

# 德国经济衰退可能性加大

陈希蒙

## 世经述评

自今年年初开始,特别是俄乌冲突爆发以来,德国经济频频遇到各种难题,至今仍未找到好的解决办法。

根据德国联邦统计局7月底公布的数据,今年二季度德国经济增长完全停滞,二季度国内生产总值(GDP)同一季度相比增长为零。其中,经济增长主要由家庭和政府最终消费驱动,而出口则对经济增长拉动不力。“疫情、供应链中断及俄乌冲突,都清楚反映在短期经济发展中。”德国联邦统计局在报告中表示。

德国央行8月22日发布的月度报告显示,德国经济陷入衰退的可能性越来越大,通胀率将持续走高,今年秋季可能达到10%以上。该报告称,德国今年冬季经济产出下降的可能性大幅增加。天然气供应的高度不确定性和价格暴涨可能给家庭和企业带来沉重压力。

国际货币基金组织7月底也大幅下调了对德国经济的增长预期,预测德国经济在2022年将增长1.2%,2023年增长0.8%。此外,德国伊弗经济研究所近期公布的数据显示,受能源价格高企和天然气短缺风险影响,经季节调整后,德国7月商业景气指数降至88.6点,为2020年6月以来最低值。伊弗经济研究所所长菲斯特在声明中表示,受访企业对行业经营现状满意度下降,并且预期今后几个月经营将更加困难,“德国正处于经济衰退的边缘”。

有专家分析,德国经济陷入重围困境,与德国出口贸易对经济拉动不力以及能源价格高企等有很大关系。

首先是德国出口型经济模式对经济增长拉动不力。出口贸易对德国经济发展至关重要。世界银行的数据显示,商品和服务出口占德国国内生产总值的比例高达47.5%,高于其他发达经济体。今年5月,德国出现了30年来的首次单月贸易逆差。

作为出口导向型国家,德国主要从其他国家进口廉价能源及上游原材料,以支持本国制造业发展,然后将汽车、机电等工业制成品出口到欧元区其他国家、美国及亚洲地区,以换取贸易盈余。然而,由于目前上游能源价格高企,供应链瓶颈仍未消除,欧美国家需求疲软,加之欧元汇率近月以来一直走低,导致德国出口不断陷入低迷。

根据德国媒体报道,德国技术工人短缺以及老龄化趋势严重也影响了德国出口贸易和制造业的发展趋势。德意志银行分析师舍尔勒表示,德国在诸多方面都是欧洲的“问题儿童”,从长期因素来看,技术工人短缺加剧,加之人口老龄化,必将影响未来德国经济的复苏之路。德国机械工程工业协会7月的一项调查显示,近一半的德国机械工程师抱怨缺乏熟练工人正在阻碍生产,为1991年以来的最高纪录。根据德国联邦劳工局的数据,为避免“婴儿潮一代”退休带来的劳动力供给缺口,德国需要在未来几年每年吸引大约40万名工人。

自今年年初开始,特别是俄乌冲突爆发以来,德国经济频频遇到各种难题,至今仍未找到好的解决办法。德国央行报告显示,德国经济陷入衰退的可能性越来越大,通胀率将持续走高。德国经济的困境与出口贸易对经济拉动不力以及能源价格高企等有很大关系。不断下滑的经济形势、高昂的能源价格以及持续上涨的物价,导致德国民众的生活压力愈发增加,对德国政府的不满程度也在持续上升。



其次是德国国内高昂的能源价格直接导致德国经济进入下滑趋势。目前德国所需天然气仍然严重依赖从俄罗斯进口。自俄乌冲突爆发后,西方对俄实施一系列制裁,来自俄罗斯的天然气供应锐减,德国天然气经销商不得不从其他渠道高价进口天然气,成本骤增。高昂的能源价格和天然气短缺已迫使德国民众削减消费,同时严重影响金属和化肥等能源密集型行业。

根据德国电力期货市场最新数据,8月29日德国基准电价一度突破了每兆瓦时1000欧元的大关,创下德国基准电价的历史最高值,与去年同期的基准电价每兆瓦时86欧元相比上涨了近12倍。此外,德国电力的现价近期同样不断飙升,据趋势目前每兆瓦时电力的次日交易价格已上涨至660欧元,而去年同期的价格只有不到50欧元。

在德国电力价格不断突破历史最高点的背景下,近日德国政府表示,为解决电力危机,德国政府希望将天然气和电力市场脱钩。据德国联邦经济部发言人透露,“部门正在进行根本性的改革和解决方案,以遏制电力的消费者零售价格不断上涨。我们的目标是让消费者和工业界从可再生能源的廉价生产中获得更多的电费收益”。

据了解,目前该计划已得到了西班牙、法国、比利时等欧盟成员国的支持,此外担任欧盟轮值主席国的捷克也提议尽快召开能源部长紧急会议,讨论“应对能源形势的具体紧急措施”。然而如何使天然气与电价脱钩,以及最终欧盟能否通过这一计划,目前仍存在较大不确定性。

德国不断下滑的经济形势、高昂的能源价格以及持续上涨的物价导致德国民众的生活压力愈发增加,对德国政府的不满程度也在持续上升。德国INSA舆情研究所开展的

一项最新民调显示,62%的受访者对德国总理朔尔茨的工作和领导能力不满,只有25%的受访者对其给出积极评价。而近日德国媒体“焦点在线”甚至将朔尔茨称为“德国史上最差总理”,可见目前德国联邦政府正面临着极其严重的执政危机。

德国的夏天已基本结束,而秋冬取暖季即将来临,能否最终实现德国政府制定的一揽子能源安全计划中天然气存储设施储气量在11月1日前达到95%的目标,仍是一个未知数。留给德国政府的时间不多了。

## 外企微观察

德国能源巨头尤尼珀公司近日表示,在充分利用现有的90亿欧元信贷额度后,已要求德国复兴信贷银行再提供40亿欧元信贷额度。

此前,为了救助尤尼珀,德国政府计划出售2.67亿欧元买下公司30%的股份,并购买公司77亿欧元的可转换债券。同时,德国国有银行复兴信贷银行还把对尤尼珀的信贷额度从20亿欧元提高到90亿欧元。

然而,这些救助措施对于尤尼珀所处的困境而言都只是杯水车薪。受俄罗斯天然气供应大量短缺和能源价格飙升的影响,尤尼珀面临着巨大压力,流动性每况愈下。据悉,该公司上半年亏损超过120亿欧元,是德国企业历史上最大的亏损之一。

此次尤尼珀再“求救”,或成为欧洲能源危机进一步恶化的迹象。当前,欧洲能源企业总债务已高达1.7万亿美元,较2020年以前增加了50%以上。德国不少行业分析师与政客担忧,德国以及欧洲能源市场会出现类似美国次贷危机中的“雷曼时刻”,引发能源企业破产潮,进而让德国乃至欧洲多国经济陷入衰退。

对于尤尼珀,德国政府有着不得不救的理由。作为欧洲最大的天然气进口商之一,尤尼珀供应网络遍及全欧洲,其旗下的电站

## 德国能源企业

相当于33个核电厂的发电装机规模;在德国、奥地利和英国等地拥有天然气存储设施,总存储容量78亿立方米。这样的庞然大物一旦倒下,将对德国和欧洲的能源安全造成难以预估的打击。

虽然德国政府极力避免能源行业出现“雷曼效应”,但只要对俄罗斯进行制裁,“雷曼危机”就不会消失。从能源消费结构上看,德国能源对外依赖度常年保持在60%,俄罗斯是其能源供应的“命门”所系,约54%的天然气、40%的煤炭、32%的石油来自于俄罗斯。由于缺乏大量稳定能源支撑其庞大的工业基础,德国经济在能源成本上升的环境下显得异常脆弱,这也是近几个月德国贸易实现逆差的原因所在。

巴伐利亚工业联盟预测,如果俄罗斯彻底切断天然气供给,德国2022年下半年经济总量将下降12.7%。德国钢铁行业巨头蒂森克虏伯的发言人说,用石油和煤炭取代天然气不可行,如果此后申请的天然气配给遭到拒绝,可能导致一些工厂被迫关闭。为应对危机,德国政府计划从10月1日起向消费者征收天然气税,以援助因俄罗斯削减天然气供应而被迫支付更高价格的供应商。不过,这些措施并不足以摆脱能源危机。

视频号报道请扫二维码

# 印尼制造业掀起投资热潮

本报驻雅加达记者 陈小方



由印度尼西亚山海图科技有限公司和印尼源筑地产有限公司联合主办的印尼制造业投资峰会于8月31日在印尼首都雅加达举行。本次峰会旨在共享信息,帮助投资者了解印尼各项投资优惠政策,以及在印尼设立工厂的落地流程与手续,提高企业落地效率,并推广优质工业园区等。

这是自新冠肺炎疫情暴发以来相关方首次举办的大型专业聚会,引起中国和印尼商界的广泛关注。中国联通(印尼)、J&T Cargo、印中商务理事会、红宝石钢铁为本次峰会的协办单位。来自中国和印尼商界的900余人出席了本次制造业投资峰会,参会企业达600余家。印尼中国商会总会主席张朝阳

在致辞中表示,印尼总统佐科今年7月26日对中国进行了访问,也是冬奥会后首位访华的国家元首。中印尼两国元首在会晤中达成一系列重要共识,同意确立共建中印尼命运共同体的大方向,这从战略高度和长远角度引领中印尼关系行稳致远,也必将给印尼制造业发展带来新的强大动力。这次印尼制造业投资峰会恰逢其时,中国银行雅加达分行希望能继续为推动印尼制造业的合作交流贡献金融力量,进一步促进中印尼经贸发展。

印尼中国商会总会成立于2005年,目前有会员约300家,主要是在印尼经营的中资独资企业或合资企业,会员企业经营范围涉及银行、保险、能源、贸易、物流、工

程建设、汽车、食品、医药等领域。

印尼中华总商会总主席张锦雄表示,伴随着印尼佐科政府建设“海上支点”国家的强国战略和中国大力倡导和推动“一带一路”建设,印尼与中国之间的合作日益密切。以东盟为主体的区域全面经济伙伴关系协定正得到落实,使之成为当前乃至未来世界经济增长最值得信赖也最具投资回报率的一个区域。而印尼作为东盟人口最多、市场最大、资源最丰富的国家,非常值得关注。印尼政府欢迎并鼓励制造业投资。印尼中华总商会将一如既往地扮演好两国之间信息交流、沟通的平台,提供必要的法律法规咨询和相关帮助,助力两国企业合

作与发展。

印尼投资部东盟、南亚、非洲招商司司长贾约·普尔诺姆和工业部产业和国际交流司司长伊肯·雷特诺乌兰分别介绍了印尼投资优惠政策和激励制造业发展的举措。他们表示,制造业是印尼经济的重要组成部分,占国内生产总值的近20%,也是疫后印尼经济复苏的重要拉动因素。制造业也是印尼今年投资的重点领域,在政府确定的47个投资项目中数量最多,达15个。

山海图总经理张平介绍了目前印尼制造业的投资机遇,并从来料加工、电商发展、新能源和政策红利等四个方面,概述了各自的现状、前景、利好和挑战,并相应地提出了投资企业落地的建议。他表示,印尼当前吸引制造业投资的政策力度前所未有。比如,投资额为1000亿至5000亿印尼盾的可享10年企业所得税全免,再加2年减半;投资额越高,优惠力度越大。同时,为吸引投资,印尼还大力推进经济特区建设,截至2021年印尼批准建立的经济特区达19个,其中14个已投入运营。

张平表示,印尼发展矿产资源下游产业以及鼓励“国货”的政策,也为印尼制造业投资提供了大量“政策红利”。“国货”政策对大量本地化比例提出了要求,已覆盖1250种商品,如农业配套材料和机械设备、矿山机械设备和油气机械设备、重型设备和建筑物料搬运、工厂机械设备、建筑材料等。

本次峰会上,许多企业代表分享了前沿资讯和实战经验。“相信在印尼工业4.0的推动下,此次峰会必将结出丰硕成果。”专程从中爪哇省前来与会的PERSERO工业园区销售部负责人阿利斯·马韦扬托对记者表示,他对印尼制造业的投资前景充满期待。