

俄罗斯与西方国家间的金融制裁博弈： 策略、效果与启示

朱海华 高思宇

【内容提要】 乌克兰危机升级后金融制裁与反制裁成为俄罗斯与西方国家较量的重要战场。参与对俄制裁的各方协同紧密,以推动俄罗斯债务违约、卢布贬值和形成国际贸易的技术壁垒为主要策略。俄罗斯反制裁的主要策略包括:规制与激励并重以快速稳定国内股票及资本市场;推动卢布锚定天然气和黄金等硬通货以稳定汇率市场;强化俄罗斯与西方资本的利益联结以推高制裁成本;借助伙伴关系规避金融壁垒以拓展国际贸易;推动经济体系“去美元化”以降低整体风险。短期来看,俄罗斯抵抗住了金融制裁的冲击,但长期风险仍较高。西方国家也被制裁反噬,导致全球经济衰退加速、“逆全球化”形势加剧。中国应加快经济内循环建设,并以政策储备、国际市场刚性需求、多边合作和底线思维拓展反制裁空间。

【关键词】 俄罗斯 金融制裁 反制裁 乌克兰危机 制裁博弈

【基金项目】 四川大学专职博士后研发基金项目“国际资本流动视角下的收入不平等与逆全球化研究”(项目编号:skbsh2021-04)

【作者简介】 朱海华,四川大学国际关系学院助理研究员,经济学博士;高思宇,四川大学国际关系学院 2020 级本科生。

引言

金融制裁是经济制裁的重要组成部分。在世界进入百年未有之大变局的背景下,美国等西方国家凭借在金融领域的资本、技术及话语权主导地位,利用金融制裁落实单边主义、保护主义政策的倾向越来越明显。金融制裁逐渐成为这些国家实现对外政治目标的重要工具。2022 年 2 月俄罗斯对乌克兰发起特别军事行动后,以美国为主导的西方国家针对俄罗斯发起了 21 世

纪以来参与国家最多、举措最全面、烈度最强的制裁行动。金融制裁因其容易被执行、难以被规避、能够刺激市场等特点,在此次对俄制裁中被广泛使用。俄罗斯积极利用在国际能源贸易等领域的优势,采取一系列反制裁措施。金融制裁与反制裁成为西方国家与俄罗斯进行政治经济博弈的主要方式。因此,分析此次西方国家实施金融制裁的特征以及俄罗斯反制裁策略和成效,对中国充实反制裁斗争工具、完善涉外经济安全保障体系具有重要意义。

在理论层面,随着经济外交兴起,制裁与反制裁逐渐成为国际关系学和国际贸易学的重要研究对象。既有文献主要围绕对俄制裁“是什么、怎么样”的问题,梳理介绍了西方国家对俄制裁的主要内容及俄罗斯的应对举措,分析制裁对发起国、目标国和全球经济的可能影响,并结合中国情况提出政策建议^①。也有学者从地缘政治层面探讨此次对俄制裁如何影响主要经济体或国际政治经济格局^②。但这类研究比较宏观,偏向于直观论述,未呈现此次对俄制裁本身的特征和逻辑,并且对俄罗斯反制裁的内在逻辑较少分析。为此,本文将探讨俄罗斯与西方国家间金融制裁博弈的主要策略,探讨制裁与反制裁措施在现实中如何发挥作用,结合宏观数据评估制裁博弈对各方经济的实际影响,并总结此次制裁与反制裁博弈对中国的启示。

一 西方国家对俄罗斯金融制裁的主要策略

2014年乌克兰危机发生后,美国等西方国家强调对俄罗斯实施“聪明制裁”,避免对普通民众造成伤害。这为相关人员留下了转移资产的时间和空间,也缺少其他国际组织等非国家行为体的支持。2022年乌克兰危机升级后,西方国家对俄金融制裁涉及的范围更宽,囊括了股票、黄金、利率、汇率、期货、国际支付、外汇、国债乃至加密货币市场。其中,85%的制裁对象为个人,15%为政府及政府相关组织、机构或实体^③。从制裁落脚点来看,此次对

① 李巍、穆睿彤:《俄乌冲突下的西方对俄经济制裁》,《现代国际关系》2022年第4期;陈佳雯:《俄乌冲突下的经济制裁:措施、影响与不确定性》,《国际经济合作》2022年第3期;刘军梅:《俄乌冲突背景下极限制裁的作用机制与俄罗斯反制的对冲逻辑》,《俄罗斯研究》2022年第2期。

② 赵隆等:《俄乌冲突与国际政治经济博弈笔谈》,《国际展望》2022年第3期;马喜立:《俄乌冲突引发的经济制裁对全球主要经济体的中长期影响研究》,《世界经济与政治论坛》2022年第5期。

③ Russia Sanctions Dashboard, <https://www.castellum.ai/russia-sanctions-dashboard>

俄金融制裁可分成支付体系制裁、外汇储备制裁、股票市场制裁、期货市场制裁和债券市场制裁五个方面。其中,支付体系制裁和外汇储备制裁主要由国家行为体主导,被认为会对俄罗斯经济产生全局性冲击。而对股票市场、期货市场和债券市场的制裁则由非国家行为体主导。从制裁策略来看,此次西方国家主要通过推动俄罗斯债务违约、卢布贬值和形成国际贸易的技术壁垒三种策略来体现对俄金融制裁大幅度升级。这既是意图快速打击俄罗斯的金融市场和经济基础,降低俄罗斯的资源调配能力,也是向国际社会传递西方国家将竭力维持其所主张的国际法、国际秩序和国际道义的信号。

(一) 持续冻结主权资产,推高俄主权债务违约风险

长期以来,俄罗斯与欧洲市场联系紧密,在贸易结算、外汇储备等方面对欧盟金融体系依赖严重,俄央行储备了大量欧元。2022 年 2 月 25 日,欧盟将在实质上或经济上支持以及受益于俄罗斯政府、俄罗斯决策者的自然人、法人、机构均纳入制裁范围,并禁止所有与俄罗斯央行之间有关外汇储备和资产管理的交易。随后,俄 9 家商业银行及其子公司也被纳入制裁范围。被制裁银行的资产占俄罗斯银行总资产的 90% 以上,被冻结的外汇储备约占俄罗斯外汇储备的一半,达到 3 000 亿美元^①。这严重限制了俄罗斯动用在西方金融机构的外汇储备偿还其债务的能力。不仅如此,西方国家还不断封锁俄偿还主权债务的通道,试图技术性地将俄逼为国际社会的“失信人”。例如,俄罗斯在 2022 年 5 月底表示将由国家结算存管所(NSD)按原币种通过欧洲债券结算系统(Euroclear)向债权人付款后,6 月 3 日欧盟直接将俄国家结算存管所纳入制裁名单,这导致俄罗斯通过国家结算存管所向欧洲债券结算系统支付的两笔款项由于后者没有及时完成结算而被冻结。西方媒体和评级机构随即宣称俄罗斯发生了主权债务违约,借此形成俄罗斯融入国际金融市场的新障碍。

(二) 推动卢布快速贬值,恶化对俄出口和投资环境

受经济结构单一等因素影响,近年来俄罗斯经济下行明显,卢布从 2013 年开始就呈现不断贬值的趋势。乌克兰危机升级后,西方金融机构快速冻结了俄罗斯的大量外汇储备,投资者持有卢布的意愿急剧降低,卢布汇率暴跌。此外,西方国家还进一步扩大了对俄罗斯资本市场的限制措施,禁止为包括俄政府、央行在内的俄罗斯机构在西方国家发行可转让证券和货币市场工具

^① 《俄罗斯财政部长:约 3 000 亿美元黄金和外汇储备冻结,占总额近一半》, https://www.guancha.cn/international/2022_03_14_630192.shtml

提供交易服务,不断提高俄罗斯的融资难度和成本。在股票市场上,西方国家快速将俄罗斯公司剔除出市场指数,以切断俄罗斯股票与大部分投资基金行业的联系,制造市场恐慌情绪。为限制俄罗斯的出口创汇能力,西方国家在军工、农产品、能源等领域进行了彻底的技术封锁、中断金融服务、实施融资限制,在金属期货市场上也采取了征收额外关税、设定交割时限等针对性举措。上述制裁措施限制了俄罗斯政府干预外汇市场的能力,外汇市场缺少支撑,卢布被迫快速贬值。卢布持续贬值将恶化外国企业对俄罗斯的出口和投资环境,造成俄罗斯消费品短缺,迫使资本出逃,继而推高失业率。

(三) 切断金融市场联系,形成俄国际贸易技术壁垒

俄罗斯的出口业务严重依赖美国和欧盟的金融体系,在2014年乌克兰危机爆发之前,俄90%的国际贸易业务以欧元或美元计价^①。支付渠道方面的制裁对俄出口影响很大。七国集团在2022年2月26日同意将部分俄罗斯银行移出环球银行金融电信协会(SWIFT)后,维萨、“PayPal”等多个国际银行及数字支付平台随即宣布停止俄罗斯业务或冻结相关账户。此外,还禁止与俄罗斯特定国有机构交易,禁止对俄罗斯全体自然人、法人提供公共融资、汇兑、存款等服务。为防止俄罗斯通过购入加密货币规避制裁、实现资产保值,加密货币平台也首次登上了金融制裁的舞台,宣布冻结俄罗斯账户或不再支持卢布交易。上述一系列举措切断了俄罗斯获得欧元、美元等国际主要结算货币的通道,形成了俄罗斯开展国际贸易的技术性壁垒。这限制了俄罗斯出口能源、农产品以获得外汇及满足国内进口消费需求的能力,进一步削弱了俄罗斯与国际金融和贸易市场的联系。

二 俄罗斯反金融制裁的主要策略

2014年乌克兰危机后,欧美联合对俄罗斯实施了金融制裁,主要包括对一批俄罗斯官员实施签证禁令和海外资产冻结,并对俄罗斯天然气工业银行、俄罗斯石油公司等机构或企业实施限制海外融资、冻结资产等措施^②。俄罗斯政府反金融制裁的措施相对有限,主要从农业、能源等非金融领域着手,如规定禁止从美国、欧盟进口食品,削减对波兰等中东欧国家的天然气供应

① 马鑫、许钊颖:《美国对俄罗斯的金融制裁》,《美国研究》2015年第5期。

② 袁见等:《美国对他国金融制裁的法律基础、实践及对中国的启示》,《国际贸易》2021年第7期。

量等。而在乌克兰危机升级后,俄罗斯反金融制裁的模式得到进一步完善,既继承了原先的能源反制优势,又综合行政手段与市场机制发展了更具针对性的金融反制措施。

(一) 规制与激励并重以稳定股票及资本市场

为缓解国内金融市场的恐慌情绪,俄采取了一系列规制与激励并重的行政措施干预市场,降低危机升级对投资者的心理冲击,避免股市、汇市和债市相互震荡,发生“市场踩踏”。除了暂停包括卢布、股票、期货和相关衍生品在内的金融交易外,俄还对主要面向国内投资者的股票市场和资本市场采取了多项措施稳定信心。股票市场方面,危机升级后莫斯科交易所被关闭了一个月。在此期间,俄政府从国家福利基金中划拨 1 万亿卢布投入股市和债市。复盘后的股市交易时间缩短至 4 小时,且设置了股市熔断机制。第一上市地在海外的俄罗斯公司股票不能参与交易,持有俄股市 80% 流通股的外国投资者被禁止抛售,以重新稳步开放市场。这些措施强化了投资者的预期,部分交易者在开盘后开始重新买入俄股票。资本市场方面,为防范国际资本恐慌性外逃,暂时禁止外国投资者出售俄罗斯的证券,禁止俄企业或个人向境外汇出外币或转入其外国账户,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。俄央行也将基准利率从 9.5% 调至 20%,以增强存款吸引力,并且限制私营数字货币流通,以防止财富外流。为避免西方国家企业故意破产而离开俄市场,俄经济部指出,已关停在俄境内业务的对俄不友好国家的企业将面临账户及资产被查封、引入外部管理、资产被国有化等风险。这一系列措施既带有鲜明的行政干预色彩,又在一定程度上通过利率等市场价格机制稳定了投资者预期。

(二) 推动卢布锚定硬通货以稳定汇率市场

在外汇市场上,为稳定卢布汇率,2022 年 2 月 28 日普京签署第 79 号总统令,要求俄企业将出口商品外汇收入的 80% 强制结汇成卢布并限制外汇出境^①。3 月 9 日,俄央行进一步限制外汇提取规模并暂停银行向公民出售外币现金,但这仍止不住卢布汇率的下跌趋势。为此,3 月 25 日,俄央行宣布在 3 月 28 日~6 月 30 日期间卢布与黄金挂钩,5 000 卢布可以兑换 1 克黄金,在此之后黄金的价格可按汇率情况进行调整,按黄金现价计算。这相当于锚定了卢布对美元 80:1 的汇率,为卢布稳定币值奠定了基础。另外,2022 年 3 月 7 日俄政府提出了一份对俄实施制裁的不友好国家和地区名单,并在 3 月

^① Путин ввел специальные экономические меры против США. <https://radiosputnik.ria.ru/20220228/kontrsanktsii-1775644263.html>

31 日签署了要求不友好国家和地区必须以卢布结算天然气的命令^①。在此项命令签署之前,买方将合同款项(欧元或美元)存入欧洲代理银行的指定账户即被视为完成付款义务,但由于俄央行遭受制裁,俄罗斯天然气工业股份公司不能将代理银行中的外币兑换为卢布在国内使用。而卢布兑换令要求来自不友好国家的俄天然气买方直接在俄罗斯天然气工业银行开设外币和卢布账户,买方存入外币后由该银行协助通过莫斯科证券交易所以竞价的方式兑换成卢布并存入卢布账户。只有在款项从买方的卢布账户转至俄罗斯天然气工业股份公司的账户后,买方的付款义务才算完成。这实际上是用行政命令的手段改变了天然气合同约定的付款币种和付款流程,在俄罗斯天然气工业银行的控制下打通了欧元与卢布的兑换渠道。卢布通过俄欧天然气长期交易合同而获得了欧元的支撑。这避免了出口天然气新增外汇被冻结的情况,也使卢布获得了俄罗斯天然气资源的支持,形成黄金和天然气与卢布的“双锚定”,推动卢布汇率不断走强。俄罗斯还将卢布结算的交易机制扩大至其他优势产品出口,包括农产品、化肥、石油、金属和木材等,以进一步巩固卢布在世界货币体系中的地位。

(三) 强化双方利益联结以推高制裁成本

随着乌克兰危机和西方对俄制裁升级,俄罗斯的主要应对思路逐渐形成,即针对不友好国家和地区出台一系列行政措施,在债务、股票以及外资企业资产处理、产品进出口等方面与实施制裁的国家及其企业快速形成利益联结机制,从而推高实施制裁的机会成本,迫使相关方暂缓甚至停止实施制裁,以在短期内抑制金融市场波动。具体而言,以强化利益联结为导向的反制裁措施主要有以下两个方面。

一是实施债务卢布支付令。危机升级前俄在欧洲市场约有 200 亿美元的主权债务,但危机升级后西方国家禁止俄从其被冻结的外汇储备账户内取款偿还主权债务,使得俄可支配外汇储备面临被耗尽的风险。为此,2022 年 3 月 5 日普京签发第 95 号总统令,规定俄政府和其他主体在偿还不友好国家债权人的债务时,若每月偿还金额超过 1 000 万卢布,必须以卢布进行偿还,相应款项兑换为卢布后支付到在俄以债权人名义设立的指定账户中即可^②。

① Кабмин утвердил перечень недружественных России стран. <https://radiosputnik.ria.ru/20220307/vragi-rossii-1777031768.html>; Цены на газ подскочили на шесть процентов после заявления Путина. <https://radiosputnik.ria.ru/20220331/gaz-1781135821.html>

② 《金融制裁下的博弈,浅析俄罗斯以卢布偿还国际债务的法律问题》, <https://www.lexology.com/library/detail.aspx?g=8e68d07b-e053-4930-8e8b-34f912719331>

6 月 22 日普京签署了一项总统令进一步规定,俄财政部将到期主权债券的款项按支付日的汇率折算成卢布,付至以欧洲债券结算系统名义在俄国家结算存管所开设的账户,俄即已履行了债务人的还款义务^①。西方投资人用卢布获得的债权收益可用于缴纳税款或继续购买国债,但若要用作其他用途或转出境外则存在较大限制。这既显示了在西方极端金融制裁下俄主动还款的意愿和能力,避免了主权债务违约引致的国家信用危机,又限制了资本外流,还通过将到期债务与卢布汇率联系起来使西方资本的利益与卢布价值挂钩,削弱西方国家金融制裁的实际影响和执行意愿。

二是从外国股市退市。乌克兰危机升级后,在伦敦等境外地区上市的俄罗斯公司股票价格暴跌,跌幅超过 90%。2022 年 4 月 16 日,普京签署了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的总统令,要求在国外交易的俄罗斯公司和银行必须通过退市程序将存托凭证兑换为股票,这一决定无需董事会和股东大会批准^②。作为投资者的存托凭证持有人可将凭证兑换为在俄罗斯股票市场上交易的股票。这实际上是将俄罗斯企业的境外投资者所持有的股票存托凭证强制兑换为俄罗斯股票市场上交易的股票。据估计,受此法令影响的 27 家公司总市值达到 5 万亿美元^③。尽管境外投资者兑换为股票后仍保有获得股息和投票的权利,但在当前西方国家基本断绝与俄罗斯金融往来的背景下,这笔投资很难转移出俄罗斯境内。因此,俄罗斯通过俄概股退市令不但为国内的股票市场注入了巨额资金,还将西方投资者的收益与俄罗斯股票市场的表现联系起来,并且收益兑现也需要西方国家主动改变禁止金融往来的制裁状态,在一定程度上形成制裁的“利益共同体”。

(四) 借助伙伴关系以拓展贸易金融空间

除了各类具体的金融反制裁措施外,伙伴关系也是俄罗斯实现反制的重要一环。伙伴关系可以减少制裁阵营的国家数量,直接减轻俄罗斯被制裁的压力。通过与对俄友好国家在能源交易等领域开展“去美元化”的合作,也能

① Кабмин утвердил перечень недружественных России стран. <https://radiosputnik.ria.ru/20220307/vragi-rossii-1777031768.html>; Цены на газ подскочили на шесть процентов после заявления Путина. <https://radiosputnik.ria.ru/20220331/gaz-1781135821.html>

② Путин подписал закон о делистинге российских компаний с иностранных бирж. <https://ria.ru/20220416/birzha-1783877932.html>

③ 《涉及五万亿美元,防止西方“割韭菜”! 普京签署“俄概股退市令”引轰动》, <https://world.huanqiu.com/article/47eJIHvZTO>

间接突破西方国家塑造的金融技术壁垒,实现金融反制。除了俄罗斯传统的势力范围——中亚地区外,在南亚和东南亚地区,印度、巴基斯坦、越南等国都是俄罗斯重要的军事合作伙伴,双边投资和经贸合作都呈现积极态势。以俄印贸易为例,自美国政府 2022 年 3 月 8 日宣布对俄罗斯能源进口实施制裁后,印度两家国有石油企业——印度石油公司和印度斯坦石油公司分别从俄罗斯购买了 300 万桶和 200 万桶原油,并希望进一步进行采购。考虑到俄罗斯对外交易渠道因制裁受限,俄印双方还尝试建立卢比—卢布间的参考汇率框架,以绕过与美元挂钩的既定贸易机制,确保两国之间贸易往来不中断。2022 年 7 月 19 日,伊朗国家石油公司和俄罗斯天然气工业股份公司也签署了一份价值约 400 亿美元战略合作的谅解备忘录,成为伊朗石油行业有史以来签署的最大规模的外国投资协议。此举是俄罗斯金融反制的有力进展之一,将进一步加大欧洲的能源危机,甚至酝酿着布热津斯基最担心的“反霸联盟”的形成。

(五) 长期推进“去美元化”以降低整体风险

俄罗斯在 2014 年因克里米亚事件被制裁后就开启了应对不断升级的金融制裁的准备,其主要思路是在外债、外汇和支付结算方面“去美元化”。在外债方面,俄罗斯大幅缩减外债规模,从 2014 年第二季度的 7 158 亿美元降至 2022 年年初的 4 000 亿美元,缩减幅度约占外债总额的 1/3。另外,积极推动外债融资渠道和币种结构多元化,在上海、香港和新加坡等国际金融中心融资,到 2022 年年初其他币种外债占比已经增至 9%^①。在外汇方面,从 2014 年开始俄罗斯通过增持黄金、人民币和减持美元资产的方式,对冲潜在的外汇储备冻结风险。截至 2021 年年底,俄罗斯的黄金持有量约为 2 300 吨,约占其外汇储备的 21%,位列世界第五,而世界上其他主要经济体持有的黄金外汇储备份额大都在 3% 上下^②。在支付结算方面,俄罗斯建立了银行金融信息传输系统(SPFS),复制和模拟 SWIFT 系统的运行模式。为吸引更多金融机构加入,俄罗斯央行将使用该系统的费用降至 SWIFT 的一半左右。俄联邦审计署则提议所有在俄运营的银行,包括外国银行的分行都必须纳入银行金融信息传输系统^③。另外,俄罗斯还逐步建立了本国的国家支付卡运营公司“NSPK”及其支付卡品牌“米尔(Mir)”,以规避维萨和万事达再度中

① 俄罗斯中央银行, <https://cbr.ru/statistics/macro-itm/svs/>

② 国际货币基金组织(IMF)国际金融数据(IFS), <https://data.imf.org/regular.aspx?key=61545853>

③ 高际香:《极限制裁下的反制裁:博弈、影响及展望》,《欧亚经济》2022 年第 4 期。

止向俄提供服务的潜在风险。俄立法规定国内所有交易必须通过“米尔”支付系统进行,并积极拓展“米尔”支付系统的应用国家,包括白俄罗斯、土耳其等国,印度和伊朗也宣布将引入“米尔”支付系统。

三 俄罗斯与西方国家金融制裁博弈的经济影响评估

(一) 对俄罗斯经济的影响:边际递减效应明显,长期风险仍存

西方国家对俄罗斯的制裁采取了闪电战的形式,令俄罗斯经济在短期内陷入困境,但俄罗斯采取了一系列应急措施稳定股市、汇市、债市和国际支付渠道,在一定程度上降低了金融制裁的次发性损失,而且向国内民众和国际社会传递了俄罗斯将建立长期、可靠的金融风险应对体系的信号。这无疑彰显了俄罗斯拒绝屈服于制裁威胁的国家意志,成功避免陷入“墙倒众人推”的灾难性局面。与此同时,西方国家对俄制裁的效果呈现边际递减的趋势,双方逐渐陷入僵局。这主要体现在以下四个方面。

1. 卢布汇率先降后升,逐渐趋于稳定

此次金融制裁对俄罗斯最直接的冲击之一便是卢布暴跌。莫斯科证券交易所官方数据显示,2022 年 2 月 24 日当天,美元对卢布汇率创下 89.6 的历史低位,3 月 11 日进一步降至 120.38^①。在美元对卢布汇率重挫下跌近一半后,4 月 24 日汇率重新回到 1 月水平并被持续拉升。6 月后,卢布汇率水平略有下降,但基本维持在 50~75 的水平^②。然而,由于当前不少国家和公司并不接受卢布,卢布的交易量仍在下降,因此,美国财政部认为卢布实际上已经受到严重损害,这体现在卢布退出国际市场流通、俄罗斯国内通胀飙升及卢布在黑市的贬值上。

2. 通胀和利率控制得当,金融市场运行平稳

在金融制裁初期,俄罗斯国内物价快速攀升,通货膨胀率高达 17%,升至该国 20 年来最高水平^③。之后,通胀速度明显放缓。自 2022 年 5 月下旬以来,俄罗斯物价停止快速上涨势头,居民的通胀预期也已恢复到 2021 年水平,2022 年 11 月以后俄通胀率维持在 12% 以下。同时,俄在 2022 年 2 月 28

① 汇率按直接标价法计算。《西方制裁对俄罗斯民众生活影响几何?》, <https://www.chinanews.com.cn/gj/2022/03-14/9701749.shtml>

② USD/RUB, <https://www.dailyfx.com/usd-rub>

③ 《俄罗斯通货膨胀率涨至 17.49% 为近 20 年来最高水平》, <https://m.cls.cn/detail/985709>

日将关键利率从 9.5% 调升至 20% 后,已连续四次降息,至 6 月 10 日回复至 9.5% 的水平,此后基本维持在 7% ~ 8%^①。后两次降息的速度和力度都超出了市场预期,表明俄罗斯的国内金融风险得到缓解。

3. 能源创收显著,财政收入坚挺

由于全球原油和天然气价格高涨,俄罗斯 2022 年从石油和天然气中赚取的收入远超从前。2022 年 5 月,中国进口俄罗斯石油同比增长 55%,创下历史新高^②。印度对俄罗斯原油的需求也迅速增加。甚至部分对俄发起制裁的国家也被迫支持了俄罗斯的能源收入。例如,德国在承诺暂停“北溪-2 号”天然气管道项目后,仍每天向俄罗斯支付 2.2 亿美元以获取石油和天然气供应^③。因此,2022 年上半年俄罗斯联邦财政不仅没有因乌克兰危机升级而枯竭,预算盈余反而达到 1.373 万亿卢布^④。

4. 债务违约风险基本化解,国家信用仍较坚挺

在西方国家禁止俄罗斯使用被冻结的外汇储备用于偿债,且金融机构停止为俄罗斯提供偿债服务后,俄罗斯通过以卢布偿还国际债务的总统令,其履行偿债义务的能力和意愿得到国际社会的认可。在此背景下,俄罗斯主权债务违约的风险基本被化解,全球市场对俄罗斯债券和经济的信心正在恢复,投资者开始重新买入价值被大幅低估的俄罗斯债券。2022 年 6 月以后,10 年期的政府债券利率水平基本回到冲突前的水平,维持在 9% ~ 11%。面值 1 美元的俄罗斯主权债券在西方市场上由最低时期的 14 美分升至 2022 年 10 月的 56 美分,市场价格得到较大提升^⑤。

尽管此次金融制裁对俄罗斯经济的负面影响正在消退,但长期来看,俄罗斯仍面临较大的经济风险。乌克兰危机升级后,俄罗斯经济一直处于负增长状态。经济合作与发展组织于 2023 年 3 月发布的中期经济展望报告预

① Trading Economics 数据库, <https://zh.tradingeconomics.com/russia/balance-of-trade>

② 《俄罗斯成为中国最大的供油国,中俄合作引发了西方的关注》, <https://www.163.com/dy/article/IFR71A7T05563MKD.html>

③ Katrin Bennhold, The End of the (Pipe) line? Germany Scrambles to Wean Itself Off Russian Gas, <https://www.nytimes.com/2022/04/06/world/europe/germany-gas-russia-ukraine.html>

④ 《俄财政部:俄罗斯 1 至 6 月预算盈余为 1.373 万亿卢布》, <https://sputniknews.cn/20220713/1042461734.html>

⑤ 马艳晖、刘宣池、张金玲:《金融制裁博弈下浅析俄罗斯以卢布偿还国际债务的法律问题》, <https://www.kwm.com/cn/zh/insights/latest-thinking/legal-issues-on-russian-repayment-of-international-debt-in-rubles.html>

测,俄罗斯 2023 年 GDP 将同比下降 2.5%,2024 年将进一步下降 0.5%,延续自乌克兰危机爆发以来的衰退^①;世界银行也预测,由于制裁继续拖累支出和投资,俄罗斯 GDP 在 2022 年同比下降 3.5% 后,2023 年将进一步下降 3.3%^②。此次制裁与反制裁博弈中俄罗斯凭借能源优势实现了对欧反制,也让欧盟意识到减少对俄能源依赖的紧迫性,加快了寻找替代方案的步伐。如果欧盟决定全部停止进口俄罗斯生产的石油和天然气,俄罗斯也很难在短期内找到替代方案。因为俄罗斯向中国和印度运输石油一般需要两个月,而运往欧洲只需要 4~5 天,而且俄罗斯出口天然气主要通过管道运输,既有的天然气管道绝大多数都通往欧洲,只有一条输气管道通往中国。如果沙特阿拉伯等石油输出国决定增加原油产量或者全球通胀导致各国经济发展放缓,国际能源市场的价格也会下跌,俄经济增长压力将会更大。因此,长期来看俄罗斯未必能从美欧制裁中“受益”。

(二) 对西方国家经济的影响:制裁反噬凸显,金融风险有限

西方国家对俄罗斯实施空前力度的金融制裁在维护国际秩序的信号表达方面发挥了一定作用,但也为此付出了不小的代价。这主要体现在以下三个方面。

1. 受制裁反噬的程度不同,内部矛盾凸显

美国和欧盟同为此次对俄罗斯金融制裁的主要发起者,但美国为此所承受的制裁成本远低于欧盟。美国是在全球排名前三位的天然气和原油出口国,俄罗斯在美国贸易伙伴的排名在 20 位以外^③,在能源层面和贸易层面对俄实施的金融制裁均未对美国自身造成显著负面影响。相反,对俄能源制裁还促使欧盟由对俄能源依赖转为对美能源依赖,以提高欧洲产业成本、降低欧洲国际竞争力为代价促进了美国经济的发展。路孚特公司(Refinitiv)数据显示,截至 2022 年 3 月欧洲已连续 4 个月成为美国液化天然气最大的出口目的地,约占美国出口总量的 65%^④。由于欧盟各成员国对俄罗斯能源的依赖程度不同,制裁也在欧盟成员国之间造成“不对称冲击”。根据国际能源

① 《经合组织上调全球经济增长预期 警告各国央行加息恐引爆危机》, <https://m.cls.cn/detail/1297566>

② 《受多重因素影响,世界银行下调 2023 年全球经济增长预期》, <https://world.huanqiu.com/article/4BFZO9Xx5a>

③ Russia, <https://ustr.gov/countries-regions/europe-middle-east/russia-and-eurasia/russia>

④ 《从冲突中获利 美国液化天然气出口创纪录》, http://m.ce.cn/gj/gd/202204/03/t20220403_37459879.shtml

署在 2022 年 3 月发布的统计报告,在欧盟国家中,立陶宛、荷兰、芬兰、波兰、拉脱维亚、德国、比利时和意大利等国对俄能源的依赖度较大,在对俄制裁中受到的负面冲击也较大(见表 1)。由于对俄制裁引发的欧洲能源危机给人民生活带来高额成本,欧洲民众举行多起抗议活动,一些国家的执政党和反对派在对俄金融制裁上的分歧日渐扩大^①。

表 1 部分欧洲国家对俄罗斯能源依赖度(%)

国家	化石能源依赖度	石油依赖度	天然气依赖度
立陶宛	98	223	50
斯洛伐克	60	159	88
荷兰	55	98	36
匈牙利	54	59	111
希腊	53	91	39
芬兰	45	164	68
保加利亚	40	113	73
波兰	37	78	46
拉脱维亚	31	28	100
德国	28	37	46
比利时	28	67	8
意大利	25	19	41
土耳其	22	21	34

注:对俄能源依赖度计算方式为:一国从俄罗斯进口煤炭、石油、天然气的数量占该国能源消费总量的比重。部分国家存在进口转出口的情况,依赖度可能超过 100%。

资料来源:Reliance on Russian Fossil Fuels in OECD and EU Countries, <https://www.iea.org/reports/russian-fossil-fuel-reliance-data-explorer>

2. 欧美通货膨胀高企,经济增长缺乏支撑

金融制裁引发美国和欧元区的能源通胀率一度超过 40%,由此推动美国和欧元区整体的通胀率超过 8%,截至 2023 年 2 月仍然高企,居民生活成本居高不下。欧元区 2022 年上半年整体通胀率高达 7.08%,下半年基本在 9% 以上^②。天然气短缺推高了电力价格,使欧洲电力交易所的现货价格接

^① 《能源危机加重 欧洲多国民众抗议对俄制裁》, <https://world.huanqiu.com/article/49cVq8khNd>

^② Trading Economics 数据库, <https://zh.tradingeconomics.com/>

近每兆瓦时 400 欧元。麦肯锡咨询公司报告显示,2022 年第一季度,欧洲部分能源密集型行业的生产成本上升近 50%^①。欧洲钢铁、化工等高耗能产业因难以承担高成本天然气而被迫减产。美国的能源通胀率略低于欧盟,但在乌克兰危机升级后也快速攀升,到 2022 年 6 月,同比涨幅已高达 41.6%^②。截至 2023 年 2 月,美国的整体通胀率保持在 6% 以上。高通胀的压力令美国和欧盟的经济增速在对俄制裁升级后明显下降,但失业率并未由此上升。

3. 美元信用受损,欧洲金融体系基本稳定

美元作为主权信用货币,其实际价值由美国政府进行担保和确定。而冻结俄罗斯央行的外汇储备资产已经构成事实上的违约,破坏了主权信用货币作为国际储备货币的信用基础。美国近期激进的加息政策也让越来越多的国家意识到美元的不稳定性,纷纷开始筹划“去美元化”。例如,乌克兰危机升级后,中国持续减持美债,截至 2022 年 4 月中国持有美债规模减少至 1 万亿美元以下,2023 年 9 月进一步减至 8 000 亿美元以下^③。全球支付货币日趋多元:印度和伊朗在探索建立直接的贸易支付机制或金融结算系统,以绕开美元结算体系;沙特阿拉伯也正在考虑将人民币计价的期货合约纳入沙特阿拉伯国家石油公司的定价模型。尽管欧洲受到金融制裁的反噬最为明显,但欧洲金融市场并未出现深幅动荡。乌克兰危机升级后迅速下跌的欧洲股市已基本恢复至前期水平,信贷市场也未像新冠疫情暴发时那样发生流动性短缺。虽然欧洲跨国企业和金融机构在俄罗斯投资和贷款的规模较大,但据欧洲央行和国际清算银行的数据,除了企业投资存在损失之外,无论是俄罗斯银行信贷余额还是俄罗斯未偿还外债余额,均小于欧债危机时期意大利、葡萄牙、希腊等国的规模。欧盟开展的一系列能源自救举措也起到了一定作用。因此,欧洲央行判断乌克兰危机升级引发的西方金融市场风险敞口有限,难以引发一场新的欧债危机或金融危机^④。

① 《能源危机加大欧盟对可再生能源转型的决心》, <http://www.21jingji.com/article/20220707/3f41e4098bf9efc93167860fe5a0740a.html>

② 《6 月美国通胀率持续上升》, <https://info.ceicedata.com/zh/us-inflation-keeps-rising-in-june>

③ 《14 年来首次! 中国的美债持有量不足 8 000 亿》, <https://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2023-11-17/doc-imzuxmnm0297571.shtml>

④ Financial Stability Review, <https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/html/ecb.fsr202211~6383d08c21.en.html>

(三) 对全球经济的影响:经济衰退加速,“逆全球化”加剧

乌克兰危机升级以来的金融制裁与反制裁不仅波及西方国家和俄罗斯,更深刻影响着全球经济。这一影响主要体现在三个方面:一是全球供应链被破坏,世界经济陷入滞胀。危机升级前,世界经济就已进入供应链中断、通胀压力上升以及发达国家劳动人口比重下降的下行通道^①。危机升级对世界能源、原材料以及粮食供应链产生重大冲击,导致大宗商品价格飙升,叠加金融制裁的影响,全球大宗商品供应链面临严峻挑战^②。这进一步加大了全球经济下行压力,甚至可能引发整体性衰退。实际上,2022 年全球主要经济体的经济增速均比 2021 年大幅放缓,增长动力明显不足,并伴随着巨大的通胀压力^③。联合国 2023 年 1 月 25 日发布的《2023 年世界经济形势与展望》报告指出,受乌克兰危机等多重因素影响,世界经济前景暗淡且存在不确定性,对 2023 年全球经济增速的预测值为 1.9%,是数十年来的最低增速^④。二是“逆全球化”加剧,全球金融治理体系重构。危机升级后,因金融制裁等原因导致的能源危机和粮食短缺迫使全球供应链进一步重构,走向短链化、地区化甚至国家自给自足。同时,高强度的对俄金融制裁使得原有的全球金融治理体系陷入信誉危机,不少国家对其进行重构的意愿明显增强。这主要是因为国际货币基金组织和世界银行作为全球金融治理体系的基石,参与此次对俄金融制裁,威胁取消俄罗斯成员身份,极大地破坏了全球金融治理体系的公信力,动摇了全球金融治理的基础。欧盟配合美国将俄罗斯部分银行排除在 SWIFT 支付系统之外,进一步迫使那些受到潜在威胁的国家和地区积极寻找 SWIFT 的替代方案。俄罗斯推动以卢布结算天然气出口贸易的相关政策将来也适用于其他商品出口,将推动国际贸易结算体系重构。三是发展中国家金融脆弱性增加,经济增长面临更大挑战。在此次全球性的经济衰退中,发展中国家受到更为严重的冲击,非石油生产国将面临输入性通货膨胀导致的债务困境。以非洲为例,大多数非洲国家的食品和燃料消费占消费支出的 1/3 以上,高粮价和高油价导致的通货膨胀往往对贫困家庭和弱势群体的打

① Rising Caseloads, A Disrupted Recovery, and Higher Inflation, <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>

② 易小准等:《俄乌冲突对国际经贸格局的影响》,《国际经济评论》2022 年第 3 期。

③ 张宇燕、徐秀军:《2022 ~ 2023 年世界经济形势分析与展望》,《当代世界》2023 年第 1 期。

④ 《联合国发布〈2023 年世界经济形势与展望〉报告》, https://www.ndrc.gov.cn/fggz/fgz/fgzzychjdt/gjzzyjdt/202301/t20230129_1347418.html

击最大。联合国开发计划署认为,非洲正遭受贸易中断、粮食和燃料价格飙升、宏观经济不稳定以及安全挑战等负面影响^①。

四 俄罗斯与西方的金融制裁博弈对中国的启示

乌克兰危机中,以美国为首的西方国家对俄罗斯实施的金融制裁是史无前例的,充分展现了当前西方国家金融制裁的策略和实力,为中国全方位深化对西方金融制裁的研究提供了鲜活案例。俄罗斯相对成功的反制裁经验也促使中国思考如何长远布局,进一步提高反金融制裁的能力储备。

(一) 以政策储备完善反制裁框架

当前,西方国家尤其是美国拥有丰富的金融制裁经验和完备的金融制裁体系,相比之下,中国反制裁的法律基础和行动框架还比较薄弱。从 20 世纪初开始,美国逐步构建了实施金融制裁的法律体系,包括一批授权性法律、引致性法律以及美国总统拥有自由裁量权的专门性条例^②。在实施金融制裁的机构和具体工具方面也走向制度化、体系化,形成了对个人或私营部门、大型金融机构、中央银行和特定国家的不同金融制裁模式。俄罗斯在此次反金融制裁的实践中,基于 2018 年 6 月 4 日出台的《针对美国和其他国家不友好行为的措施(对策)》^③等法律,形成了一系列颇具特色的反制裁框架和模式。俄罗斯反制裁相关法律的核心是限制与不友好国家及其组织开展双边合作,限制进出口不友好国家的指定原材料或产品并限制其购买资产的能力。俄罗斯国家杜马可依据相关法律或者通过制定新法律等方式要求总统实施金融制裁,而总统有权予以否决。总统有一定的针对制裁的自由裁量权和自主颁发制裁命令的行政权。央行和财政部是俄罗斯实施反金融制裁的执行主体,共同调节和监管俄罗斯金融运行。中国可参考美俄两国的法律体系和经验做法,加强反制裁的法律准备。例如,在《中华人民共和国反外国制裁法》基础上加强涉外领域立法,进一步完善反制裁、反干涉、反“长臂管辖”的法律法规,明确国家主席、国务院、外交部、商务部和财政部等部门在构

① Food, Fuel, Finance – The Global Impact of the War in Ukraine, <https://stories.undp.org/food-fuel-finance>

② 陶士贵:《美国对华实施金融制裁的预判与应对策略》,《经济纵横》2020 年第 8 期。

③ О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств. Федеральный закон от 04.06.2018г. № 127 – ФЗ. <http://www.kremlin.ru/acts/bank/43117>

建反制裁框架中的分工。由商务部、外交部等部门及时发布和动态更新针对中国部门、单位、企业或个人的限制性法律、政策和举措,有针对性地提出反制裁名单及措施。明确规定中国受到制裁损害的相关方有权起诉触发外国制裁法律生效的相关组织和个人,对“帮腔者”“举报者”构成威慑。此外,中国应积极推动反制裁、反“长臂管辖”的国际立法,增强在该领域的话语权和寻求国际支持。

(二) 以刚性需求打造反制裁工具

俄罗斯在全球能源、粮食、矿产等方面具有不可替代的供应链优势,这是俄罗斯能有效开展反制裁的关键。中国应积极参考这一成功经验,不断强化国际市场对中国产品的刚性需求,形成稳定可靠的反制裁工具。以用途广泛且可替代性低的稀土为例,中国是世界上唯一具有稀土全产业链的国家,对部分生产环节有很强的主导权。但近年来在清洁能源经济的推动下,全世界出现了稀土探矿热,从欧洲、南美洲到亚洲、非洲都有新的稀土矿藏被发现并被开采。2010年中国因钓鱼岛主权纷争而对日本实施稀土出口限制使美国等国家意识到稀土供应链对中国的依赖,开始以政府资助和联合盟友的方式资助稀土基础研究及生产加工,试图打造一个没有中国公司参与的稀土产业链。在国际稀土产业竞争加剧的大环境下,中国不但需要加强稀土矿开采和冶炼的战略规划,还需要在稀土精密加工、材料应用和回收处理等环节形成绝对优势。另外,在多次博弈的地缘政治格局下,依靠在全球产业链中外国人的刚性需求打造的反制裁工具难以重复使用,需要中国在与西方国家的经贸合作中不断积累新的竞争优势。从目前的发展态势来看,中国在5G通信技术、新能源汽车、工程机械制造等产业具有较大优势,也具备超大规模消费市场和庞大的美元外汇储备,可在未来成为中国的反制裁工具。国家在制定防范制裁风险的政策工具时,应适时确立一批具有关键作用和战略优势的产品、产业及领域,在经贸领域不断扩充“反制裁武器库”。

(三) 以内循环建设降低制裁风险

俄罗斯以满足国内需求为主的经济体系具有良好的反制裁基础。俄罗斯融入经济全球化的程度不深,产出主要满足国内需求,出口产品主要为石油、天然气、武器以及小麦等农作物,2021年的外贸总额仅为7894亿美元,占全球贸易总额的1.78%,低于2013年的2.8%,也低于新加坡、墨西哥等国,位列全球第16名^①。俄罗斯的经济结构对工业进出口的依赖较弱,除重工业

^① UNCTAD 数据库, <https://unctad.org/statistics>

外的制造业基础较为薄弱,制造业增加值占 GDP 的比重仅为 14% 左右^①。俄罗斯这种资源依赖型的、相对封闭的经济结构使西方国家发起的金融制裁较难实质性地影响其国内生产和需求,短期内对俄经济造成的伤害有限。在金融制裁被武器化的时代背景下,强大的内循环建设是在金融制裁中立于不败地位的根基之一。近年来,中国加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,改变过去数十年中国制造业企业“两头在外,大进大出”的外循环发展模式,这对于应对西方国家潜在的金融制裁具有重要意义。强大的国内大循环主要依托于消费内循环和科技内循环的构建。中国居民的内部消费需求颇具潜力,但居民消费占 GDP 的比重远低于美国、日本、韩国甚至印度,加之近年来疫情反复、人口老龄化和经济下行压力抑制了居民消费意愿,需要在完善社会保障、降低抚养和住房成本等方面持续发力。俄罗斯近年来持续加大财政在教育、医疗、住房、社会救济等领域的支出,建立了一套具有较高质量的、完善的社会保障体系。对此,中国也应进一步增强公共服务的均衡性和可及性,刺激居民消费需求。在科技内循环方面,为应对西方国家对俄罗斯进口高科技产品的限制和技术封锁,于 2022 年 4 月 25 日签发《关于宣布俄罗斯联邦科学技术十年》的总统令,提高对科技领域的投入以吸引年轻人才进入科研领域^②。中国也应持续加大教育、科技和人才培养的投入水平,不断“补短板、强弱项”,搭建世界一流的科技创新平台集群,为打通芯片等产业的科技内循环堵点提供强大的战略支撑。

(四) 以多边合作化解制裁压力

此次金融制裁中,俄罗斯与白俄罗斯、印度、伊朗等国的紧密联系也是其实现反制的重要一环,一定程度上减轻了俄被制裁的压力,避免俄陷入绝对孤立。中国应参考相关经验,继续推动构建和平发展、合作共赢的新型国际关系,践行人类命运共同体理念,推动全球安全倡议和全球发展倡议,进一步扩大“国际朋友圈”。持续推动“一带一路”倡议等具有全球影响力的国际公共产品供给,以“经济外交”“人文外交”替代西方国家的“人权外交”“说教外交”,持续巩固与新兴市场国家、非洲国家、阿拉伯国家和广大发展中国家的友好关系。中国也应抓住乌克兰危机升级后俄罗斯影响力下降的契机,以上

^① 余南平、夏菁:《俄罗斯经济:结构现状及在全球价值链中的角色》,《俄罗斯东欧中亚研究》2021 年第 1 期。

^② 《危机中的俄罗斯科技:十年后能否“低开高走”实现跨越式发展》, https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_17931261

海合作组织、“金砖国家”为纽带,不断深化与中亚国家、“金砖国家”其他成员国的合作,进一步加强中国对相关地区的影响力。中国具有完整、专业、低价和高效的产业链,与劳动力、土地等资源相对贫乏的东南亚国家之间具有较强的互补性,可合作共建中国—东盟区域性产业链、供应链,提升抵御域外制裁的能力。另外,也应在金融、贸易、投资等领域寻求与美国和欧盟在监管、司法、执法等方面的合作,加强与制裁监管和执法部门的对话,缓解相关方对中国企业及境外投资项目的制裁压力。

(五) 以底线思维加强金融韧性

从2014年开始逐渐减持美债规模的策略和行动在一定程度上帮助俄罗斯减少了损失。中国在外汇资产与海外利益保护方面也面临一定的风险。近年来,中国外汇储备中持有的美债规模居高不下,在美投资的资产也持续增加。在更趋复杂严峻的国际环境下,中国应统筹考虑外汇储备的安全性、流动性和收益性,在战略层面调整外汇储备的资产结构和币种结构,推动跨境资本在双向流动中走向均衡,提升在极端情况下抵御金融制裁的能力。在汇率市场方面,俄罗斯此次反制裁的重要思路是基于不友好国家名单,以卢布汇率为核心,将制裁者的利益与俄罗斯的利益在一定程度上联系起来,“债务卢布偿还令”和“天然气卢布结算令”均基于这一逻辑。有鉴于此,中国加快推动人民币国际化、形成与西方国家更紧密的利益共同体,在反制裁的战略层面也具有重要意义。应抓住国际货币体系改革的机遇,通过亚投行、“金砖国家”和丝路基金等国际组织,推动人民币在转账、结算等经济活动尤其是石油、铁矿石等大宗商品交易中的广泛使用,逐步提高人民币在国际投资和国际储备中的比重。在支付体系方面,俄央行推出的银行金融信息传输系统和“米尔”支付系统帮助俄罗斯暂时维系了与部分国家的金融联系,数字卢布也有助于与存在正常贸易往来的国家保持交易畅通。中国央行建立的人民币跨境支付系统(CIPS)已获得初步发展,未来应将能源、矿产等大宗商品交易纳入这一系统中,并加速推广数字人民币,以技术优势引领新一轮全球金融支付体系的构建和发展。

结论与讨论

乌克兰危机升级背景下,美国等西方国家与俄罗斯围绕金融制裁与反制裁展开了一系列斗争,提供了制裁在大国博弈中如何发挥作用的鲜活案例。西方国家试图在国际社会建立统一的对俄制裁阵线,推动俄罗斯债务违约和

卢布贬值,并形成对俄罗斯国际贸易的金融壁垒。这既是在价值观念层面向国际社会和国内民众传递“有所为”的信号,也可降低俄罗斯集聚资源的能力,削弱俄罗斯政权。俄罗斯近年来逐渐完善了反金融制裁的组织架构和基础设施,统筹行政手段与市场机制、国内市场与国外市场、短期利益与长期利益,采用一系列具有创造性的策略进行斗争,主要包括:以规制和激励手段快速稳定国内股票市场和资本市场;推动卢布锚定天然气等具有出口优势的“硬通货”以稳定汇率市场;通过“债务卢布偿还令”和海外上市企业退市强化双方利益联结,推高实施制裁的机会成本;借助伙伴关系开辟贸易渠道以突破金融技术壁垒;推动外债、外汇和支付结算等领域“去美元化”以降低整体风险。上述策略对俄罗斯稳定金融市场和经济基础起到了重要作用,但经济增长乏力的长期风险仍然较大。西方国家也被制裁反噬,能源短缺和通胀高企对经济增长和社会福利形成较大的冲击。全球经济也由此受到波及,“逆全球化”加剧。这对中国开展反制裁斗争具有重要启示:在微观层面,不断强化反制裁的法律和经贸工具储备,健全反制裁机制,增强反制裁威慑;在宏观层面,以国内经济循环建设降低对西方国家市场依赖,以多边合作和底线思维提升金融经济韧性,稳妥化解西方国家发起制裁的风险。

此次联合制裁改变了国际社会对西方国家私有财产保护和金融信用法律体系基本底线的认识,加深了各方对百年未有之大变局下底线思维的理解,给中国主权安全和海外利益保护提供了重大风险警示。金融制裁在突破以往“聪明制裁”的界限后仍难以有效实现制裁目标,发起国承受了较严重的制裁反噬。这表明,在经济全球化深入发展、国际格局深刻调整、新兴国家和发展中国家的国际影响力不断增强的背景下,部分西方国家依赖其在国际金融体系中的地位试图孤立其他国家的能力在历史性地下降。习近平主席提出“多边主义的要义是国际上的事应该由大家商量着办,世界前途命运由各国共同掌握。一个分裂的世界无法应对人类面临的共同挑战,对抗将把人类引入死胡同”^①。这揭示了西方国家此次对俄金融制裁效果不及预期的根源,也提供了应对全球安全挑战的另一种思路:践行全球安全倡议,坚持共同、综合、合作、可持续的安全观,而非以单边金融制裁推进集团政治和阵营对抗。

(责任编辑:于树一)

① 《习近平谈多边主义要义:国际上的事由大家共同商量着办,世界前途命运由各国共同掌握》, http://www.xinhuanet.com/world/2021-01/25/c_1127023795.htm