



DATEN UND FAKTEN

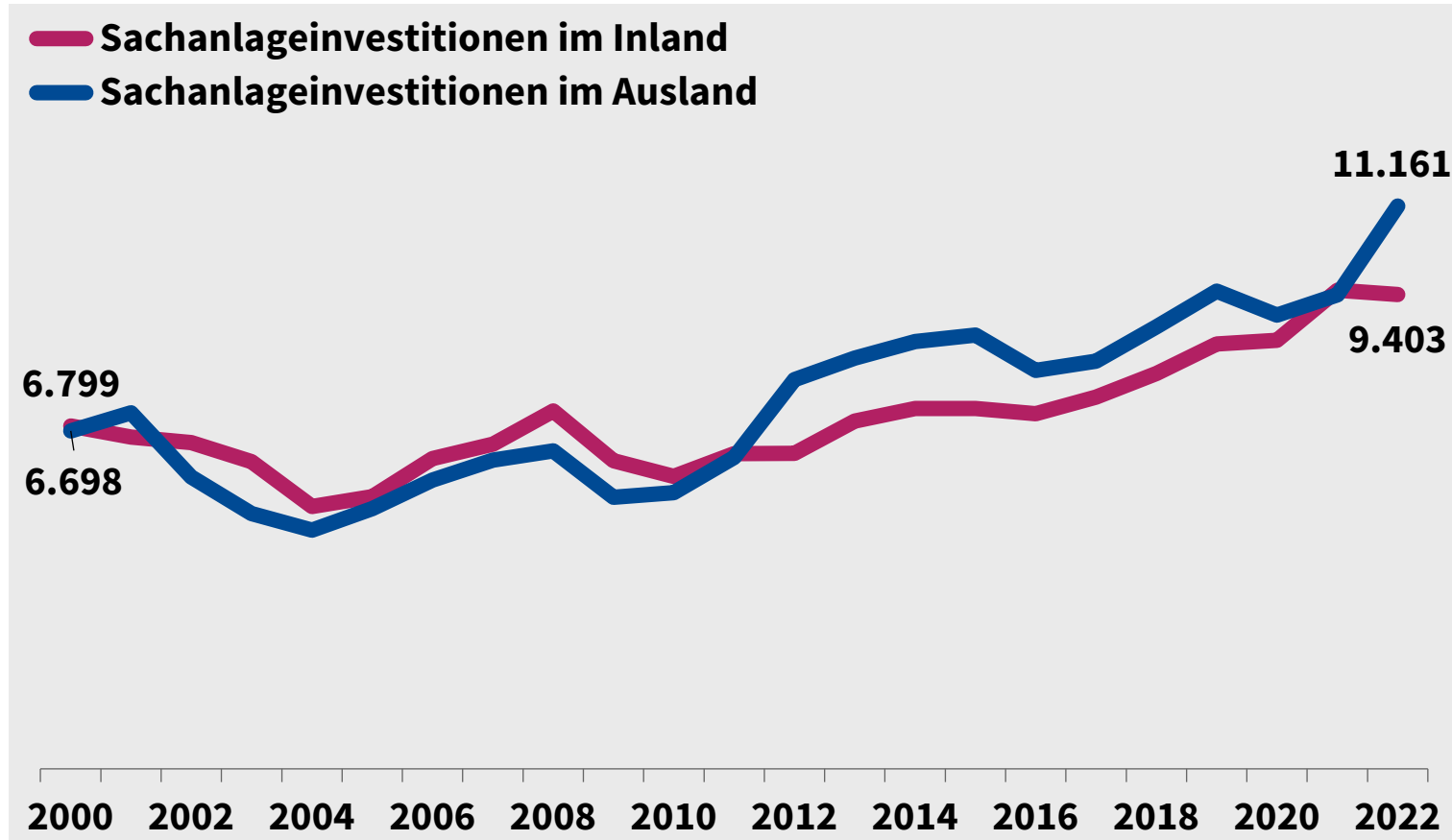
Investitionen im Fokus

Stand: Dezember 2023

Investitionen steigen seit 2010 dynamisch – zuletzt Investitionszurückhaltung in D

Sachanlageinvestitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie im In- und Ausland

2000-2022, in Mio. Euro



Quellen: Destatis, VCI

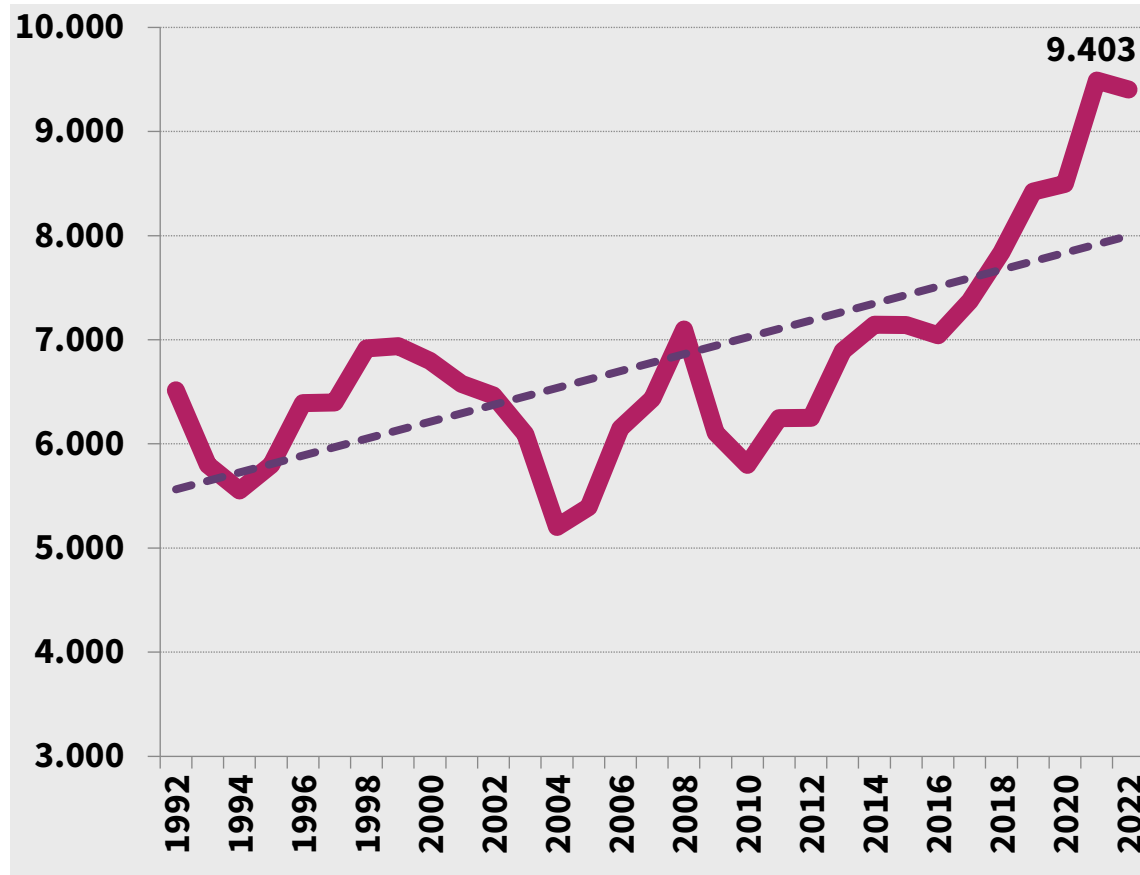
2022: Schätzung VCI

- Die Investitionen zeigen im Trend aufwärts - sowohl im Inland als auch im Ausland. Wachstum seit 2010:
 - Inland 4,5 %
 - Ausland 6,7 %
- Investitionszurückhaltung am aktuellen Rand: schwierige Ertragslage und Standortprobleme
- Gefahr: Werden Standortprobleme nicht gelöst, droht dauerhafte Investitionsschwäche im Inland.

Investitionen der Branche im Inland

Investitionen im Inland liegen über langfristigem Trend

Sachanlageninvestitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie im Inland in Mio. Euro und Trend

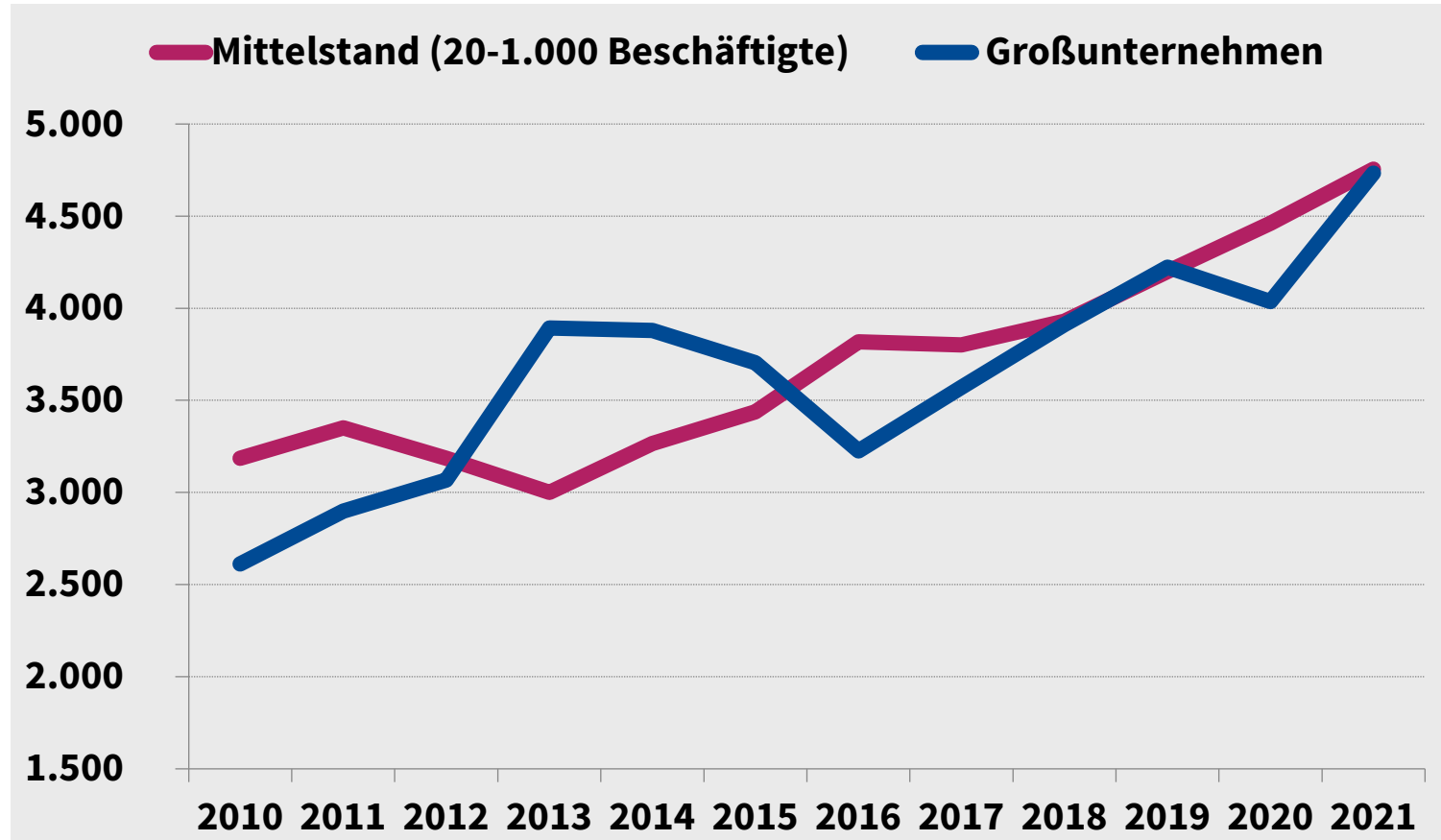


Quellen: Destatis, VCI

- Trendwende bei den Investitionen: Seit 2010 steigen die Investitionen im Inland kräftig.
- Die Transformation erfordert Investitionen: Laut „Roadmap Chemie 2050“ sind bis 2050 zusätzliche Investitionen in Höhe von über 60 Mrd. Euro nötig.
- Aktuelle Krise führt aber wieder zu Investitionszurückhaltung.

Mittelstand: Investitionen steigen

Sachanlageinvestitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie
im Inland nach Größenklassen, in Mio. Euro



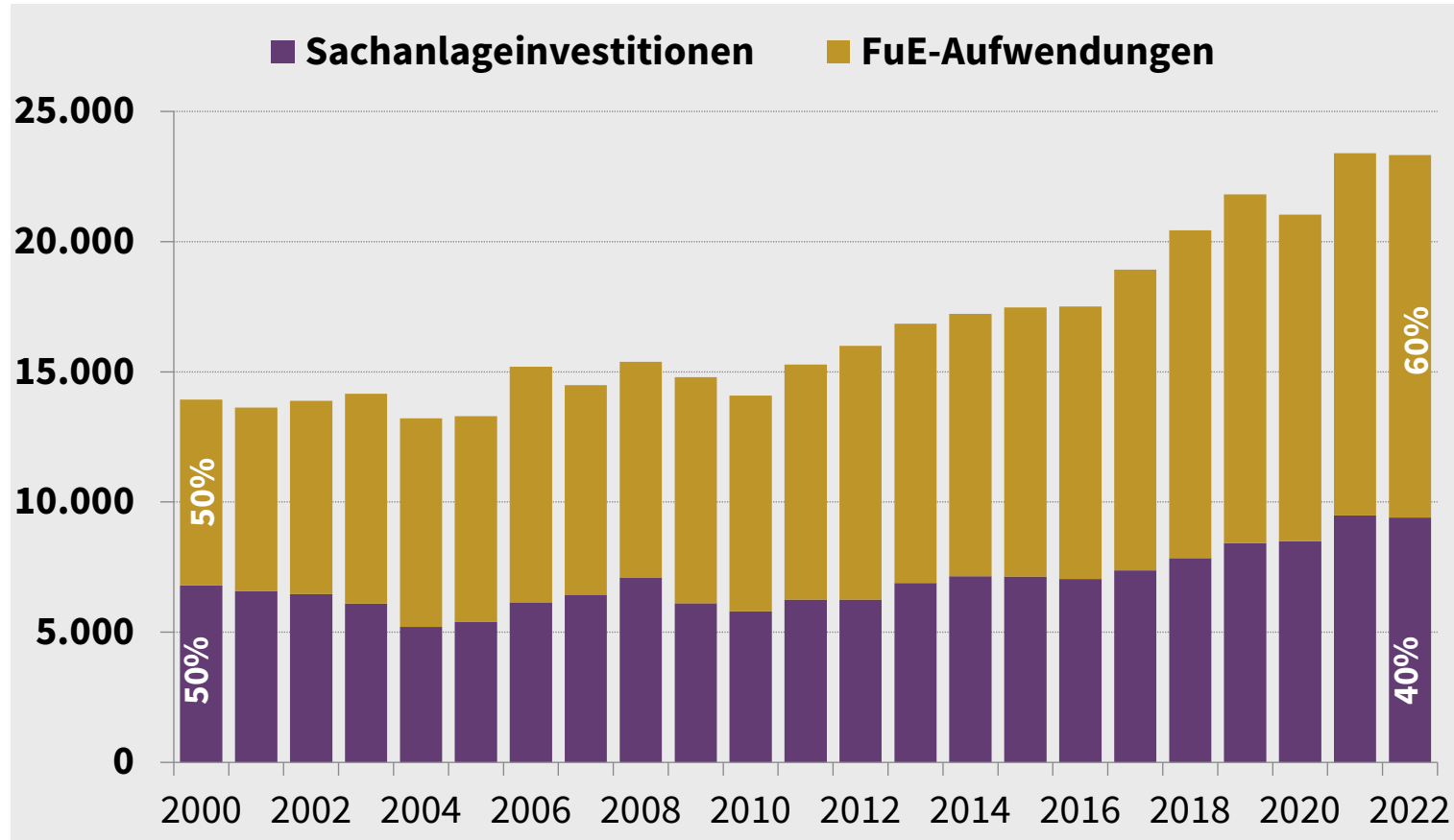
Quellen: Destatis, VCI

Neue Mittelstandsdefinition des VCI

- Die Investitionen der Branche steigen im Trend – sowohl im Mittelstand als auch bei großen Unternehmen.
- Rund die Hälfte der Investitionen entfallen in der Branche auf den Mittelstand.
- Allerdings leidet der Mittelstand häufiger unter den Investitionshemmnissen durch Regulierungen und langsame Genehmigungsverfahren.

Investitionen: FuE-Aufwendungen gewinnen an Gewicht

FuE-Aufwendungen und Sachanlageinvestitionen Chemie/Pharma in Mio. Euro

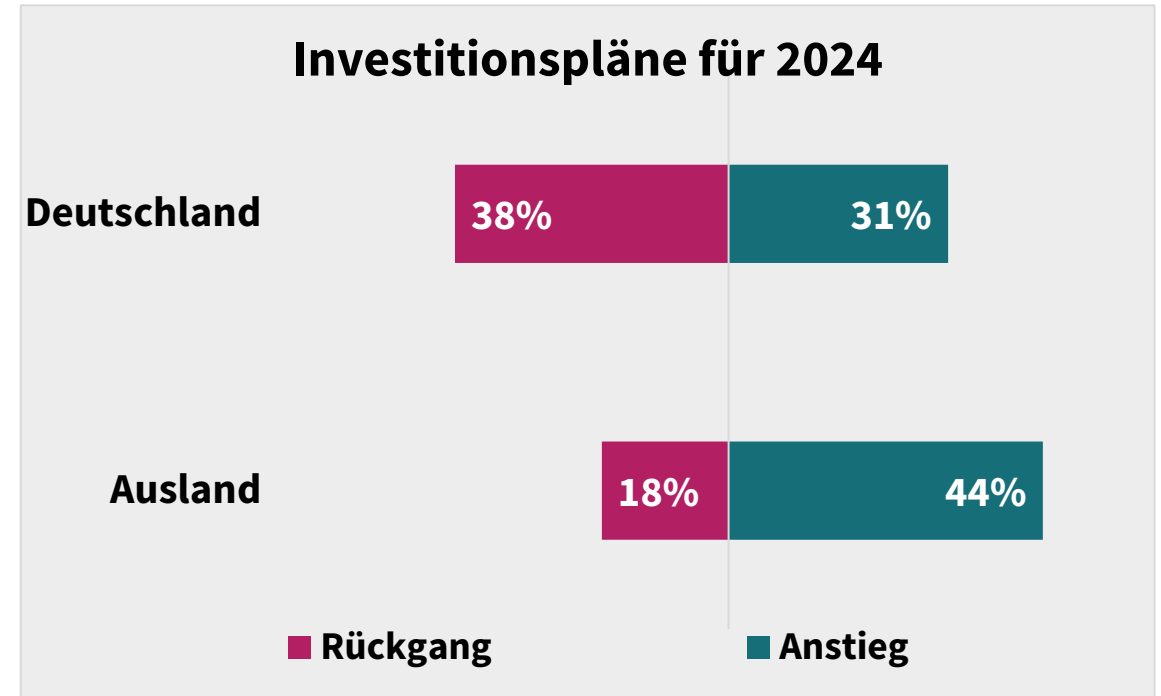
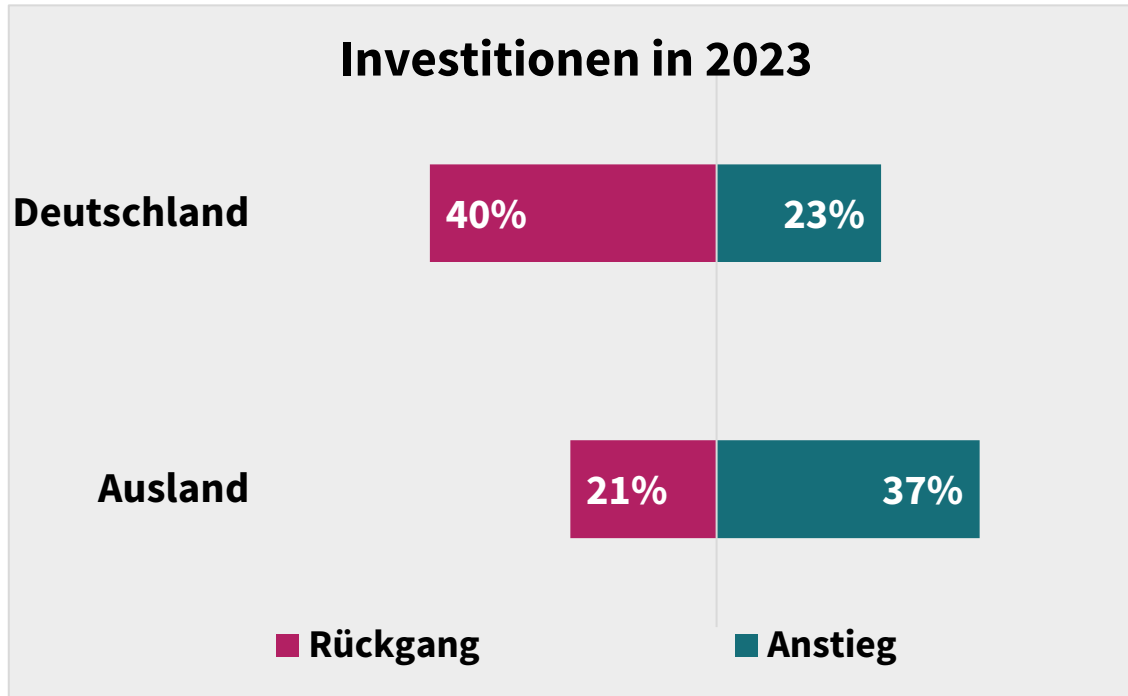


Quelle: Destatis, Stifterverband, VCI

- Die digitale Transformation, die Erfordernisse der Circular Economy, die Anforderungen unserer Kunden, die Forderung nach Treibhausgasneutralität – all dies setzt Investitionen sowohl in Sachanlagen als auch in Forschung und Entwicklung voraus.
- Der Anteil der FuE-Aufwendungen an den Zukunftsinvestitionen steigt.

Investitionen in Deutschland verhaltener als im Ausland – auch für nächstes Jahr

Anteil der Unternehmen mit Investitionen in Deutschland bzw. im Ausland



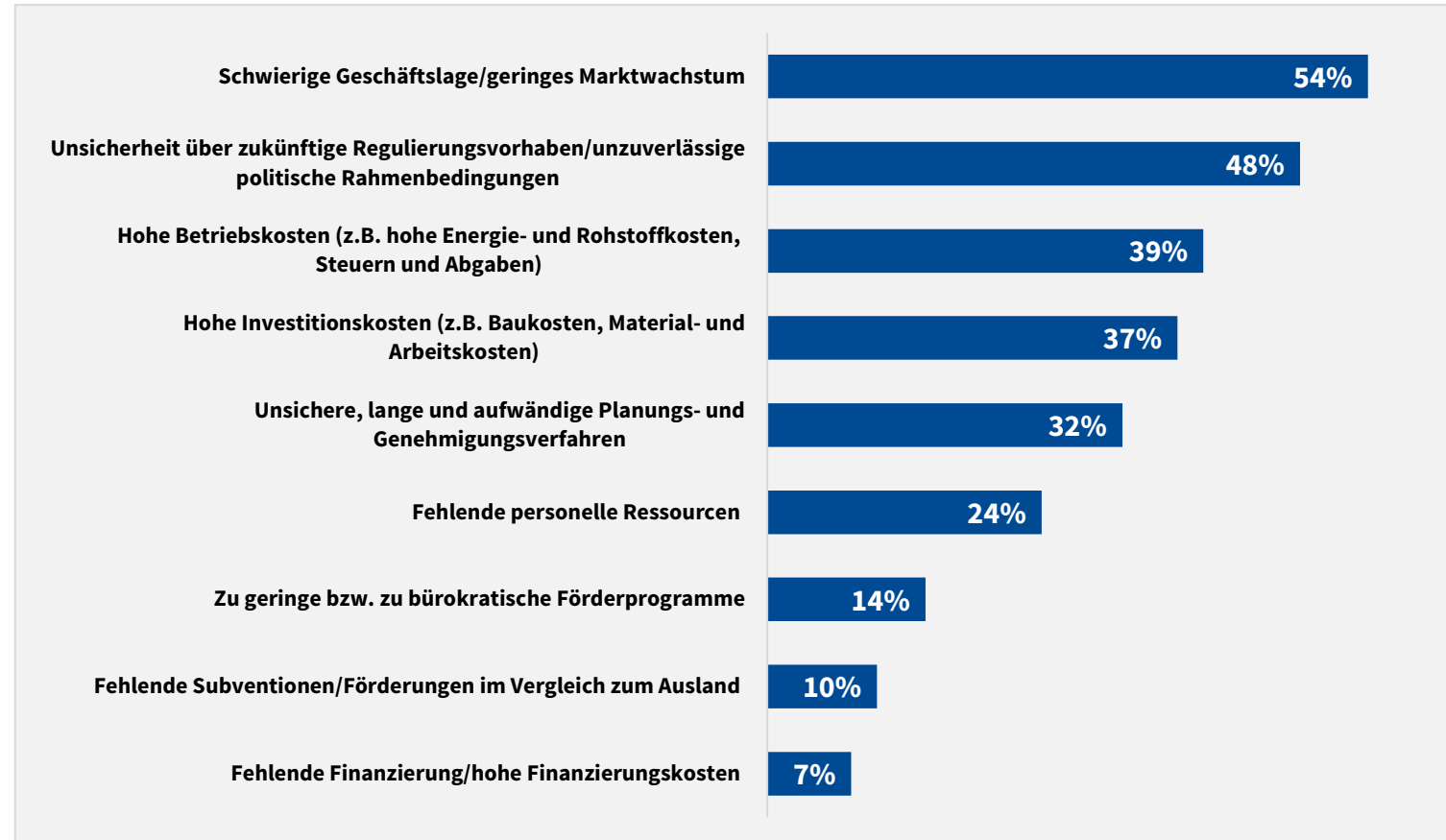
Die schlechten Standortbedingungen bremsen Investitionen am Standort Deutschland. Die Pläne für Investitionen vor Ort fallen schlechter aus als die Pläne im Ausland.

Quelle: VCI-Mitgliederumfrage, November 2023

Investitionshemmnis Nr. 1: Schwierige Geschäftslage und Marktwachstum

Ranking der wichtigsten Investitionshemmnisse

Welches sind die 3 wichtigsten Hemmnisse für Investitionen? Anteile der Unternehmen in Prozent



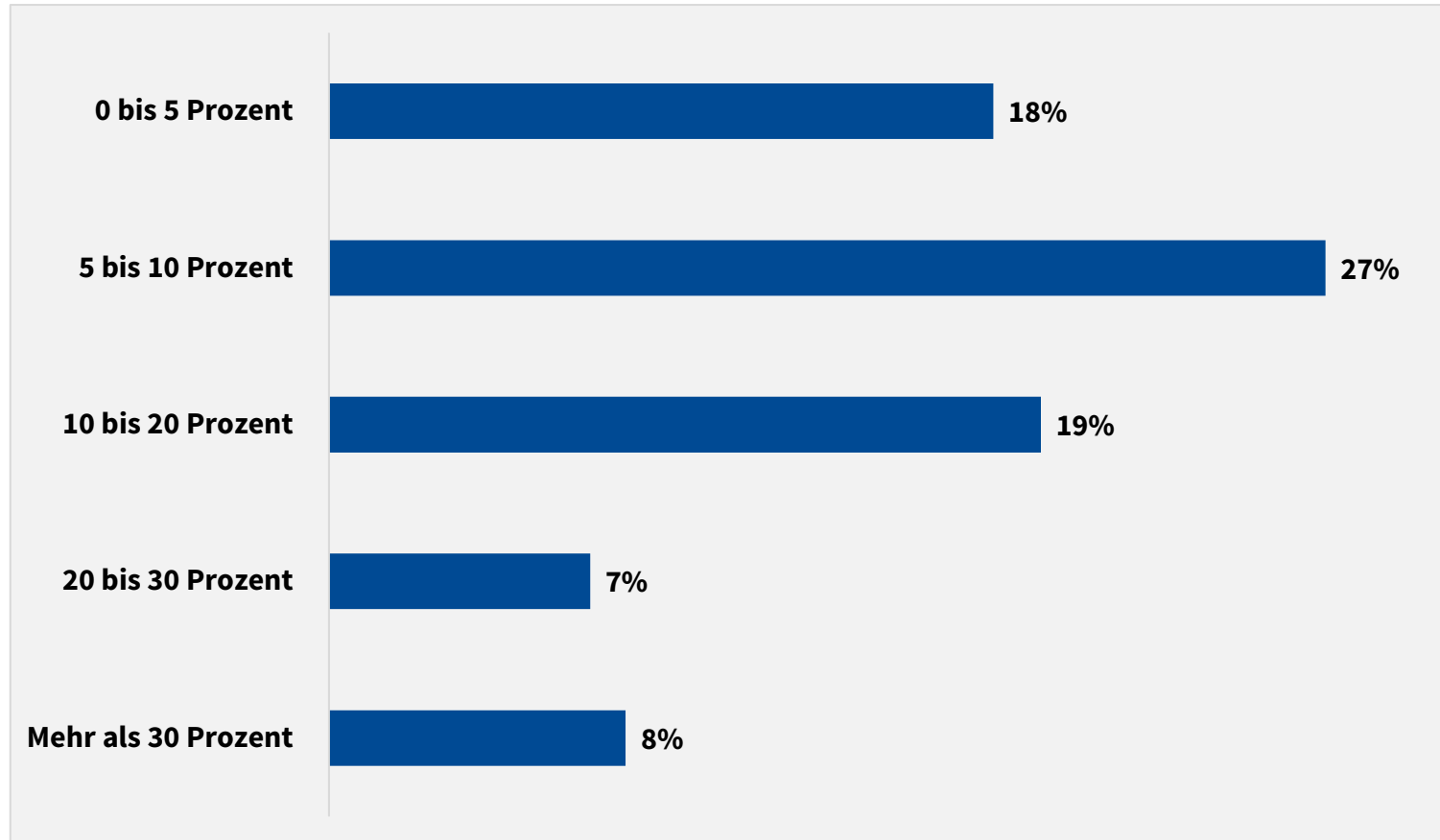
- Die Wachstumsschwäche wirkt sich unmittelbar auf die Investitionsentscheidungen der Unternehmen aus.
- Unsicherheit über Regulierungen, hohe Kosten am Standort Deutschland lange Genehmigungsverfahren sind weitere wichtige Investitionsbremsen.

Quelle: VCI-Mitgliederumfrage, November 2023

Unternehmen investieren in die ökologische und digitale Transformation

Anteil der Investitionen, der in die ökologische bzw. digitale Transformation fließt

Grobe Abschätzung der Unternehmen, Anteile der Unternehmen in Prozent

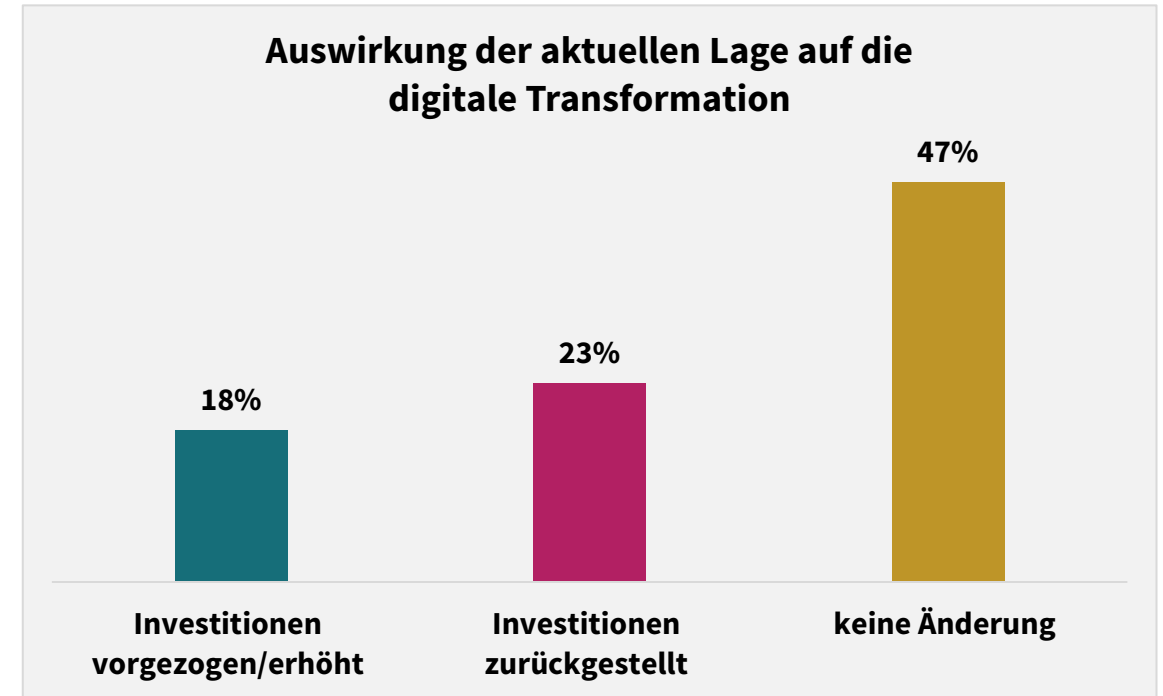
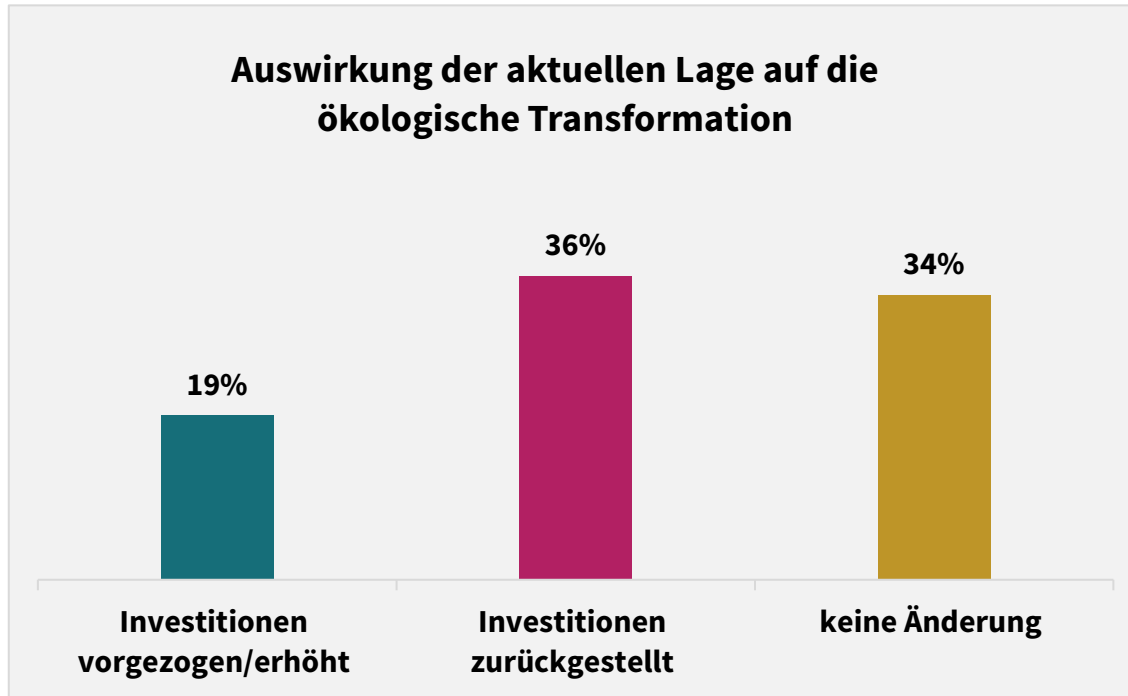


Quelle: VCI-Mitgliederumfrage, Juni 2023

- Ein Teil der Investitionen fließt bereits in die digitale und ökologische Transformation.
- In den nächsten Jahren sind für die Transformation aber noch erhebliche Investitionen notwendig.
- Die aktuelle Lage bremst aber gerade die Investitionen in die ökologische Transformation aus.

Schlechte Ertragslage und Probleme am Standort bremsen die ökologische Transformation

Anteil der antwortenden Unternehmen



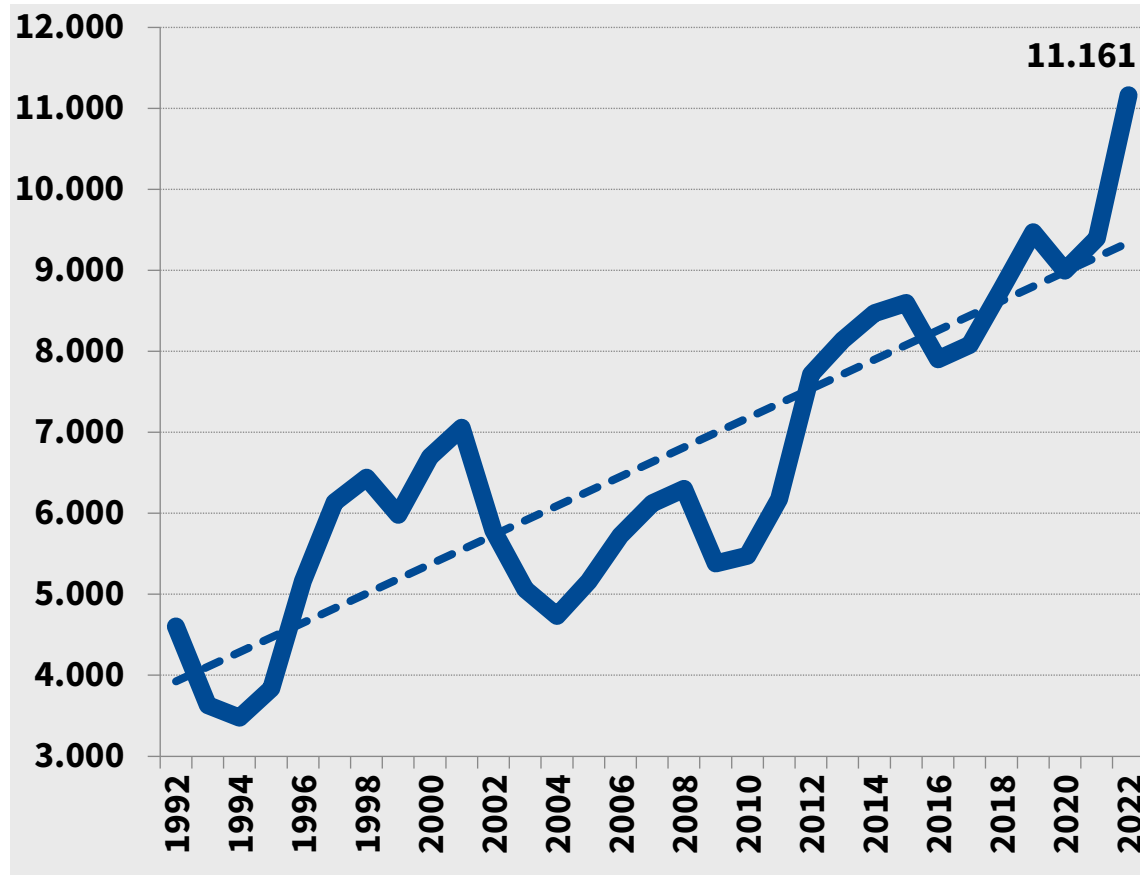
Die aktuelle Lage (schlechte Ertragslage und Probleme am Standort) bremsen insbesondere die Investitionen für die ökologische Transformation. Dagegen zeigen sich die Investitionen in die digitale Transformation von der Lage weit weniger beeinträchtigt.

Quelle: VCI-Mitgliederumfrage, Juni 2023

Auslands- investitionen der Branche

Auslandsinvestitionen steigen sehr dynamisch

Sachanlageninvestitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie im Ausland in Mio. Euro und Trend

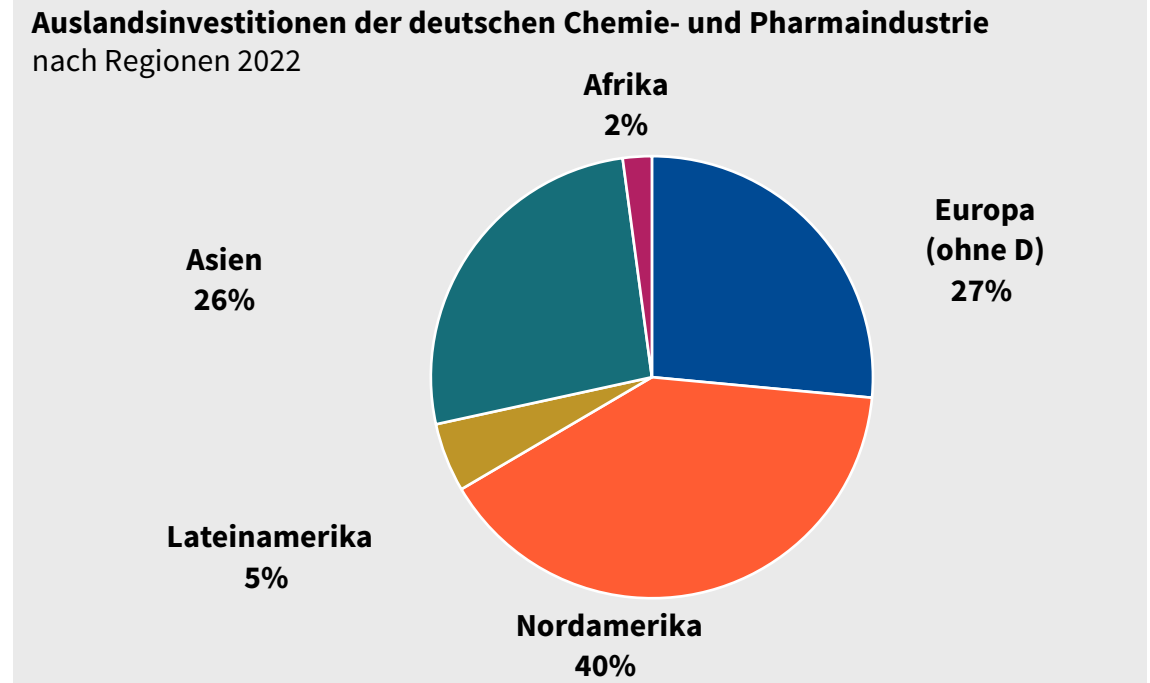
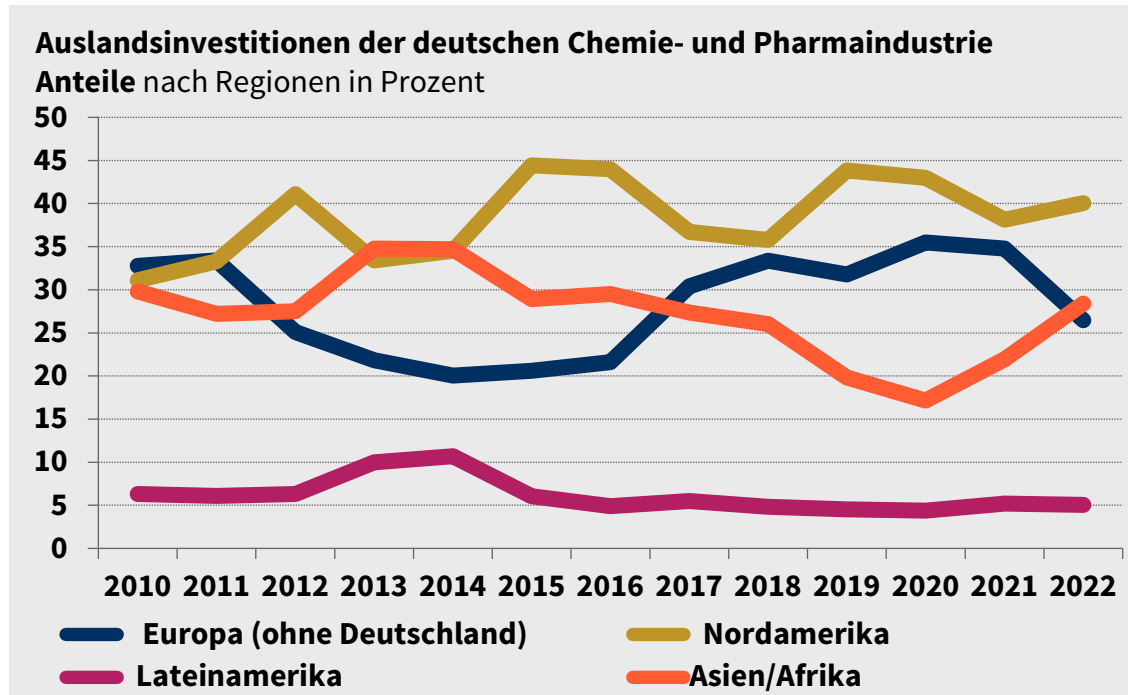


Quelle: VCI

- Die Dynamik bei den Auslandsinvestitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie ist hoch. Seit 2012 übersteigen die Auslandsinvestitionen auch die Investitionen im Inland. Gründe hierfür:

- Globalisierungsstrategie: Teilhabe am Marktwachstum
- Günstigere Rohstoffkosten im Ausland
- Investitionshemmnisse im Inland

Asien gewinnt deutlich Anteile hinzu – vor allem aufgrund von Investments in China



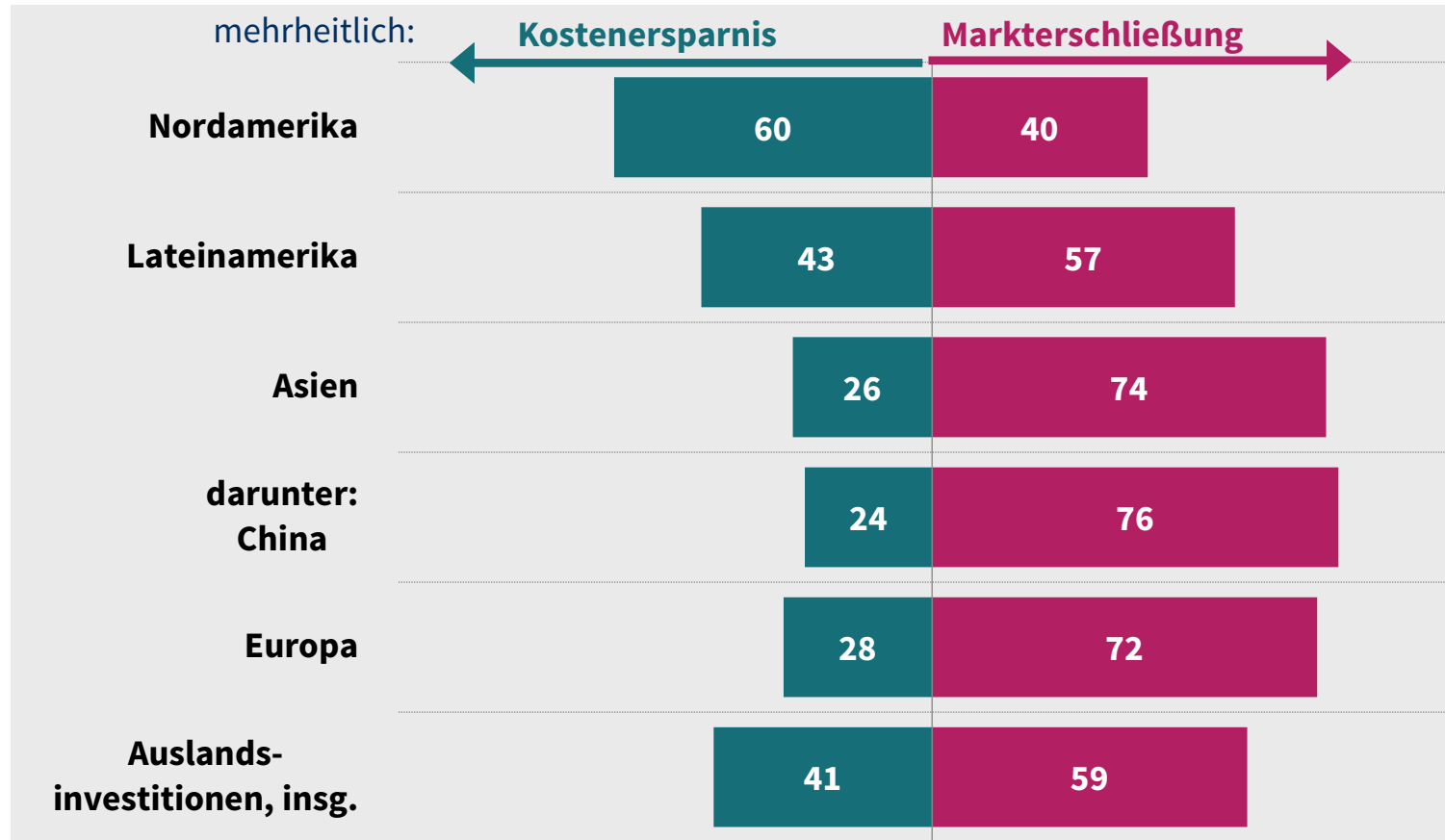
Nordamerika bleibt wichtigste Zielregion – Asien holt aber auf.

20 Prozent der Investitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie gingen zuletzt nach China.

Markterschließung ist wichtigstes Investitionsmotiv – aber nicht überall

Motive der Auslandsinvestitionen der dt. Chemie- und Pharmaindustrie

Angaben der befragten Unternehmen (gewichtet) in Prozent, 2022

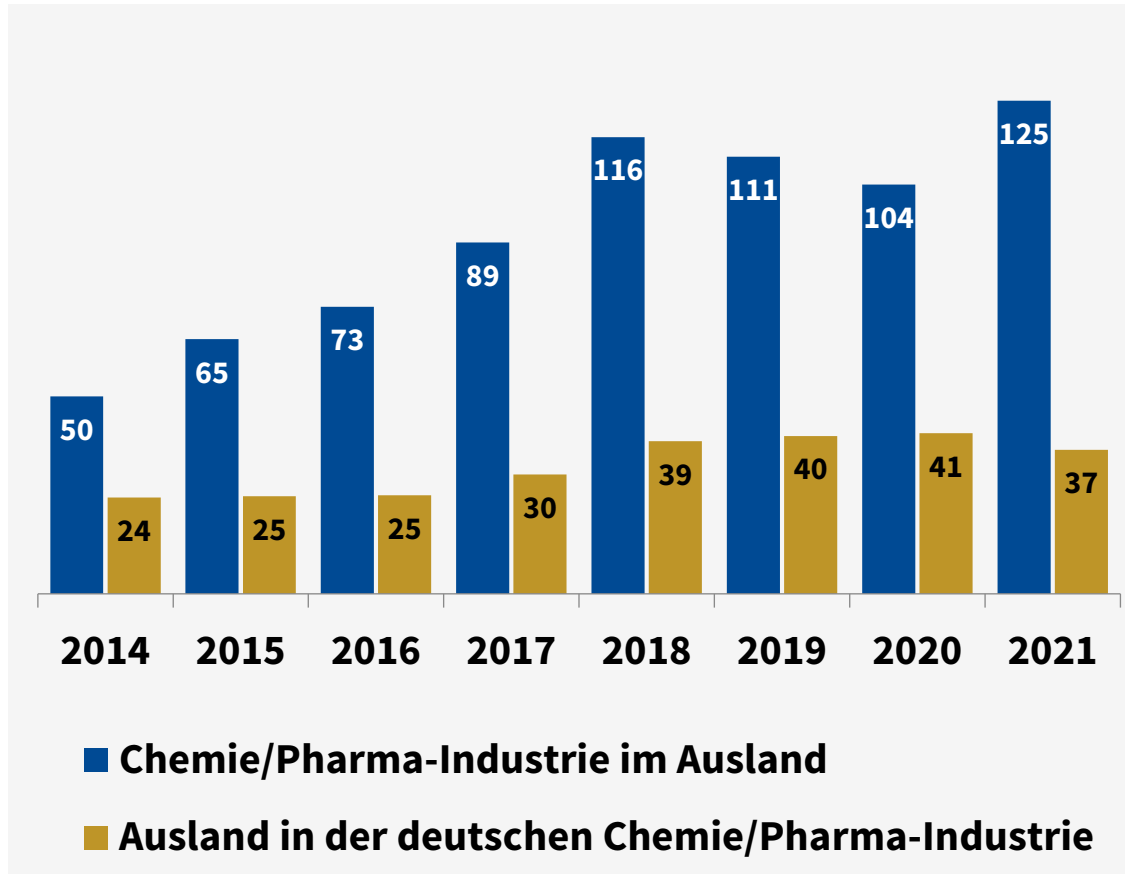


Quelle: VCI

- Markterschließung bleibt das wichtigste Motiv für Investitionen an Standorten im Ausland.
- Allerdings unterscheiden sich die Motive von Region zu Region.
- Durch günstige Rohstoffe in Südamerika und Energie in Nordamerika gewann das Motiv der Kostenersparnis an Bedeutung hinzu.

Hohes Engagement der deutschen Unternehmen im Ausland

Direktinvestitionsbestände Chemie/Pharma in Mrd. Euro

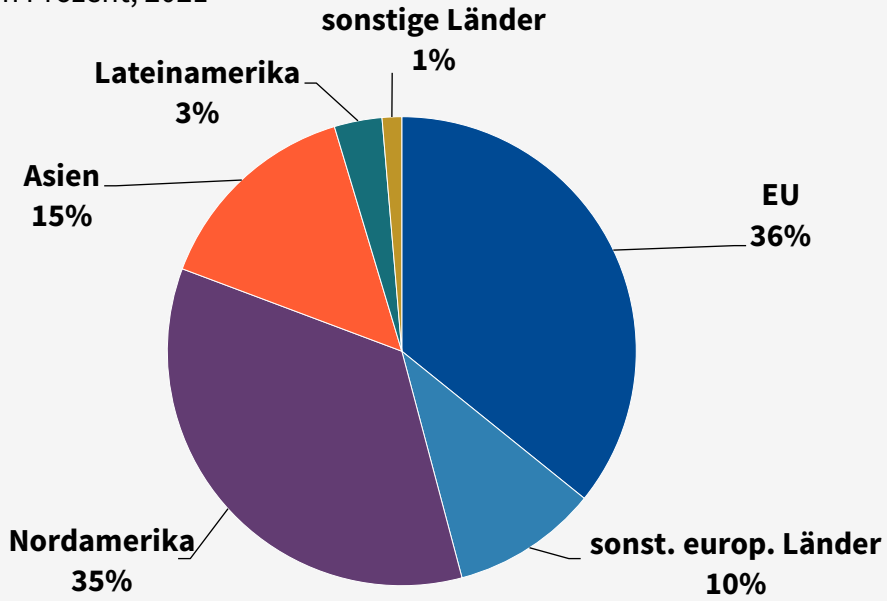


Quelle: Deutsche Bundesbank, VCI

- Deutsche Unternehmen investierten zuletzt wieder verstärkt im Ausland. Die Bestände erreichten 2021 einen neuen Höchststand.
- Kennzahlen der Tochterunternehmen im Ausland in 2021:
 - Rund 1.590 Unternehmen
 - 395.000 Beschäftigte
 - Ca. 233 Mrd. Euro Umsatz
- Deutschland ist zwar auch attraktiv für ausländische Investoren, aber die Zahlen fallen deutlich geringer aus und stagnierten in den letzten Jahren.

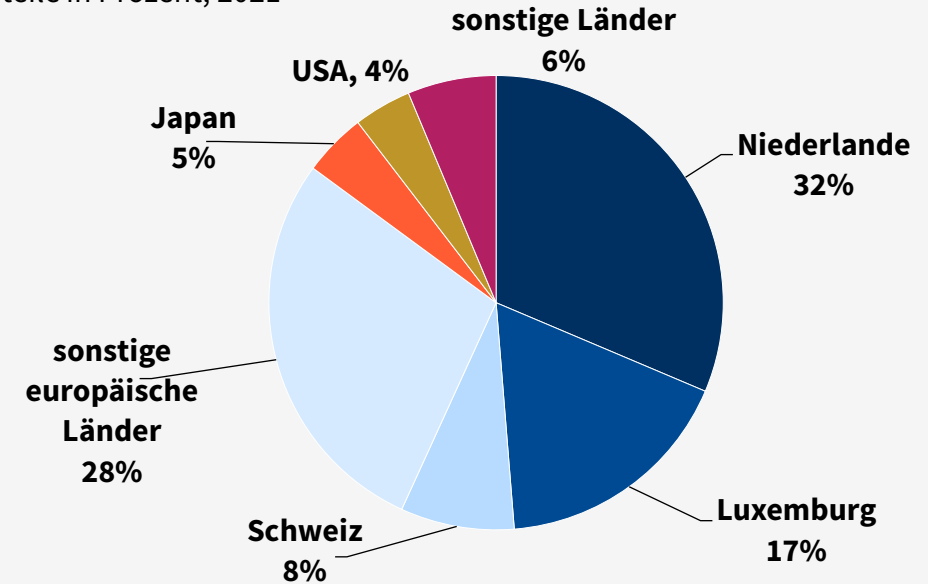
Europa ist Investitionsziel Nummer 1 – gefolgt von Nordamerika

FDI-Bestände der deutschen Chemie/Pharma-Industrie im Ausland
Anteile in Prozent, 2021



Quellen: Deutsche Bundesbank, VCI

FDI-Bestände des Auslands in der deutschen Chemie/Pharma
Anteile in Prozent, 2021



Europa war für deutsche Chemie- und Pharmaunternehmen 2021 das wichtigste Investitionsziel für Beteiligungen.

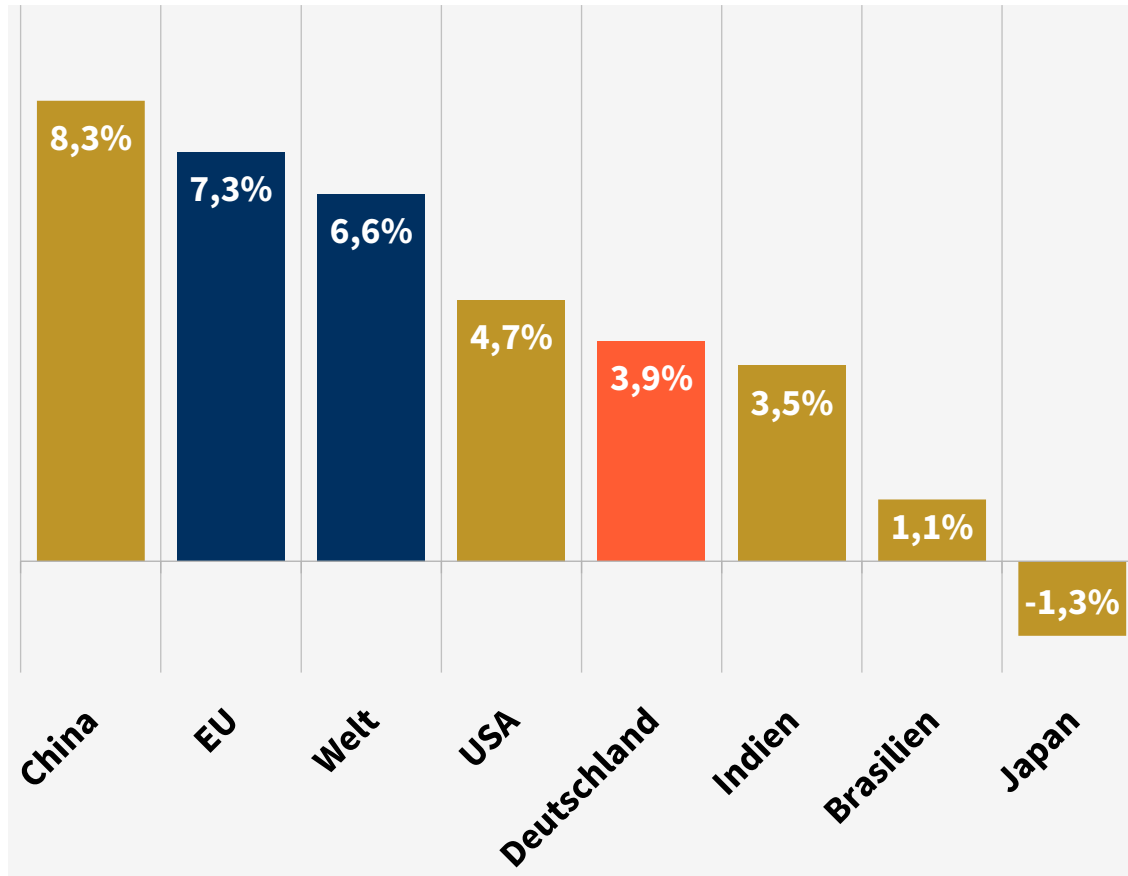
Investoren in die deutsche Chemie kommen hauptsächlich aus Europa.

| Globale Investitionen

Weltweite Sachanlageninvestitionen wachsen stark

Sachanlageinvestitionen Chemie/Pharma

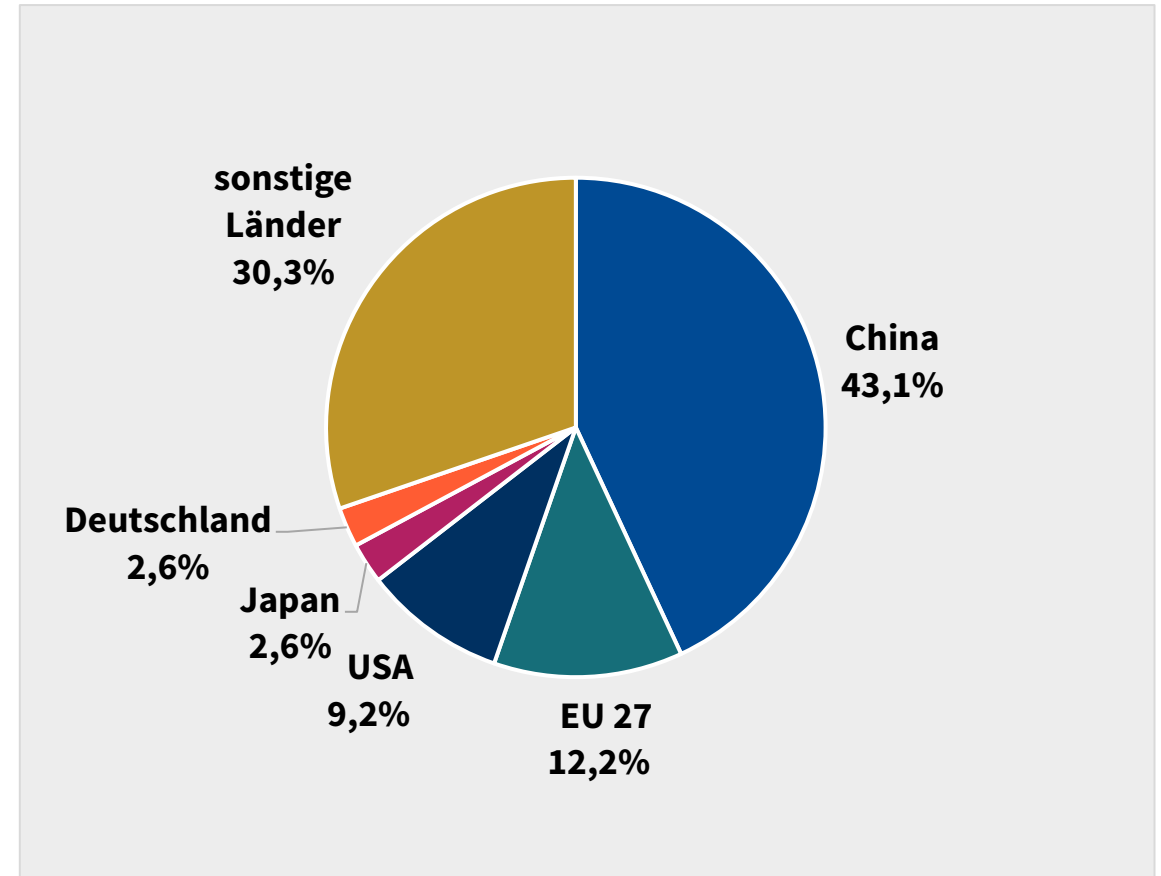
Durchschnittliche jährliche Wachstumsraten 2012-2022



Quelle: Chemdata International, VCI

Sachanlageinvestitionen Chemie/Pharma

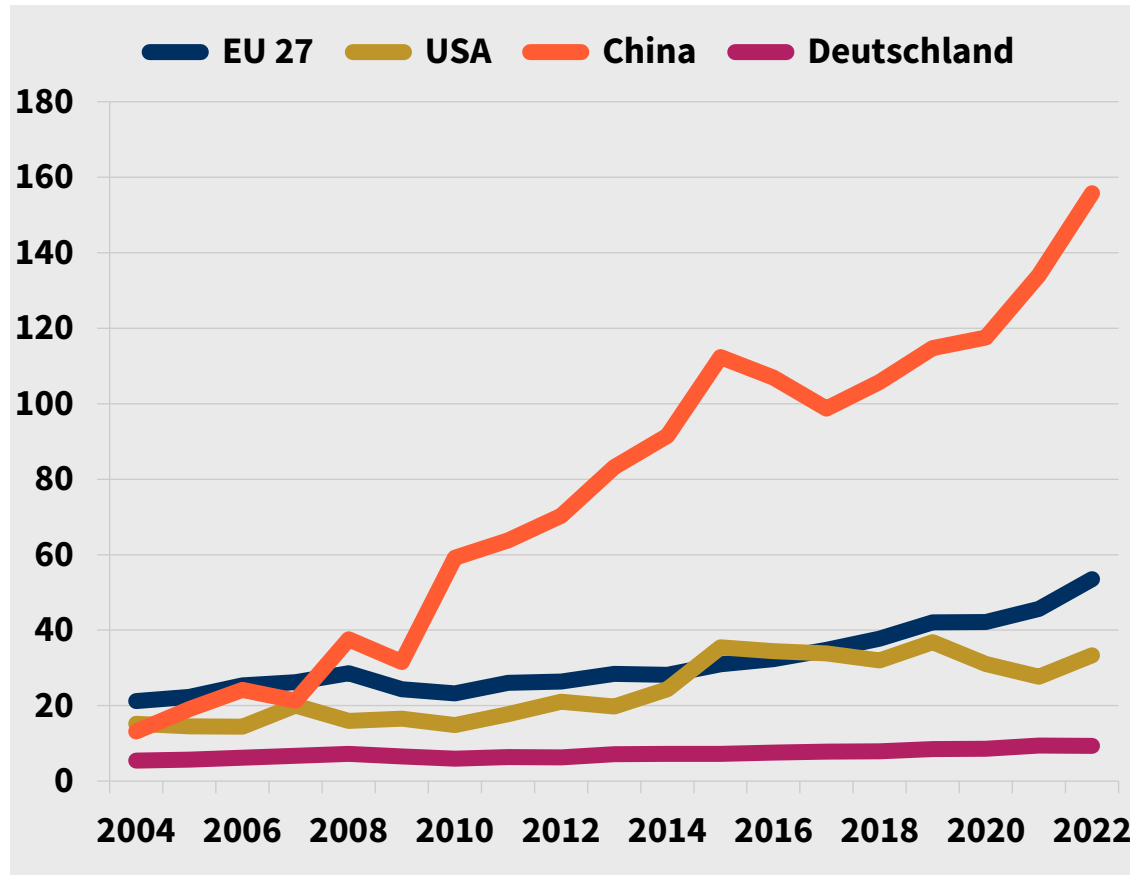
Anteil der Länder an den weltweiten Investitionen 2022



Kein Land investiert so viel wie China – USA profitierte von günstiger Energie

Sachanlageinvestitionen Chemie/Pharma

In Milliarden Euro



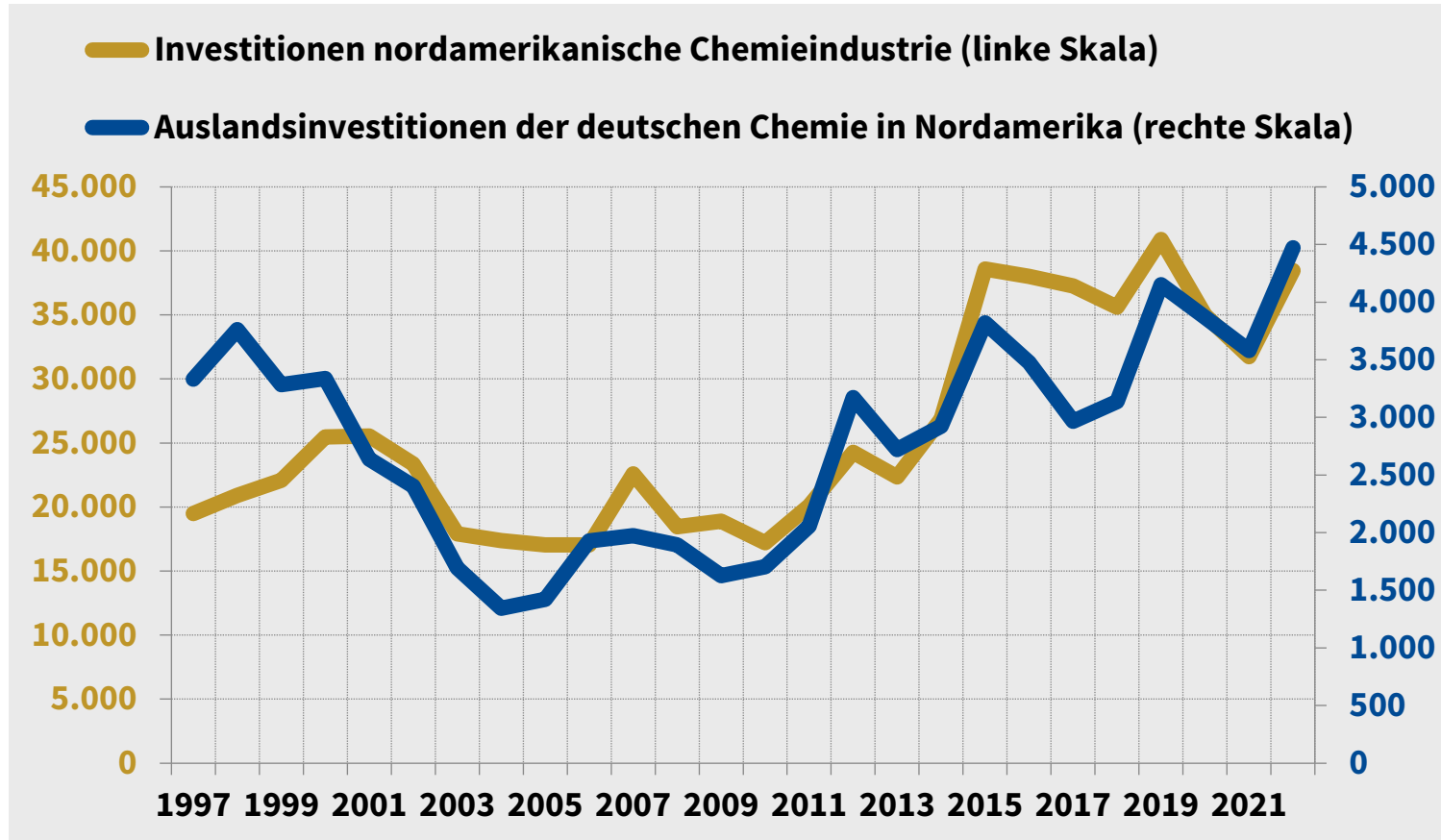
Quellen: Chemdata International, VCI

- Weltweit stiegen die Chemie- und Pharmainvestitionen dynamisch.
- Kein Land investierte dabei so viel in seine Anlagen wie China.
- Mit dem Schiefergasboom legten auch die Investitionen in Anlagen in den USA stark zu. Zuletzt nahm die Dynamik aber wieder ab.
- Der globale Investitionsboom wird sich zwar nicht fortsetzen. Die Transformationsprozesse werden aber noch Investitionen auslösen.

Investitionsboom in Nordamerika – auch deutsche Chemie investiert

Investitionen in Nordamerika

In Mio. Euro

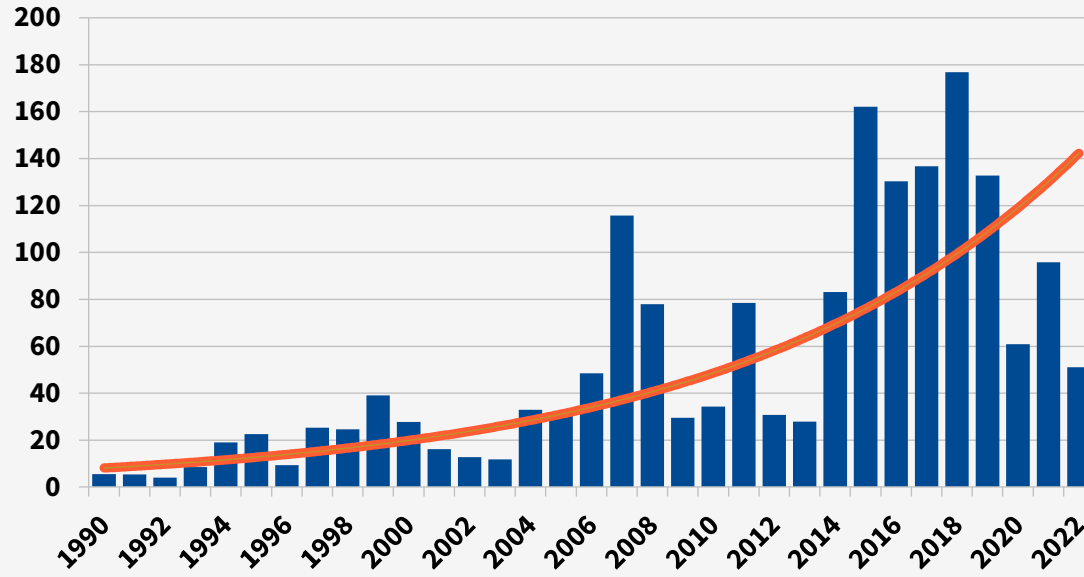


Quelle: Chemdata International, VCI

- Die Chemie in den USA bekommt durch günstige Standortbedingungen neuen Auftrieb – die Investitionen stiegen in den letzten Jahren kräftig.
- Diese Entwicklung spiegelt sich auch in den Auslandsinvestitionen der deutschen Chemie- und Pharmaindustrie in Nordamerika wider.

Chemie- und Pharmaindustrie ist stark globalisiert

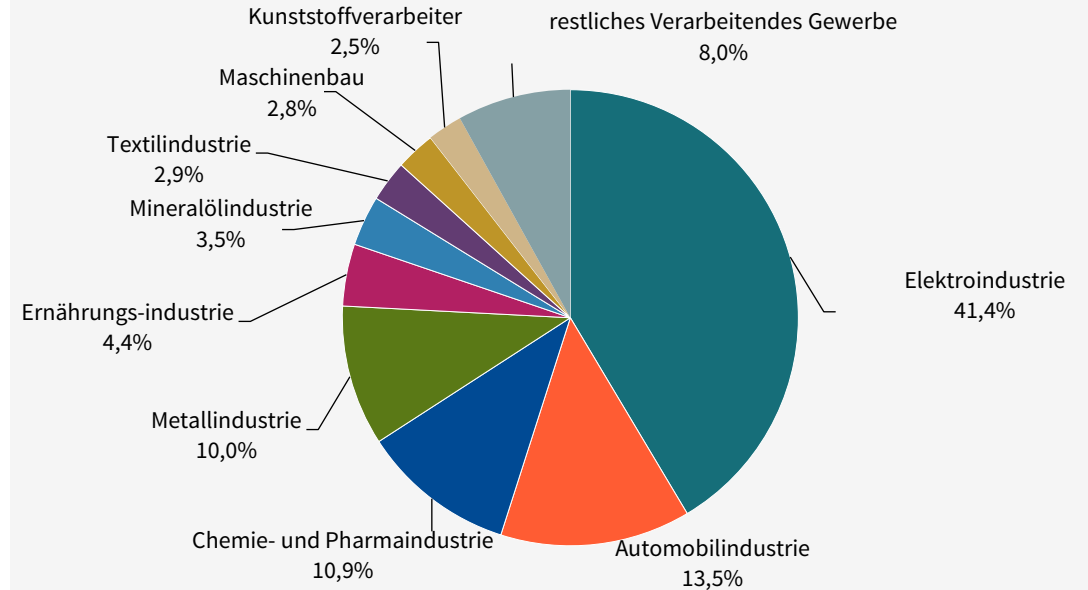
Weltweit grenzüberschreitende M&A-Aktivitäten der Chemie- und Pharmaindustrie
in Mrd. US-Dollar und Trend



Quellen: UNCTAD, VCI

Weltweiter Wert der angekündigten Greenfield-Direktinvestitions-Projekte

Anteile am Verarbeitenden Gewerbe insgesamt 2022



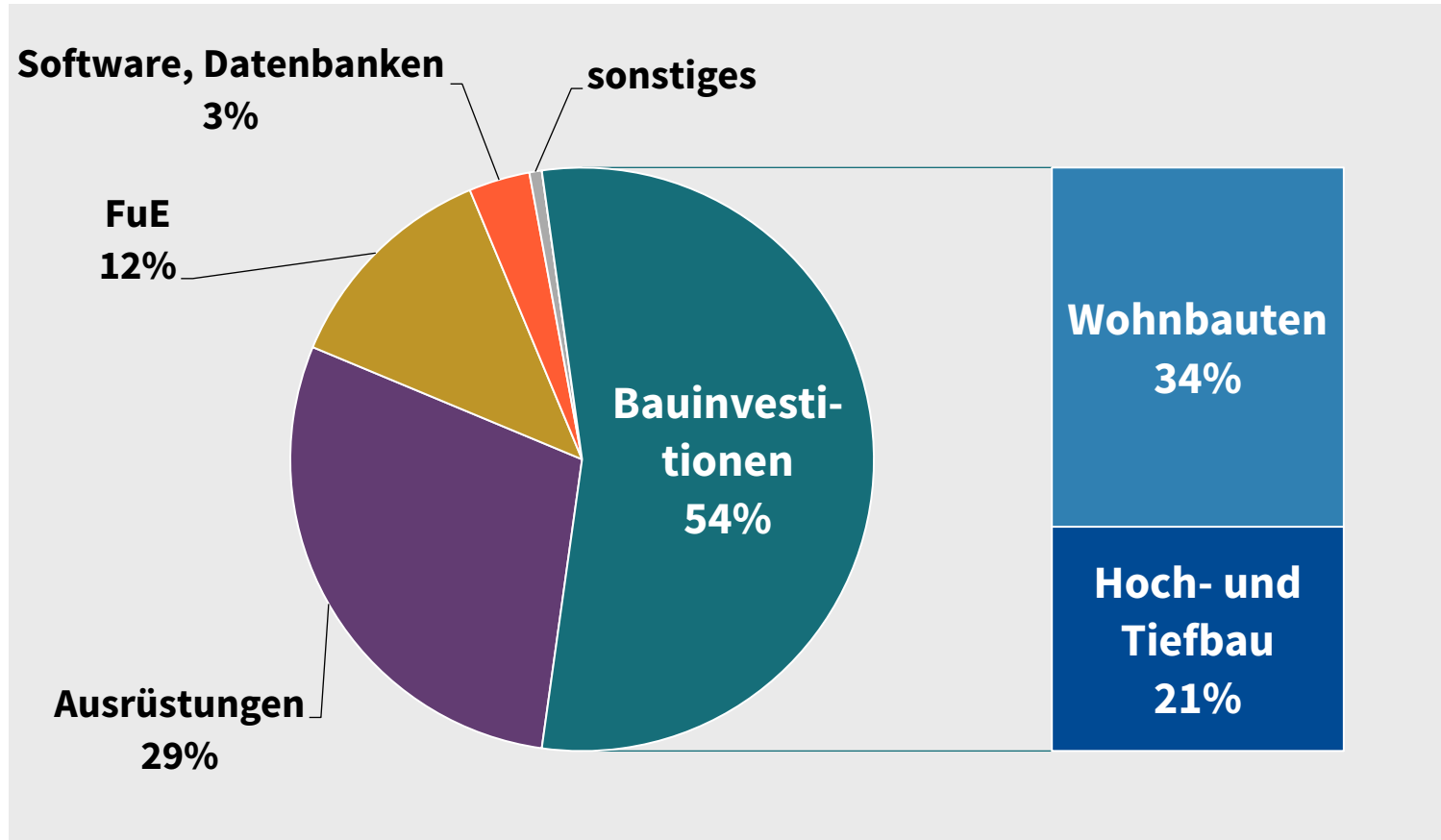
Die globale Chemie zeichnet sich nicht nur durch starke Handelsaktivitäten aus. Sie ist auch durch Unternehmenskäufe und grenzüberschreitende Beteiligungen international aktiv. 2022 entfiel fast 36 Prozent des Wertes grenzüberschreitender Mergers and Aquisitions im globalen Verarbeitenden Gewerbe auf die Chemie- und Pharmaindustrie. In keiner anderen Industriebranche werden so viele Deals abgeschlossen. Bei den Greenfield-Projekten verlor die Branche aber in den letzten Jahren an Gewicht.

Investitionen in der Gesamt- wirtschaft

Die Hälfte aller Investitionen geht in den Bau

Struktur der Bruttoanlageinvestitionen in der Gesamtwirtschaft in Deutschland

Privat und Staat, Anteile in Prozent, 2022



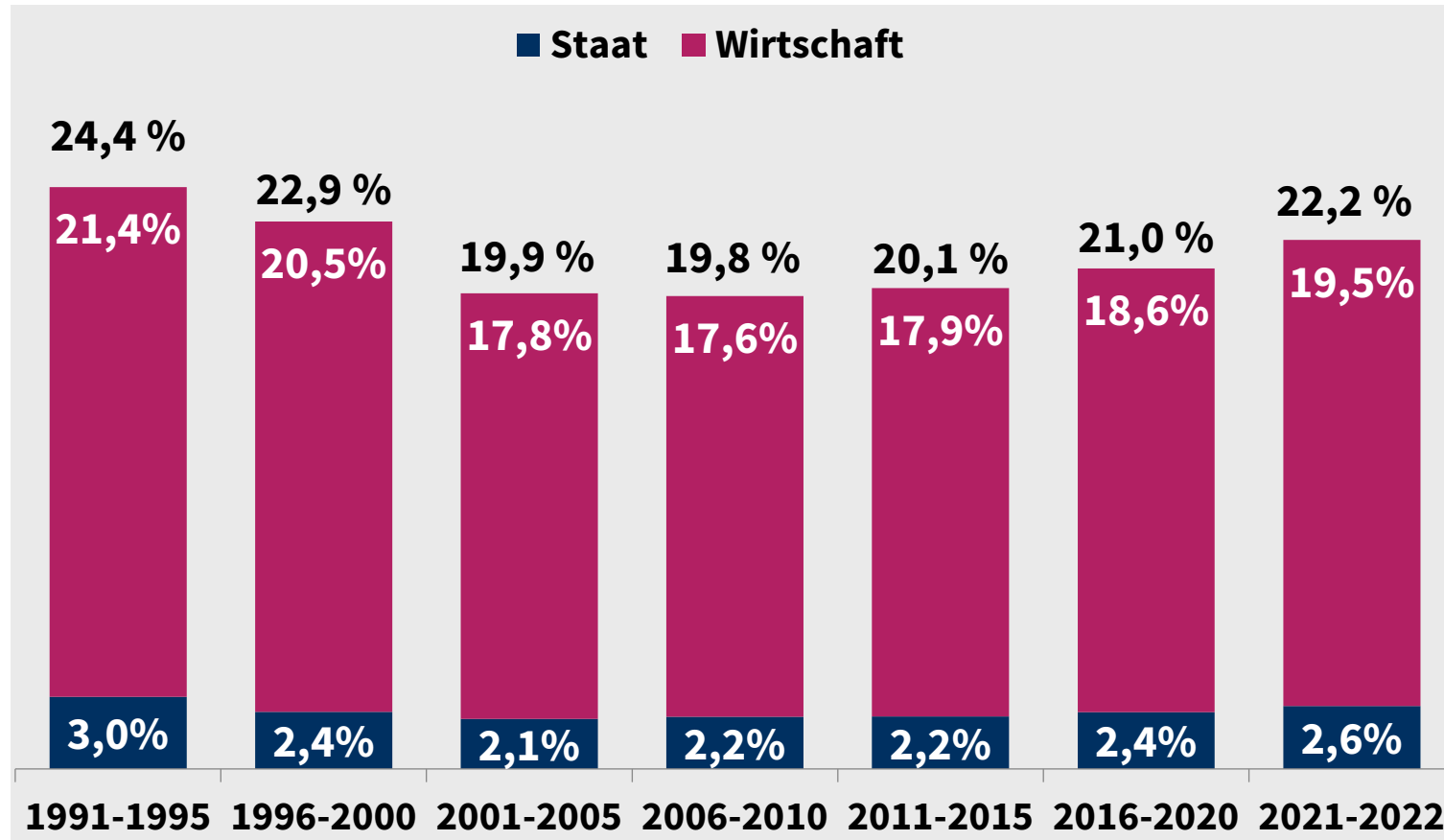
Quelle: Destatis (VGR), VCI

- Investitionen sind ein ganz zentraler Wachstumstreiber.
- Sie erhöhen als gesamtwirtschaftliche Nachfrage nicht nur unmittelbar das Bruttoinlandsprodukt, sondern haben zudem einen Kapazitätseffekt und erhöhen so auch die zukünftigen Produktionsmöglichkeiten einer Volkswirtschaft.

Gesamtwirtschaft: Investitionsquoten steigen langsam

Investitionsquote in Deutschland

Bruttoanlageinvestitionen des Staates und der Wirtschaft in Prozent des BIP



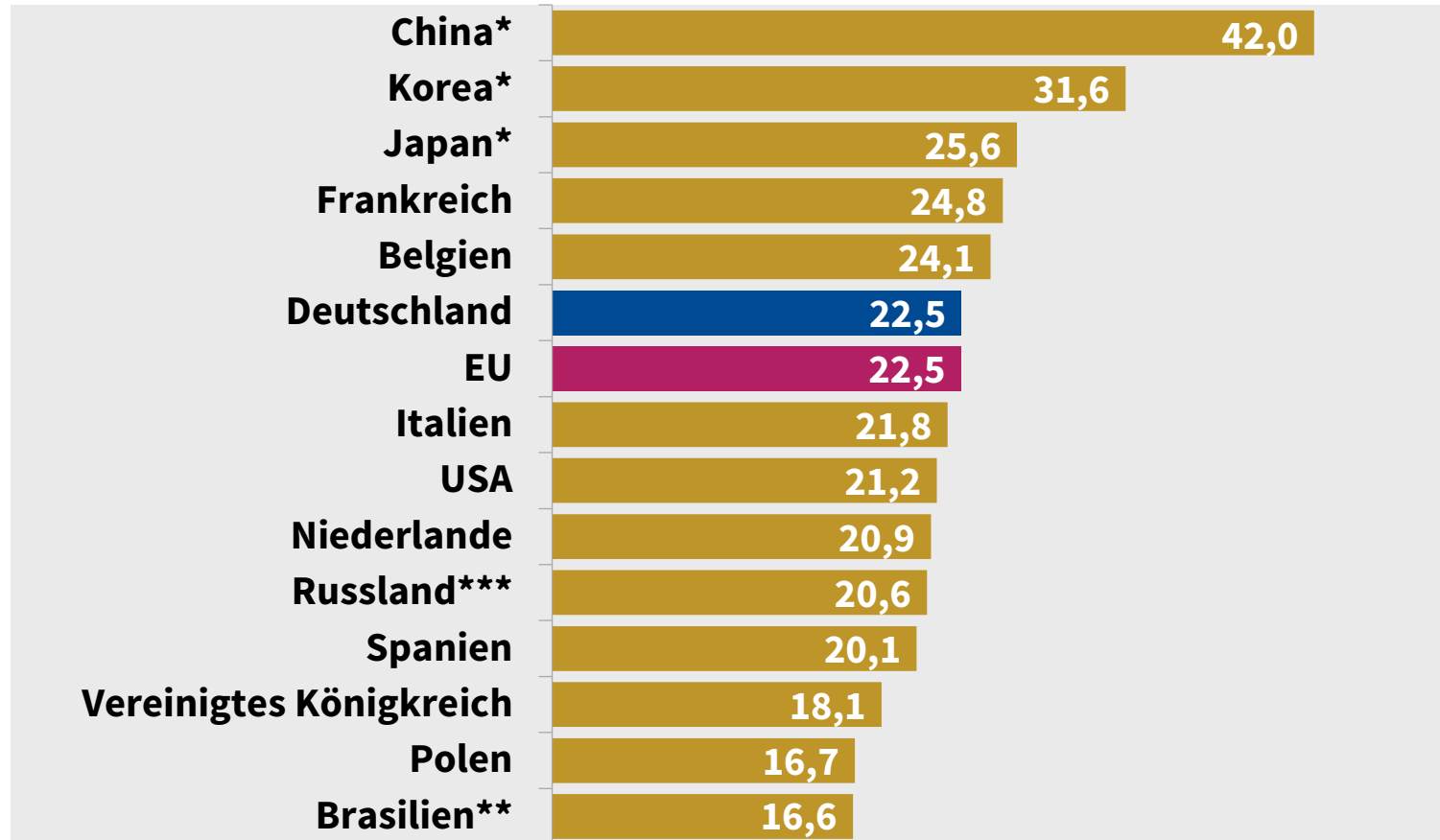
Quellen: Destatis, VCI

- Investitionen sind ein ganz zentraler Wachstumstreiber.
- In der Gesamtwirtschaft war die Investitionsquote nach Auslaufen des Wiedervereinigungsbooms rückläufig.
- Erst in den letzten Jahren haben die Investitionen wieder relativ an Boden gewonnen.

Investitionsquoten international im Mittelfeld

Investitionsquoten im internationalen Vergleich

Bruttoanlageinvestitionen in Prozent des BIP, 2022



Quelle: OECD

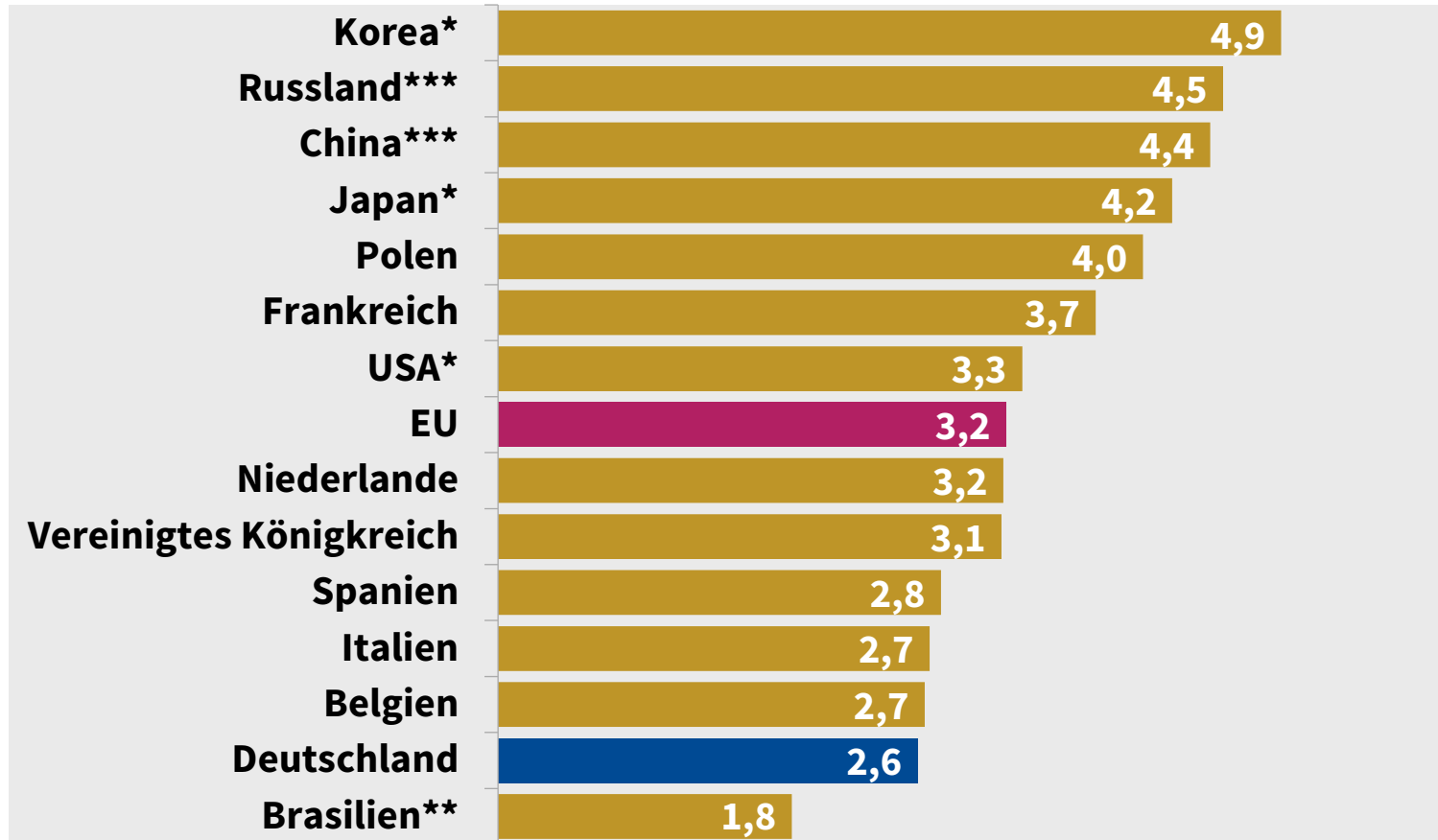
*2021 | **2020 | ***2019

- Im internationalen Vergleich rangieren die deutschen Investitionsquoten im Mittelfeld – allerdings fallen die staatlichen Investitionsquoten im internationalen Vergleich deutlich zurück.
- Gesamtwirtschaftlich strebt die Bundesregierung laut Jahreswirtschaftsbericht 2022 eine Investitionsquote deutlich oberhalb des EU-Durchschnitts an.

Staatliche Investitionsquote in Deutschland zu gering

Investitionsquoten des Staates im internationalen Vergleich

Bruttoanlageinvestitionen des Staates in Prozent des BIP, 2022



Quelle: OECD

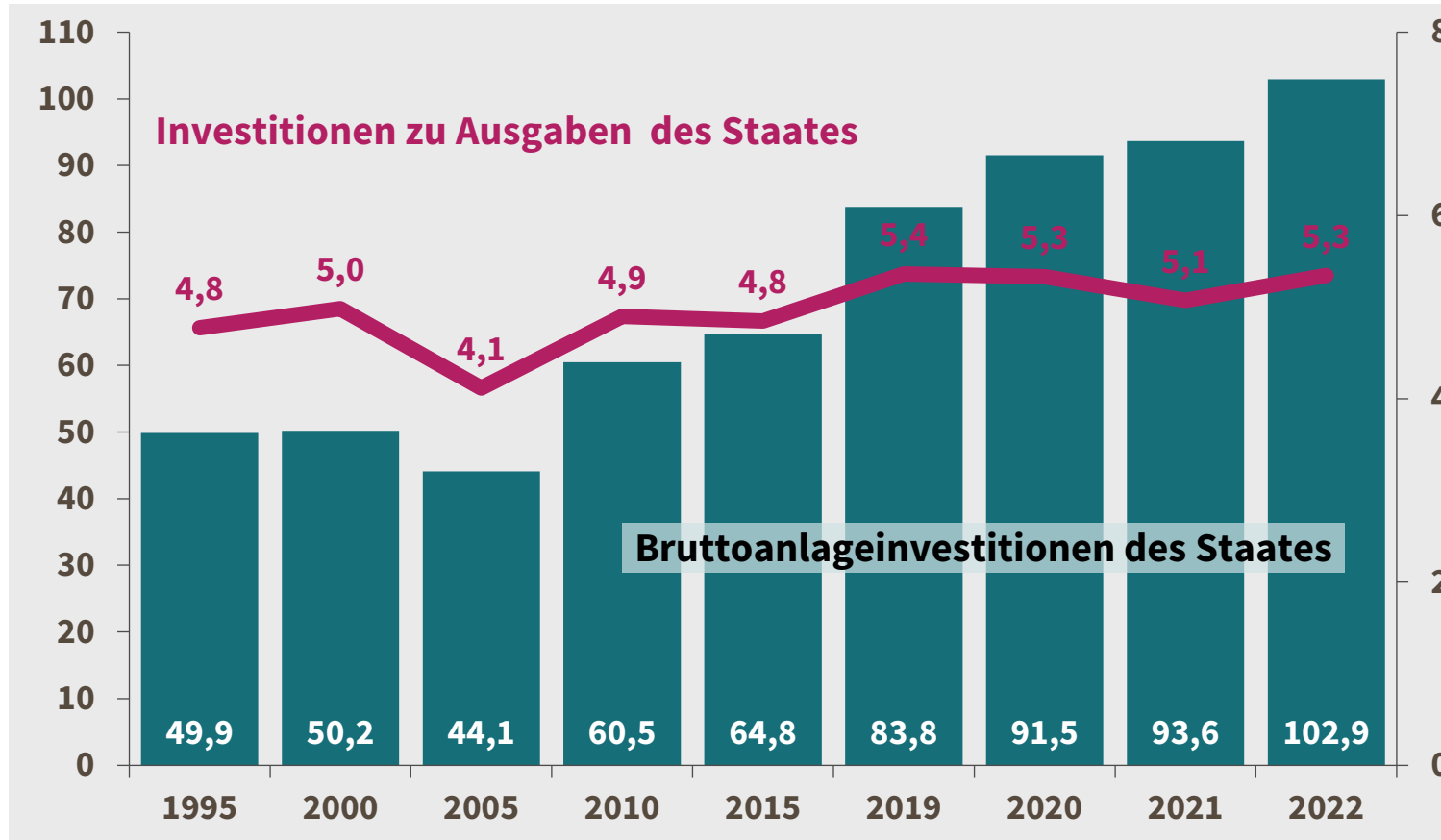
*2021 | ** 2020 | ***2019

- Die öffentliche Investitionstätigkeit ist trotz Verbesserung am aktuellen Rand immer noch niedrig – und weit davon entfernt deutlich über dem Durchschnitt der EU zu liegen (Zielvorgabe Jahreswirtschaftsbericht 2022).
- Nicht nur im Vergleich mit Schwellenländern, sondern auch mit Industrieländern schneidet Deutschland nur unterdurchschnittlich ab.

Öffentliche Investitionen steigen – Anteil an den Ausgaben nahm wieder zu

Bruttoanlageinvestitionen und Anteil an den Ausgaben des Staates

Investitionen in Mrd. Euro, Anteil an den Ausgaben des Staates in Prozent



Quellen: Destatis (VGR), VCI

- Die Investitionen des Staates sind in den vergangenen Jahren gestiegen.
- Über 5 Prozent der Ausgaben des Staates stehen für Investitionen zur Verfügung.



Christiane Kellermann
Senior-Referentin
Abteilung Volkswirtschaft

T | +49 (69) 2556-1585
E | kellermann@vci.de