

## 台湾セミコンダクター ADR (TSM)

【セクター】 半導体

信買

【市場】 NYSE

## 【企業概要】

台湾に本社がある世界最大のファウンドリー（半導体受託生産）です。2023年には528の顧客にサービスを提供し、ハイ・パフォーマンス・コンピューティングやスマートフォン、IoT、自動車、デジタル家電等の様々な最終市場をカバーする11895の製品を製造しました。日本の熊本県の工場が完成し、2024年末までに生産を開始する計画です。また、米国アリゾナ州の第1工場は2025年前半の生産開始を計画しており、第2工場は2028年予定です。第3工場の建設計画も発表しました。

【業績】（単位：売上高、純利益は百万ドル、EPS、1株配当、BPSはドル、ROE、自己資本比率は%、売上高、純利益、EPSは調整後ベース）

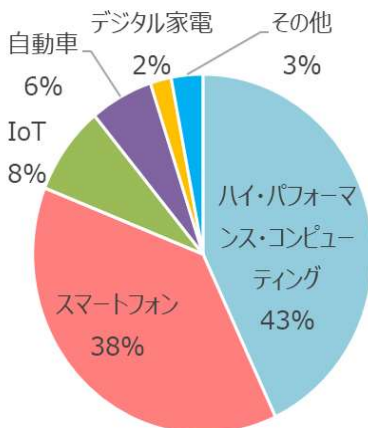
| 決算期       | 売上高    | 純利益    | EPS  | 1株配当 | BPS  | ROE  | 自己資本比率 |
|-----------|--------|--------|------|------|------|------|--------|
| 22.12期    | 75,881 | 34,072 | 6.57 | 1.77 | -    | 39.8 | 59.6   |
| 23.12期    | 69,298 | 26,879 | 5.18 | 2.05 | -    | 26.2 | 63.0   |
| 24.12期（予） | 83,483 | 30,940 | 5.98 | 2.11 | 24.8 | 26.0 | -      |

※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

(出所) 会社資料、BloombergのデータよりSBI証券作成

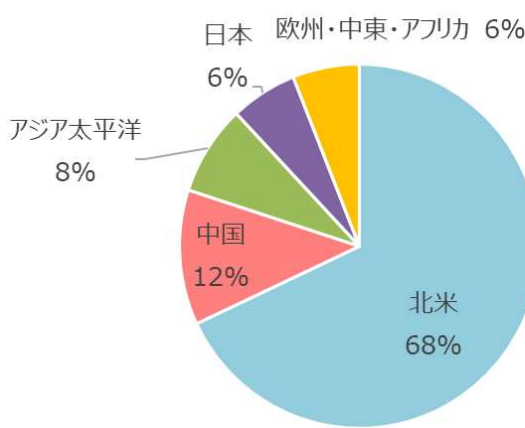
## 【主要指標】

プラットフォーム別売上高比率（2023年）



(出所) 会社資料よりSBI証券作成

地域別売上高比率（2023年）



(出所) 会社資料よりSBI証券作成

## 【会社の見方】

同社は半導体業界において極めて重要なポジションを占めており、顧客にはアップルやエヌビディア、アドバンスト マイクロ デバイシズ、クアルコム等を抱えています。また、米国と日本での工場建設に際しては補助金を獲得し、米国や日本政府との関係も良好にあると考えられます。この点も同社の成長を考える上で注目材料と考えられます。

## 【見通し・注目点】

2024年1-3月期の売上高はAIブームが寄与して前年比17%増の5926億台湾ドルとなりました。売上高成長率は約1年ぶりの高い伸びになりました。先端技術（回路線幅7ナノとそれより先端の技術）がウエハー売上高の65%を占めており、5ナノが増加傾向にあり、3ナノが立ち上がってきています。純利益は同9%増の2255億台湾ドルで市場予想を上回りました。前四半期ベースでプラットフォーム別の成長率を見ると、主力のハイ・パフォーマンス・コンピューティングやIoT、デジタル家電は伸びましたが、スマホの落ち込みが目立ちました。なお、会社側は4-6月期の米ドルベースでの売上高見通しを196-204億ドルとしており、市場予想を上回りました。一方、メモリーを除く半導体市場の2024年成長率見通しを従来予想の10%以上から約10%に引き下げており、やや慎重な見通しを示しました。

## 本レポートに関するご注意事項

- ・本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。万一、本資料に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。
- ・本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。本資料の内容は作成時点のものであり、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に記載の情報、意見等は予告なく変更される可能性があります。

## 手数料及びリスク情報等

- ・SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、各商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります(信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD(くりっく株365)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じるおそれがあります)。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。