

IR News(25th February 2020)

- Investment Reference Only -



Business Results for FY '19 & Plan for FY '20

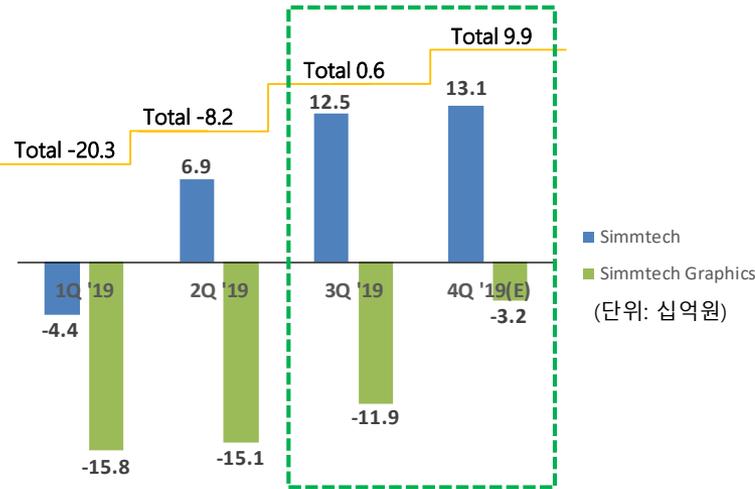
2019년 연간 잠정 실적은 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며 내용 중 일부는 외부감사인의 감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택 국제 회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

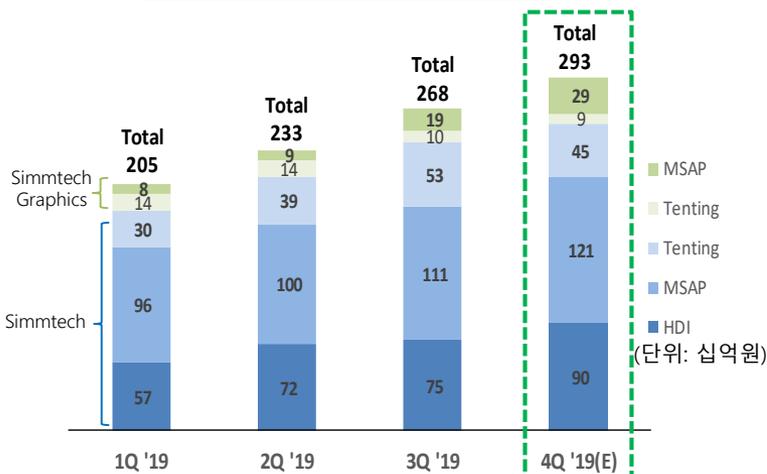
또한, 2020년 실적 전망과 관련하여 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측정보'를 일부 포함하고 있으며 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

'19년 연간 및 4분기 잠정 경영실적 (연결)

분기별 영업이익 추이



분기별 매출액 추이



▶ '19년 잠정 경영실적 : 연결 매출액 1조원, 연결 영업이익 -179억원

▶ '19년 4분기 경영실적 : 연결 매출액 2,933 억원, 연결 영업이익 99억원 (QoQ +9%) (QoQ 92억원 증가)

▶ '19년 4분기 심텍 잠정 경영실적 현황

1. 매출액 : 2,552억원 (QoQ +7%)

(1) MSAP부문 : 1,205억원 (QoQ +8%, 매출비중 3Q 46% → 4Q 47%)

① GDDR6용 기판 매출 확대 지속 등

※ GDDR6는 최신 그래픽D램으로써 그래픽카드, 게임콘솔, 인공지능 등의 IT 기기에 사용됩니다.

(2) Tenting부문 : 448억원 (QoQ -16%, 매출비중 3Q 22% → 4Q 18%)

① DDR4용 BOC기판등 비주력 제품 수요 약세 및 전략적 매출 비중 축소 지속

(3) HDI부문 매출: 899억원 (QoQ +20%, 매출비중 3Q 31% → 4Q 35%)

① SSD용, Server용 등 전제품 QoQ 견조 성장

2. 영업이익 : 131억원 (QoQ +5%, OPM 5%)

(1) MSAP등 고부가제품 위주 매출 성장에 따른 수익구조 개선

▶ '19년 4분기 Simmtech Graphics 잠정 경영실적 현황

1. 매출액 : 380억원 (QoQ +33%)

(1) MSAP부문: 294억원 (QoQ +57%, 매출비중 3Q 65% → 4Q 77%)

① GDDR6용 기판 매출 본격 확대 시작

② GDDR6용 기판 전문기업 변모 (Eastern → Simmtech Graphics로 사명 변경)

(2) Tenting부문: 86억원 (QoQ -13%, 매출비중 3Q 35% → 4Q 22%)

① 저부가 Tenting생산라인 off 실행 → 전략적 매출 축소 지속

2. 영업이익 : -32억원 (QoQ 86억원 적자폭 축소)

(1) 12월 월단위 영업이익 흑자전환 성공

(2) 가동율 상승에 따른 분기BEP수준 매출 달성 → 향후 고수익제품 비중 확대 지속

※ MSAP(Modified Semi-Additive Process)제품 : FC-CSP, MCP 등 고부가가치 제품군

※ Tenting제품 : DDR4용 BOC, FMC 등 비주력 제품

※ HDI제품 : PC, Sever, SSD용 모듈PCB제품

'20년 경영실적 전망 (연결)

▶ '20년 연결 경영실적 전망 : 연결 매출액 1.15조원, 연결 영업이익 900억원 (OPM 8%)

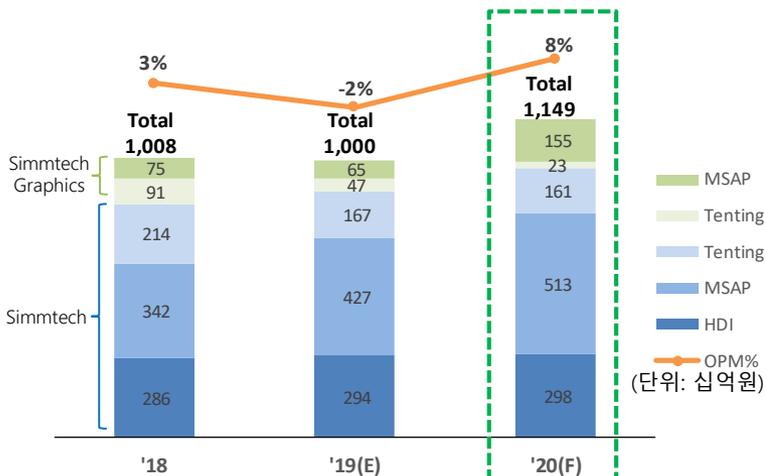
1. 심텍 (한국 공장+중국 공장): "본격적인 이익확대 구간 진입"

- (1) 매출액 : 9,713억원(YoY +9%)
→ "MSAP기판 등 고부가가치 제품 위주 Product Mix 고도화"
- (2) 영업이익 : 800억원 (YoY +186%, OPM 8%)
→ "고부가가치 제품 위주 매출 견조 상승에 따른 수익성 개선 "

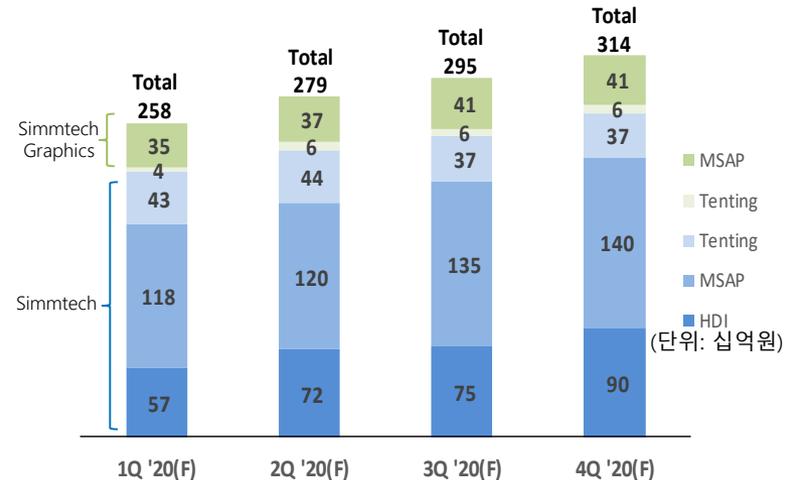
2. Simmtech Graphics (일본 공장): "견조한 흑자전환 구조 구축 "

- (1) 매출액 : 1,781억원(YoY +59%)
→ "고부가 MSAP 확대 및 저부가 Tenting off 전략"
- (2) 영업이익 : 100억원 (YoY 견조한 흑자전환, OPM 5.6%)
→ "고부가가치 제품 위주 매출 견조 상승에 따른 견조한 흑자전환"

연간 영업실적 현황

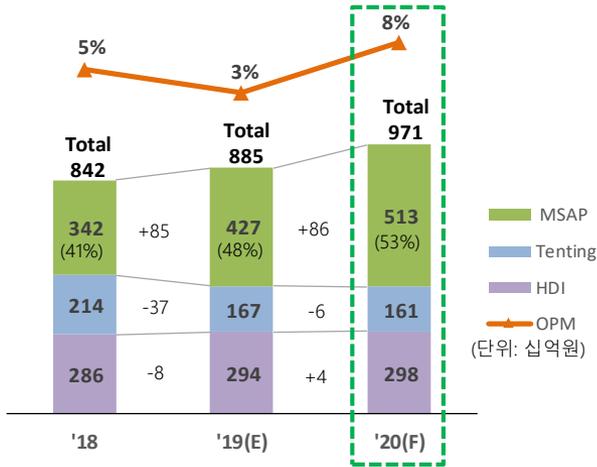


부문별 분기 매출 현황



※ MSAP(Modified Semi-Additive Process)제품 : FC-CSP, MCP 등 고부가가치 제품군
 ※ Tenting제품 : DDR4용 BOC, FMC 등 비주력 제품
 ※ HDI제품 : PC, Sever, SSD용 모듈PCB제품

심텍 경영실적 현황



▶ '20년 심텍 경영실적 전망 "본격적 이익 확대 구간 진입"

1. 매출액 : 약 9,713억원 (YoY +9%)

→ MSAP기판 등 고부가가치 제품 위주 Product Mix 고도화
→ 저부가 제품 Fade Out에 따른 매출 축소 효과 : 하반기 가시화

(1) MSAP부문 : 약 5,131억원 (YoY +20%, 매출 비중 '19년 48% → '20년 53%)

① MSAP 생산능력 확대에 따른 FC-CSP, MCP 등 고부가 제품 매출 극대화 (기존 월 35,000m² → 3Q부터 월 40,000m²)

② FC-CSP : 약 1,420억원 (YoY +20%)

(2) Tenting부문 : 약 1,601억원 (YoY -4%)

① DDR4용 BOC기판 등 비주력 제품 수요 약세 및 전략적 매출 비중 축소 지속

(2) HDI부문 : 약 2,977억원 (+1%)

① Sever 및 PC용 메모리모듈PCB, SSD 모듈PCB 전반 안정적 성장 지속

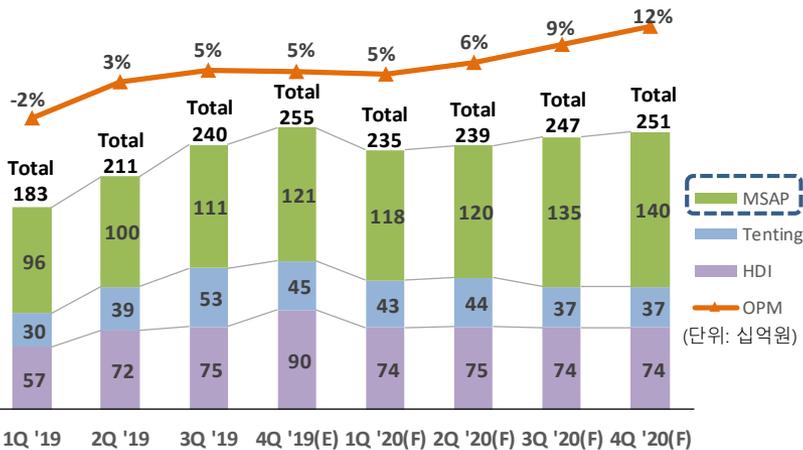
2. 영업이익 : 약 800억원 (YoY +186%, OPM 8%)

(1) 고부가가치 MSAP기판 위주 제품구조 변경에 따른 수익성 개선

① 고정비 부담율 '19년 42% → '20년 39%

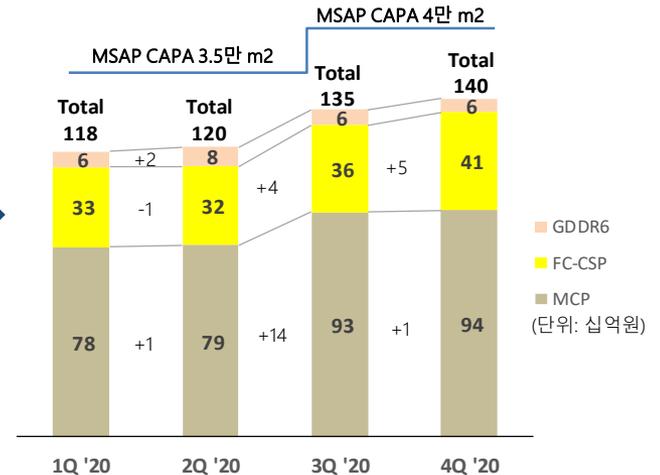
② 변동비 부담율 '19년 55% → '20년 52%

심텍 부문별 분기 실적 현황

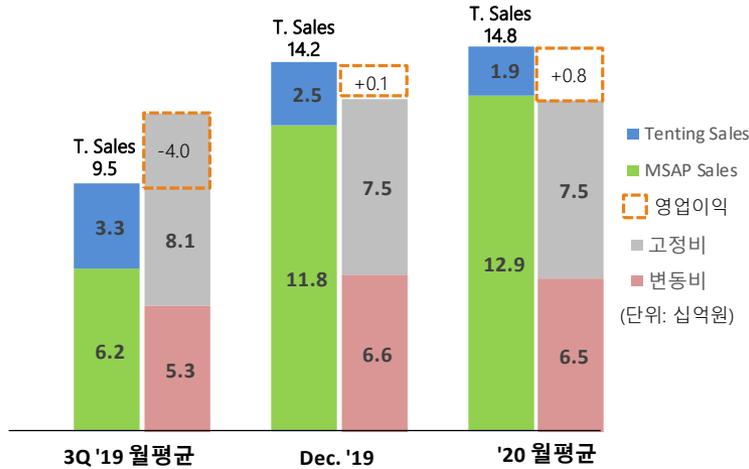


'20년 MSAP 매출 20% 성장
→ FC-CSP, MCP 매출 확대

심텍 MSAP부분 분기 실적 현황



Simmtech Graphics 경영실적 현황



▶ '20년 Simmtech Graphics 경영실적 전망 "건조한 흑자전환 구조 구축"

1. 매출액 : 약 1,780억원 (YoY +60%)

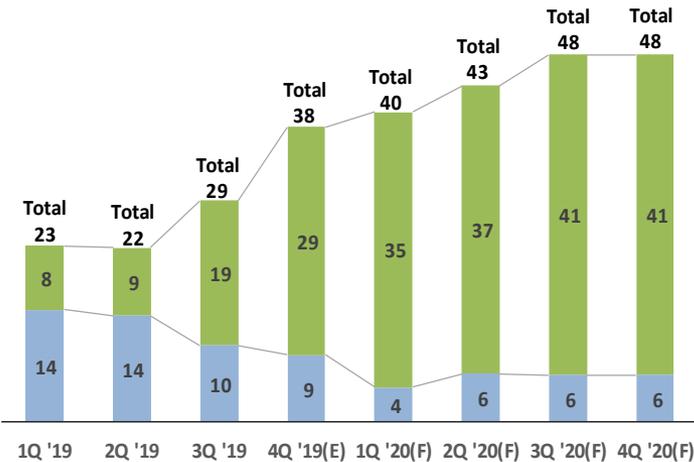
→ 고부가 MSAP 확대 및 저부가 Tenting off 전략

- (1) MSAP부문 : 약 1,554억원 (YoY +139%, 매출 비중 '19년 58% → '20년 87%)
- ① GDDR6용 고부가가치 기관 연매출 700억원 돌파 예상
→ '19년 매출 약 90억원 대비 약 8배 성장(매출비중 '19년 8% → '20년 41%로 확대)
 - ② MSAP위주 생산라인 구축 완료 ('19년 월 3,000m² → '20년 월 13,000m²)
- (2) Tenting부문 : 약 227억원 (YoY -51%, 매출비중 '19년 42% → '20년 13%)
- ① 저부가 Tenting Off 전략에 따른 매출 비중 축소 지속
(Tenting 생산능력 '19년 월 15,000m² → '20년 월 1,000m²)

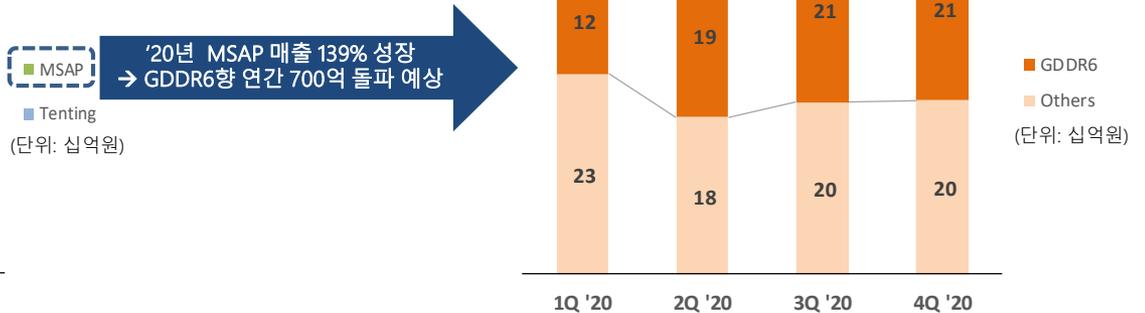
2. 영업이익 : 약 100억원 (건조 흑자전환, OPM 5.6%)

- (1) 고부가 MSAP 확대 및 저부가 Tenting off : 수익구조 개선으로 건조한 흑자전환 구축
- ① 고정비 부담율 '19년 89% → '20년 51%
 - ② 변동비 부담율 '19년 52% → '20년 44%

Simmtech Graphics 부문별 분기 매출 현황



Simmtech Graphics MSAP부문 분기 매출 현황

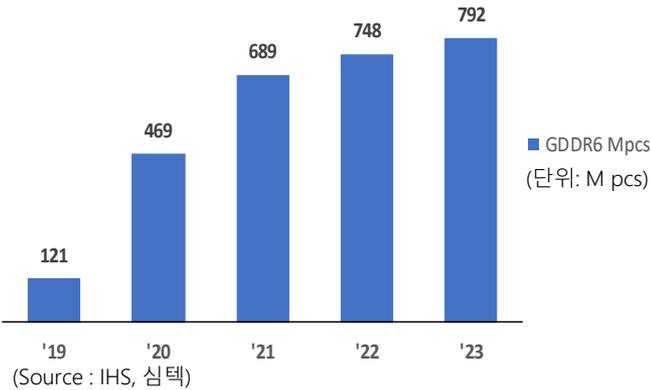


'20년 MSAP 매출 139% 성장
→ GDDR6향 연간 700억 돌파 예상

그래픽 D램 시장 성장 현황

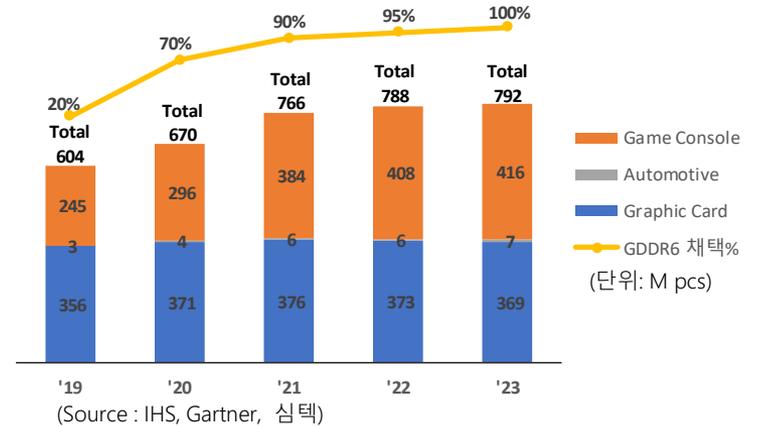
GDDR6 출하량 성장 현황

- ▶ GDDR6 '19~'23 고성장 추세
- ▶ 심텍 관련 연결 매출 '19년 530억 → '20년 1,000억

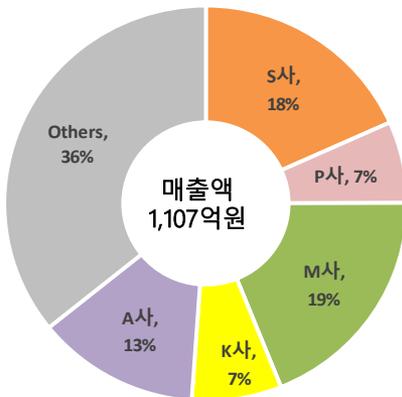


GDDR6 Application 성장 현황

- ▶ '20 GDDR6 채택율 본격 확대
- ▶ 그래픽 D램 시장 '19~'23 CAGR 7% 성장

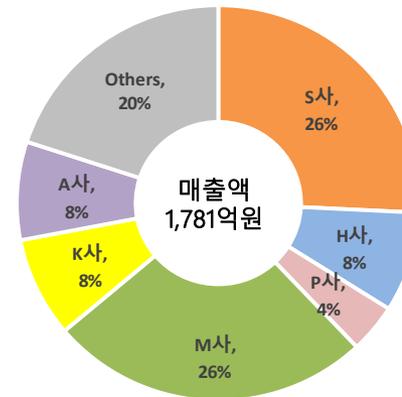


'19년 Simmtech Graphics 고객사 현황



'20년 글로벌 고객 기반 완성
Big3 D램 Maker
+
글로벌 Packaging House

'20년 Simmtech Graphics 고객사 현황



손익 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

	2018	2019				
	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
매출액	1,007,546	205,459	233,347	268,126	293,255	1,000,187
매출원가	875,841	200,148	214,365	242,238	255,471	912,221
매출총이익	131,705	5,311	18,982	25,888	37,785	87,966
판관비	100,942	25,560	27,185	25,232	27,917	105,895
영업이익	30,763	-20,249	-8,203	656	9,867	-17,929
기타수익	5,146	809	1,774	680	899	4,162
기타비용	8,126	1,747	2,666	3,085	7,261	14,760
금융수익	26,514	4,146	7,833	9,894	718	22,591
이자수익	268	26	69	143	-64	174
외환차익	23,862	2,445	3,877	3,423	5,846	15,591
외화환산이익	2,384	1,675	3,887	6,328	-5,064	6,826
금융비용	40,455	8,240	9,738	10,242	7,964	36,184
이자비용	11,452	2,684	3,512	2,708	4,997	13,901
외환차손	26,846	3,520	5,079	3,945	6,179	18,724
외화환산손실	2,157	2,036	1,147	3,588	-3,212	3,559
영업권손상차손	-3,414	-	-	-	-	-
법인세차감전손익	10,428	-25,281	-11,001	-2,097	-3,741	-42,120
법인세비용	8,113	-2,151	22	2,468	-3,138	-2,800
OC 당기순이익	2,315	-23,130	-11,022	-4,565	-603	-39,320

재무 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

	2018년	2019년			
	기말	1Q	2Q	3Q	4Q
유동자산	252,395	237,176	262,079	255,257	254,159
당좌자산	96,477	86,707	102,918	97,954	107,037
현금성자산	27,271	13,558	24,271	15,990	9,739
매출채권	57,024	57,214	63,003	64,675	78,876
미수금	8,624	10,840	8,761	10,931	13,613
기타	3,559	5,095	6,883	6,358	4,809
재고자산	155,917	150,469	159,161	157,304	147,122
비유동자산	560,955	571,189	569,341	581,900	585,554
투자자산	3,926	1,969	1,906	1,937	2,123
유형자산	506,667	505,757	502,020	515,771	513,633
무형자산	25,503	25,255	25,331	25,763	24,726
기타비유동	24,858	38,207	40,084	38,429	45,072
자산총계	813,349	808,365	831,420	837,157	839,713
유동부채	486,868	505,425	528,727	537,348	551,742
매입채무	302,064	284,156	297,140	302,747	257,643
단기차입	170,689	204,244	225,561	227,091	287,571
기타유동부채	14,115	17,025	6,027	7,511	6,529
비유동부채	111,911	118,267	138,889	140,362	132,383
순확정급여부채	55,558	58,035	59,882	62,408	66,966
장기미지급금	3,092	11,633	11,839	11,227	8,820
장기차입	53,261	48,598	67,168	66,727	56,597
부채총계	598,778	623,692	667,617	677,710	684,125
자본금	12,173	12,173	12,173	12,173	12,173
자본잉여금	43,727	43,659	43,666	43,666	43,666
이익잉여금	160,550	129,312	110,818	106,855	103,962
기타자본항목	-3,849	-1,537	-3,185	-2,963	-3,228
비지배지분	1,970	1,066	331	-285	-986
자본총계	214,571	184,673	163,803	159,447	155,588
부채와자본총계	813,349	808,365	831,420	837,157	839,713

주주배정 유상증자 개요

신주발행 유상증자의 개요

주주명	기존 주식수		증자배정 주식 (증자비율 40%) (할인발행율 20%)
	주식수	지분율	
심텍홀딩스	10,210,405	44.9%	3,268,517
기타주주	12,534,288	55.1%	4,012,430
우리사주			1,820,237
총계	22,752,959	100%	9,101,184

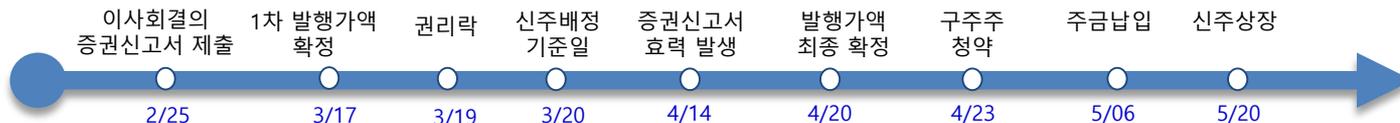
- 유상증자방식 : (1)주주배정 + (2)실권물량은 일반공모 + (3) 최종 실권주는 주관증권사가 의무적 잔액인수
- 공시상 신주발행가액 및 총 조달금액
 - 발행예정가액 = '20.2.18~3.17 주가를 사용할 수 없어, 편의상 과거 일정기간 평균주가('기준주가')*74% = 10,150원
 - 조달예정금액 = 발행예정가액 * 910만주 = 924억원
 - 향후 주가변동에 따라 최종 발행가액과 조달금액 총액이 확정될 전망

자금사용 및 기대효과

- 시설자금 총당 = 250억원 : (1) MSAP 기존 증설투자(30,000m²→35,000) 및 신규증설투자(35,000m²→40,000m²)에 사용 ('20년 3분기 부터 MSAP생산능력이 월 35,000→ 40,000m²로 확대)
(2) 생산성 향상, 유지보수 등에 활용
- 재무구조 개선 = 674억원 : (1) 차입금 상환 - '19년말 : 3,440억원 → 2,717억원('20년 영업이익) → 2,043억원(증자반영)
(2) 부채비율 - '19년말 : 450% → 280%('20년 영업이익) → 190%(증자반영)

신주발행절차

- 기준주가 : '20.2.18~'20.3.17 동안 일정기간 평균주가(기산일 : 신주배정일 전 3거래일인 '20.3.17)
- 1차 신주발행가액 산식 : 기준주가 * [(1-할인율)/(1+(증자비율*할인율))] = 기준주가 * 74.1%



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.