

Hoe speelt u daarop in?

“Door continu nieuwe generaties te ontwikkelen. Daarin zijn twee hoofdlijnen. De eerste is evolutie: elke machine heeft een aantal generaties gedurende zijn levenscyclus. En de tweede is revolutie: hoe kun je goedkoper dezelfde, zo niet betere functionaliteit ontwikkelen?”

Als de huidige een ‘normale’ chipcyclus is, heeft u mooie kwartalen voor de boeg.

“De chipindustrie is aan de ene kant voorspelbaar, want cyclisch, maar aan de andere kant onvoorspelbaar, omdat de belangrijkste factor de groei van de wereldeconomie is. Nu is de vraag: krijgen we een tweede dip of niet? Komt die dip, dan hebben we het mooiste gehad. Zo niet, dan kun je verwachten dat de chipwereld doorgroeit. In een cyclische wereld duurt de groei meestal vier tot acht kwartalen.”

Houdt u rekening met een dubbele dip?

“Op lange termijn is flexibiliteit in een cyclische omgeving bepalend of je genoeg overhoudt in ‘upcycles’ om te blijven investeren in ontwikkeling. Die flexibiliteit is in Azië het grootst. We hebben nu een grote fabriek in China en één in Maleisië. Daar kunnen we schakelen. Hier in Europa is dat veel moeilijker. Als er een recessie komt, staat deze industrie twee kwartalen stil. Dat betekent dat je geen orders krijgt en een deel van de orders wordt geannuleerd. Je moet een negatief resultaat kunnen accepteren, als je alles afbouwt mis je de volgende groeicyclus. Voor elk product heb je een top-5 van klanten, de top-10 bij ons is goed voor 50 à 60 procent van de omzet. Daar zitten de toppers in de chipwereld bij, Intel, Samsung, Infineon, daar moet je dus goed naar luisteren.”

En wat zeggen die nu over de markt?

“Die hebben een continue ‘roadmap’ van nieuwe producten. Door die steeds kleinere en dunnere lijntjes van ASML komen er nieuwe generaties chips op de markt. Na de iPhone 4 komt er een iPhone 5, nóg sneller, met nóg meer applicaties. Dan moet je ervoor zorgen daarbij te zijn. Die partijen vertellen waar die wereld naartoe gaat. Zij zijn optimistisch: we zitten aan een volgende cyclus, aan een volgende generatie chips. Er komt een nieuwe geheugengeneratie op de markt. Die markt heeft de potentie om de komende vier jaar een hele behoorlijke groeicyclus door te maken. Voor het eerst in tien jaar zitten we weer op zo’n technologisch keerpunt. Dus die partijen zeggen: vol

