

# 金融危机跟踪专报

第 13 期（总第 13 期）

中国出口信用保险公司广东分公司

2009 年 01 月 06 日

## 德国诸多行业受金融危机冲击陷入低迷

德国不仅是欧元区第一大经济体，也是欧盟 27 国中多数国家的最大贸易出口伙伴，德国对于整个欧元区经济及世界经济的重要性不言而喻。目前德国整体经济与各重要行业景气度均已大为下降，衰退迹象已经较为明显。

### 一、整体经济已陷入萎缩

据德国联邦统计局 11 月发布的最新统计，第三季度德国经济继续下滑，扣除物价、季节和节假日因素后，GDP 环比下降 0.5%，同比增长 0.8%。联邦统计局同时将 2008 年德国第一、第二季度 GDP 修正为增长 1.4% 和下降 0.4%。德国经济连续两个季度萎缩，表明已陷入衰退。德国联邦财政部发布的 12 月月度报告称，因主要贸易伙伴受全球经济衰退冲击影响德国出口，2008 年第四季度德国经济加速衰退，GDP 萎缩幅度将高于第三季度的 0.5%。报告指出，经济前景黯淡抑制企业投资，德国经济 2009 年将加速下滑。

德国近期物价趋于平稳，预料不会出现通货紧缩。由于原油价格迅速回落，德国 11 月通货膨胀率降至 1.4%，这不仅是自 2007 年 6 月以来首次回落到 2% 以下，也是两年来的最低位。11 月，柴油和汽油

价格回落13.1%，天然气价格涨幅仍高达22%，取暖费、电价也有不同幅度上涨。

## 二、主要行业均陷入不景气状态

在外部需求及国内需求双双减弱的情况下，德国诸多行业均呈现低迷状态。11月，德国最重要的经济景气指数—伊福商业景气指数由上月的90.2点下跌至85.8点，达到1993年2月以来的最低水平，这已是德国商业景气指数连续第六个月恶化，下跌幅度超过预期。业务前景指数更是跌至77.6点，创1973年以来的最低点。据德国联邦经济部发布的最新统计，继9月环比下降3.3%后，10月德制造业生产环比又减少2.1%。其主要原因是建筑业和工业生产分别下降3%和2.2%。在工业领域，生产品和投资品生产分别下降2.2%和3.1%，消费品生产只降了0.4%。鉴于数月来工业订单持续减少，德国制造业生产今后几个月仍将继续下降。

1.汽车业。金融危机使德国汽车工业滑入1973年石油危机以来最困难的境地。德国汽车工业协会日前公布，2008年前11个月德国市场汽车销售量仅为286万辆，比两德统一后最糟糕的2007年还要低1.5%。该机构预计，2008年全年德国新车销量在300万辆左右，明年可能仅为290万辆。在海外市场上，德国汽车的销售也遭受重创。美国是德国汽车最大的海外市场，德国三大汽车制造商大众、宝马、戴姆勒11月在美国市场销售分别下滑19%、27%、38%。德国汽车工业协会表示，德国汽车工业已陷入上世纪90年代初以来的最严重

危机。由于主要市场需求急剧下降，德国汽车制造商在过去数月中均已压缩生产，并降低赢利预期。德国戴姆勒和宝马两大汽车制造商均已决定扩大停产范围。戴姆勒公司总裁表示：“从未经历过汽车市场如此急剧萎缩”。大众汽车公司则预计，直到2010年汽车市场才可能回暖。欧宝公司已正式向德国联邦和州政府申请国家担保，州政府考虑给欧宝公司提供5亿欧元紧急援助。同时不排除雷诺、雪铁龙和宝马等公司2009年出现亏损的可能。

2.钢铁业。德国钢铁行业因汽车业的不景气而受到拖累。仅11月，德国钢材生产就比上月减少了18.5%。德国钢铁行业联合会预计，德国2008年的钢铁产量将减少2%，钢铁业最早要到2010年才会有所起色。为保持钢铁价格，德国最大的两家钢铁制造厂商蒂森-克虏伯钢铁公司和萨尔茨吉特钢铁公司均削减了产量。蒂森-克虏伯公司12月宣布，由于钢材需求锐减，且近期无望回升，从2009年2月至9月将缩短2万名雇员的工作时间，占钢材部门员工总数的一半。蒂森-克虏伯钢材及其制品产量的40%供应汽车工业，后者需求迅速下滑，导致钢材行业生产逐月递减。

3.化工业。金融危机冲击了德国的整个化工行业。化工行业作为德国第四大支柱产业，预期2009年将出现七年来第一次减产。德国化工业协会表示，客户需求萎缩致订单减少，预期德化工行业2009年生产量将降低1%，行业营业额将减少1.5%，生产价格同时回落0.5%。德国化工巨擘巴斯夫公司因需求萎缩已在全球停产约80家工厂，还将压缩100家的生产量。因其与整个行业构成供需链，便提前

折射出整个行业的不景气。

4.机器制造业。机器制造业是德国仅次于汽车业的第二大产业。德国机器设备制造联合会日前预测，机器制造业在2009年的发展将陷于停滞。受金融危机影响，德国的纺织、建筑和印刷机器行业订单有所减少，企业纷纷开始制订节约方案。10月，机器制造业订单同比下降16%，其中，国内和国外订单分别下降10%和19%，这是几年以来行业订单的最大降幅。目前为止仍无法判断该行业是否已陷入了集体性的投资减速，订单幅度下降最大的机床、纺织和印刷机械在几个月前就开始陷入困境，而农机具、铸造机械和矿山机械等仍保持了两位数的增幅。尽管受金融危机影响，2008年该行业仍将有5%的增长，这主要得益于德国中型企业在出口市场具备的较强竞争力。

5.造船业。目前，德国造船厂面临严重资金瓶颈和用户撤单等突出问题。金融危机迫使银行采取紧缩信贷政策，加之航运业不景气，租船费率不断降低，导致造船厂为造船融资和保险都更加困难，成本也更高。德国造船及海洋技术协会12月宣布，金融危机已蔓延至德国造船业，目前手持订单的192条船中已有55条船因最终融资困难而面临停产，造船厂从银行几乎得不到中间融资信贷。联邦经济部已承诺通过德国复兴信贷银行对造船厂提供融资担保支持，并将在近期内召集各方举行圆桌会议寻求解决方案。受经济不景气和租船费率下降等影响，德国造船业2008年新船订单数大幅减少，截至9月底仅获得新订单42份，较去年同期减少28份。与此同时，还有25份总价值为6亿欧元的订单被终止。

受诸多行业不景气影响,10月,德国铁路货运订单业务下降4%。德国铁路公司董事长表示,化工、汽车等行业不景气波及铁路货运量,按最坏情况预计,12月铁路货运订单将可能减少40%。为应对这种局面,德国铁路公司正在酝酿缩减开支计划,如减少部分货运车站的运营量、延长员工圣诞节假期、搁置不太紧迫的投资项目等。德国铁路运力的收缩应该是德国工业收缩的最真实写照。据德国《明镜周刊》估计,2008年德国总共将有29800家企业进入破产程序,同比增加2.2%,这是自2003年以来首次出现破产企业数增长。其中汽车生产行业企业破产数最多,而服务业及贸易业企业破产数也超过平均水平,破产比例最高的是新成立的小企业。企业破产将带来290亿欧元的经济损失,447000个工作岗位受到影响,同比增长1.6%。

### 三、政府救市行动

德国政府已于2008年11月批准旨在刺激经济景气和使德国规避经济萧条的一揽子方案。这一被称为“通过促进经济增长以保障就业”的方案共包含15条提振经济和促进就业的措施。德国政府希望未来两年内促成企业、私人和社区投资500亿欧元,以求100万个工作岗位在因金融危机引发的经济衰退过程中得以保全。德国总理默克尔12月表示,如果2009年1月美国奥巴马政府出台新的经济刺激计划,德国将紧随其后,推出第二轮经济振兴方案,重点加大基础设施投入。由于经济滑坡将导致2009年税收减少,经济刺激措施等增加了财政支出,正在修改的2009年度德国财政预算中将2009年

新增赤字额从原先的105 亿欧元上调至179 亿欧元。尽管2008 年联邦、州和乡镇财政收入盈余达百亿欧元，但2009 年经济下滑形势严峻，德国财政部的施政重点已从消除新增赤字转为全力对抗经济衰退，因而扩大了政府借债规模。德国政府已将消除新增赤字的时间表从2011 年推迟至2013 年，有专家仍质疑该目标较难实现。