

台積電 (2330) 2024年Q4 法說會分析報告

AI 生成內容警語: 此報告由 AI 輔助生成，內容僅供參考。AI 可能產生不準確或不完整的分析，建議投資人：

1. 將此報告作為參考工具之一，不應作為唯一決策依據
2. 查證原始法說會簡報內容
3. 諮詢專業投資顧問
4. 了解投資風險，審慎評估

法說會基本信息

台積電於2025年1月16日舉行了2024年第四季度業績發佈與法說會。與會人員包括最高管理層，如法人關係處處長、財務長和董事長暨總裁，他們共同參與了本次會議以解釋公司的最新財務狀況和未來展望。

財務與營運重點

綜合損益表分析

在2024年第四季度，台積電的營業收入和淨利潤均表現強勁，同比增幅接近四成。營業毛利率達到59.0%，而淨利潤率達49.0%，顯示出公司的營運效率大幅提升。每股盈餘和股東權益報酬率也有顯著增長，特別是股東權益報酬率的提升尤為顯著。



綜合損益表

綜合損益表項目 (除另予註明者外，金額為新台幣十億元)	4Q24	4Q24 業績展望	3Q24	4Q23	季變化	年變化
營業收入淨額 (美金十億元)	26.88	26.1-26.9	23.50	19.62	+14.4%	+37.0%
營業收入淨額	868.46		759.69	625.53	+14.3%	+38.8%
營業毛利率	59.0%	57.0%-59.0%	57.8%	53.0%	+1.2 ppts	+6.0 ppts
營業費用	(86.34)		(79.08)	(71.62)	+9.2%	+20.6%
營業淨利率	49.0%	46.5%-48.5%	47.5%	41.6%	+1.5 ppts	+7.4 ppts
營業外收入及支出	23.09		23.42	18.07	-1.4%	+27.7%
歸屬予母公司業主之本期淨利	374.68		325.26	238.71	+15.2%	+57.0%
純益率	43.1%		42.8%	38.2%	+0.3 ppt	+4.9 ppts
每股盈餘 (新台幣元)	14.45		12.54	9.21	+15.2%	+57.0%
股東權益報酬率	36.2%		33.4%	28.1%	+2.8 ppts	+8.1 ppts
晶圓出貨量 (千片十二吋約當晶圓)	3,418		3,338	2,957	+2.4%	+15.6%
平均匯率 (美元/新台幣)	32.30	32.0	32.32	31.88	-0.1%	+1.3%

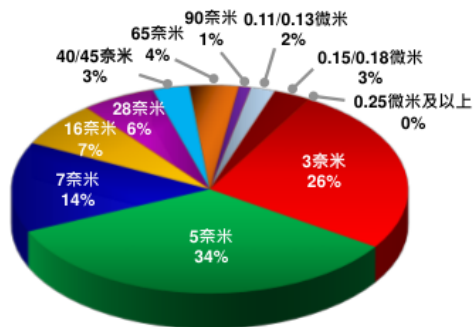
* 2024年第四季加權平均流通在外股數為259億2仟9佰萬股

** 股東權益報酬率為以母公司股東平均股權計算的年化數據

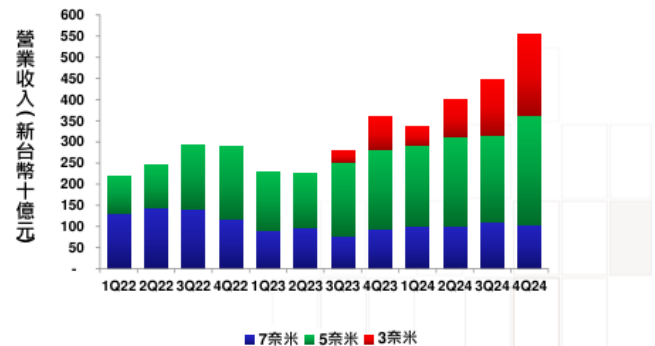
製程銷售情況

2024年第四季度的銷售中，5奈米製程佔據最高比例，帶動了整體營收的增長，緊隨其後的是3奈米製程。7奈米及以下製程的營業收入有顯著增長，尤其是3奈米的增幅最為明顯。

2024年第四季銷售分析-製程別

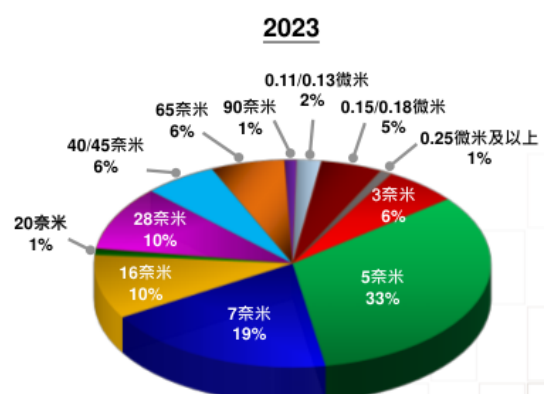
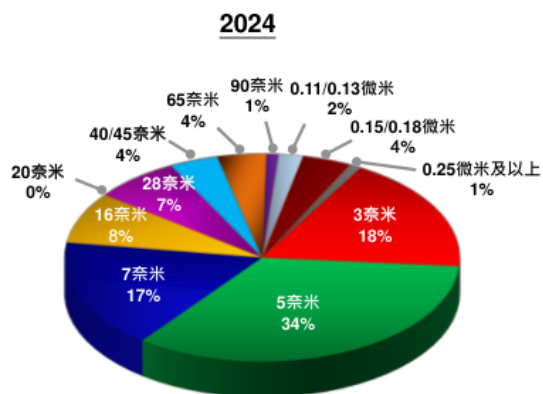


7奈米及以下營業收入



下一步，對於2023到2024年的全年製程銷售分析，5奈米和3奈米製程的占比增加，7奈米略微減少，而28奈米及以上較舊製程的佔比下降，顯示出技術升級的明顯趨勢。

銷售分析-製程別



資產負債表及現金流量

在資產負債表上，台積電的資本結構保持穩定，流動負債和長期負債表現出小幅變動，股東權益部分提升。



資產負債表及重要財務指標

資產負債表項目 (新台幣十億元)	4Q24		3Q24		4Q23	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	2,422.02	36.2%	2,167.60	35.2%	1,687.65	30.5%
應收帳款	272.09	4.1%	249.97	4.1%	201.94	3.7%
存貨	287.86	4.3%	292.88	4.7%	250.99	4.5%
長期投資	149.04	2.2%	127.33	2.1%	129.44	2.3%
不動產、廠房及設備	3,234.98	48.3%	3,071.60	49.8%	3,064.48	55.4%
資產總計	6,691.94	100.0%	6,165.66	100.0%	5,532.37	100.0%
流動負債	1,264.53	18.9%	1,080.40	17.5%	913.58	16.5%
長期計息負債	958.43	14.3%	936.16	15.2%	918.28	16.6%
負債總計	2,368.36	35.4%	2,143.74	34.8%	2,049.11	37.0%
股東權益總計	4,323.58	64.6%	4,021.92	65.2%	3,483.26	63.0%
重要財務指標						
平均收現日數	27		28		31	
平均銷貨日數	80		87		85	
流動比率 (倍)	2.4		2.6		2.4	
資產生產力 (倍)	1.1		1.0		0.8	

* 2024年12月31日流通在外股數為259億3仟3佰萬股
** 資產生產力 = 年化營業收入淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額

現金流量表顯示，4Q24營運活動現金流入達到最高水準，公司在資本支出和現金股利方面進行了顯著投資，提升了其現金儲備及自由現金流量。



現金流量表

(新台幣十億元)	4Q24	3Q24	4Q23
期初現金	1,886.78	1,799.13	1,311.81
營運活動之現金流入	620.21	391.99	394.83
資本支出	(361.95)	(207.08)	(170.16)
現金股利	(103.73)	(90.76)	(77.80)
應付公司債	(1.75)	(5.25)	9.80
投資與其他	88.07	(1.25)	(3.05)
期末現金	2,127.63	1,886.78	1,465.43
自由現金流量*	258.26	184.91	224.67

* 自由現金流量 = 營運活動之現金流入-資本支出

營運成果整體成長

總結2024年全年，台積電的營業收入和淨利潤較2023年有顯著的成長，主要盈利指標如營業毛利率和淨利率都有提升，各項財務指標均透露出公司的財務健全性。



2024年營運成果

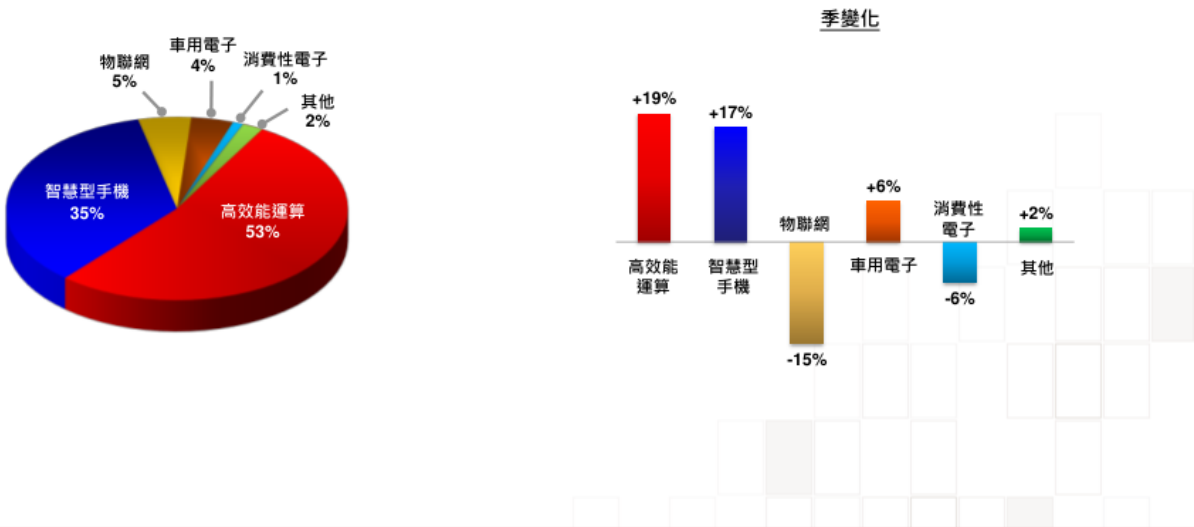
(除另註明者外，金額為新台幣十億元)	2024	2023	年變化
營業收入淨額 (美金十億元)	90.08	69.30	+30.0%
營業收入淨額	2,894.31	2,161.74	+33.9%
營業毛利率	56.1%	54.4%	+1.7 pts
營業淨利率	45.7%	42.6%	+3.1 pts
稅前淨利	1,405.84	979.17	+43.6%
每股盈餘 (新台幣)	45.25	32.34	+39.9%
營業活動之現金流入	1,826.18	1,241.97	+47.0%
資本支出	956.01	949.82	+0.7%
自由現金流量	870.17	292.15	+197.9%
現金股利	363.05	291.72	+24.5%
現金及有價金融商品投資	2,422.02	1,687.65	+43.5%
股東權益報酬率	30.3%	26.2%	+4.1 pts

技術發展與市場策略

台積電持續聚焦於高效能運算和智慧型手機市場，佔據了主要的技術平台銷售比例。2024年高效能運算領域的增長最為突出，銷售成長達58%，而智慧型手機則增長23%。這些技術平台的成功進一步支撐了公司的市場定位策略。



2024年第四季銷售分析-技術平台別



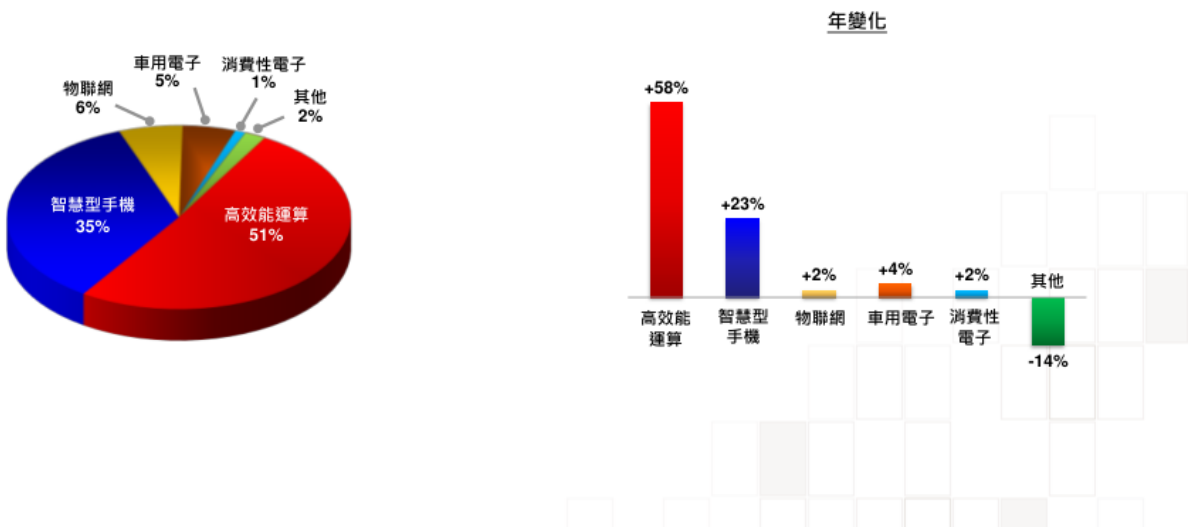
© 2025 TSMC, Ltd

6

TSMC Property



2024年銷售分析-技術平台別



© 2025 TSMC, Ltd

7

TSMC Property

未來展望

展望2025年第一季度，台積電預計合併營收將介於250億至258億美元之間，並根據市場需求和成本管理，預測營業毛利率在57%至59%之間，營業利益率在46.5%至48.5%之間。這顯示出公司在符合市場需求的同時，將持續著重於成本管理和運營效率提升。



2025年第一季業績展望

基於目前對營運展望的假設，台積電預期：

- 合併營收約介於美金 250 億元到 258 億元之間。

此外，基於平均匯率 32.8 的假設，台積電預期：

- 營業毛利率約介於百分之 57 到百分之 59 之間。
- 營業利益率約介於百分之 46.5 到百分之 48.5 之間。

此外，台積電持續注重可持續經營和供應鏈優化，預計於12月2日舉行供應鏈管理論壇，並規劃進一步加強其環保努力。



近期重要事件摘要

- 台積電2024年供應鏈管理論壇頒發優良供應商獎項 (2024/12/02)
- 台中零廢製造中心商轉，締造循環經濟與永續發展里程碑 (2024/11/13)
- 台積電董事會核准2024年第三季之每股現金股利 4.50 元，其普通股配息基準日訂定為2025年3月24日，除息交易日則為2025年3月18日，並於2025年4月10日發放 (2024/11/12)

- 詳情請參閱台積電公司網站 (<https://www.tsmc.com>) 最新消息公告及公開資訊觀測站 (<https://mops.twse.com.tw>) 重大訊息公告。

在整體表現上，台積電在2024年保持了強勁的營運和財務表現，展望2025年，透過持續的技術升級和市場擴展，進一步增強其全球半導體製造領導地位。