



Branchenbericht

# Chemie und Kunststoffe in Deutschland

Kurzversion



**Nach der Abgrenzung der Wirtschaftszweigsystematik des Statistischen Bundesamtes (WZ 2008) umfasst die Chemie- und Kunststoffverarbeitungsbranche im Wesentlichen die folgenden Bereiche:**

**Chemische Industrie:**

- Grundstoffchemie:
  - Herstellung von chemischen Grundstoffen, Düngemitteln und Stickstoffverbindungen, Kunststoffen in Primärformen und synthetischem Kautschuk in Primärformen **(WZ 20.1)**
  - Herstellung von Chemiefasern **(WZ 20.6)**
- Spezialchemie:
  - Herstellung von Schädlingsbekämpfungsmitteln, Pflanzenschutz- und Desinfektionsmitteln **(WZ 20.2)**
  - Herstellung von Anstrichmitteln, Druckfarben und Kitten **(WZ 20.3)**
  - Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen **(WZ 20.4)**
  - Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen **(WZ 20.5)**

**Kunststoffverarbeitende Industrie:**

- Herstellung von Kunststoffwaren **(WZ 22.2)**

Dieser Bericht wurde im Oktober 2018 abgeschlossen (Datenstand 13.9.2018).

**Zu diesem Bericht können folgende Subsegmente ergänzt werden.**

**Um diese zu erhalten, sprechen Sie gerne Ihren Firmenkundenberater vor Ort an:**

- Anorganische Grundchemikalien
- Organische Grundchemikalien
- Farben und Lacke
- Pflanzenschutzmittel
- Kunststoffverpackungen

# Inhalt

<b>04</b>	<b>Die Branche auf einen Blick</b>
<b>05</b>	<b>Megatrends</b>
<b>06</b>	<b>SWOT</b>
<b>08</b>	<b>Executive Summary</b>
<b>10</b>	<b>Branchenkennzahlen</b>
<b>14</b>	<b>Entwicklung und Prognose</b>
14	Konjunktur- und Branchenprognose
17	Weltmarkt
21	Produktionsstandort Deutschland
28	Kosten- und Ertragslage
<b>31</b>	<b>Trends und Innovationen</b>
<b>38</b>	<b>Erfolgs- und Risikofaktoren</b>
<b>40</b>	<b>Regulatorisches Umfeld</b>
<b>44</b>	<b>Glossar</b>

Die grau markierten Kapitel sind in der Langversion des Berichtes enthalten. Zur Langversion des Berichts können weitere verfügbare Subsegmente ergänzt werden.

Um die Langversion des Berichtes zu erhalten, sprechen Sie gerne Ihren Firmenkundenberater vor Ort an.



## Ebit-Margen 2018\*

Deutsche Hersteller von Grundstoffchemikalien **6,9%**

Deutsche Hersteller von Spezialchemikalien **6,1%**

Deutsche Hersteller von Kunststoffwaren **5,6%**

Zum Vergleich:  
Verarbeitendes Gewerbe **4,8%**

## Weltweite M&A-Aktivitäten 2017 in der Chemieindustrie



**100 Mrd. US-\$**  
Volumen angekündigter  
Transaktionen

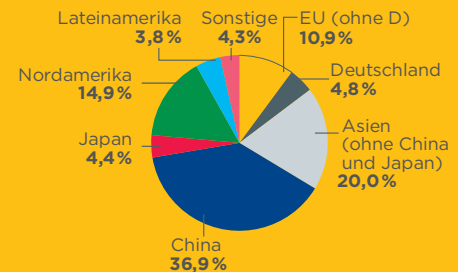


**1.127**  
Anzahl angekündigter  
Transaktionen

# Die Branche auf einen Blick

## Weltmarktanteile in der Chemieindustrie

Anteile am weltweiten Umsatz 2017, in %



## Umsatz 2018\*

in Mrd. € (Veränderung ggü. Vorjahr in %)



### Deutsche Hersteller von Grundstoffchemikalien

**98,5 Mrd. € (+6,0%)**

10% aller Betriebe erzielen 64% des Spartenumsatzes und beschäftigen 65% aller in der Sparte tätigen Personen



### Deutsche Hersteller von Spezialchemikalien

**48,3 Mrd. € (+3,2%)**

86% haben weniger als 250 Beschäftigte und erzielen 46% des Spartenumsatzes



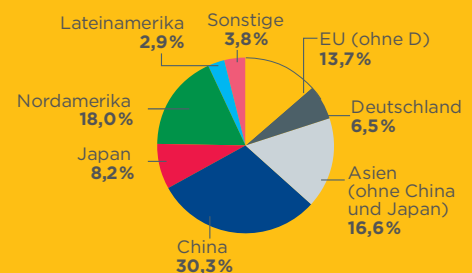
### Deutsche Hersteller von Kunststoffwaren

**59,5 Mrd. € (+4,4%)**

92% haben weniger als 250 Beschäftigte und erzielen 58% des Spartenumsatzes

## Weltmarktanteile in der Kunststoffverarbeitungsindustrie

Anteile am weltweiten Umsatz 2017, in %



### Gesamtkapitalrentabilität 2016\*\*:

(Verhältnis von Jahresüberschuss zzgl. Zinsaufwendungen zum Eigenkapital + Fremdkapital)

**Dt. Herst. chemischer Erzeugnisse 8,4%** (2015: 7,9%)

**Dt. Herst. von Kunststoffwaren 7,7%** (2015: 7,2%)

Zum Vergleich:

**Verarbeitendes Gewerbe 7,0%** (2015: 6,6%)



### Eigenkapitalrentabilität 2016\*\*:

(Verhältnis von Jahresüberschuss zum Eigenkapital)

**Dt. Herst. chemischer Erzeugnisse 16,3%** (2015: 13,9%)

**Dt. Herst. von Kunststoffwaren 14,7%** (2015: 13,3%)

Zum Vergleich:

**Verarbeitendes Gewerbe 13,3%** (2015: 12,2%)

\* Prognose; \*\* Vorläufige Werte  
Quellen: Feri 2018, KPMG 2018, Creditreform 2018, Statistisches Bundesamt 2018

# Megatrends



## **Additive Fertigungsverfahren/3D-Druck**

Vor dem Hintergrund der steigenden Wettbewerbsintensität in der Chemie- und Kunststoffverarbeitungsbranche gewinnt die Fertigung kundenindividueller und innovativer Produkte als zentrales Mittel zum Erhalt der Wettbewerbsfähigkeit weiter an Bedeutung. In den letzten Jahren zeichnete sich v. a. die chemische Industrie nicht durch tiefgreifende Produktinnovationen aus. Bei neu auf den Markt kommenden Produkten handelte es sich zumeist um Produktmodifizierungen. Bei der Bewältigung dieser Innovationschwäche können additive Fertigungsverfahren wie der 3D-Druck Abhilfe schaffen. Der 3D-Druck ermöglicht die Herstellung komplexer, individueller und dreidimensionaler Produkte, indem flüssige oder feste Werkstoffe wie Kunstharze, Metalle, Keramiken, Papier oder Kunststoffe schichtweise aufgetragen werden. Der 3D-Druck eröffnet der Chemie- und kunststoffverarbeitenden Industrie jedoch nicht nur die Möglichkeit, die Entwicklung und Herstellung ihrer Produkte zu verbessern, sondern komplett neue Geschäftsmodelle zu entwickeln bzw. ihre bestehenden Geschäftsmodelle zu erweitern. Chemieunternehmen können die Möglichkeiten additiver Fertigungsverfahren nutzen, um sich vom reinen Werkstofflieferanten zum umfassenden Lösungsanbieter zu wandeln. Aber auch branchenfremde Marktteilnehmer nutzen vermehrt die 3D-Drucktechnik und bauen ihre Geschäftsmodelle aus. So sind beispielsweise Abnehmer, die über eigene 3D-Druckkapazitäten verfügen, in der Lage, bisher zugekaufte Kunststoffprodukte selbst anzufertigen oder sich als Dienstleister zwischen Produzenten und Kunden zu etablieren.

## **Digitalisierung**

Die Digitalisierung bietet der Chemie- und Kunststoffverarbeitungsbranche die Möglichkeit, die Effizienz und Geschwindigkeit der Produktion zu erhöhen, indem Produktionsprozesse eng aufeinander abgestimmt werden. In diesem Zusammenhang spielen die digitale Prozessautomatisierung, der digitale Informationsaustausch zwischen Produktionsanlagen und die Vernetzung überregionaler Produktionsstätten eine entscheidende Rolle. Die Vernetzung von Produktionsprozessen ist jedoch

nicht nur innerhalb einzelner Chemie- und kunststoffverarbeitenden Unternehmen, sondern auch entlang ganzer Wertschöpfungsketten und über Unternehmensgrenzen hinweg von großer Bedeutung. Darüber hinaus lassen sich durch die Digitalisierung auch Fertigungsanlagen und Erzeugnisse miteinander vernetzen. „Intelligente Chips“ (z.B. RFID-Chips), die direkt an den Erzeugnissen angebracht werden, enthalten beispielsweise alle für den Produktionsprozess relevanten Informationen wie Fertigungs- und Produktdaten. Erhebliches Wachstums- und Ertragspotenzial bietet der Einsatz kommunizierender Produkte in der Kunststoffverarbeitungsbranche und speziell bei Kunststoffverpackungen. Hier befasst sich die Forschung gegenwärtig mit „intelligenten Verpackungen“, die in der Lage sind, den Zustand von Lebensmitteln zu überwachen und etwaige Abweichungen (z. B. Verpackungsschäden) an Verbraucher, Händler und Produzenten zu melden.

## **M&A-Aktivitäten und zunehmende Spezialisierung**

In den letzten fünf Jahren hat in der Chemiebranche eine beträchtliche Anzahl an Übernahmen und Fusionen stattgefunden. Nach den beiden von Mega-Deals geprägten Rekordjahren 2015 und 2016 lag das Volumen angekündigter M&A-Transaktionen im Jahr 2017 bei 100 Milliarden US-Dollar. Westliche Chemieunternehmen sind in den letzten Jahren verstärkt in den Fokus von Investoren aus Ostasien und dem Nahen Osten gerückt. Neben dem Marktzugang in den Industrieländern haben es diese Investoren vor allem auf das technologische Know-how und die hohe Innovationsfähigkeit der westlichen Produzenten abgesehen. Die hohe Rohstoffabhängigkeit der Branche dürfte zukünftig auch zu einem verstärkten Auf- bzw. Ausbau von Partnerschaften und Kooperationen mit Unternehmen aus rohstoffreichen Ländern führen. Vor dem Hintergrund des hohen Preis- und Wettbewerbsdrucks war in der Branche zuletzt eine Tendenz zur Spezialisierung zu beobachten. Große Chemiekonzerne verkaufen sich gegenseitig einzelne Aktivitäten, um sich stärker auf bestimmte Kerngeschäftsfelder zu konzentrieren (z. B. Teilverkauf des Kautschukgeschäfts von Lanxess an Saudi Aramco).

# S

## STÄRKEN / STRENGTHS

- Synergieeffekte sowie hohe Ressourceneffizienz bei in unternehmensübergreifenden Verbundstrukturen eingebetteten Produktionsanlagen (Chemieparcs, regionale Cluster, Verbundstandorte etc.)
- Leistungsfähige Infrastruktur in Deutschland (kurze Transportwege, große Chemieparcs)
- Hohe Innovationsfähigkeit durch ausgeprägtes technologisches Know-how und Kooperationen mit Kunden, Hochschulen, außeruniversitären Forschungseinrichtungen und industriellen Partnern in Forschung und Produktentwicklung (speziell in der Spezialchemie und Kunststoffverarbeitung)
- Viele Unternehmen aus dem Kunststoffverarbeitungs- und Spezialchemiebereich weisen einen hohen Spezialisierungsgrad auf und sind in ihren Marktnischen Weltmarktführer
- Erfolgreiche Fokussierung auf Spezialanwendungen, die von Megatrends wie Energieeffizienz, Urbanisierung und Bevölkerungswachstum profitieren, flankiert Ertragsstärke
- Produktplanung und -entwicklung gemeinsam mit den Abnehmern, um den spezifischen Kundenanforderungen Rechnung zu tragen
- Breite potenzielle Abnehmerstruktur über nahezu alle Bereiche des Verarbeitenden Gewerbes
- Überlegene Produkteigenschaften von Kunststoffen (z. B. geringeres Gewicht) ggü. anderen Materialien wie Holz oder Metall

# W

## SCHWÄCHEN / WEAKNESSES

- Wichtige Abnehmerbranchen der Chemie- und Kunststoffverarbeitungsunternehmen (Fahrzeugbau, Maschinenbau und Bauwirtschaft) sind stark vom Konjunkturzyklus abhängig
- Hohe Kapitalintensität der Produktionsanlagen, energieintensive Produktionsprozesse, v. a. in der Grundstoffchemie, zu der auch die Kunststoffherstellung zählt
- Die im internationalen Vergleich hohen Energiekosten in Deutschland belasten v. a. die Wettbewerbsfähigkeit der hier ansässigen Hersteller von chemischen Grundstoffen
- Chemische Industrien in Deutschland und Europa sind im Unterschied zu den USA mit ihren hohen Erdgasvorkommen stark vom Erdöl bzw. dem Erdölderivat Naphta abhängig
- Steigender Preis- und Wettbewerbsdruck bei chemischen Grundstoffen und stark standardisierten Chemie- und Kunststoffherzeugnissen durch Anbieter aus Asien und dem Nahen Osten
- Kurze Produktlebenszyklen und hoher Innovationsdruck in der Spezialchemie erfordern flexible Produktionsprozesse
- Die geringe Finanzkraft vieler kleiner- und mittelständischer Unternehmen erschwert Investitionen in den Ausbau der Digitalisierung



## CHANCEN / OPPORTUNITIES

- Fortschreitende Industrialisierung, Bevölkerungswachstum und zunehmender Wohlstand in den Schwellenländern treiben die Nachfrage nach Produkten der Chemie- und Kunststoffverarbeitungsindustrie
- In den Industrieländern treiben Entwicklungen wie beispielsweise das wachsende Umweltbewusstsein der Bevölkerung, der Ausbau erneuerbarer Energien und der demografische Wandel die Nachfrage nach Chemie- und Kunststoffwaren
- Stärkere Vernetzung von Prozessschritten und Produktionsstandorten auch über Unternehmensgrenzen hinweg durch digitale Technologien
- Vorwärtsintegration in der Wertschöpfungskette in Richtung Feinchemie (Nutrition/Food Ingredients) bis hin zu pharmazeutischen Erzeugnissen
- Weiterentwicklung der etablierten, produktbasierten Geschäftsmodelle durch digitale, datenbasierte Dienstleistungen (z. B. in der Argarchemie)
- Der 3D-Druck ermöglicht die Herstellung komplexer und auf die spezifischen Kundenwünsche exakt zugeschnittener Produkte
- Steigerung der Energieeffizienz in der Produktion durch Investitionen in neue Anlagen
- Sicherstellung einer hohen Innovationskraft in der Spezialchemie und Kunststoffverarbeitung über die Intensivierung der Zusammenarbeit mit Kunden, Forschungsinstituten, Hochschulen und Abnehmern in Forschung und Produktentwicklung. Der Erhalt bzw. Ausbau der Innovationsfähigkeit kann auch über Zukäufe realisiert werden
- Verbesserung von Produkteigenschaften (z. B. Verbundwerkstoffe und Hochleistungskunststoffe)
- Entwicklung ressourcenschonender und nachhaltiger Produktionsverfahren durch den Einsatz innovativer Technologien (Nano- und Biotechnologie)
- Aufbau von Produktionsstandorten in wachstumsstarken Schwellenländern (v. a. Asien) bei ausreichender Finanzkraft



## RISIKEN / THREATS

- Zunehmender Wettbewerbsdruck durch Anbieter aus Ländern mit einer kostengünstigen Rohstoffversorgung und/oder einem hohen Wirtschaftswachstum (USA, China, Naher/Mittlerer Osten)
- Hohe Regulierungsdichte in der Chemie- und Kunststoffverarbeitungsbranche
- Wachstumsstarke asiatische Schwellenländer wie China decken ihren hohen Bedarf an chemischen Grundstoffen bereits heute weitgehend aus eigener Produktion. In den kommenden Jahren dürfte sich China auch bei Erzeugnissen der Spezialchemie vom Netto-Importeur zum Netto-Exporteur wandeln.
- Preisschwankungen bei Rohstoffen aufgrund der hohen Abhängigkeit europäischer Chemieunternehmen vom Erdöl
- Zunehmender Fachkräftemangel macht die Personalgewinnung insbesondere für kleine- und mittelständische Unternehmen schwierig
- Unsichere geopolitische Rahmenbedingungen (Krisenherde im Nahen Osten wie Syrien und Irak, Russland-Ukraine-Konflikt, Nordkorea, Ausstieg der USA aus dem Atomabkommen mit dem Iran und Verhängung von Sanktionen)
- Wachsender Protektionismus
- Globale Handelskonflikte (USA-China, USA-EU, USA-Kanada)
- Währungspreisrisiken
- Vorwärtsintegration in der Wertschöpfungskette von Grundstoffchemieherstellern aus Regionen mit niedrigen Rohstoff- und Energiekosten (USA, Naher Osten) hin zu Spezialchemikalien
- Unzureichender Schutz des geistigen Eigentums in Schwellen- und Entwicklungsländern
- Planungsunsicherheit beim Bezug von Kunststoffen in Primärformen aufgrund der hohen Ölpreisvolatilität
- Disruptive Technologien wie additive Fertigungsverfahren (3D-Druck) führen besonders in der Kunststoffverarbeitungsbranche zum Markteintritt neuer, teils branchenfremder Wettbewerber
- Verstärkter Preis- und Kostendruck bei kleinen- und mittelständischen Unternehmen der Spezialchemie und Kunststoffverarbeitung aufgrund einer zunehmenden Unternehmenskonzentration auf den Beschaffungs- und Absatzmärkten

# Executive Summary

Die Chemie- und die Kunststoffverarbeitungsindustrie zählen zu den bedeutendsten Vorleistungs- und Zulieferbranchen weltweit. Beide bilden mit ihrem breiten Produktspektrum die Ausgangsbasis für die Herstellung zahlreicher Waren und Güter in anderen Branchen des Verarbeitenden Gewerbes.

## 663.300

**Personen** waren im Jahr 2017 in der deutschen Chemie- und Kunststoffverarbeitungsbranche beschäftigt.

In der deutschen Chemieindustrie waren im Jahr 2017 rund 336.000 Personen tätig. Mit einem Anteil von 55 Prozent arbeitete die Mehrheit der Beschäftigten in den 673 Betrieben, die chemische Grundstoffe herstellen. 80 Prozent der Betriebe der deutschen Grundstoffchemie haben weniger als 250 Beschäftigte. Der Anteil dieser kleinen und mittelständischen Betriebe am gesamten Spartenumsatz beträgt gut 23 Prozent. Demgegenüber entfallen auf die wenigen Großbetriebe (Betriebe mit mehr als 500 Beschäftigten) 64 Prozent des Spartenumsatzes. Von den 992 Betrieben der Spezialchemie, die 2017 im Inland tätig waren, weisen 86 Prozent weniger als 250 Beschäftigte auf. Lediglich 5 Prozent der Spezialchemiebetriebe haben mindestens 500 Beschäftigte. Die Beschäftigtenzahl in den 2.969 Betrieben der kunststoffverarbeitenden Industrie betrug 327.300 Personen. Im Vergleich mit den beiden Chemiesparten weist die deutsche kunststoffverarbeitende Industrie eine stärkere Fragmentierung und einen höheren Anteil an kleinen- und mittelständischen Betrieben auf.

Die Unternehmen der Chemie- und kunststoffverarbeitenden Industrie verfügen über eine breite Abnehmerstruktur. Dazu zählen sowohl Unternehmen aus stark zyklischen Branchen wie der Automobil-, Elektro- oder Bauindustrie als auch Abnehmer aus relativ konjunkturresistenten Branchen wie der Pharma- oder Konsumgüterindustrie. Ihr Nachfrageverhalten hat maßgeblichen Einfluss auf die Branchenentwicklung. Derzeit gestaltet sich das konjunkturelle Umfeld für die deutsche Chemie- und Kunststoffverarbeitungsindustrie positiv. Mittelfristig wird die weltweite Nachfrage nach chemischen Erzeugnissen und Kunststoffwaren weiter anziehen. Dafür sprechen neben den robusten Aussichten für die Weltkonjunktur strukturelle Faktoren wie

- das Bevölkerungswachstum in den Schwellenländern,

- die fortschreitende Industrialisierung und der damit einhergehende, wachsende Wohlstand einer breiten und konsumfreudigen Mittelschicht in den Schwellenländern,
- der demografische Wandel in vielen Industrieländern,
- technologische Durchbrüche in den Abnehmerindustrien,
- die Nutzung alternativer Energiequellen sowie
- ein steigendes Umweltbewusstsein der Bevölkerung, v. a. in Industrieländern.

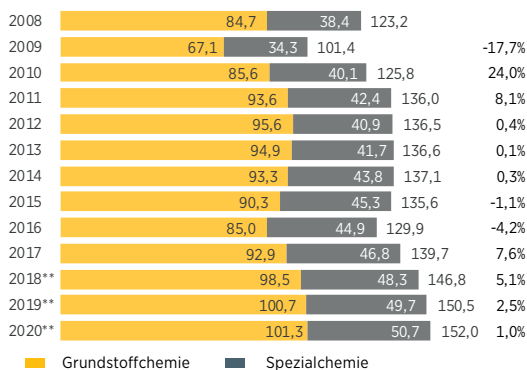
Die deutschen Hersteller von chemischen Erzeugnissen und Kunststoffwaren können davon jedoch nur sehr eingeschränkt profitieren. Das liegt an den im internationalen Vergleich hohen Rohstoff-, Energie- und Lohnkosten in Deutschland. Darüber hinaus sehen sich die Produzenten verstärkt regulatorischen Maßnahmen gegenüber. Diese zielen über die Verteuerung von Industriestrom auf eine Reduzierung des Energieverbrauchs und den verstärkten Einsatz erneuerbarer Energien ab.

In den letzten Jahren entwickelten sich die Umsätze der chemischen Industrie gegenläufig zur kunststoffverarbeitenden Industrie. Während die chemische Industrie nach dem krisenbedingten Einbruch des Jahres 2009 mit stagnierenden bzw. rückläufigen Umsätzen zu kämpfen hatte, zeichneten die Hersteller von Kunststoffwaren kontinuierliche Umsatzzuwächse. Das Jahr 2017 war in der chemischen Industrie von einer kräftigen Erholung der Grundstoffchemiesparte gekennzeichnet, was im Gesamtjahr zu einem Branchenumsatzplus von 7,6 Prozent führte. Die kunststoffverarbeitenden Unternehmen konnten ihre Umsätze um 4,2 Prozent steigern. Für das Jahr 2018 erwartet das Analysehaus Feri Umsatzzuwächse von 5,1 Prozent auf 146,8 Milliarden Euro in der Chemieindustrie und von 4,4 Prozent auf 59,5 Milliarden Euro bei den Herstellern von Kunststoffwaren. Dem Umsatzanstieg in der Chemiebranche liegt ein kräftiges Umsatzplus in der Grundstoffchemiesparte zugrunde (+6 Prozent gegenüber 2017). In der Spezialchemiesparte wird mit einem etwas schwächeren Umsatzwachstum von 3,2 Prozent gerechnet. Dabei dürften von den



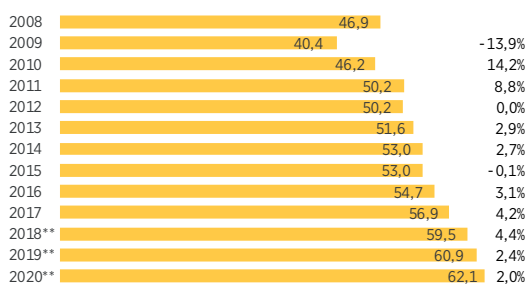
Auslandsumsätzen wie bereits in den Vorjahren etwas stärkere Impulse ausgehen als vom Inlandsgeschäft (siehe Grafiken 1a und 1b).

**Grafik 1a:** Umsatz der deutschen Chemieindustrie\*, in Mrd. € (Veränderung ggü. Vorjahr, in %)



\* Unternehmen mit 50 und mehr Beschäftigten; \*\* Prognose  
Quelle: Feri 2018

**Grafik 1b:** Umsatz der deutschen Kunststoffverarbeitungsindustrie\*, in Mrd. € (Veränderung ggü. Vorjahr, in %)



\* Unternehmen mit 50 und mehr Beschäftigten; \*\* Prognose  
Quelle: Feri 2018

Kurz- bis mittelfristig in beiden Branchen keine merklichen Ertragsverbesserungen. Vielmehr wird sich der Druck auf die Margen erhöhen. Die Gründe hierfür liegen in dem zunehmenden Wettbewerb sowohl bei einfachen, standardisierten Erzeugnissen als auch bei technisch aufwendigen Produkten durch Anbieter aus Asien und dem Nahen Osten. Als Belastungsfaktor für die Ertragskraft erweist sich auch die Verschärfung der regulatorischen Rahmenbedingungen (z.B. EEG-Novelle) und die zuletzt wieder gestiegenen Ölpreisnotierungen. Vor diesem Hintergrund gewinnen effiziente Prozessabläufe, die kundennahe Produktentwicklung und eine hohe Innovationskraft durch den Aufbau eines weitreichenden F&E-Netzwerkes für die deutschen Produzenten noch stärker an Bedeutung.

Angesichts einer, v.a. in der chemischen Industrie, in den letzten Jahren vorherrschenden Innovationschwäche, bieten additive Fertigungsverfahren

wie der 3D-Druck großen Chancen für tiefgreifende Produktinnovationen. Darüber hinaus ermöglichen additive Fertigungsverfahren den Chemie- und kunststoffverarbeitenden Unternehmen die Möglichkeit, neue Geschäftsmodelle zu entwickeln bzw. ihre bestehenden Geschäftsmodelle zu erweitern. Des Weiteren ändern sich durch den 3D-Druck die Wertschöpfungsketten und es kommt zu einer Verschiebung der Marktstrukturen.

Die zunehmende Digitalisierung birgt Herausforderungen und Chancen für die deutschen Chemieunternehmen und Kunststoffverarbeiter. Im Fokus stehen die Vernetzung von Prozessschritten und Produktionsstandorten auch über Unternehmensgrenzen hinweg, die Entwicklung intelligenter Produkte speziell in der Kunststoffverarbeitung und die digitale Vernetzung mit Kunden und Lieferanten. Gerade den Anbietern von komplexen, kundenspezifischen Produkten bietet die Digitalisierung die Chance sich von den Wettbewerbern abzugrenzen. Große Chemiekonzerne und Kunststoffverarbeitungsunternehmen haben in den letzten Jahren die Chancen erkannt, die ihnen die Digitalisierung bietet. Dagegen sehen sich viele kleine und mittelständische Unternehmen beider Branchen aufgrund ihrer nur begrenzten Finanzkraft nicht in der Lage in eine überbetriebliche Digitalisierung zu investieren.

Vor dem Hintergrund des Klimawandels und steigender Treibhausgasemissionen gewinnen nachhaltige Lösungen in der Chemie- und Kunststoffverarbeitungsbranche vermehrt an Bedeutung.

In der Chemiebranche und in abgeschwächter Form in der Kunststoffverarbeitungsbranche hat in den letzten Jahren eine große Übernahme- und Fusionswelle stattgefunden, die sich in den nächsten Jahren weiter fortsetzen wird. Dabei sind westliche Chemieunternehmen aus Europa und den USA verstärkt in den Fokus von Investoren aus Ostasien und den Nahen Osten gerückt. Vor dem Hintergrund der hohen Rohstoffabhängigkeit dürften auch Partnerschaften und Kooperationen mit Unternehmen aus den USA sowie erdöl- und erdgasreichen Ländern des Nahen Ostens in Zukunft weiter an Bedeutung gewinnen. Darüber hinaus haben viele Chemieunternehmen in den letzten Jahren ihr Geschäftsmodell neu ausgerichtet. Dabei war eine zunehmende Tendenz zur Spezialisierung zu beobachten. Große Chemiekonzerne haben einzelne Geschäftsfelder in rechtlich und wirtschaftlich selbständige Einheiten ausgegliedert und/oder verkauft, um sich stärker auf ihre Kerngeschäftsfelder zu konzentrieren (z.B. Ausgliederung von Covestro aus dem Bayer Konzern).

# Verfügbare Branchenberichte und Subsegmente



## Automobilzulieferer

### Subsegmente:

- Antriebsstrang
- Autoelektronik/ -elektrik
- Exterieur/Karosserien
- Fahrwerk
- Interieur
- KFZ-Handel und Reparatur



## Bau

### Subsegmente:

- Hochbau
- Sanitär, Heizung und Klima
- Tiefbau
- Zement und Zementprodukte



## Bekleidung

### Subsegment:

- Schuhe



## Chemie und Kunststoffe

### Subsegmente:

- Anorganische Grundchemikalien
- Farben und Lacke
- Kunststoffverpackungen
- Organische Grundchemikalien
- Pflanzenschutzmittel



## Einzelhandel

### Subsegmente:

- Baumärkte
- Bekleidungs- und Schuheinzelhandel
- Drogeriemärkte
- Elektronikeinzelhandel
- Freizeitartikel und Spielwaren
- Lebensmitteleinzelhandel
- Möbeleinzelhandel



## Elektrik/Elektronik

### Subsegmente:

- Batterien
- Elektrische Automation
- Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren sowie Elektrizitätsverteilungs- und -schaltanlagen
- Großhandel mit elektronischen Bauteilen und Telekommunikationsgeräten
- Herstellung von elektronischen Bauelementen, Leiterplatten und Halbleitern
- Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten
- IT-Hardware
- Kabel und Drähte
- Lampen und Leuchten
- Mess- und Prüftechnik



## Haushalts-, Körperpflege und Reinigungsmittel



## Informations- und Kommunikationstechnologie

### Subsegmente:

- Dienstleistungen zur Bereitstellung von Informationen
- Festnetzbetreiber
- Großhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software
- IT-Beratungsleistungen und Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte
- Mobilfunknetzbetreiber
- Software
- Telekommunikationsausrüster



## Maschinenbau

### Subsegmente:

- (Groß-)Anlagenbau (Gesamtlösungen)
- Allgemeine Lufttechnik
- Antriebstechnik
- Bau- und Baustoffmaschinen
- Bergwerksmaschinen
- Fluidtechnik
- Fördertechnik
- Kompressoren
- Kunststoff- und Gummimaschinen
- Landmaschinen
- Maschinen für das Metallgewerbe
- Motoren und Turbinen
- Nahrungsmittelmaschinen
- Pumpen
- Robotik und Automation
- Verpackungsmaschinen
- Werkzeugmaschinen



## Medien

### Subsegmente:

- Bücher
- Druckgewerbe
- Fernsehen und Hörfunk
- Film
- Games
- Werbung und Marktforschung
- Zeitungen und Zeitschriften



## Metallerzeugung und -verarbeitung

### Subsegmente:

- Aluminium
- FE-Gießereien
- Kupfer
- NE-Gießereien
- Stahlgroßhandel
- Stahlindustrie



## Möbel



## Nahrungsmittel- und Getränkehersteller

### Subsegmente:

- Alkoholfreie Getränke
- Backwaren
- Brauereien
- Fleischverarbeitung
- Milchverarbeitung
- Süß- und Knabberwaren
- Schlachtereien
- Wein und Sekt



## Pharma/Medizintechnik

### Subsegmente:

- Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräte sowie elektromedizinische Geräte
- Innovative Arzneimittel
- Medizinische und zahnmedizinische Apparate und Materialien
- Pharmazeutische Grundstoffe
- Pharmazeutische Nachahmerpräparate (Generika)
- Pharmazeutische Präparate



## Transport/Logistik

### Subsegmente:

- Kontraktlogistik
- Kurier-, Express- und Paketdienste
- Personenbeförderung
- Schienenverkehr
- See- und Luftfracht
- Straßenverkehr

**Commerzbank Research** Für die Erstellung dieser Ausarbeitung ist das Segment Firmenkunden der Commerzbank AG, Frankfurt am Main, verantwortlich.

Die Verfasser bestätigen, dass die in diesem Dokument geäußerten Einschätzungen ihre eigenen Einschätzungen genau wiedergeben und kein Zusammenhang zwischen ihrer Dotierung – weder direkt noch indirekt noch teilweise – und den jeweiligen, in diesem Dokument enthaltenen Empfehlungen oder Einschätzungen bestand, besteht oder bestehen wird. Der (bzw. die) in dieser Ausarbeitung genannte(n) Analyst(en) ist (sind) nicht bei der FINRA als Research-Analysten registriert/qualifiziert. Solche Research-Analysten sind möglicherweise keine assoziierten Personen der Commerz Markets LLC und unterliegen daher möglicherweise nicht den Einschränkungen der FINRA Rule 2241 in Bezug auf die Kommunikation mit einem betroffenen Unternehmen, öffentliche Auftritte und den Handel mit Wertpapieren im Bestand eines Analysten.

**Disclaimer** Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und berücksichtigt nicht die besonderen Umstände des Empfängers. Es stellt keine Anlageberatung dar. Die Inhalte dieses Dokuments sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder irgendeiner anderen Handlung beabsichtigt und dienen nicht als Grundlage oder Teil eines Vertrages. Anleger sollten sich unabhängig und professionell beraten lassen und ihre eigenen Schlüsse im Hinblick auf die Eignung der Transaktion einschließlich ihrer wirtschaftlichen Vorteilhaftigkeit und Risiken sowie ihrer Auswirkungen auf rechtliche und regulatorische Aspekte sowie Bonität, Rechnungslegung und steuerliche Aspekte ziehen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind öffentliche Daten und stammen aus Quellen, die von der Commerzbank als zuverlässig und korrekt erachtet werden. Die Commerzbank übernimmt keine Garantie oder Gewährleistung im Hinblick auf Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Commerzbank hat keine unabhängige Überprüfung oder Due Diligence öffentlich verfügbarer Informationen im Hinblick auf einen unverbundenen Referenzwert oder -index durchgeführt. Alle Meinungsäußerungen oder Einschätzungen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers bzw. der Verfasser zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen spiegeln nicht zwangsläufig die Meinungen der Commerzbank wider. Die Commerzbank ist nicht dazu verpflichtet, dieses Dokument zu aktualisieren, abzuändern oder zu ergänzen oder deren Empfänger auf andere Weise zu informieren, wenn sich ein in diesem Dokument genannter Umstand oder eine darin enthaltene Stellungnahme, Schätzung oder Prognose ändert oder unzutreffend wird.

Diese Ausarbeitung kann Handelsideen enthalten, im Rahmen derer die Commerzbank mit Kunden oder anderen Geschäftspartnern in solchen Finanzinstrumenten handeln darf. Die hier genannten Kurse (mit Ausnahme der als historisch gekennzeichneten) sind nur Indikatoren und stellen keine festen Notierungen in Bezug auf Volumen oder Kurs dar. Die in der Vergangenheit gezeigte Kursentwicklung von Finanzinstrumenten erlaubt keine verlässliche Aussage über deren zukünftigen Verlauf. Eine Gewähr für den zukünftigen Kurs, Wert oder Ertrag eines in diesem Dokument genannten Finanzinstruments oder dessen Emittenten kann daher nicht übernommen werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Prognosen oder Kursziele für die in diesem Dokument genannten Unternehmen bzw. Wertpapiere aufgrund verschiedener Risikofaktoren nicht erreicht werden. Hierzu zählen in unbegrenztem Maße Marktvolatilität, Branchenvolatilität, Unternehmensentscheidungen, Nichtverfügbarkeit vollständiger und akkurater Informationen und/oder die Tatsache, dass sich die von der Commerzbank oder anderen Quellen getroffenen und diesem Dokument zugrunde liegenden Annahmen als nicht zutreffend erweisen.

Die Commerzbank und/oder ihre verbundenen Unternehmen dürfen als Market Maker in den(m) Instrument(en) oder den entsprechenden Derivaten handeln, die in unseren Research-Studien genannt sind. Mitarbeiter der Commerzbank oder ihrer verbundenen Unternehmen dürfen unseren Kunden und Geschäftseinheiten gegenüber mündlich oder schriftlich Kommentare abgeben, die von den in dieser Studie geäußerten Meinungen abweichen. Die Commerzbank darf Investmentbanking-Dienstleistungen für in dieser Studie genannte Emittenten ausführen oder anbieten.

Weder die Commerzbank noch ihre Geschäftsleitungsorgane, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter übernehmen die Haftung für Schäden, die ggf. aus der Verwendung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in sonstiger Weise entstehen.

Die Aufnahme von Hyperlinks zu den Websites von Organisationen, die in diesem Dokument erwähnt werden, impliziert keineswegs eine Zustimmung, Empfehlung oder Billigung der Informationen der Websites bzw. der von dort aus zugänglichen Informationen durch die Commerzbank. Die Commerzbank übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt dieser Websites oder von dort aus zugänglichen Informationen oder für eventuelle Folgen aus der Verwendung dieser Inhalte oder Informationen.

Dieses Dokument ist nur zur Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Es darf weder in Auszügen noch als Ganzes ohne vorherige schriftliche Genehmigung der Commerzbank auf irgendeine Weise verändert, vervielfältigt, verbreitet, veröffentlicht oder an andere Personen weitergegeben werden. Die Art und Weise, wie dieses Produkt vertrieben wird, kann in bestimmten Ländern, einschließlich der USA, weiteren gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sind verpflichtet, sich diesbezüglich zu informieren und solche Einschränkungen zu beachten. Mit Annahme dieses Dokuments stimmt der Empfänger der Verbindlichkeit der vorstehenden Bestimmungen zu.

#### **Zusätzliche Informationen für Kunden in folgenden Ländern:**

**Deutschland:** Die Commerzbank AG ist im Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt unter der Nummer HRB 32000 eingetragen. Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main und der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland.

**Großbritannien:** Dieses Dokument wurde von der Commerzbank AG, Filiale London, herausgegeben oder für eine Herausgabe in Großbritannien genehmigt. Die Commerzbank AG, Filiale London, ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und von der Europäischen Zentralbank amtlich zugelassen und unterliegt nur in beschränktem Umfang der Regulierung durch die Financial Conduct Authority und Prudential Regulation Authority. Einzelheiten über den Umfang der Genehmigung und der Regulierung durch die Financial Conduct Authority und Prudential Regulation Authority erhalten Sie auf Anfrage. Diese Ausarbeitung richtet sich ausschließlich an „Eligible Counterparties“ und „Professional Clients“. Sie richtet sich nicht an „Retail Clients“. Ausschließlich „Eligible Counterparties“ und „Professional Clients“ ist es gestattet, die Informationen in dieser Ausarbeitung zu lesen oder sich auf diese zu beziehen. Commerzbank AG, Filiale London bietet nicht Handel, Beratung oder andere Anlagedienstleistungen für „Retail Clients“ an.

**USA:** Die Commerz Markets LLC („Commerz Markets“) hat die Verantwortung für die Verteilung dieses Dokuments in den USA unter Einhaltung der gültigen Bestimmungen übernommen. Wertpapiertransaktionen durch US-Bürger müssen über die Commerz Markets, Swaptransaktionen über die Commerzbank AG abgewickelt werden. Nach geltendem US-amerikanischen Recht können Informationen, die Commerz Markets-Kunden betreffen, an andere Unternehmen innerhalb des Commerzbank-Konzerns weitergegeben werden. Sofern dieses Dokument zur Verteilung in den USA freigegeben wurde, ist es ausschließlich nur an „US Institutional Investors“ und „Major Institutional Investors“ gerichtet, wie in Rule 15a-6 unter dem Securities Exchange Act von 1934 beschrieben. Commerz Markets ist Mitglied der FINRA und SIPC. Die Commerzbank AG ist bei der CFTC vorläufig als Swaphändler registriert.

**Kanada:** Die Inhalte dieses Dokuments sind nicht als Prospekt, Anzeige, öffentliche Emission oder Angebot bzw. Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der beschriebenen Wertpapiere in Kanada oder einer kanadischen Provinz bzw. einem kanadischen Territorium beabsichtigt. Angebote oder Verkäufe der beschriebenen Wertpapiere erfolgen in Kanada ausschließlich im Rahmen einer Ausnahme von der Prospektpflicht und nur über einen nach den geltenden Wertpapiergesetzen ordnungsgemäß registrierten Händler oder alternativ im Rahmen einer Ausnahme von der Registrierungsspflicht für Händler in der kanadischen Provinz bzw. dem kanadischen Territorium, in dem das Angebot abgegeben bzw. der Verkauf durchgeführt wird. Die Inhalte dieses Dokuments sind keinesfalls als Anlageberatung in einer kanadischen Provinz bzw. einem kanadischen Territorium zu betrachten und nicht auf die Bedürfnisse des Empfängers zugeschnitten. In Kanada sind die Inhalte dieses Dokuments ausschließlich für Permitted Clients (gemäß National Instrument 31-103) bestimmt, mit denen Commerz Markets LLC im Rahmen der Ausnahmen für internationale Händler Geschäfte treibt. Soweit die Inhalte dieses Dokuments sich auf Wertpapiere eines Emittenten beziehen, der nach den Gesetzen Kanadas oder einer kanadischen Provinz bzw. eines kanadischen Territoriums gegründet wurde, dürfen Geschäfte in solchen Wertpapieren nicht durch Commerz Markets LLC getätigt werden. Keine Wertpapieraufsicht oder ähnliche Aufsichtsbehörde in Kanada hat dieses Material, die Inhalte dieses Dokuments oder die beschriebenen Wertpapiere geprüft oder genehmigt; gegenteilige Behauptungen zu erheben, ist strafbar.

**Europäischer Wirtschaftsraum:** Soweit das vorliegende Dokument durch eine außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes ansässige Rechtsperson erstellt wurde, erfolgte eine Neuausgabe für die Verbreitung im Europäischen Wirtschaftsraum durch die Commerzbank AG, Filiale London.

**Singapur:** Dieses Dokument wird in Singapur von der Commerzbank AG, Filiale Singapur, zur Verfügung gestellt. Es darf dort nur von institutionellen Investoren laut Definition in Section 4A des Securities and Futures Act, Chapter 289, von Singapur („SFA“) gemäß Section 274 des SFA entgegengenommen werden.

**Hongkong:** Dieses Dokument wird in Hongkong von der Commerzbank AG, Filiale Hongkong, zur Verfügung gestellt und darf dort nur von „professionellen Anlegern“ im Sinne von Schedule 1 der Securities and Futures Ordinance (Cap.571) von Hongkong und etwaigen hierin getroffenen Regelungen entgegengenommen werden.

**Japan:** Dieses Dokument und seine Verteilung stellen keine „Aufforderung“ gemäß dem Financial Instrument Exchange Act (FIEA) dar und sind nicht als solche auszulegen. Dieses Dokument darf in Japan ausschließlich an „professionelle Anleger“ gemäß Section 2(31) des FIEA und Section 23 der Cabinet Ordinance Regarding Definition of Section 2 of the FIEA durch die Commerzbank AG, Tokyo Branch, verteilt werden. Die Commerzbank AG, Tokyo Branch, war jedoch nicht an der Erstellung dieses Dokuments beteiligt. Nicht alle Finanz- oder anderen Instrumente, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, sind in Japan verfügbar. Anfragen bezüglich der Verfügbarkeit dieser Instrumente richten Sie bitte an die Abteilung Corporates & Markets der Commerzbank AG oder an die Commerzbank AG, Tokyo Branch. [Commerzbank AG, Tokyo Branch] Eingetragenes Finanzinstitut: Director of Kanto Local Finance Bureau (Tokin) Nr. 641 / Mitgliedsverband: Japanese Bankers Association.

**Australien:** Die Commerzbank AG hat keine australische Lizenz für Finanzdienstleistungen. Dieses Dokument wird in Australien an Großkunden unter einer Ausnahmeregelung zur australischen Finanzdienstleistungslizenz von der Commerzbank gemäß Class Order 04/1313 verteilt. Die Commerzbank AG wird durch die BaFin nach deutschem Recht geregelt, das vom australischen Recht abweicht.

# Beratung und Terminvereinbarung für Firmenkunden



## Filialen

Die Commerzbank ist an mehr als 100 Standorten für Firmenkunden in Deutschland und weltweit in knapp 50 Ländern vor Ort vertreten.



## Online

[www.commerzbank.de/firmenkunden](http://www.commerzbank.de/firmenkunden)

## Commerzbank AG

Zentrale  
Kaiserplatz  
Frankfurt am Main

Postanschrift  
60261 Frankfurt am Main  
[SectorDesk@commerzbank.com](mailto:SectorDesk@commerzbank.com)

Der Bericht beruht auf Analysen und Einschätzungen der Branche durch die Commerzbank AG.

Die redaktionelle und grafische Aufbereitung des Berichts erfolgt in Kooperation mit dem Handelsblatt Research Institute.