



# 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-epoхu-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.

Котов А.В, От «регулятивной совести» к реальным действиям. Телеграм-канал.  
Германия. Экономика. <https://t.me/economyBRD/325>

# 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 дилемма: 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.

Котов А.В. Анализ доклада Немецкого совета экономических экспертов (весна 2025 г.) Телеграм-канал. Германия. Экономика. <https://t.me/economyBRD/367> (12 июня)

## 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, рисуют остаться фрагментарными и неэффективными

Штандартные корректировки без пересмотра макростратегий лишь частично снимут давление на бизнес. Демографический кризис и нехватка специалистов уже сейчас ограничивают рост даже в наиболее инновационных кластерах. Штандартные 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 дилеммы между «народнохозяйственным» и неолиберальным «штандартным» 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 избирательных 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 больший 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. Тэтчер. 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 дезскалация** лишь частично снимает риски для немецкого штандорта: автопром и металлургия продолжат «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 корпорativизма**, 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 динанизмом 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).

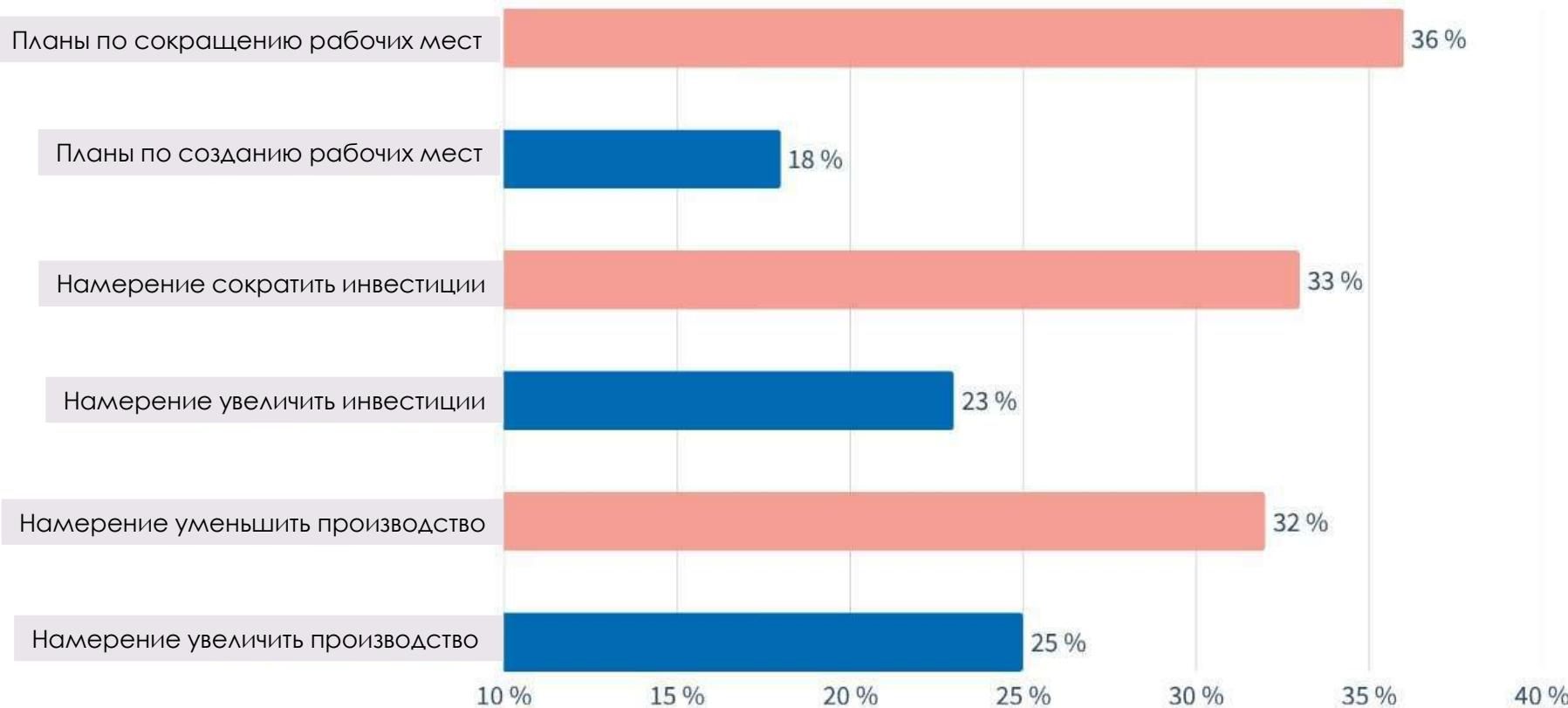
## Настроения немецкого бизнеса: ситуация в экономике сложная, перспективы плохие (1)

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 %)



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 геоэкономическими 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

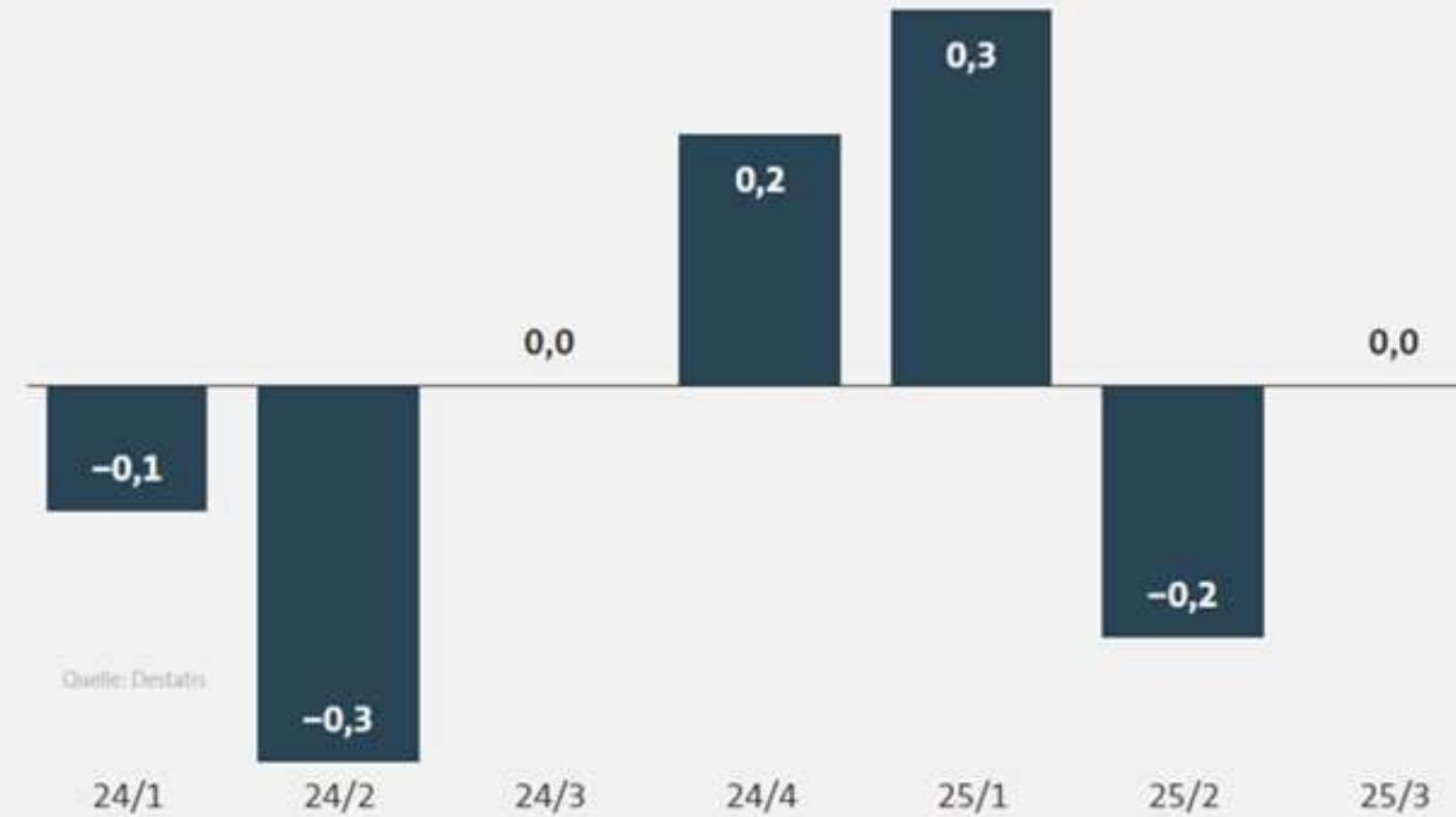


Quelle: ifo Konjunkturumfragen, Oktober 2025.

[t.me/economyBRD](https://t.me/economyBRD)

ifo Institut

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



Спасибо за  
внимание!

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