



晶圆代工行业跟踪报告之二：台积电 22Q4 营收处于指引下限 23 年资本支出在 320-360 亿美元之间



事件:

2023 年 1 月 12 日, 台积电 (2330.TW) 发布 2022 年四季度报告: 2022Q4 实现营业收入 199.3 亿美元, 同比增长 26.7%, 环比减少 1.5%; 毛利率为 62.2%, 同比增长 9.5pct, 环比增长 1.8pct; 净利率为 47.3%, 同比增长 9.4pct, 环比增长 1.5pct。

点评:

台积电 22Q4 营收处于指引下限, 毛利率超指引上限, 高性能计算和汽车电子收入环比均增长 10%。台积电 22Q4 营业收入为 199.3 亿美元, 指引在 199-207 亿美元之间, 主要由于终端市场需求疲软和客户库存调整, 处于指引下限; 毛利率为 62.2%, 指引在 59.5-61.5% 之间, 超过指引上限, 主要是由于更有利的汇率和成本改善。

22Q4 资本支出为 108.2 亿美元, 相比于 22Q3 的 87.5 亿美元增长 23.7%。

从工艺制程分类收入占比情况来看: 7nm 和 5nm 的收入占比分别为 22% 和 32%, 合计达到 54%, 28nm 和 16nm 的收入占比分别为 11% 和 12%, 28nm 及以下合计占比 77%。整体来看, 5nm 占比提升, 7nm 占比下降, 其他节点占比维持稳定。

从下游应用分类占比来看: 智能手机和高性能计算的收入占比分别为 38% 和 42%, 合计占比 80%, 物联网、汽车电子、DCE 和其他业务的收

入占比分别为 8%、6%、2%和 4%，智能手机和高性能计算仍是台积电收入的主要来源。另外，收入环比增速排序分别为：其他（+28%）、高性能计算（+10%）、汽车电子（+10%）、智能手机（-4%）、物联网（-11%）和 DCE（-23%），高性能计算和汽车电子继续快速增长。

从国家及地区分类占比来看：北美地区的收入占为 69%，是台积电收入的主要来源，中国、亚太地区、EMEA（欧洲、中东和非洲）和日本的收入占比分别为 12%、7%、6%和 6%，中国占据重要地位。

23Q1 台积电营收指引环比减少 12.2-16.2%，预计 23 年资本支出 320-360 亿美元。

23Q1 台积电营收指引预计在 167-175 亿美元之间，环比减少 12.2-16.2%，中值 171 亿，环比减少 14.2%，同比减少 2.7%；毛利率指引在 53.5-55.5%之间，中值 54.5%，环比减少 7.7pct；整体业务将受到产能利用率下降、海外 N3 晶圆厂扩张和通胀的影响。台积电 22 年的资本支出为 362.9 亿美元，预计 23 年资本支出在 320-360 亿美元之间。台积电观察到消费电子、PC、数据中心等需求不足，预计半导体周期将在 23H1

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51257

