

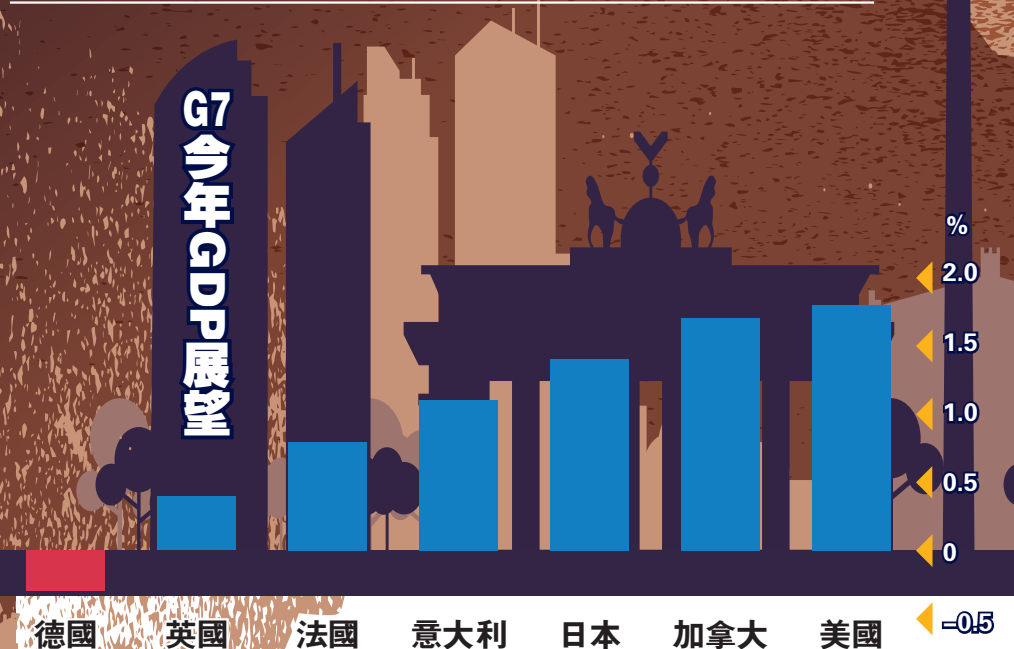
# 隨美起舞遭反噬 通脹高企復甦乏力 德國經濟陷停滯 恐淪「歐洲病夫」

【大公報訊】德國第二季度GDP環比持平，低於市場預期的增長0.1%。經濟學家指出，俄烏戰爭持續、購買力疲軟、工業訂單不足以及貨幣政策緊縮，導致「德國經濟正陷入停滯與衰退的中間地帶」。隨着德國工業「空心化」進程積重難返，新興產業領域已失先機，再加上政治極化的國內環境，這個曾經歐洲經濟的「火車頭」已陷入低迷。有評論稱，德國正再次成為「歐洲病夫」。

器。德國民眾舉行示威，抗議向烏克蘭運送武器。  
路透社



來源：國際貨幣基金組織



## 錯失電動車發展機遇 汽車優勢不再

汽車工業長期以來是德國的核心產業之一，但如今似乎優勢不再。奔馳、大眾和寶馬等老牌汽車企業不願放棄內燃機，認為電動汽車頂多是曇花一現。這項戰略誤判為中國和美國電動汽車佔領全球市場創造良機。中國15年前開始在電動車研發製造領域投入大量資金，當時德國人對此嗤之以鼻，去年全球銷售1000多萬輛全電動汽車中，中國製造約佔60%。

由於電動車銷量激增，幾十年來一直稱霸中國汽車市場的大眾汽車，今年第一季度在中國市場銷售量不敵本土汽車製造商比亞迪。中國是全球最大汽車市場，佔大眾汽車收入近40%。

安聯集團最近一份研究預測，若按目前趨勢發展，中國汽車製造商在中國和歐洲的市場佔有率會不斷增加，到2030年，歐洲汽車製造商的利潤會減少數百億歐元，其中德國公司首當其衝。

儘管德國已開始在電動車領域加快追趕，但已難複製一個多世紀以來在內燃機領域享有的優勢。電動車的關鍵技術不是

傳統機械，而是電池。目前中國在電動車電池技術領域領先全球。

除了強大的中國電動車企業，馬斯克的特斯拉公司也給德國人造成巨大威脅。外媒本月披露，特斯拉計劃將其位於柏林附近的工廠規模擴大一倍，能每年生產最多100萬輛電動汽車，擴建後的工廠將成為德國最大的汽車製造廠。

(Politico、《紐約時報》)



比亞迪為代表的中國電動汽車已打入歐洲市場，圖為比亞迪位於西安的工廠。  
網絡圖片

## 對烏軍援不得民心 社會反戰呼聲高

自去年2月俄烏衝突爆發以來，德國一直緊跟美國軍援烏克蘭。德國總理朔爾茨今年3月稱，「只要有必要」，柏林會繼續支持烏克蘭。事實上，早在去年8月，德國國防部就表示，武器庫存「幾近耗盡」。騎虎難下的德國人被迫使從其他國家購買武器援烏，引發國內民眾不滿。

澳洲總理阿爾巴尼斯7月上旬訪德時宣布，將向德軍方交付超過100輛澳製「拳擊手」裝甲車。這是澳洲規模最大的防務出口訂單之一，總價值逾10億美元。

德國國防承包商萊茵金屬公司CEO帕佩格早前表示，將在未來12周內在烏克蘭西部建造一家坦克工廠，生產「狐式」步兵戰車等軍事裝備。此外，公司明年將把炮彈年產量從10萬發增加到60萬發，其中大部分交付給烏克蘭。

在德國工業紛紛出走的當下，萊茵金屬去戰區建廠的消息引發更大爭議。俄聯邦安全會議副主席梅德韋傑夫在社交媒體上諷刺：「請把未來工廠的確切坐標發過來，謝謝！」有德國網友認為，花大價錢建造的工廠可能隨時被炸成廢墟，又為何要浪費這麼一大筆錢呢？

戰火久未平息，數萬德國民眾多次走上街頭示威。他們高舉「談判而非升級」「外交解決，反對供武」等標語，要求德國政府停止向烏克蘭提供武器，呼籲通過和平談判的方式解決衝突。

(路透社、CNN)

## 龍頭企業出走 工業空心化加劇

150多年來，德國化工巨頭巴斯夫集團(BASF)一直是德國工業的重要支柱。去年7月，巴斯夫宣布，在廣東湛江投資100億歐元建設一體化基地項目，這也是德企在華投資規模最大的單體項目。今年2月，巴斯夫宣布關閉其家鄉路德維希港的一家化肥廠和其他設施，裁員2600人。巴斯夫CEO布魯德穆勒今年4月表示，公司去年在德國本地虧損達1.3億歐元，「國內市場的錢真是越來越難賺了」。

從化工、製造到建築業都存在類似疲軟現象。受制於高能源成本、勞工短缺和繁雜法規等多項限制因素，無論是大眾汽車、西門子等大企業，還是大批中小企業，都紛紛轉往北美和亞洲等地區，尋求新發展。

2022年赴德投資的外資連續第五年減少，已達2013年以來的最低點。德國聯邦經濟部萊布尼茨歐洲經濟研究中心(ZEW)一項調查顯示，疫情三年多以來，投資者對德國經濟環境的看法正以最快的速度惡化。

就業市場傳來的也是更多警報。德國今年6月失業大軍較

去年同期增加約20萬人，這還是通常企業會增加崗位招聘的月份。儘管總體失業率仍處於5.7%的相對低位，但德國官員已有迎接更多壞消息的心理準備。德聯邦就業局局長納勒斯認為，勞動市場已開始感受到經濟狀況的困難，失業率開始攀升，就業增長失去動能。

(Politico)



巴斯夫和中國石化合資興建的巴斯夫南京一體化基地。  
巴斯夫官網

德國嚴重依賴能源進口，圖為科隆附近的化工廠。  
美聯社



來源：德國基爾世界經濟研究院

## 禁運俄能源 民眾捱貴價賬單

德國和俄羅斯一直在能源領域合作緊密，德國在去年之前嚴重依賴俄羅斯廉價的化石能源。截至2021年，德國55%的天然氣、50%的煤炭和35%的石油進口來自俄羅斯。俄烏衝突爆發後，禁運俄氣重創德國工業。儘管天然氣批發價格近日已趨於穩定，但仍約為俄烏戰前的3倍，這讓像巴斯夫這樣的企業別無選擇，只能出走。光巴斯夫在德國國內的主要業務，2021年消耗的天然氣量就相當於整個瑞士的消耗量。

德國推動的清潔能源轉型讓能源問題更加棘手。德國拒絕俄氣的同時，還關閉了所有核電站。政府補貼可再生能源近25年後，德國仍沒有足夠的風力發電機和太陽能電

池板滿足需求，德國人被迫支付高於國際平均水準3倍的電費。

能源價格瘋漲和全球供應鏈危機導致通脹率飆升。德國能源價格同比漲幅在2022年9月升至最高點43.9%，通脹率也因此飆至10%。德國家庭一邊頭痛不斷上漲的電費煤氣費賬單，一邊為越來越貴的食品發愁。

截至今年6月，德國牛奶的價格比一年前上漲近40%，薯仔的價格上漲14%。整個德國肉類和牛奶的消費量已降至30年來的最低水平。免費供應食物的食品銀行不再是無業人士的救命稻草，甚至一些中產階級也常常光顧。

(Politico、《華爾街日報》)

▲斯圖加特鐵路工人示威，要求加薪。法新社