앰코테크놀로지 Amkor Technology, Inc. · AMKR · NASDAQ

3분기 영업이익이 2억 2,500만 달러로 1년 전보다 41.4% 늘고 영업이익률 11.3%로 5분기 최고였지만 4분기 EPS 가이던스 0.65~0.75달러와 잉여현금 −6,200만 달러가 겹쳐 주가는 52주 고점 대비 −59.1%에 있습니다

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 4 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$39.50	$66.00	$29.76 ~ $96.68	미정
2026.10.30 종가 · −4.2%	+67.1% · 10명	고점 대비 −59.1%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

3분기 영업이익 +41.4%
영업이익 2억 2,500만 달러, 영업이익률 11.3%로 5개 분기 중 가장 높고 매출총이익률은 14.3%에서 18.3%로 올랐습니다.

컴퓨팅·차량 매출 분기 최대
회사는 컴퓨팅과 차량·산업 매출이 분기 최대라고 밝혔고 컴퓨팅은 매출의 26%, 차량·산업은 22%입니다.

4분기 EPS 가이던스 0.65~0.75달러
3분기 EPS 0.76달러보다 낮은 범위이고 매출 19억~20억 달러도 3분기 19.9억 달러와 같거나 낮습니다.

3분기 잉여현금흐름 −6,200만 달러
설비투자 5.5억 달러가 영업현금흐름 4.9억 달러를 넘었고 총부채는 1년 새 32.0% 늘어 25.9억 달러입니다.

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

3분기 실적과 마진 ×2	긍정	쟁점은 이익 개선이 한 분기에 그치느냐입니다. 영업이익 +41.4%와 마진 가이던스 유지가 EPS 소폭 하락 가이던스보다 무거워요.
현금·재무	부정	쟁점은 증설을 현금으로 감당하느냐입니다. 잉여현금이 두 분기 연속 적자이고 부채가 +32.0% 늘어 순부채로 돌아요.
밸류에이션	부정	쟁점은 배수가 성장률을 따라가느냐입니다. PEG 1.4는 1을 넘고 동종 GFS 0.17(회계연도 기준 0.62)보다 높아 성장 대비 싸지 않아요.
목표가 줄하향	부정	4분기 실적 뒤 상향 전환이 나오는지 봅니다.
추세	부정	5일선 39.93달러 회복이 첫 분기점입니다.
AI 컴퓨팅 수요	긍정	4분기 컴퓨팅 매출 비중이 26%를 넘는지가 다음 확인입니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 3분기 영업이익 +41.4%와 컴퓨팅 수요는 긍정 의견이고 잉여현금 적자, PEG 1.4, 목표가 4건 하향, 이동평균선 아래 추세는 부정 의견이어서 1표 차이이며, 4분기 실적에서 매출 19억~20억 달러와 잉여현금 방향이 확인되면 판정이 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

4분기 실적(미정)
매출이 가이던스 상단 20억 달러 이상이고 매출총이익률 19.0% 이상

이평선 회복
5일선 39.93달러를 넘어 20일선 44.61달러 회복

잉여현금 복귀
설비투자가 영업현금흐름 아래로 내려가 잉여현금이 흑자로 돌아옴

▼ 판정이 나빠지는 조건

4분기 실적(미정)
매출이 가이던스 하단 19억 달러에 못 미치거나 EPS 0.65달러 아래

지지선 이탈
종가가 볼린저 하단 34.33달러를 깨고 52주 최저 29.76달러 쪽으로 내려감

목표가 추가 하향
하향이 상향보다 계속 많아 평균 목표가 66달러가 내려가는 경우

출처: Packaging Insights·Reuters 보도 · 야후 컨센서스 · 언론 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스 · 야후 파이낸스 분기표 + 회사 8-K 실적 보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_amkr · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	19.9	18.9	16.9	19	**19.9**
영업이익	1.6	1.9	1	2	**2.2**
순이익	1.3	1.7	0.8	1.7	**1.9**
영업이익률	8.0%	9.8%	5.9%	10.5%	**11.3%**

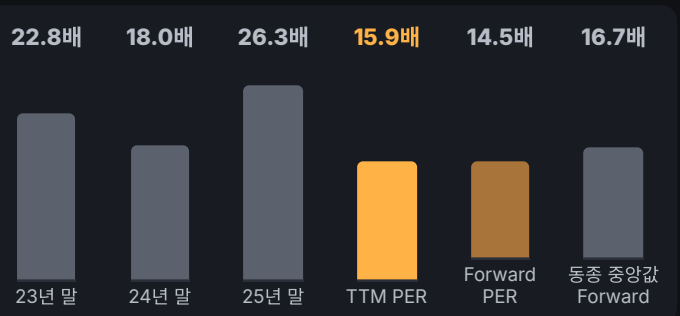
영업이익률
11.3%
1년 전 10.5%

순이익률
9.6%
1년 전 9.2%

총이익률(야후 기준)
18.3%
1년 전 16.8%

잉여현금 마진
−3.1%
1년 전 −12.0%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 7 보유 4 매도 0 평균 $66.00 · 최고 $92.00 · 최저 $41.00

B. Riley Securities	41	목표가 하향
Morgan Stanley	63	목표가 하향
Needham	55	목표가 하향
B. Riley Securities	46	목표가 하향

07 재무 체력

현금·단기투자 (9/30)
23.8억 달러
21.1억 달러 → +12.6%

총부채 (9/30)
25.9억 달러
19.7억 달러 → +32.0%

자기자본 (9/30)
48억 달러
43.1억 달러 → +11.4%

보통주 수 (9/30)
2.5억 주
2.5억 주 → +0.2%

08 최근 뉴스

10/13 임원·이사 매도 3건(9/8~10/13)
야후 Form 4 요약 · 합계 37.1만 달러, 매수 없음 · 10/13 CFO 1,000주 46.92 달러

10/21 엔비디아와 한국 13억 달러 패키징 계약 보도
Benzinga·TIKR 보도 제목 기준 · 애리조나 15억 달러에 이은 두 번째 계약, 엔비디아 선급 구조 · 원문은 열지 않음

10/22 반도체주 동반 급락, 종가 39.05달러
StockStory 10/23 보도 제목 기준(앰코 포함 반도체 종목 급락) · 원문은 열지 않음

09 다가오는 일정

11월 6일 · 주간 옵션 만기
맥스페인 45달러, 콜 1,865·풋 2,984 미결제약정 · 종가보다 13.9% 높음

11월 20일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 44달러, 콜 5,353·풋 6,073 미결제약정 · 종가보다 11.4% 높음

12월 18일 · 분기 옵션 만기
맥스페인 50달러, 콜 1.1만·풋 3.6만 미결제약정 · 풋 쏠림

10 주요 리스크

잉여현금 적자 지속(3분기 −6,200만 달러)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 4분기 실적

4분기 EPS 가이던스 0.65~0.75달러(통신 감소)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 4분기 실적

총부채 +32.0%(25.9억 달러)·순부채
영향 중 · 가능성 중 · 확인 분기 재무상태표

11 체크포인트

★★★ 4분기 실적(미정)
매출이 가이던스 19억~20억 달러 안에 들어오는지, 설비투자가 영업현금흐름을 넘는지 확인합니다.

★★★ 5일선 39.93달러
종가가 5일선을 회복하는지, 못 하면 볼린저 하단 34.33달러까지 열려 있습니다.

★★☆ 20일선 44.61달러
5일선을 넘은 뒤 20일선 44.61달러를 회복하면 추세 전환의 첫 신호로 봅니다.

출처: Packaging Insights·Reuters 보도 · 야후 컨센서스 · 언론 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스 · 야후 파이낸스 분기표 + 회사 8-K 실적 보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_amkr · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지