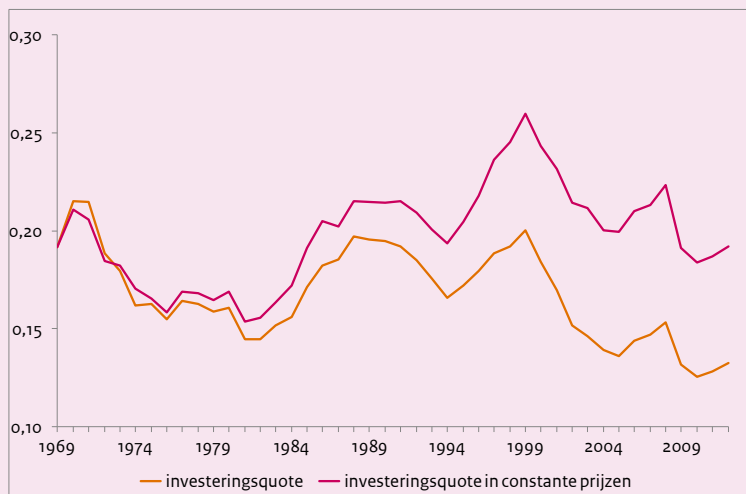


Waarom daalt de investeringsquote?

De investeringsquote van de sector bedrijven lag in nominale termen het afgelopen decennium onder het langjarig gemiddelde. (a) Dit verschijnsel doet zich niet alleen in Nederland voor; ook in veel andere landen is dat de laatste tien jaar vaak waargenomen. (b) Een dalende investeringsquote kan duiden op achterblijvende investeringen met mogelijk negatieve gevolgen voor het innovatie- en concurrentievermogen van bedrijven. Op basis van een decompositie is nagegaan welke factoren hebben bijgedragen aan de daling van de investeringsquote. Gecorrigeerd voor de stand van de conjunctuur blijkt dat de daling vrijwel volledig is toe te wijzen aan de relatieve daling van de investeringsprijzen. Dat investeringsprijzen minder sterk stijgen dan de prijs van de toegevoegde waarde van de sector bedrijven is op zich niet zo verwonderlijk. Investeringsgoederen worden veelal door kapitaalintensieve sectoren met een relatief hoge arbeidsproductiviteitsontwikkeling voortgebracht. Dat is vooral zichtbaar bij de investeringen in computers die, gecorrigeerd voor kwaliteit, al jaren in prijs dalen. Sinds 1988 is ongeveer driekwart van de prijsdaling van de investeringsgoederen het gevolg van dalende prijzen van computers.

Investeringsquote bedrijven daalt vooral door relatief lage investeringsprijzen



In volumetermen wordt al jaren meer geïnvesteerd in computers dan in overige investeringsgoederen. Zo neemt het investeringsvolume van computers al sinds 1988 met gemiddeld 20% per jaar toe, terwijl het volume van de overige investeringsgoederen maar met ongeveer 1,5% per jaar is gestegen. Gezien de 'verdienstelijking' van de economie is dat niet vreemd. In de dienstensector wordt, in tegenstelling tot in de industrie, over het algemeen veel meer gebruik gemaakt van computers dan van machines. Al met al neemt het investeringsvolume, afgezien van conjuncturele schommelingen, ongeveer net zoveel toe als het volume van de toegevoegde waarde. Daarmee komt de investeringsquote in constante prijzen de laatste jaren vrijwel overeen met het langjarige gemiddelde.

(a) De investeringsquote betreft investeringen exclusief woningen gedaan door de sector bedrijven als aandeel van de daarmee corresponderende toegevoegde waarde.

(b) *OECD Economic Outlook* 82, december 2007.