



2020년 9월 9일 | Equity Research

심텍 (222800)

투자의견	현재주가(9월 8일)	목표주가(12M)	Analyst 김록호
BUY	19,850원	28,000원	02-3771-7523 roko.kim@hanafn.com

유상증자 공시/재무건전성 확보의 함의

▶ 비상장우선주로 제3자 유상증자 공시

- 심텍은 전일 장중에 제3자 유상증자를 결정. 우선주 71만여주. 금액 140억원
- 모회사인 심텍홀딩스 대상으로 비상장 우선주 발행. 보통주로 전환되지 않는 상환우선주
- 회사로 납입된 자금으로 차입금 상환해 재무구조 개선에 사용될 예정
- 2분기말 기준 부채비율 240% 이상에서 3분기말 기준 190% 미만으로 개선 추정

▶ 연초 유상증자로 상환하려던 차입금 규모에 근접

- 20년 2월 유상증자시에 920억원 조달해서 차입금상환에 670억원, 시설자금 250억원 집행 예정
- 유상증자 발표 이후에 주가가 급락해 기준가가 조정되며 공모자금은 619억원으로 마감
- 차입금 상환에 468억원, MSAP 공정에 151억원 집행 완료
- 차입금 상환 예정 금액대비 200억원이 부족했는데, 이번에 140억원 상환해 당초 계획에 근접

▶ 부채비율 개선으로 향후 고객사와의 파트너십 강화

- 심텍은 패키지기관 호황에 따른 실적 개선을 통해 연말 기준 부채비율 200% 미만 도달 추정
- 한 걸음 빠른 재무건전성 확보는 향후 Major 고객사와의 관계를 공고히 하기 위한 포석
- 최근 국내 패키지기관 업체들의 글로벌 고객사 확보 흐름과 무관하지 않을 것으로 판단

표 1. 심텍홀딩스 블록 매매거래

항목		내용
발행회사명		(주)심텍
발행회사와의 관계		최대주주
매각주식수	보통주식 (주)	2,000,000
매각대금 (원)		37,694,000,000
보유주식수 (주)		11,371,666 (이전 13,372,694)
보유비율 (%)		35.7 (이전 42.0)
매각방식		시간외 블록 매매 거래 등
매각상대방		국내외 기관투자자
향후활용계획	230억원	20년 상반기 진행한 심텍의 유상증자에 심텍홀딩스가 참여함에 따라 발생한 차입금 상환
	140억원	심텍이 신규로 발행예정인 비상장 상환우선주를 심텍홀딩스가 전량 인수하여 Overhang 이슈없이 심텍으로 환원

자료: 심텍, 하나금융투자

표 2. 심텍 유상증자 결정

항목		내용
신주의 종류와 수	보통주식 (주)	-
	기타주식 (주)	710,660
1주당 액면가액 (원)		500
증자전 발행주식총수 (주)	보통주식 (주)	31,854,143
	기타주식 (주)	-
자금조달의 목적	채무상환자금 (원)	14,000,002,000
증자방식		제 3자 배정증자

주: 이번 유상증자는 모회사인 심텍홀딩스를 대상으로 비상장 우선주가 발행되는 것으로써, 보통주로 전환되지 않는 상환우선주
 자료: Dart, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	91.1%	8.9%	0.0%	100.0%

* 기준일: 0000년 0월 0일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트()는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2020년 09월 09일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2020년 09월 09일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.