

마이크로칩

Microchip Technology Incorporated · MCHP · NASDAQ

26년 2분기 매출 +38.0%와 영업이익률 24.0%로 회복이 확인됐지만 순부채 51.3억 달러와 TTM PER 113.3배가 부담

종합 판정

HOLD

긍정 의견 3 · 부정 의견 3 · 보류 1

발급 시점 가격

\$75.90

2026.10.26 종가 · +2.5%

외부 평균 목표가

\$105.92

+39.6% · 25명

52주 최저 · 최고

\$48.52 ~ \$105.91

고점 대비 -28.3%

다음 실적 발표

11월 5일

26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

2분기 매출 +38.0%·이익률 24.0%

전분기 대비 +13.2% · 영업이익률 1년 전 5.0%에서 24.0% · 회사 기준 GAAP 22.7%

9월 분기 매출 15.9~16.2억 달러 안내

전분기 +7~9% · 외부 예상 매출 16.1억 달러 · 비GAAP EPS 0.91~0.95 달러 안내

10/19~10/22 외부 기관 3곳 목표가 하향

B. Riley 108→98 · 웰스파고 88→80 · TD 카우언 90→75달러 · 평균 목표가는 105.92달러

순부채 51.3억 달러·이자 24.6%

현금 2.7억 대비 총부채 54억 달러 · 최근 4개 분기 순이자 손실 2억 달러

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

성장 ×2

긍정

긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 매출이 다시 빨라졌느냐이고, +38.0%와 가이드스 15.9~16.2억 달러가 공시로 확인돼 긍정 의견이 답했습니다. 정점 대비 -44.1%는 부정기 아니라 남은 회복 여지로 봅니다.

수익성

긍정

긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 이익률이 돌아오고 있느냐이고, 5.0%에서 24.0%로 4개 분기 연속 오른 방향이 회사 기준 22.7%로 봐도 같아 긍정 의견이 답했습니다. 과거 36.9%는 아직 남은 숫자입니다.

현금·재무

부정

부정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 빚 부담을 감당하느냐이고, 순부채 51.3억 달러가 잉여현금 11.1억 달러의 4.6배이며 순이자 영업이익의 24.6%라 부담이 더 크게 확인돼 부정 의견이 답했습니다.

밸류에이션

부정

부정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 비싼가이고, Forward 18.1배는 예상 이익을 전제로 하고 GAAP 안내로 환산하면 약 35.5배, P/S는 동종의 1.7배라 싸다고 보기 어려워 부정 의견이 답했습니다.

우주·차량 제품

보류

판정을 보류합니다. 쟁점은 발표가 매출로 이어지느냐이고, 제품 4건과 PCIe Gen6 수주 2배는 확인되지만 매출 반영 규모가 없어 어느 쪽도 숫자로 결론 내기 어렵습니다. 11월 5일 실적에서 재고 일수와 제품별 매출을 확인합니다.

주가 흐름

부정

부정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 추세가 살아났느냐이고, 장기선 2개와 Supertrend가 모두 위에 있고 ADX 11.1이라 상승 추세가 나오지 않아 부정 의견이 답했습니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 성장과 수익성은 긍정 의견이지만 재무·밸류에이션·주가 흐름이 부정 의견이고, 11월 5일 26년 3분기 실적 뒤 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11월 5일 26년 3분기 실적

매출 16.1억 달러 이상이고 GAAP EPS 0.53달러 이상이면 회복 근거 확대

종가 200일선 79.60달러 회복

Supertrend 80.45달러를 시험하며 하락 추세가 꺾이는 신호

순부채 50억 달러 아래

6/30 51.3억 달러에서 줄면 순이자 부담 24.6%가 낮아짐

▼ 판정이 나빠지는 조건

11월 5일 26년 3분기 실적

매출이 15.9억 달러 아래이거나 재고 일수가 175일 위로 올라가면 회복 둔화 신호

종가 5일선 75.49달러 이탈

불린저 하단 70.84달러(-6.7%) 쪽 시험, 그 아래는 52주 최저 48.52달러

목표가 추가 하향

평균 105.92달러 아래로 낮아지거나 TD 카우언 75달러 같은 하향이 늘면 눈높이 하락

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	10.8	11.4	11.9	13.1	14.8
영업이익	0.5	1	1.6	2.2	3.6
순이익	-0.2	0.4	0.6	1.4	2.3
영업이익률	5.0%	8.3%	13.2%	17.1%	24.0%

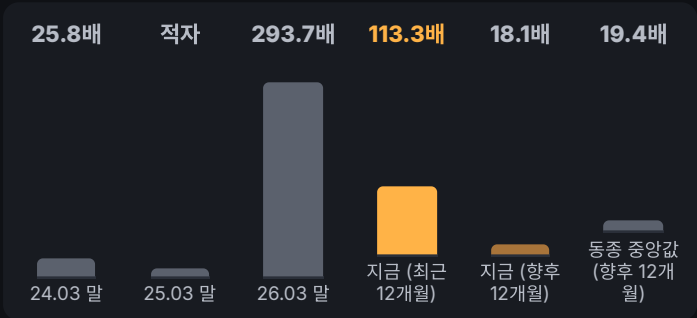
영업이익률
24.0%
1년 전 5.0%

순이익률
15.5%
1년 전 -1.7%

매출총이익률
63.2%
1년 전 53.6%

잉여현금 마진
33.5%
1년 전 24.0%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 20 · 보수 6 · 매도 0 · 평균 \$105.92 · 최고 \$135.00 · 최저 \$75.00

비라일리 증권	98달러	2026.10.22
웰스파코	80달러	2026.10.20
TD 카우언	75달러	2026.10.19
BMO 캐피털	95달러	2026.08.21

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30) 2.7억 달러 5.7억 달러 → -51.9%	총부채 (6/30) 54억 달러 54.9억 달러 → -1.7%	자기자본 (6/30) 64.5억 달러 68.6억 달러 → -5.9%
---	--	---

08 최근 뉴스

- 10/22 저궤도용 LX-820 석영 발진기 발표
같은 날 B. Riley 목표가 108→98달러 하향 보도 · 이날 증가 -3.41%
- 10/20 Zacks 투자자의견 '매수'로 상향
Zacks 자체 등급 상향 · 증권사 목표가 의견이 아님 · 이날 증가 +1.91%
- 10/15 엘렉트로빗과 AUTOSAR 사전 통합 솔루션 협력
차세대 차량 플랫폼용 소프트웨어 협력 · 매출 규모 비공개 · 이날 +4.22%
- 11월 5일 · 26년 3분기 실적 발표
외부 예상 매출 16.1억 달러·EPS 0.94달러 · 회사 안내 매출 15.9~16.2억 달러
- 11월 20일 · 옵션 만기
맥스페인 77.5달러로 증가보다 2.1% 높음 · 미결제 풋/콜 1.06
- 12월 18일 · 옵션 대형 만기
콜 미결제 16.7만 계약으로 가장 큼 · 맥스페인 65달러

10 주요 리스크

- 순부채·이자 부담(순부채 51.3억 달러, 순이자 손실 연 2억 달러)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 6/30 순부채 50억 달러 아래 여부
- 이익 회복 속도(영업이익률 24.0%, 과거 36.9%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 11/5 매출 16.1억 달러·GAAP EPS 0.53달러
- 재고 175일
영향 중 · 가능성 중 · 확인 재고 일수 170일 아래 여부

11 체크포인트

- ★★★ 11/5 26년 3분기 실적
매출 16.1억 달러·GAAP EPS 0.53달러 이상 여부(11/5 확정 일정)
- ★★★ 순부채 50억 달러 아래
6/30 51.3억 달러에서 줄어드는지 확인(11/5 실적 때)
- ★★★ 재고 일수 170일 아래
6/30 175일에서 더 줄면 마진 개선에 긍정(11/5 실적 때)