

## 《台積電 2021Q1 收入結構及資本支出分析》

作者：屏東大學會計系 周國華老師

2021/4/15 原文刊於 FB 社群：半導體產業討論區(元件物理與製程、IC Design 與 EDA)

台積電在今日(4/15)的法說會上公布了 2021 年第一季的營運成績，這幾張圖表告訴大家各項製程、各類產品在台積電目前營收結構中的比重。

在製程部分，5 奈米、7 奈米合計佔總營收 49%，和上一季(2020Q4)一樣，但組合卻改變了。5 奈米在上一季佔總營收 20%，本季卻下降為 14%；反而 7 奈米從上一季的 29%上升為本季的 35%。顯然在失去華為海思這個大客戶後，5 奈米的需求比不上其他大客戶對 7 奈米的需求增幅。另外，大客戶的產品季節調整也是製程需求組合變動的可能原因。

16 奈米、28 奈米的生意仍然火熱。10 奈米、20 奈米則已完全淡出市場。其他更成熟製程的生意則維持原有水平。

在產品平台部分，智慧手機晶片代工仍是台積電 2021Q1 最重要的收入來源，但佔比已經從上季的 51% 下滑至 45%；高效運算晶片代工則從 31%上升至 35%；IoT 從 7%上升至 9%；硬擠出產能的車用晶片代工從 3%上升至 4%。

在地理區域部分，北美從佔營收來源的 73%下降為 67%，但若與去年同季 56%較，占比反而是上升的。亞太(不含大陸及日本)市場占比從 12%大幅上升為 17%，應該是聯發科的貢獻。曾經很重要的中國大陸市場，則因不再能對華為海思出貨而從 2020Q4 開始就從原本的 22%大幅下降為 6%。美國商務部在 4/8 又把大陸 7 家與超級電腦相關的企業列入實體清單，其中也有台積電的客戶。台積電想通吃中美兩大市場的希望越來越渺茫。

台積電 2021Q1 的不動產、廠房及設備(PPT)金額比 2020Q4 大幅增加約 NT\$1,030 億元(=1,658.55-1,555.59 報表單位為 10 億元)，佔總資產比例也微幅上升。上述數字還是扣減上季 PPT 在本季提列折舊後的淨增數，這顯示台積電在資本支出上的氣勢無與倫比。台積電本季的資本支出為\$88.4 億美元(約 NT\$2,519 億元)，遠高於上季的\$31.9 億美元。這麼龐大的支出，也讓台積電本季的自由現金流量(=營業現金流量-資本支出)難得出現負數(-NT\$202.1 億元)。

附圖表：(以下資料直接擷取自台積電公司網站內容)

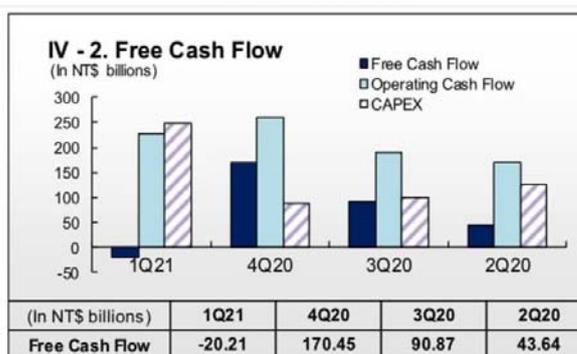
April 15, 2021

## I. Revenue Analysis

Wafer Revenue by Technology	1Q21	4Q20	1Q20
5nm	14%	20%	0%
7nm	35%	29%	35%
10nm	0%	0%	0.5%
16nm	14%	13%	19%
20nm	0%	1%	1%
28nm	11%	11%	14%
40/45nm	7%	8%	10%
65nm	5%	5%	6%
90nm	3%	2%	3%
0.11/0.13um	3%	3%	2%
0.15/0.18um	6%	7%	8%
0.25um and above	2%	1%	2%

Net Revenue by Platform	1Q21	4Q20	1Q20
Smartphone	45%	51%	49%
High Performance Computing	35%	31%	30%
Internet of Things	9%	7%	9%
Automotive	4%	3%	4%
Digital Consumer Electronics	4%	4%	5%
Others	3%	4%	3%

Net Revenue by Geography	1Q21	4Q20	1Q20
North America	67%	73%	56%
Asia Pacific	17%	12%	11%
China	6%	6%	22%
EMEA	6%	5%	6%
Japan	4%	4%	5%



## V. CapEx

## V. Capital Expenditures

(in US\$ billions)

	1Q21	4Q20
Capital Expenditures	8.84	3.19

## 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)	1Q21		4Q20	
	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	796.72	27.3%	791.48	28.7%
應收帳款	167.48	5.7%	146.04	5.3%
存貨	154.57	5.3%	137.35	5.0%
長期投資	29.13	1.0%	27.73	1.0%
不動產、廠房及設備	1,658.55	56.8%	1,555.59	56.3%
<b>資產總計</b>	<b>2,919.13</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,760.71</b>	<b>100.0%</b>
流動負債	661.65	22.7%	617.15	22.4%
長期計息負債	279.47	9.6%	256.07	9.3%
<b>負債總計</b>	<b>978.13</b>	<b>33.5%</b>	<b>910.09</b>	<b>33.0%</b>
<b>股東權益總計</b>	<b>1,941.00</b>	<b>66.5%</b>	<b>1,850.62</b>	<b>67.0%</b>
<b>重要財務指標</b>				
平均收現日數	40		39	
平均銷貨日數	83		73	
流動比率 (倍)	1.7		1.8	
資產生產力 (倍)	0.9		0.9	

\* 2021年3月31日流通在外股數為259億3仟萬股

\*\* 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

## 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)

	1Q21	1Q21 業績展望	4Q20	1Q20	季變化	年變化
營業收入淨額 (美金十億元)	12.92	12.7-13.0	12.68	10.31	+1.9%	+25.4%
營業收入淨額	362.41		361.53	310.60	+0.2%	+16.7%
營業毛利率	52.4%	50.5% - 52.5%	54.0%	51.8%	-1.6 ppts	+0.6 ppt
營業費用	(39.11)		(38.32)	(32.33)	+2.1%	+21.0%
營業淨利率	41.5%	39.5% - 41.5%	43.5%	41.4%	-2.0 ppts	+0.1 ppt
營業外收入及支出	4.52		3.99	3.63	+13.5%	+24.9%
歸屬予母公司業主之本期淨利	139.69		142.77	116.99	-2.2%	+19.4%
純益率	38.6%		39.5%	37.7%	-0.9 ppt	+0.9 ppt
每股盈餘 (新台幣元)	5.39		5.51	4.51	-2.2%	+19.4%
股東權益報酬率	29.5%		31.4%	28.4%	-1.9 ppts	+1.1 ppts
晶圓出貨量 (千片十二吋約當晶圓)	3,359		3,246	2,925	+3.5%	+14.8%
平均匯率 (美元/新台幣)	28.05	27.95	28.52	30.14	-1.6%	-6.9%

\* 2021年第一季加權平均流通在外股數為259億3仟萬股

\*\* 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