ASE테크놀로지 ASE Technology Holding Co., Ltd. · ASX · NYSE

3분기 매출 76.4억 달러(+44.8%)와 영업이익률 13.6%로 실적은 이어졌지만 10/30 −11.34%로 2주 새 두 번째 두 자릿수 낙폭을 기록했습니다

종합 판정
BUY
긍정 의견 5 · 부정 의견 2 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$39.50	0건	$13.35 ~ $47.93	미정
2026.10.30 종가 · −11.3%	목표가를 낸 기관 없음	고점 대비 −17.6%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

ADR 업종 매도에 동반 하락
10/30 아시아 ADR이 함께 팔리며 거래량이 20일 평균의 1.82배로 늘었고 10/22에도 같은 흐름이 있었습니다.

3분기 매출 76.4억 달러 (+44.8%)
전 분기 대비 +27.8%로 AI용 첨단 패키징 수요가 실적으로 이어졌고 순이익은 8.4억 달러로 1년 전의 2.5배입니다.

영업이익률 13.6%
영업이익 10.4억 달러로 1년 전 7.8%보다 5.8%p, 전 분기 11.1%보다 2.5%p 높아 매출이 늘수록 이익이 더 빨리 늘었습니다.

최근 4분기 잉여현금흐름 −27.8억 달러
3분기 설비투자 39.4억 달러가 영업현금흐름 15.8억 달러의 2.5배라 증설이 현금과 차입으로 이어지고 있습니다.

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

10/30 급락 ×2	긍정	쟁점은 하락 원인이 회사 안에 있느냐입니다. 매출·마진·가이던스는 그대로이고 같은 날 ADR 전반이 급락해 업종 요인이 커 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 다만 TSMC의 두 배 낙폭은 변동성 위험으로 남습니다.
성장	긍정	쟁점은 성장이 이어지느냐입니다. 매출이 최근 4번의 분기 변화 중 3번 늘었고 설비투자의 60%가 LEAP에 쓰여 성장 근거가 구체적이에요.
마진 개선	긍정	쟁점은 마진이 더 오르느냐입니다. 1년 전 7.8%에서 5.8%p 올랐고 4분기 가이던스가 상향이라 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 가이던스 원문 확인이 필요합니다.
설비투자	부정	쟁점은 증설을 자체 현금으로 감당하느냐입니다. 잉여현금흐름이 2025년 −7.4억 달러에서 −27.8억 달러로 악화돼요.
밸류에이션	긍정	쟁점은 성장률 대비 배수입니다. PEG 0.21(12개월 예상÷TTM EPS 기준)이 1을 크게 밑돌고 암코 1.44보다 낮아요.
추세·옵션	부정	120일선 지지 여부가 분기점입니다.

종합 판정은 BUY입니다. 매출 +44.8%·영업이익률 13.6%·PEG 0.21은 긍정 의견을 받치지만 잉여현금흐름 −27.8억 달러와 변동성이 있어 26년 4분기 실적에서 총이익률 23% 안팎이 확인될 때까지 확신도는 제한적입니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

26년 4분기 실적
총이익률 23% 이상, 매출이 전 분기 76.4억 달러 이상 유지

이평선 회복
5일선 41.99달러를 넘어 20일선 43.15달러 회복

잉여현금흐름
분기 잉여현금흐름 −23.6억 달러에서 −10억 달러 이내로 축소

▼ 판정이 나빠지는 조건

26년 4분기 실적
총이익률 22% 아래 또는 매출 76.4억 달러 아래

120일선 이탈
39.47달러를 종가로 내려가면 볼린저 하단 36.86달러까지 열림

설비투자 추가 상향
약 105억 달러를 넘어 올리면 잉여현금흐름 적자 확대

출처: Focus Taiwan·TrendForce 보도 · SEC EDGAR · SEC·야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스 · 야후 파이낸스 분기표 + 회사 6-K 실적 보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_asx · 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	52.7	55.7	54.3	59.8	**76.4**
영업이익	4.1	5.8	5.5	6.6	**10.4**
순이익	3.4	4.4	4.4	6.6	**8.4**
영업이익률	7.8%	10.4%	10.1%	11.0%	**13.6%**

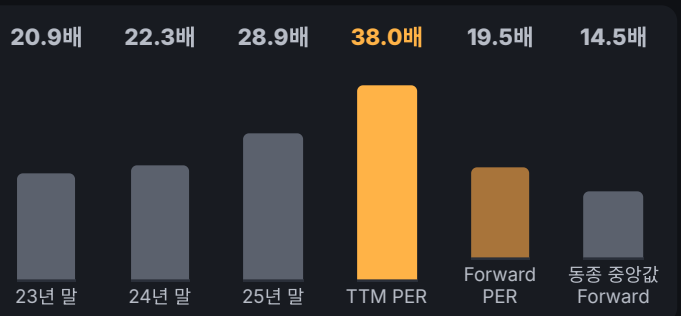
영업이익률
13.6%
1년 전 11.1%

순이익률
11.1%
1년 전 11.0%

총이익률(야후 기준)
22.1%
1년 전 21.0%

잉여현금 마진
−30.9%
1년 전 −17.2%

05 PER 변화



06 동종 비교(외부 목표가 0건)

기업	P/S	시가총액
ASE테크놀로지 ASX	**3.5배**	**약 872억 달러**
암코 AMKR	1.3배	약 98억 달러
인텔 INTC	5.8배	약 3,316억 달러
마이크론 MU	7.5배	약 1조 달러

07 재무 체력

현금·단기투자 (9/30)
33.8억 달러
26.1억 달러 → +29.4%

총부채 (9/30)
123.4억 달러
89.7억 달러 → +37.5%

자기자본 (9/30)
132.3억 달러
99.2억 달러 → +33.4%

보통주 수 (9/30)
44.2억 주
43.6억 주 → +1.2%

08 최근 뉴스

10/30 ADR 동반 급락 — ASX −11.34%
MT Newswires 제목 '아시아 ADR 금요일 급락' · TSMC도 같은 날 −5.95%(야후 시세) · 원문은 열지 않음

10/31 LEAP 전망 상향·풀가동 보도(종가 이후)
Focus Taiwan: LEAP 40억 달러 상향 · 수치는 10/30 기준 · 주가 미반영

10/28 암코의 '고객 약속 확대' 언급에 ASX 상승
TIKR 제목 'ASE 5% 상승, 경쟁사 암코가 확대된 고객 약속 언급' · 암코 3분기 실적은 컨센서스 하회(Zacks 제목)

09 다가오는 일정

11월 20일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 45달러, 콜 4.1만·풋 1.6만 미결제약정 · 종가보다 13.9% 높음

12월 18일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 40달러, 콜 0.9만·풋 1.6만 미결제약정 · 종가보다 1.3% 높음

날짜 미정 · 26년 4분기 실적
회사 확정 일정 전 · 총이익률 23~24% 가이던스 달성 여부 확인

10 주요 리스크

설비투자 확대(분기 39.4억 달러, 잉여현금흐름 −27.8억 달러)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 26년 4분기 실적

주가 변동성(10/22 −11.01%, 10/30 −11.34%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 120일선 39.47달러 지지

부채 증가(총부채 123.4억 달러, +37.5%)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 분기 재무상태표

11 체크포인트

★★★ 26년 4분기 실적(날짜 미정)
총이익률 23~24% 가이던스에 닿는지, 매출이 76.4억 달러 위인지 확인합니다.

★★★ 120일선 39.47달러
종가가 120일선 위에서 버티는지, 이탈하면 볼린저 하단 36.86달러까지 열려 있습니다.

★★☆ 5일선 41.99달러
종가가 5일선을 넘으면 단기 반등 신호로 봅니다.

출처: Focus Taiwan·TrendForce 보도 · SEC EDGAR · SEC·야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스 · 야후 파이낸스 분기표 + 회사 6-K 실적 보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_asx · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지