華南期貨
HUA NAN FUTURES

聚焦台積電Q4展望
對台指期影響

2023.12.12 華南期貨顧問事業部編制

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號的007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

台積電法說會3大亮點 半導體何時復甦!?

華南期貨 HUA NAN FUTURES

重點一：2023年Q3營收財報狀況及Q4的指導預期。

總營運費用增加

- 台積電的副總裁兼財務長黃仁昭表示，第三季度的收入以新台幣計算，季成長了 13.7%，或以美元計算，成長 10.2%。總營運費用佔淨收入的12.6%，相較於第二季度的12.1%，主要是由於我們為開發三奈米和二奈米的研發費用增加所致。

- 資產負債表，第三季度結束時的現金和市場可交易證券為 1.55 兆新台幣，或 480 億美元。在負債方面，流動負債增加 1590 億新台幣，主要是因為應付帳款增加了 950 億，以及應計負債和其他項目增加了 590 億。長期帶息債務增加了 300 億新台幣，其中 100 億來自新發行，200 億來自外匯匯率變動。

資料來源:Q3法說會及公開資訊

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號的007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

台積電法說會3大亮點 半導體何時復甦!?

華南期貨 HUA NAN FUTURES

重點二：2023年的資本支出和折舊。

資本支出減少

- 2023年的資本支出將約為320億美元。在預計的320億資本支出中，約70%的資本預算將用於先進的製程技術。大約20%的資金將用於專業技術，而大約10%的資金將用於先進的包裝，測試，製版和其他項目

- 資本支出都是預期未來幾年將會帶來的增長而花費的。鑑於近期的不確定性，台積電持續謹慎經營業務，並在適當的情況下，全年緊縮資本支出。折舊費用現在預計將在2023年較去年增加低於20%的比例，相較於我們一月預測的約30%的年增率。

資料來源:Q3法說會及公開資訊

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號的007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

台積電法說會3大亮點 半導體何時復甦!?

華南期貨 HUA NAN FUTURES

重點三：是否看到底部，雖然還不確定，但相距不遠。

庫存消化**持續**

- 台積電執行長魏哲家表示，台積電第三季度收入為173億美元，與美元財測相符。第三季度的業務得到業界領先的3納米技術的強大品牌和對5納米技術的更高需求的支持，部分被客戶持續的庫存調整所抵消。

- 魏哲家也表示，看到一些早期跡象(early signs)在PC與手機上有出現，不過是否看到底部，可說非常接近、非常接近，但目前仍很難說是否會強勁復甦，因為客戶仍在謹慎控管庫存，加上中國大陸市場需求也仍疲弱。

資料來源:Q3法說會及公開資訊

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號的007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

台指期後續走勢分析!?

- 受到台積電反映成本增加及資本支出減少，可能抑制2023年下半季度營收表現，加上美方對於高階晶片運用限制緊縮，使投資人聯想客戶的強勁需求可能不在，未來去庫存時間將是影響未來需求的關注點。

- 台指期成分股，台積電市值股比重約佔27.44%，考慮總體經濟狀況持續疲弱，及美方晶片法案陸續出台，將使需求恢復緩慢，中、下游廠商在庫存控制上仍然保持謹慎，不足以彌補產業整體的週期性，因此，將對於台指期表現帶來一定抑制。

- 審視期交所及證交所提供商品，列舉台積電權重影響較高商品，投資人可依個人投資需求及策略布局調整適合商品。

	半導體30期	台指期	電子期	0050
台積電權重	27.12%	27.44%	43.05%	46.29%

資料來源:期交所及公開資訊

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號的007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

補充資訊:除權(息)公告說明

華南期貨 HUA NAN FUTURES

台積電 除息公告

說明	日期
除權（息）交易日	112/12/14
最後過戶日	112/12/15
停止過戶起始日期	112/12/16
停止過戶截止日期	112/12/20
除權（息）基準日	112/12/20
現金股利將於民國113年1月11日發放。	

台積電 近期除息行情

除息交易日	參考價(元)	現金股利(元)	填息天數
2022/06/16	506.0	2.75	1
2022/09/15	477.5	2.75	1
2022/12/15	478.0	2.75	1
2023/03/16	508.0	2.75	2
2023/06/15	587.0	2.75	1
2022/09/15	538.0	3	1
2023/12/14		3	?

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號的007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708