

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

08 November 2024

Semiconductor Manufacturing International Corp

09

Bloomberg 981.
Reuters 0981.

SMIC รายงานกำไรสุทธิ 3Q24 ต่ำกว่าคาดการณ์ แต่ทำสถิติรายได้สูงสุดใหม่พร้อมอัตรากำไรขึ้นต้นปีตัวแข็งแกร่ง

Earnings Result

SMIC ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ชั้นนำของจีน รายงานผลประกอบการ 3Q24 โดดเด่น แม้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 58.3% YoY จะต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แต่มีรายได้ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 2.17 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 14.2% QoQ และ 34% YoY อัตรากำไรขึ้นต้นปีตัวแข็งแกร่งที่ 20.5% จาก 13.9% ในไตรมาสก่อน สะท้อนถึงประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้นและการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็น 90.4% โดยบริษัทคาดการณ์รายได้ไตรมาส 4/2024 จะทรงตัวถึงเติบโต 2% จากไตรมาสก่อน

กำไรเติบโตในระดับสูงแม้จะต่ำกว่าคาดการณ์

กำไรสุทธิ: 223.27 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เติบโต QoQ: +29.6% (จาก 172.26 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 2/2024) เติบโต YoY: +42.8% (จาก 156.38 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 3/2023) กำไรต่อหุ้น: 0.02 ดอลลาร์สหรัฐ คงที่จากไตรมาสก่อน บริษัทระบุว่ากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเติบโตของรายได้และลดลงของต้นทุนการดำเนินงาน บริษัทคาดว่ากำไรสุทธิจะคงที่หรือเพิ่มขึ้นไม่เกิน 2% ในไตรมาสที่สี่ของปี 2024.

รายได้เติบโตหนุนจาก Consumer Electronics

บริษัทมีการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งในไตรมาสที่สาม ด้วยการเพิ่มขึ้น 14% ต่อเนื่องจนถึง \$2.17 พันล้าน สะท้อนถึงความสามารถในการรักษาส่วนแบ่งตลาดท่ามกลางข้อจำกัดด้านเทคโนโลยีจากสหรัฐฯ การเติบโตนี้ได้รับการขับเคลื่อนโดยการเปลี่ยนแปลงผสมผลิตภัณฑ์ บริษัทคาดว่ารายได้จะไม่เปลี่ยนแปลงหรือขยายขึ้น 2% ในไตรมาสที่สี่ สัดส่วนรายได้ตามประเภทผลิตภัณฑ์: สมาร์ทโฟน: 24.9% (ลดลงจาก 32.0% ในไตรมาสก่อน), คอมพิวเตอร์และแท็บเล็ต: 16.4% (เพิ่มขึ้นจาก 13.3%), อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค: 42.6% (เพิ่มขึ้นจาก 35.6%), IoT และการเชื่อมต่อ: 8.2% (ลดลงจาก 11.0%), อุตสาหกรรมและยานยนต์: 7.9% (ลดลงเล็กน้อยจาก 8.1%)

อัตรากำไรขึ้นต้นปีขยายตัวดีขึ้น

ผลการดำเนินงานของบริษัท มีอัตรากำไรขึ้นต้นปี: 20.5% (เพิ่มขึ้นจาก 13.9% ในไตรมาสก่อน) EBITDA Margin: 53.3% (ลดลงจาก 55.5% ในไตรมาสก่อน) อัตรากำไรสุทธิ: 10.3% (เพิ่มขึ้นจาก 9.1% ในไตรมาสก่อน) แสดงให้เห็นถึงการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

Balance sheet and cashflow

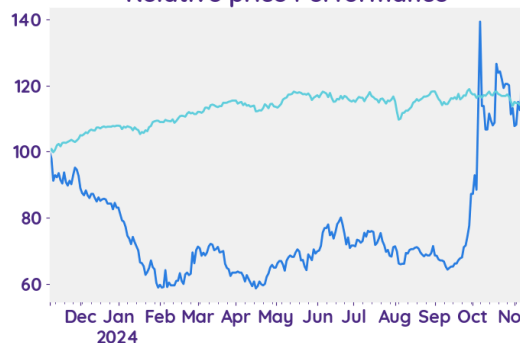
ฐานะการเงิน: เงินสดและรายการเทียบเท่า: 3.65 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ อัตราส่วนสภาพคล่อง: 1.6 เท่า (ปรับตัวดีขึ้นจาก 1.5 เท่า) หนี้สินรวม: 10.39 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน: 33.1% (ปรับตัวดีขึ้นจาก 33.7%) กระแสเงินสด: เงินสดจากการดำเนินงาน: +1.24 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 19.28 ล้านในไตรมาสก่อน) เงินสดใช้ในการลงทุน: -1.35 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ CapEx: 1.18 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (ลดลงจาก 2.25 พันล้านในไตรมาสก่อน) โดยรวมแล้ว งบดุลของบริษัทแสดงถึงการลดลงของเงินสดในมือและหนี้ ด้วยอัตราส่วนหนี้ต่อทุนที่มีความเสถียรพอสมควร และงบกระแสเงินสดแสดงถึงการเพิ่มขึ้นอย่างมาของเงินสดรวมที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน ขณะที่เงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุนและการเงินลดลง

Risks and concerns

ความไม่แน่นอนของความสัมพันธ์จีน-สหรัฐฯ การแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม ความท้าทายในการพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง

REVENUE - %CHG YOY	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Smart Phone	-0.4%	5.6%	32.8%	19.4%	-3.9%
Computer and Tablet	0.0%	53.8%	-21.9%	-44.1%	-43.8%
Consumer Electronics	-6.9%	-5.8%	15.7%	34.3%	76.8%
Connectivity and IoT	-44.2%	-41.3%	-20.5%	-7.6%	-28.7%
Industrial and Automotive	0.0%	-38.2%	-33.3%	-26.4%	-15.1%

Relative price Performance



SENTIMENT	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
net profit	Neutral	Neutral	Neutral	Positive
margin	Negative	Negative	Positive	Positive
revenue	Neutral	Neutral	Neutral	Positive

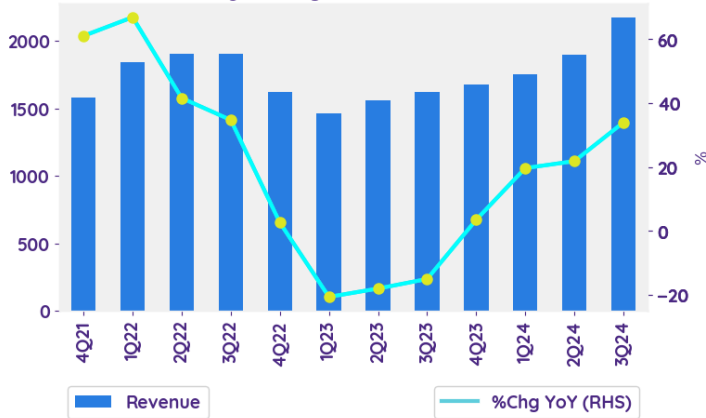
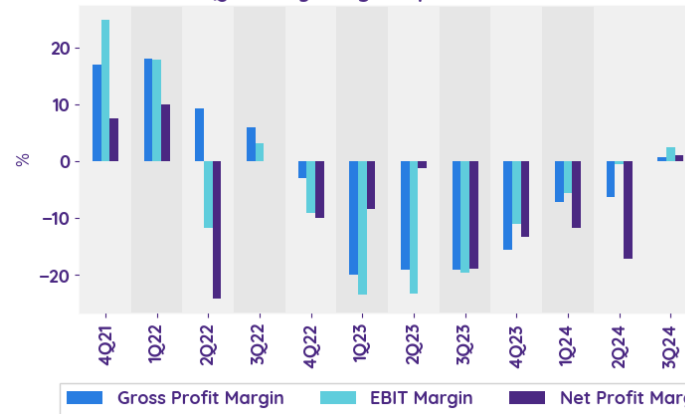
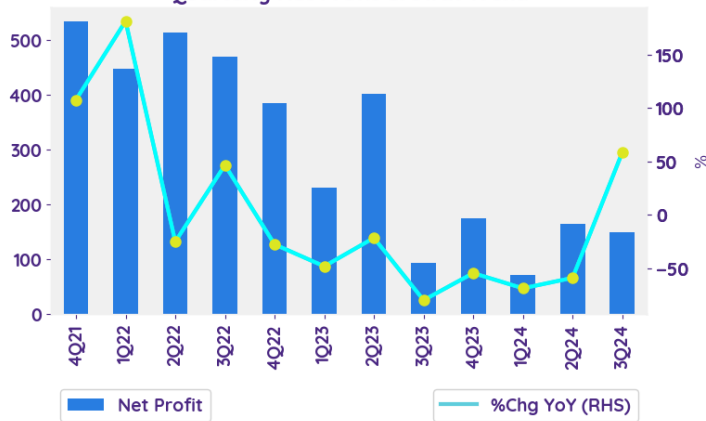
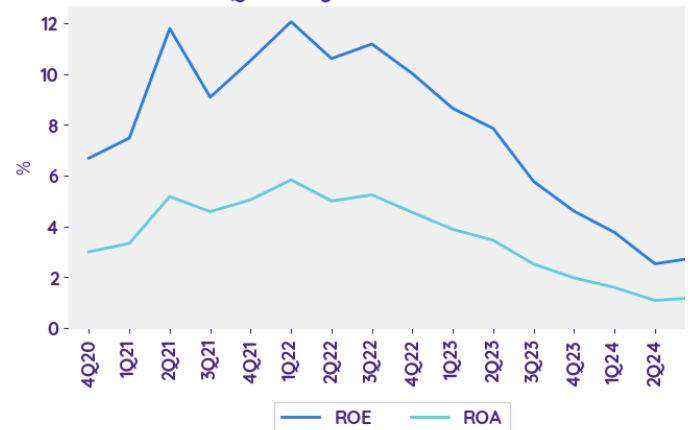
STOCK DATA

Market Cap (HKD Billion)	401.87
Beta	1.24
Last close	29.30
12-m Low / High	13.9 / 35.5
Target price	20.10
Return Potential	-31.4 %
% of Buy / Sell rating	60.0 % / 13.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	31.42	25.40
P/B	1.45	1.14
P/S	6.55	3.22
EV/EBITDA	18.38	12.56
Dividend Yield	0.0 %	

Semiconductor Manufacturing International Corp

Semiconductor Manufacturing International Corporation operates as a semiconductor foundry. The Company provides integrated circuit foundry and technology services including the testing, development, design, manufacturing, packaging, and sale of integrated circuits. Semiconductor Manufacturing International offers its products and services around the world

Quarterly Revenue Trend**Quarterly Margin Expansion Trend****Quarterly Net Profit Growth Trend****Quarterly ROE and ROA Trend****Quarterly Liquidity and Leverage****Quarterly Cash Flows Trend**