

台積電(2330)

台積電擴產 買力特南科廠 -經濟 A4

投資評等	買進
目標價位	480
EPS	
2020E	18.89
2021E	20.98
營收變化	
3Q20QoQ	8.4%
2020YoY	20.6%

台積電(2330)訂單塞爆，要在旗下中科、南科兩大先進製程基地附近找地擴產，2020/8/12以36.5億元，買下偏光板廠力特(3051)南科廠。台積電此次購買力特南科廠，建坪5.4萬餘坪、占地2.2萬餘坪，所在地就在台積電南科廠隔壁，熟知內情人士透露，台積電未來將拆除該址現有廠房重建新廠房，以因應全球影像感測器龍頭索尼打造專屬代工廠需求，為搭配相關訂單，擴充先進封裝產線預作準備。

台新投顧認為，該廠將應用於先進邏輯製程或封裝技術，而非生產索尼影像感測器，因台積電28奈米製程產能尚足以應付相關訂單。我們認為台積電此次購廠是為了產能供不應求的5、7奈米，或尚研發中的2奈米做準備。以力特南科廠建坪為台積電14廠兩倍來預估，將可貢獻龐大產能，助台積電營收持續增長。維持買進投資評等，目標價480元(22.9x 2021 EPS)。

免責聲明:本報告僅供參考，投資人應自行承擔風險,本公司不負任何法律責任

【歡迎加入Necoin 台新投資 雪亮觀點】

