TSMC reportuje výsledky za 4Q, tchajwanský výrobce polovodičů překonal odhady analytiků

16.1.2025 - Petr Veselý | Fio bank

Výrobce polovodičů Taiwan Semiconductor Manufacturing zveřejnil výsledky za čtvrtý kvartál. Společnost v klíčových metrikách překonala analytické odhady. Čistý zisk meziročně vzrostl o 57 % a hrubá marže vzrostla na 59 %. Kapitálové výdaje jsou však výrazně nad očekáváním analytiků.

Výsledky společnosti TSMC (TSM) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Výnosy (mld. USD)	26,88	--	19,62
Čistý zisk (mld. USD)	11,59	--	7,47
Zisk na ADR (USD)*	2,24	--	1,44

* Akcie TSMC se obchodují formou amerických depozitních certifikátů (ADR), jeden odpovídá pěti akciím.

Výsledky za 4Q

Výnosy za 4Q meziročně vzrostly o 14,4 % na 26,88 mld. USD, což odpovídá odhadu analytiků.

Hrubá marže činí 59 % a představuje meziroční nárůst o 6 %. Zároveň převyšuje odhad analytického konsensu ve výši 58,5 %.

V rámci celkových **provozních nákladů** společnost zaznamenala nárůst o 20,6 % ve výši 2,67 mld. USD. Největší část těchto nákladů činily náklady na výzkum a vývoj, které byly ve výši 1,77 mld. USD.

Provozní zisk meziročně vzrostl o 64 % na 13,18 mld. USD, tj. nad očekávání analytiků, které bylo ve výši 12,42 mld. USD.

Čistý zisk ve meziročně vzrostl o 57 % na 11,59 mld. USD. Konsenus trhu byl ve výši 11,16 mld. USD.

V rámci **geografického rozdělen**í výnosů, zákazníci ze Severní Ameriky tvořily 70 % z celkových výnosů. Čína představovala 11 %, asijsko-pacifický region představoval 10 %, Japonsko 5 % a region EMEA 4 %.

Výnosy podle technologie

Výnosy společnosti dle jednotlivých technologií, zdroj: TSMC

Výnosy podle platformy

Výnosy dle jednotlivých platforem společnosti, zdroj: TSMC

Výhled na Q1 FY25

V rámci prvního kvartálu fiskálního roku 2025 společnost projektuje výnosy v rozmezí 25-25,8 mld. USD s analytickým očekáváním ve výši 24,43 mld. USD. Hrubá marže by podle společnosti měla dosáhnout 57-59 %, analytické očekávání bylo na úrovni 56,9 %.

Výhled na celý fiskální rok 2025

Společnost projektuje kapitálové výdaje ve výši 38-42 mld. USD. Toto číslo je však výrazně nad očekáváním analytiků, která tvoří odhad ve výši 35,15 mld. USD.

Názor analytiků

Analytik Simon Coles z **Barclays** uvádí, že TSMC překonala analytické očekávání a zvýšila svůj výhled. Dále předpokládá pokračující růst AI segmentu v roce 2025.

Analytik Charles Shum z **Bloomberg Intelligence** říká, že TSMC vzdoruje americkým omezením na čipy s agresivním výhledem na rok 2025. Dále dodává, že očekává překonání konsensu v rámci výnosů a kapitálových výdajů i v dalším roce.

Akcie TSMC

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (TSM)
+2,7 % na 206,8 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	1072,6	**P/E**	24,4
Vývoj za letošní rok (%)	+4,7	**Očekávané P/E**	23,1
52týdenní minimum (USD)	100,0	**Prům. cílová cena** (USD)	241,2
52týdenní maximum (USD)	222,2	**Dividendový výnos** (%)	1,1

https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305330-tsmc-reportuje-vysledky-za-4q-tchajwansky-vyrobce-polovodicu-prekonal-odhady-analytiku