

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

17 October 2024

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd

TS

Bloomberg
ReutersTSM.
TSM

TSMC ผลประกอบการ 3Q24 ดีกว่าที่คาด และยังให้แนวโน้มการเติบโตในตลาด AI ที่ดีกว่าคาด

Earnings Result

บริษัทมีผลการดำเนินงานทางการเงินที่เติบโตมากกว่าที่คาดการณ์ กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 12.8% QoQ และเพิ่มขึ้น 39.0% YoY อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุงอย่างมีนัยสำคัญ เป็น 57.8% เพิ่มขึ้น 4.6 จุดเปอร์เซ็นต์ QoQ และเพิ่มขึ้น 3.5 จุดเปอร์เซ็นต์ YoY ผลการดำเนินงานที่ดีมาจากการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นและความพยายามในการปรับปรุงต้นทุน

Net profit growth QoQ and YoY

รายได้หลังหักภาษีของบริษัทมีการเติบโตที่ชัดเจนทั้งในเชิงของ QoQ และ YoY ใน 3Q24, รายได้หลังหักภาษีเพิ่มขึ้น 31.2% QoQ และ 54.2% YoY. แสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานทางการเงินที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท.

Revenue growth of each business

ในไตรมาสที่สาม, TSMC มีการเติบโตของรายได้ 12.8% QoQ. การเติบโตนี้ถูกขับเคลื่อนโดยความต้องการที่แข็งแกร่งสำหรับเทคโนโลยี 3nm และ 5nm ที่นำตลาดในภาคของ Smartphone และ AI-related. รายได้จาก High Performance Computing และ Smartphone เป็นส่วนใหญ่ของรายได้, คิดเป็น 51% และ 34% ตามลำดับ.

Operating margin

อัตรากำไรจากการดำเนินงานของ TSMC ในไตรมาส 3 ปี 2024 คือ 47.5% ซึ่งเพิ่มขึ้น 5.0 จุดเปอร์เซ็นต์ QoQ การปรับปรุงที่ดีขึ้นนี้เป็นผลมาจากผลตอบแทนที่สูงขึ้นจากผลตอบแทนขั้นต้นเนื่องจากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นและความพยายามในการปรับปรุงต้นทุน

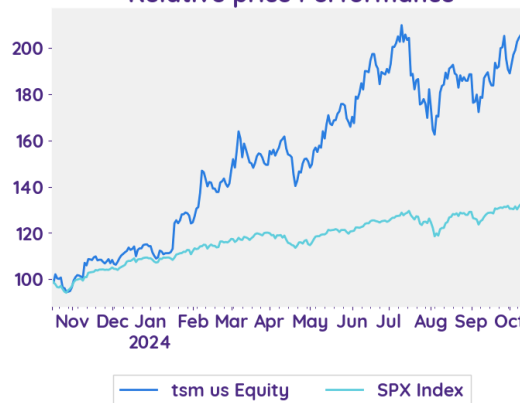
Balance sheet and cashflow

การวิเคราะห์กระแสเงินสดแสดงให้เห็นว่า TSMC ได้รับเงินสด NT\$391.99 Bn. จากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่สาม, โดยมากมาจากกำไรก่อนภาษีและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและต้นทุนการด้อยค่า. กระแสเงินสดที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน NT\$195.51 Bn., ส่วนใหญ่เนื่องจากการลงทุนในทรัพย์สินถาวร. กระแสเงินสดที่ใช้ในกิจกรรมทางการเงินเป็นจำนวน NT\$83.64 Bn., แสดงถึงการชำระเป็นเงินผล

Risks and concerns

ความเสี่ยงที่ต้องติดตาม ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์การจำกัดการขายชิป AI ขึ้นสูงโดยรัฐบาลสหรัฐฯ ความตึงเครียดระหว่างจีน-ไต้หวัน

Relative price Performance



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

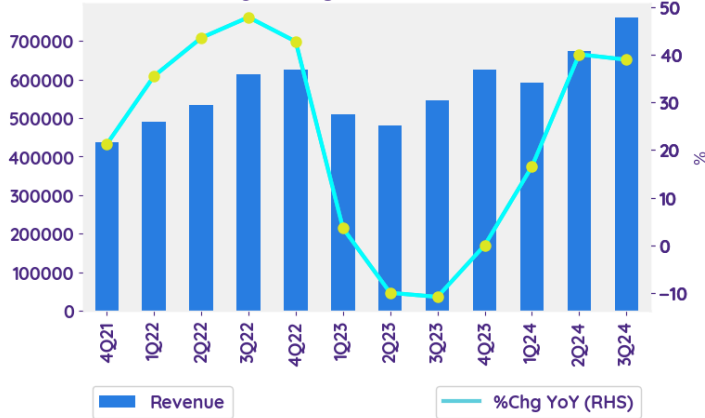
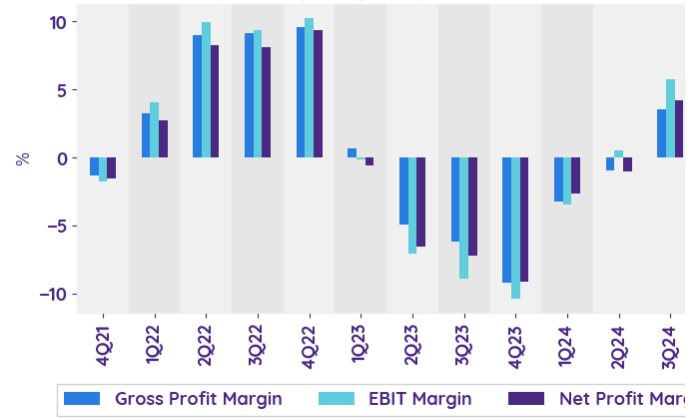
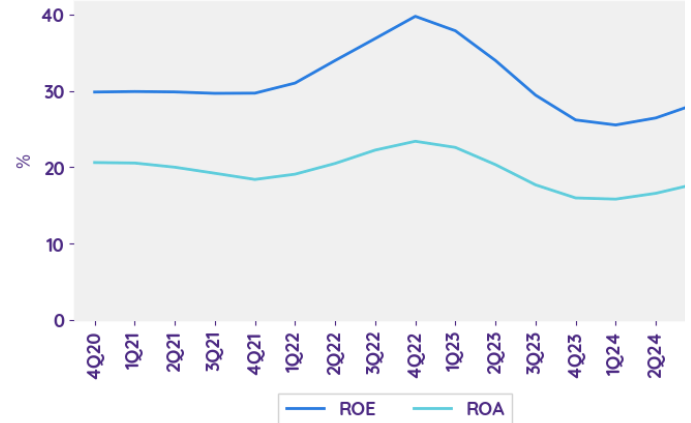
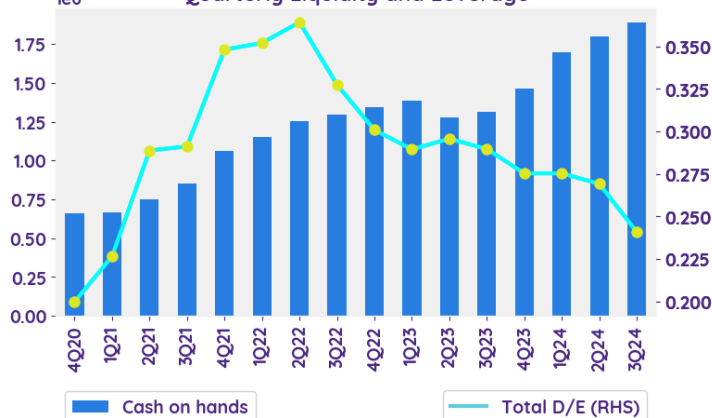
STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	972.37
Beta	1.49
Last close	187.48
12-m Low / High	85 / 194.3
Target price	211.50
Return Potential	12.8 %
% of Buy / Sell rating	96.0 % / 0.0 %

REVENUE - %CHG YOY	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
High Performance Computing	-4.4%	1.6%	21.8%	63.9%	70.1%
Smartphone	-15.6%	12.0%	29.1%	39.6%	21.8%
Internet of Things	-20.2%	-36.6%	-17.3%	-2.2%	12.2%
Automotive	-9.2%	-6.9%	-10.8%	-9.5%	34.0%

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	23.58	
P/B	7.37	
P/S	11.08	
EV/EBITDA	15.91	
Dividend Yield	0.0 %	

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. manufactures and markets integrated circuits. The Company provides the following services: wafer manufacturing, wafer probing, assembly and testing, mask production, and design services. TSMC's ICs are used in computer, communication, consumer electronics, automotive, and industrial equipment industries.

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**