



Foto: © SML, Veldhoven cleanroom

**'OP LANGERE
TERMIJN ZAL DE
ZORGSECTOR
EEN BELANGRIJ-
KE BIJDRAGE
GAAN LEVEREN
AAN DE VRAAG
NAAR CHIPS'**

ze niet met overcapaciteit wilden zitten op het moment dat de vraag zou wegvallen. De capaciteitsuitbreidingen die de geheugenspelers hebben gedaan, hebben zich bijna volledig gericht op het verbeteren van bestaande capaciteit.”

Een gevreesde terugval in vraag is echter uitgebleven. Daardoor lijkt het onvermijdelijk dat investeringen in nieuwe chipmachines alsnog op gang komen, constateert hij tegelijkertijd. “Iedereen zit nu op een hele hoge bezettingsgraad en de eindvraag naar die chips is er wel. Er komt dus er een punt dat de investeringen weer op gang komen.”

Al met al zijn de vooruitzichten voor de hele sector goed, concludeert De Jong. “In de markt voor apparatuur gaat *memory* weer terugkomen. In de auto-industrie zijn de verwachtingen een stuk beter geworden de laatste maanden. Voor volgend jaar verwachten we voor de hele chipmarkt groei, maar iets minder dan dit jaar.”



– Column –



Historisch fundament

Je hoeft de klok niet eens veel jaren terug te draaien.
De old boys van de gevestigde orde in corporate Nederland wisten het zeker.

Het fundament van Nederland was stevig verankerd met het jaloersmakende internationale netwerk van ABN Amro en het wereldwijde spinnenweb Schiphol met de nationale blauwe trots KLM. En natuurlijk “onze” andere elite-ondernemingen Shell en Unilever, die net als ABN Amro met hun hoofdkantoren en interne kweek aan de lopende band toptalent aan andere ondernemingen leverden.

Anno 2020 is ABN Amro verschrompeld tot een lokaal bankje, naarstig zoekend naar onderscheidende kwaliteiten en een bestendig verdienmodel. Nog vaak wordt ik aangesproken door ogenschijnlijk verstandige mensen die niet alleen betreuren dat de bank geen schim meer is van wat ze vroeger was, maar die daarnaast de VEB verwijten de opsplitsing te hebben aange-moedigd.

Ik heb de bewieroking van de oude ABN Amro nooit begrepen. De bank bleek een inefficiënt samenspel van allerlei ellende. Blasfemie? Vraag even SNS Reaal, die in het ravijn tuimelde toen ze Property Finance (Bouwfonds) overnam. Of het arme RBS, waar de Britse belastingbetaler vele miljarden moest bijlappen, dankzij de overgenomen parel van ABN Amro. Ook Fortis had zich behoorlijk

verslikt in een giftig stukje ABN Amro. En niet alle klanten van ABN Amro-Verzekeringen zullen tevreden zijn met hun woekerpolis.

Over naar Schiphol en KLM. De maatschappelijke druk om te vergroenen wordt alsmaar groter. De pijnlijke waarheid is dat vliegen voorlopig – zeker in de komende decennia – niet groen te krijgen is. De corona-uitbraak kwam extra ongelegen voor het structureel onrendabele KLM, dat niet alleen zo weinig buffers had dat het feitelijk technisch failliet is, maar ook gevangen zit in een politiek web, met de Franse overheid als baas.

Tot slot wordt het oranje tintje steeds valier bij Unilever en Shell, waarbij het verdienmodel van deze laatste door milieuzorgen fors onder vuur ligt. Shells dividendrendement is vooral hoog gebleven dankzij de koersdaling.

Wat een drama. Ons fundament lijdt onder betonrot, dus de Nederlandse bevolking wacht de bedelstaf?

Nee. Ons historische fundament is niet meer zo fundamenteel.



ERROL KEYNER
is adjunct-directeur van de VEB