

Alles over de TSMC cijfers



premium

20 okt 2023 om 13:56

De grootste chipproducent ter wereld en tevens de belangrijkste klant van ASML, Taiwan Semiconductor Manufacturing Corporation (TSMC), rapporteerde afgelopen donderdag kwartaalcijfers. Wat zeggen de cijfers van TSMC, en hoe denkt men daar over de marktomstandigheden?

- **Ondanks lastige marktomstandigheden cijfers beter dan verwacht**
- **Sterke vraag AI en High Performance Computing**
- **Markt smartphones en computers stabiliseert**
- **Automotive zwakt af, herstel verwacht in 2024**
- **Duidelijk herstel chipsector nog niet zichtbaar**

Kwartaalcijfers TSMC

De cijfers van TSMC volgden na de toch tegenvallende boodschap van ASML een dag daarvoor. Ondanks lastige marktomstandigheden wist TSMC het afgelopen kwartaal beter dan verwacht te presteren.

Op kwartaalbasis trekt de omzet aan en zowel de brutomarge als de operationele marge lagen een stuk hoger dan de eigen verwachting. Ook de outlook voor het komende kwartaal was een stuk beter dan gehoopt.

De bodem van de 'downturn' in de chipindustrie lijkt inmiddels toch langzaam in zicht te komen. Aandelen noteerden in reactie op de cijfers een aantal procent in het groen.

Bij BNR nieuwsradio een korte toelichting over de cijfers van TSMC. Hieronder kun je dat fragment terugluisteren. Of klik op [deze link](#).

Of bekijk de video



PC's en Smartphones

De twee belangrijkste markten voor TSMC, PC's en smartphones, lijken te stabiliseren. Die markten zijn behoorlijk afgezwakt. Dat komt door de economie die afkoelt, hoge inflatie en de consument die terughoudend blijft. Er is voorlopig nog geen sprake van een duidelijk en krachtig herstel maar de eerste lichtpuntjes zijn zichtbaar. Een soortgelijke boodschap als ASML.

Kunstmatige intelligentie + HPC

TSMC ziet sterke vraag naar microchips voor kunstmatige intelligentie (AI) en High Performance Computing (Datacenters). Logisch, alle Big Tech bedrijven zetten vol in op deze trends en dat merkt TSMC.

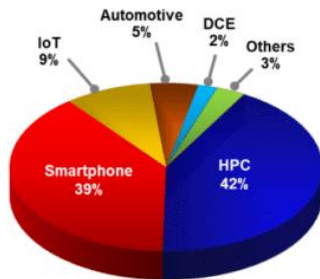
Het is echter nog niet genoeg om de bredere terugval wegens cycliciteit op te vangen, maar naar verwachting zal deze vraag in 2024 en 2025 gaan doorzetten.

Wat verder opvalt is dat de omzet uit automotive in vergelijking met een kwartaal eerder 24% lager ligt. TSMC geeft echter wel aan dat het een herstel verwacht in 2024.

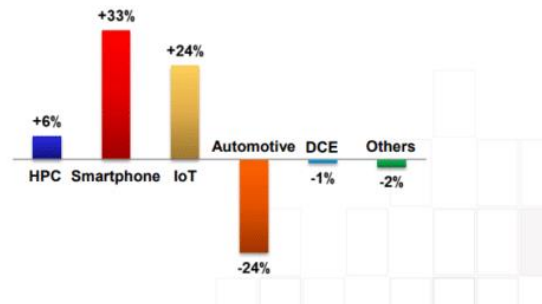
Dat de autosector het de laatste tijd zwaar heeft zien we elders ook terug op de beurs. Kijk bijvoorbeeld naar aandelen X-Fab, NXP, Alfen en TomTom.

Hieronder een overzicht van de omzet per platform:

3Q23 Revenue by Platform



Growth Rate by Platform (QoQ)



3 nanometer chip en Apple

Het is voor het eerst dat TSMC omzet rapporteert over de nieuwste 3 nanometer-microchips. Het afgelopen kwartaal goed voor circa 6% van de omzet. Dat is volledig te danken aan Apple die deze microchips gebruikt in de iPhone, MacBooks en iPads.

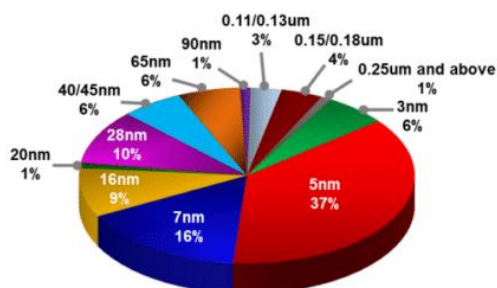
Sterker nog, Apple heeft een exclusieve deal met TSMC om voor een volledig jaar deze nieuwste microchips af te nemen. Andere partijen zullen dus moeten wachten want de volledige productiecapaciteit is geboekt door Apple.

Het gaat om een miljardendeal en mede daardoor heeft TSMC zelfs toegezegd dat het zelf het risico draagt voor het gedeelte niet-functionerende microchips dat men produceert. Normaliter erg ongebruikelijk in de industrie. Het geeft aan hoe belangrijker het is voor TSMC om een grote afnemer als Apple te strikken. Apple is overigens de grootste klant van TSMC.

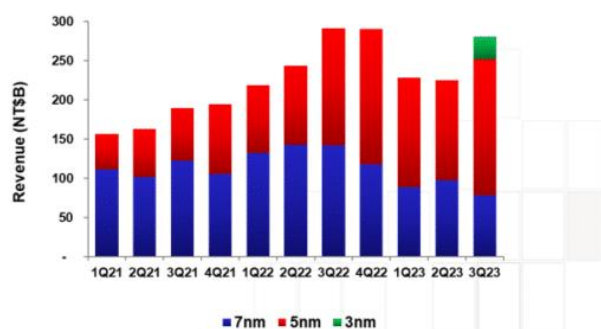
Belangrijk om in de gaten te houden zijn dan ook de cijfers van Apple die binnenkort worden gepubliceerd. Apple is de grootste klant van TSMC en die cijfers zullen een beeld geven van hoe de smartphonemarkt ervoor staat.

Hieronder een overzicht van de omzet per technologie:

3Q23 Revenue by Technology



7nm and Below Revenue



ASML en TSMC

Hoe staan deze cijfers in relatie met de toch tegenvallende berichtgeving van ASML?

Zowel ASML als TSMC laten weten dat de chipmarkt stabiliseert maar dat een echt herstel nog niet zichtbaar is. Waarom noteren aandelen van TSMC dan hoger maar ASML niet?

Heel kort door de bocht beredeneerd: als TSMC nog niet op volle capaciteit draait, en dat doen ze nog niet gezien de downturn in de sector, dan zijn er op korte termijn geen nieuwe chipmachines nodig. We zien die terughoudendheid van partijen zoals TSMC duidelijk terug bij de kwartaalcijfers van ASML.

Neemt niet weg dat er in 2025 en later meerdere nieuwe chipfabrieken geopend zullen worden door TSMC. Denk daarbij aan de twee fabrieken in Arizona die TSMC aan het bouwen is. De 4nm-fabriek moet in 2025 massaproductie gaan draaien. De 3nm-fabriek in 2026.

Niet alleen TSMC, ook andere partijen zoals Intel bouwen massaal chipfabrieken. Daarvoor zullen chipmachines van ASML geïnstalleerd moeten worden. Ongeacht of het herstel van de bredere sector vroeg of laat zal doorzetten gaan die fabrieken er komen. De vraag is echter wanneer precies.

Nieuwe orders en leveringen van ASML zijn afhankelijk van het exacte verloop van het herstel van de chipsector en daarbij het tempo van de bouw van al deze chipfabrieken. Het 'in 2025 weer significante groei' verhaal van ASML is met name gebaseerd op alle nieuwe chipfabrieken die online moeten komen.

Concurrentie Intel

Tot slot een opmerkelijk iets tijdens de earnings call. Voor het eerst doet TSMC uitspraak over concurrentie met de Amerikaanse chipgigant Intel. Dat heeft als doel om te gaan concurreren met TSMC door ook microchips te gaan produceren voor derde partijen.

TSMC laat weten concurrenten niet te onderschatten. Maar: onze technologie is beter, sneller en goedkoper.

Bron De Aandeelhouder