



**전기전자**

**Analyst 김지산** jisan@kiwoom.com

## 심텍 (222800)

### 1분기 실적 Review

◎ 패키지기판 업황 호조와 함께 역대 최고 실적 달성

>> 1분기 영업이익 839억원(QoQ 8%, YoY 448%)으로 시장 컨센서스(722억원) 상회

>> 패키지기판의 빠른 수급 여건 바탕으로 FC-CSP, MCP가 실적 개선 주도, 고부가 MSAP 기판 매출 증대에 따른 Mix 개선, 우호적인 환율 효과 더해진 결과

- MCP는 SSD NAND 수요 강세, FC-CSP는 SSD 컨트롤러, 서버용 버퍼 IC 수요 강세 돋보여

- DDR5용 PC 모듈PCB 매출 본격 성장

>> 일본 자회사 Simmtech Graphics는 GDDR6용 기판 매출 호조, 엔화 약세 수혜로 영업이익률 15% 달성

◎ 2분기 매출액 4,400억원(QoQ 5%), 영업이익 880억원(QoQ 5%) 전망

>> MSAP 기판 매출 성장 기조 유지

>> DDR5용 모듈PCB와 Advanced BOC 매출 확대

◎ 다만, 시장 위험 요인으로 모바일용 패키지기판 수요 둔화 가능성 염두

>> 스마트폰 시장 침체 장기화에 따른 FC-CSP, MCP 등 모바일용 패키지기판 수급 여건 변화 가능성

#### Compliance Notice

- 당사는 5월 3일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.