2026년 4월 29일 | Global Equity

Amkor(AMKR.US)

하이엔드 스마트폰 수요에 기반해 가이던스 상향

미국

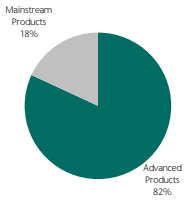
TP(컨센서스)	55.3 USD
CP(4.28)	75.6 USD

Key Data

국가	UNITED STATES
상장거래소	NASDAQ GS
산업 분류	Information Technology
주요 영업	Semiconductors & Semiconductor
홈페이지	www.amkor.com
시가총액(십억USD)	18.7
시가총액(조원)	27.6
52주최고/최저()	79.23/16.54
주요주주 지분율(%)	
KIM FAMILY	47.58
KCP LLC	6.74

주가상승률	1M	6M	12M
절대	0.4	127.1	115.6
상대	0.5	118.1	100.8

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	6,318	6,708	7,455	8,229
영업이익	438	467	595	789
순이익	354	374	463	620
EPS(USD)	1.4	1.5	1.8	2.5
EPS(YOY, %)	(1.8)	4.9	20.6	38.8
ROE(%)	8.7	8.7	9.7	12.1
PER(배)	18.0	26.3	41.8	30.1
PBR(배)	1.5	2.2	3.7	3.3
배당률(%)	1.2	0.8	0.5	0.5

자료: Amkor, Bloomberg

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com
RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

하나증권 리서치센터

1Q26 Review: 데이터센터 및 하이엔드 스마트폰 수요 견조

Amkor는 26년 1분기 매출액 16.8억 달러(YoY +27%, QoQ -11%), EPS 0.33달러(YoY +267%, QoQ -52%)를 기록했다. 컨센서스 대비 매출액은 2%, EPS는 28% 상회했다. EPS 상회폭이 큰데, AI 데이터센터향 및 하이엔드 스마트폰향 매출 증가로 인한 믹스 효과로 보인다. 전방산업별로 보면, 커뮤니케이션향은 전년동기대비 40% 증가한 7.4억 달러를 기록했다. Apple을 중심으로 하이엔드 스마트폰향 수요가 강했다. 자동차향은 전년동기대비 27% 증가한 3.5억 달러를 기록했다. ADAS 및 인포테인먼트 수요가 실적을 견인했다. 컴퓨팅향은 전년동기대비 22% 증가한 3.5억 달러를 달성했는데, 데이터센터향 견조한 수요가 PC향 부진을 상쇄했다. 소비자향은 전년동기대비 5% 성장한 2.4억달러를 기록했다.

2Q26 가이던스: 소비자향 외 모든 전방산업에서 전년동기대비 성장세 시현 전망

Amkor는 26년 2분기 가이던스로 매출액 17.5~18.5억 달러, EPS 0.42~0.52달러를 제시했다. 증간값 기준 컨센서스 대비 매출액은 4%, EPS는 34% 상회했다. EPS 상회폭이 큰데, 부동산 매각익 2천만 달러가 포함된 영향이다. 일회성 이익을 제외하면, EPS 상회폭은 11%로 추정된다. 2분기에도 iPhone을 중심으로 하이엔드 스마트폰 수요가 지속되는 가운데, 데이터센터용 CPU 램프업도 본격적으로 시작될 것으로 보인다. 전방산업별로 보면, 커뮤니케이션향은 전년동기대비 약 30%, 컴퓨팅향은 약 12% 성장으로 제시되었다. 컴퓨팅향이 CPU 램프업에도 불구하고 다소 낮게 제시되었는데, PC향 부진과 하반기에 수요가 집중된 영향으로 보인다. 자동차향은 전년대비 23% 증가, 소비자향은 약 5% 감소할 것으로 보인다.

커뮤니케이션향 가이던스 상향. 연간으로 최대 실적 기대

Amkor는 2026년 커뮤니케이션향 가이던스를 기존 한 자릿수 성장에서 한 자릿수 후반~두 자릿수 초반으로 상향했다. 예상보다 강한 하이엔드 스마트폰 수요가 반영된 것으로 보인다. AI 등장 이전 Amkor의 매출 비중은 커뮤니케이션향이 50% 내외였다. 그 중 대부분이 iPhone 등 하이엔드 모델임을 고려하면, 메모리 가격 상승에 의한 저가 스마트폰 출하량 감소 영향을 상대적으로 적게 받는 것으로 보인다. 이번 가이던스 상향으로 인해 자동차와 소비자향이 전년대비 플랫하더라도 2026년 연간 매출액은 전년대비 8% 성장해 연간 최대 실적을 기대할 수 있게 되었다. 2026년 자동차향도 견조한 성장세를 보일 것으로 제시했기 때문에, 2026년 연간으로 최대 실적을 달성할 것으로 전망된다.

Amkor는 최근 중동 지정학적 리스크 및 공급망 병목에 따른 원자재 가격 상승분을 고객사와의 가격 협상을 통해 대부분 상쇄할 계획이라고 언급했다. 실제로 1분기부터 일본을 중심으로 가격 인상을 시작했으며, 현재 대부분의 고객사와 연중 가격 조정 협의를 진행 중이다. 이를 통해 하반기 매출총이익률은 10% 중후반 수준으로 개선될 것으로 전망된다. 외형 측면에서는 2분기부터 데이터센터용 CPU 패키징 램프업이 시작되어 3분기부터 본격적인 매출 기여가 예상된다. 하반기에는 가격 인상에 따른 이익률 개선과 램프업에 따른 외형 성장이 동반되면서 실적의 가파른 증가가 기대된다.

도표 1. 분기 실적 추이

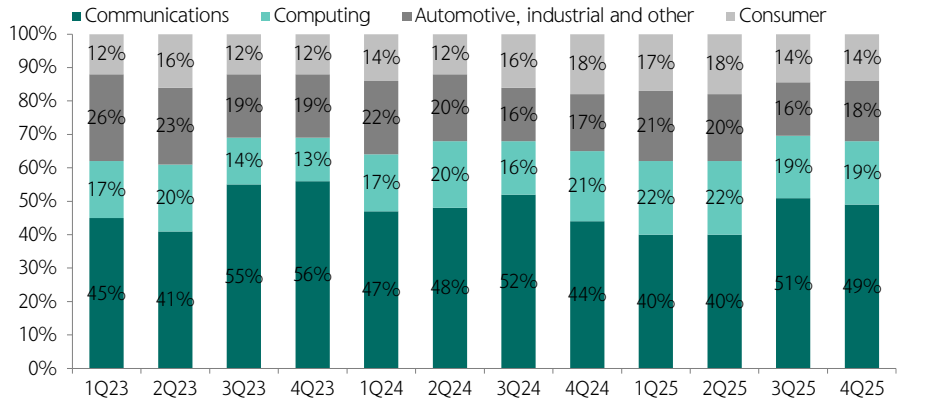
(단위: 백만 USD)

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2023	2024	2025
매출액	**1,461**	**1,862**	**1,629**	**1,322**	**1,511**	**1,987**	**1,888**	**1,685**	**6,503**	**6,318**	**6,708**
YoY	*0%*	*2%*	*-7%*	*-3%*	*3%*	*7%*	*16%*	*27%*	*-8%*	*-3%*	*6%*
QoQ	*7%*	*27%*	*-12%*	*-19%*	*14%*	*32%*	*-5%*	*-11%*	-	-	-
서비스 제품별											
Advanced Products	1,180	1,568	1,357	1,064	1,228	1,684	1,580	1,372	5,034	5,174	5,556
Mainstream Products	282	294	272	258	283	303	308	313	1,470	1,143	1,152
서비스별											
Packaging	1,286	1,675	1,434	1,163	1,330	1,768	1,680	1,500	5,741	5,583	5,941
Test services	175	186	195	159	181	219	208	185	763	735	766
전방산업별											
Communications	702	968	717	529	604	1,009	925	741	3,243	3,028	3,069
Computing	292	298	342	291	332	372	359	354	1,397	1,164	1,354
Automotive/industrial/other	292	298	277	278	302	317	340	354	1,025	1,167	1,237
Consumer	175	298	293	225	272	286	264	236	839	958	1,047
영업이익	**82**	**149**	**134**	**32**	**92**	**159**	**185**	**100**	**470**	**438**	**467**
YoY	*7%*	*-10%*	*-15%*	*-57%*	*13%*	*6%*	*38%*	*218%*	*-48%*	*-7%*	*7%*
QoQ	*11%*	*83%*	*-10%*	*-77%*	*192%*	*73%*	*16%*	*-46%*	-	-	-
OPM	*6%*	*8%*	*8%*	*2%*	*6%*	*8%*	*10%*	*6%*	*7%*	*7%*	*7%*

자료: Bloomberg, 하나증권

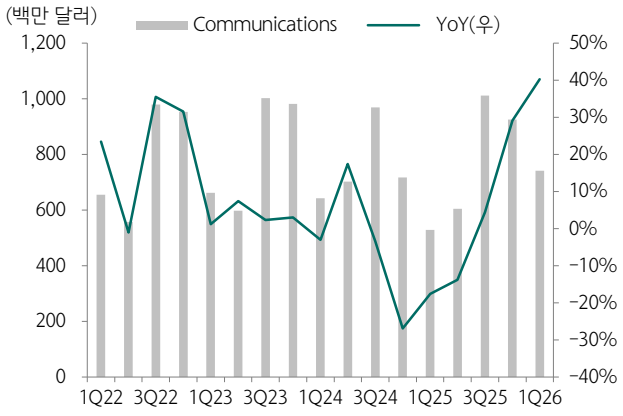
주: Advanced: 플립칩, 메모리, 웨이어, 웨이퍼 수준 공정 및 관련 테스트 서비스가 포함
Mainstream: 기타 모든 와이어본딩 패키징 및 관련 테스트 서비스 포함

도표 2. 전방시장별 매출비중



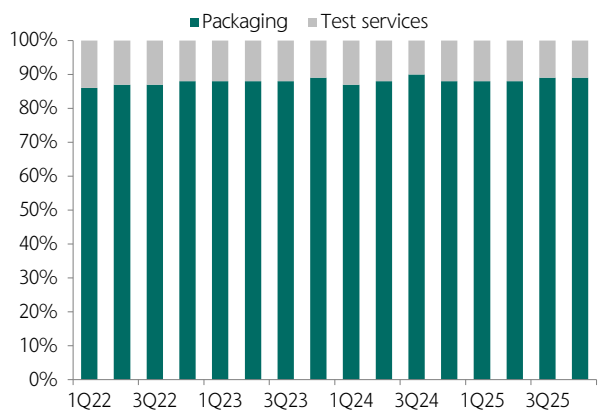
자료: Amkor, 하나증권

도표 2. 커뮤니케이션향 매출액 및 YoY 추이



자료: Amkor, 하나증권

도표 3. 서비스별 매출 비중 추이



자료: Amkor, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위: 백만USD)

	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출	6,503	6,318	6,708	7,455	8,229
매출총이익	943	933	939	1,143	1,376
판관비	473	495	471		
영업이익	470	438	467	595	789
이자 비용	59	65	75		
기타영업손익	(51)	(66)	(64)		
세전이익	444	431	445		
법인세	82	75	69		
소수주주이익	2	2	2		
특별손실	0	0	0		
당기순이익	360	354	374	463	620
성장율(YoY)					
매출	(8.3)	(2.9)	6.2	11.1	10.4
영업이익	(47.6)	(6.8)	6.6	27.4	32.6
순이익	(53.0)	(1.6)	5.6	23.8	33.8
수익성(%)					
매출총이익률	14.5	14.8	14.0	15.3	16.7
영업이익률	7.2	6.9	7.0	8.0	9.6
순이익률	5.5	5.6	5.6	6.2	7.5

주: GAAP 기준. 예상치는 Bloomberg 시장 컨센서스
자료: Bloomberg, 하나증권

대차대조표 (단위: 백만USD)

	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	2,857	3,301	3,196	3,073	3,885
현금성자산	827	959	1,120	1,134	1,378
매출채권	1,259	1,366	1,149	1,055	1,355
비유동자산	3,182	3,521	3,575	3,871	4,252
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산	3,031	3,307	3,416	3,686	3,964
자산총계	6,039	6,822	6,771	6,944	8,136
유동부채	1,680	1,662	1,384	1,712	1,712
비유동부채	1,386	1,460	1,392	1,306	1,918
부채총계	3,066	3,122	2,776	2,761	3,630
자본금	1,977	1,997	2,008	2,032	2,054
이익잉여금	965	1,672	1,954	2,118	2,417
자본총계	2,973	3,700	3,995	4,183	4,506

투자지표

	2023	2024	2025	2026F	2027F
주당지표(USD)					
조정 EPS	1.5	1.4	1.5	1.8	2.5
BPS	16.1	16.8	18.1	20.6	23.1
SPS	26.5	25.6	27.1	29.1	33.3
DPS	0.1	0.3	0.3	0.4	0.4
주가지표					
PER	22.8	18.0	26.3	41.8	30.1
PBR	2.1	1.5	2.2	3.7	3.3
EV/EBITDA	6.8	5.6	8.2	13.5	10.8
PSR	1.3	1.0	1.5	2.5	2.3
배당수익률(%)	0.2	1.2	0.8	0.5	0.5
재무비율(%)					
ROE	9.4	8.7	8.7	9.7	12.1
ROA	5.3	5.2	5.0	5.7	6.5
ROIC	9.0	8.1	8.1	-	-
부채비율	33.8	31.1	34.6	-	-
유동비율	2.3	2.1	2.3	-	-
이자보상배율(배)	8.0	6.8	6.2	-	-

주: EPS는 Bloomberg 조정치. 예상치는 Bloomberg 시장 컨센서스
자료: Bloomberg, 하나증권

현금흐름표 (단위: 백만USD)

	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	1,121	1,099	1,270	1,089	1,096
감가/무형상각비	564	613	632	595	642
비현금자본증감	(160)	(230)	259	141	(188)
투자활동	(944)	(1,007)	(952)	(800)	(885)
유형자산처분	3	3	8	4	110
유형자산취득	(780)	(908)	(749)	(744)	(905)
투자자산증감	0	0	0	0	0
재무활동	(48)	39	(160)	(275)	101
배당금	(51)	(55)	(75)	(179)	(82)
장기부채증감	(4)	3	1	(5)	0
자본금증감	17	111	(73)	(77)	197
	13	6	4	5	2
잉여현금흐름	342	190	521	345	191

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2026년 4월 29일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2026년 4월 29일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.