



Германия 2025: прогнозы и действительность. Аналитика Центра германских исследований

Владислав Белов

Центр германских исследований ИЕ РАН

Экономический семинар им. Н.П. Шмелёва
24 декабря 2025 г.

Прогноз будущей экономической политики (январь 2025 г.)

Новое правительство весной 2025 предстоит формировать союзу ХДС/ХСС. Коалиция сосредоточится на структурных реформах, повышении конкурентоспособности экономики, снижении налоговой нагрузки и стимулировании инноваций. Вероятность успехов в этом направлении невысока. Компромиссный характер обусловит вялотекущее проведение реформ. Германский штандорт продолжит находиться среди проблемных экономик и ЕС, и коллективного Запада. Не исключено, что в 2025 г. **рост немецкого ВВП будет около нуля**. Германия останется в состоянии рецессии.

*В. Б. Белов "Экономика Германии: основные итоги рецессионного 2024 г. и вызовы 2025 г.
// Научно-аналитический вестник ИЕ РАН. 2025. № 1. С. 53–66. DOI: 10.15211/vestnikieran120255366*

Оценка значения решения Д. Трампа о новой тарифной политике для германского штандорта (начало апреля)

Немецкие экономисты и политики оказались перед сложной дилеммой: как сохранить приверженность принципам открытого рынка в условиях, когда ключевые партнеры все чаще прибегают к протекционистским мерам.

На фоне растущей конкуренции с Китаем и США, **Германия рискует потерять свои позиции как экономического лидера ЕС**. «Зеленая» трансформация, которая должна была стать драйвером роста, пока не приносит ожидаемых результатов, а зависимость от глобальных цепочек поставок делает страну уязвимой перед лицом внешних шоков.

Характер коалиционных переговоров указывает на вероятное достижение компромисса. Новый курс, скорее всего, будет сочетать акценты на модернизацию штандорта и ответ на внешние вызовы, включая трансформацию глобальных цепочек добавленной стоимости, обусловленной апрельскими инициативами Д.Трампа.

Белов В. Конфликт хозяйственно-политических пространств США и ЕС в эпоху второго Трампа // РСМД. Аналитические статьи. См.: <http://mirperemen.net/2025/04/konflikt-xozyajstvenno-politicheskix-prostranstv-ssha-i-es-v-epochu-vtorogo-trampa/>

Оценка проекта коалиционного соглашения (9 апреля 2025 г.)

Проект актуального хозяйственно-политического соглашения - **временный вынужденный институциональный пакт, нежели продуманный стратегический альянс**. Согласованные компромиссные обязательства партий ориентированы на поддержание управляемости и стабильности, но не содержат механизмов системного обновления германской политической и экономической модели.

Успех реализации будет определяться способностью договариваться и предотвращать эскалацию разногласий.

Главный вопрос в том, способна ли новая коалиция не только администрировать, но и формировать активную повестку конструктивного, продуманного и ориентированного на будущее реформирования хозяйственно-политического пространства Германии.

Белов В.Б. Апрельские коалиционные тезисы ХДС/ХСС и СДПГ // Статья в журнале «Аналитические записки Института Европы РАН» (Выпуск II) № 12, 2025 (№ 380), с. 12-18

Прогноз деятельности будущей главы минэка (апрель)

Будущую главу минэка К. Райхе будут сравнивать с Л. Эрхардом. Интересны её решения по переосмыслению подходов ведомства, которое ранее воспринималось как **«регулятивная совесть» немецкого правительства**. Её работа покажет, возрождается ли эта традиция. Доказанная способность эффективно управлять энергетическим сектором и взаимодействовать с различными интересами повлияет на возможное возвращение министерства к его историческим корням.

Важно: министерство уже не имеет тот уровень, который был при Р. Хабеке. Часть функций ведомства, такие как защита климата переданы другим органам власти. Райхе не вице-канцлер. Нет большой политизации её должности. Есть все условия, чтобы сосредоточиться на работе, в том числе по стратегии действий в отношении тарифной политики США.

Экономические тезисы в правительственном заявлении Ф. Мерца (14 мая)

Причины снижения конкурентоспособности немецкого хозяйственного штандорта и затяжной рецессии: излишнее регулирование, бюрократия, инфраструктурный износ, высокая налоговая нагрузка и стоимость энергии.

Промышленный спад, проблемы в автопроме, химии, машиностроении – это не циклический сбой, а индикатор системного кризиса рамочных условий.

Необходимы масштабные реформы, в основе которых принцип «инвестируй и реформируй».

Среди ключевых инструментов: налоговые стимулы для инвестиций в модернизацию; поэтапное снижение корпоративного налога; инвестиционная программа на 12 лет с федеральным пакетом в 150 млрд евро; ставка на привлечение частного капитала с финансовых рынков.

Возвращение дигитальной, транспортной и прочей материальной инфраструктуры к статусу «локомотива развития» (дороги, школы, научные центры, цифровая государственность и пр.)

Повышение привлекательности штандорта за счёт «Повестки высоких технологий» (Hightech-Agenda), Закона о свободе инноваций, создания платформы для регистрации стартапов за 24 часа, стимулирования биотехнологий, искусственного интеллекта, термоядерной энергетики. Цель: «освобождение предпринимательской инициативы из пут регулятивного давления» и возвращении к логике «экономического чуда» – ставка на частный капитал и инновацию как главный ресурс развития.

В.Б. Белов Первое правительственное заявление Ф. Мерца: самолегитимация и мобилизация // Статья в журнале «Аналитические записки Института Европы РАН» (Выпуск II) № 17, 2025 (№ 385). С. 53-60

Оценка доклада Немецкого совета экономических экспертов (весна 2025 г.). Часть 1

Глубокий раскол в оценке экономической политики - **фундаментальные разногласия между большинством членов и Вероникой Гримм**. Четыре эксперта склонны к смягчению долговых правил, предлагая масштабные государственные инвестиции. В. Гримм, опираясь на принципы Людвига Эрхарда, предупреждает о рисках «спирали интервенций» — порочного круга, при котором государственные субсидии провоцируют новые искажения, требующие дальнейшего вмешательства (классическая дихотомия: свободный рынок против регулируемой промышленной политики).

Вывод: Совет, вопреки замыслу Эрхарда, **рискует стать инструментом легитимации фискальной экспансии, а не рационального анализа**. Доклад - не просто спор методологий, а тест на способность немецкой экономической науки противостоять политическому давлению и раскручиванию маховика военно-промышленного комплекса.

Оценка доклада Немецкого совета экономических экспертов (весна 2025 г.). Часть 2

Германия сталкивается не только с высокой стоимостью производства, но и с глубокими структурными проблемами: деиндустриализацией, оттоком инвестиций и потерей конкурентоспособности в ключевых секторах (автомобилестроение, химическая промышленность). Чисто компенсирующие меры, без координации на федеральном уровне, рискуют остаться фрагментарными и неэффективными

Штандортные корректировки без пересмотра макростратегий лишь частично снимут давление на бизнес. Демографический кризис и нехватка специалистов уже сейчас ограничивают рост даже в наиболее инновационных кластерах. Штандортные улучшения важны, но без системных реформ в энергетике, налогообложении и миграционной политике (которые требуют действий федерального правительства) они не остановят упадок промышленности. Нынешнему лидеру коалиции – ХДС/ХСС - **предстоит избегать ложной дихотомии между «народнохозяйственным» и неолиберальным «штандортным» подходами**: в условиях глобальной конкуренции Германии **объективно нужно и то, и другое.**

Отчёт ОЭСР по экономике Германии (июнь 2025)

Отчёт подтверждает **наличие глубоких структурных проблем, сдерживающих динамику национального хозяйства.**

Ключевые рекомендации: повышение эффективности расходов, перераспределение расходов и расширение налоговой базы, снижение административного бремени, восполнение рабочей силы за счет усиления стимулов для женщин, малообеспеченных и пожилых работников, дальнейшее снижение барьеров для квалифицированной миграции и совершенствование политики в области образования, расширение профессиональной подготовки и обучения взрослых; содействия региональному развитию в период зеленого и цифрового перехода за счет лучшей координации территориальной политики с промышленной, инфраструктурной и инновационной.

Германский штандорт при Ф. Мерце: от «зелёной» эйфории к корректировке климатического курса

Переход **от климатического идеализма к индустриальному реализму** не гарантирует выхода из выстроенной в прежние годы климатической ловушки. Германия становится лабораторией энергетической адаптации – попытка сохранить декларируемые цели повышения конкурентоспособности, совместив интересы промышленности, региональных субъектов, ЕС и электоральных блоков в рамках более устойчивой и политически жизнеспособной штандортной модели.

Успех определит будущее германской энергетической политики и траекторию всей трансформации Евросоюза – от прежней эйфории «Европейского зелёного курса» к её критическому осмыслению, от отдельных проектов к стратегическим приоритетам, от формальной воли к реальным возможностям. Но у нынешнего правительства Германии **нет каких-либо гарантий** перехода к упомянутому «зелёному реализму».

Об экономических убеждениях Ф. Мерца – «Отважиться на большой капитализм»

Для Ф.Мерца ключевую роль играют конкуренция, индивидуальные усилия и эффективность рынков. Благополучие наступает через рост неравенства. Это аксиома его взглядов. Очевидно несоответствие - между заявленным стремлением о благополучии граждан и фактическим ростом неравенства доходов и богатства.

В итоге получается **неолиберальный подход, не кейнсианский**. Пример для Ф. Мерца - М. Тетчер. Первично – конкурентоспособность бизнеса (чистой конкуренции малых и средних компаний практически нет, капитал сконцентрирован в руках крупных), вторично – благополучие граждан. Тогда объяснимо, почему обсуждается сокращение социальных гарантий, льгот населению, в т.ч. мигрантам.

Канцлер выражает чёткую **политическую линию консервативного идеологического и предпринимательского крыла ХДС**, сторонники которого выступают против вмешательства государства в социальную сферу и предпочитают минимизировать роль общественных гарантий, считая их неэффективными и больше - деструктивными.

Роль Ф. Мерца в июльской сделке США-ЕС

Фридрих Мерц сыграл значительную роль в подготовке политического фона сделки. Его курс на «возврат реализма» в трансатлантических связях при сохранении жесткой линии в отношении России и Китая был воспринят в Вашингтоне как надежный сигнал готовности к глубоким экономическим компромиссам. ФРГ как крупнейшая экономика ЕС выступила негласным модератором переговорного процесса – ее новое руководство посчитало, что в рамках штандортного диалога сможет учесть интересы крупных промышленников, энергетических концернов и аграрного лобби. Мерц выступил в роли **посредника и архитектора компромиссной формулы**, позволившей, хотя и с трудностями, согласовать общий экономический знаменатель.

Последствия июльской 2025 г. сделки ЕС – США для хозяйственно-политического пространства Германии

Для ФРГ эта сделка имеет двойственный характер: смягчение немедленных угроз экспорту сочетается с нарастающей структурной зависимостью от американского хозяйственного пространства. **Тарифная деэскалация** лишь частично снимает риски для немецкого штандорта: автопром и металлургия продолжают «платить» за доступ к США, **энергетическая часть** сделки фиксирует более дорогую модель снабжения, а инвестиционный блок – возможность роста при высокой и не гарантированной взаимности. Для Германии это означает вынужденный переход к **модели управляемой зависимости**, предполагающей меньше ценовой свободы, больше политико-контрактной устойчивости и необходимость более агрессивной промышленной политики внутри страны. **Основные риски** остаются: продолжение оттока прямых инвестиций из-за более привлекательных стимулов США; появление ловушки двойной зависимости – от непредсказуемых тарифных решений американской администрации и от её индустриальной политики; фискальные ограничения ФРГ, осложняющие подготовку национальных ответов на американские субсидии в индустриальном секторе.

Осенний прогноз институтов: умеренные импульсы на фоне рисков

Ведущие немецкие экономические институты 25 сентября презентовали традиционные осенние макропрогнозы для немецкого хозяйственного штандорта на 2025-2027 гг. Мы обратили внимание на их ключевые акценты – фискальные ожидания, структурные ограничения и зоны риска.

Рост ВВП в 2025 году – скромный, возможно – стагнация. Прогнозы для 2025 г. колеблются около +0,2 %, но есть сценарии почти нулевого роста. Ожидания для периода 2026–2027 гг.: от +1,3 до +1,6 %.

Риски и неопределённости: внешнеторговые шоки (например, новые тарифы США); колебания цен на энергоносители; дефицит структурных реформ; нерешительность государства в проведении фискальной политики и слабая бюджетная дисциплина; временной сдвиг позитивных ожиданий.

Институты прогнозируют «трудности» по итогам 2025 г. Оптимизм связан с 2026–2027 гг., когда стимулы и внешняя стабилизация могут привести к заметному росту ВВП.

Наш комментарий: Прогностическая осторожность и «усреднение». **Большинство сценариев на 2025 г. – консервативны. Они минимизируют крайние варианты, что снижает чувствительность прогнозов к возможным шокам.** Мы не исключаем сценарий нулевого роста или даже спад.

«Made for Germany»: 735 млрд евро и новая роль бизнеса в модернизации штандорта

15 июля 2025 г. канцлер Ф. Мерц провёл круглый стол с ведущими представителями немецкого малого, среднего и крупного бизнеса, обсудив с ними перспективы германского хозяйственного штандорта. 21 июля группа из 61 компаний объявила инициативу «Made for Germany», взяв обязательства инвестировать около 631 млрд евро в немецкую экономику до 2028 года. 22 сентября Мерц с главами минфина и минэкономики подвёл первые итоги инициативы, положительно оценив её развитие. 30 сентября число её участников выросло до 105, а объём заявленных инвестиций увеличился до 735 млрд евро.

Наш комментарий. Инициатива – важный штандортный шаг: она формирует **долгожданную конструкцию «ответственного капитала» в поддержку реформаторской линии власти**, которая частично снимает отдельные инвестиционные риски для бизнеса. Сильная сторона – определённый «публичный анкер»: компании сами подписываются на модернизацию, требуя от политики наполнения конкретным содержанием обещанных мер. Риски связаны с тем, что часть заявленных бизнесом средств являются сознательно «переобъявленными» – уже есть примеры, когда ранее запланированные проекты просто переквалифицированы в новые.

Конференция минэка (28 октября) по торговой политике, диверсификации торговых и логистических отношений, роли МСП во внешней торговле

Конференция под руководством К. Райхе продемонстрировала глубокое внутреннее противоречие в ФРГ:

несмотря на приверженность принципам свободного рынка, **немецкие предприниматели фактически требуют усиления государственного патроната**, направленного на компенсацию рисков и обеспечение благоприятных условий для капиталовложений. Немецкий крупный капитал выступает за гибридизацию рыночных механизмов и планирования, стремясь сохранить конкурентоспособность штандорта, переложив издержки и риски на государственные плечи.

Иными словами, наблюдается тенденция, что **ФРГ усиливает модель государственного корпоративизма**, в риторике оставляя лозунги о свободной конкуренции и либерализации экономики.

Стратегия в области микроэлектроники

Федеральное правительство приняло новую стратегию в области микроэлектроники. Цель состоит в том, чтобы **повысить привлекательность Германии как высокотехнологичного штандорта**, укрепить технологический суверенитет. ФРГ, на долю которой приходится около 30 % мощностей по производству пластин, является крупнейшим производителем микроэлектроники в ЕС. Отрасль вносит около 4 % прямого и около 15 % косвенного вклада в ВВП. Страна фундаментально зависит от развития этого направления. Это определяется как высоким экономическим динамизмом отрасли, так и геополитической напряженностью (возможное прекращение поставок чипов для автомобильной промышленности).

<https://t.me/economyBRD/487>

Hightech Agenda Deutschland

29 октября канцлер Ф. Мерц официально запустил общенациональную инициативу Hightech Agenda Deutschland (**Хайтек-повестка Германии**). Речь идёт о рамочных условиях высокотехнологического развития немецкой экономики. Инициатива курируется Министерством цифровизации и исследований (министр Д. Бер).

Рассмотрим её содержательный профиль и управленческий дизайн.

Шесть технологических направлений:

- Искусственный интеллект (включая прикладные модели для промышленности и госуслуг).
- Квантовые технологии (вычисления, сенсоры, коммуникации).
- Микроэлектроника (дизайн, компоненты, производственные компетенции; увязка с европейскими инициативами).
- Био- и медтех (инжиниринг, диагностика, фарма).
- Безуглеродная генерация следующего поколения (в т. ч. термоядерные решения, накопители).
- Климат-нейтральная мобильность (транспортные платформы, силовая электроника, материалы).

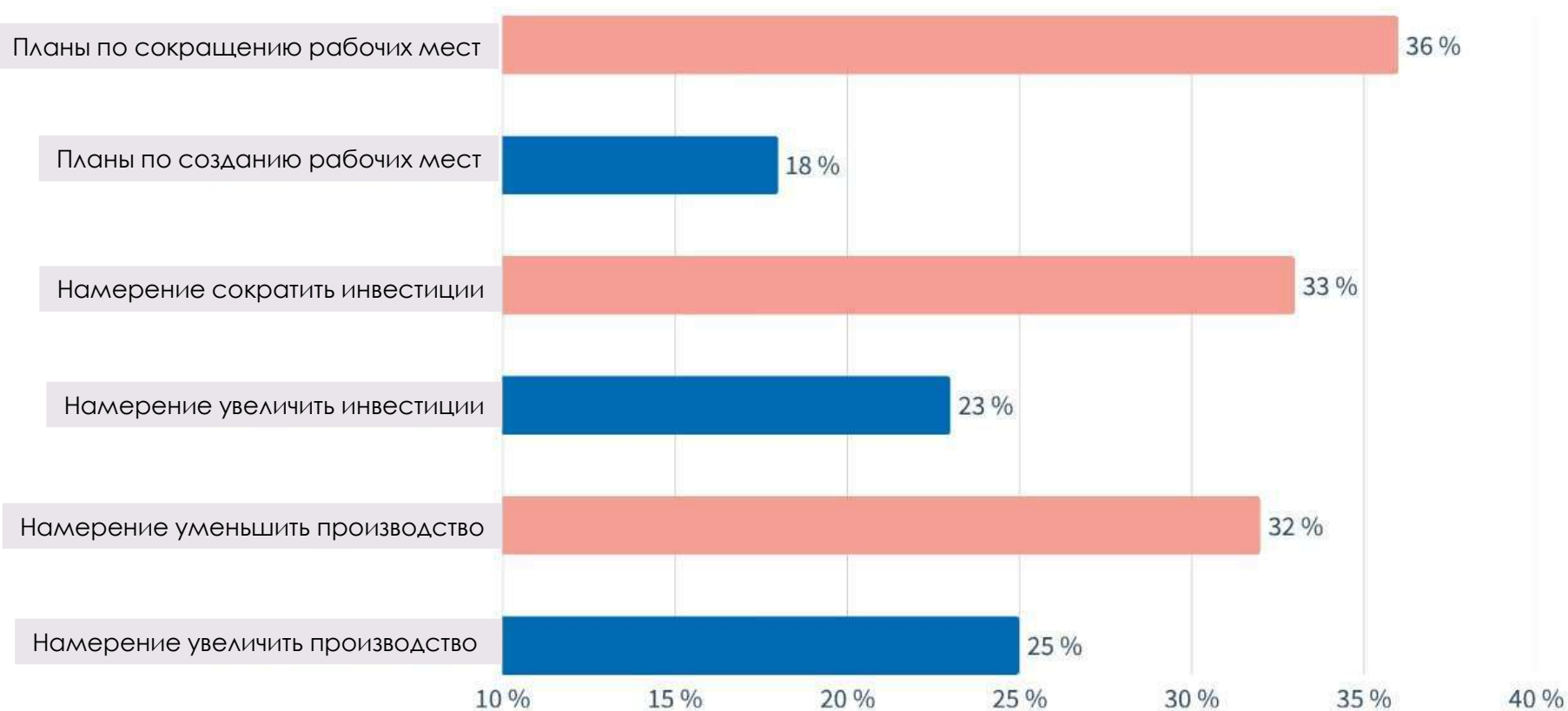
Настроения немецкого бизнеса: ситуация в экономике сложная, перспективы плохие (1)

Институт немецкой экономики в начале ноября опубликовал результаты актуального (осеннего) конъюнктурного опроса.

Почти четыре из десяти компаний заявили, что их положение в сфере производства, инвестиций и занятости осенью 2025 года хуже, чем годом ранее. Наихудшими за последние годы являются оценки в отношении перспектив 2026 г., особенно в сфере занятости – многие фирмы в Германии ожидают сокращения рабочих мест. Наиболее оптимистично в отношении предстоящего года настроены компании в Баварии; в Мекленбурге-Передней Померании, Бранденбурге, Саксонии-Ангальте и Берлине – ожидания негативные.

Наш комментарий: **институциональная и производственная стабильность в Германии становятся важнее темпов роста** – если компании не видят перспективы, они задерживают инвестиции, что создаёт «инвестиционный застой»; отсутствие роста, сочетание высоких издержек и слабый внешний спрос формируют риск, что даже экспортно-ориентированная штандортная модель может потерять импульс для развития;

Негативные ожидания бизнеса в 2026 г. (положительные ответы респондентов в %)



Rest zu 100 = gleichbleibende Erwartung

Quellen: IW-Konjunkturumfrage Herbst 2025 unter 1.915 Unternehmen

<https://t.me/economyBRD/487>

Настроения немецкого бизнеса: ситуация в экономике сложная, перспективы плохие (2)

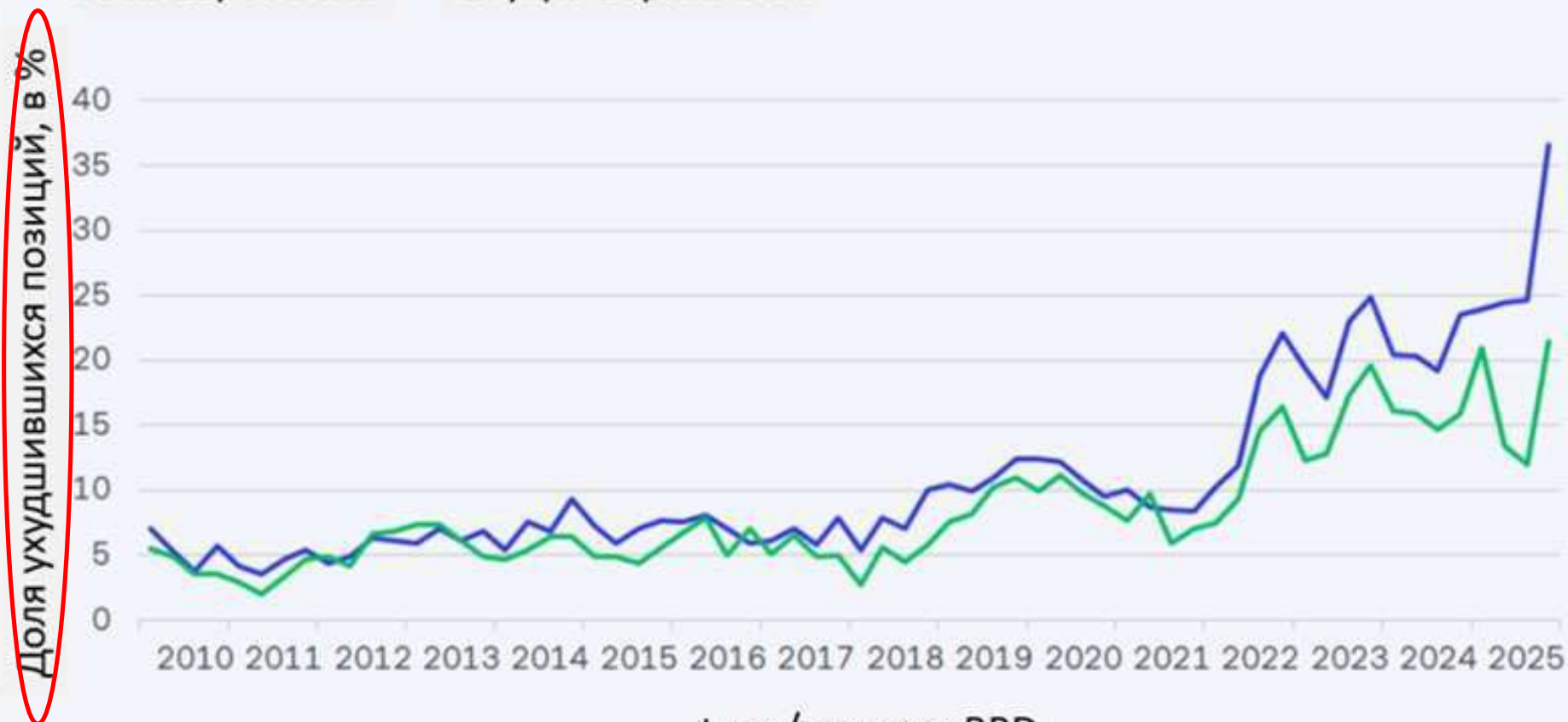
Экспертный совет при правительстве ФРГ (*Sachverständigenrat*) 12 ноября презентовал традиционный осенний доклад названный «Создавать перспективы на завтра – не упускать возможности».

Его ключевые выводы можно свести к следующим положениям. После рецессии 2023–2024 гг. экономика в 2025 г. продолжает стагнировать. Это обусловлено как текущей конъюнктурой, так и структурной перестройкой и геοэкономическими рисками, подрывающими традиционную экспортно-ориентированную модель.

Наш комментарий: факторы, которые могут переиграть сценарии: фрагментация глобальных цепочек поставок (*reshoring*, регионализация); технологические сдвиги (ИИ, цифровизация) и необходимость корректировки производственных моделей; энергетические «прорывы/спады» в секторе возобновляемых источников (ветер, солнце) как фактор нестабильности; геополитические сюрпризы (санкции, тарифы, конфликты) как непредсказуемые шоки.

Конкурентоспособные позиции германской промышленности

— вне Евросоюза — внутри Евросоюза

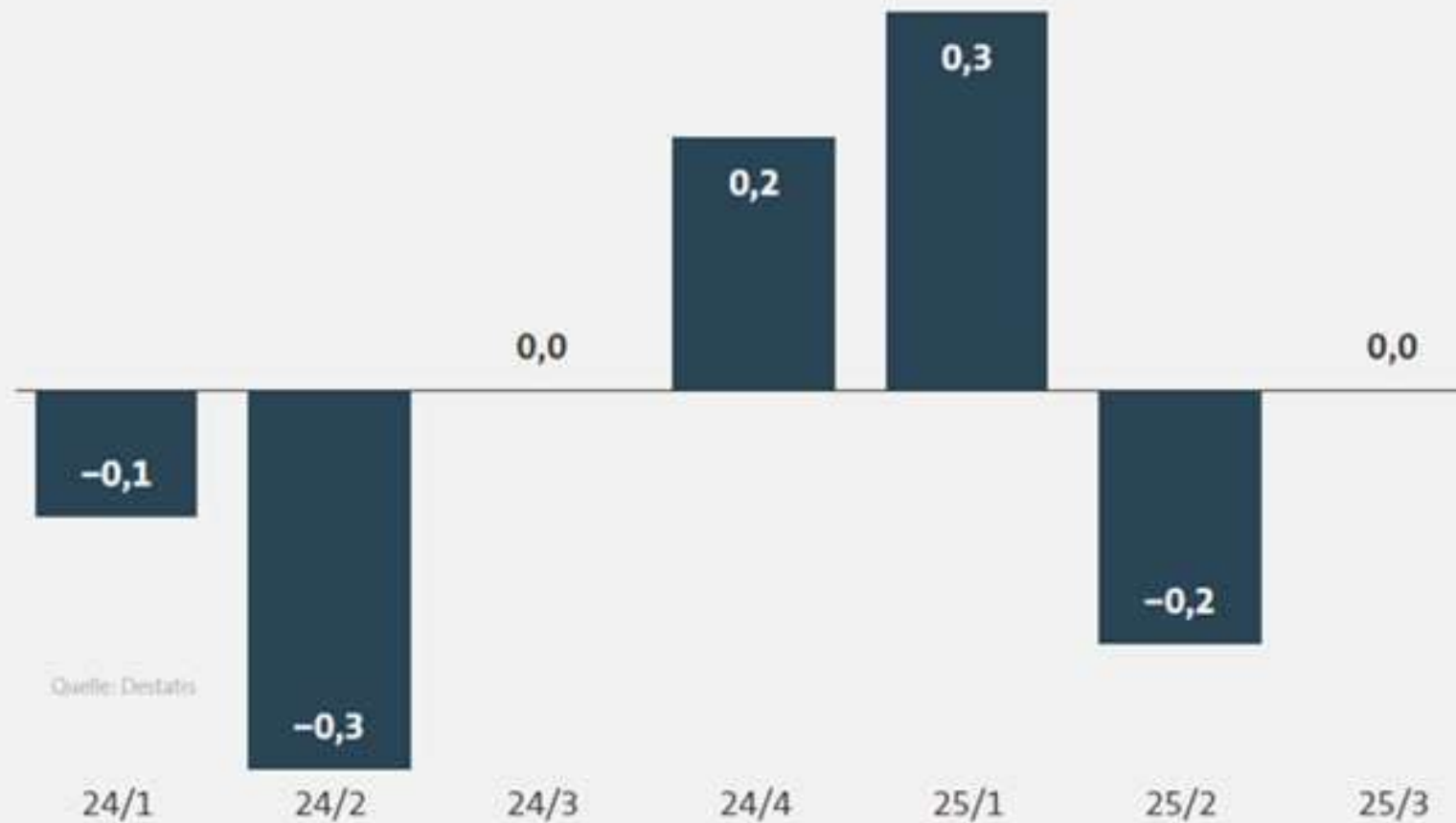


Quelle: ifo Konjunkturumfragen, Oktober 2025.

t.me/economyBRD

ifo Institut

Изменение ВВП Германии, квартал к кварталу 2025 г., %



25/4 - ?

**Спасибо за
внимание!**

Германия.Экономика
<https://t.me/economyBRD>