

美欧对俄经济制裁影响下的中俄经贸关系

李双双

【内容提要】 2022年2月以来，美国和欧盟因俄罗斯向乌克兰发动“特别军事行动”而对俄罗斯实施包括金融限制、贸易禁运、资产冻结、技术脱钩在内的数轮经济制裁。俄罗斯受到美欧经济制裁与中美关系竞争性调整共振，催化中俄经贸关系朝着加强合作的方向加速调整，双方在能源、金融、贸易、科技、基础设施等领域的合作出现新突破。展望未来，中俄经贸合作有望进一步加强，但因愈发复杂的国际经济政治变局受到多方不协调因素干扰，合作中也难免遭遇波折。

【关键词】 俄罗斯 经济制裁 中俄经贸关系 乌克兰危机

【作者简介】 李双双，中国社会科学院数量经济与技术经济研究所、中国经济社会发展与智能治理实验室副研究员。

2022年2月，因乌克兰顿巴斯地区武装冲突以及乌克兰试图加入北约触及俄罗斯战略底线，俄罗斯宣布承认乌克兰东部两个地区独立并对乌克兰采取“特别军事行动”，立即引发全球反响。美国和欧盟对俄罗斯实施包括旅行限制、经济制裁在内的新一波更为广泛严厉的外交制裁。金融限制、贸易禁运等多方面经济制裁虽然旨在打击俄罗斯经济，迫使俄罗斯政府作出妥协，然而在经济全球化背景下，美欧经济制裁难免产生广泛外溢效应。俄罗斯受到美欧经济制裁与中美关系竞争性调整共振，催化中俄经贸关系朝着加强合作的方向加速调整。

一 美欧对俄罗斯经济制裁升级

西方国家对外实施经济制裁历史悠久，最早可追溯至古罗马时期。在美苏对峙时期，美国对以苏联为首的社会主义国家施加经济制裁一度达到高潮。彼得森国际经济研究所对20世纪一百余例经济制裁案例的研究表明，经济制裁效果喜

忧参半^①。虽然效果不尽如人意，但是相对于军事行动而言，经济制裁在成本收益上更为合算，因此成为二战后美欧惯用的打击政治或经济利益对立国的外交工具。在2014年克里米亚危机时期，美欧对俄罗斯发起大规模经济制裁，成为俄乌冲突引发的第一波经济制裁。在当前俄罗斯“特别军事行动”背景下，经济制裁再次成为美欧优先选择。

本轮制裁美欧短期目的在于迫使俄罗斯停止在乌克兰的“特别军事行动”，中长期目的在于摆脱对俄罗斯的能源依赖，将俄排除在美国主导的国际经济金融体系之外，阻断俄现代化进程，进一步削弱俄对美欧的军事威胁能力。在制裁内容设计上美欧采取了“打击俄罗斯经济+瓦解普京团队+与俄罗斯能源和技术脱钩”的组合拳。具体而言，搭配使用金融制裁和贸易制裁，通过对俄罗斯经济加以打击，施压俄罗斯终止在乌的军事行动；通过资产冻结，限制普京支持者对本次军事行动提供资金援助，并瓦解其政治团体；通过能源进口限制摆脱对俄罗斯能源依赖，断供俄罗斯能源开发和武器制造所需关键技术和零部件，逼迫俄撤军；通过科研脱钩，阻断俄现代化进程和俄军事能力提升。

美欧首先祭出金融制裁措施，限制俄罗斯资金跨国流动。金融制裁在国际社会出现历史相对较晚，但因其操作方便，并且能够配合贸易制裁，放大后者效果，而成为美欧越来越青睐的制裁工具。自俄罗斯对乌克兰发起特别军事行动以来，美欧先后对俄罗斯实施了五方面金融制裁措施：（1）冻结俄罗斯中央银行3000亿美元黄金和外汇储备；（2）将俄罗斯特定银行和企业，特别是国有企业纳入“特别指定国民和被封锁人员名单”，冻结其在美资产并禁止美国任何主体与其进行交易；（3）将七家俄罗斯银行排除在环球银行金融电信协会（SWIFT）支付系统之外，试图切断这些银行的国际金融往来^②；（4）禁止俄罗斯特定银行和企业在欧美进行融资；（5）美国还对包括俄罗斯一家主要商业银行与虚拟货币采矿公司在内的四十多个实体与个人进行了金融制裁，以防止其使用加密资产帮助俄规避金融制裁。美欧试图通过上述金融制裁，造成俄罗斯汇市和股市动荡、资本外逃、被动大幅加息、主权债务违约等一系列严重后果。

其次是通过贸易制裁限制俄罗斯对外贸易，试图对俄经济形成致命打击。俄

^① [美] 加利·克莱德·霍夫鲍尔等：《反思经济制裁》，杜涛译，上海人民出版社2019年版。

^② “Joint Statement on Further Restrictive Economic Measures”, February 26, 2022. <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2022/02/26/joint-statement-on-further-restrictive-economic-measures/>

罗斯经济对能源出口存在较高的依赖性，如 2021 年俄能源出口占到总出口的近一半和 GDP 的 13.6%^①，其中约 2/3 出口到欧洲^②。在技术上，俄罗斯也高度依赖欧美的高科技产品进口。根据比利时智库布鲁盖尔研究所（Bruegel）的研究，俄每年进口的高科技产品中约 45% 来自欧盟，21% 来自美国，欧盟是俄航空航天、生物技术、生命科学产品的主要供应方，而美国是俄军用直升机、飞机和涡轮喷气发动机的主要供应方^③。针对俄贸易特点，美欧同时实施了出口和进口方面的贸易制裁。一方面，美欧对俄高科技、国防、能源、奢侈品四大方面产品进行出口管制，禁止向俄出口微电子、先进半导体、量子计算机、航空电子设备、海洋设备和飞机部件等高科技产品，并禁止提供与其有关的保险、再保险和维修服务。美国禁止向俄国防部、武装部队在内的 49 个军事实体出口，并以参与制裁规避或属于俄军事和国防技术公司为由制裁了俄 17 家实体和 10 名个人。美欧均严格限制向俄出口石油或天然气工程所需钻机、钻井等设备，并对提供相关服务施加限制。美欧还对向俄出口烟酒、香水、化妆品、皮包等奢侈品施加了限制^④。另一方面，美欧对俄施加多方面进口限制。其中对俄影响最大的是能源禁运。美国禁止进口俄原油和某些石油产品、液化天然气和煤炭，欧盟除了限制俄液化天然气、煤炭进口量，还在经过成员三个月的激烈争论后决定在 2022 年年内将从俄进口的原油减少 90%。此外，美国还禁止进口源自俄罗斯的鱼、海鲜、酒水，欧盟则禁止从俄罗斯进口木材、水泥、海鲜和白酒等产品。美欧还先后取消了对俄罗斯的“最惠国待遇”。

再次是通过资产冻结，限制俄罗斯政府获得资金支持。资产冻结属于经济制裁中的“聪明制裁”，因为相比于全面制裁，冻结一国领导人及其团队成员的资产能够更精准地打击其统治力，并能避免对平民的影响。欧盟先后冻结了包括俄罗斯总统及其女儿、外交部长及其妻子在内的 800 多名个人和 53 家实体的资产，并对支持俄承认乌克兰顿涅茨克州和卢甘斯克州两个非政府控制区为独立实体的

① 数据来源：WIND 数据库。

② 《俄罗斯 2/3 能源出口流向欧洲欧盟警告：若俄侵乌将祭出能源制裁》，2022 年 2 月 20 日。
<https://www.163.com/dy/article/H0L3105605198CJN.html>

③ Nika Grzegorzcyk, J. Scott Marcus, Niclas Poitiers and Pauline Weil, “The Decoupling of Russia: High - Tech Goods and Components”, March 28, 2022. <https://www.bruegel.org/2022/03/the-decoupling-of-russia-high-tech-goods-and-components/>

④ “Timeline - EU Restrictive Measures Against Russia over Ukraine”. <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/sanctions/restrictive-measures-against-russia-over-ukraine/history-restrictive-measures-against-russia-over-ukraine/>

俄罗斯联邦国家安全会议和国家杜马成员实施限制性措施^①。美国冻结了包括俄外贸银行公众股份公司（VTB）、开放金融公司（Otkritie）、Novikom 银行和 Sovcom 银行、“北溪-2”管道运营公司在内的多家金融机构和企业的美资产或权益，这些金融机构和企业对俄国防工业、融资和经济至关重要。与此同时，还冻结了包括俄总统普京、外交部部长、俄安全会议的 11 名委员、“北溪-2”管道运营公司首席执行官马蒂亚斯·沃尼格（Matthias Warnig）在内的数十名个人的在美资产^②。英国则冻结了与普京交好的俄罗斯寡头的在英资产。

最后是通过限制和中断技术合作，阻碍俄罗斯进行技术升级。除了前述对俄出口高科技产品进行严格限制，美欧还通过中断同俄罗斯进行技术研发合作的方式，试图彻底与俄进行技术脱钩，抽掉俄进行技术升级的梯子。技术脱钩涵盖技术授权、重大科研项目合作、学术交流等广泛领域。英国制裁了俄两大处理器企业莫斯科 SPARC 技术中心（Moscow Center of SPARC Technologies, MCST）和贝加尔电子（Baikal Electronics），冻结其资产并终止对其进阶精简指令集机器（ARM）架构的授权许可和技术服务，导致这两家企业被迫停止研发和生产，俄半导体行业陷入重大困境。欧盟暂停了“地平线欧洲计划”中涉及俄研究机构的各项协议，欧洲航天局暂停了与俄在月球任务和“火星太空生物学”计划的合作，欧洲核子研究中心取消了俄罗斯观察员国身份，并终止了与俄一切合作^③。美国麻省理工学院终止了与俄罗斯斯科尔科沃（Skolkovo）基金会已经合作超过十年的长期合作项目斯科尔科沃科技研究所，QS 世界大学排名在新的大学排名榜单中剔除了俄罗斯的大学，英国微生物学会（Microbiology Society）、《柳叶刀》杂志、欧洲泌尿外科协会（European Association of Urology, EAU）、国际医学教育协会等国际医学机构和平台相继暂停与俄合作。国际科学信息数据库（Web of Science）也于 2022 年 5 月对俄关闭，俄科学家将无法访问该数据库，这种程度的脱钩甚至超过了冷战时期。

此外，美欧还对俄罗斯采取了投资限制、封闭领空等制裁措施。美国政府禁止美国人在俄进行新投资；欧盟则禁止欧洲人对俄能源行业进行新的投资。欧盟

^① European Council, “Timeline – EU restrictive measures against Russia over Ukraine”.

^② “U. S. Department of The Treasury, U. S. Treasury Announces Unprecedented and Expansive Sanctions Against Russia, Imposing Swift and Severe Economic Costs”, February 24, 2022. <https://home.treasury.gov/news/press-releases/jy0608>

^③ 郭爽：《俄乌冲突“世界冲击波”之科技篇——西方对俄“科研脱钩”损害国际科学合作》，载《光明日报》2022 年 5 月 15 日。

还禁止投资、参与或以其他方式向任何受到俄直接投资基金资助的未来项目捐款。除了某些涵盖农业和食品、人道主义援助以及能源等必需品获得豁免之外，欧盟还禁止俄船只进入欧盟港口，禁止俄航空公司的航班飞越欧盟领空和进入欧盟机场，并全面禁止俄公司参与欧盟成员国的公共采购，取消对俄公共机构的所有财政支持。

二 美欧对俄经济制裁之下的中俄经贸合作新动向

2014 年乌克兰危机引发美欧对俄经济制裁，成为中俄经贸关系的一个转折点。美欧制裁迫使俄罗斯将战略重心从西方转向东方，通过“向东看”战略加强与亚洲特别是中国合作来获得发展空间。美欧本轮对俄实施比上一轮更加强力的经济制裁，局部领域制裁程度甚至超过冷战时期。2018 年以来美国开始调整对华经贸政策，从对华合作转向竞争和脱钩，中美关系恶化进一步强化了中俄合作意向。在中美关系交恶的情况下，加强同俄罗斯的经贸合作也成为中国的选择。因此，在共同的外部压力下，中俄经贸关系加速向加强合作方向调整。

（一）加强能源合作，实现能源市场多元化

出于能源来源多元化以降低风险的战略考量，中方一直有意加强同俄罗斯的能源合作。但长期以来因俄方顾虑以及俄利益集团阻挠，合作进展并不十分顺利。2014 年首轮乌克兰危机成为加速中俄能源合作的催化剂。中俄谈判十年之久的天然气合作协议尘埃落定，俄罗斯与中国签订为期 30 年的天然气供应协议。俄罗斯石油公司也打破多年谈判僵局，同意向中国石油天然气集团公司出售万科尔油气田项目 10% 的股份。中国从俄罗斯进口天然气和石油随之进入快速增长期。2013 ~ 2021 年，中国从俄罗斯进口石油占中国全部石油进口的比例上升了将近十个百分点，俄罗斯已成为中国第二大石油进口来源国。在 2022 年 2 月北京冬奥会期间，中俄达成一份新的为期 20 年的天然气长期供应协议以及一份为期 10 年的石油供应协议。3 月 1 日，中俄蒙三方达成天然气供应协议，中俄将经过蒙古国建设“西伯利亚力量 - 2”天然气管道，建成后俄罗斯每年经该管道向中国供应 500 亿立方米天然气。为了增强石油储备，中国正在就购买更多石油的问题与俄方进行谈判。此外，2022 年 2 月中国商务部和俄经济发展部签订了《关于推动可持续（绿色）发展领域投资合作的谅解备忘录》（下文简称《投资

合作谅解备忘录》), 双方同意鼓励两国企业开展低碳能源投资合作。

(二) 推进双边金融合作, 拓展本币结算范围, 摆脱美元结算体系对中俄双边贸易影响

早在 2003 年中俄本币结算业务就已在黑龙江的中俄边境贸易中进行试点, 但是进展一度缓慢, 到 2014 年人民币在中俄贸易中结算占比只有 3.1%。俄罗斯因首轮俄乌冲突受到美欧金融制裁后, 中俄开始拓展双边本币结算范围, 人民币在中俄双边贸易中结算占比随之快速提升至 2020 年的 17.5%。在本轮美欧对俄罗斯实施新的制裁背景下, 俄罗斯外交部长访华时表示, 中俄应该通过推进本币结算和可替代美元的其他国际货币结算, 逐步摆脱西方控制的国际支付体系等方式, 降低美国制裁带来的风险^①。中国驻俄大使亦表示“中方将继续支持在双边贸易、投资和信贷中进一步扩大本币计价结算, 充分发挥好包括俄罗斯人民币业务清算行在内的两国基础设施组织和金融机构作用, 服务保障双边贸易稳步发展”^②。2022 年 2 月开始, 中俄开始将本币结算范围从双边贸易拓展至境内经营。俄罗斯石油公司在中国境内双方贸易结算中开始使用人民币, 成为俄首家在华完全使用人民币结算的公司。中国航空公司在俄境内的加油费用也开始使用卢布结算。此外, 由于一直未建立自己的国家支付系统, 俄银行系统曾经在 2014 年美国金融制裁中陷入混乱。俄罗斯自 2015 年与中国合作, 参照中国银联系统建立起国家支付系统。本轮金融制裁下, 维萨 (Visa) 和万事达卡 (Mastercard) 宣布暂停对俄服务, 中国银联成为俄民众境外结算的选择, 一些俄罗斯银行正计划推出同时支持俄罗斯 MIR^③ 支付和银联支付的双标卡^④。

(三) 扩大贸易合作深度和广度, 提高双边贸易质量

中俄两国曾经在 2019 年发表联合声明, 研究和编制两国贸易高质量发展路线图, 到 2024 年争取实现双边贸易额达到 2 000 亿美元。2022 年 2 月, 中俄双方宣布路线图制定完成。从内容上看, 路线图涵盖运输通关、金融服务、贸易投

^① 《俄外长: 为应对美国制裁, 中俄应这样做》, 2021 年 3 月 22 日, <https://m.gmw.cn/baijia/2021-03/22/1302181078.html>

^② 《中国驻俄大使就中俄能源、军技、航天合作与本币结算等问题接受俄媒专访》, 2022 年 5 月 6 日, <http://finance.sina.com.cn/jjxw/2022-05-06/doc-imcwipii8345727.shtml>

^③ MIR 指代的是俄罗斯央行 2014 年以后自主建立的国家支付卡支付系统。而双标卡是带有两种标记、支持两种支付系统的银行卡或信用卡。

^④ 《中国银联卡在俄受热捧, 俄罗斯银行已跟不上需求》, 2022 年 3 月 23 日。 https://cj.sina.com.cn/articles/view/1887344341/707e96d5020018b21?finpagefr=p_104_js

资便利化、知识产权等多方面内容，涉及油气、化工、机电、农林、高新技术等二十多个领域合作措施和项目^①。双方有关部门和企业还签署了石油和天然气等领域的合作协议，助推两国能源贸易取得新的进展。双方还达成协议，在满足中国检验检疫规定的前提下允许从俄全境向中国出口小麦和大麦，并允许中国进口俄苜蓿。对于中国而言，扩大从俄粮食进口有利于更好地保障粮食安全，布局粮食进口多元化，对俄罗斯而言则有利于抵消部分贸易制裁对粮食出口的不利影响。在此之前，根据中国农业农村部农业贸易促进中心数据，中国自俄进口谷物较少，2021 年仅为 30 万吨，占中国当年谷物进口总量的比重不足 1%^②。协议达成后，随着俄罗斯小麦成熟收割，从 2022 年 7 月开始就向中国大规模出口粮食。在中国谷物进口总额同比下降的情形下，自俄进口谷物 7~8 月份出现了显著上涨。

（四）加强科技合作，摆脱美欧技术限制

在科技上，俄罗斯曾经希望借助美欧技术助其实现现代化，甚至在能源和军事等关键领域都对美欧有着较高的技术依赖。美欧两轮经济制裁让俄罗斯认识到借助美欧实现现代化的道路走不通。中国也正因美国对华政策转向而面临美欧共同的技术脱钩限制。在与美欧技术合作恶化的情况下，中俄加强技术合作成为必然选择。普京于北京冬奥会访华期间，中俄达成 15 项技术合作协议，涉及航空航天、石油天然气、海关安检、卫生检疫、信息与数字化等众多领域。此外，中俄正在积极推进多个航空航天项目的技术合作，例如，共同研制 CR929 宽体客机和 40 吨级重型直升机，共同开发航空航天领域使用的特殊材料和卫星系统，并计划到 2035 年共同在月球上建立一个国际科研站。此外，因俄罗斯为抵制美方制裁而排除美国参与俄“金星-D”项目，俄方表示将独自或与中方一道完成该项目。俄航天局已经开始与中方在所有深空研究项目上开展技术合作进行协商和谈判^③。2022 年 2 月中俄双方有关部门和企业还签署了卫星导航、信息技术等领域的合作协议。

^① 《中国商务部，商务部召开例行新闻发布会（2022 年 2 月 10 日）》，2022 年 2 月 11 日。<http://ca.mofcom.gov.cn/article/xwfb/202202/20220203283085.shtml>

^② 吴薇：《中国自俄罗斯和乌克兰进口什么农产品？》，2022 年 3 月 28 日。http://www.mezx.agri.cn/mybw/202203/t20220328_7833025.htm

^③ 《中国驻俄大使就中俄能源、军技、航天合作与本币结算等问题接受俄媒专访》，2022 年 5 月 6 日。<https://www.163.com/dy/article/H6MPC6580534A4SC.html>

（五）推进基础设施合作，绕开欧盟封锁

俄罗斯出于对中国在中亚地区增加投资提升影响力的担忧，起初对参与“一带一路”合作并不积极，导致中国在亚欧的“一带一路”基础设施建设早期推进并不非常顺利。对于俄罗斯和中国能否就中亚问题达成共识一度引起国际社会怀疑。俄罗斯在西方制裁压力下，以与中国加强合作的态度参与推进“一带一路”基础设施建设。在2022年2月双方共同发表的《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于新时代国际关系和全球可持续发展的联合声明》中，双方表示“将积极推进共建‘一带一路’与欧亚经济联盟对接合作，深化中国同欧亚经济联盟各领域务实合作。”欧洲议会认为，这一联合声明证明了那些有关中俄难以在中亚地区达成合作共识的判断是错误的，中俄之间达成了一致，“中国承认俄罗斯对中亚五国的军事影响力，俄罗斯接受中国是他们首选的经济伙伴”^①。除了“一带一路”和欧亚经济联盟对接有了新进展，2022年2月中俄蒙三国也达成协议，在年内建成从俄罗斯过境蒙古国到达中国的三条铁路线，完工后俄罗斯商品将过境蒙古国出口到中国，从而绕开欧盟的封锁^②。在《投资合作谅解备忘录》中，双方鼓励两国企业开展绿色基础设施投资合作。3月，俄罗斯集装箱运输公司还与中国货运代理商签订协议，计划用五年时间在中国青岛建设一个联合交通枢纽，通过与中国铁路合作，避开欧盟封锁，以曲线方式向欧洲提供货运。

三 美欧对俄经济制裁对中俄经贸合作影响的定量考察

俄罗斯对乌克兰的“特别军事行动”已经持续数月，发展成为焦灼的消耗战。美欧对俄发起新一轮经济制裁以来，俄罗斯通过多方面反制裁措施成功阻止了卢布的持续暴跌，并通过加强与中国合作，缓解其对贸易和经济的冲击。此外，俄罗斯未雨绸缪，早在上一轮制裁就开始调整外汇储备结构和存储地布局，提高抵御制裁风险的能力。但要了解美欧对俄经济制裁对中俄经贸合作的影响程度，还需要作进一步的定量考察。

^① European Parliament, “China – Russia Relations: A Quantum Leap?”, March 31, 2022. [https://www.europarl.europa.eu/thinktank/en/document/EPRS_BRI\(2022\)729349](https://www.europarl.europa.eu/thinktank/en/document/EPRS_BRI(2022)729349)

^② 《美媒：蒙古国重要铁路项目即将完工，将助推中俄》，2022年5月31日。 <https://news.china.com/domestic/945/20220531/42438011.html>

（一）中国从俄罗斯进口显著增长，矿产品进口增长尤为突出

俄罗斯对乌克兰采取“特别军事行动”后，中国从俄罗斯进口出现了大幅增长。从图 1 数据可以看出，2022 年 3~5 月，虽然中国进口总额同比增速已经回落至 0%、0% 和 4.6% 的历史较低水平，但是从俄罗斯进口额实现了较高的同比增速，分别达到 26%、57%、80%。俄罗斯经济在制裁之下受到了较为严重的冲击，对中国进口需求同比出现下降，其中 3 月、4 月、5 月分别同比下降 8%、26%、9%。中俄双边贸易的反向发展导致中国对俄贸易逆差加大，5 月逆差达到 59.5 亿美元的历史新高。

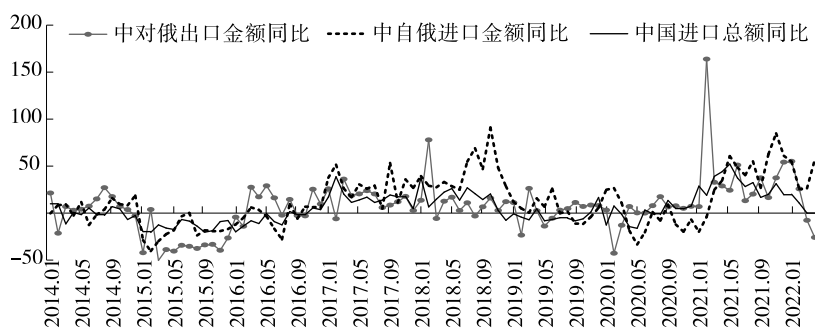


图 1 中俄之间贸易金额同比增速（2012 年 1 月~2022 年 5 月，单位：%）

资料来源：中国海关总署，Wind。

分产品看，中国从俄罗斯进口的主要产品中，进口额占比最大的矿产品和排名第五的化工产品，在 2022 年 2 月特别军事行动后，进口均实现了较快增长。按照美元计价，3~5 月前者同比增速分别高达 42.7%、74.5%、121.3%，后者则分别高达 39.3%、131.0%、79.5%。而中国对俄出口产品中占比最大的机电产品出口增速出现了显著下降，从 2 月的同比增长 30% 变成 3~5 月分别同比下降 6%、33%、21%，占比次之的贱金属及其制品出口从 2 月同比增长 28% 变成 3~5 月分别同比下降 14%、19%、4%，而排名第三的化工产品对俄出口则在 3 月同比下降 8% 后，于 4、5 月同比增长 35% 和 106%，实现了“V”字回升。

（二）中国从俄罗斯进口能源“量”“额”同增，俄成中国最大原油供应国

图 2 数据显示，在 2022 年中国液化天然气整体进口同比增速走低的情况下，

从俄罗斯进口液化天然气呈现出明显的同比上涨走势，并且由于天然气价格上涨明显，呈现出进口天然气额相比进口天然气量更快的增长速度，如4月、5月中国从俄进口天然气量分别同比增长78%、54.4%，而相应月份从俄进口天然气额同比增速高达487.8%、376.5%。

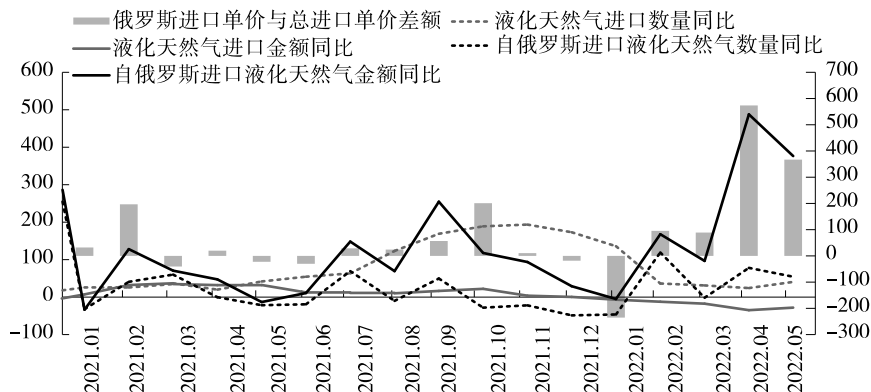


图2 中国进口液化天然气数量与金额同比增速

资料来源：中国海关总署，Wind。

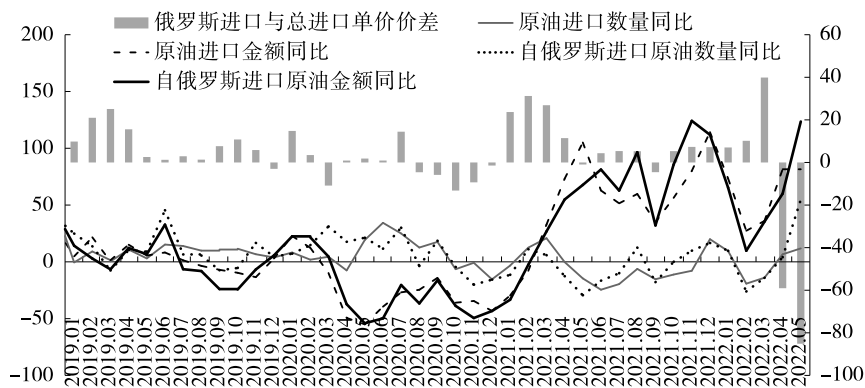


图3 中国进口原油数量与金额同比增速

资料来源：中国海关总署，Wind。

图3 数据显示2022年以来我国石油进口整体呈现上涨的走势，从俄进口原油也呈现“量”“额”齐增的特点，其中2~4月从俄进口原油数量和金额同比增速低于中国整体原油进口同比增速，但是从5月开始形势发生逆转，中国从俄

罗斯原油进口量和进口额同比增速大幅上涨至 54.8% 和 123.5%，进口量达到 842 吨，创下月度进口的历史新高。与此同时，俄罗斯超过沙特成为中国最大原油供应国。从进口单价方面看，中国进口液化天然气和进口原油呈现相反的走势，从俄进口液化天然气单价显著高于整体进口均价，而从俄进口原油则显著低于整体进口均价。这主要是由于欧洲找到了中东石油作为进口替代，导致俄罗斯石油只能打折出售，而液化天然气主要通过海路运输，俄罗斯被欧盟制裁导致运输需要绕道，运输成本大幅上涨。

（三）俄罗斯持有人民币储备持续增加，中国成为俄存放外汇储备最多的境外国家

由于美欧特别是美国对俄罗斯外汇的冻结以及金融制裁，俄罗斯筹划在外汇储备上“去美元化”，提高黄金和人民币占比，并在外汇存储地上“去美国化”，增加在中国的外汇储备存储。2014 年美欧冻结俄储备资产，使俄罗斯从 2015 年开始减少外汇储备中美元和欧元比例，并大举买入黄金。2018 年，美国以俄干预美国大选为由再次对俄罗斯施加制裁，俄罗斯随即抛售了近一半美债，将美元以掉期方式转换为其他货币或投资于其他货币资产，继续大幅压缩储备中的美元占比，同时大幅增加人民币占比并继续买入黄金。自此，俄联邦央行人民币储备占比逐年增长，到 2022 年 1 月已经增至 17.1%（见表 1）。

表 1 俄罗斯外汇储备构成比例（%）

	美元	欧元	人民币	黄金	其他货币
2014 年 6 月	43.4	43.3	0	0	13.3
2015 年 6 月	44.3	41.9	0	0	13.8
2016 年 6 月	40.5	30	0.1	16.1	13.4
2017 年 6 月	46.3	25.1	0.1	16.1	12.5
2018 年 6 月	21.9	32	14.7	16.7	14.7
2019 年 6 月	24.2	30.6	13.2	19.1	12.9
2020 年 6 月	22.2	29.5	12.2	22.9	13.1
2021 年 6 月	16.4	32.3	13.1	21.7	16.5
2022 年 1 月	10.9	33.9	17.1	21.5	16.6

资料来源：（1）Bank of Russia, “Foreign Exchange Asset Management Report”, No. 1 (33), 2015; (2) Bank of Russia, “Foreign Exchange Asset Management Report”, No. 1 (37), 2016; (3) Bank of Russia, “foreign exchange and gold asset management report”, No. 1 (61), 2022. http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/39685/2022-01_res_en.pdf.

从外汇存储地来看，美国对其外汇储备的冻结让俄罗斯意识到将外汇储备存

放在美国的风险性，因此逐渐将存在美国的储备资产通过纽约联储的托管账户转向本土、中国和日本等地区。2020年，中国超过法国，成为俄罗斯存放外汇储备最多的境外地区，并在此之后继续增长，到2022年1月俄罗斯在中国存放的外汇储备占比升至16.8%（见图5）。在以俄罗斯对乌克兰发起“特别军事行动”为由的新一轮制裁之后，预计俄罗斯将加快“去美元化”和“去美国化”进程，继续增持人民币储备和增加外汇储备在中国存放，以此继续提升抵抗美欧金融制裁能力。

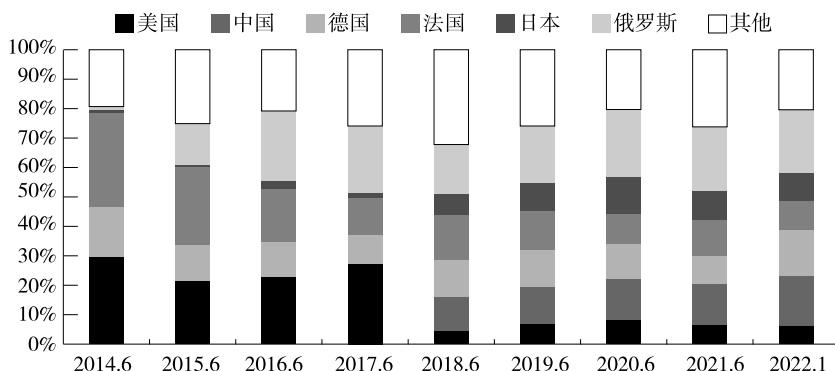


图5 俄罗斯外汇储备存储地域分布

资料来源：同图4。

四 中俄经贸关系前景

中俄关系并非简单的双边关系，其调整演变与美俄关系、中美关系的调整演变密不可分，是大国之间力量平衡和关系重新调整的结果和映射。在西方新一轮经济制裁的影响下，俄罗斯更加注重巩固与中国的双边合作，以平衡与美欧之间的对抗性关系。在新的时代背景下，虽然中俄表示“两国友好没有止境，合作没有禁区”^①，但是并不意味着两国合作会一帆风顺，在愈发复杂的国际经济政治变局中，中俄经贸合作将受到多维度因素影响，在取得新进展的同时，亦难免将面临一些波折与困难。

^① 《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于新时代国际关系和全球可持续发展的联合声明》，2022年2月4日。http://foreignjournalists.fmprc.gov.cn/web/zyxw/202202/t20220204_10638953.shtml

首先，中俄经贸合作有望继续加强。随着中美经贸关系调整，美俄关系交恶，中俄将继续加强合作。虽然 2022 年以来美国为了应对本国通胀传递出有意取消对进口自中国商品加征关税的信号，但是这并不等于美国放弃了对中国的打压政策。在美国国防部发布的 2022 年度《国防战略报告》中，美国将中国称为“最重要的长期战略竞争者”^①，相比在五年前的 2017 年《国防战略报告》中称中国为“战略竞争者”而言，对中国打压长期化的意图显露无疑，说明即使中美短期改善经贸关系，长期竞争的局面也难以扭转。在世界格局经历重大调整，美欧将中俄冠以“修正主义”国家之名联合盟友加大打压的背景下，中俄无疑将加强相互合作和彼此借重。一方面，俄罗斯对中国的依赖性将更强，借中国之力促进经济发展的需求更高。越来越严酷的制裁宣告俄罗斯融入西方设想的失败，特别是制裁将显著改变中俄欧美四方关系。欧洲试图摆脱对俄能源依赖，美国试图抢占俄出口市场并巩固与欧洲的盟友关系，共同对抗俄罗斯，这将迫使俄罗斯不得不更多依赖中国。另一方面，中国也将在能源进口上更加依赖俄罗斯。中国的天然气进口中液化天然气占比远超管道天然气，液化天然气主要来源地是澳大利亚和中东，石油进口最大来源地之前一直是沙特。随着澳大利亚和中国双边关系趋于恶化，中东能源进口存在海运航线被封锁的风险，中国需要加强同俄罗斯的能源合作，增加俄液化天然气特别是成本更低价格波动更小的管道天然气的进口，并增加自俄石油进口，通过能源多元化供应巩固能源安全。另外，随着中美经贸关系的调整，中美之间贸易额相对下降，中国已从美国第一大贸易伙伴下降为第三大贸易伙伴，且中国很难再从欧美获得先进技术支持，这也让中国更加重视对俄产品出口，以及加强同俄技术合作特别是航天航空和军事领域技术合作。

其次，中俄未来的经贸合作将面临一些不可避免的波折。波折主要源于三个方面的不协调以及中俄之间的利益矛盾。一是中俄美欧政治经济关系的不协调。在经济上中美、俄欧关系更为紧密，贸易依赖度更高，而在政治上中俄、美欧关系更为密切。这种政治经济关系的不协调、不一致将导致中俄的经贸合作既会受到中俄与美欧政治关系的影响，也会受到中美、俄欧经济关系的影响。一旦中美或俄欧经贸关系暂时性好转，中俄之间的经济合作的重要性和急迫性就会相对降

^① U. S. Department of Defense, “Fact Sheet: 2022 National Defense Strategy”, March 28, 2022. <https://www.defense.gov/News/Releases/Release/Article/2980584/dod-transmits-2022-national-defense-strategy/>

低，合作的动力也会减弱。例如，俄罗斯曾因石油和天然气价格暴涨而从对欧洲的能源出口中获得巨大收益，减弱了同中国能源合作的需求。此外，美国依然是中国最重要的经贸伙伴，加上美国对外制裁具有长臂管辖性质，中国企业不愿触发制裁，因此对俄投资有限。二是中俄经济依赖性的不对称。中国和俄罗斯之间经济规模存在较大差距，俄罗斯对中国的经济依赖性要高于中国对俄罗斯的经济依赖性，且中国对俄依赖主要在能源上，这受中国经济增速的影响较大。在中俄经济增速都出现下降的情况下，虽然俄罗斯对中国出口依赖性上升，但是中国对进口俄能源的增速也将趋缓。上文中提及的“西伯利亚力量-2”中俄段早在2014年9月两国就达成铺设协议，但由于2015年中国经济转弱加上俄方在工程造价上加价且不同意中国企业参与，因此中方对管道修建动力不足，最终双方将该项目无限期搁置。三是俄罗斯经济和军事实力的不对等。俄罗斯军事实力强大，但是经济规模相对较小。普京希望重振俄罗斯世界一流国家的地位。在与中国这样一个经济大国合作的过程中，叠加历史上中国与苏联的复杂关系，俄罗斯难免会有所保留。

最后，中国面临加强同俄经贸联系与维系多边经贸合作之间的权衡难题。中国的经济崛起依靠不断融入经济全球化，虽然美欧同中国经贸关系的竞争性意愿增强、合作性意愿降低，但是中国不会主动关上对外合作的大门，中美、中欧在全球化进程中深深嵌入全球价值链所形成的对彼此高度依赖，也决定了双方不会轻易脱钩。中国在短期脱离不了同美欧的经济联系，也不太可能回到冷战时期那样中俄、美欧各自形成完全独立的经济圈子，而美国又将中国视为长期竞争者，通过贸易战、“基建计划”、“印太经济框架”合围中国，因此中国需要兼顾短期与长期、东方与西方的多维度考量，在多边关系中寻找一种平衡，而这在多边合作场合尤其困难。俄罗斯正在遭遇美欧在多边经贸合作场合的强烈抵制。在G20央行行长和财政部部长会上，美欧在俄代表发言期间离席且声明支持乌克兰，并邀请泽连斯基参加G20领导人峰会以施压俄罗斯。在WTO第12次贸易部长会议后，美欧通过发布部长联合声明声讨俄罗斯，支持乌克兰。美欧多次施压中国对俄罗斯发起制裁，并以对中国实施制裁作为威胁。在一些多边场合不仅是美欧针对俄罗斯，小国也被迫选择站队，形成多对一局面。对中国而言，在维系同俄罗斯新时代全面战略协作伙伴关系与维护同其他国家多边合作之间的权衡方面，难度必然增加。

（责任编辑 于树一）