

IR News(25th Feb. 2026)

- Investment Reference Only -



Business Results for FY '25 & Plan for FY 1H '26

2025년 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 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

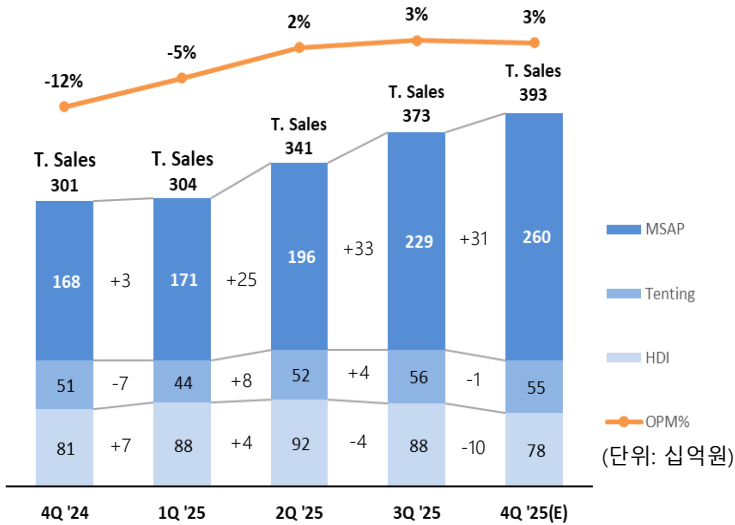
또한, 2026년 상반기 실적 전망과 관련하여 본 자료는 미래에 대한 예상, 전망, 계획, 기대 등의 '예측정보'를 일부 포함하고 있으며 이러한 '예측정보'는 그 성격의 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

[용어 설명]

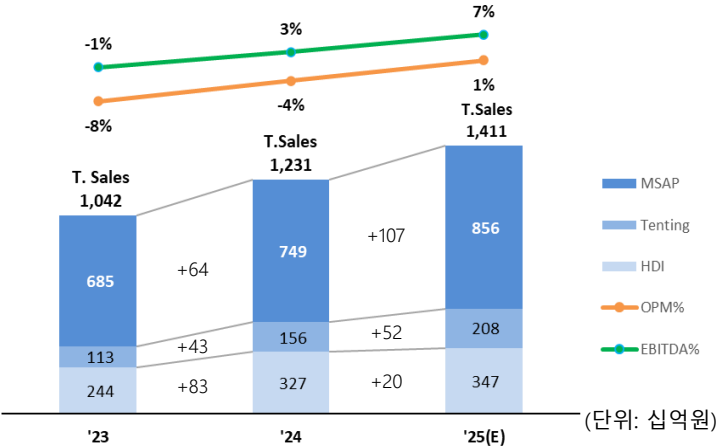
- ※ MSAP(Modified Semi-Additive Process)제품 : SiP모듈, FC-CSP, MCP, GDDR용 기판 등 고부가가치 제품군
- ※ Tenting제품 : BOC 등 비주력 제품
- ※ HDI제품 : PC, Sever, SSD, AI용 모듈PCB제품

'25년 연간 및 4분기 잠정 경영실적 (연결)

분기별 영업실적 현황



연간 영업실적 현황



▶ '25년 4분기 연결 경영실적

1. 매출액 : 약 3,934 억원 (YoY +31%, QoQ +6%)

- (1) MSAP부문 : 약 2,600억원 (YoY +54%, QoQ +14%)
→ MCP 등 메모리칩형 MSAP 제품 시장 수요 전반적 회복
→ SIP모듈 등 System IC형 제품 견조 수요 지속
- (2) HDI부문 : 약 779억원 (YoY -4%, QoQ -12%)
→ SSD향 견조 매출 성장
- (3) Tenting부문 : 약 555억원 (YoY +8%, QoQ -1%)
→ 점진적 비중 축소

2. 영업이익 : 약 110 억원

- (1) 글로벌 원부자재 가격 상승 영향 불구 고부가가치 제품 중심 Mix 개선 지속

▶ '25년 연간 연결 경영실적

1. 매출액 : 약 1조 4,106억원 (YoY +15%)

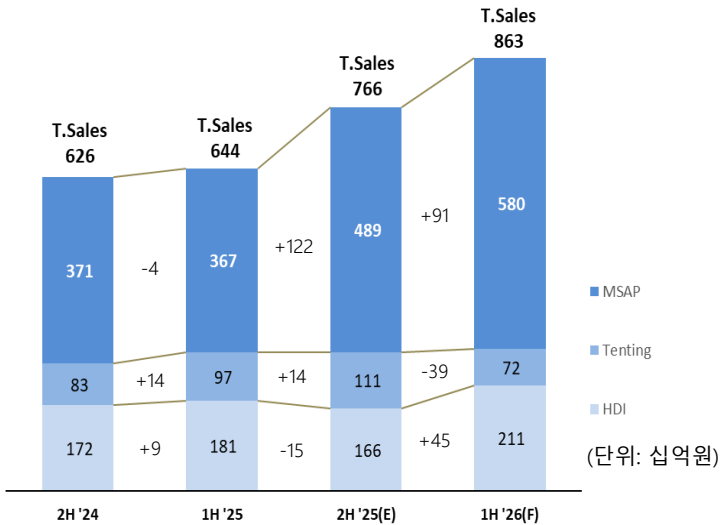
- (1) MSAP부문 : 약 8,559억원 (YoY +14%)
→ 1Q~4Q : QoQ 점진적 회복 추세 지속
- (2) HDI부문 : 약 3,467억원 (YoY +6%)
→ DDR5향 매출 지속 확대 (YoY +97%)
- (3) Tenting부문 : 약 2,079억원 (YoY +34%)
→ 2Q~4Q : 전방시장 수요 증가에 따른 비중 증가

2. 영업이익 : 약 126억원 (YoY 흑자전환)

- (1) 반도체 용 PCB 수요 증가에 따른 흑자전환 (YoY 약 600억원 증가)
→ YoY 매출 성장 및 가동률 상승을 통한 수익구조 개선

'26년 상반기 경영실적 전망 (연결)

반기별 매출 현황



▶ '26년 상반기 매출액 : 약 8,634억원

1. MSAP부문 : 약 5,801억원

- 1Q : 글로벌 원부자재 가격 불확실성 지속 및 계절적 비수기 영향 불구 적극적 시장 대응
- 2Q : System IC향, AI향 등 고부가가치 제품 위주 Product Mix 개선으로 성장 추세 전환

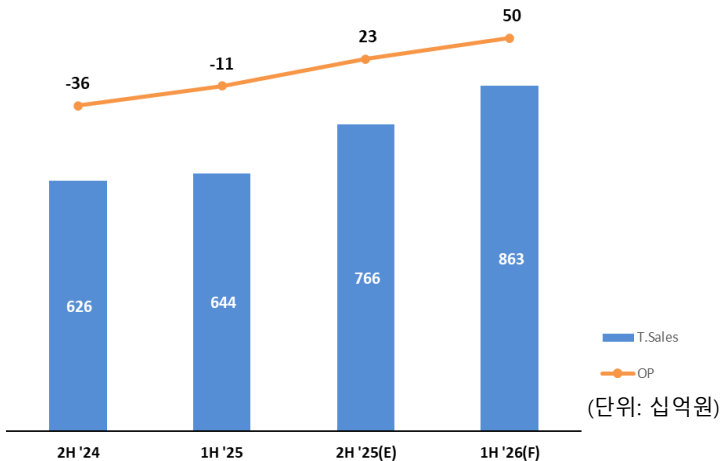
2. HDI부문 : 약 2,112억원

- AI향 SOCAMM 모듈 및 SSD 모듈 적극 대응 진행
- PC용 LPCAMM 모듈 적극 대응 진행

3. Tenting부문 : 약 721억원

- 글로벌 Top Level M/S 전략적 유지

반기별 영업실적 현황



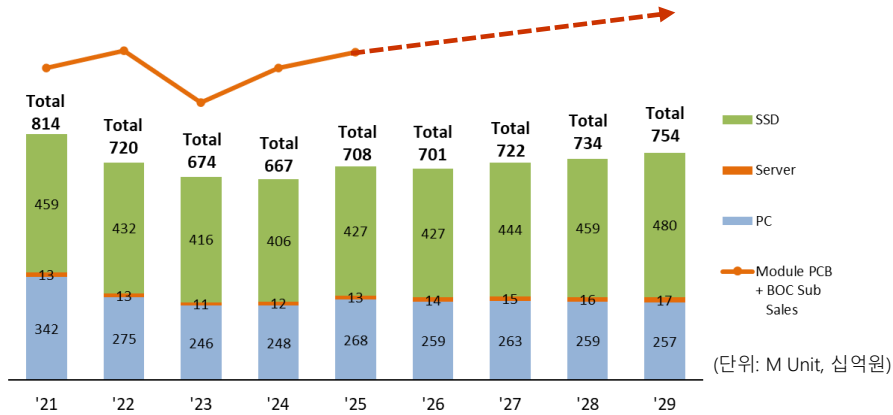
▶ '26년 상반기 영업이익 : 약 501억원 "2Q부터 영업이익 본격 확대"

1. 1Q : 계절적 비수기 영향 불구 QoQ 분기단위 흑자 지속
2. 2Q : 가동률 상승, AI향 등 차세대 성장동력 매출 확대에 영업이익 본격 확대

주요 전방시장 성장 전망

SSD, Server, PC 성장 현황

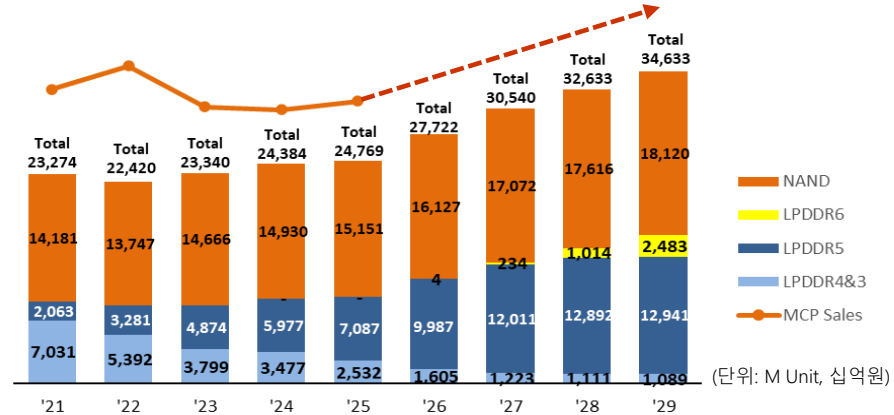
- ▶ SSD 출하량 '25년~'29년 CAGR +3% 성장
- ▶ 메모리모듈PCB 전방시장 수요 '25년~'29년 CAGR +2% 성장 전망



(Source : Gartner, Omdia, 심텍)

NAND/M-DRAM 성장 현황

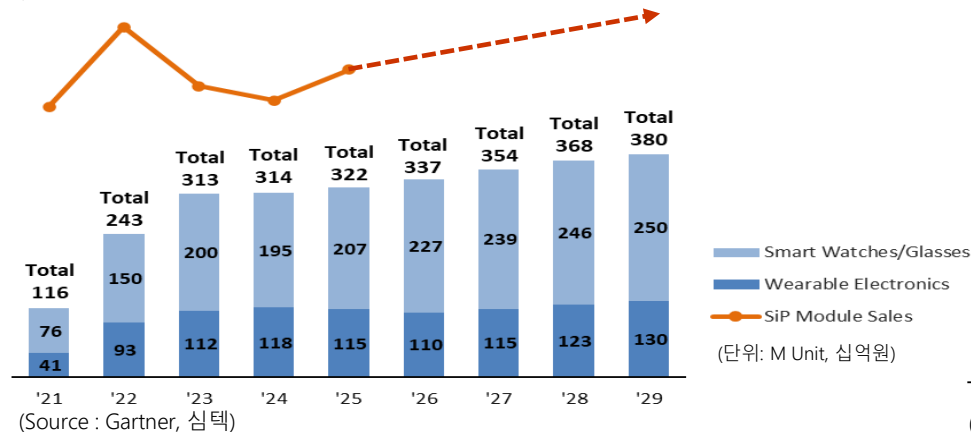
- ▶ NAND 출하량 확대 지속 및 LPDDR5 채택율 지속 증가
- ▶ NAND/M-DRAM 출하량 '25년~'29년 CAGR 9% 성장 전망



(Source : Omdia, 심텍)

Wearable기기 성장 현황

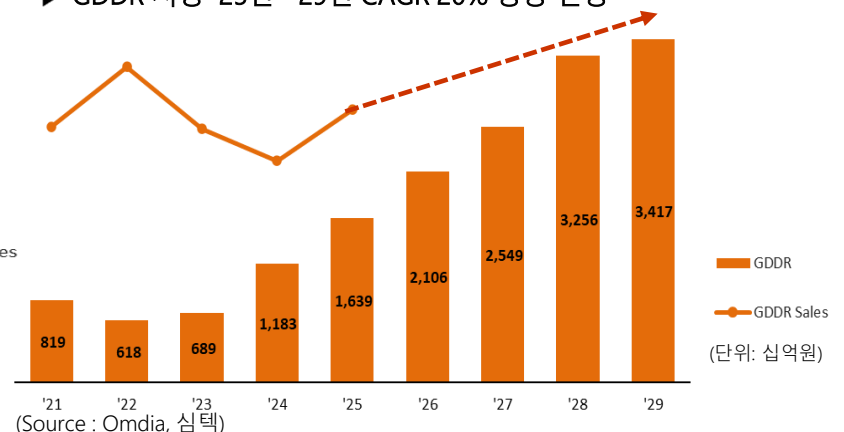
- ▶ Smart Watches 등 wearable 기기 '22년부터 본격 증가
- ▶ Wearable 기기 시장 '25년~'29년 CAGR 3% 성장 전망



(Source : Gartner, 심텍)

GDDR 성장 현황

- ▶ GDDR6 '19년 본격 출하 → '25년 GDDR7 본격 전환
- ▶ GDDR 시장 '25년~'29년 CAGR 20% 성장 전망



(Source : Omdia, 심텍)

손익 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

	2024	2025				
	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
매출액	1,233,516	303,597	340,767	372,839	393,356	1,410,560
매출원가	1,181,569	293,380	304,565	331,812	357,412	1,287,168
매출총이익	51,948	10,218	36,202	41,027	35,945	123,391
판관비	98,917	26,541	30,659	28,638	24,923	110,761
영업이익	-46,969	-16,324	5,544	12,389	11,021	12,630
기타수익	5,746	411	13,022	1,130	2,629	17,192
기타비용	19,259	3,660	2,355	1,531	33,727	41,273
금융수익	117,785	23,765	28,896	1,121	13,213	66,996
이자수익	24,473	4,923	5,643	3,336	4,550	18,452
외환차익	20,885	7,158	15,785	2,928	4,228	30,099
외화환산이익	39,187	8,580	9,585	-5,641	1,567	14,091
기타수익	33,240	3,104	-2,116	498	2,867	4,354
금융비용	81,673	44,853	72,162	421	113,827	231,263
이자비용	26,670	8,726	8,926	8,678	7,693	34,024
외환차손	21,390	5,894	16,992	5,461	7,621	35,967
외화환산손실	23,008	4,682	24,202	-9,662	-3,129	16,092
기타비용	10,604	25,552	22,042	-4,057	101,642	145,180
법인세차감전손익	-24,371	-40,661	-27,055	12,688	-120,690	-175,718
법인세비용	12,791	-4,861	-8,336	5,986	622	-6,589
당기순이익	-37,162	-35,800	-18,719	6,702	-121,312	-169,129