

# 极限制裁下的反制裁：博弈、影响及展望

高际香

**【内容提要】** 乌克兰危机升级后,美西方对俄罗斯发起以全面孤立与弱化为目标的高强度与高密度制裁,特别是金融制裁的全面化与极限化、运输物流制裁的“全域围堵”、科技制裁的“全面脱钩”、能源制裁的立场趋近更是超乎预期。俄罗斯应对制裁未雨绸缪、先行布局,紧急采取卢布与黄金和天然气“双锚定”、冲击西方知识产权体系的科技反制等非常规措施。美西方与俄罗斯的制裁与反制裁已经形成系统性、全面性、体系性博弈,其对抗之烈、范围之广、影响之深,前所未见。俄罗斯金融体系暂时抵御了制裁带来的强烈冲击,但后续实体经济发展不容乐观;欧洲面临滞胀风险加剧、企业遭受重大损失、能源制裁立场分歧引发内部裂痕、对美能源依赖加深等困局;世界经济则受到粮食安全风险陡增、能源价格高企的冲击。美西方与俄罗斯制裁与反制裁博弈或将引发下图景:俄罗斯与西方主导的全球化体系渐行渐远、全球产业分工逻辑发生根本改变、全球金融格局加速调整重构、俄欧关系转圜难度加大。

**【关键词】** 俄罗斯 制裁 反制裁

**【基金项目】** 科技部项目“新时代中俄科技创新合作战略研究”(项目编号:ZLY202167);中国社会科学院创新工程“学者资助计划”项目“俄罗斯经济地理与地区投资环境研究”(项目编号:XJ2022008)。

**【作者简介】** 高际香,中国社会科学院俄罗斯东欧中亚研究所研究员。

2022年2月乌克兰危机升级后,以全面孤立弱化为目标,美西方对俄罗斯实施层层加码的体系化、全面化和极限化制裁,俄罗斯在防备、对冲和反制裁方面兵来将挡、措施纷呈,双方制裁与反制裁博弈对抗强度之烈、辐射范围之广、影响程度之深,前所未见、超乎想象,或许可以作为洞察百年未有之大变局的一个微观视角。

## 一 美西方以全面孤立弱化俄罗斯为目标的极限制裁

美西方对俄罗斯的制裁始于2014年的克里米亚危机,到“特别军事行动”之前,制裁已持续8年。与以往制裁不同,此轮制裁具有如下特点。

### (一) 制裁措施高强度和高密度

2022年2月22日俄罗斯承认顿涅茨克人民共和国和卢甘斯克人民共和国独立,并于2月24日开始在乌克兰展开“特别军事行动”,美西方及其盟友以“侵略”为由对俄罗斯实施前所未有的高强度、高密度、极限化制裁。截至4月22日,对俄罗斯的制裁措施已达7374项。其中,英国和瑞士超过1000项,欧盟、加拿大、美国和法国均为900多项,澳大利亚为790项,日本为620项。制裁涉及6379名个人、979个实体、13家航运公司和3家航空公司。加上2014年以来以吞并克里米亚、干预美国大选、为叙利亚提供武器等为由实施的2754项制裁措施,俄罗斯遭受的制裁共计1.0128万项,成为遭受制裁数量最多的国家,超过伊朗、叙利亚、朝鲜、缅甸、委内瑞拉和古巴遭受制裁数量的总和(总和为9670项)<sup>①</sup>。连续不断、层层加码的制裁主要针对俄罗斯的金融、能源、运输和科技领域实施精准打击。

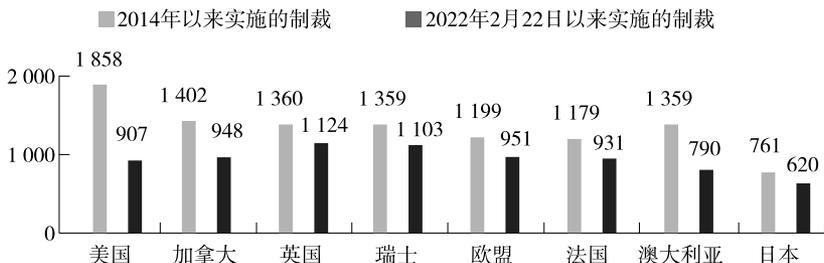


图1 2014~2022年4月30日各国对俄罗斯的制裁措施

资料来源:Russia Sanctions Dashboard, <https://www.castellum.ai/russia-sanctions-dashboard>

### (二) 发动“网络空间认知战”

数字技术渗透下,乌克兰危机引发的热战场景通过网络空间传导至世界各地民众。二战以来承平已久的民众,特别是欧洲民众对战争惊恐错愕。具有媒体优势的美西方利用互联网等技术手段发动“网络空间认知战”。一方

<sup>①</sup> Russia Sanctions Dashboard, <https://www.castellum.ai/russia-sanctions-dashboard>

面,对俄罗斯进行信息封堵。主要通过三种手段实施。首先是主要移动互联网平台封禁俄罗斯官方信息。如“YouTube”宣布在全球范围内封禁“俄罗斯官媒”频道;“Mega”限制欧盟范围内对“俄罗斯官媒”的访问;推特对“俄罗斯官媒”推文添加标签,持续删除俄方关于乌克兰危机的表述。其次是利用网络攻击手段阻断俄方信息。除常规 DDoS 攻击之外,还通过设立专门网页,利用“反战”等网络风向诱导网民进行访问,并将访问该页面的人转化成网络攻击的一分子,操纵大众完成网络攻击。网络攻击的主要对象是政府、媒体、金融、工业和航天等部门的主要网站。卡巴斯基实验室数据显示,2022 年 3 月的网络攻击次数是 2021 年同期的 8 倍<sup>①</sup>。俄罗斯国家杜马证实,大约有 200 家不同的机构参与了对俄罗斯的信息战<sup>②</sup>。再次是国际互联网服务运营商对俄罗斯发起“断网行动”。“Cogent”通信干线切断了与俄罗斯供应商的联系、“Sectigo”停止向俄罗斯发布 SSL 证书、“Namecheaper”停止对俄罗斯域名的维护。三种渠道最大限度阻隔了俄罗斯官方的发声渠道。另一方面,利用互联网平台煽动反俄仇俄情绪。利用民众的反战情绪,操纵互联网调动目标群体的感性经验和集体无意识,破坏俄罗斯国际形象。2022 年 4 月初皮尤研究中心民意调查显示,70% 的美国受访者将俄罗斯视为敌人,远高于 1 月的 41%。认知战裹挟下,制裁被当作反战的工具,推动国际组织和相关政府将制裁升级。如“布恰事件”被冠以“大屠杀”和“种族灭绝”等关键词后,经过舆论发酵,引导制裁加码,成为美国终止与俄罗斯正常贸易关系,欧洲禁止进口俄罗斯煤炭、禁止俄罗斯船只入港的理由。此外,舆论引发“逢俄必反”效应,俄罗斯的文化、艺术、教育受到波及,甚至引发俄罗斯的猫和树被制裁的非理性操作。

### (三) 各方制裁措施的协调与联动

与 2014 年不同,此次参与制裁的国家和地区较多,除美国、欧盟 27 国、英国、日本、澳大利亚、瑞士和加拿大之外,新增了新西兰、韩国、新加坡、黑山、阿尔巴尼亚、挪威、冰岛、列支敦士登、安道尔、摩纳哥、北马其顿、圣马力诺、密克罗尼西亚和中国台湾地区等。由 48 个国家和地区组成的制裁阵营在制

<sup>①</sup> Захарова: Украина и США готовят против России масштабную киберпровокацию. <https://bloknot.ru/nauka/haj-tek/zaharova-ukraina-i-ssha-gotovyat-protiv-rossii-masshtabnuyu-kiberprovokatsiyu-921638.html?ysclid=l2mg-y6taxd>

<sup>②</sup> В Думе заявили, что Запад привлек 200 структур для ведения информационной войны против РФ. [https://tass.ru/politika/14369753?utm\\_source=yandex.ru&utm\\_medium=organic&utm\\_campaign=yandex.ru&utm\\_referrer=yandex.ru](https://tass.ru/politika/14369753?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru)

裁步调、制裁重点和制裁事项上体现协同共进的特征。2022年2月22日~4月22日,美国、英国、欧盟、加拿大和日本等多轮制裁的节点基本一致,封堵俄罗斯国际市场融资渠道、将俄罗斯移除SWIFT系统、限制俄罗斯奢侈品进口、限制高科技产品进口等方面的措施整齐划一。制裁措施的高度协同主要源于两方面因素。一方面是为首的美国制裁体系完备、制裁经验丰富,在盟友间能产生强大的“制裁经验外溢”效应。美国是制裁大国,制裁作为其外交政策的重要工具,自19世纪初以来一直被积极使用,目的是改变目标国家政治行为,增加目标国家因“行为不端”所应承担的成本。两个世纪以来,美国形成了完备的制裁工具体系,诸如美国商务部工业与安全局(BIS)在《出口管理条例》(EAR)项下设置的四项清单,包括实体清单(Entity List)、未经核实清单(UVL)、被拒绝人员清单(DPL)以及军事最终用户清单(MEU);财政部海外资产管理办公室(OFAC)设置的一级制裁和二级制裁制度以及特别指定国民清单(SDN)、行业制裁识别清单(SSI)、代理行账户或通汇账户制裁清单(CAPTA)等黑名单制度<sup>①</sup>。美国对古巴、朝鲜、伊朗和委内瑞拉等国的制裁导致这些国家经济严重倒退,增强了美国对自身制裁经验和能力的自信。另一方面,美国积极策动制裁多边协调机制,通过与盟友的合作和协调,形成多国多部门联动,力图增强制裁措施的有效性。制裁协调包括共享政策框架和信息、协调制裁制度、将制裁协调纳入现有多边框架等。2022年3月24日的北约峰会、4月7日的北约外长会均成为多边协调制裁措施的重要平台。

#### (四) 通过了《乌克兰重建资产扣押法》

美国众议院以417票赞成、8票反对通过了《乌克兰重建资产扣押法》的法案,允许美国政府直接没收被美国制裁、与普京政权相关联且资产价值在200万美元以上的外国公民的资产,包括俄罗斯寡头的豪华别墅、游艇和飞机等,用于对乌克兰实施军事援助、进行人道主义救助、帮助乌克兰战后重建、安置乌克兰难民等。按照美国立法程序,法案在众议院通过后,还须经参众两院一致通过后再由总统批准才能最终生效。但从目前相关迹象看,法案通过的可能性很大。美国司法部已经成立了一个特别行动小组,小组成员由美国检察官,来自联邦调查局、国家税务局、法警局和邮政检查局的联邦特工以及反洗钱、税务和国家安全调查方面的专家组成。小组协助执行对俄罗斯政府官员和商人的制裁行动,旨在没收其资产。美国司法部一直在研究如何推

<sup>①</sup> 蔡开明:《美国对华法律政策工具以及我国反制措施研究》,《行政管理改革》2022年第4期。

动立法改革,使美国政府能持有、使用、管理、清算或出售被扣押的资产。与之前美国曾使用总统行政命令的方式没收阿富汗政府的海外资产不同,此次法案若最终经美国总统签署,意味着剥夺俄罗斯公民被扣押物品和资产实质上的合法化,进而其他国家政府或公民在美资产被没收或亦将合法化。美西方还利用国际组织制裁俄罗斯,宣称其挑战了二战以来建立的国际规则,应将其从国际体系中孤立出去。在利用世界贸易组织孤立俄罗斯,剥夺俄罗斯贸易最惠国待遇方面,美国首先正式停止与俄罗斯的“永久正常贸易关系”。将俄罗斯移除 G20 的行动也在推进中。

#### (五) 金融制裁的全面化与极限化

金融制裁为重中之重。主要措施包括五项。一是将 7 家银行移除 SWIFT 系统。主要包括俄罗斯外贸银行、俄罗斯工业通讯银行、俄罗斯银行(Банк Россия)、“开放”金融公司、新商业银行、索夫科姆银行和俄罗斯对外经济银行。二是切断俄罗斯与全球主要金融市场的联系。欧盟禁止俄罗斯国有实体股份在欧盟交易场所上市;禁止欧盟中央证券托管机构持有俄罗斯客户的账户以及向俄罗斯客户出售欧元计价证券。英国全面冻结俄联邦储蓄银行和莫斯科信贷银行的资产,将其排除在英国金融体系之外;阻止俄罗斯国有企业和某些战略性私营公司在英国金融市场上筹集资金;阻止特定银行通过英国获取英镑和清算付款;终止英国所有对俄投资。美国将俄联邦中央银行、俄联邦国家福利基金以及俄联邦财政部、主要金融机构及其分支机构纳入美国财政部海外资产管理办公室的特别指定国民清单;禁止美国金融机构在二级市场交易俄罗斯国债;将多家俄罗斯系统性重要银行列入代理行账户或通汇账户制裁清单;禁止美国人交易部分俄罗斯实体新发债券和股票;禁止俄罗斯使用美国银行储备偿还债务;禁止对俄罗斯的所有新投资。上述以七国集团为核心,多国联动通过股市债市汇市三个板块同时施限,几乎完全将俄罗斯移除全球金融体系。股市方面,美股暂停俄存托凭证(ADR)交易,标普道琼斯指数剔除所有俄罗斯股票,伦敦证券交易所暂停 28 家俄罗斯相关上市公司的交易,德国 DAX 指数删除所有 10 家俄罗斯企业成分股,富时罗素把俄罗斯股票从所有富时罗素股票指数中剔除,明晟公司把俄罗斯股票从“新兴市场”转为“独立市场”状态。债市方面,美、欧、英、加、日限制俄罗斯主权债融资禁令下达后,瑞银、瑞信、北欧联合银行、曼氏集团纷纷限制或抛售俄罗斯企业债券,洲际交易所把受制裁俄罗斯实体新债务从固定收益指数中剔除,摩根大通不再把受制裁俄罗斯实体新债务纳入新兴市场债券指数。为遵守欧盟制裁规定,全球三大信用评级机构——标准普尔、惠誉和

穆迪撤销了对俄国家和俄实体的评级。三是冻结俄罗斯央行国际储备。历经数年积累,截至2022年2月25日,俄罗斯国际储备在全球排名第五位,达6294亿美元<sup>①</sup>。俄罗斯央行国际储备多数存放于美、欧、英、日等国,截至2022年1月1日,德国占15.7%,法国占9.9%,日本占9.3%,美国占6.4%,英国、加拿大和澳大利亚分别占5.1%、2.7%和2.5%<sup>②</sup>。制裁令下达后,俄罗斯约3000多亿美元,约占俄国际储备的一半以上的资金被冻结。四是封堵俄罗斯央行黄金储备变现。为确保对俄罗斯制裁不存在任何漏洞,2022年3月24日七国集团和欧盟宣布把与俄罗斯央行相关的黄金交易纳入制裁范围。伦敦金银市场协会随即暂停所有6家俄罗斯贵金属精炼企业的优良交货商资格。伦敦金银市场协会的优良交货商名单被视为金融黄金交易的国际标准,大多数黄金交易银行只认可经过认证的冶炼厂生产的贵金属,这意味着不仅俄罗斯央行2000多吨黄金储备无法变现,而且俄罗斯新生产的黄金也无法在伦敦市场进行交易。五是对虚拟货币实施制裁。虚拟货币被认为是俄罗斯政府参与全球市场的潜在途径,为防止俄罗斯使用加密货币绕过对其部分银行实施的制裁,欧洲央行多次发出对虚拟货币实施制裁的警告。日本政府要求国内虚拟货币交易商停止与俄罗斯受制裁对象进行交易。全球最大加密货币交易平台之一的“Coinbase”封锁了约2.5万个俄罗斯用户钱包。美国政府已向加密货币交易所提出要求,希望后者可以确保被制裁的俄罗斯人无法通过加密货币交易来躲避制裁。2022年4月20日美国针对俄罗斯的最新一轮制裁清单中列入了虚拟货币开发公司“Bitriver”在俄罗斯的10家子公司,打击俄罗斯虚拟货币采矿业的步骤已经开启。

#### (六) 运输物流制裁的“全域封堵”

在航空领域,欧盟禁止向俄罗斯个人或实体出口(或最终供俄罗斯使用)飞机、航天器及其部件,并禁止提供与相关货物和技术有关的保险、再保险、维修、检查、更换、改装乃至缺陷纠正服务,同时要求飞机租赁公司终止与俄罗斯的飞机租赁合同。禁止俄罗斯航空公司飞越欧盟领空并进入欧盟成员国机场,禁止21家俄罗斯航空公司在欧盟境内运营。英国禁止俄罗斯航空公司飞机进入英国领空,将俄罗斯飞机在英国飞行或降落定为刑事犯罪,赋予扣留任何俄罗斯飞机的权力,并禁止向俄罗斯出口与航空有关的产品。在

<sup>①</sup> 俄罗斯中央银行数据, [https://cbr.ru/hd\\_base/mrrf/mrrf\\_7d/](https://cbr.ru/hd_base/mrrf/mrrf_7d/)

<sup>②</sup> Банк России. Годовой отчёт 2021. [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40915/ar\\_2021.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40915/ar_2021.pdf)

海运领域,欧盟禁止俄罗斯船只和俄罗斯运营的船只进入欧盟港口,美国禁止与俄罗斯有关的船只进入美国港口。以遵守制裁规定为由,国际船级社协会注销了俄罗斯船级社的会员资格,英国劳氏船级社、美国船级社和挪威船级社逐步终止了俄罗斯业务。根据规定,船舶必须持有有效入级证书才能投保、合法载货和出入世界各地港口,而国际船级社取消入级服务导致相关俄罗斯船舶的入级证书立即失效,无疑是对俄罗斯海运设置了巨大障碍。在公路运输领域,欧盟已禁止俄罗斯货车进入欧盟成员国公路。

### (七) 科技制裁的“全面脱钩”

美国科技制裁的目标是打击俄罗斯国防、航空航天、海事部门和电子行业的实力。美国限制向俄罗斯出售、供应、转移和出口具有双重用途的产品,如某些合金、加密技术和特殊材料等;要求向俄罗斯出口电子、计算机、电信和信息安全、传感器和激光器、导航和航空电子设备、海洋、航空航天和推进器类的产品都需要申请出口许可。美国商务部将 49 家俄罗斯公司列入实体清单,认定这些公司是军事终端用户(MEU),即产品可能会被用于军方用途,包括俄国防工业集团、俄联合航空制造集团、俄金刚石-安泰公司、北方机械制造厂、俄罗斯技术集团、俄罗斯联合造船集团公司、“米格”公司、苏霍伊航空公司和俄联合发动机公司等。2022 年 3 月底俄罗斯最大芯片制造商米克隆集团、超级计算公司“T-Platform”和电网自动控制系统公司“iGrids”等也被纳入制裁清单。美国联邦通信委员会(FCC)还将俄罗斯卡巴斯基实验室列入对美国国家安全构成威胁的通信设备和服务商清单。欧盟对可能用于军事、石油加工和航空工业的产品实行禁运,限制向俄罗斯出口通用电子产品、电子组装产品、电信设备、信息安全设备、传感器、激光设备、导航设备、航空控制系统、海洋技术、量子计算机、先进半导体和敏感机械等。英国禁止对指定个人或实体出口电子、电信、航空航天和炼油等行业的一系列尖端和关键技术设备和零部件,禁止出口量子技术和先进材料。日本禁止向俄罗斯出口半导体和通信设备等 31 种产品和 26 种软件及技术。在美西方政府制裁措施限制或舆论压力下,许多著名科技企业宣布退出俄罗斯市场或停止提供产品和服务,如苹果、戴尔、英特尔、爱立信、甲骨文和微软等。科技制裁甚至波及学术、教育乃至知识产权领域。《分子结构杂志》(Journal of Molecular Structure)公开禁止俄罗斯科学家投稿;德国研究基金会冻结与俄罗斯的所有科学合作;QS 不再将俄罗斯大学纳入排名;ETS 取消了俄罗斯境内所有托福考点;国际科学引文数据库(Web of Science)关闭俄罗斯科学家对该数据库的访问权限;美国专利商标局、欧洲专利局宣布终止与俄罗斯知识产权机构

以及与欧亚专利组织的合作。

### (八) 能源制裁的立场逐步趋近

美西方在限制对俄罗斯能源行业进行投资问题上立场一致,如欧盟禁止向俄罗斯出售、供应、转让或出口炼油领域的特定商品和技术,并将对提供相关服务施加限制。美国禁止对俄罗斯能源部门进行新的投资。日本禁止向俄罗斯出口炼油设备及相关技术。但在对俄罗斯能源禁运问题上欧盟与美英立场尚存差距。短期看,欧盟国家,特别是德国和匈牙利等国尚难摆脱对俄罗斯天然气的依赖,全面停止俄罗斯天然气进口将面临巨大的经济和民生压力。乌克兰危机升级两个月来,德国对俄罗斯天然气的依赖程度已经从55%降至35%,但短期内大幅增加从美国、卡塔尔或其他国家进口液化天然气并不现实,一方面原因是德国没有液化天然气码头,液化天然气运输船舶也不足,液化天然气码头建设至少需要一年以上,而液化天然气运输船建造周期更长,另一方面原因是美国液化天然气出口码头已处于满负荷运转状态,大幅增加欧洲方向的转运难度也较大。美国已宣布禁止进口原产于俄罗斯的石油、煤炭和天然气,制裁从2022年4月22日起生效。英国宣布2022年年底全面停止从俄罗斯进口煤炭和石油,并尽快结束天然气进口等。欧盟宣布自2022年8月起禁止进口俄罗斯煤炭,2022年年底把对俄罗斯天然气的需求缩减2/3,2030年全面停止进口俄罗斯天然气。对禁运俄罗斯石油的期限问题欧盟内部尚未达成一致,但最终通过妥协形成共识是大概率事件。

## 二 俄罗斯突破全面围堵的反制裁

对于美西方的极限制裁,俄罗斯在某种程度上是有备而来,当然,对于诸如冻结没收国际储备和美西方步调一致联合围堵有些始料未及。

### (一) 未雨绸缪先行布局

自2014年因克里米亚事件被制裁后,俄罗斯就开启了应对制裁不断升级的准备。一是外债去杠杆,外债结构多元化。一方面,大幅缩减外债。外债余额从2014年第二季度的7158亿美元降至2022年年初的4800亿美元<sup>①</sup>,缩减幅度约占1/3。外债占GDP的比重也相应下降,从2014年第二季度的32%降至2022年年初的27%<sup>②</sup>。另一方面,外债融资渠道和币种结构

<sup>①</sup> 俄罗斯中央银行数据, [https://cbr.ru/statistics/macro\\_itm/svs/](https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/)

<sup>②</sup> 同<sup>①</sup>。

多元化。俄罗斯企业积极在上海、香港和新加坡等国际金融中心融资。2014年4月初俄罗斯外债余额中除了美元、欧元和卢布外债之外,以其他货币发行的外债占3%,到2022年年初其他币种外债占比已经增至9%。二是增加国际储备。国际储备从2014年第二季度的4861亿美元增至2022年年初的6302亿美元,增幅接近23%。俄罗斯国际储备增加一方面得益于油气价格上涨推动下连年贸易顺差所产生的经常账户盈余,另一方面原因是制裁的不确定性弱化了私人部门资本外流,从而产生了私人资本项目盈余。2015~2021年,俄罗斯经常项目盈余累计4637.1亿美元,私人资本项目盈余累计3107.6亿美元<sup>①</sup>。三是“去美元化”。一方面大幅降低国际储备、外债、国家福利基金中的美元占比,如国际储备中美元占比从2018年的45.85%降至2022年年初的11%,外债中美元债务占比从2014年的63%降至2022年年初的43%<sup>②</sup>,2021年6月将国家福利基金中的美元彻底清仓<sup>③</sup>。另一方面,在进出口业务结算中减少美元使用,积极推动与欧亚经济联盟国家、“金砖国家”等贸易伙伴使用本币结算,在能源和武器贸易中采用欧元、人民币、卢布和卢比进行结算。四是积极推动支付体系建设。2015年创建了“米尔”支付系统,当年即开始发行“米尔”系列银行卡。目前“米尔”支付系统已在亚美尼亚、白俄罗斯、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、乌兹别克斯坦和土耳其等国开展业务,在上述国家均能实现取现和刷卡交易。作为SWIFT系统的替代方案,2017年年初俄罗斯完成独立支付体系——俄罗斯银行金融信息传输系统(SPFS)的建设。2021年超过400家金融机构加入SPFS,超过20%的国内转账通过SPFS完成。为吸引更多金融机构加入,俄罗斯央行将使用SPFS的费用降至SWIFT的一半左右,俄联邦审计署提议所有在俄罗斯运营的银行,包括外国银行的分行,都必须纳入SPFS系统。作为金融数字化创新工具之一,俄央行开发的即时支付系统自2019年开始运行。用户包括自然人和法人,可以通过手机号码进行转账,适用于不同银行账号之间的转账。系统提供24小时实时到账服务,包括周末和节假日。2021年年底已有200多家银行接入即时支付系统,用户数超过4000万。2022年年初开始测试数字卢布,正在探索数字卢布为不同国家银行绕开SWIFT系统直接跨境结算的可能性。根

① 根据俄罗斯中央银行数据计算,[https://cbr.ru/statistics/macro\\_itm/svs/p\\_balance/](https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/p_balance/)

② 同①。

③ Вадим Вислогузов. "Недружественную" валюту убрали из ФНБ. <https://www.kommersant.ru/doc/4889391?>

据《2022~2024年俄金融市场数字化主要方向草案》，俄罗斯央行计划提供将数字卢布兑换成外币的服务并为非居民客户开设数字钱包。五是全面推动进口替代。对医药医疗、机械制造、石油化工、轻工、信息、航空航天和原子能等20多个行业实施大规模进口替代。进口替代政策主要通过三种方式实施：(1)要求20多个进口替代行业以制定发展规划的方式确定2020年前的进口替代率指标，行业及行业所属大型国有企业编制的进口替代设备清单中也必须明确2020年前的进口替代率指标；(2)要求在政府采购时，某些品类商品只要存在国产替代品，则限制进口；(3)通过联邦财政专项贷款、工业发展基金、政府采购、税收优惠和签署特别投资合同等方式为进口替代项目提供支持。到2020年，进口替代在化工、食品加工和石化行业取得了一定进展。

## (二) 紧急措施稳定经济金融

### 1. 雷霆手段稳定金融

2022年2月24日俄罗斯在乌克兰展开“特别军事行动”，当天俄罗斯股市大跌，MOEX指数暴跌33.28%，创5年新低，卢布也大幅贬值。面对股市汇市的强烈震荡，俄罗斯果断采取紧急措施对冲金融动荡，用雷霆手段稳定金融市场。一是莫斯科证券交易所自2022年2月28日起暂停交易，直到3月28日恢复交易，创下现代史上交易所最长的休市纪录。二是关键利率从9.5%调至20%。三是资本管制，签署《关于保障金融稳定补充临时措施》总统令，规定外汇收入的80%强制结汇，暂停对外国债权人的外币支付，禁止民众携带1万美元以上的等值外币现金或支付工具出境；2022年3月9日~9月9日推行对外汇现金业务的临时程序，公民从外币存款或账户中最多可以提取1万美元现金，超过1万美元以上的部分将根据取现当日的汇率用卢布给付；暂停外国法人实体和个人出售俄罗斯证券，禁止外国公司和个人出售在俄资产。四是从国家福利基金中划拨1万亿卢布购买受制裁的俄罗斯公司股票。

### 2. 稳经济保民生

在稳定经济上，主要从两方面发力。首先是推出对中小企业的支持计划。通过发放优惠贷款、贷款延期偿还、使用即时支付系统免佣金、为企业提供社保基金补贴、暂停公司破产等方式支持中小企业。优惠贷款措施包括中型企业贷款年利率不超过13.5%，小微企业不超过15%，中型企业贷款金额上限为100万卢布，小微企业为30万卢布，贷款期为1年等。其次是暂停税务审计，实行零所得税支持IT行业。规定未来3年俄罗斯IT行业参与者免征所得税，暂停监管部门检查和税务审计，可获得利率低于3%的优惠贷款，27岁以下员工可延期服兵役和可获得优惠住房贷款。在保民生方面，侧重

保障国内物资供应、加大对弱势群体的扶持力度、稳定就业。在保障国内供应上,俄罗斯政府确定了 2022 年年底前禁止向非欧亚经济联盟国家出口的商品清单,涉及技术产品、电信设备、医疗设备、车辆、农业机械和电气设备等 200 多种商品,同时 8 月 31 日前,禁止向欧亚经济联盟国家出口小麦、黑麦、大麦、玉米等谷物和糖类,用以保障国内供应。在加大国家对弱势群体扶持上,提高最低工资标准和最低生活保障标准,侧重保护多子女家庭和老年人家庭。在稳定就业上,政府划拨 77 亿卢布对员工人数保持在 90% 以上的企业启动优惠商业贷款计划,应对制裁下俄罗斯公民可能失业等社会问题。

### (三) 非对称性精准反制

#### 1. 对相关国家和企业开列黑名单

针对美国、欧盟 27 国、乌克兰、英国、日本、澳大利亚、新西兰、加拿大、韩国、新加坡以及中国台湾地区等 48 个对俄罗斯宣布实施制裁措施的国家或地区,对等开列不友好国家和地区清单,实施有针对性的反制措施。对于中止俄罗斯业务或宣布撤离的外国公司,宣布或将实施账户及资产查封、引入外部管理和财产国有化等措施。有近 60 家可能被国有化的公司名单提交政府和总检察长办公室,其中包括苹果、微软、大众、宜家、“IBM”、壳牌、麦当劳、保时捷和丰田等大型跨国企业。俄罗斯政府宣称,黑名单有进一步扩容的可能,执法机构、俄罗斯消费者协会、工业和贸易部将共同参与黑名单制定工作<sup>①</sup>。截至目前,对外国公司实行国有化还是备用选项,俄罗斯对此举可能造成所有制原则崩溃、可能导致对外国投资者和私人资本吸引力下降、可能对全球经济运行规则造成严重损害尚有所顾忌。2022 年 5 月 3 日,普京签署《关于对某些外国和国际组织的不友好行为适用报复性特殊经济措施令》<sup>②</sup>,禁止向不友好国家的法人和自然人出口生产原料,禁止与其进行金融交易和商业往来,并要求在 10 天内确定受到俄罗斯报复性制裁的法人和自然人名单。

#### 2. 精准金融反制

首先,卢布偿债。根据《关于履行对某些外国债权人义务的临时程序》总

---

<sup>①</sup> Дмитрий Корогаев. В России создан перечень из 60 компаний – претендентов на национализацию. <https://iz.ru/1302920/2022-03-10/v-rossii-sozdan-perechen-iz-60-kompanii-pretendentov-na-natsionalizatsiiu>

<sup>②</sup> Указ Президента РФ " О применении ответных специальных экономических мер в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций" ( 03. 05. 2022 № 252 ). <http://www.kremlin.ru/acts/bank/47802>

统令<sup>①</sup>,要求俄联邦国家、俄联邦主体、市政机构和居民对不友好国家债权人以卢布偿债,以避免债务人在受到资本管制的情况下违约。不友好国家债权人的界定范围主要包括三类:第一类是不友好国家的公民;第二类是注册地、主要经营活动地或利润来源地为不友好国家的法人;第三类是不友好国家法人或自然人控股的公司,无关其注册地或主要经营活动地为何地(注册地为俄联邦的除外)。临时程序适用于每月1 000万卢布或等值外币以上债务,换算按照每月1日俄罗斯银行官方汇率执行。而对于未加入对俄制裁国家的债权人,则能够在获得中央银行特别许可的情况下,以外币方式获得债务资金。其次,将卢布与黄金和天然气“双锚定”。俄罗斯央行宣布,从2022年3月28日至6月底前,可以在金融机构以每克5 000卢布购买黄金,以此将卢布与黄金锚定。卢布与黄金锚定的目标有二。一是降低通胀预期、抑制卢布贬值。如果按俄罗斯宣布卢布与黄金锚定当天黄金价格与卢布折算,意味着此举实际上使卢布升值约20%。二是应对美西方企图封堵俄罗斯央行黄金储备变现以及封堵俄罗斯金矿开采企业在伦敦市场交易,通过将黄金“藏之于民”,缓解央行流动性压力并支持本国金矿开采企业发展,消化黄金产能。俄罗斯是世界第五大黄金储备国,储量约为2 295吨,2021年成为全球第一大黄金生产国。实际上在将卢布与黄金锚定之前,俄罗斯相关税收政策已做了相应调整,正式取消了个人购买黄金须缴纳20%增值税的要求。将卢布与黄金锚定后,旋即推出“卢布结算令”,要求不友好国家必须以卢布结算天然气。“卢布结算令”实质上是抓住欧盟国家难以摆脱俄罗斯天然气的“死穴”,利用可能出现的能源荒对其极限施压。一则逼迫不友好国家为购买天然气不得不向俄罗斯金融机构兑换卢布,使其自身对俄罗斯施加的金融制裁不攻自破;二则将卢布与天然气锚定,形成黄金和天然气与卢布的“双锚定”;三则利用“双锚定”形成的卢布升值效应变相对不友好国家进口俄罗斯天然气提价。俄罗斯甚至为不友好国家用卢布购买天然气提供了一个变通办法,即天然气买家可以将欧元或美元存入俄罗斯天然气工业银行的账户,之后由该银行将交易款项兑换成卢布。对于以卢布结算天然气,欧洲各国态度不一。英国财政部已授权个人和公司在2022年5月底前通过俄罗斯天然气工业

---

<sup>①</sup> Указ Президента Российской Федерации " О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами " (05.03.2022 № 95). <http://www.kremlin.ru/acts/bank/47628>

银行用卢布支付天然气款项;欧盟主席冯德莱恩也签署法令,允许欧盟成员国在与俄罗斯的天然气交易中使用卢布结算。不过,保加利亚和波兰不同意卢布结算,俄罗斯为此已停供两国天然气。事实证明,卢布与黄金和天然气“双锚定”有效推升了卢布汇率,卢布对美元汇率2022年4月30日涨至1美元兑换71.2卢布,为2021年11月以来最高。最后,概念股退市。针对伦敦证券交易所2022年3月初宣布停止27支俄罗斯企业股票交易,引发俄罗斯知名企业在国外股票市场暴跌的情况,从保护国家和企业财富目的出发,俄罗斯总统普京签署行政命令,禁止在外国股市配售和流通俄罗斯发行人的股票存托凭证(GDR),要求俄罗斯公司和银行必须在2022年5月5日前启动从外国股市的退市程序。根据行政命令要求,终止存托凭证在外国股市流通的相关决定由公司负责人作出即可,无须经董事会或股东大会批准;存托凭证持有人可以将其兑换成在俄罗斯股票市场上交易的股票;存托凭证兑换成俄罗斯股票市场上交易的股票后会继续支付股息,并保留之前被授予的投票权。俄罗斯把欧美投资者持有的存托凭证强制换成其国内股票的做法,在国际金融市场上尚无先例。此举使欧美投资者陷入两难境地,若不同意兑换,则存托凭证形同废纸,若同意兑换,则必须在俄罗斯开户,而且持有的俄罗斯股票资产即使抛售,短时间内因资本管制也很难转出。

### 3. 非常规操作破局交通围堵

首先,进行对等禁飞。针对欧盟和加拿大对俄罗斯关闭领空,俄罗斯立即采取对等反制措施,对加拿大和欧洲多国在内的总计36个国家航空公司运营的航班实施禁飞。其次,单方面“事实续租”飞机。针对制裁压力下多家飞机租赁公司解除与俄罗斯航空公司租赁合同、有78架飞机在国外被扣押的情况,俄罗斯宣布飞机租赁公司单方面解除合同无效,飞机租赁延期,并根据《关于在运输领域履行对某些外国债权人义务的临时程序令》<sup>①</sup>,要求俄罗斯相关航空公司用卢布向不友好国家的飞机出租人支付租赁和购置飞机的费用。再次,对“被租赁”飞机进行重新登记,颁发俄罗斯国内试航证。针对多家航空公司被欧盟列入黑名单,欧盟航空安全局(EASA)和百慕大民航局(BCAA)等吊销俄罗斯民用客机适航证(COA)等状况,批准《外部制裁下保

<sup>①</sup> Указ Президента Российской Федерации " О временном порядке исполнения финансовых обязательств в сфере транспорта перед некоторыми иностранными кредиторами" (01.04.2022 № 179). <http://www.kremlin.ru/acts/bank/47689>

障交通系统和支持商业法律修订案》，允许本国航空企业将原本租赁的外国飞机进行重新注册，颁发俄罗斯国内适航证，保证从外国租赁的飞机可以在国内航线和少数原苏联加盟共和国航线上继续飞行。需要重新登记的外国租赁飞机为515架，价值100多亿美元<sup>①</sup>。最后，加快实施民用客机进口替代。俄罗斯技术集团宣布，旗下联合航空制造公司计划从2024年起，每年生产20架配备俄产PD-8发动机的苏霍伊超级喷气机SSJ-100，图-214在一年内实现完全国产化，2030年前将生产大约70架。

#### 4. 实施冲击知识产权体系的科技反制措施

一方面，在具有相对优势的航天领域实施反制措施。俄罗斯国家航天集团停止发射英国一网公司(OneWeb)的联盟-2.1b火箭，对美国断供RD-180火箭发动机，停止国际空间站德俄联合科学实验，叫停与欧洲航天机构在法属圭亚那航天中心的太空发射合作。另一方面，不再向不友好国家支付专利费。针对欧洲专利局和美国专利商标局终止与任何俄罗斯组织的专利合作举措，俄罗斯以政府令形式修改了法律中关于专利赔偿金的规定<sup>②</sup>。根据新规，如果专利持有人来自不友好国家，其发明、实用新型或工业设计可以在未经授权的情况下被使用，无须作出任何赔偿。新规意味着来自不友好国家的专利在俄罗斯不再被保护，在俄罗斯申请专利最多的荷兰、德国、美国、日本和韩国等国知名企业或将遭受损失。在商标权的使用方面，俄罗斯总统普京签署了第46号联邦法，赋予政府允许平行进口产品的权力<sup>③</sup>。平行进口是指进口商在未获得知识产权人的授权或同意的情况下，将其在其他国家或地区市场的产品进口到某一国家，由于这种未经许可的进口往往与正式许可的进口平行，故被称为平行进口。就其本质而言，平行进口直接影响知识产权人的利益。第46号联邦法实质上是将平行进口合法化。根据该法，俄罗斯工业和贸易部制定了允许平行进口的货物清单，共包括近200个外国品牌。其中，汽车及配件品牌包括特斯拉、路虎、吉普、捷豹、克莱斯

---

① Айгуль Абдуллина. Российской авиации сломают крылья. <https://www.kommersant.ru/doc/5236969?>

② Постановление Правительства Российской Федерации "О внесении изменения в пункт 2 методики определения размера компенсации, выплачиваемой патентообладателю при принятии решения об использовании изобретения, полезной модели или промышленного образца без его согласия, и порядка ее выплаты" (06.03.2022 № 299). <https://pharmvestnik.ru/documents/299-ot-6-03-2022.html?ysclid=156g4q9syq900248695>

③ ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (08.03.2022 № 46). <http://www.kremlin.ru/acts/bank/47600>

勒、宾利、凯迪拉克、雪佛兰、道奇、悍马、沃尔沃、现代、日产和大众等;轮胎品牌涵盖米其林、固特异、大陆和普利司通等;智能手机和电脑品牌囊括苹果、华硕、惠普、松下、三星和英特尔等;家用电器品牌包括伊莱克斯、美诺、西门子和戴森等,此外还包含采矿、电力、铁路、航运、农业、木材加工等行业的设备<sup>①</sup>。

### 三 美西方与俄罗斯制裁与反制裁影响初探

尽管美国主导对俄制裁,但因俄美经济相互依赖程度低,俄罗斯的反制措施对美国而言毫发无伤。不仅如此,美国还获得欧洲资本大量出逃美国、进军欧洲能源市场、挤占俄罗斯市场份额等诸多红利。与俄罗斯经济联系紧密的欧洲则深受影响。世界经济因制裁与反制裁博弈产生的外溢效应加上热战因素而受到较大冲击。

#### (一) 对俄罗斯的影响

短期看,制裁与反制裁博弈的结果是俄罗斯金融体系暂时扛住了制裁带来的强烈冲击。主要表现在四个方面。首先,汇率止跌回升,已超过“特别军事行动”前水平。2022年2月21日卢布对美元汇率为1美元兑换76.77卢布,3月11日跌至历史低点1美元兑换120.38卢布,4月7日升至1美元兑换74.85,超过“特别军事行动”前水平,5月5日为1美元兑换69.42卢布<sup>②</sup>。其次,股市重启后股指逐步上行。2月22日,俄罗斯RTS指数为1230.58点,2月24日“特别军事行动”当天暴跌至731.38点。股市关闭约4周后重启,截至5月5日,RTS指数升至1127点。再次,成功偿还外债,并未发生美国期待的债务违约。2022年4月29日俄罗斯财政部宣布已经用美元偿付了到期的6.692亿美元债务,资金已被转至花旗银行伦敦分行,美国所期待的自1917年以来俄罗斯发生首次债务违约的愿望落空。最后,关键利率水平逐渐回调。2022年2月28日,为应对制裁对金融稳定性产生的冲击,俄罗斯

<sup>①</sup> Приказ Министерства промышленности и торговли РФ " Об утверждении перечня товаров ( групп товаров ), в отношении которых не применяются положения подпункта 6 статьи 1539 и статьи 1487 Гражданского кодекса РФ при условии введения указанных товаров ( групп товаров ) в оборот за пределами территории РФ правообладателями ( патентообладателями ), а также с их согласия " ( 19.04.2022 № 1532 ). [https://ucsol.ru/documents1/normdoc\\_p\\_minprom\\_N1532.pdf](https://ucsol.ru/documents1/normdoc_p_minprom_N1532.pdf)

<sup>②</sup> 俄罗斯中央银行数据, [https://cbr.ru/statistics/macro\\_itm/svs/](https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/)

央行将关键利率增至 20%，4 月已经两次下调为 14%。根据俄罗斯央行的预测，2022 年利率下调仍有空间。金融市场的良好表现主要源于两方面因素：一方面，金融反制裁措施在支持俄罗斯金融稳定方面发挥了重要作用；另一方面，制裁推高了全球大宗商品和能源价格，在一定程度上为俄罗斯金融稳定提供了支撑。“特别军事行动”发生后的两个月内，俄罗斯能源产品出口额达 620 亿欧元<sup>①</sup>。

中长期看，制裁影响下的俄罗斯经济形势并不乐观。俄罗斯央行预测，2022 年俄罗斯 GDP 将下降 8% ~ 10%，2023 年下降 3%，2024 年将出现 2.5% ~ 3.5% 的增长。制裁与反制裁对俄罗斯经济发展的影响主要通过如下途径传递。一是制裁导致的对外贸易条件恶化。俄罗斯对外贸易依存度较高，2021 年达 47.9%，其中不友好国家，仅欧盟、美国、英国、日本和韩国等在俄对外贸易中占比就高达 50%。不友好国家对俄罗斯实施石油禁运、提高关税、物流封堵、金融制裁等措施后，俄罗斯不得不进行支付方式重置、商业伙伴关系重建等，对俄罗斯对外贸易产生的影响显而易见。二是投资下降。400 多家欧美公司宣布暂停业务或退出俄罗斯市场，新的地缘政治和经济现实、二次制裁压力等因素会令外资对俄罗斯市场望而却步。未来的高度不确定性、高利率、需求疲软、供应链断裂风险等也会严重影响俄罗斯国内投资者的信心。从采购经理指数 PMI 看，2022 年 4 月，制造业 PMI 指数为 48.2，服务业 PMI 指数为 44.5<sup>②</sup>，相比 3 月虽出现较大幅度提升，但仍低于荣枯线。三是消费不振。一方面，失业率上升导致的收入下降将对消费产生收缩作用。俄罗斯战略研究中心预测，2022 年年底就业岗位数量可能减少 200 万个，失业率将升至 7.1% ~ 7.8%<sup>③</sup>。另一方面，高通胀将侵蚀居民的工资收入，从而影响其消费。根据预测，2022 年俄罗斯的通胀率或高达 22%<sup>④</sup>。四是支撑俄罗斯经济的战略性行业，如能源、电信、航空航天和造船等重要领域将遭遇严重困境。在克里米亚危机后，俄罗斯虽然实施了多年的进口替代政策，但重要领域仍严重依赖进口。能源领域，进口设备占比达 40%，其中液化

① The Guardian: с начала войны против Украины Россия почти вдвое увеличила доходы от продажи ископаемых видов топлива Евросоюзу. <https://theins.ru/news/250710?>

② Олеся Павленко. Деловая активность в сфере услуг в России снижается второй месяц. <https://www.kommersant.ru/doc/5341018?>

③ Число работников в простое увеличилось с 44 тыс. до 100 тыс. с начала марта. <https://www.kommersant.ru/doc/5305009?ysclid=11yslsv97j>

④ Russia Forecast, <https://tradingeconomics.com/russia/forecast>

天然气生产设备和海上项目设备进口依赖达 68%<sup>①</sup>;微电子设备领域,进口占比高达 90%<sup>②</sup>;航空制造领域,苏霍伊超级喷气机 SSJ-100 因配备俄法联合研制的发动机或将导致生产受阻,俄 MS-21 客机虽然配备了自主研发的发动机,但部分电子设备仍然依赖进口;航天领域,20% 的电子设备需要进口<sup>③</sup>,部分航天商业发射服务已被迫取消;船舶制造领域,进口设备依赖达 70%<sup>④</sup>。上述行业中的俄罗斯知名大企业几乎无一例外进入了美西方的制裁名单。五是科技发展潜力将严重受损。“特别军事行动”伊始,俄罗斯已经出现高科技人员外流现象。当前美国正在研究放宽对俄罗斯高科技专家赴美的签证要求,借机抢夺俄罗斯高科技人才。此外,美欧在科教交流、数据库和论文发表等方面对俄罗斯学者实施封堵,俄罗斯自身的知识产权反制措施的反噬作用则可能使俄罗斯科教发展与世界脱钩,进而被边缘化,长期影响俄罗斯科技发展潜力。

## (二)对欧洲的影响

### 1. 滞胀风险加剧

新冠肺炎疫情下因纾困需要实行的货币宽松政策使欧元区通胀水平高企。为制裁俄罗斯,欧盟限制俄罗斯能源出口,致使能源价格持续飙升,进一步推高通胀水平。欧盟统计局数据显示,欧元区 2022 年 3 月能源价格同比上涨 44.7%,4 月整体通胀率高达 7.5%。钢铁、化工等高耗能产业因难以承担天然气价格的高成本而被迫减产,经济衰退风险加大。德国经济部已下调 2022 年经济增长预期,从 3.6% 调至 2.2%。而且此预估并未纳入对俄罗斯的能源禁运因素,如果考虑能源禁运可能产生的影响,德国经济出现负增长的概率较高。英国央行则预估英国经济在 2022 年年底出现萎缩,届时通胀率可能突破 10%。

### 2. 欧洲企业因撤出俄罗斯市场而损失惨重

欧洲是俄罗斯外资的重要来源地,欧洲企业在俄罗斯石油、天然气、电力

---

① Наталья Шангина. Санкции на поставки оборудования: влияние на нефтяников. <https://portal.invest-heroes.ru/feed/sankczii-na-postavki-oborudovaniya-vliyanie-na-neftyanikov>

② Чернышенко сообщил, что в России доля отечественной микроэлектроники не превышает 10%. <https://news.myseldon.com/ru/news/index/238184805>

③ Доля отечественной электроники в спутниках выросла до 80%. <https://ria.ru/20200317/1568706990.html>

④ Андрей Репин. Нужен нам берег китайский. <https://www.kommersant.ru/doc/5294402>

和汽车制造等行业拥有很多大型投资项目。制裁压力下,不少欧洲企业宣布退出俄罗斯市场,损失巨大。仅以油气类企业为例。英国 BP 石油公司放弃在俄罗斯国家石油公司高达 19.75% 的股份,可能导致其面临 255 亿美元的损失。法国能源巨头道达尔因“北极-2 号”天然气开发项目受制裁影响损失 41 亿美元,其 2022 年第一季度净利润同比下降 15%。壳牌石油正在出售其“萨哈林-2 号”项目 27.5% 的股份,初步估算将损失高达 50 亿美元。如果制裁持续升级,欧洲企业的损失还会进一步加大。

### 3. 在能源制裁问题上欧盟国家产生分歧

欧盟委员会向成员国提出的第六轮对俄制裁方案中,未来 6~8 个月内对俄罗斯石油实施全面禁运是主要内容之一。对俄罗斯石油依赖程度较高的匈牙利、保加利亚和捷克等国极力反对,认为石油禁运威胁本国的能源安全。为了制裁方案能够顺利通过,欧盟委员会不得不作出妥协,豁免匈牙利、斯洛伐克和捷克,允许其延期执行石油禁运协议。但该妥协不仅未让寻求无限期豁免权的匈牙利感到满意,还激起了保加利亚的强烈不满,称其若不能获得豁免,将不再支持欧盟对俄罗斯实施的一系列新制裁。欧盟决议需要全体成员国一致赞成才能通过,保加利亚的态度使欧盟的第六轮制裁方案搁浅。可见,因石油禁运对各国经济产生的冲击不同,并非每个欧盟国家在牺牲本国能源安全与维护欧盟“统一价值观”之间都能果断选择,对俄罗斯制裁如果伤及本国切身利益,欧盟“统一价值观”及所谓的团结无从谈起。

### 4. 对俄罗斯的能源依赖转为对美国的能源依赖

从天然气进口看,欧洲每年进口约 4 000 亿立方米天然气,其中 41% 来自俄罗斯。美欧共同对俄罗斯实施制裁后,美国宣称帮助欧洲摆脱对俄罗斯的能源依赖,根据两者签署的能源合作计划,美国承诺 2022 年额外向欧盟市场输送 150 亿立方米液化天然气,到 2030 年美国将加大液化天然气的输送量,达到每年至少 500 亿立方米。路孚特公司数据显示,欧洲已连续 4 个月成为美国液化天然气最大出口目的地,约占美国出口量的 65%。从石油进口看,欧盟 26% 的原油进口依赖俄罗斯。联合实施制裁后,美国石油源源不断流向欧洲。仅在 2022 年 4 月美国就从得克萨斯州和路易斯安那州的主要码头向欧洲出口原油 4 880 万桶,是 2016 年美国解除原油出口禁令以来的最高月度纪录。未来,随着美国原油产量增加,向欧洲出口的石油会持续增加。可见,逐渐舍弃俄罗斯管道天然气和管道石油,舍近求远转而加大进口美国石油和天然气,实质上是从对俄依赖转为对美依赖,而且此依赖以支付高额

运输成本和能源储运设施建设成本、提高欧洲产业成本、降低欧洲国际竞争力为代价。

### (三)对世界经济的冲击

#### 1. 扰动农产品市场,进一步推高食品价格

“特别军事行动”发生前,受新冠肺炎疫情冲击、气候变化等因素影响,全球食品价格已大幅跃升。俄乌是世界主要的粮食生产国,联合国粮农组织数据显示,2021年俄乌两国的小麦出口约占世界的30%。军事冲突扰动了农产品的播种、生产、收获,而封堵港口和限制船舶出海等制裁措施以及俄罗斯实施的农产品出口禁令等则严重影响了农产品的贸易和运输。俄罗斯和白俄罗斯供应全球1/3的钾肥,欧美对俄罗斯和白俄罗斯同时实施制裁,两国化肥出口因此遭遇物流困难,国际市场化肥价格攀升,农业生产成本高企,推动全球食品价格持续走高。联合国粮农组织2022年4月8日发布报告称,2022年3月食品价格指数平均为159.3点,创下1990年以来的最高纪录。此外,俄罗斯的粮食出口禁令还产生了连锁反应,引起其他国家效仿,全球粮食供给形势及市场稳定状况堪忧,对于中东和非洲国家影响尤甚。也门、阿富汗、叙利亚和埃塞俄比亚等10多个国家严重依赖乌克兰粮食进口。贝宁100%,苏丹70%,卢旺达、坦桑尼亚、马达加斯加和刚果各国65%,布隆迪和布基纳法索60%的小麦进口依赖俄罗斯<sup>①</sup>。持续制裁与反制裁博弈或将进一步推动食品价格上涨,让日益严重的全球粮食安全雪上加霜。2022年5月初联合国秘书长古特雷斯呼吁,如果限制乌克兰、俄罗斯和白俄罗斯的粮食和化肥重新进入国际市场,全球粮食安全问题将无法解决。

#### 2. 加剧供需结构失衡,推高能源价格

国际能源署2022年3月中旬预测,到2022年年底,俄罗斯石油产量将比2月下降30%,从每天1010万桶降至700万桶<sup>②</sup>。当时美欧尚未宣布对俄罗斯进行石油禁运。在美欧宣布将实施石油禁运后,国际石油贸易商、保险公司和油轮运输公司已在收缩或停止俄罗斯业务,国际市场上的俄罗斯石油将进一步减少。短期内沙特阿拉伯、伊朗和委内瑞拉难以完全填补俄罗斯

<sup>①</sup> Зерно массового поражения: Россия и Украина оказались обладателями "продуктового оружия". <https://www.mk.ru/economics/2022/05/02/zerno-massovogo-porazheniya-rossiya-i-ukraina-okazalis-obladatelyami-produktovogo-oruzhiya.html>

<sup>②</sup> Юлия Старостина. Нефтяное эмбарго ЕС: сколько потеряет Россия, возможен ли "разворот на Восток" и что будет с бюджетом. <https://thebell.io/neftyanoe-embargo-es-skolko-poteryaet-rossiya-vozmozhen-li-razvorot-na-vostok-i-chto-budet-s-byudzhetom>

留下的缺口,而“欧佩克+”国家目前只同意小幅增产,全球石油战略储备释放也已接近极限。2022年4月13日国际能源署公布的月度报告显示,全球石油库存已经连续14个月下降,短期石油价格上涨趋势难以逆转。

## 四 美西方与俄罗斯制裁与反制裁未来图景展望

乌克兰危机引发的制裁与反制裁博弈是热战背景下俄罗斯与西方阵营的体系性对抗,其复杂程度、博弈烈度、辐射广度、影响深度超乎以往。由此,制裁与反制裁博弈下世界未来图景或许可以初步勾勒如下。

### (一) 俄罗斯与西方主导的全球化体系渐行渐远

俄罗斯虽极尽所能对美西方制裁进行防备,但在美西方全面极限化制裁下,前期准备仍显捉襟见肘。俄罗斯相应对冲措施与非对称性反制需要承担与美欧主导的经济体系、交通体系、金融体系、科技体系割裂的代价。在别无选择下,各种非常规的反制裁措施可以视为俄罗斯面对西方主导的行将支离破碎的全球体系的一场高调告别。事实上,俄罗斯已经在“退群”,退出了欧洲委员会、国际检察官协会、联合国世界旅游组织。俄罗斯的做法无论是主动而为抑或被动为之,但有一个问题或许各国都在寻找答案,是继续迷醉于规则制定者已在不断拆解的全球体系中等大厦将倾,还是另谋他途?

### (二) 全球产业分工逻辑发生改变

基于比较成本优势、效率和成本导向的产业分工逻辑不得不注入更多非经济因素,诸如地缘安全因素、政治因素和意识形态因素等,经济规律受到抑制,全球产业分工体系向分散化、多中心化、本土化、区域化和阵营化方向调整。全球能源贸易流向的舍近求远态势或许是对产业分工逻辑阵营化的最佳注解。制裁与反制裁加快欧洲摆脱俄罗斯能源依赖进程,转而加大从中东、北美和澳大利亚等地区进口石油天然气;而俄罗斯能源出口重心则将从欧洲转向亚洲,更加重视中国、印度等发展中经济体的能源消费市场。

### (三) 全球金融格局加速调整与重构

一方面,“去美元化”趋势加速。美欧对俄罗斯的极限金融制裁动摇了国际货币金融体系运行的信用基石,颠覆了各方对西方契约精神的认知。由此,各方对国际货币金融体系运行秩序的稳定性及可靠性产生疑虑。虽然短期内因美联储大幅加息、欧洲资金出于避险需要流向美国、投资者抛售美债涌向外汇市场买入美元等因素使美元持续走强,但因美元信用体系松动,从中长期看,

更多国家会寻求外汇储备、结算货币和支付体系的多元化,加速“去美元化”进程是必然选择。事实上,目前全球已有 50 多个国家开启“去美元化”进程。从储备货币“去美元化”看,除俄罗斯、伊朗等被制裁国之外,以色列新近对其外汇储备配置进行了 10 多年来最大的一次调整,减少了美元占比。在抛售美债方面,盟友也毫不犹豫。日本财务省 2022 年 4 月 28 日数据显示,日本在过去的 13 周内净抛售美债 600 亿美元。在开发支付系统方面,除了人民币跨境支付系统(CIPS)和俄罗斯的 SPFS 系统,中国正与欧亚经济联盟讨论共同构建独立的国际货币结算体系。在数字货币研发方面,各国开发数字货币的央行已占 90%,超过 1/4 的央行数字货币已进入试运行阶段<sup>①</sup>。国际清算银行与澳大利亚、马来西亚、新加坡和南非四国央行联合开发了数字货币平台,用于支持使用多种央行数字货币的国际清算。另一方面,国际资本流向趋于分散化。美西方股市“围猎”俄罗斯优质上市公司,逼迫俄罗斯采取概念股强制退市等操作,将改变全球资本流向与资产配置结构,出于对资产安全性的忧虑,不少国家和地区的企业和金融机构有可能减少从欧美金融市场融资,转而向信用度高的金融市场或者各自国内金融市场转移。

#### (四) 俄欧关系转圜难度加大

能源禁运与反制裁的博弈使欧洲经历能源短缺阵痛,其能源安全观或将重塑,对能源独立或自主的追求强于以往。除增加从美国和中东地区的能源进口外,加快新能源投资将成为欧洲国家的重要选项。如德国已计划将 100% 实现可再生能源发电的目标从 2045 年提前至 2035 年。欧洲在风能、太阳能和储能方面加大投资将带动新能源技术实现突破,市场规模扩大幅度将超过预期。中长期看,维系俄欧关系的能源纽带将断裂。欧洲国家不惜牺牲经济利益,与美国协调一致对俄罗斯实施多轮制裁,严重影响了俄欧关系的民意基础。俄罗斯舆情研究中心调查显示,目前俄罗斯人对欧盟有恶感者从一年前的 27% 增至 64%。支持加大与欧洲合作的人员占比降至 46%,为近 25 年以来新低,1999 年最高时曾达 84%,而坦言需减少与西方政治、文化和经济联系者的占比达 39%<sup>②</sup>。俄罗斯精英对西方市场和银行体系的信心正在消失,亲西方情绪减弱。

(责任编辑:高晓慧)

<sup>①</sup> 《国际清算银行发布央行数字货币调查报告》, <https://finance.stockstar.com/IG2022050900003449.shtml>

<sup>②</sup> ВЦИОМ: доля россиян, плохо относящихся к Евросоюзу, выросла за год больше, чем вдвое. [https://tass.ru/obschestvo/14520875?utm\\_source=yandex.ru&utm\\_medium=organic&utm\\_campaign=yandex.ru&utm\\_referrer=yandex.ru](https://tass.ru/obschestvo/14520875?utm_source=yandex.ru&utm_medium=organic&utm_campaign=yandex.ru&utm_referrer=yandex.ru)