

IR News(4th Nov. 2021)

- Investment Reference Only -



Business Results for 3Q '21 & Plan for 4Q '21

2021년 3분기 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.

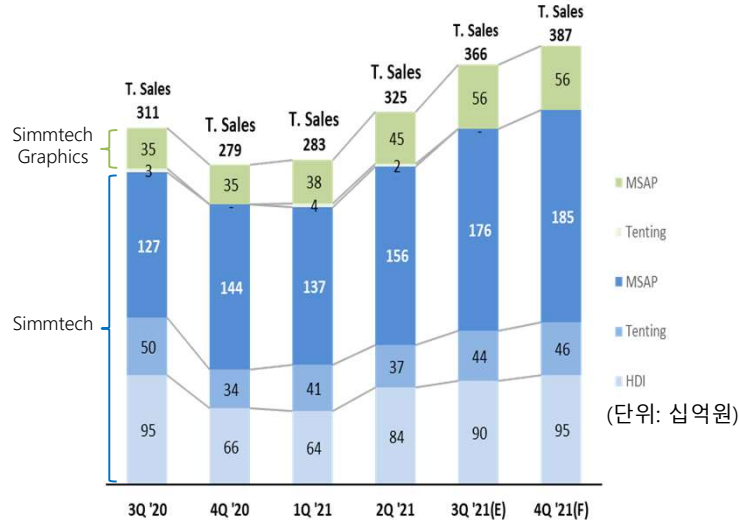
또한, 2021년 4분기 실적 전망과 관련하여 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측정보'를 일부 포함하고 있으며 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

[용어 설명]

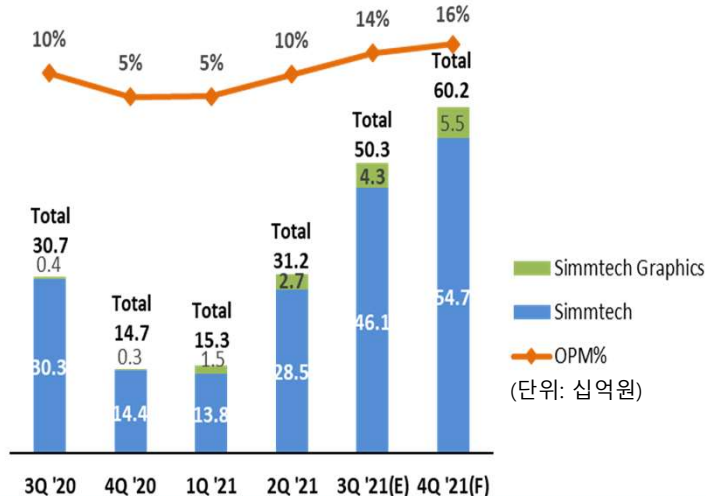
- ※ MSAP(Modified Semi-Additive Process)제품 : SiP모듈, FC-CSP, MCP, GDDR6용 기판 등 고부가가치 제품군
- ※ Tenting제품 : DDR4용 BOC, FMC등 비주력 제품
- ※ HDI제품 : PC, Sever, SSD용 모듈PCB제품
- ※ Simmtech Graphics사 : 일본 현지 생산법인으로 '19년 3분기부터 GDDR6용 기판 및 MCP 등 고부가가치 MSAP기판 본격 양산에 힘입어 '20년 흑자전환 성공 및 '21년 이익 본격 확대 구간에 진입 함

'21년 3분기 잠정 & 4분기 전망 경영실적 (연결)

분기별 매출액 현황



분기별 영업이익 현황



▶ '21년 3분기 연결 경영실적 Outlook "매출 견조 성장 & OPM 14% 달성"

1. 연결 매출액 : 3,659 억원(YoY +18%, QoQ +13%)
2. 연결 영업이익 : 503 억원(YoY +64%, QoQ +61%)

▶ '21년 3분기 심텍(한국 공장+중국 공장) 경영실적 "OPM 15% 달성"

1. 매출액 : 3,097억원(YoY +14%, QoQ +12%)
 - (1) MSAP부문 : 1,756억원 (YoY +38%, QoQ +13%) - 매출 확대 및 믹스 개선 지속
 - (2) HDI부문 : 900억원(YoY -6%, QoQ +7%) - SSD모듈 등 제품 전반 안정적 성장
2. 영업이익 : 461억원 (YoY +52%, QoQ +62%, OPM 15%)
 - (1) MSAP 기판 등 고부가가치 제품 매출 확대에 따른 수익성 획기적 향상

▶ '21년 3분기 Simmtech Graphics(일본 공장) 경영실적 "영업이익 본격 확대 지속"

1. 매출액 : 562억원(YoY +46%, QoQ +19%)
 - (1) MSAP부문 : 562억원 (YoY +61%, QoQ +24%) - GDDR6용 기판, MCP 성장 지속
2. 영업이익 : 43억원 (YoY +981%, QoQ +57%, OPM 8%)
 - (1) 고부가 MSAP기판 매출 견조 성장에 따른 영업이익 확대 지속

▶ '21년 4분기 연결 경영 실적 전망 "MSAP기판 견조 성장 & OPM 16% 달성"

1. 연결 매출액 : 약 3,869 억원(YoY +39%, QoQ +6%)
2. 연결 영업이익 : 약 602 억원(YoY +309%, QoQ +20%)

▶ '21년 4분기 심텍(한국 공장+중국 공장) 전망 "이익규모 level up, OPM 17%"

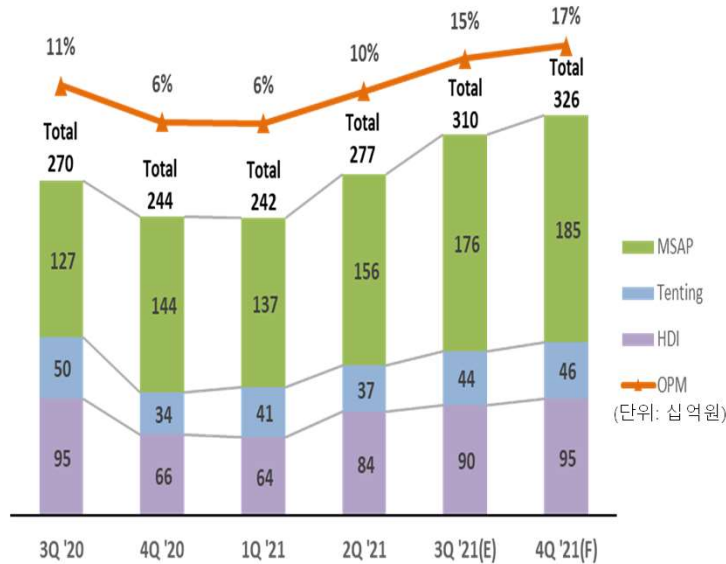
1. 매출액 : 약 3,260억원(YoY +34%, QoQ +5%)
 - (1) MSAP부문 : 약 1,847억원 - 매출 확대 및 생산능력 확대 진행 지속
 - (2) HDI부문 : 약 950억원 - 서버향 매출 성장 및 DDR5향 제품 본격 매출 발생 시작
2. 영업이익 : 약 547억원(YoY +279%, QoQ +19%, OPM 17%)
 - (1) MSAP 기판 등 고부가가치 제품 매출 확대에 따른 수익성 레벨업

▶ '21년 4분기 Simmtech Graphics(일본 공장) 전망 "MSAP 기판 매출 확대 지속"

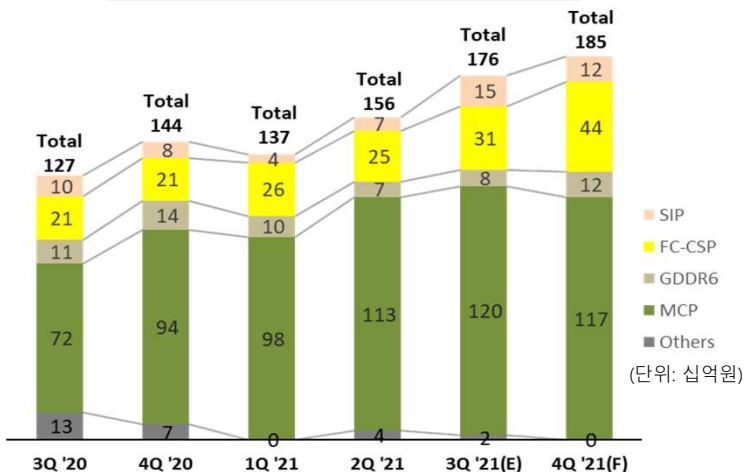
1. 매출액 : 약 609억원(YoY +74%, QoQ +8%)
 - (1) MSAP부문 : 560억원 - 안정적 성장 지속 및 FC-CSP기판 매출 본격 발생
2. 영업이익 : 약 55억원(YoY +1,828%, QoQ +30%, OPM 9%)
 - (1) 고부가 MSAP기판 위주 매출 고도화에 따른 수익성 향상 지속

심텍 '21년 4분기 경영실적 전망 현황 (Simmtech Graphics 제외)

심텍 부문별 분기 실적 현황



심텍 MSAP부문 분기 매출 현황



▶ '21년 4분기 심텍 매출 전망

1. 매출액 : 약 3,260억원 (YoY +34%, QoQ +5%)
 → MSAP기판 위주 고부가가치 제품 Product Mix 향상 지속
 → MSAP캐파(+SiP모듈 기판) 월평균 5K m² 확대분 본격 가동
 (캐파 +5K m² 추가 확대 4분기 완료 예정)
 → DDR5 관련 제품 매출 본격 발생 시작

(1) MSAP부문 : 약 1,847억원 (YoY +29%, QoQ +5%)
 → MSAP부문 매출 확대 지속 및 고부가가치 SiP모듈, FC-CSP 매출 비중 증가
 → MSAP 생산능력 확대 진행 지속
 ※ MSAP CAPA(월평균) : 40k m² (3Q '21) → 45k m² (4Q '21) → 50k m² (1Q '22)

(2) Tenting부문 (YoY +36%, QoQ +5%)
 → 저부가가치 Tenting 제품 : 전략적 매출 비중 축소 지속
 → DDR5용 BOC 4분기 본격 매출 발생 시작

(3) HDI부문 : 약 950억원 (YoY +43%, QoQ +5%)
 → 고부가가치 서버용 매출 성장 지속
 → SSD모듈PCB 안정적 성장
 → DDR5용 제품 4분기 본격 매출 발생 시작

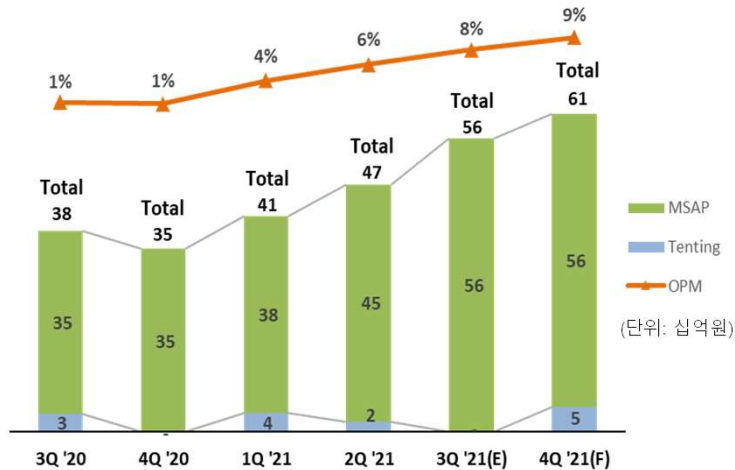
▶ '21년 4분기 심텍 영업이익 전망 "OPM 10% 후반대 달성"

1. 영업이익 : 약 547억원 (YoY +279%, QoQ +19%, OPM 17%)
 → 이익 규모 Level up, 10% 후반대 OPM 달성

(1) 고부가가치 MSAP기판 매출 확대 지속 → 수익성 레벨업
 ① 고정비 부담율 2Q 34% → 3Q 33% → 4Q 30%
 ② 변동비 부담율 2Q 56% → 3Q 52% → 4Q 53%

Simmtech Graphics '21년 4분기 경영실적 전망 현황

Simmtech Graphics 부문별 분기 실적 현황



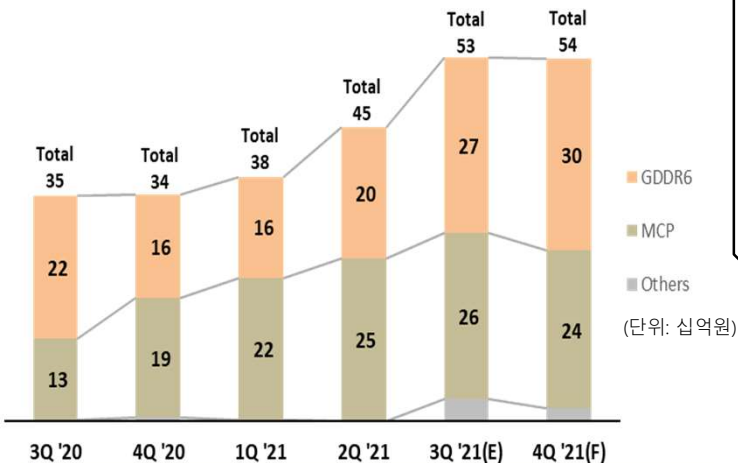
▶ '21년 4분기 Simmtech Graphics 매출 전망 "MSAP 기판 매출 확대 지속"

1. 매출액 : 약 609억원 (YoY +74%, QoQ +8%)
→ 고부가가치 MSAP기판 매출 견조 확대 지속

(1) MSAP부문 : 약 560억원 (YoY +60%, QoQ Flat)
→ MCP기판 : 모바일D램 및 Nand향 증가 수요 적극 대응
→ GDDR6용 : Top Level 시장점유율 유지하며 안정적 성장 지속
→ FC-CSP기판 : 비메모리칩향 매출 본격 발생 시작

(2) Tenting부문 : 약 50억원
→ 저부가가치 Tenting Off 전략 지속

Simmtech Graphics MSAP부문 분기 매출 현황



▶ '21년 4분기 Simmtech Graphics 영업이익 전망 "영업이익 확대 지속"

1. 영업이익 : 약 55억원 (YoY +1,828%, QoQ +30% OPM 9%)
→ 이익 확대 지속 및 OPM 획기적 향상

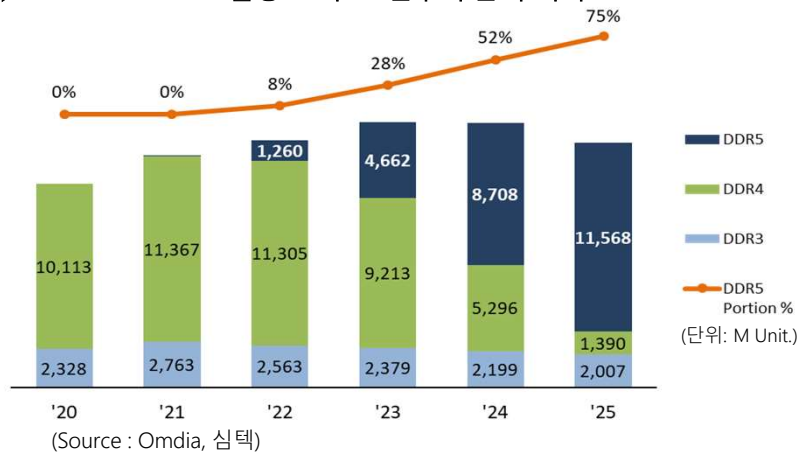
(1) 고부가가치 MSAP기판 위주 매출구조 고도화에 따른 수익성 향상

- ① 고정비 부담율 2Q 50% → 3Q 47% → 4Q 45%
- ② 변동비 부담율 2Q 44% → 3Q 46% → 4Q 46%

주요 전방시장 성장 전망

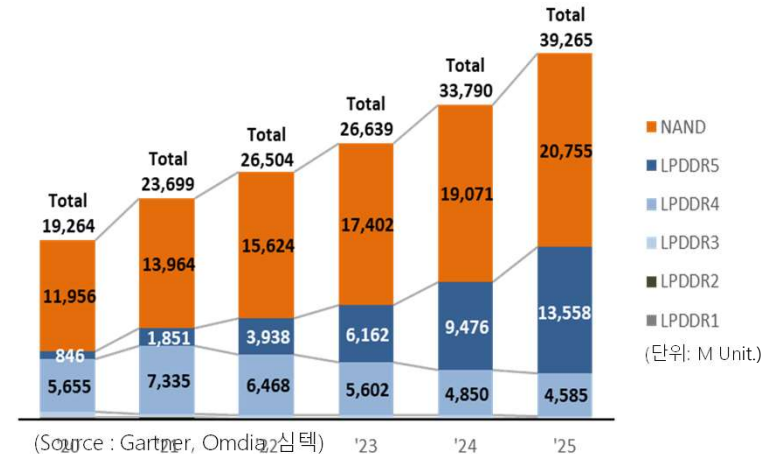
DDR5 출하량 성장 현황

- ▶ DDR5 Transition '21년 하반기 시작
- ▶ DDR5 Transition 물량 효과 '22년부터 본격 시작



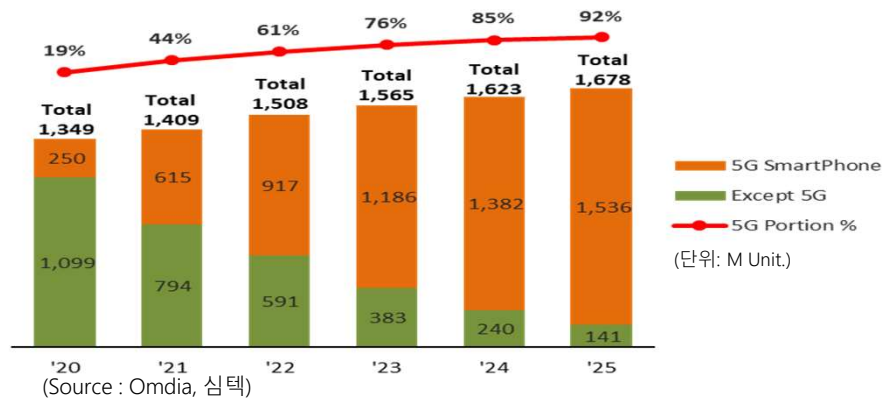
NAND/M-DRAM 성장 현황

- ▶ NAND 출하량 확대 지속 및 LPDDR5 채택율 지속 증가
- ▶ NAND/M-DRAM 출하량 '20년~'25년 CAGR 15% 성장 전망



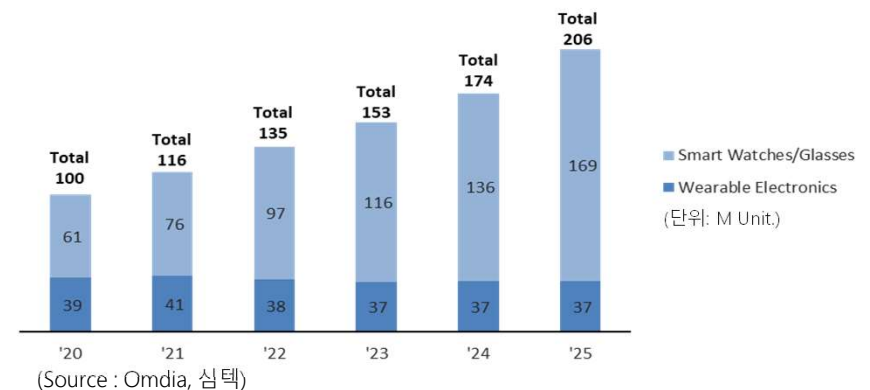
5G 스마트폰 성장 현황

- ▶ '21년 스마트폰 출하량 성장추세로 전환
- ▶ '21년 5G 스마트폰 비중 44%로 전환 본격화



Wearable기기 성장 현황

- ▶ Smart Watches 등 wearable 기기 '21년부터 본격 증가
- ▶ Wearable 기기 시장 '20년~'25년 CAGR 16% 성장 전망



손익 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

	2020					2021			
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	Total
매출액	290,247	321,787	310,566	278,775	1,201,375	283,091	324,711	365,957	973,759
매출원가	249,811	265,034	255,725	234,394	1,004,963	243,722	267,269	283,920	794,912
매출총이익	40,436	56,753	54,842	44,381	196,412	39,369	57,441	82,037	178,847
판관비	26,781	26,056	24,172	29,662	106,671	24,055	26,228	31,644	81,926
영업이익	13,655	30,697	30,670	14,719	89,740	15,314	31,214	50,393	96,921
기타수익	1,865	843	1,985	2,465	7,158	1,304	1,407	1,668	4,378
기타비용	2,130	2,151	1,291	1,300	6,873	1,555	1,802	1,151	4,507
금융수익	23,811	3,265	4,331	8,473	39,879	10,678	5,205	24,371	40,254
이자수익	32	32	32	34	131	432	-359	604	676
외환차익	15,510	3,396	3,776	9,586	32,267	6,547	5,431	14,204	26,182
외화환산이익	8,268	-1,836	523	349	7,304	3,378	131	2,918	6,427
기타수익		1,673		-1,496	177		3	6,645	6,970
금융비용	26,978	4,899	8,680	14,465	55,023	16,790	10,516	17,616	44,922
이자비용	3,008	3,218	2,380	2,201	10,808	1,504	1,807	2,261	5,571
외환차손	15,065	6,925	6,677	8,358	37,026	7,563	5,207	15,848	28,618
외화환산손실	8,905	-5,245	-376	3,905	7,189	7,173	1,054	420	8,647
기타비용						551	2,448	-913	2,086
법인세차감전손익	10,222	27,755	27,014	9,892	74,882	8,951	25,508	57,666	92,124
법인세비용	2,053	4,138	4,799	7,407	18,396	2,528	8,382	4,432	15,341
당기순이익	8,169	23,617	22,215	2,485	56,486	6,423	17,126	53,233	76,782

재무 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

	2020				2021		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
유동자산	262,661	248,690	229,531	198,761	218,864	225,223	240,818
당좌자산	104,408	102,061	90,884	74,946	95,159	105,335	117,290
현금성자산	11,398	10,485	10,951	17,097	13,929	27,065	21,669
매출채권	79,035	76,548	66,405	47,435	61,522	59,318	71,254
미수금	10,590	9,990	9,143	6,535	13,692	13,552	19,325
기타	3,386	5,037	4,385	3,878	6,016	5,400	5,041
재고자산	158,252	146,629	138,647	123,815	123,705	119,888	123,528
비유동자산	599,489	593,641	594,305	581,018	568,954	581,635	608,878
투자자산	4,505	5,051	5,656	4,482	4,308	2,712	2,887
유형자산	525,127	521,237	520,535	512,515	503,322	513,400	527,884
무형자산	25,524	24,720	23,786	22,052	22,673	22,273	23,140
기타비유동	44,332	42,633	44,328	41,967	38,651	43,250	54,967
자산총계	862,149	842,331	823,836	779,779	787,818	806,857	849,696
유동부채	564,204	456,117	394,521	350,078	330,033	351,642	320,586
매입채무	271,216	251,751	226,225	198,423	126,795	130,870	102,777
단기차입	278,239	191,943	121,658	110,169	85,246	95,649	61,051
기타유동부채	14,749	12,423	46,638	41,486	117,992	125,123	156,758
비유동부채	129,464	139,794	143,799	141,402	171,778	152,620	166,593
순확정급여부채	69,655	72,395	75,542	68,379	71,431	72,499	75,078
장기미지급금	4,871	4,384	3,998	3,629	3,342	5,021	4,748
장기차입	54,938	63,016	34,687	39,371	57,827	44,866	60,286
기타비유동부채			29,572	30,023	39,178	30,233	26,480
부채총계	693,668	595,911	538,320	491,480	501,811	504,262	487,179
자본금	12,173	16,724	17,079	17,079	17,079	17,079	17,079
자본잉여금	49,685	106,215	120,409	118,402	112,187	112,187	110,392
이익잉여금	100,785	126,670	149,399	154,475	150,398	167,379	220,158
기타자본항목	6,852	-2,264	172	-2,073	5,520	4,960	11,679
비지배지분	-1,014	-925	-1,544	415	824	991	3,208
자본총계	168,481	246,420	285,516	288,299	286,007	302,596	362,516
부채와자본총계	862,149	842,331	823,836	779,779	787,818	806,857	849,696

[부채 비율]

'20년 말 → 3Q '21년
170% 134%