



MERIDIAN RESEARCH

台積電

2330.TW

台灣積體電路製造股份有限公司

COMPREHENSIVE RATING

B

產業領先

依客戶之訂單與其提供之產品設計說明，以從事製造與銷售積體電路 以及其他晶圓半導體裝置。提供前述產品之封裝與測試服務、積體電 路之電腦輔助設計技術服務。提供製造光罩及其設計服務。

INDUSTRY

晶圓代工

MARKET CAP

62.63 兆

RATING

B

REPORT DATE

2026 / 07 / 10

免責聲明

DISCLAIMER

報告性質

本報告由 Meridian Research 自動化研究系統依據公開資訊、歷史資料、財務數據、市場資訊及演算法模型分析結果自動生成。

本報告內容僅供資訊整理、教育研究及投資分析參考之用途，不應被視為任何形式之投資建議、投資邀約、投資推薦、財務建議、法律建議、會計建議或稅務建議。

使用者應依自身財務狀況、投資目標、風險承受能力及專業判斷，獨立進行投資決策。

資料來源與正確性

本報告所引用之資料主要來自公開資訊觀測站、證券交易所、櫃檯買賣中心、上市櫃公司公開揭露文件、新聞媒體及其他第三方公開資料來源。

雖然系統已盡合理努力進行資料蒐集、整理與驗證，但無法保證所有資料之即時性、完整性、正確性、一致性及持續有效性。部分資料可能因來源更新延遲、資料修正、公告異動、資訊缺漏或第三方錯誤而產生差異。

此外，部分公司可能因新掛牌、興櫃、公開資訊揭露期間較短、法規揭露限制或其他因素，導致部分歷史資料、財務數據、估值指標或分析項目無法完整建立。本報告將依據報告生成時可取得之公開資訊進行分析，不會以推估、臆測或虛構資料填補缺漏；部分頁面內容或分析結果可能因此較為精簡，使用者應將資料完整度納入判斷依據。

Meridian Research 不對任何資料錯誤、遺漏或延遲所造成之結果負擔責任。

AI 分析限制

本報告部分內容由人工智慧模型依據既有資料進行統計分析、文字生成、風險評估及推論。

人工智慧模型之分析結果具有以下限制：無法預測未來事件、無法掌握所有市場資訊、無法保證分析結論正確、可能產生推論誤差、可能存在模型偏差（Model Bias）、可能因資料品質而影響結果。

因此，任何評分、風險分數、產業分析、競爭分析、估值分析、情境推演及未來展望，均屬系統推估結果，不代表實際情況或未來績效保證。

歷史績效聲明

歷史資料、歷史報酬率、技術分析訊號、回測結果及過往市場表現，僅反映歷史期間之客觀事實。

過去績效不代表未來表現。任何回測結果皆建立於特定假設條件之下，實際投資成果可能與回測結果存在重大差異。

風險揭露

證券投資涉及市場風險，包括但不限於系統性風險、產業風險、公司經營風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、政策風險、地緣政治風險及黑天鵝事件風險。

任何投資均可能產生部分或全部本金損失。使用者應充分理解相關風險後再進行投資決策。

責任限制

在法律允許之最大範圍內，Meridian Research、其開發者、資料提供者及相關合作單位，不對因使用、依賴或參考本報告內容所產生之任何直接、間接、附帶、衍生性或特殊損害負擔任何責任。

包括但不限於投資損失、交易損失、機會成本損失、資料損失、商業損失及預期收益損失。

使用者應自行承擔所有投資決策及其結果。

智慧財產權

除另有註明外，本報告之版面設計、分析架構、演算法產出內容及相關呈現方式，均受著作權及相關智慧財產權法規保護。

未經授權，不得以任何形式大量重製、散布、轉售、公開展示或作為商業用途。

最終聲明

本報告僅為研究輔助工具，而非投資決策工具。

投資決策應建立於使用者自身研究、專業判斷及風險評估之基礎上。閱讀、下載或使用本報告，即表示使用者已理解並同意上述所有內容。

Meridian Research

AI-POWERED EQUITY RESEARCH PLATFORM

Generated by Meridian Research AI System

This report is for informational purposes only and does not constitute investment advice.

文件索引

DOCUMENT INDEX

- 免責聲明
- AI總結摘要
- 策略模擬下單
- 股票基本資料、圖表
- 財務分析：營收與獲利
- 財務分析：財務健康度
- 財務分析：估值分析
- 技術分析：趨勢分析
- 技術分析：動能分析
- 技術分析：支撐與壓力分析
- 技術分析：波動與風險分析
- 籌碼分析：三大法人
- 籌碼分析：融資融券
- 籌碼分析：量價結構分析
- 籌碼分析：主力分點分析
- 新聞與事件分析、新聞時間軸
- 市場情緒分析
- 產業鏈與競爭分析
- 投資風險評估

台積電 投資判讀總覽

台積電趨勢強多但估值與籌碼分歧需驗證

綜合頁面摘要，台積電呈現強勢多頭趨勢與卓越獲利能力：**2026Q1** 毛利率/營益率/淨利率創高，現金水位與每股淨值上升，產業地位領先且財務指標優於同業。然而，估值顯著上升（**PER** 32.47、**PBR** 10.63、股息率**0.91%**）、三大法人尤其外資近期淨賣超顯著，短線技術面出現**死亡交叉**且量能不足，波動率高於去年平均，呈現估值、籌碼與技術面三方分歧。**待驗證**項目包括獲利**改善**的可持續性（是否由結構性需求或一次性因素驅動）、外資賣壓是否擴大，以及成交量能否**回補**以支持價位在**高估值**下的延續性。

關鍵訊號

獲利率創高

2026Q1 毛利66.25%、營益58.10%、淨利50.51%

利潤率顯著提升，顯示獲利能力強化

法人籌碼轉空

外資近20日累計賣超約5.8萬張

外資為主導賣壓，短中期籌碼偏保守

估值偏高

PER 32.47、PBR 10.63、股息率0.91%

估值擴張已反映成長但提高回檔風險

風險提示

- 外資持續淨賣超並擴大，可能加劇價格回檔壓力。
- 估值相對歷史與同業偏高，若獲利成長放緩，估值調整風險提高。

後續追蹤

- 法說會 / 訂單與先進封裝（CoWoS、HBM）需求可見度與掉單風險。
- 成交量能變化（五日/二十日均量）與技術指標回復多頭確認的情況。

● 本頁重點結論

摘要：台積電整體呈偏多格局，趨勢為強勢多頭但動能出現一般死亡交叉，股價位置接近支撐；財務獲利與產業競爭力亮眼（財報69、產業97），惟法人籌碼偏空與新聞偏弱使短線情緒僅中性。策略建議以「拉回做多」分層進場並設明確停損（短線1992、長線2337），風險報酬比約1：1.71，值得關注回測是否在支撐止穩以決定後續加碼。

● ACTION PLAN

策略模擬下單

偏多 策略 拉回做多

偏多，建議以拉回做多應對；趨勢 強勢多頭、動能 一般死亡交叉、價格位置 接近支撐。

目前價位

2,415.00

2330 台積電

做多勝率

58%

做空 42%

風險報酬比

1：1.71

以第一目標價估算，風險報酬比約 1：1.71

財務分析

69

偏多

獲利能力 66.3% / EPS YoY – | 財務體質 ROE 9.7% / 負債比 31.5%

籌碼分析

43

中性

法人 偏空 | 信用籌碼 籌碼偏熱

市場情緒分析

52

中性

中性 / 題材熱度 開始升溫

新聞分析

44

中性

偏空 / 重要事件 14 則

產業競爭分析

97

強勢偏多

產業領先 / 晶圓代工產業鏈核心公司

風險分析

43

中性

風險等級 中風險 / 整體風險 3.3

策略方向建議

依綜合評分、趨勢、動能與位置判定現在該怎麼做。

建議策略

拉回做多

市場方向

偏多

技術分析：趨勢

強勢多頭

技術分析：動能

一般死亡交叉

技術分析：位置

接近支撐

技術分析：風報比

1：1.71

短中期策略規劃

策略項目：進出場階段；價位：區間價格；中價位：區間中間值；倉位比例：建議投入總倉位；說明：策略意義與理論值推導方式。

策略項目	價位	中價位	倉位比例	說明
試單區	2,395.68 – 2,434.32	2,415.00	20%	先建立小部位，確認價格是否在支撐附近止穩。
加碼區	2,117.92 – 2,355.00	2,236.46	30%	回測更深支撐時，再逐步提高持倉比重。
重點布局區	2,008.80 – 2,069.33	2,039.06	50%	主要承接區，預計投入最大倉位。
停損區	1,992.09	–	100%	跌破此價位應執行停損，避免虧損擴大。以最低買入區下方0.5P設定。P=1.66%（20日平均日漲跌幅）
第一目標價	2,412.50 – 2,555.28	2,483.89	50%	先實現部分獲利，降低後續持倉風險。
第二目標價	2,452.65 – 2,597.80	2,525.22	50%	趨勢延續時的最終分批出場區。此價格為理論值：缺少第2壓力，改以上一層賣出區加1P推估。P=1.66%（20日平均日漲跌幅）

長期策略規劃

結合財報、產業、風險與市場未來趨勢，採用 MA60 之上的保守分批布局邏輯。分數越高越偏多。75 以上代表可考慮長線核心布局，60 以上偏向保守布局，45 至 59 為觀察區，45 以下以防守與降低持股為主。

長線策略

長線核心布局

長線定位

長線做多策略

未來趨勢分數

77

長線摘要

財報 69 / 產業 97 / 風險 43 / 長線趨勢 強勢長多 / 估值 39。以 MA60 之上保守分批布局，確認未來趨勢延續後再提高部位。

策略項目	價位	中價位	倉位比例	說明
趨勢確認價	2,535.00	—	10%	至少站穩 MA60 之上，再啟動長線保守布局。 長線趨勢判讀：強勢長多。LP=1.66%（60日平均日漲跌幅）
第一布局區	2,395.68 – 2,434.32	2,415.00	20%	先用小部位確認財報、產業與市場預期是否延續，避免過早重押。
核心布局區	2,390.98 – 2,439.02	2,415.00	40%	以 MA60 之上的回檔區作為核心承接帶，適合成長線主倉位建立。
耐心增持區	2,384.97 – 2,445.03	2,415.00	30%	若市場回測但長線邏輯未改變，可在 MA60 附近保守分批加碼。
長線風險線	2,337.27	—	100%	跌破此價位且基本面未改善時，代表長線防守位失守，應減碼或退出。LP=1.66%（60日平均日漲跌幅）
第一長線目標區	2,536.80 – 2,549.45	2,543.12	40%	對應波段壓力與 60 日結構高點，適合先回收部分資金。
第二長線目標區	2,592.18 – 2,679.58	2,635.88	60%	產業與財報趨勢延續時的長線獲利區，適合分段收割。

近期資料顯示台積電最新收盤2415元、市值約6.39兆，法人持股比（dirSupSHRt）6.52%為可觀籌碼指標；公司持續以晶圓代工與IC製造為核心業務，並公布完整公司治理與財務報表資訊。整體訊號指向穩健的營運基礎與高度市場關注，值得閱讀內文以掌握財務細節、法人結構變動及未來產能與資本動向。

● COMPANY PROFILE

股票基本資料、圖表

台灣積體電路製造股份有限公司

市值 62.63 兆

整理公司基本資料、產業分類、治理資訊與股務資料，先建立標的身分、規模與所處產業位置。

公司規模

62.63 兆

實收資本額 2,593.24 億

產業與沿革

晶圓代工、IC製造

上市 1994-09-05 (31 年) · 成立 1987-02-21 (39 年)

公司概覽

公司名稱

台灣積體電路製造股份有限公司

公司簡稱

台積電

英文簡稱

TSMC

產業別

24 (半導體業)

成立日期

1987-02-21 (39 年)

上市日期

1994-09-05 (31 年)

市值

62.63 兆

董監持股比例

6.52%

實收資本額

2,593.24 億

已發行股數

259.32 億

董事長

魏哲家

總經理

總裁: 魏哲家

產業類別

晶圓代工、IC製造

主要經營業務

依客戶之訂單與其提供之產品設計說明，以從事製造與銷售積體電路 以及其他晶圓半導體裝置。提供前述產品之封裝與測試服務、積體電 路之電腦輔助設計技術服務。提供製造光罩及其設計服務。

聯絡資訊

地址

新竹科學園區力行六路8號

英文地址

No. 8, Li-Hsin Rd. 6, Hsinchu Science Park, Hsin-Chu 300096, Taiwan, R.O.C.

總機電話

03-5636688

傳真

03-5797337

Email

invest@tsmc.com

網址

https://www.tsmc.com

公司治理

董事長
魏哲家

總經理
總裁: 魏哲家

發言人
黃仁昭

發言人職稱
資深副總經理暨財務長

代理發言人
高孟華

簽證會計師1
吳世宗

簽證會計師2
陳彥君

簽證會計師事務所
勤業眾信聯合會計師事務所

股務資訊

股務代理機構
中國信託商業銀行 代理部

股務電話
02-6636-5566

股務地址
台北市重慶南路一段83號5樓

普通股面額
新台幣 10.0000元

私募股數
-

特別股
-

編製財報類型
1

外國企業註冊地
-

資料顯示台積電自2020年起營收與獲利大幅回升，2022—2026年每季毛利、營益率、稅後淨利率顯著提高，並在2024—2026年出現連續高成長：營收與EPS年增率回升，2026Q1毛利率66.25%、營益率58.10%、淨利率50.51%創歷史高點，顯示公司利潤率顯著提升與規模擴大，值得深入檢視驅動因素與可持續性。

● FINANCIAL PERFORMANCE

財務分析：營收與獲利

財報趨勢整理中 EPS年增 -

聚焦季度營收、毛利率、營益率、淨利率與成長率，先看最新財報位置，再追蹤獲利結構是否持續改善。

最新營收

1,134,103,440

年增 -

獲利能力

50.51%

EPS 年增 -

季營收（仟元）

1,134,103,440

2026Q1

毛利率

66.25%

2026Q1

營益率

58.10%

2026Q1

淨利率

50.51%

2026Q1

EPS年增率

-

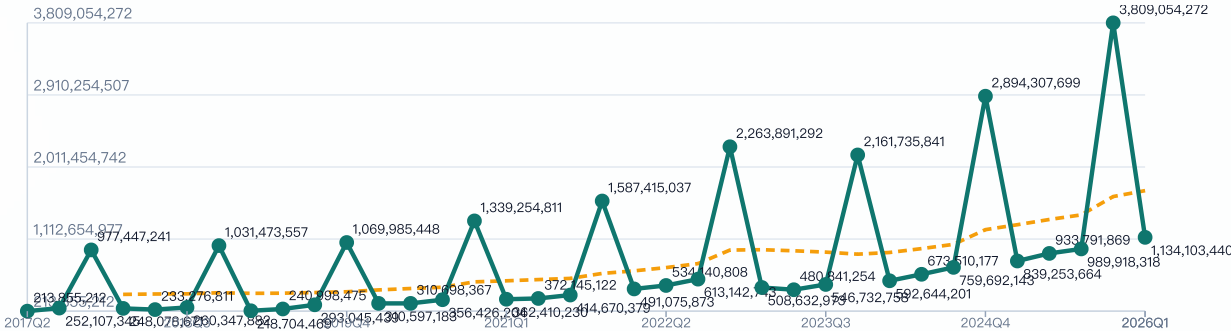
2026Q1

營收年增率

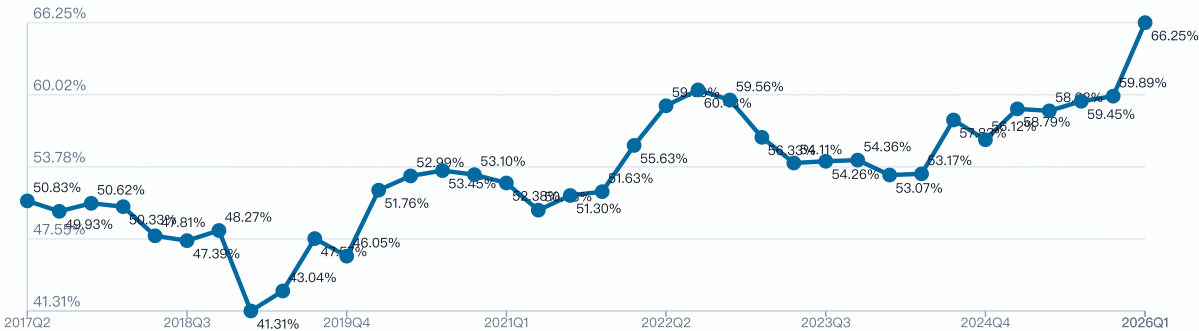
-

2026Q1

● 季營收趨勢圖（含 4 季移動平均）

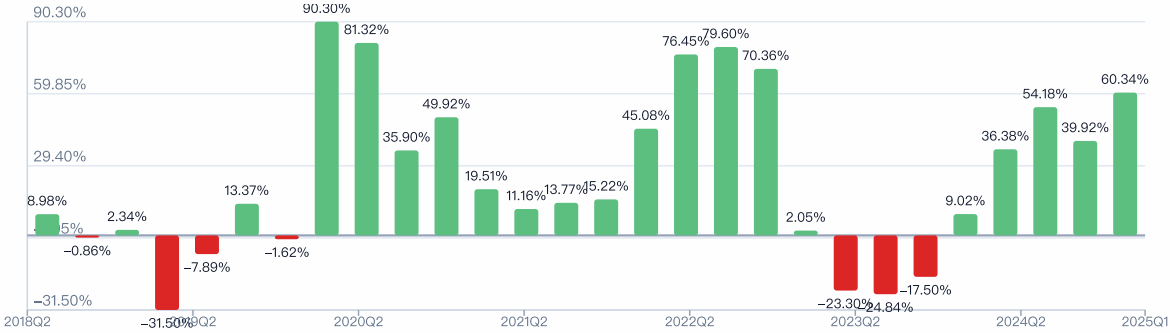


● 毛利率趨勢圖



EPS年增率趨勢圖

正成長 負成長



季度	季营收（仟元）	毛利率	营益率	淨利率	EPS年增率	营收年增率
2026Q1	1,134,103,440	66.25%	58.10%	50.51%	—	—
2025Q4	3,809,054,272	59.89%	50.83%	45.03%	—	—
2025Q3	989,918,318	59.45%	50.58%	45.64%	—	—
2025Q2	933,791,869	58.62%	49.63%	42.57%	—	—
2025Q1	839,253,664	58.79%	48.51%	42.98%	60.34%	41.61%
2024Q4	2,894,307,699	56.12%	45.68%	40.51%	39.92%	33.89%
2024Q3	759,692,143	57.83%	47.49%	42.79%	54.18%	38.95%
2024Q2	673,510,177	53.17%	42.55%	36.77%	36.38%	40.07%
2024Q1	592,644,201	53.07%	42.02%	38.00%	9.02%	16.52%
2023Q4	2,161,735,841	54.36%	42.63%	38.75%	−17.50%	−4.51%
2023Q3	546,732,758	54.26%	41.71%	38.56%	−24.84%	−10.83%
2023Q2	480,841,254	54.11%	42.00%	37.79%	−23.30%	−9.98%
2023Q1	508,632,973	56.33%	45.46%	40.69%	2.05%	3.58%
2022Q4	2,263,891,292	59.56%	49.53%	44.92%	70.36%	42.61%
2022Q3	613,142,743	60.43%	50.61%	45.82%	79.60%	47.86%
2022Q2	534,140,808	59.06%	49.07%	44.40%	76.45%	43.53%
2022Q1	491,075,873	55.63%	45.57%	41.31%	45.08%	35.50%
2021Q4	1,587,415,037	51.63%	40.95%	37.61%	15.22%	18.53%
2021Q3	414,670,379	51.30%	41.24%	37.74%	13.77%	16.34%
2021Q2	372,145,122	50.03%	39.14%	36.14%	11.16%	19.78%
2021Q1	362,410,230	52.38%	41.54%	38.56%	19.51%	16.68%
2020Q4	1,339,254,811	53.10%	42.32%	38.69%	49.92%	25.17%
2020Q3	356,426,204	53.45%	42.10%	38.54%	35.90%	21.63%
2020Q2	310,698,367	52.99%	42.19%	38.91%	81.32%	28.92%
2020Q1	310,597,183	51.76%	41.38%	37.69%	90.30%	42.02%
2019Q4	1,069,985,448	46.05%	34.83%	32.28%	−1.62%	3.73%
2019Q3	293,045,439	47.57%	36.82%	34.50%	13.37%	12.56%
2019Q2	240,998,475	43.04%	31.66%	27.71%	−7.89%	3.31%
2019Q1	218,704,469	41.31%	29.38%	28.07%	−31.50%	−11.84%
2018Q4	1,031,473,557	48.27%	37.19%	34.05%	2.34%	5.53%
2018Q3	260,347,882	47.39%	36.58%	34.22%	−0.86%	3.27%
2018Q2	233,276,811	47.81%	36.19%	30.99%	8.98%	9.08%
2018Q1	248,078,671	50.33%	39.03%	36.19%	—	—
2017Q4	977,447,241	50.62%	39.45%	35.11%	—	—
2017Q3	252,107,345	49.93%	38.89%	35.68%	—	—
2017Q2	213,855,212	50.83%	38.93%	30.99%	—	—

● 本頁重點結論

本季資產負債表顯示現金水位持續攀升，2026Q1現金達3035億，流動比率維持約249%，同時權益與每股淨值逐季上升至228.76元；負債比率自2021後趨穩在31—35%區間。ROE/ROA呈季節性波動但長期趨勢向上且數季出現高幅度回升，整體財務結構顯示資本充裕與償債能力穩健，值得深入檢視現金運用、資本支出與獲利波動來源。

● FINANCIAL HEALTH

財務分析：財務健康度

財務體質穩健

TTM ROE 58.65%

檢視流動性、資本結構、權益安全與資產報酬表現，先用最新一季償債指標與 TTM 報酬率判斷體質。

TTM ROE / ROA

58.65% /
40.04%

近四季累計報酬能力

權益安全

68.50%

速動比率 197.95%

● 償債能力

流動比率

248.83%

2026Q1

非常保守

速動比率

197.95%

2026Q1

優秀

負債比率

31.50%

2026Q1

健康

● 資產結構

權益比率

68.50%

2026Q1

健康

每股淨值

228.7639

2026Q1

● 獲利效率

TTM ROE

58.65%

最新季度 ROE：9.66%

非常優秀

TTM ROA

40.04%

最新季度 ROA：6.61%

優秀

● 評價判斷標準：

流動比率：<100% = 危險，100%—150% = 普通，150%—200% = 良好，>200% = 非常保守

速動比率：<50% = 偏弱，50%—100% = 普通，>100% = 優秀

負債比率：>80% = 高風險，70%—80% = 偏高風險，50%—70% = 正常，30%—50% = 健康，<30% = 非常保守

權益比率：>70% = 非常穩健，50%—70% = 健康，30%—50% = 普通，<30% = 偏弱

TTM ROE：<5% = 很差，5%—10% = 普通，10%—15% = 不錯，15%—20% = 優秀，>20% = 非常優秀

TTM ROA：<2% = 很差，2%—5% = 普通，5%—10% = 良好，>10% = 優秀

● ROE 季度趨勢

