및 메모리 모듈 업체 비교									
		심텍	대덕전자	티엘비	Ibiden	Unimicron	Nanya PCB	Kinsus	평균
현재주가(USD)		33	32	42	72	5	8	4	
시가총액(MUSD)		1,155	1,592	417	10,195	7,837	5,141	1,875	
EPS성장률	2024A	적지	-10	38	1	-59	-97	-3	-21
	2025E	적지	78	371	18	11	730	3,282	748
	2026E	흑전	148	88	39	155	222	83	122
	2027E	50	47	31	25	35	32	23	32
영업이익률	2024A	-3.8	1.3	1.9	12.9	4.4	-3.9	3.6	3.4
	2025E	1.4	4.5	10.0	12.4	5.2	4.8	7.1	7.3
	2026E	9.6	10.7	13.0	16.6	10.8	12.6	10.9	12.4
	2027E	13.2	13.7	14.7	17.9	12.8	15.5	11.6	14.4
순이익률	2024A	-2.5	2.7	2.0	9.1	4.4	0.6	0.2	3.2
	2025E	-1.8	4.1	7.2	10.4	4.1	4.0	3.9	5.6
	2026E	7.4	8.3	9.8	12.2	9.1	10.6	6.9	9.5
	2027E	10.0	11.3	11.5	14.0	10.4	13.2	7.6	11.3
ROE	2024A	49.8	23.0	31.3	13.3	40.4	41.2	22.0	28.5
	2025E	-5.6	5.3	15.3	8.1	5.5	3.6	4.5	7.1
	2026E	22.5	12.8	22.7	10.2	13.7	12.4	8.5	13.4
	2027E	26.4	15.6	24.2	11.6	16.2	14.5	9.9	15.3
PER	2024A	3.4	5.3	6.0	12.8	6.0	7.6	6.8	7.4
	2025E	n/a	49.8	33.3	38.5	45.0	100.2	36.4	50.5
	2026E	14.6	19.4	18.2	27.9	17.4	27.9	18.1	21.5
	2027E	9.7	13.9	14.1	22.3	12.9	19.6	14.1	16.1
PBR	2024A	1.4	1.1	1.6	1.6	2.1	2.7	1.4	1.8
	2025E	3.7	2.7	4.8	3.1	2.6	3.5	1.8	3.1
	2026E	3.0	2.4	3.9	2.8	2.3	3.3	1.6	2.7
	2027E	2.3	2.1	3.1	2.5	2.0	3.0	1.5	2.4
EV/EBITDA	2024A	1.7	2.3	4.0	5.6	3.2	4.6	3.2	3.8
	2025E	20.6	14.6	19.2	11.9	10.3	19.6	8.1	14.0
	2026E	8.7	9.1	12.5	9.4	7.1	11.9	6.5	9.5
	2027E	6.4	7.2	9.9	8.0	6.1	10.0	5.7	7.8
주가수익률(%)	1M	-7.1	50.1	-5.9	13.3	0.8	-8.6	-14.0	5.9
	3M	110.4	119.7	144.0	67.1	20.8	47.9	22.9	70.4
	6M	167.8	219.3	248.1	117.7	59.2	135.5	57.9	139.6
	1Y	309.2	216.2	412.5	139.8	1.7	99.2	35.2	150.8
	YTD	339.7	212.8	379.6	139.2	15.7	93.1	29.2	144.9

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산		510	434	488	514
현금 및 현금성자산		128	56	60	75
단기금융자산		9	9	9	10
매출채권		382	371	395	401
재고자산		154	161	185	191
비유동자산		934	884	863	855
유형자산		630	581	561	553
무형자산		29	28	28	28
자산총계		1,443	1,318	1,350	1,370
유동부채		780	700	626	525
매입채무		93	119	143	147
단기차입금		362	252	152	52
유동성장기부채		27	27	24	14
비유동부채		215	201	201	201
사채		-	-	-	-
장기차입금		90	90	90	90
부채총계		995	901	827	726
지배주주지분		447	417	521	639
자본금		17	17	17	17
자본잉여금		110	110	110	110
이익잉여금		299	254	344	448
기타자본항목		21	35	49	64
비지배주주지분		1	0	2	5
자본총계		448	417	523	644

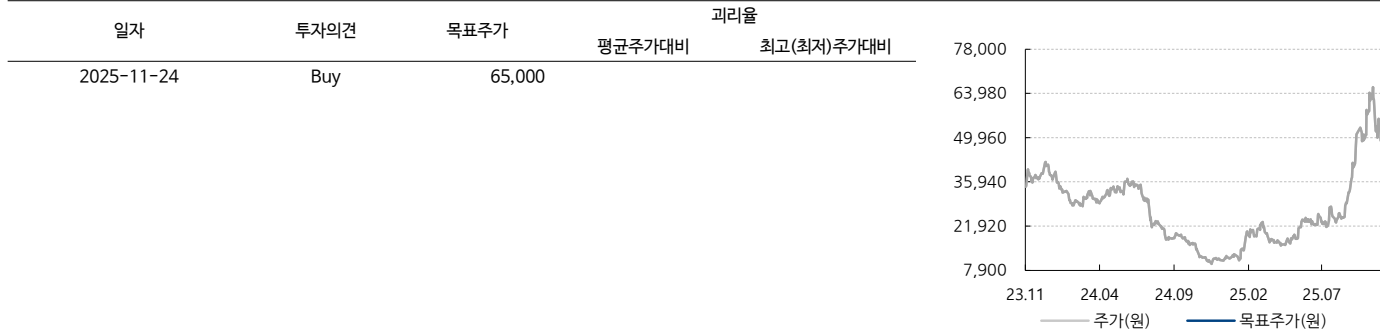
현금흐름표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름		-161	41	130	157
당기순이익		-31	-42	95	109
유형자산감가상각비		85	89	81	77
무형자산상각비		1	1	1	0
지분법관련손실(이익)		-	-	-	-
투자활동 현금흐름		-97	-32	-52	-62
유형자산의 처분(취득)		-100	-40	-60	-70
무형자산의 처분(취득)		-	-	-	-
금융상품의 증감		-1	-	-	-
재무활동 현금흐름		376	-116	-109	-116
단기금융부채의증감		228	-110	-103	-110
장기금융부채의증감		156	-	-	-
자본의증감		-	-	-	-
배당금지급		0	0	0	0
현금및현금성자산의증감		118	-72	4	15
기초현금및현금성자산		10	128	56	60
기말현금및현금성자산		128	56	60	75

자료 : 심텍, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2024	2025E	2026E	2027E
매출액		1,231	1,397	1,686	1,733
증가율(%)		18.2	13.5	20.7	2.8
매출원가		1,179	1,262	1,426	1,457
매출총이익		52	136	260	276
판매비와관리비		99	116	120	124
연구개발비		2	2	3	3
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		-47	19	140	153
증가율(%)		적지	흑전	624.7	9.3
영업이익률(%)		-3.8	1.4	8.3	8.8
이자수익		117	56	25	25
이자비용		81	133	48	42
지분법이익(손실)		-	-	-	-
기타영업외손익		-14	10	10	10
세전계속사업이익		-25	-47	127	146
법인세비용		6	-5	32	36
세전계속이익률(%)		-2.0	-3.4	7.5	8.4
당기순이익		-31	-42	95	109
순이익률(%)		-2.5	-3.0	5.7	6.3
지배주주귀속 순이익		-30	-41	93	107
기타포괄이익		14	14	14	14
총포괄이익		-17	-28	110	124
지배주주귀속총포괄이익		-	-	-	-

주요투자지표		2024	2025E	2026E	2027E
주당지표(원)					
EPS		-953	-1,302	2,928	3,359
BPS		14,040	13,084	16,357	20,061
CFPS		1,742	1,513	5,479	5,795
DPS		100	100	100	100
Valuation(배)					
PER				16.7	14.6
PBR		0.8	3.7	3.0	2.4
PCR		6.3	32.4	8.9	8.5
EV/EBITDA		17.8	18.5	8.6	7.8
Key Financial Ratio(%)					
ROE		-6.6	-9.6	19.9	18.4
EBITDA이익률		3.2	7.8	13.1	13.3
부채비율		221.8	216.1	158.0	112.7
순부채비율		76.4	72.9	37.5	11.1
매출채권회전율(x)		3.9	3.7	4.4	4.4
재고자산회전율(x)		8.3	8.9	9.7	9.2

심텍 투자의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자비율등급공시 2025-09-30기준]

매수
91%

중립(보유)
8.3%

매도
0.7%