

## 簡析：地緣政治衝擊下，德國經濟結構的挑戰與改革

市場情報中心 蕭正宗組長

2026/05/22

依據德國五大研究機構近期所發布的聯合(研究)報告(Joint report)指出，

- 預估中東戰事可於 2026 年下半年正式結束。
- 最新預測德國 2026 年經濟成長率下調 0.5 個百分點，

4 月 22 日，德國聯邦政府經濟部將 2026 年經濟成長率預估，自 1%調降至 0.5%。另明(2027)年預測，則自 1.3%下調至 0.9%。

德國經濟是否可自谷底翻升，再創榮景，除了期望前述地緣戰事(俄烏戰爭、中東戰事)可儘早落幕之外，更重要的是德國政府應從根本進行改革。4 月下旬路透社有一篇專論，作出以下分析

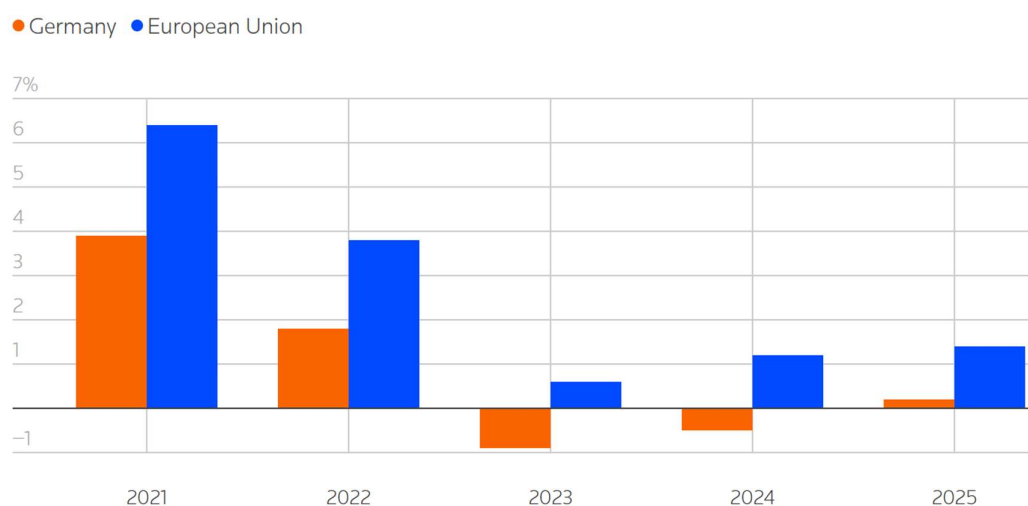
- 2000 年初期，德國經濟同樣陷於谷底，時任德國總理施若德(Gerhard Schröder)於 2003 年起推動勞動市場改革措施，正式名稱為「2010 議程」(Agenda 2010)，其中最核心的措施即為「哈茨改革」(Hartz reforms)。這些改革旨在解決當時德國高失業率和經濟停滯的「歐洲病夫」困境，透過增加勞動力市場的彈性來提高競爭力。
- 施若德雖成功推動理念，引起勞工團體激烈抗爭，於 2005 年 11 月黯然下台。繼任的梅克爾(Angela Dorothea Merkel)記取前任教訓，在位 16 年均採取溫和中間路線，不敢實施過激政策。
- 現任德國總理梅爾茨顯然必須要作出抉擇：繼續走梅克爾的溫和路線，但無法有效提振德國經濟；或效法施若德提出斷然有效的措施，拯救德國經濟，但可能斷送自己的政治前途。

## 壹、 德國經濟影響

### 一、GDP

德國是全球第三大經濟體(僅次於美國、中國大陸)，更是歐洲經濟發展的火車頭，惟 2022 年德國經濟成長率僅 1.8%，2023 年及 2024 年更呈現些微的負成長。此外，德國雖是歐洲經濟領頭羊，近年發展卻落後歐盟多數國家。過去五年(2021-2025)，德國的年均經濟成長率，較歐盟整體成長率低 1.8 個百分點。

圖一 2021 至 2025 年德國與歐盟整體經濟表現



資料來源：Reuters

### 二、出口

自 2021 至 2025 年，德國年出口額均居全球第三位，僅落後中國大陸及美國。惟如仔細觀察德國近幾年德國整體出口表現，僅能算是差強人意，不僅落後歐盟義大利、法國，也不及全球出口前段班之美國、中國大陸、韓國等。

表一 2022-2025 年德國出口成長率

單位：%

年度	成長率	附註(說明；歐盟其他國家及全球主要出口國成長率比較)
2022	3.0	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 疫情帶動供應鏈需求，刺激出口成長</li> </ul> 歐洲：荷蘭(14.7)、義大利(7.0)、比利時(15.8)、法國(6.1) 其他：中國大陸(6.9)、美國(17.9)、日本(-1.2)、韓國(6.1)
2023	1.6	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 疫情減緩造成供應鏈需求減緩</li> <li>● 通膨抑制消費</li> </ul> 歐洲：荷蘭(-2.9)、義大利(2.8)、法國(5.0)、比利時(-9.4) 其他：中國大陸(-4.7)、美國(-2.5)、日本(-4.0)、韓國(-7.5)
2024	-1.6	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 能源價格受俄烏戰爭影響上漲，造成出口產業成本增加</li> <li>● 對非歐盟主要出口市場如中國大陸、土耳其、墨西哥、俄羅斯，出口衰退幅度均超過 7%</li> </ul> 歐洲：荷蘭(-1.6)、義大利(-0.5)、法國(-1.7)、比利時(-4.2) 其他：中國大陸(5.8)、美國(2.0)、日本(-1.4)、韓國(8.1)
2025	5.4	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 德國對美國、中國大陸出口雖略呈衰退，但出口至歐盟其他市場如英國、荷蘭、波蘭、義大利有顯著增加。</li> <li>● 受惠於 AI 熱潮，德國出口電機產品(H.S.84&amp;85)有較大幅度成長。另醫藥類(H.S.30)亦出口成長顯著</li> </ul> 歐洲：荷蘭(7.6)、義大利(8.0)、法國(6.7)、比利時(2.6) 其他：中國大陸(5.5)、美國(5.7)、日本(4.4)、韓國(3.8)

資料來源：本研究利用 TDM 統計數據整理

究竟近幾年德國為何經濟發展遲緩，有那些內外因素？未來預測值為何？是本簡析的主要重點。

## 貳、外部因素/地緣政治影響

### 一、2022 年起俄烏戰爭

俄羅斯原為德國重要貿易夥伴。但俄烏戰爭發生後，歐盟強烈抵制與俄羅斯貿易，致使德、俄雙邊貿易額大幅下降。

#### 1. 德國出口俄羅斯

- 依德國國家統計局(Destatis)資料顯示：俄羅斯原為德國第三大出口市場(排除歐盟其他成員國)，僅次於美國及中國大陸。2021 年德銷俄金額達 314.8 億

美元。俄烏戰後，德銷俄金額銳減，2025 年僅達 77.6 億美元。因之，開戰 4 年來，德國銷俄羅斯金額減少總計 851 億美元(與 2021 年德銷俄金額相較)。

表二 2021-2025 年德國對俄羅斯出口金額

單位：百萬美元

2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
31,484	15,354	9,559	8,193	7,763

資料來源：Trade Map by ITC

## 2. 德國自俄羅斯進口

- 過往歐盟各國均相當仰賴俄羅斯廉價的石油、天然氣供應，德國依賴程度尤其高。2022 年 2 月下旬，俄羅斯入侵烏克蘭，歐盟各國切斷對於俄羅斯油氣進口的依賴，必須付出更高代價尋求油氣供應，造成企業經營、民眾生活支出增加。
- 依據 Clean Energy Wire 網站資料：2021 年(俄烏戰前)德國對於俄羅斯原油的依賴度達 35%。此外，德國天然氣幾乎全數仰賴進口，2021 年德國對於俄羅斯天然氣的依賴度更達到 55%。俄烏戰後，歐盟逐漸「去俄羅斯化」，擺脫對俄羅斯爺氣的依賴度，目前，德國已完全停止自俄羅斯進口原油、天然氣。
- 據德國經濟研究院(German Institute for Economic Research)所作分析，僅 2022 年德國即多支出 1,000 億歐元(依當時幣值，合 1,068 億美元)於油氣進口。

## 二、 2026 年中東戰事

自今(2026)年 2 月底美國及以色列攻擊伊朗以來，中東戰事已持續兩個月，雖交戰各國暫時停火，但荷姆茲海峽仍持續封閉，不僅影響全球石油及天然氣供應，相關產業如塑化、肥料等供應鏈也面臨斷鍊危機。德國製造業占 GDP 比例約兩成，領先多數歐美主要國家(歐盟整體製造業占 GDP 比例 16%；美國 2025 年 Q4 為 9.4%)，因此經濟面受到中東戰事影響甚廣。

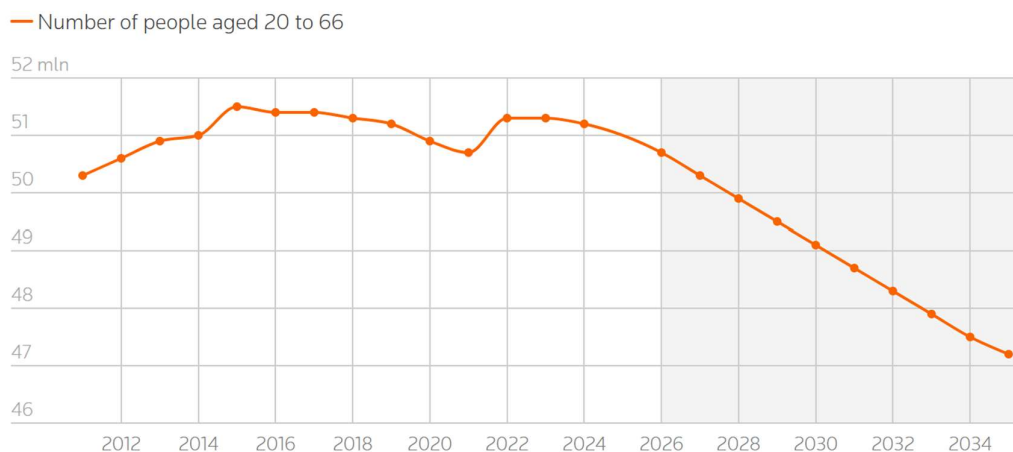
- 德國化學工業協會(The German Chemical Industry Association)向 CNN 表示：原本預期 2026 年歐洲可迎來經濟復甦，但隨著中東戰事爆發，已受到重擊。德國及其他歐洲國家的或供產業，預期訂單會減少，企業無法獲利，隨之將會產生企業裁員、甚至關廠的情況發生。
- 代表德國超過 300 萬家企業利益的德國工商總會（German Chamber of Commerce and Industry，德文簡稱 DIHK）表示：德國經濟復甦的力道不僅薄弱，且遭逢重大威脅。該會 83%會員廠商已感受到中東戰事帶來的負面效益，尤其是「百物齊漲」，包括原油、天然氣、其他油品、塑膠製品、建材等。
- 由於塑膠製品、洗衣精都漲價，對於商家、一般家庭造成影響。全球最大的化學品製造商巴斯夫(BASF)，系列產品包括甲酸(Formic acid，為製造動物飼料所需原料)、家庭清潔品等均已調高價格，部分產品漲幅甚至達到三成。
- 運輸業也遭到波及。德莎航空(Lufthansa)宣布，在今年 10 月底前，將砍掉 2 萬個航班。主因是自中東戰事爆發以來，飛機用燃油價格已上漲一倍。

#### 參、德國結構性因素

深入分析，近年經濟成長率下滑原因，僅有一半是因為地緣政治影響，另外一半是以下德國結構性的不利因素：

- 一、工作人口數不斷下滑。依據德國國家統計局(Destatis)資料：2024 年，年齡介於 20 至 66 歲的就業適齡人口(Working age population)總數為 5,120 萬人，預估 2035 年降至 4,720 萬人，10 年間即減少 350 萬就業人口！再拉長 35 年至 2070 年，德國適齡就業人口再降至 4,100 萬人，而這還是在現行移民政策較寬鬆的實施前提下所推估數據。一旦政策緊縮，導致移民人數減少，2070 年就業人口可能再下修至僅 3,700 萬人。

圖二 未來 10 年，德國將減少 350 萬就業人口



資料來源：德國國家統計局(Destatis)

- 二、 勞工工時太短。2024 年德國勞工平均工時為 1,331 小時(扣除耶誕節、新年假期等長假，平均每週工時亦不足 30 小時)。前述數據較義大利年平均工時減少 22%，亦較英國平均工時減少 12%。當然，德國平均工時過短，部分因素與該國兼差工作較普遍有關。
- 三、 投資不足，這一直是德國經濟發展的痛點。在過去幾年，德國政府為減緩財政赤字，縮減政府支出，投注公共建設經費有限，未能為緩步發展的經濟提供活水。去(2025)年 5 月上任的梅爾茨(Friedrich Merz) 政府，雖提出 5,000 億歐元的基建與投資特別基金，但德國經濟專家委員會(The German Council of Economic Experts)於 2025 年 11 月提出的報告顯示：部分資金被挪用於日常支出，而非新增投資，削弱對實體經濟的實質拉抬效果。
- 四、 政府效能及嚴格管制規定。這也是引人詬病之處，前述專家委員會提出報告，點出僅 2024 年，為了符合德國聯邦政府所制定的嚴謹規定，德國工商業投注於官僚作業的成本(The bureaucratic costs)總計高達 650 億歐元。