

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd

2330

Bloomberg
Reuters2330.TT
2330.TW

TSMC ทำกำไร 1Q25 เกินคาด ท่ามกลางการเร่งสั่งซื้อก่อนมาตรการภาษี

Earnings Result

TSMC รายงานผลประกอบการ 1Q25 ที่เกินคาดการณ์โดยมีกำไรสุทธิ TWD361.6bn เติบโต 60%YoY และรายได้เพิ่มขึ้น 42%YoY ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่ลูกค้าเร่งสต็อกชิปล่วงหน้าเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าและมาตรการภาษีของสหรัฐฯ บริษัทยังคงคาดการณ์การเติบโตของรายได้ปี 2025 ที่ระดับกลางของช่วง 20% และยืนยันแผนการลงทุน \$38-42bn ในปีนี้

กำไรสุทธิเติบโตอย่างแข็งแกร่ง 60% YoY ท่ามกลางอุปสรรคทางการ

TSMC สร้างกำไรสุทธิ 1Q25 ที่ TWD361.6bn เติบโตถึง 60%YoY ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ TWD346.8bn ความสำเร็จนี้ส่วนหนึ่งเกิดจากการเร่งสั่งซื้อของลูกค้าที่ต้องการสต็อกชิปล่วงหน้าก่อนที่จะมีการใช้มาตรการภาษีใหม่ของสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก

รายได้เติบโต 42% ยืนยันความแข็งแกร่งของความต้องการชิป AI

รายได้ในไตรมาส 1 ที่ TWD839.25bn เติบโต 42%YoY และคาดการณ์รายได้ในไตรมาส 2 ที่ \$28.4-29.2bn สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$27.16bn ด้าน CEO C.C. Wei เน้นย้ำว่าความต้องการชิปประสิทธิภาพสูงสำหรับ AI ยังคงแข็งแกร่ง โดยบริษัทยังคงคาดการณ์ว่ารายได้จาก AI จะเพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าในปี 2025

อัตรากำไรขั้นต้นและกำไรจากการดำเนินงานเกินคาด แสดงถึงประสิทธิภาพในการผลิต

อัตรากำไรขั้นต้นใน 1Q25 ที่ 58.8% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ 48.5% ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 58.1% และ 47.7% ตามลำดับ บริษัทคาดการณ์อัตรากำไรขั้นต้นใน 2Q25 ที่ 57-59% และอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ 47-49% สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและการรักษาอำนาจการต่อรองราคากับลูกค้า แม้จะมีการลงทุนในโรงงานใหม่ในต่างประเทศ

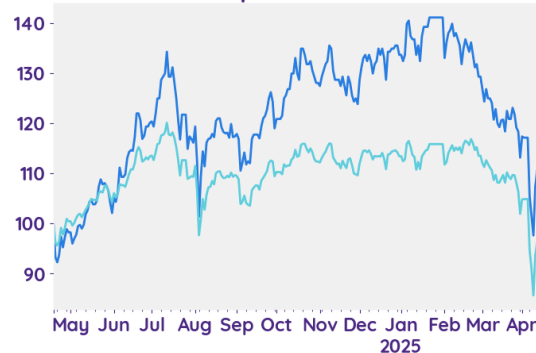
แนวโน้มอนาคตยังคงสดใส ยืนยันเป้าหมายการเติบโต 25% ในปี 2025

TSMC ยังคงความมั่นใจในแนวโน้มการเติบโตของบริษัทในปี 2025 โดยยืนยันเป้าหมายการเติบโตของรายได้ที่ระดับกลางของช่วง 20% และรักษาแผนการลงทุน 38-42 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะเพิ่มกำลังการผลิตแพ็คเกจ CoWoS เป็นสองเท่าในปี 2025 โดยส่วนใหญ่เพื่อรองรับการผลิตชิป AI ของ Nvidia ซึ่งสะท้อนความเชื่อมั่นในความต้องการชิป AI ที่จะยังคงแข็งแกร่งไปจนถึงต้นปี 2026

ความเสี่ยงและข้อกังวล: สงครามการค้าและมาตรการภาษีใหม่อาจกระทบอุตสาหกรรม

แม้ TSMC จะแสดงความมั่นใจ แต่นักวิเคราะห์ยังมีข้อกังวลเกี่ยวกับผลกระทบในระยะยาวจากมาตรการภาษีและข้อจำกัดการส่งออกของสหรัฐฯ การเติบโตที่แข็งแกร่งในไตรมาส 2 อาจเป็นผลจากการเร่งสั่งซื้อท่ามกลางความไม่แน่นอน ซึ่งอาจนำไปสู่การชะลอตัวในครึ่งหลังของปี หากการเจรจาด้านภาษียืดเยื้อและอัตราภาษียังคงสูง

Relative price Performance



— 2330 tt Equity — twse Index

SENTIMENT	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
net profit	Positive	Positive	Positive	Positive
margin	Neutral	Positive	Positive	Neutral
revenue	Positive	Positive	Positive	Negative

STOCK DATA	
Market Cap (TWD Billion)	22042.82
Beta	1.44
Last close	850.00
12-m Low / High	740 / 1160
Target price	1200.00
Return Potential	41.2 %
% of Buy / Sell rating	95.0 % / 0.0 %

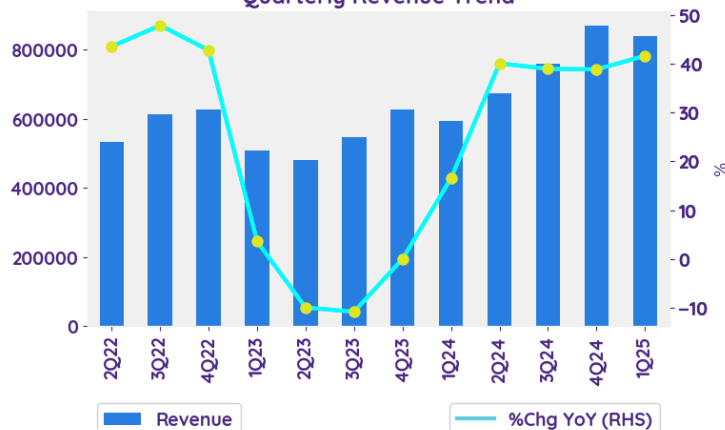
VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	14.00	21.36
P/B	5.13	5.94
P/S	7.66	8.44
EV/EBITDA	10.27	12.81
Dividend Yield	0.0 %	

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
High Performance Computing	21.8%	63.9%	70.9%	72.8%	80.2%
Smartphone	29.1%	39.6%	21.5%	11.5%	4.4%
Internet of Things	-17.3%	-2.2%	6.0%	26.7%	18.8%
Automotive	-10.8%	-9.5%	25.9%	18.0%	30.6%
Digital Consumer Electronics	7.4%	3.4%	-16.0%	21.0%	-28.5%

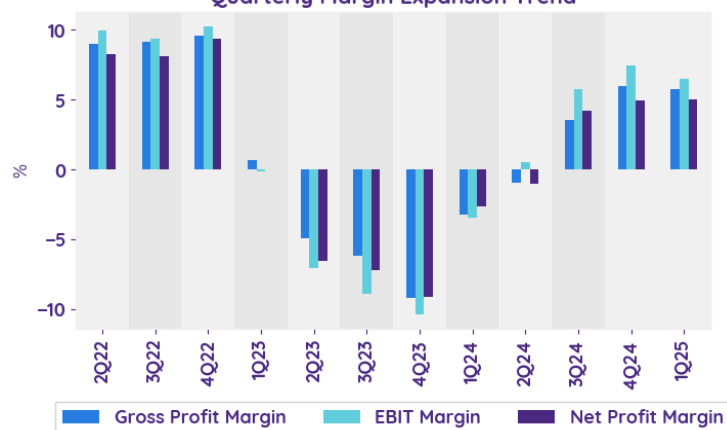
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd

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.

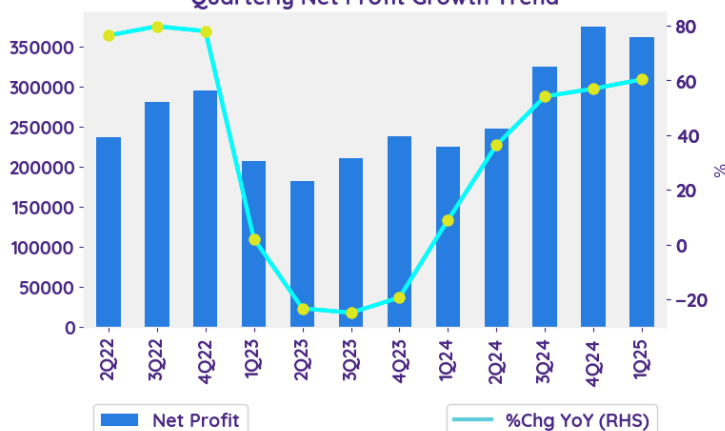
Quarterly Revenue Trend



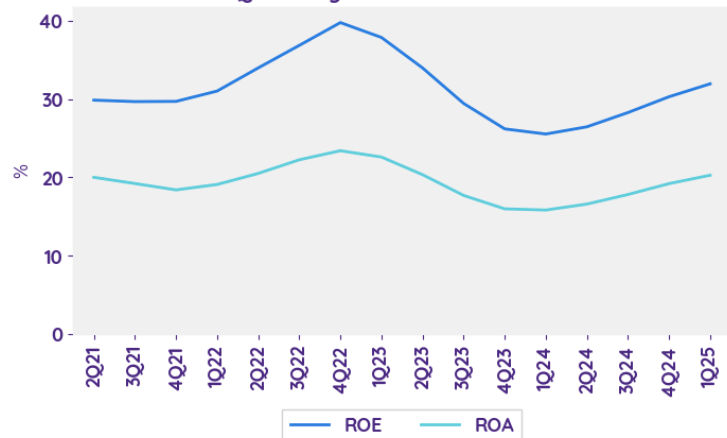
Quarterly Margin Expansion Trend



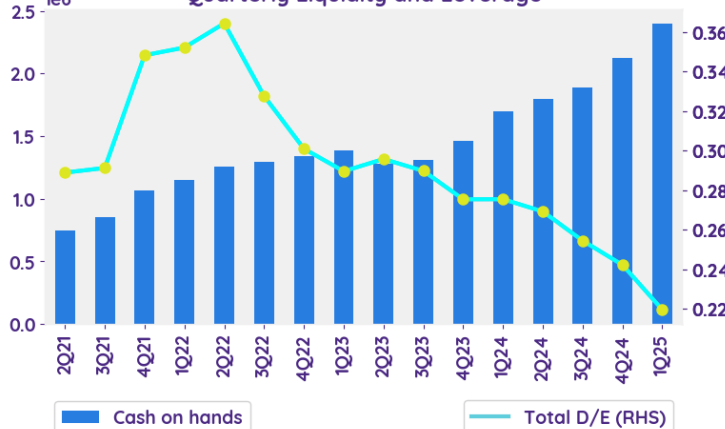
Quarterly Net Profit Growth Trend



Quarterly ROE and ROA Trend



Quarterly Liquidity and Leverage



Quarterly Cash Flows Trend

