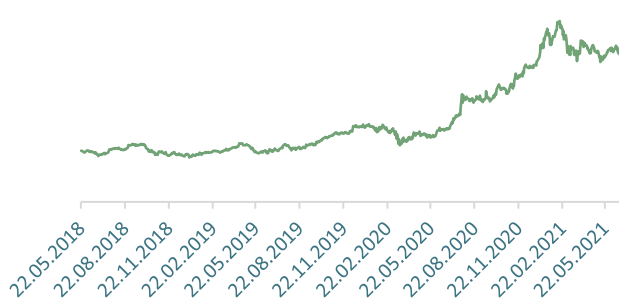


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NYSE	TSM	\$114	\$150	1,53%	+31,57%	\$103	6-12 мес.

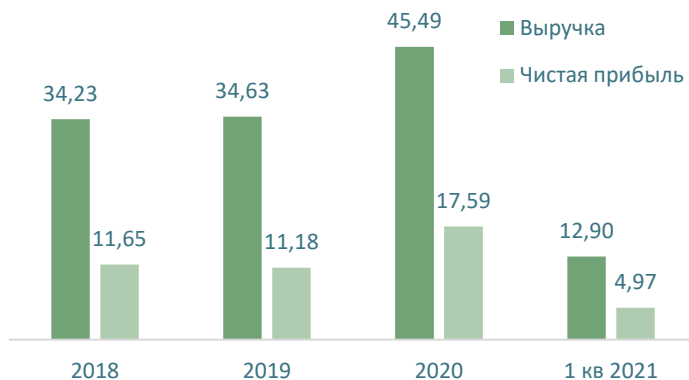
Динамика цены TSM US



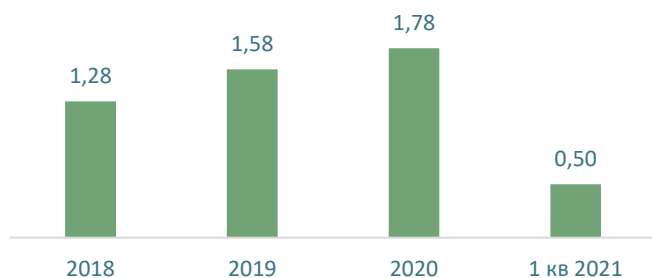
Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$546,88 млрд
P/E	28,29
Выручка	\$48,03 млрд
ЕБИТДА	\$32,90 млрд
Чистая прибыль	\$18,66 млрд
EPS	0,64

Выручка и чистая прибыль, \$ млрд



Дивиденды TSM, \$ на 1 акцию



Гигант литейного производства TSMC отчитался об успехах в первом квартале 2021 года:

- ✓ Выручка выросла на 25% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$12,92 млрд, что на \$240 млн превысило прогнозы из-за спроса, вызванного пандемией и нехваткой микросхем.
- ✓ В структуре доходов преобладали передовые технологические чипы: 5-нм составили 14% от общего объема продаж, а 7-нм 35%.
- ✓ Процессоры для смартфонов составили 45% продаж, 2-месте оказались высокопроизводительные компьютеры.
- ✓ Чистая прибыль выросла на 19% и превысила оценку в \$4,97 млрд благодаря спросу на высокопроизводительные вычисления.
- ✓ Операционная маржа составила 41,5% в 1 квартале, что является наивысшим уровнем прогноза (39,5% -41,5%).

TSMC рассчитывает достичь пятилетнего целевого показателя CAGR в 10-15% к 2025 году.

TSMC видит «более тесное взаимодействие с большим количеством клиентов» по 3-нм и 5-нм технологиям, причем последнее обусловлено спросом на смартфоны. Спрос настолько велик, TSMC заявляет, что для удовлетворения спроса необходимо подготовить мощности. Ожидается, что массовое производство 3 нм начнется в 2023 году.

Рекомендуем «Покупать» акции TSM US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$150 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность с учётом дивидендов составляет +33%.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. производит и поставляет на рынок интегральные схемы. Услуги компании включают: производство пластин, зондирование, сборка и тестирование, производство маски и дизайнерские услуги. Схемы TSMC используются в компьютерах, средствах связи, бытовой электронике, автомобилестроении и промышленном оборудовании.

Компания Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. - крупнейший специализированный контрактный производитель полупроводников в мире с долей рынка более 60%. Компания занимается производством полупроводников и производителей интегрированных устройств, у которых нет собственных производственных мощностей. В целом, она производит более 10 760 продуктов с использованием более 270 технологий для около 500 клиентов. Среди клиентов Taiwan Semiconductor Manufacturing Co без фабрики - AMD, Broadcom, NVIDIA и QUALCOMM, а среди заказчиков ее производителей интегрированных устройств - Broadcom Limited, Hisilicon Technologies Co., Ltd. и Intel Corporation. Географически TSMC имеет заводы на Тайване, в Китае и США, а на клиентов из США приходится около 60% выручки.

Компания Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. со штаб-квартирой в городе Синьчжу, Тайвань, имеет офисы по всему миру. На клиентов из США приходится около 60% выручки компании, за ними следуют Китай с примерно 20% выручки компании и Тайвань с примерно 10% выручки компании.

Большая часть производственных мощностей Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. находится на Тайване, но у нее также есть предприятия в США, Шанхае и Нанкине, Китай.

Выручка компании Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. связана с ее 10 крупнейшими клиентами, на долю которых приходится более 70% чистой выручки компании. Крупнейший заказчик компании обеспечивает около 25% выручки. Компания Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. также является крупным поставщиком микросхем, используемых в iPhone от Apple.



Технический анализ TSM US (1 месяц)

Резюме	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скользящие средние	ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (2)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (1)

Управление аналитики
Алима Алимбек, ведущий аналитик
aalimbek@bcc-invest.kz

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232
+7 702 257 1837
+7 707 210 0305
+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.