



LICENTIES

Smartphonemakers kunnen niet of nauwelijks om de door Qualcomm geregistreerde technologieën heen. Zonder een licentie van het in San Diego, Californië gevestigde bedrijf zou het bijvoorbeeld onmogelijk zijn om een telefoon met internet te verbinden. Daarom zijn ze gedwongen om Qualcomm grif geld te betalen: zo moeten bedrijven als Samsung of Apple 3,25 procent van de verkoopprijs van iedere mobiele telefoon met 5G-technologie aan Qualcomm betalen. Ook voor slimme sensoren en andere met internet verbonden apparaten moeten fabrikanten afrekenen:

5 procent voor iedere internetmodule die in het product zit. Autofabrikanten betalen 5 dollar per voertuig dat met de buitenwereld verbonden is. In totaal waren de licentie-inkomsten in het boekjaar 2024 goed voor een omzet van 6,2 miljard dollar, 15 procent van de totale inkomsten.

Van de licentieomzet komt 85 procent uit smartphone-licenties, maar wat betreft de totale omzet haalt Qualcomm een veel groter deel uit het ontwerpen van chips die gebruikt worden in smartphones, tablets en andere met internet verbonden apparaten. Het maakt dat het bedrijf nog weleens gezien wordt als techbedrijf met een patentenuitbater eraan vastgeplakt. In het verleden pleitten activistische aandeelhouders, zoals Jana Partners, ervoor het bedrijf op te splitsen. Dat gebeurde echter nooit.

SNAPDRAGON

Qualcomm levert de chips die het verkoopt veelal onder de naam Snapdragon. Het gaat daarbij om een chip die eigenlijk alle onderdelen van een computer in één heeft: naast de halfgeleider zelf, heeft deze ook werkgeheugen en bijvoorbeeld de capaciteit om draadloze signalen op te vangen voor wifi of mobiel internet.

Om wat minder anoniem te zijn probeert Qualcomm de naam Snapdragon breder bekend te maken: de voetballers van Premier League-club Manchester United spelen bijvoorbeeld met die naam op de borst.

Het Snapdragon-systeem zit onder meer in de telefoons van het Koreaanse Samsung en de Chinese merken Xiaomi en Honor. Qualcomm is er vooral goed in om de rekenprestaties op de chips te combineren met een relatief laag energiegebruik. Dat is belangrijk voor smartphonegebruikers die verwachten zonder opladen de dag door te kunnen komen.

Apple, dat graag zo veel mogelijk componenten van zijn

telefoons zelf ontwikkelt, doet al jaren verwoede pogingen om van de Qualcomm-chips af te komen. Daartoe deed het investeringen ter waarde van miljarden dollars en nam het in 2019 een Intel-onderdeel over dat internetchips maakt.

Toch lukte het Apple niet zomaar om de chips van Qualcomm, waarmee het eerder een bittere patentenstrijd voerde, uit te faseren. Dat was voor Qualcomm zelf eigenlijk ook wel een verrassing: de toeleverancier dacht dat zijn componenten in 2023 nog maar goed zouden zijn voor 20 procent van de Apple-telefoons. Die verwachting kwam bij lange na niet uit, want Qualcomm en de iPhone-maker sloten in 2023 nog een nieuwe overeenkomst waarbij de chips tot 2027 door Qualcomm geleverd worden.

STANDAARDEN

Het laat zien hoe ingewikkeld het is om een modem-chip te ontwerpen die goed genoeg is om te kunnen garanderen dat alle wereldwijd verschillende standaarden erop werken. Die kunst heeft Qualcomm in de afgelopen decennia weten te verfijnen. Toch lijkt Apple er nu eindelijk in geslaagd een chip te ontwerpen die met Qualcomm kan wedijveren: de nieuwe iPhone 16e, die halverwege februari van dit jaar werd aangekondigd, heeft voor het eerst een door Apple zelf ontworpen chip voor draadloze verbindingen. Mocht deze ook op grote schaal goed functioneren, dan is de verwachting dat de chip ook in de iPhone 17 gebruikt zal worden.

Hoewel Qualcomm daar een aanzienlijke hoeveelheid omzet mee zal verliezen – de deal met Apple was de afgelopen paar jaar goed voor ongeveer 15 procent van de chipomzet – is de overstap ruimschoots aan beleggers. Die schrokken daarom ook niet toen Apple de 16e aankondigde.

Beleggers leken al lang begre-

**QUALCOMM
IS ER VOORAL
GOED IN OM
DE REKEN-
PRESTATIES
OP DE CHIPS
TE COMBI-
NEREN MET
EEN RELATIEF
LAAG ENERGIE-
GEBRUIK**

