

심텍 (222800)

SoCAMP의 선봉장

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

2Q26 Review: 시작된 레버리지

2Q26 연결 매출액(5,146억원)과 영업이익(629억원)은 당사 추정치를 각각 9.5%, 39.0% 상회했다. 매출액 대비 영업이익의 상회 폭이 확대된 이유는 P와 Q 상승에 따른 영업 레버리지 효과가 본격화된 영향으로 판단한다. 고부가가치 제품 비중 확대와 주요 고객사향 판가 인상 효과가 반영되며 Blended ASP가 전분기 대비 약 15% 상승한 것으로 추정되며, 가동률 역시 1Q26 80% 초반에서 80% 중반까지 개선됐다. 여기에 우호적인 환율과 금·구리 등 주요 원부재료 가격 안정화 효과가 더해지며 수익성이 예상대비 크게 개선됐다.

SoCAMP 추정치 상향에 탑승

지속적인 믹스 개선과 가동률 상승을 반영해 동사의 '26년과 '27년 영업이익 추정치를 각각 31.4%, 31.3% 상향 조정한다. 당사 예상 동사 '27년 영업이익 4,586억원은 현재 시장 컨센서스(3,175억원)를 44.4% 상회하는 수준이다. 올해에 이어 '27년도 동사 실적 개선의 핵심 동력은 SoCAMP와 MCP Substrate가 될 전망이다.

당사는 최근 SoCAMP 시장 전반에 대한 눈높이 상향을 반영해 동사의 '26년과 '27년 SoCAMP 모듈 및 SoCAMP용 MCP Substrate 합산 매출액 추정치를 각각 36.7%, 21.2% 상향 조정했다. 특히 당사는 국내 기판 업체 중 유일하게 SoCAMP 모듈과 SoCAMP용 MCP Substrate를 동시에 공급하는 원스톱 솔루션 체제를 구축하고 있다. 이는 고객사의 공급망 단순화와 제품 공동개발 측면에서 차별화된 경쟁력으로 작용하며, 향후 SoCAMP 시장 내 동사의 높은 점유율을 유지하는 핵심 원동력이 될 전망이다. 또한 SoCAMP 모듈은 공정 난이도 상승으로 ASP가 기존 메모리 모듈 PCB 대비 높은 수준에 형성되어 있다. 이에 따라 SoCAMP 매출 비중이 확대될수록 모듈 PCB 부문의 제품 믹스와 수익성이 동시에 개선되며, 중장기적으로는 모듈 PCB 부문에서 국내 경쟁사와의 수익성 격차도 빠르게 축소될 것으로 예상된다.

눈높이 상향은 이제 시작

최근 글로벌 기판 Peer의 주가 조정에 따른 멀티플 하락을 반영해 적정주가를 170,000원으로 하향한다. 다만 이는 시장 전반의 밸류에이션 조정에 따른 변경일 뿐, 동사의 펀더멘털은 오히려 강화되고 있다는 판단이다. 당사는 '22년 연간 20.8%, 분기 기준 최고 24.6%의 높은 영업이익률을 기록한 바 있으며, 이번 2분기 실적은 수익성 회복의 시작에 불과하다. 향후 판가 상승과 고부가 제품 비중 확대를 기반으로 실적 눈높이가 추가 상향될 가능성이 높다는 점에서 최근 주가 조정을 비중 확대의 기회로 제시한다.

Meritz Research 2026. 8. 6

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	170,000원
현재주가 (8.5)	103,000원
상승여력	65.0%

표1 심택 2Q26 실적 Review

(십억원)	2Q26P	2Q25	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)	메리츠	(% diff)
매출액	514.6	340.8	51.0%	422.4	21.8%	466.9	10.2%	469.7	9.5%
영업이익	62.9	5.5	1034.5%	13.7	흑전	47.3	33.0%	45.2	39.0%
세전이익	60.7	-27.1	nm	23.4	159.6%	40.5	49.8%	34.5	76.3%
지배주주순이익	42.9	-18.7	nm	14.6	흑전	35.5	21.0%	28.5	50.6%
영업이익률(%)	12.2%	1.6%		3.2%		10.1%		9.6%	
세전이익률(%)	11.8%	-7.9%		5.5%		8.7%		7.3%	
순이익률(%)	8.3%	-5.5%		3.5%		7.6%		6.1%	

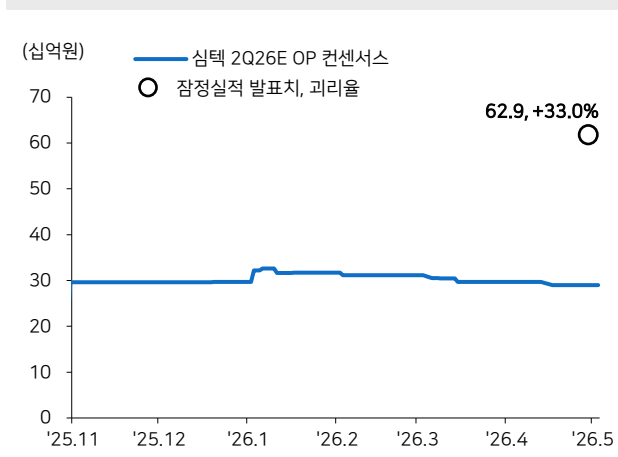
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표2 심택 2026년, 2027년 실적 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	2,062.1	1,973.2	4.5%	2,523.3	2,408.6	4.8%
영업이익	246.7	187.8	31.4%	458.6	349.4	31.3%
세전이익	235.1	163.8	43.5%	472.7	344.3	37.3%
지배주주순이익	179.6	136.9	31.2%	376.1	282.1	33.3%
영업이익률(%)	12.0%	9.5%		18.2%	14.5%	
세전이익률(%)	11.4%	8.3%		18.7%	14.3%	
순이익률(%)	8.7%	6.9%		14.9%	11.7%	

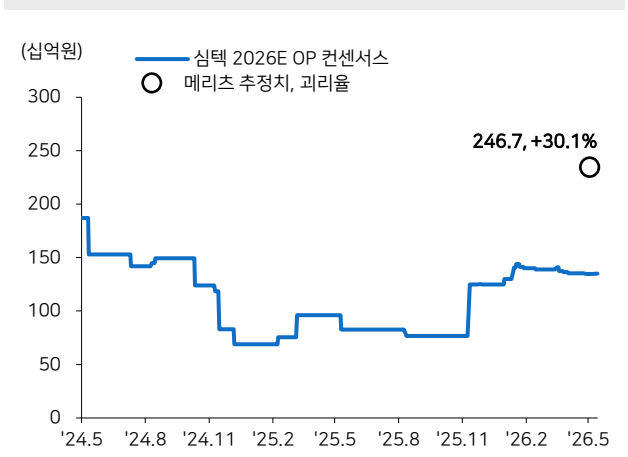
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26P 영업이익, 컨센서스 33.0% 상회



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 30.1% 상회 전망



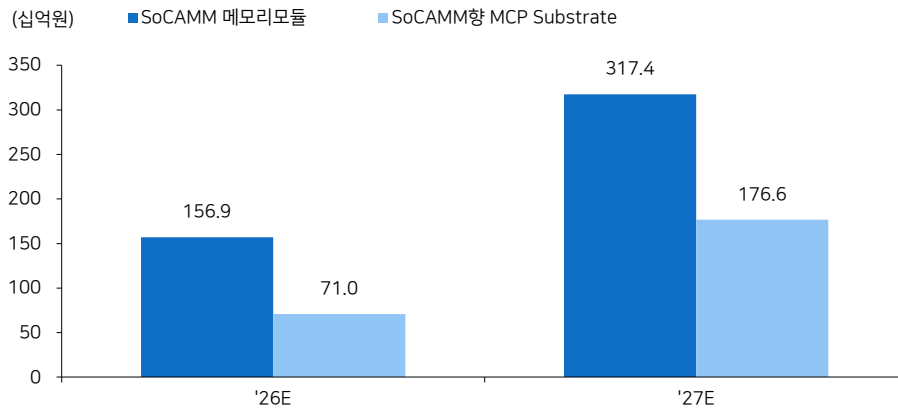
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표1 심텍 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
환율(원)	1,453	1,401	1,386	1,451	1,465	1,505	1,470	1,430	1,423	1,468	1,400
연결 매출액	303.6	340.8	372.8	393.4	422.4	514.6	538.5	586.6	1,410.6	2,062.1	2,523.3
(% QoQ)	0.8%	12.2%	9.4%	5.5%	7.4%	21.8%	4.7%	8.9%			
(% YoY)	3.3%	9.3%	14.8%	30.6%	39.1%	51.0%	44.4%	49.1%	14.5%	46.2%	22.4%
모듈 PCB	88.5	92.2	88.1	77.8	97.4	127.9	147.7	167.2	346.6	540.2	793.5
PC	15.8	18.4	20.3	17.3	21.8	28.7	26.5	33.0	71.8	109.9	120.6
서버	47.7	49.0	41.2	30.5	27.8	39.8	41.5	43.7	168.4	152.8	202.7
SSD	21.1	20.9	23.1	24.0	31.6	29.3	27.9	17.9	89.1	106.7	139.4
SOCAMM	0.4	1.0	0.4	2.7	11.5	25.0	50.2	70.2		156.9	317.4
기타	3.9	3.9	3.5	6.0	16.2	30.1	51.8	72.7	17.3	13.9	13.3
Substrate	215.2	248.6	284.6	315.5	324.9	386.8	390.8	419.4	1,063.9	1,521.9	1,729.8
MCP	100.7	110.5	131.3	156.0	155.1	189.7	207.3	224.6	498.5	776.7	943.5
FC-CSP	32.0	34.9	35.3	34.4	45.2	57.6	69.4	72.6	136.6	244.8	270.3
SiP	6.0	13.5	18.6	22.0	16.5	18.8	20.6	23.1	60.1	79.0	102.6
Tenting	44.4	52.3	55.8	55.5	64.4	79.6	44.5	48.5	208.0	237.0	200.5
GDDR	25.9	36.1	41.7	44.8	38.9	38.6	47.4	48.2	148.5	173.1	201.0
기타	6.2	1.3	1.9	2.8	4.8	2.5	1.6	2.4	12.2	11.3	11.8
영업이익	-16.3	5.5	12.4	10.3	13.7	62.9	75.3	94.9	11.9	246.7	458.6
(% QoQ)	적자축소	흑자전환	123.5%	-17.2%	33.6%	358.7%	19.7%	26.0%			
(% YoY)	적자확대	53.6%	2328.3%	흑자전환	흑자전환	1034.5%	507.5%	824.6%	흑자전환	1978%	85.9%
영업이익률(%)	-5.4%	1.6%	3.3%	2.6%	3.2%	12.2%	14.0%	16.2%	0.8%	12.0%	18.2%
세전이익	-40.7	-27.1	12.7	-121.7	23.4	60.7	66.4	84.7	-176.7	235.1	472.7
지배주주순이익	-35.5	-18.7	6.8	-116.7	14.6	42.9	52.0	70.1	-164.2	179.6	376.1
지배주주순이익률(%)	-11.7%	-5.5%	1.8%	-29.7%	3.5%	8.3%	9.7%	11.9%	-11.6%	8.7%	14.9%

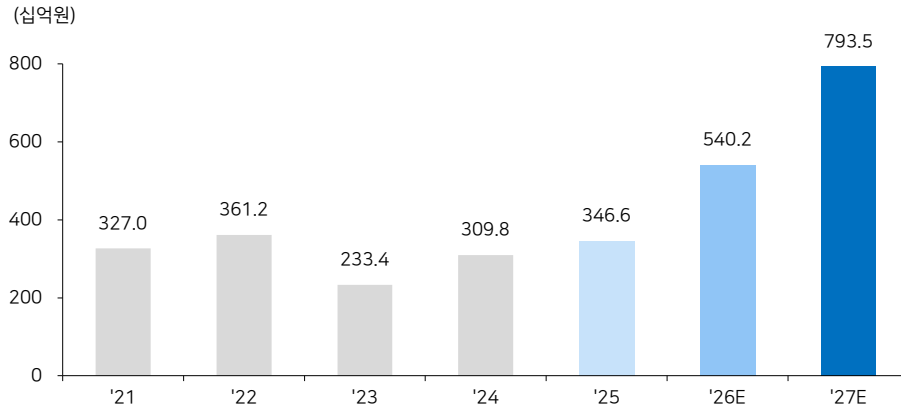
자료: 심텍, 메리츠증권 리서치센터

그림3 심텍 SoCamm 관련 매출액 추이 및 전망



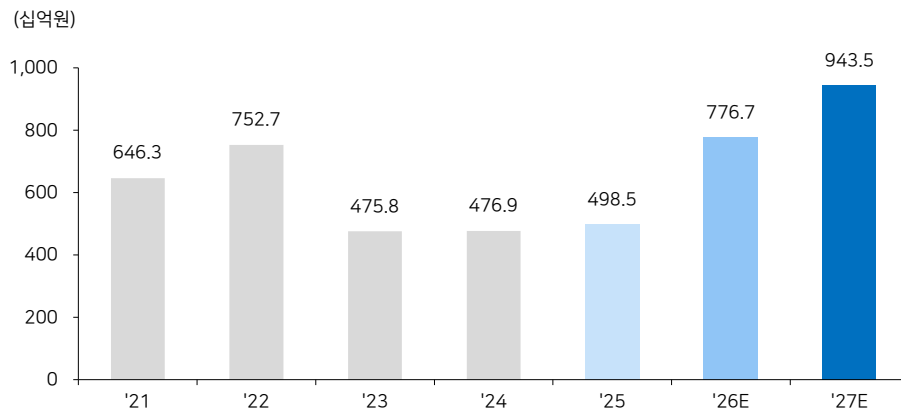
자료: 심텍, 메리츠증권 리서치센터

그림4 심텍 Memory Module 매출액 추이 및 전망



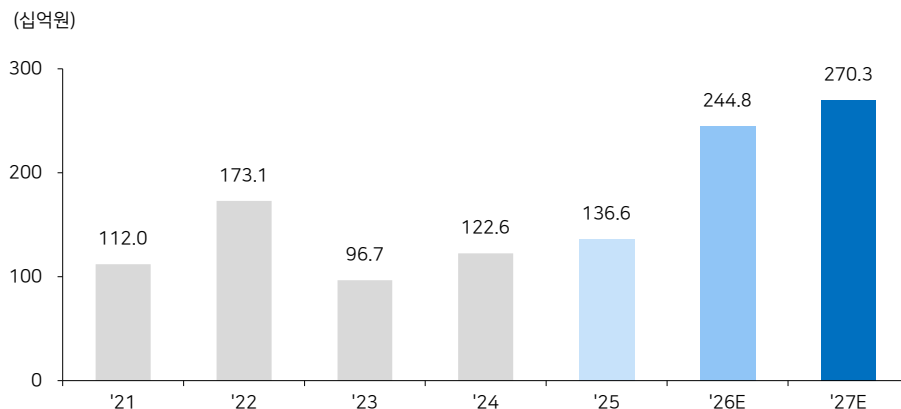
자료: 심텍, 메리츠증권 리서치센터

그림5 심텍 MCP Substrate 매출액 추이 및 전망



자료: 심텍, 메리츠증권 리서치센터

그림6 심텍 FC-CSP 매출액 추이 및 전망



자료: 심텍, 메리츠증권 리서치센터

표2 심텍 적정주가 산정표

	Fair Value (원)	비고
2027년 EPS	10,042	
적정배수 (배)	16.4	'27년 기준 대덕전자 PER
적정가치	165,098	
적정주가	170,000	
현재주가	103,000	
상승여력 (%)	65.0%	

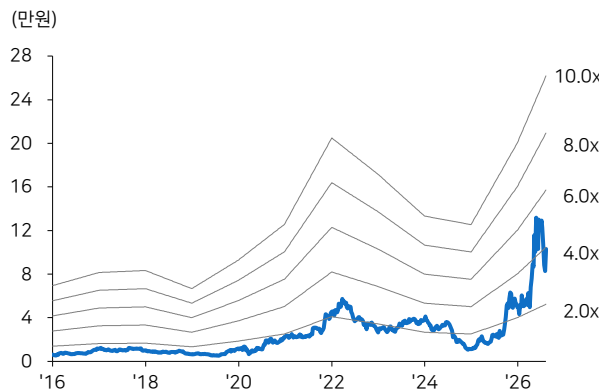
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표3 심텍 밸류에이션 테이블

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
주가 (원)											
High	13,750	10,750	12,900	23,200	48,500	58,300	40,800	43,100	67,100		
Low	9,450	6,550	4,850	5,390	21,050	26,150	24,950	9,690	10,690		
Average	11,309	8,810	7,637	14,561	27,734	41,450	33,144	26,368	29,053		
확정치 기준 PER (배)											
High	21.2	54.4	nm	11.9	13.2	7.6	nm	nm	nm		
Low	14.6	33.2	nm	2.8	5.7	3.4	nm	nm	nm		
Average	17.4	44.6	nm	7.5	7.5	5.4	nm	nm	nm		
확정치 EPS (원)	649	197	-1,531	1,952	3,679	7,717	-3,606	-953	-4,955	4,799	10,042
EPS Growth (%)	-48.5	-69.6	-874.9	-227.5	88.5	109.8	-146.7	-73.6	420.1	-196.8	109.3
컨센서스 기준 PER (배)											
High	14.7	12.7	nm	10.0	12.6	6.4	nm	nm	nm		
Low	10.1	7.7	nm	2.3	5.5	2.9	nm	nm	nm		
Average	12.1	10.4	nm	6.2	7.2	4.6	nm	nm	nm		
확정치 EPS (원)	935	846	-1,233	2,330	3,846	9,076	-1,518	-1,339	-930	3,968	6,655
EPS Growth (%)	-25.8	30.4	-245.7	-289.0	65.1	136.0	-119.7	-62.9	-2.4	-180.1	38.7

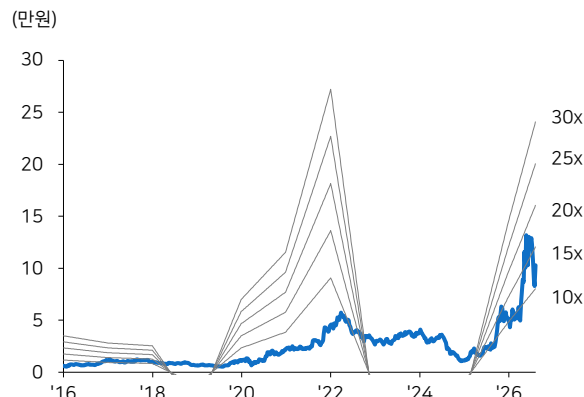
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림7 심텍 12개월 선행 PBR 밴드



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림8 심텍 12개월 선행 PER 밴드



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표4 PCB, CCL 밸류체인 밸류에이션 비교

		시가총액	P/E (배)		P/B(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액*		영업이익*		EV/EBITDA(배)	
			2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E
ABF Substrate	삼성전기	71,030	32.5	20.9	7.5	5.7	107.2	55.1	24.8	29.9	18,905	24,645	3,977	6,177	18.2	12.5
	Ibiden	36,322	52.3	36.8	7.9	6.6	51.6	42.1	17.1	19.2	4,191	5,170	1,037	1,476	20.4	15.6
	Kinsus	13,506	32.2	16.2	7.6	5.8	142.9	99.0	25.4	37.1	2,452	3,703	523	977	18.6	10.8
	Nanya PCB	21,203	26.6	14.8	10.0	6.7	142.8	79.8	38.1	49.0	2,851	4,241	955	1,746	17.2	10.0
	Unimicron	47,662	24.3	14.8	8.8	5.7	85.4	64.5	39.2	45.2	8,544	11,875	2,425	4,230	14.7	9.4
	AT&S	6,767	18.6	15.0	4.3	3.6	-825.6	24.3	24.1	20.4	3,133	3,711	597	722	7.8	6.4
	대덕전자	3,684	16.4	13.4	3.9	3.1	46.4	22.4	25.9	25.0	1,957	2,321	400	486	9.8	8.4
MLCC	삼성전기	71,030	32.5	20.9	7.5	5.7	107.2	55.1	24.8	29.9	18,905	24,645	3,977	6,177	18.2	12.5
	Murata	97,385	29.3	21.1	4.4	3.8	40.6	39.3	16.7	19.4	15,242	18,076	3,955	5,448	17.1	13.5
	Taiyo Yuden	9,581	28.3	18.7	3.5	3.1	78.8	51.3	14.0	17.5	2,896	3,333	433	631	12.5	9.4
	TDK	38,801	21.1	17.5	2.3	2.1	17.2	20.5	11.8	12.6	19,012	20,973	2,427	2,891	9.0	8.0
	Yageo	36,837	18.0	11.8	2.8	2.3	63.7	53.0	30.1	32.5	7,622	9,410	2,535	3,480	13.4	9.5
MLB	이수페타시스	4,360	14.9	12.0	4.3	3.3	47.5	25.0	33.5	31.6	2,113	2,611	510	639	10.6	8.6
	대덕전자	3,684	16.4	13.4	3.9	3.1	46.4	22.4	25.9	25.0	1,957	2,321	400	486	9.8	8.4
	Unimicron	47,662	24.3	14.8	8.8	5.7	85.4	64.5	39.2	45.2	8,544	11,875	2,425	4,230	14.7	9.4
	Victory Giant	33,660	13.9	9.9	4.4	3.3	87.2	40.6	35.4	36.6	8,534	11,905	2,794	3,901	11.0	8.1
	WUS(Kunshan)	32,956	24.6	13.5	7.6	4.9	60.1	82.3	33.1	38.7	6,106	9,362	1,816	2,797	15.4	9.9
	Shennan Circuits	35,236	31.1	23.1	8.2	6.4	45.5	34.6	30.2	31.4	6,122	7,573	1,249	1,655	22.2	17.5
	Gold Circuit	15,046	15.0	10.2	7.7	4.9	61.9	51.3	58.9	47.0	4,515	5,731	1,485	2,064	10.4	6.8
	TTM Tech	13,790	25.0	19.9	6.1	4.5	32.0	25.7	22.3	n/a	4,715	5,297	709	833	17.0	14.1
PCB	LGI노텍	9,975	13.5	11.3	1.9	1.6	19.0	19.4	14.6	15.3	26,643	28,358	1,423	1,712	5.8	5.3
	코리아써키트	932	7.1	5.1	2.0	1.5	50.9	37.3	28.2	29.1	2,237	2,570	243	329	6.1	4.9
	심텍	2,706	10.3	7.0	3.4	2.3	109.2	47.5	40.1	39.6	2,523	3,027	459	607	7.3	5.1
	티엘비	466	12.0	7.5	2.4	1.8	30.2	60.3	23.3	28.8	470	684	82	136	7.9	5.0
	대덕전자	3,684	16.4	13.4	3.9	3.1	46.4	22.4	25.9	25.0	1,957	2,321	400	486	9.8	8.4
	해성디에스	622	7.4	5.9	1.2	1.0	45.2	25.7	17.5	18.6	1,008	1,151	150	192	4.7	3.8
	Tripod Tech	6,484	11.0	9.1	2.9	2.3	29.8	24.8	27.4	31.0	3,623	4,080	783	958	6.6	4.9
AI CCL	EMC	58,180	24.0	14.6	13.8	9.0	98.2	64.3	78.2	69.5	9,998	15,315	3,122	4,998	17.9	11.1
	TUC	13,141	19.8	11.2	11.0	6.9	107.0	76.9	66.9	69.9	3,154	5,176	884	1,583	14.9	7.7
	ITEQ	3,838	20.9	22.0	4.8	4.4	73.7	-4.8	23.3	20.9	1,878	2,061	262	259	13.9	12.3
	Shengyi Tech	44,185	34.2	22.8	11.2	7.4	45.9	50.3	37.8	42.9	8,344	11,438	1,637	2,328	24.9	18.1
소재/부품	Ajinomoto	33,041	31.9	26.4	6.4	6.1	20.2	21.0	20.7	24.1	11,653	12,342	1,515	1,763	16.7	14.9
	Nitto Boseki	4,249	24.2	18.8	3.2	2.8	36.7	28.3	14.0	15.9	1,017	1,144	242	305	12.6	9.9
	MEC	1,233	22.8	19.9	4.1	3.7	35.8	16.0	20.0	19.7	200	214	68	81	13.7	13.0
	Union Tool	2,394	25.3	n/a	3.1	n/a	22.0	n/a	n/a	n/a	402	n/a	113	n/a	14.1	n/a
	Topoint	1,778	21.2	11.4	9.4	n/a	115.3	85.8	41.5	n/a	427	660	130	231	n/a	n/a
	Dtech	25,948	66.9	43.4	32.3	17.4	91.1	54.2	44.8	46.4	1,149	1,687	449	692	45.4	28.6
	네오티스	170	9.3	5.9	2.9	2.0	113.0	58.0	33.8	38.1	164	254	34	59	6.4	4.3
	Mitsui Mining	12,872	19.8	17.6	3.6	3.1	12.9	12.3	19.6	19.0	5,623	5,934	825	933	12.0	10.6

주: 심텍은 당사 추정치 기준. 시가총액은 백만달러 기준. 매출액, 영업이익은 국내 기업은 십억원, 해외 기업은 백만달러 단위

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

심텍 (222800)

KOSDAQ	799.59pt
시가총액	38,588억원
발행주식수	3,746만주
유동주식비율	67.50%
외국인비중	10.46%
52주 최고/최저가	157,300원/22,300원
평균거래대금	995.5억원

주요주주(%)

심텍홀딩스 외 5 인	32.20
삼성자산운용	6.90
국민연금공단	6.09

주가상승률(%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	-20.2	86.9	361.9
상대주가	-13.4	159.1	361.3

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	1,231.4	-47.0	-30.3	-953	-73.6	14,040	-11.6	0.79	20.8	-6.6	221.8
2025	1,410.6	11.9	-164.2	-4,955	420.1	15,416	-10.0	3.20	24.1	-32.1	181.1
2026E	2,062.1	246.7	179.6	4,799	-196.8	20,059	21.5	5.13	12.7	27.1	166.6
2027E	2,523.3	458.6	376.1	10,038	109.2	29,998	10.3	3.43	7.3	40.1	124.7
2028E	3,027.3	607.2	554.7	14,807	47.5	44,704	7.0	2.30	5.1	39.6	93.5

심텍 (222800)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,231.4	1,410.6	2,062.1	2,523.3	3,027.3
매출액증가율(%)	18.2	14.5	46.2	22.4	20.0
매출원가	1,179.5	1,287.2	1,686.8	1,905.6	2,230.5
매출총이익	52.0	123.4	375.3	617.7	796.9
판매관리비	98.9	111.5	128.6	159.1	189.7
영업이익	-47.0	11.9	246.7	458.6	607.2
영업이익률(%)	-3.8	0.8	12.0	18.2	20.1
금융손익	36.1	-164.5	-11.6	14.1	78.1
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	-14.3	-24.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	-25.1	-176.7	235.2	472.7	685.2
법인세비용	5.9	-12.1	55.1	95.7	129.1
당기순이익	-31.0	-164.6	180.0	377.0	556.1
지배주주지분 순이익	-30.3	-164.2	179.6	376.1	554.7

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	-161.3	-198.6	182.3	406.2	575.1
당기순이익(손실)	-31.0	-164.6	180.0	377.0	556.1
유형자산상각비	85.0	84.8	93.5	91.7	87.2
무형자산상각비	0.9	1.0	0.1	0.1	0.1
운전자본의 증감	-211.3	-285.8	-87.6	-62.0	-67.8
투자활동 현금흐름	-96.8	-18.8	-137.9	-124.8	-106.2
유형자산의증가(CAPEX)	-103.3	-55.9	-120.0	-110.0	-90.0
투자자산의감소(증가)	-1.2	18.9	-7.5	-5.3	-5.8
재무활동 현금흐름	375.7	144.3	-2.1	-0.9	-0.6
차입금의 증감	377.2	0.5	1.7	2.9	3.1
자본의 증가	0.0	239.9	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	117.8	-73.8	42.3	280.6	468.3
기초현금	10.0	127.8	54.0	96.3	376.9
기말현금	127.8	54.0	96.3	376.9	845.2

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	509.7	725.6	1,078.2	1,578.4	2,286.7
현금및현금성자산	127.8	54.0	96.3	376.9	845.2
매출채권	160.4	356.0	520.4	636.8	764.0
재고자산	153.9	239.8	350.6	429.0	514.7
비유동자산	933.6	894.7	928.6	952.1	960.6
유형자산	630.1	572.2	598.7	617.0	619.8
무형자산	29.3	29.4	29.3	29.2	29.1
투자자산	35.7	16.8	24.3	29.6	35.4
자산총계	1,443.3	1,620.3	2,006.8	2,530.5	3,247.3
유동부채	780.2	794.5	953.8	1,068.2	1,193.3
매입채무	92.9	135.0	197.4	241.5	289.8
단기차입금	388.7	442.1	442.1	442.1	442.1
유동성장기부채	55.1	2.4	0.0	0.0	0.0
비유동부채	214.7	249.5	300.4	336.4	375.7
사채	0.0	29.4	29.4	29.4	29.4
장기차입금	90.5	101.5	101.5	101.5	101.5
부채총계	994.8	1,044.0	1,254.1	1,404.6	1,569.0
자본금	17.1	19.8	19.8	19.8	19.8
자본잉여금	110.4	347.6	347.6	347.6	347.6
기타포괄이익누계액	21.2	20.3	20.3	20.3	20.3
이익잉여금	298.6	130.9	306.8	679.1	1,230.1
비지배주주지분	1.2	0.7	1.2	2.1	3.5
자본총계	448.5	576.4	752.7	1,125.9	1,678.3

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	38,658	42,571	55,097	67,352	80,806
EPS(지배주주)	-953	-4,955	4,799	10,038	14,807
CFPS	2,154	3,404	9,093	14,693	18,537
EBITDAPS	1,220	2,946	9,093	14,693	18,537
BPS	14,040	15,416	20,059	29,998	44,704
DPS	100	100	100	100	100
배당수익률(%)	0.9	0.2	0.1	0.1	0.1
Valuation(Multiple)					
PER	-11.6	-10.0	21.5	10.3	7.0
PCR	5.1	14.5	11.3	7.0	5.6
PSR	0.3	1.2	1.9	1.5	1.3
PBR	0.79	3.20	5.13	3.43	2.30
EBITDA(십억원)	38.9	97.6	340.3	550.4	694.5
EV/EBITDA	20.8	24.1	12.7	7.3	5.1
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-6.6	-32.1	27.1	40.1	39.6
EBITDA 이익률	3.2	6.9	16.5	21.8	22.9
부채비율	221.8	181.1	166.6	124.7	93.5
금융비용부담률	2.1	2.4	1.7	1.4	1.1
이자보상배율(x)	-1.8	0.3	7.2	13.4	17.6
매출채권회전율(x)	9.7	5.5	4.7	4.4	4.3
재고자산회전율(x)	8.3	7.2	7.0	6.5	6.4

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자 의견 비율

투자 의견	비율
매수	89.7%
중립	10.3%
매도	0.0%

2026년 6월 30일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

심텍 (222800) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자 의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*	주가 및 적정주가 변동추이	
					평균	최고(최저)	
2026.06.10	산업분석	Buy	190,000	양승수	-40.9	-17.2	심텍 적정주가
2026.08.06	기업브리프	Buy	170,000	양승수	-	-	