



האנליסטים עברו לתחזית שלילית יותר ליצרנית השבבים העצמאית הגדולה בעולם - TSMC. זאת מכיוון שהחברה הודיעה על אף שרשמה רווח רבעוני שיא, יש סימנים רבים בתוצאות הרבעון הרביעי המסמנים לדבריהם תחילה של האטה הצפויה לחברה במהלך 2015. של זינוק רשמה TSMC 79% ברווח הנקי – 2.5 מיליארדי דולרים אמריקנים, שיא של כל הזמנים. גם השנה כולה רשמה שיא – 8 מיליארד דולרים – צמיחה של 40% לעומת שנת 2013.

"אין ספק בכך ש-TSMC ממשיכה להפגין ביצועים טובים, אשר בשילוב עם הביקוש הגדול מהצפוי למכשירי איפון 6 הוביל לרבעונים הטובים ביותר שהיו לחברה מאז הרבעון השני של 2014, אומר אנליסט הקבוצה הפיננסית Susquehanna מהדי חוסייני בדו"ח שפורסם בסוף השבוע. "עם זאת, מספר גורמי סיכון מהותיים באופק עלולים בסופו של דבר להוביל לרווחים נמוכים יותר ולאכזבה."

סמסונג צפויה לשפר באופן ניכר את המעבד הפנימי שלה, ומשמעות הדבר צמצום הביקוש לשבבי קוואלקום במכשירים הניידים שלה מ-75% ל-50%. ירידה במספר היחידות שתזמין קוואלקום, הלקוח הגדול ביותר של TSMC תוביל לקיבולת נמוכה של הפאבים ברבעונים השני והשלישי של השנה, אומר חוסייני.

לדבריו, TSMC גם תחווה תחרות לשיטת הייצור שלה ב-16 ננומטר, בשבבי ה-14 ננומטר של סמסונג. זאת בשילוב הקטנת שוק היעד, יגרום למגבלה להכנסות החברה משבבי 16 ננומטר במחצית השנייה של השנה.

הזמנות אפל האנליסטים גם צופים כי אפל, אף היא אחת הלקוחות הגדולות של TSMC עשויה להעביר חלק מהייור בחזרה מ-TSMC לסמסונג. עצם המונופול של TSMC בייצור שבבי A8 של אפל לא אומר שיהיה לחברה נתח גדול יותר בהזמנות העתידיות של אפל לשבב A9.

"איכות הייצור של סמסונג בטכנולוגיית FinFET 14 ננומטר מאפשרת לסמסונג להתמודד על ייצור A9.

היתרון התחרותי של TSMC בעסק הייצור כראשונה שנכנסת לטכנולוגיות חדשות הולכת ומצטמצמת כשיוצרים מצמתיים של 20 ננומטר ומטה. היתרון הזה יהיה קטן בהרבה ב-20 ננומטר. חוסייני מעריך כי החברה המיצרת כיום 120-130 אלף פרוסות שבבים בחודש בטכנולוגיית 28 ננומטר, תוכל לייצר רק 75 אלף פרוסות סיליקון בחודש ב-20 ננומטר.

{loadposition content-related}