

Picture: Sabic

The Near and Middle East – core market of German chemical plant construction

Is the upturn on its way?

Der Nahe und Mittlere Osten – Kernmarkt des deutschen Chemieanlagenbaus

Kommt der Aufschwung?

KLAUS GOTTWALD

The Near and Middle East is traditionally a very important market for suppliers of large-scale process plants. But, after years of boom, demand – which was principally centered on fertilizer factories, ethylene plants and refineries – was slowing down slightly by the end of 2007. This trend gathered pace in 2008. While the execution of projects was still being hindered at the start of the year by high implementation costs, shortages of construction materials and a lack of experienced personnel, the fallout from the global economic crisis reached the Gulf region in the second half of the year. At the same time, virtually all countries have been affected by the declining price of oil and the associated reduction in investment budgets. Numerous customers are also speculating on further falls in investment costs or are actively demanding these from plant constructors. As a result, planned projects are on hold for the time being. In addition to this, business with Iran, of traditional importance for German large-scale plant construction, is subject to severe restrictions. The outlook for sales is similarly limited in the potentially attractive market of Iraq, where the security situation continues to be difficult.

As a consequence of these trends, there has been a significant drop in the orders received for chemical plant construction in 2008. Orders to

Der Nahe und Mittlere Osten ist ein traditionell sehr wichtiger Markt für Anbieter verfahrenstechnischer Großanlagen. Nach Jahren des Booms – der Nachfrageschwerpunkt lag bei Düngemittelfabriken, Ethylenanlagen und Raffinerien – gab es allerdings bereits Ende 2007 eine leichte Nachfrageberuhigung. Dieser Trend hat sich 2008 beschleunigt. Wurde die Umsetzung von Projekten zu Beginn des Jahres noch durch hohe Realisierungskosten, Knappheiten bei Baumaterialien sowie einen Mangel an erfahrenem Personal verhindert, erreichten in der zweiten Jahreshälfte die Ausläufer der weltweiten Wirtschaftskrise die Golfregion. Dabei trafen der Rückgang des Ölpreises und die damit verbundene Reduzierung der Investitionsbudgets nahezu alle Länder. Zudem spekulieren zahlreiche Kunden auf weiter fallende Investitionskosten oder fordern diese bei den Anlagenbauern aktiv ein. Geplante Vorhaben liegen somit vorerst auf Eis. Überdies unterliegt das für den deutschen Großanlagenbau traditionell wichtige Iran-Geschäft starken Einschränkungen. Der potenziell attraktive Markt Irak bietet aufgrund der weiterhin schwierigen Sicherheitslage ebenfalls nur limitierte Absatzperspektiven.

In Folge dieser Entwicklungen ist der Auftragseingang im Chemieanlagenbau 2008 deutlich gesunken. Die Bestellungen in Höhe von 66 Millionen Euro erreichten nicht einmal zehn Prozent des Vorjahreswertes (2007: 1,0 Milliarde Euro). Wichtige Kundenländer waren Saudi-Arabien und die VAE. Trotz dieser Abkühlung bleibt der Nahe und Mittlere Osten aufgrund sei-

the tune of €66 million amounted to less than ten percent of the previous year (2007: €1.0 billion). The countries of Saudi Arabia and UAE were key customers. In spite of this slump, however, the Near and Middle East remains an interesting market for plant construction owing to its wealth of raw materials and ambitious plans for industrialization. The current fall in demand is to be interpreted as a temporary period of slowdown, therefore, rather than the start of a lasting downturn.

There are several indicators that the situation will start to improve as early as 2009. Major projects are still realizable in the Near and Middle East due to buoyant domestic demand and the high capital resources of investors. In particular, the completion of refinery and petrochemical plant construction projects, which have already suffered repeated delays owing to dramatically increased costs, could become economically viable in an environment marked by falling prices for materials and personnel.

These schemes hold out the promise of orders for the German chemical plant construction industry. The planned construction of several megacities in Saudi Arabia should also stabilize the situation. Enormous quantities of construction materials will be needed for these projects, bringing investment in new steelworks and cement factories.

All in all, there are definitely grounds for cautious optimism. Favorable developments could mean a rise in orders for plants from the Near and Middle East as early as 2009. Nevertheless, the Gulf region will not be able to detach itself completely from a global recession. Should demand from Asia prove to be weak on a sustained basis, the Gulf's export-oriented chemical industry in particular will hold off from investment – with a knock-on effect for German chemical plant construction. It is to be hoped, therefore, that the comprehensive economic programs passed by the governments of China, India and South Korea will have a rapid impact. ■

nes Rohstoffreichtums und seiner ambitionierten Industrialisierungspläne ein interessanter Markt für den Anlagenbau. Der aktuelle Nachfragerückgang ist daher nicht als Beginn eines dauerhaften Abschwungs, sondern vielmehr als eine vorübergehende Beruhigungsphase zu interpretieren.

Mehrere Gründe sprechen dafür, dass bereits 2009 eine Verbesserung der Lage eintritt. So sind im Nahen und Mittleren Osten Großprojekte aufgrund der lebhaften Binnennachfrage sowie der hohen Eigenkapitalkraft der Investoren nach wie vor umsetzbar. Vor allem Vorhaben im Raffinerie- und Petrochemieanlagenbau, deren Realisierung wegen drastisch gestiegener Kosten bereits mehrfach verschoben wurde, könnten in einem durch sinkende Material- und Personalpreise gekennzeichneten Umfeld wirtschaftlich werden.

Dem deutschen Chemieanlagenbau bieten diese Vorhaben interessante Auftragsperspektiven. Für eine Stabilisierung sollte auch der geplante Bau mehrerer Mega-Citys in Saudi-Arabien sorgen. Für diese Projekte werden enorme Mengen an Baumaterialien benötigt, was Investitionen in neue Stahlwerke und Zementfabriken nach sich zieht. Auch die Nachfrage nach Strom ist in der Region weiter steigend. Hiervon könnte der Kraftwerksbau profitieren.

Verhaltener Optimismus

Insgesamt besteht somit durchaus Anlass zu verhaltenem Optimismus. Bei günstiger Entwicklung könnte der Nahe und Mittlere Osten bereits 2009 wieder steigende Anlagenbestellungen verzeichnen. Allerdings wird sich die Golfregion nicht vollständig von einer nachlassenden Weltkonjunktur abkoppeln können. Bei einer dauerhaft schwachen Nachfrage aus Asien wird sich vor allem die exportorientierte Chemieindustrie am Golf mit Investitionen zurückhalten – mit Konsequenzen für den deutschen Chemieanlagenbau. Es ist daher zu hoffen, dass die von den Regierungen Chinas, Indiens und Südkoreas beschlossenen umfangreichen Konjunkturprogramme rasch Wirkung zeigen. ■