

VCI-WIRTSCHAFTSBRIEFING

# Schwieriges Chemiegeschäft - Was ist von China zu erwarten?

© MH/stock.adobe.com

15. März 2024

# Gesprächspartner



**Jan-Peter Nickel**  
Geschäftsführer  
Bereich Wirtschaft, Finanzen  
und Digitalisierung  
VCI



**Max J. Zenglein**  
Chief-Economist  
Mercator Institut for China  
Studies (MERICS)



**Maximilian Nichterlein**  
Wirtschaft und Statistik  
Plastics Europe  
Deutschland e.V.

# Technische Hinweise



Alle Teilnehmer befinden sich im Zuhörermodus.



Während des Webinars können Sie die laufende Präsentation herunterladen.



Fragen können Sie während des gesamten Webinars in das Fragenfeld für die Frage & Antwort-Runde am Schluss eingeben.



Präsentation und Mitschnitt stehen im Anschluss auf [www.vci.de](http://www.vci.de) zum Download bereit.

Bedienpanel ein & ausblenden

Audio

Sound Check ?

Computer-Audio  
 Telefonanruf  
 Kein Audio

**STUMMGESCHALTET**

Ihr Mikrofon Auswahl ▾

Ihr Lautsprecher Auswahl ▾

Sprecher: .....

Unterlagen: 1

Präsentation des Webinars

Fragen

Herzlich willkommen zum VCI-Webinar

[Frage an Mitarbeiter eingeben]

Senden

Ihre Geräte

Downloads

Fragen stellen

# Agenda

- ◆ Auftragsmangel und widrige Standortbedingungen belasten deutsche Chemie – Lage und Perspektiven
- ◆ Fokus China: Welche Implikationen hat das neue chinesische Wirtschaftsmodell für Deutschland und Europa?
- ◆ Fragen und Antworten

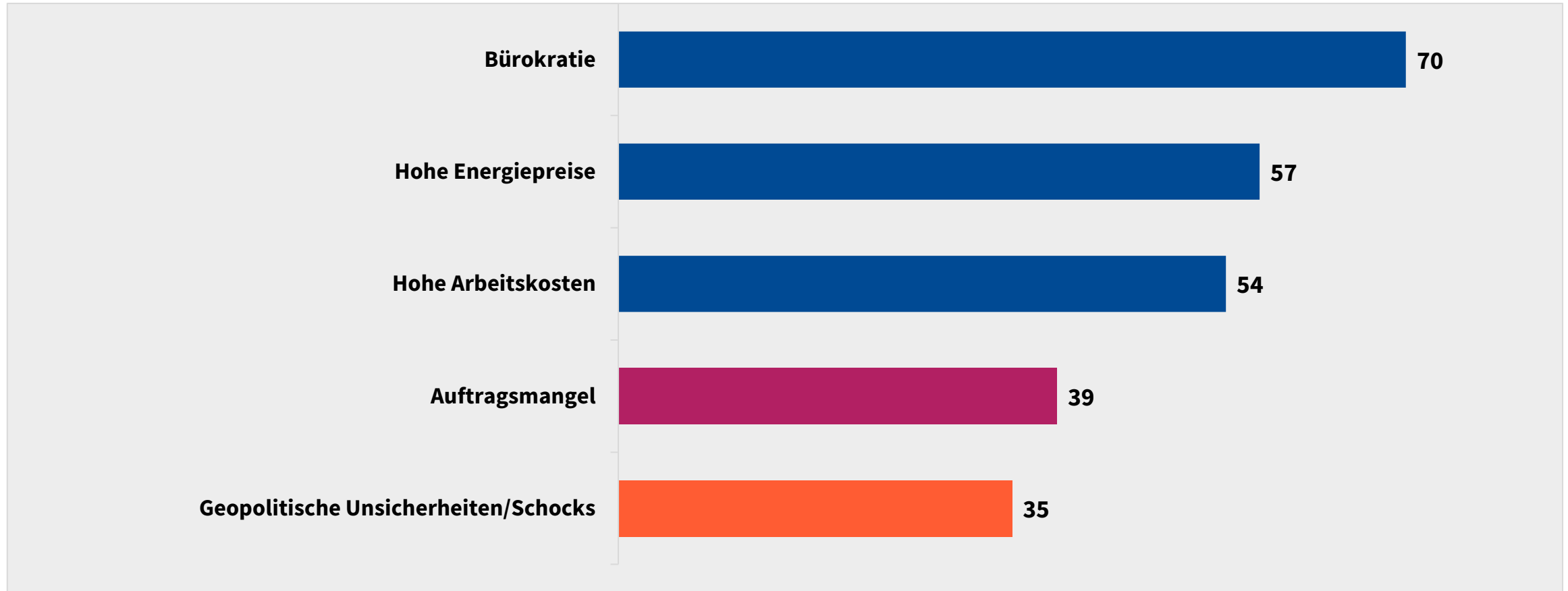


# Aktuelle wirtschaftliche Lage

# Störfaktoren 2023: Produktionskosten, Auftragsmangel, geopolitische Schocks

## Störungen im Betriebsablauf

Anteil der Unternehmen, die „schwer“/„sehr schwer“ betroffen sind, in Prozent

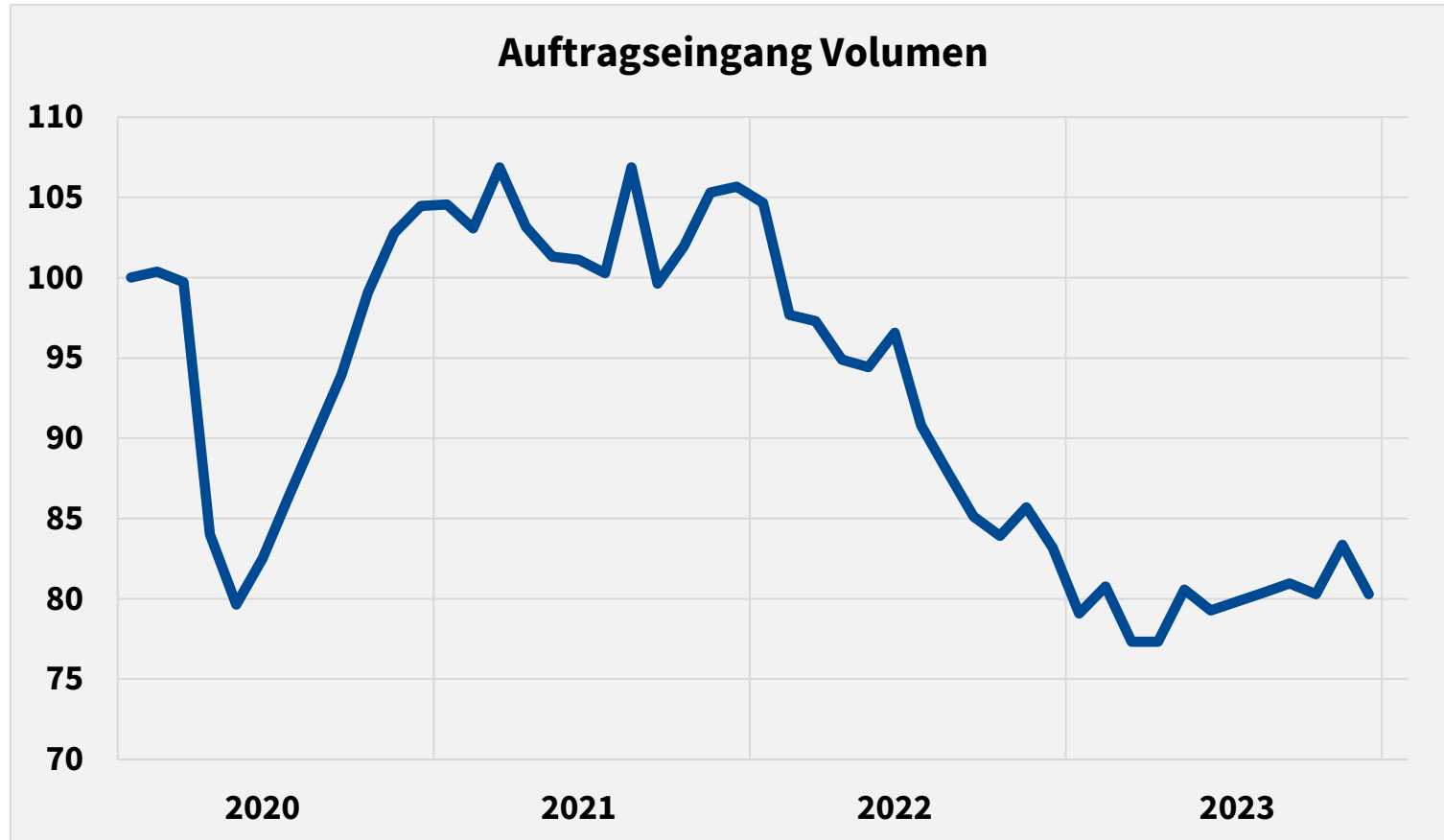


Quelle: VCI-Mitgliederumfrage, November 2023

# Schwache Nachfrage: Auftragseingänge sinken und Auftragsbücher leeren sich

## Auftragseingang Chemie (ohne Pharma)

Volumenindex, 1/2020 = 100



Quelle: Destatis, VCI



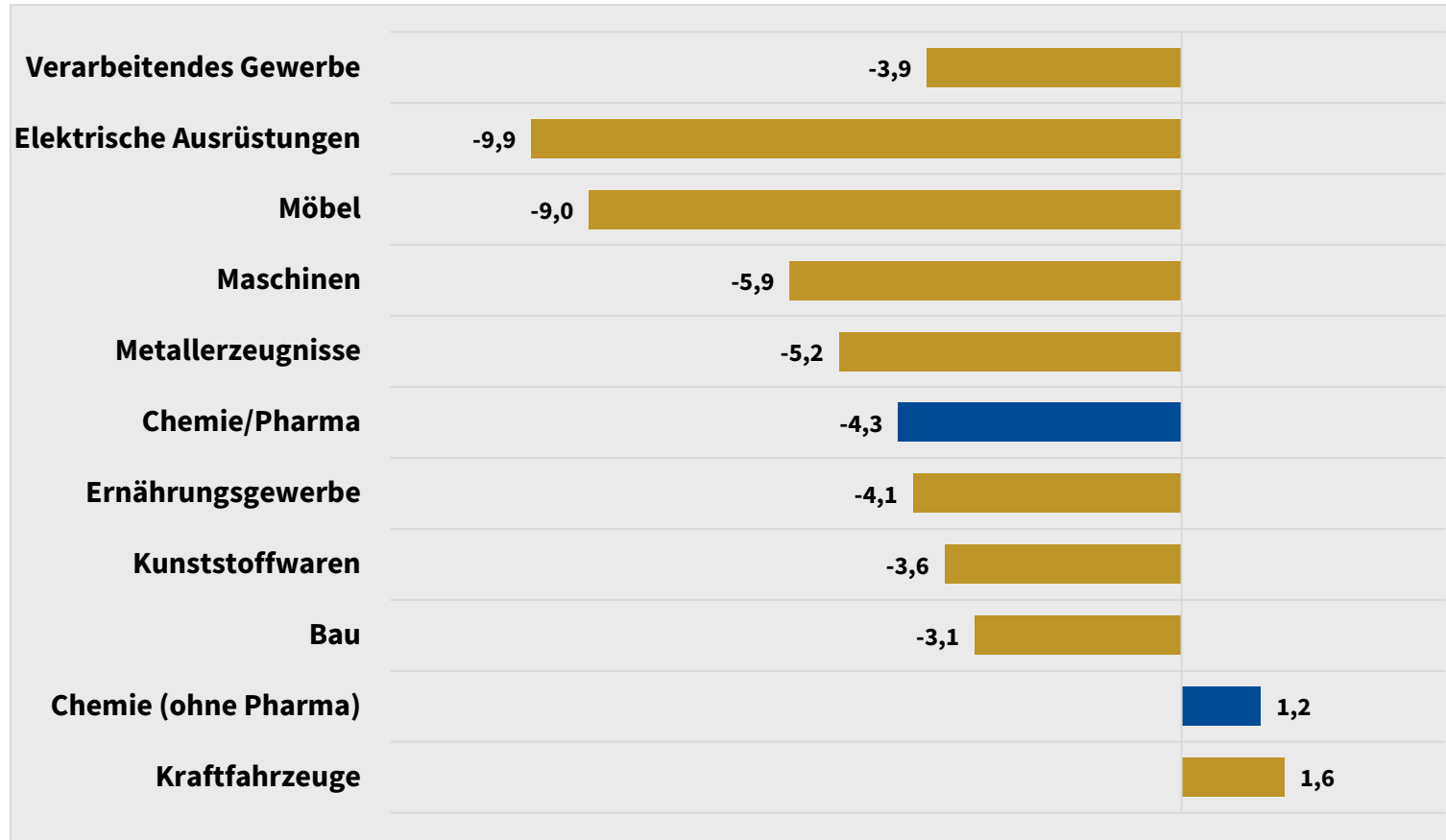
© TMLsPhotoG/stock.adobe.com



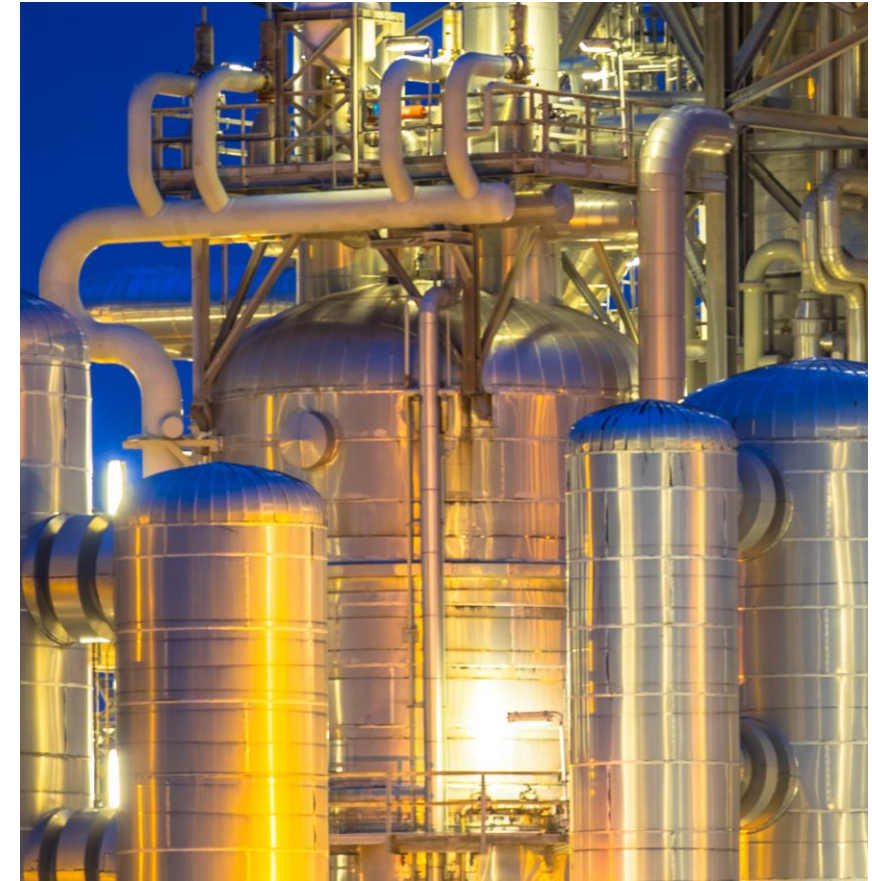
# Deutsche Industrie in der Krise

## Entwicklung der deutschen Industrieproduktion nach Branchen

Veränderungsrate der Produktion 4. Quartal gegenüber Vorjahr in Prozent



Quellen: Destatis, VCI



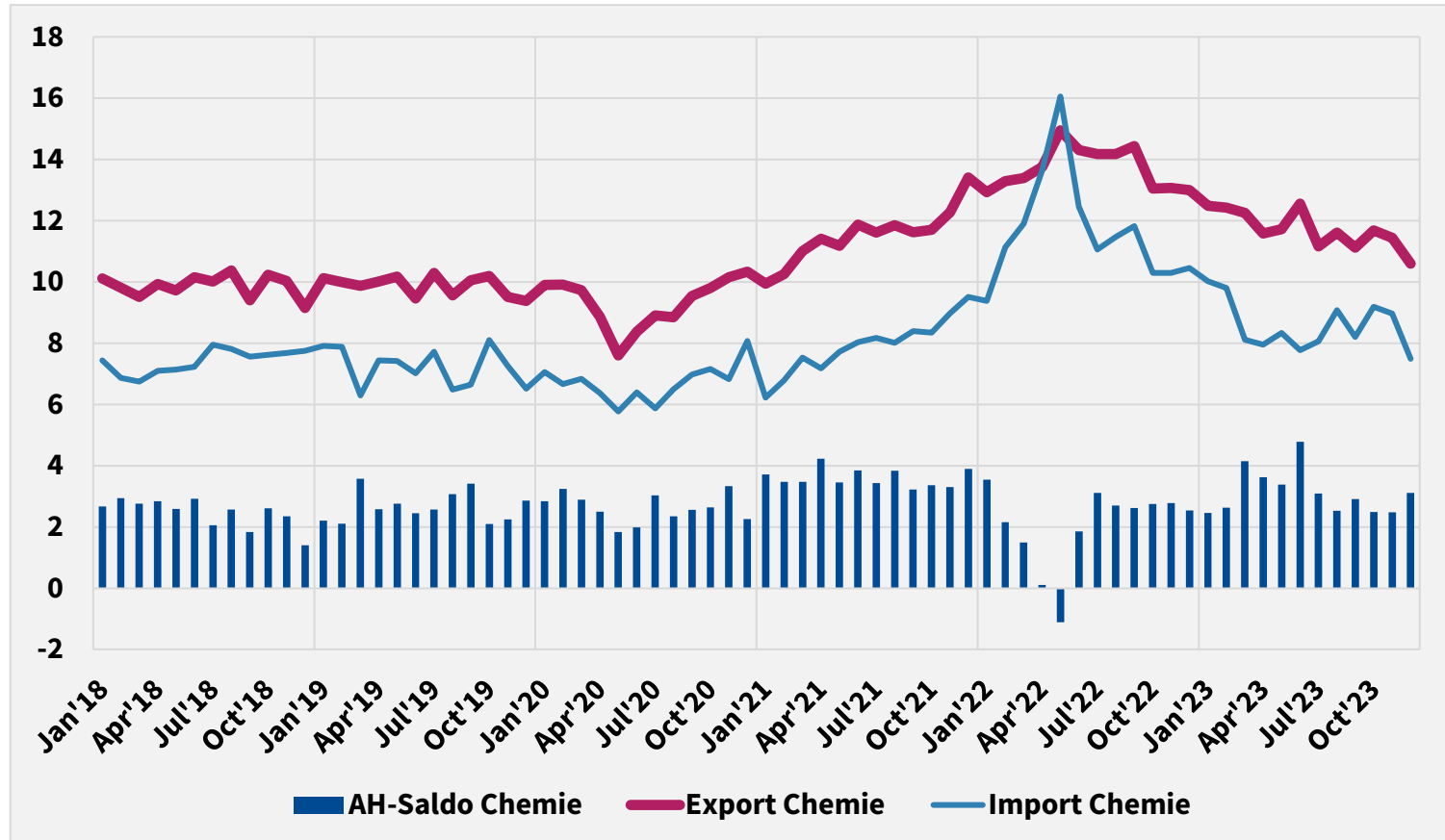
© creativenature.nl/Stock.Adobe.com



# Positive AH-Bilanz mit chemischen Erzeugnissen – aber keine Impulse aus dem Ausland

## Außenhandel mit chemischen Erzeugnissen

In Mrd. Euro, saisonbereinigt



Quelle: Destatis, VCI

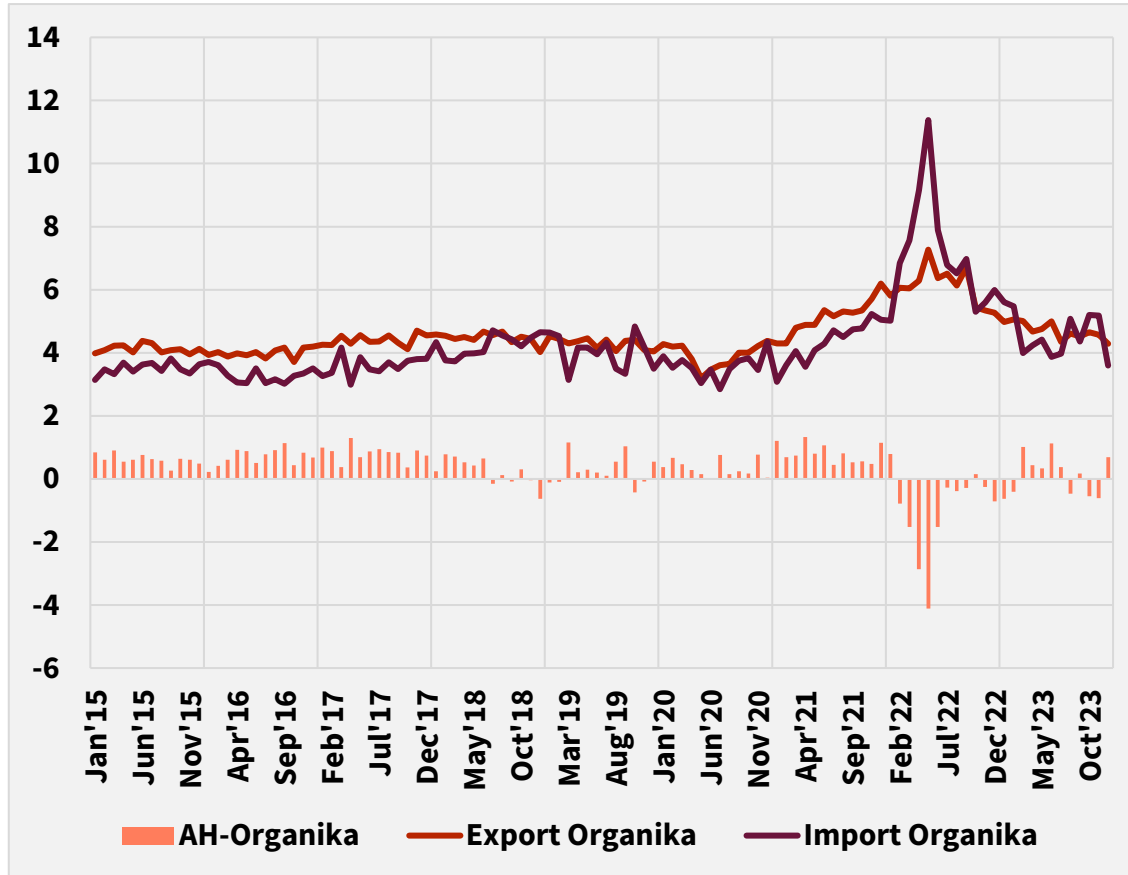
- Exporte sind insgesamt rückläufig
- Importe – nach dem Sondereffekt im letzten Jahr – aufgrund der schwachen inländischen Nachfrage ebenso
- AH-Saldo ist positiv, aber zuletzt rückläufig



# AH-Bilanz mit Organika zunehmend negativ: keine Produktion mehr für den Weltmarkt

## Außenhandel mit Organika

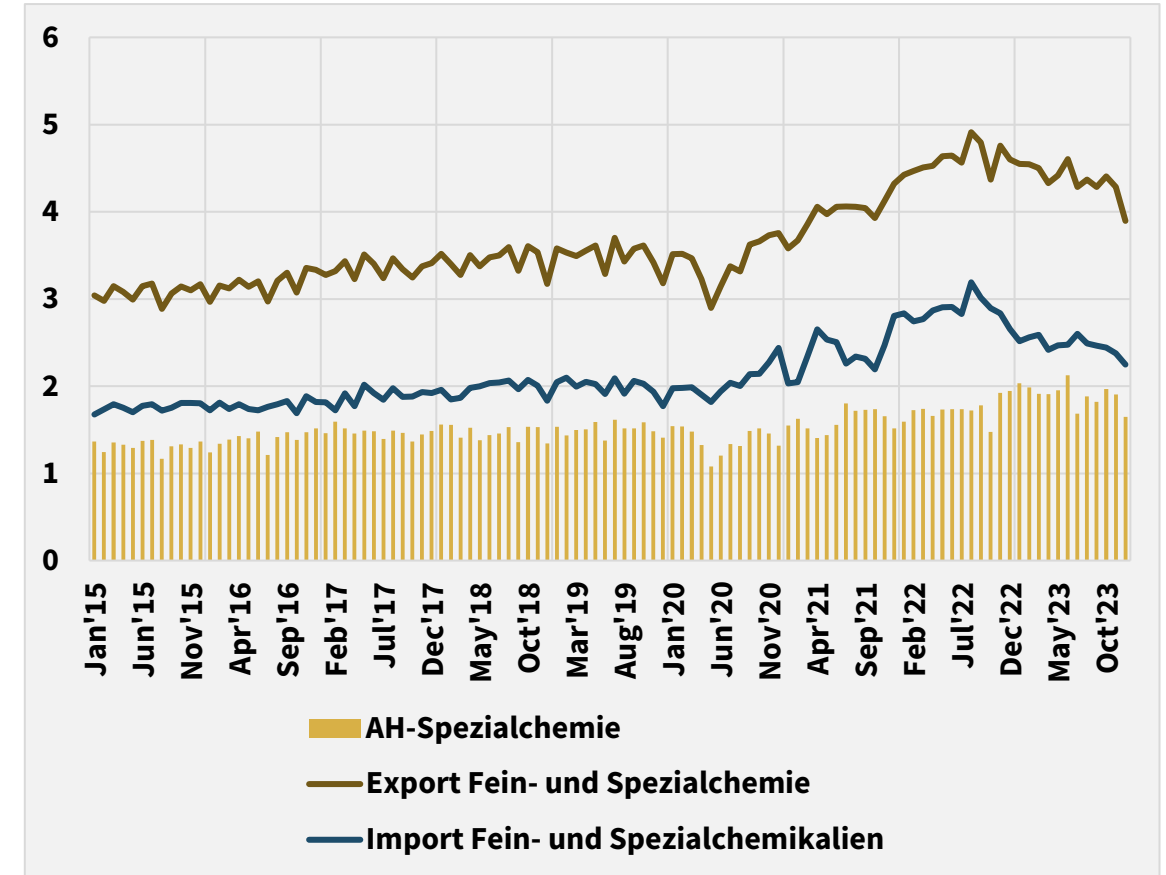
In Mrd. Euro, saisonbereinigt



Quelle: Destatis, VCI

## Außenhandel mit Spezialchemikalien

In Mrd. Euro, saisonbereinigt



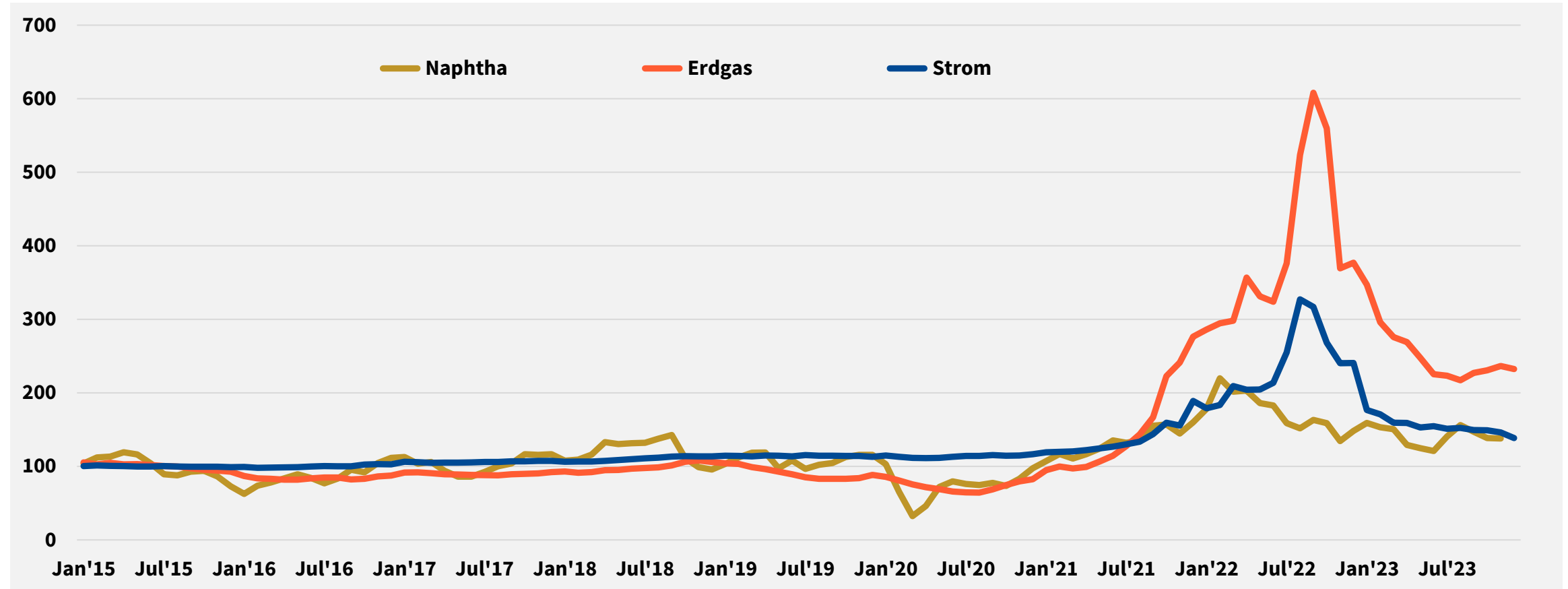
Quelle: Destatis, VCI



# Lage auf Energie- und Rohstoffmärkten bleibt angespannt, Kostenbelastung bleibt hoch

## Energiepreise für industrielle Kunden in D

Index 2015=100

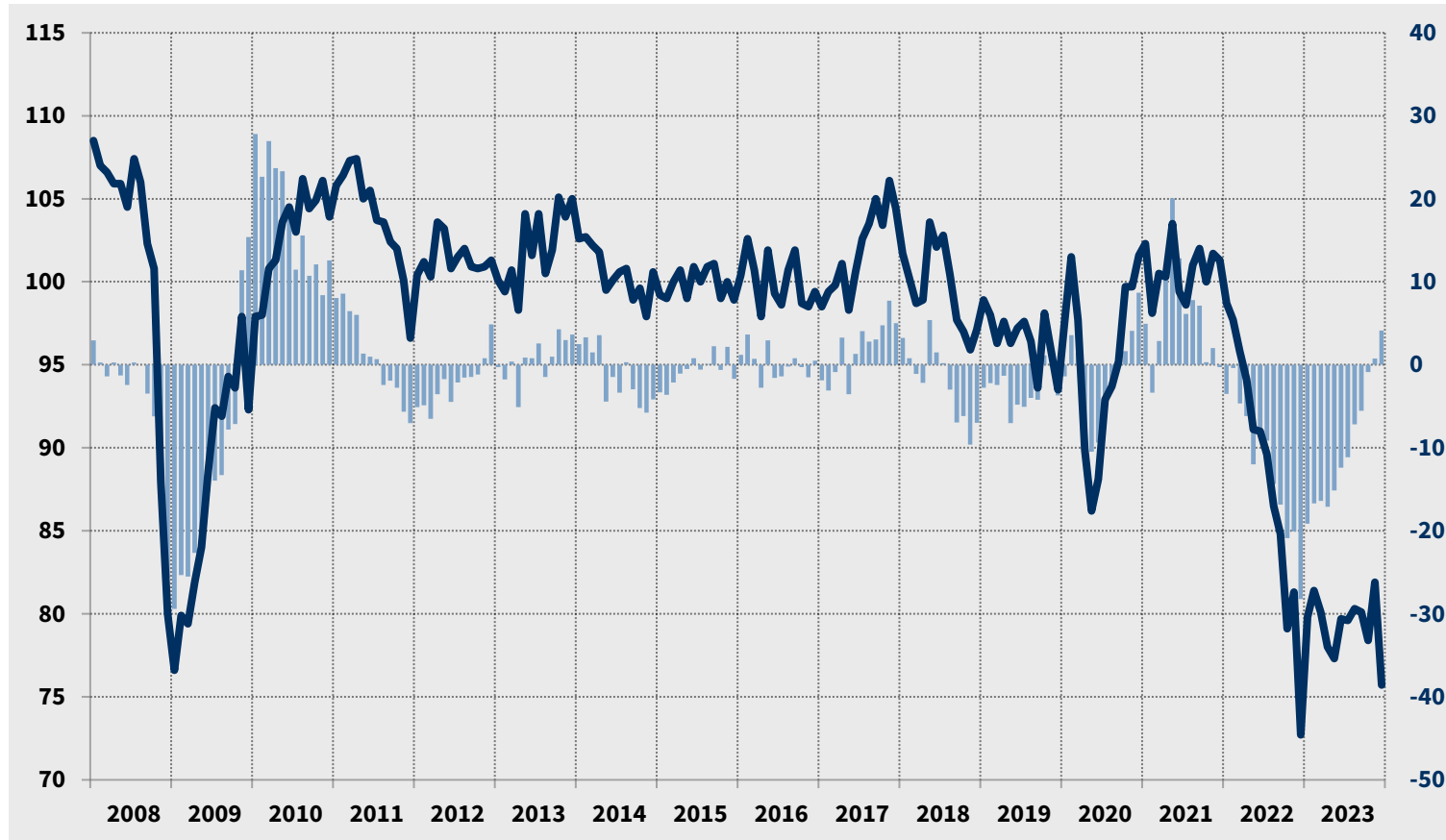


Quelle: FERl, Destatis, VCI, eigene Berechnungen

# Chemieproduktion verharrt auf historisch niedrigem Niveau

## Entwicklung der Chemieproduktion

Index 2015=100, Chemieproduktion (ohne Pharma), Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent



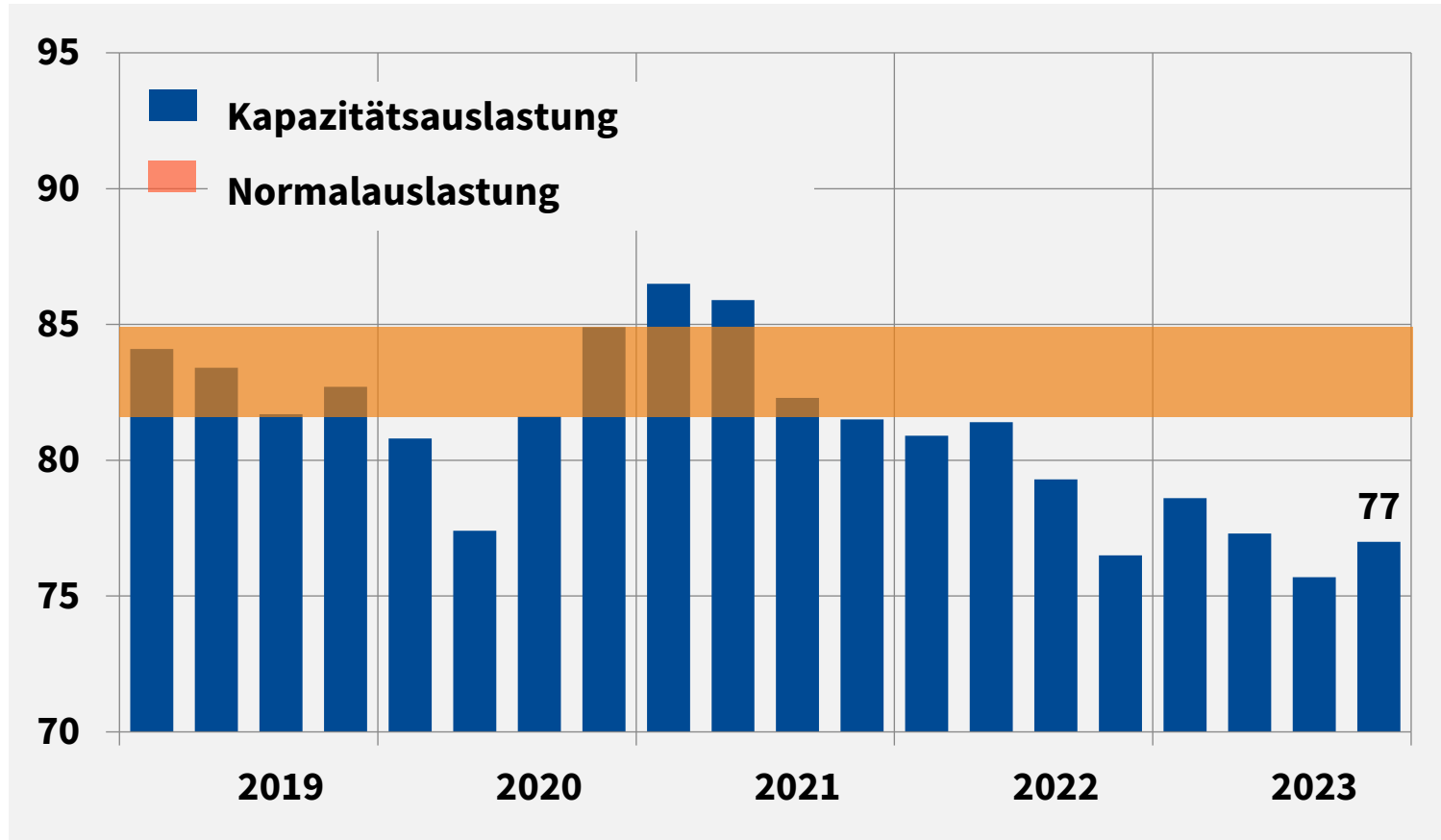
Quellen: Destatis, VCI

- Die Chemieproduktion verharrte im gesamten Jahresverlauf 2023 auf niedrigem Niveau.
- Der Einbruch fällt deutlich stärker und auch deutlich länger aus als in der Corona-Pandemie oder in der Weltwirtschaftskrise 2009.

# Kapazitäten sind weiterhin schlecht ausgelastet

## Kapazitätsauslastung in der Chemie- und Pharmaindustrie

Auslastung in Prozent



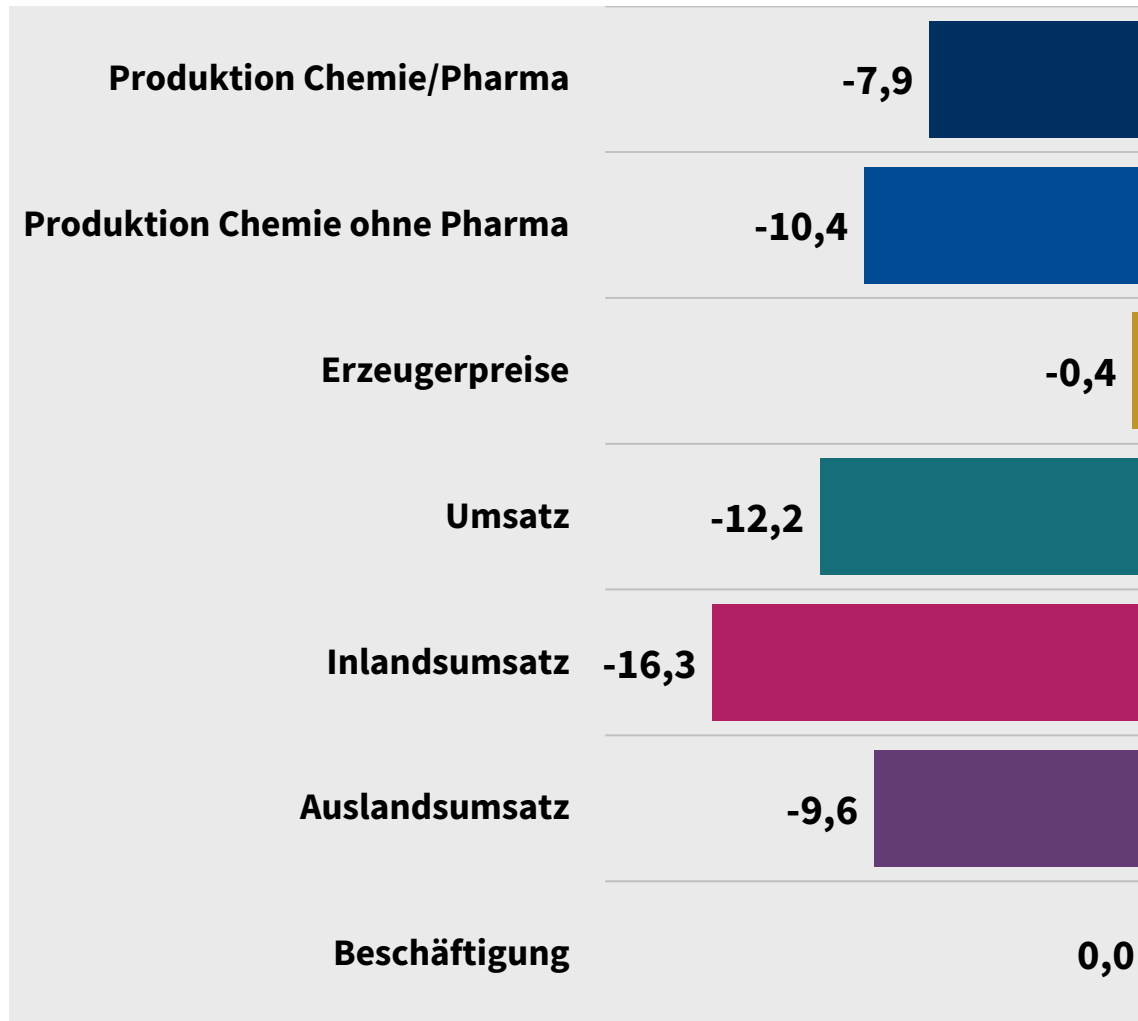
Quellen: ifo, VCI



© Comofoto/Stock.Adobe.com

# Bilanz 2023 der Kernindikatoren

## Veränderung zum Vorjahr in Prozent



Quelle: VCI

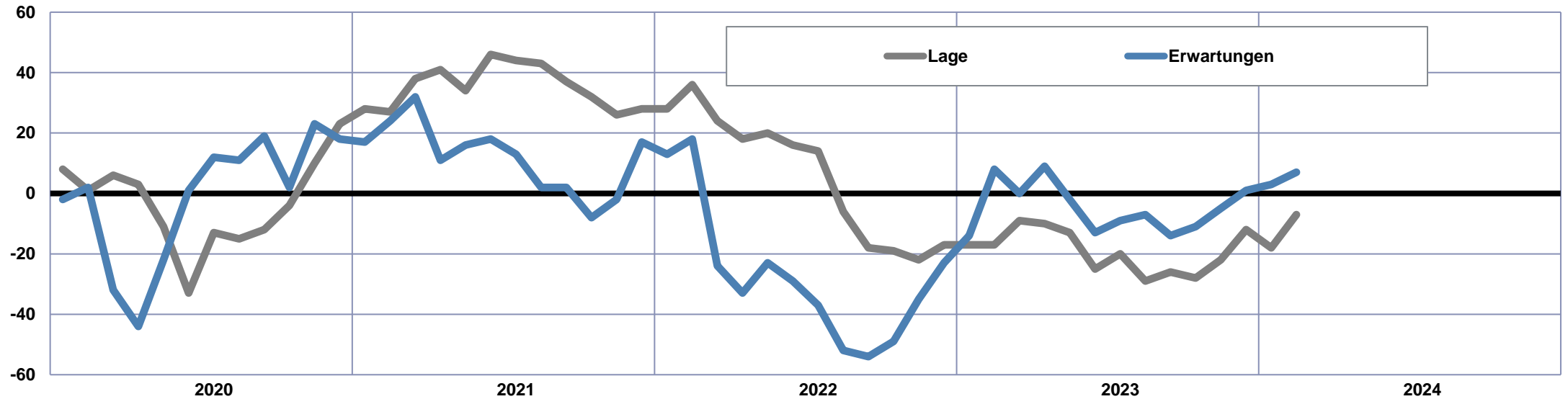


Industrieblick/stock.adobe.com



# Lageeinschätzung bleibt schlecht – Erwartungen leicht nach oben gerichtet

Ifo Index für die deutsche Chemie- und Pharmaindustrie  
Saldo aus positiven und negativen Antworten



Bewertung der aktuellen Lage bleibt negativ, aber positive Tendenz

Geschäftserwartungen stiegen zuletzt und waren positiv. Kommt die Kehrtwende?

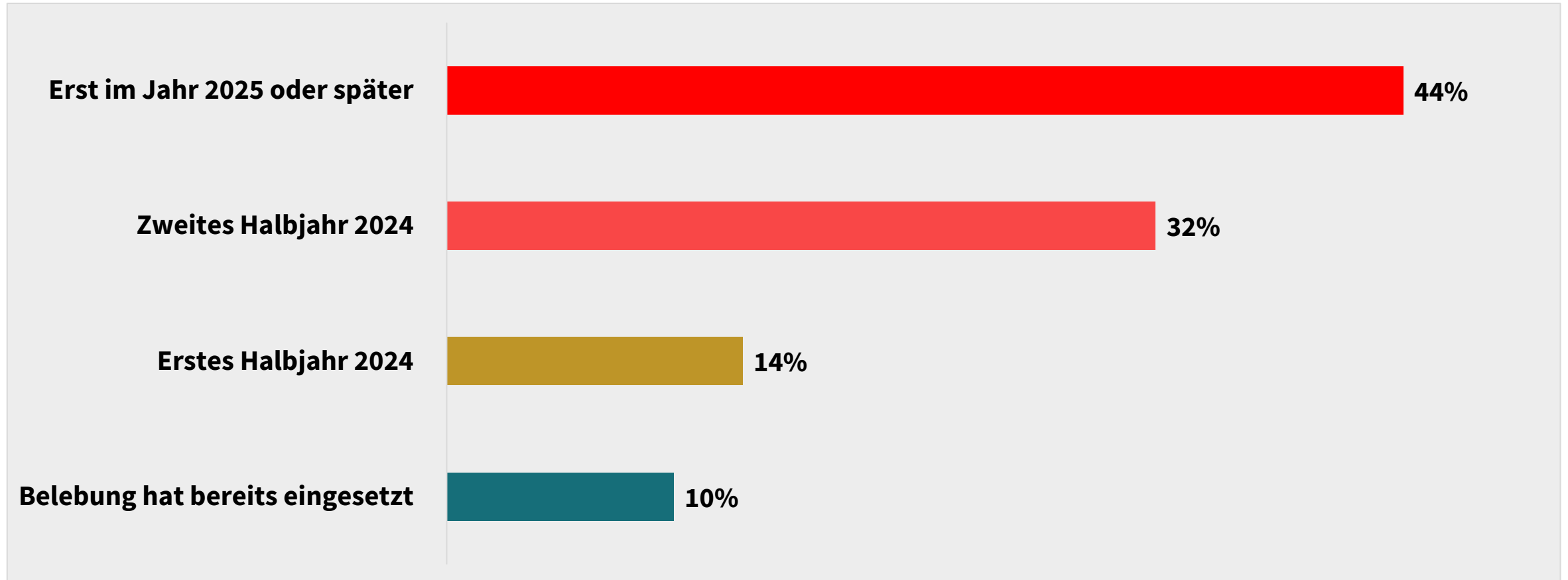
Quellen: ifo, VCI



# Unternehmen blicken mit Sorgen in die Zukunft

## Erwartete Erholung des Chemiegeschäfts

Anteile der Unternehmen



Quelle: VCI-Mitgliederumfrage, November 2023

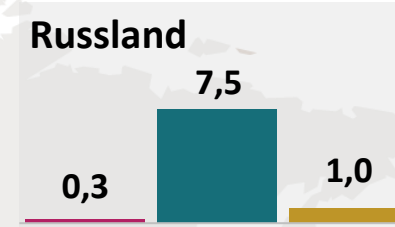
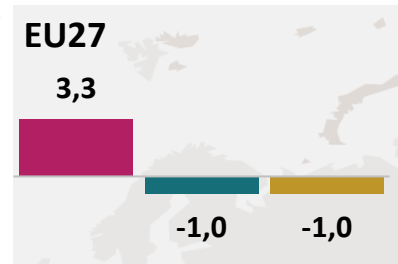
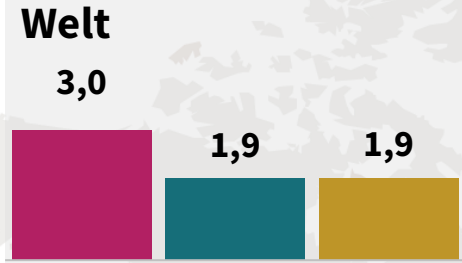




# Globale Industrieschwäche

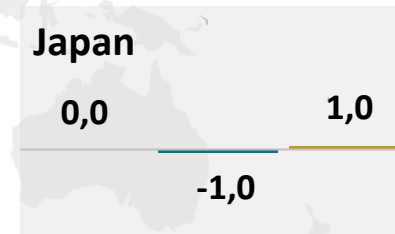
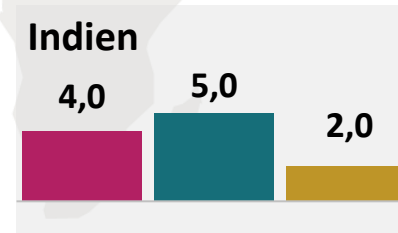
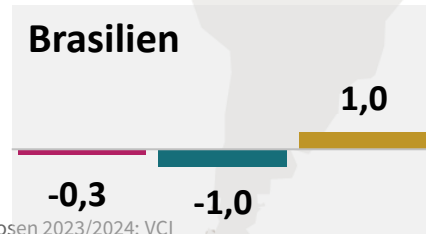
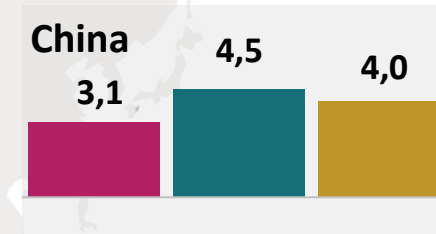
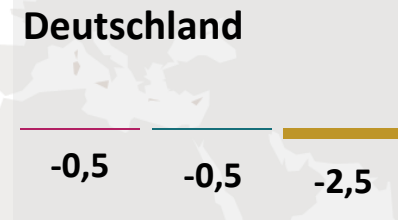
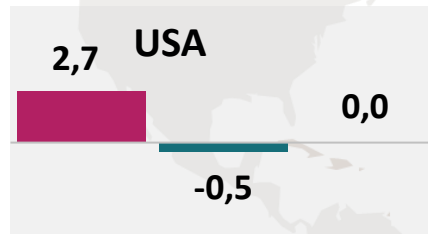
## Industrieproduktion nach Regionen, Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024



Die Industrie wird durch die aktuellen Krisen deutlich gebremst:

- Energiekrise
- Inflation
- Hohe Zinsen
- Geopolitische Spannungen



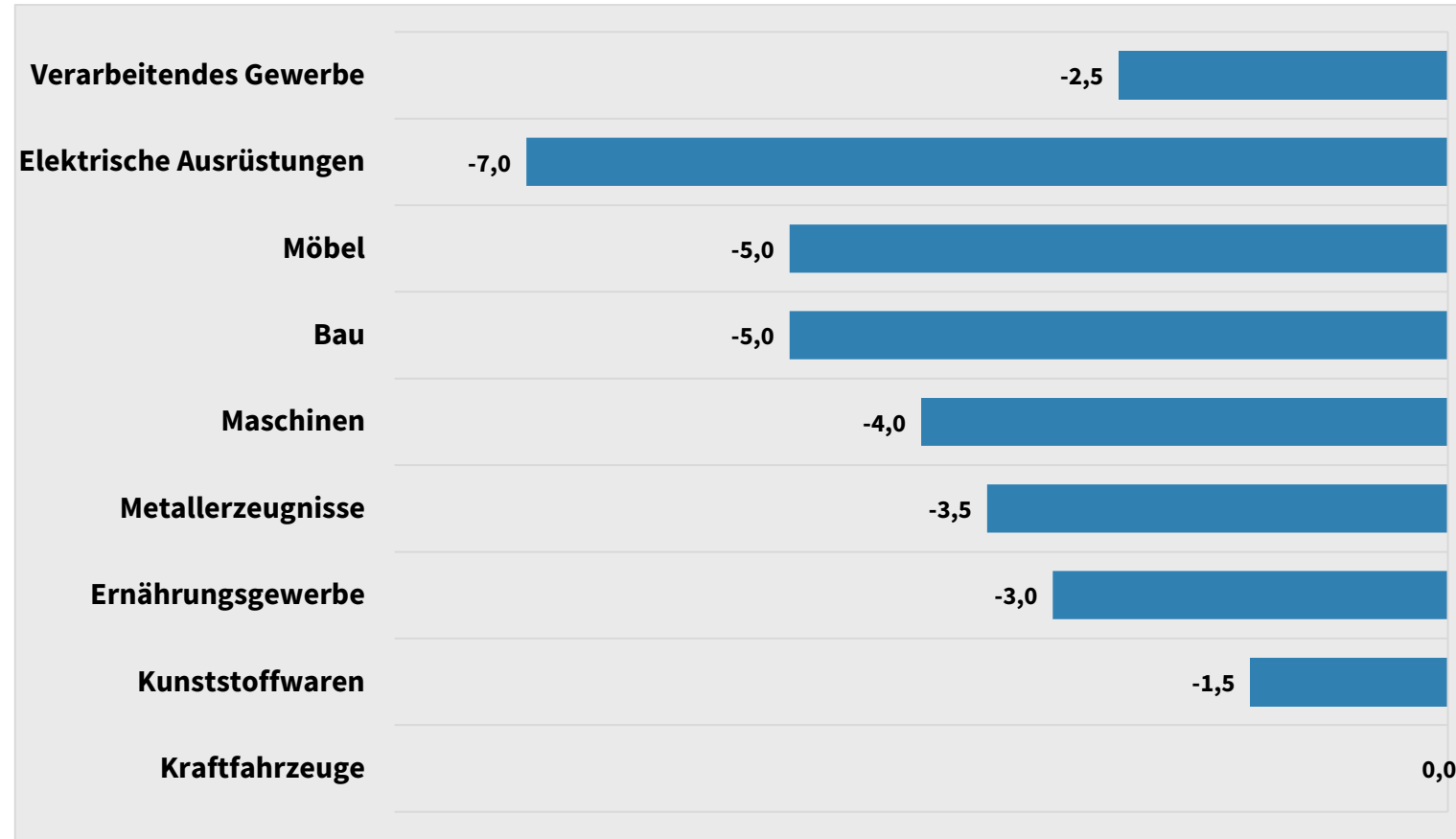
Quellen: FERI, Prognosen 2023/2024: VCI



# Nachfrageentwicklung im Inland bleibt schwach

## Entwicklung der Produktion in Deutschland

Prognose 2024, Veränderung zum Vorjahr in Prozent



Quelle: VCI

- ◆ Nachfrage nach chemischen Erzeugnissen aus Deutschland bleibt auch für das Gesamtjahr 2024 schwach, denn:
  - ◆ alle Industriebranchen in Deutschland drosseln die Produktion
  - ◆ Bauproduktion und Bauinvestitionen sinken

# Prognose 2024: Keine Erholung – Chemiegeschäft bleibt schwierig

## Veränderung zum Vorjahr in Prozent

### Produktion

- Branche: +/- 0,0 %
- Chemie: +/- 0,0 %
- Pharma: - 0,5 %

### Erzeugerpreise

- 3,5 %

### Gesamtumsatz

- 3,5 %

### Inlandsumsatz

- 4,5 %

### Auslandsumsatz

- 2,5 %

Quelle: Destatis, VCI



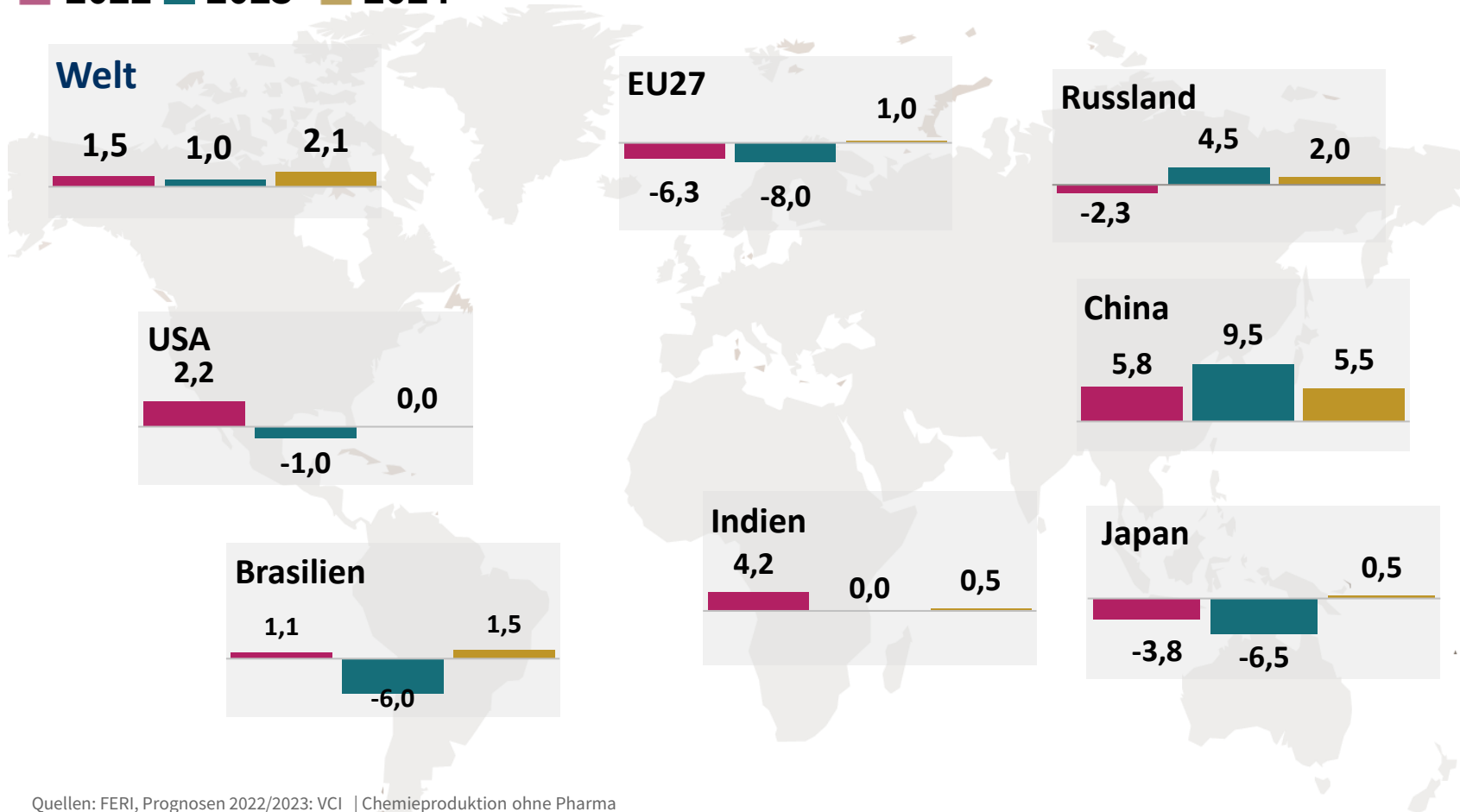
Industrieblick/stock.adobe.com



# Chemierezession in Europa

Chemieproduktion (ohne Pharma) nach Regionen, Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024



- ◆ Stärker als die Industrie insgesamt wurde die Chemie in Europa in 2023 durch die aktuellen Krisen ausgebremst.
- ◆ Insbesondere die europäische Chemie litt unter den hohen Energie- und Rohstoffpreisen.
- ◆ Eine Erholung ist noch nicht in Sicht.

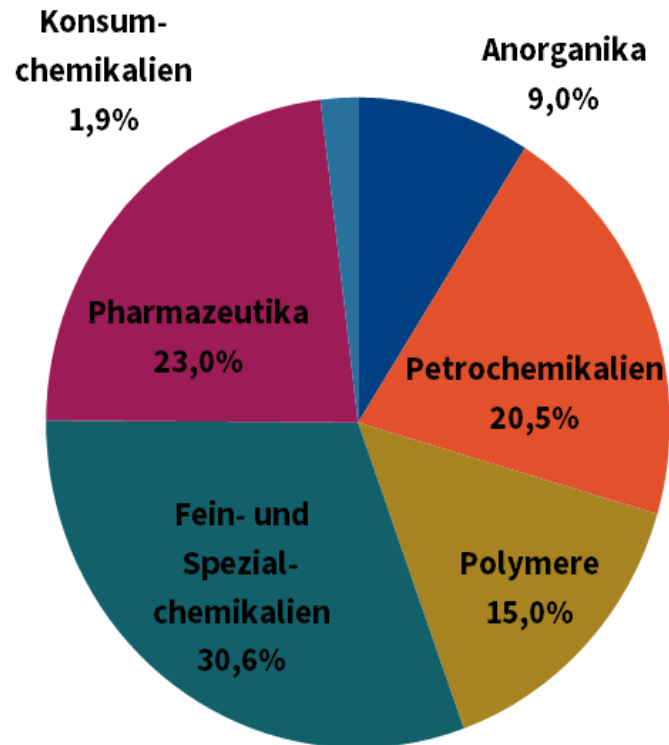
Quellen: FERI, Prognosen 2022/2023: VCI | Chemieproduktion ohne Pharma



# China: Größter Chemiemarkt der Welt

## Spartenstruktur Chemie/Pharma, China

Umsatzanteile in Prozent, 2022



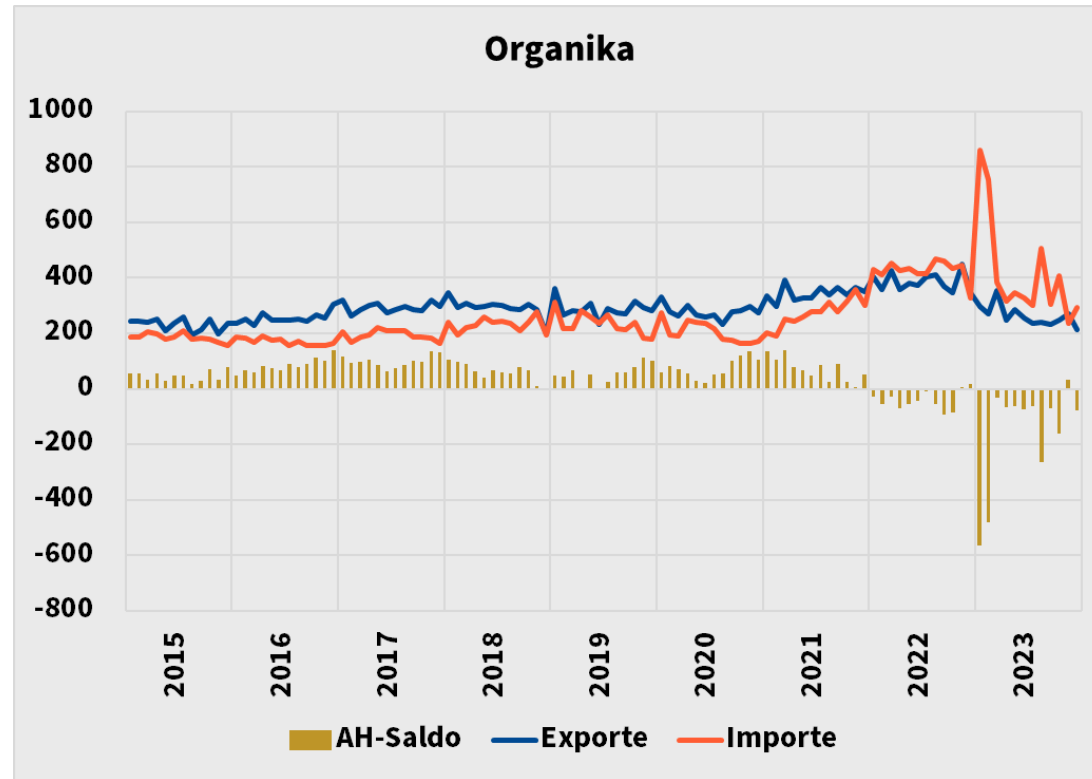
Quellen: Chemdata International, VCI

- ◆ 3,103 Billionen € **Umsatz** im Jahr 2022. Auf Platz 2 folgte die USA mit 863 Milliarden €. Deutschland belegte Platz 3 mit 326 Milliarden €.
- ◆ **Verbrauch** China 2022: 3,102 Billionen €. Deutschland lag auf Platz 4 mit 269 Milliarden €.
- ◆ Die **Wachstumsrate** der chemisch-pharmazeutischen Industrie lag in den letzten 10 Jahren durchschnittlich bei 7,1 Prozent pro Jahr (2013-2023).
  - Hohe Nachfrage und eine starke Wachstumsdynamik im chinesischen Chemiemarkt.

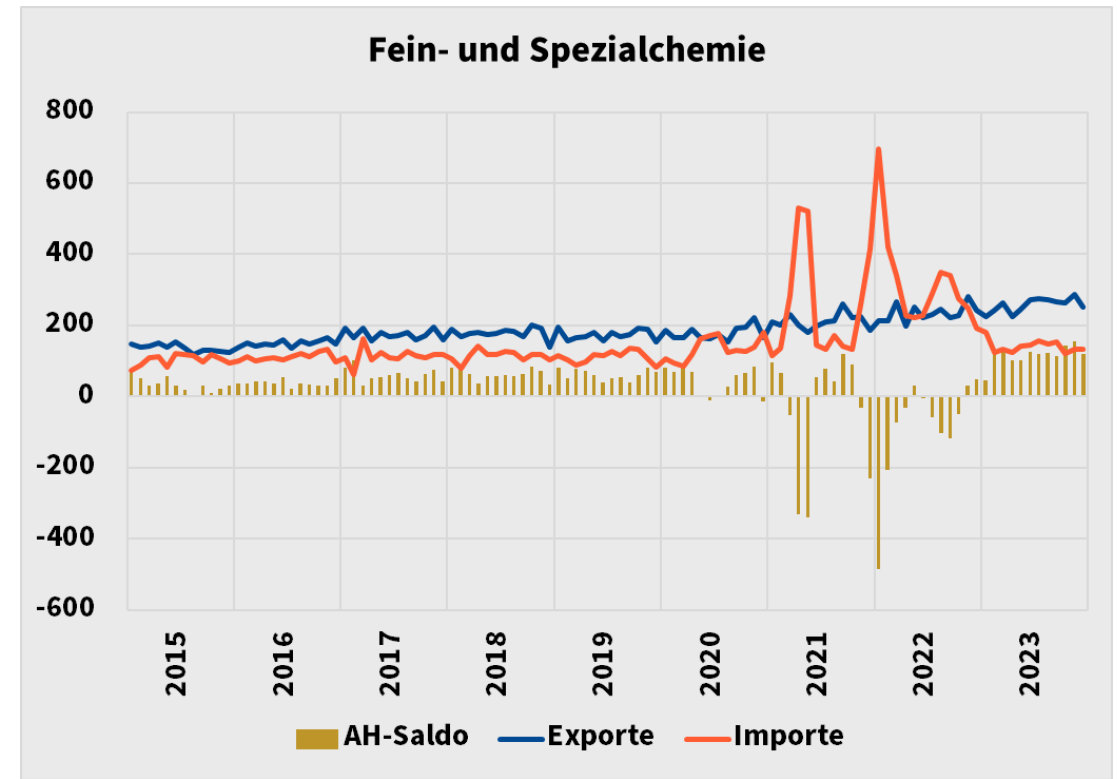
# Außenhandel mit China: Negative Handelsbilanz 2023 für Organika

- 4,2 Prozent der deutschen Chemie- und Pharmaexporte gingen 2023 nach China (4,7 Prozent der Importe kamen aus China). Die Handelsbilanz war positiv mit 2,4 Milliarden €.

In Mrd. Euro, saisonbereinigt



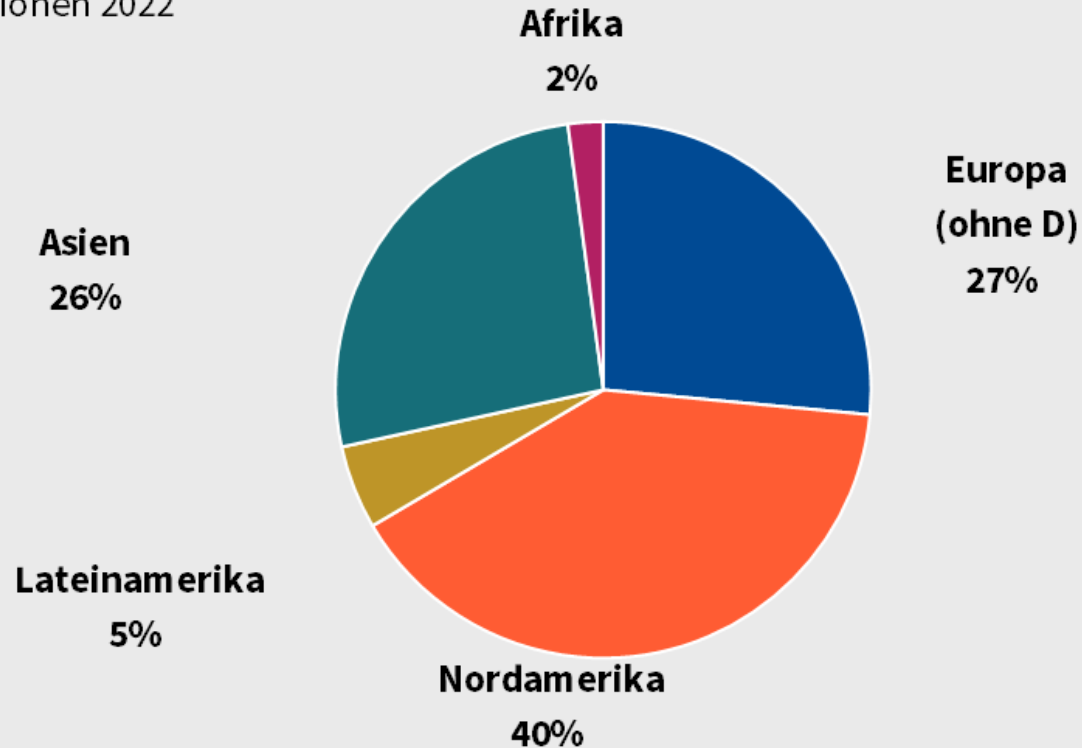
In Mrd. Euro, saisonbereinigt



Quelle: Destatis, VCI

# Deutsche Chemieunternehmen sind mit Produktionsstätten in China aktiv

**Auslandsinvestitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie**  
nach Regionen 2022



- 20 Prozent der Investitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie gingen zuletzt nach China.
- Die Direktinvestitionen deutscher Chemieunternehmen in China beliefen sich auf rund 7,4 Milliarden Euro.
- Insgesamt waren 229 Tochtergesellschaften deutscher Chemieunternehmen in China tätig.
- Zusammen erwirtschafteten sie einen Umsatz von 34,4 Milliarden Euro und beschäftigten rund 50.000 Mitarbeiter.



**MERICS**

Mercator Institute for China Studies

VCI, 15. März 2024

# **Das neue chinesische Wirtschaftsmodell und seine Implikationen für Europa**

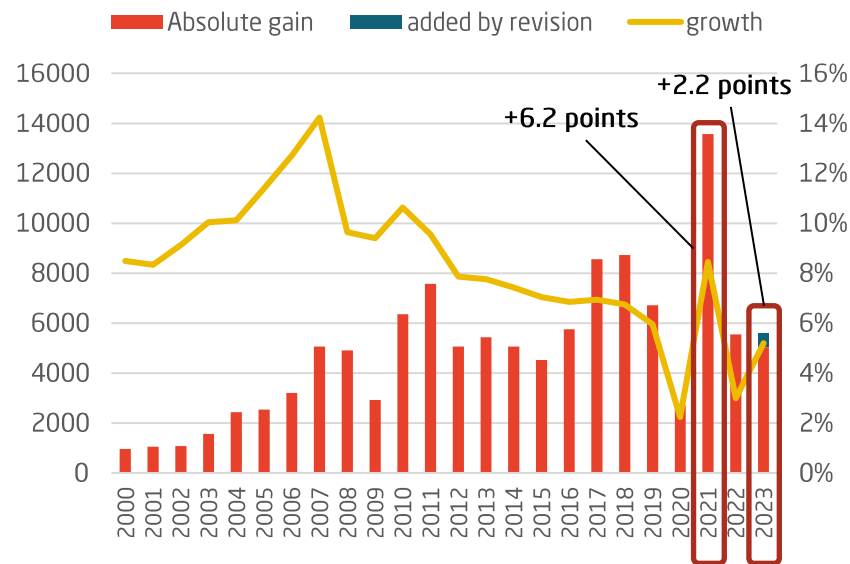
Max J. Zenglein, Chefvolkswirt



# Das chinesische Wirtschaftswachstum stockt

- **Basiseffekte stützen das Wachstum in Q4:** Die Verbesserung des Wachstums gegenüber Q4 auf 5,2 Prozent ist im Wesentlichen auf das schwache Wachstum im Vergleichszeitraum 2022 (2,9 Prozent) zurückzuführen
  - **Enttäuschende Erholung nach Ende von Zero-Covid-Krise:** Das jährliche BIP-Wachstum stieg um 5,2 Prozent und erreichte das Ziel der Regierung, einschließlich der Hilfe durch eine Korrektur des BIP für 2022 um 548 Milliarden CNY im Dezember
  - **Wachsende Probleme:** Schwaches BIP-Wachstum und die Beendigung der Immobilien-, „Abhängigkeit“ wirken sich auf die gesamte Wirtschaft aus
  - **Keine Änderung der politischen Richtung:** Die Regierung konzentriert sich auf die Stabilisierung der Wirtschaft, aber keine signifikante Kurskorrektur erkennbar
- China etabliert ein neues Wachstumsmodell

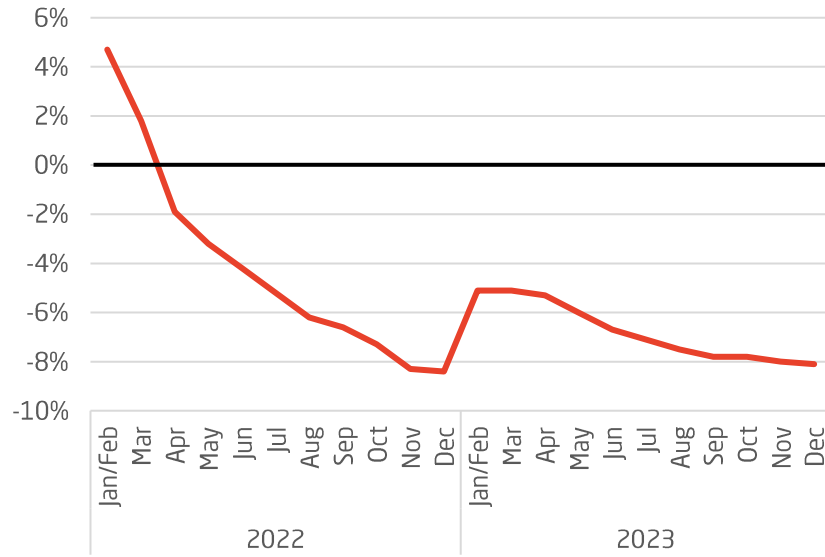
## BIP Wachstum, Zuwachs in Mrd CYN (lhs) und real (rhs in %)



Quelle: NBS

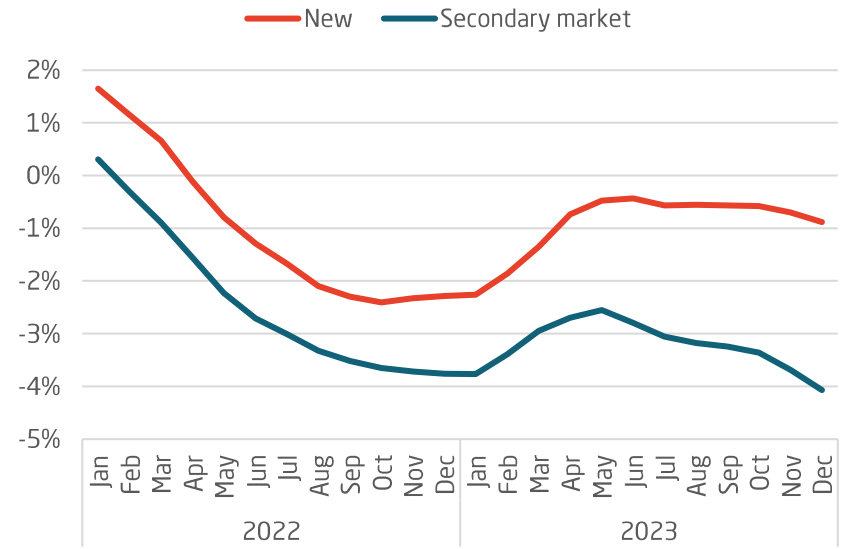
# Ausstehende Stabilisierung: Immobiliensektor drückt das Wachstum

## Investitionen in Immobilien, ytd yoy



Quelle: NBS

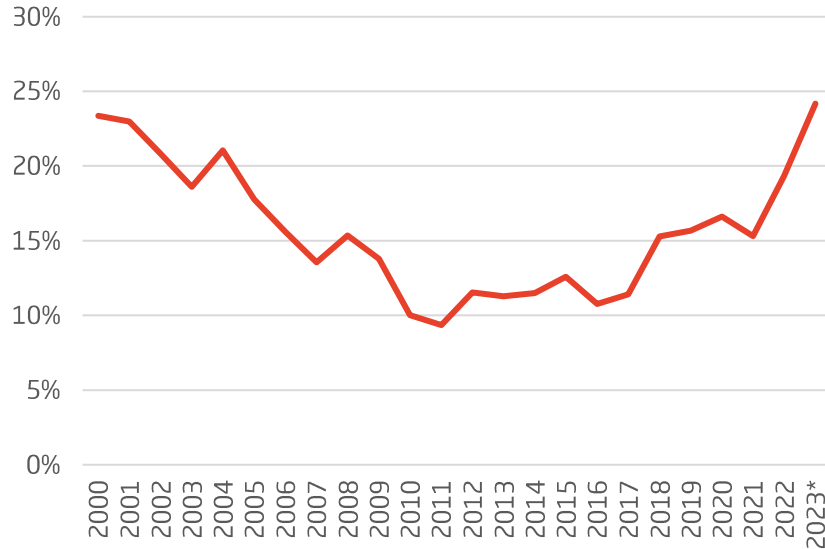
## Immobilienpreise, yoy



Quelle: NBS

# Auch die Industrie bekommt mehr Gegenwind

- Anteil der defizitären Industrieunternehmen



Quelle: NBS / MERICS / Note: 2023 until Nov only

- Einkaufsmanagerindex für das Verarbeitende Gewerbe, Teilindizes für Auftragseingänge

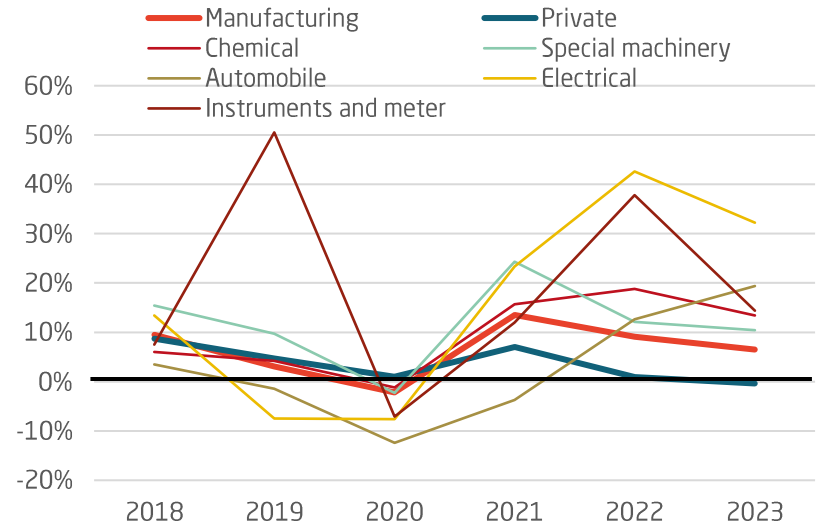


Quelle: NBS

# Strategische Neuausrichtung der Wirtschaft

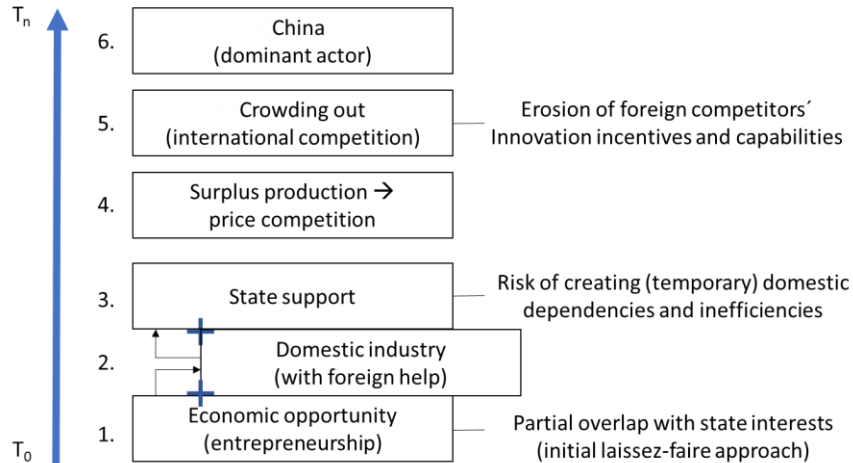
- Die KP priorisiert die Erreichung nationaler strategischer Ziele um globaler Technologieführer zu werden....
- ....und erwartet, dass Unternehmen dem folgen
- Klare Unterscheidung zwischen strategischen und nicht-strategischen Geschäftsfeldern
  - **Strategisch:** Industrie (insbesondere *Made in China 2025*) und Forschung
  - **Nicht-strategisch:** Consumer-Internet oder Immobilien
- Die Prioritäten sind klar: der Fokus liegt auf Innovation and Autarkie
- Chinesische Unternehmen reagieren:
  - Massiver Ausbau und Modernisierung der Produktion
  - Bestreben in der Wertschöpfungskette auf zusteigen
  - Globale Expansion

## Anlageinvestitionen des privaten Sektors, ytd yoy



Quelle: NBS

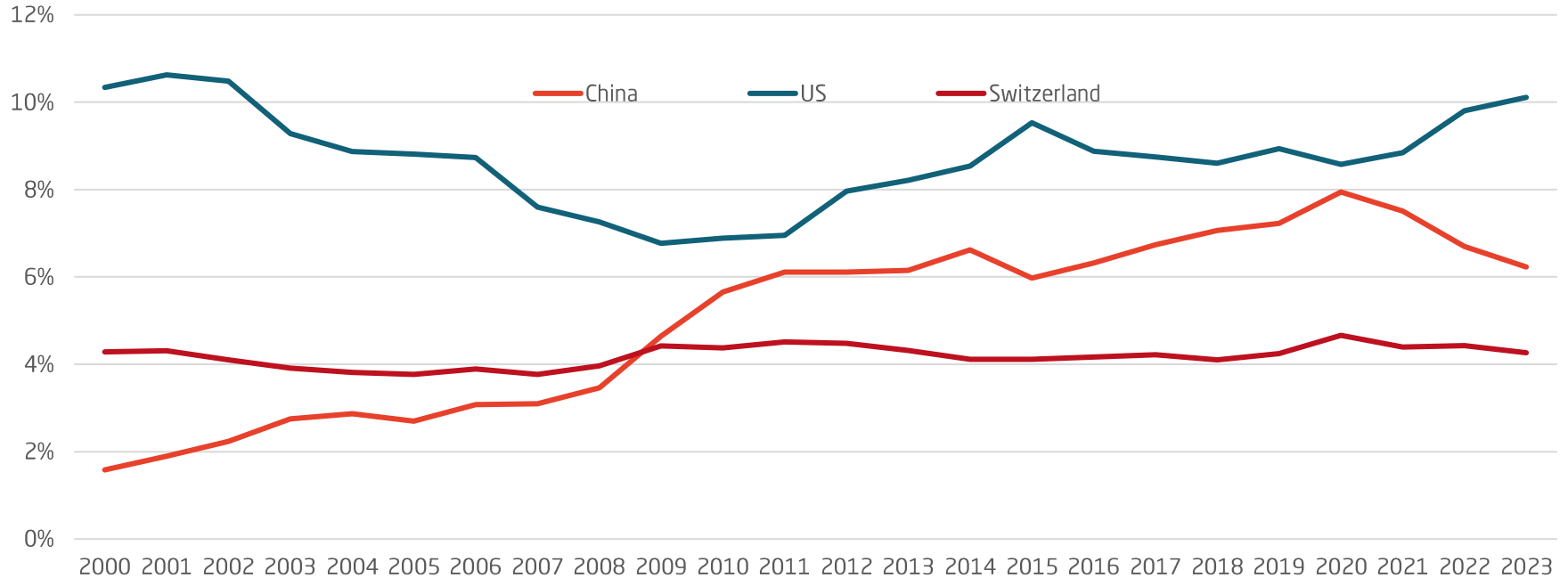
# China optimiert die Umsetzung der Industriepolitik



- Schwerpunkte sind Innovation, neue Technologien und Digitalisierung- und Nationalstolz
- Gesteuerte Marktmechanismen spielen eine entscheidende Rolle bei der Effizienzsteigerung in strategischen Sektoren
- Verbesserung der Kapitalallokation durch Anpassungen des Finanzsystems
- Fokus auf querschnittsübergreifende Politiken wie intelligente Fertigung, Digitalisierung, KI und Standards
- Explizierte Priorisierung der herstellenden Industrie und Förderung der Etablierung von "Hidden Champions"

# Mehr Autarkie senkt die Aussichten für Exporte nach China

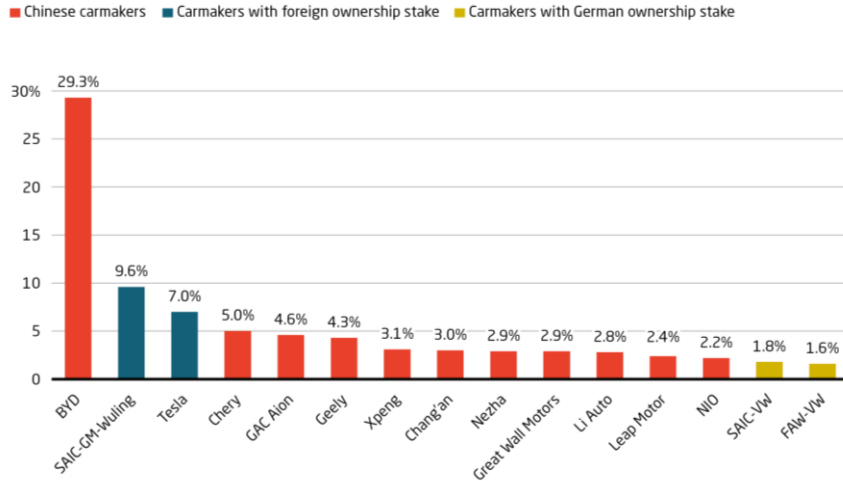
Anteil deutscher Exporte nach Zielland, EUR Basis



Quelle: Destatis

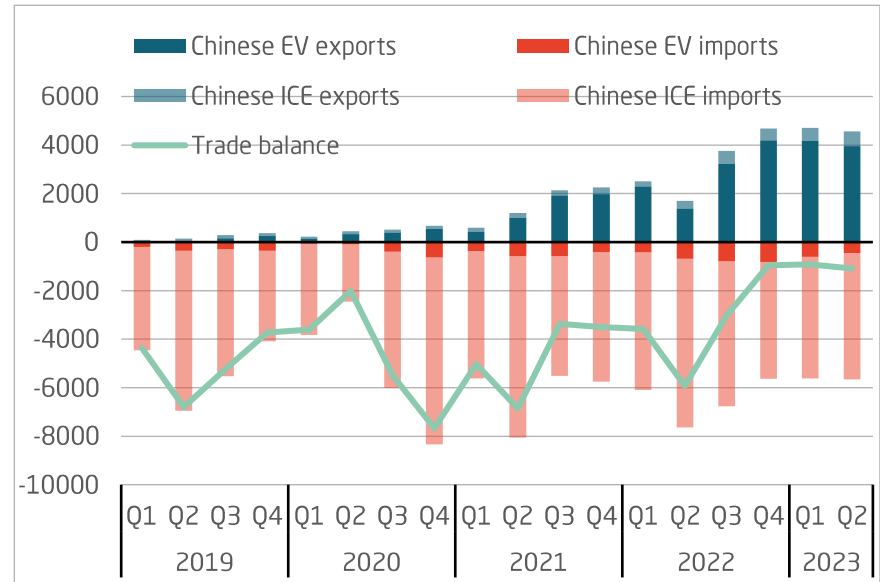
# Das Blatt wendet sich: Die Automobilbranche wird auf den Kopf gestellt

- Marktanteil von Elektrofahrzeugen in China nach Marken (Jan.-Aug. 2022)



Quelle: CPCA Note: EV includes BEV, PHEV and FCEV.

- Automobilhandel zwischen China und der EU in Mio. EUR

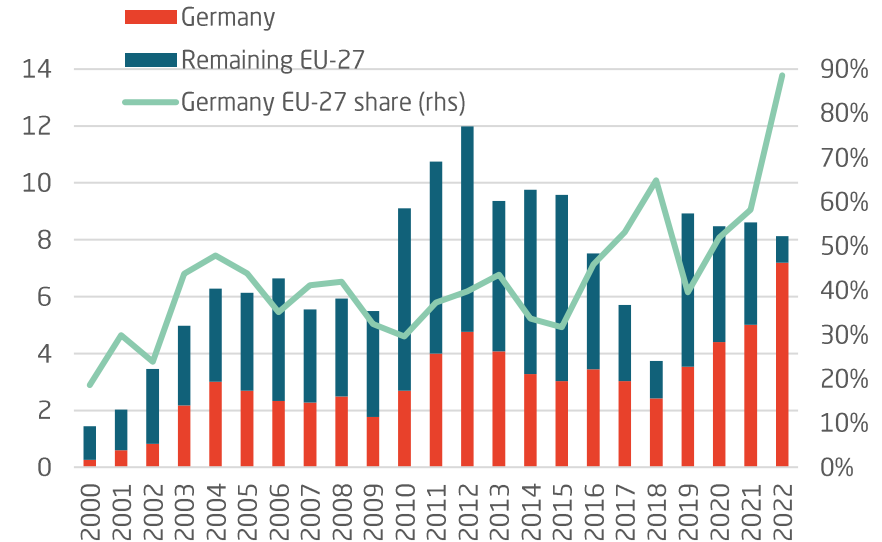


Quelle: GAC/MERICs

# De-risking? Europäische Unternehmen tun sich schwer, sich anzupassen

- Europa als "Schlachtfeld" - China versucht, die EU so neutral wie möglich zu halten:
  - Wichtig für den Zugang zu Technologie und Märkten
  - Deutschland spielt eine Schlüsselrolle in der chinesischen Öffentlichkeitsarbeit
- China setzt auf die bewährte Taktik:
  - Roter Teppich für wichtige Branchen und Unternehmen
  - Deutsche Unternehmen sind von Repressalien weitgehend verschont geblieben und haben sich auf dem chinesischen Markt relativ gut behauptet
- Unternehmen müssen sich auf schnell ändernde geopolitische Risiken und Wachstumsaussichten einstellen:
  - Die Sicherung von Lieferketten kann von der Lokalisierung in China bis hin zur Diversifizierung bedeuten
  - Schnell verändernde Geschäftsaussichten in China und zunehmender Wettbewerb auf Drittmärkten

## EU FDI in China in billion EUR, multi-year method



Quelle: Rhodium Group / MERICS



# Schlüsselpunkte

Schwache Wirtschaft, aber keine Krise

- Das schwache Wirtschaftswachstum ist Teil einer strategischen Anpassung
- Der Fokus liegt auf Stabilisierung und nicht auf Stimulus des Wachstums wegen
- Wachstumserwartungen müssen angepasst werden

Stärkung der Industrie und Technologie sind der Kern

- Chinas neues Wachstumsmodell priorisiert Industrie sowie Forschung und Entwicklung
- Aufbau und Stärkung der industriellen Basis wird sich fortsetzen
- Ausländische Unternehmen werden in China und global mit mehr chinesischem Wettbewerb konfrontiert sein

Priorität für autonome und sichere Lieferketten

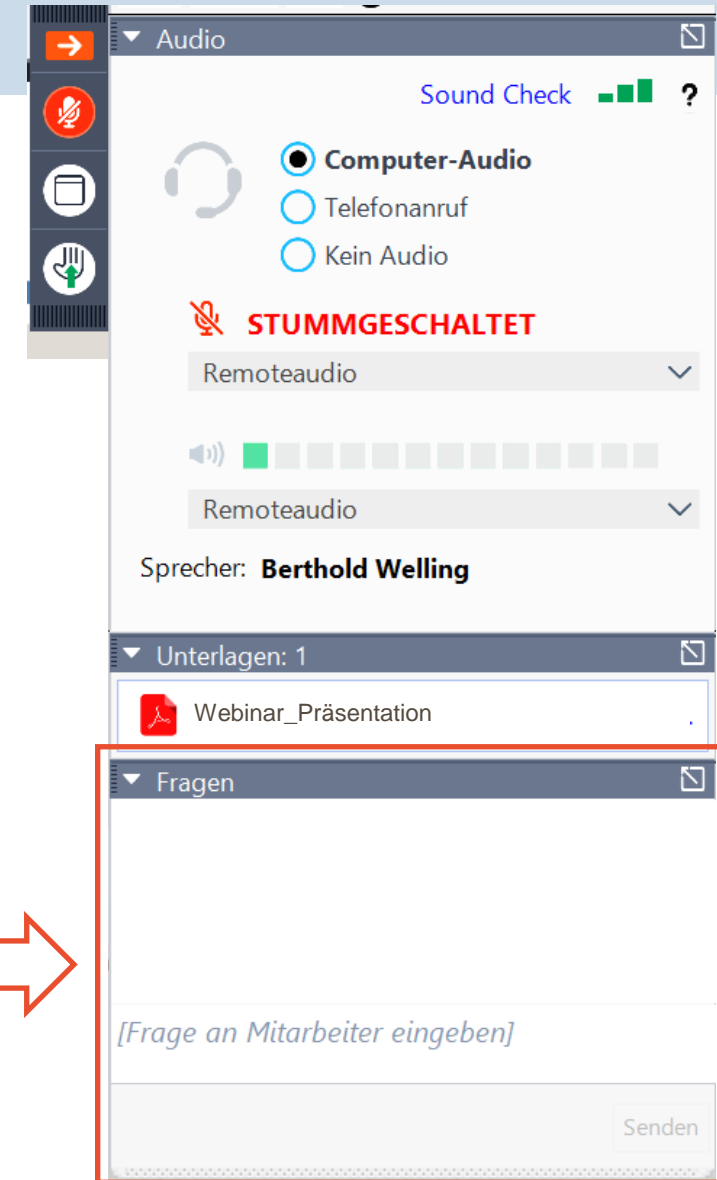
- Chinas eigene De-Risking-Strategie erschwert die Geschäftsaussichten ausländischer Unternehmen
- Das sich verändernde Marktumfeld erfordert strategische Anpassungen
- Betonung der Autarkie erhöht den Lokalisierungsdruck für ausländische Unternehmen

# Fragen und Antworten

- Welche Fragen oder Anmerkungen haben Sie?
- Bitte nutzen Sie das Fragenfeld in der Menüleiste von GoTo-Webinar.
- Möchten Sie Ihre Frage an einen bestimmten Referenten richten, geben Sie bitte den Namen an.



© pixabay.com



The screenshot displays the GoTo-Webinar interface with three main panels:

- Audio:** Shows 'Computer-Audio' selected, 'STUMMGESCHALTET' (muted) status, and a speaker name 'Berthold Welling'.
- Unterlagen: 1:** Lists a document titled 'Webinar\_Präsentation'.
- Fragen:** A text input field with the placeholder text '[Frage an Mitarbeiter eingeben]' and a 'Senden' button.

Weiterführende Informationen auf VCI-Online: [www.vci.de](http://www.vci.de)



© Petrus Bodenstaff/fotolia.com



© Andrey Popov/stock.adobe.com



© sabthai/stock.adobe.com

## Konjunkturberichte

<https://bit.ly/vci-konjunktur-Berichte>

## Ergebnisse der VCI-Mitgliederumfragen zur wirtschaftlichen Lage

[https://bit.ly/Umfrage\\_WirtschaftlicheLage](https://bit.ly/Umfrage_WirtschaftlicheLage)

## VCI-Expertenticker | Wirtschafts- und Marktanalysen

Wirtschaftsinformationen zur Branche aus erster Hand

[https://bit.ly/Expertenticker\\_Wirtschaft](https://bit.ly/Expertenticker_Wirtschaft)



## Rechtliche Hinweise:

- ◆ Alle hier zur Verfügung gestellten Informationen wurden nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt. Eine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen wird nicht übernommen.
- ◆ Der Verband der Chemischen Industrie e.V. (VCI) haftet nicht für Schäden, die durch die Nutzung der zur Verfügung gestellten Informationen entstehen. Dies gilt nicht, soweit diese vom VCI vorsätzlich oder grob fahrlässig verursacht wurden.