

# 西方对俄制裁持续升级背景下 中俄经贸合作策略分析

戴利研 杨行行

**【内容提要】** 2022年2月乌克兰危机升级以来,西方国家对俄罗斯金融、贸易、能源、科技、物流等领域实施了数轮经济制裁。危机升级一周年之际,制裁由2022年的全面一级制裁升级到实质的二级制裁,促使俄罗斯加速转变经济发展方式,重构对外经贸关系。展望未来,中俄两国经贸合作面临产业链重构升级、能源低碳转型等问题。推动中俄经贸关系高质量发展,首先要优化两国贸易结构,加强互补性产品贸易领域合作;其次是推动中俄边境地区合作,带动两国全局性的地区合作深化;最后是扩展两国主权财富基金合作,助力双边与多边投资。

**【关键词】** 俄罗斯 乌克兰危机 西方制裁 中俄经贸合作 主权财富基金

**【基金项目】** 辽宁省“兴辽英才计划”项目(项目编号:XLYC2007202);韩国教育部研究项目(项目编号:AKS-2018-OLU-2250002);辽宁大学亚洲研究中心项目“东亚地区主权财富基金合作现状及未来发展趋势研究”(项目编号:Y202111)。

**【作者简介】** 戴利研,辽宁大学中国开放经济研究院、朝鲜·韩国研究中心、国际经济政治学院教授、博士生导师;杨行行,辽宁大学国际经济政治学院硕士研究生。

乌克兰危机升级是百年未有之大变局下大国地缘政治博弈的反映,对全球政治经济格局产生了重要的影响。以美欧为代表的西方国家对俄罗斯实施了一系列极限经济制裁。在此背景下,俄罗斯将经贸合作的目光再次转向东方,并实施了相应的反制裁措施。中国作为俄罗斯第一大贸易伙伴国成为俄罗斯的优先选择,中俄经贸合作不仅能促进两国各自的经济的发展,对两国的地缘安全也具有重要的战略意义。

2023年3月21日,中俄两国元首签署并发表《中俄关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》、《关于2030年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》(以下简称两个“联合声明”),并签署农业、林业、基础科研、市场监管、媒体等领域双边合作文件<sup>①</sup>,持续推进两国金融、贸易、能源、基建、科技、人文等领域务实合作。展望未来,中俄经贸合作有望再上新台阶。

本文以西方国家对俄持续升级的极限制裁为背景,结合中俄两个“联合声明”提出新合作空间的现实条件,分析中俄经贸合作的现状以及存在的问题,并对后续中俄贸易、投资和基金方面的合作前景提出切实可行的建议。

## 一 西方对俄的极限制裁及其影响

### (一) 西方对俄持续升级的极限制裁

以美国为主导的盟国通过制裁与俄罗斯强行“脱钩”,隔绝俄罗斯与国际社会的经济联系,试图让俄罗斯逐渐沦为世界经济的孤岛和“文明国家的弃儿”<sup>②</sup>。制裁范围广泛,包含金融、贸易、能源、科技、物流等多个领域,其中金融和能源领域尤为突出;制裁对象涵盖个人、法人实体及相关产品;制裁方式主要采取“经济(以金融和能源为主打击俄罗斯经济)+政治(瓦解普京政治团队)”的组合拳。这促使俄罗斯调整经济发展模式,重构对外经济关系<sup>③</sup>。

具体而言,在金融领域,主要通过设置融资壁垒来削弱俄罗斯银行和企业的融资能力,使俄罗斯与国际金融体系脱节,损害其全球运营能力。主要从以下五个方面实施金融制裁:一是限制俄罗斯中央银行、国家福利基金动用黄金和外汇储备;二是限制俄罗斯企业使用美元、欧元、英镑和日元进行贸易结算;三是冻结俄罗斯特定银行和企业的美资产,禁止其在美欧市场进行借贷筹资等交易活动,限制他国对俄提供资金援助,并瓦解普京政治团队;四是将多家俄罗斯银行移除环球银行金融电信协会(SWIFT)系统,切断这些银行的国际金融往来;五是对俄虚拟货币实施制裁,防止俄通过加密货币及“暗网”等手段规避制裁<sup>④</sup>。在能源领域,主要通过制裁能

<sup>①</sup> 《习近平同俄罗斯总统普京举行会谈》, [https://www.mfa.gov.cn/web/wjdt\\_674879/gjldrhd\\_674881/202303/t20230322\\_11046133.shtml](https://www.mfa.gov.cn/web/wjdt_674879/gjldrhd_674881/202303/t20230322_11046133.shtml)

<sup>②</sup> 李建民:《美西方制裁对俄罗斯经济的影响及启示》,《欧亚经济》2022年第4期。

<sup>③</sup> 李双双:《美欧对俄经济制裁影响下的中俄经贸关系》,《俄罗斯东欧中亚研究》2022年第5期。

<sup>④</sup> 同<sup>②</sup>。

源行业、能源禁运和断供油气设备及零部件切断俄罗斯经济大动脉：禁止自俄进口石油、天然气和煤炭等能源；禁止对俄能源部门提供资助或支持；中止“北溪-2号”天然气管道项目；限制对俄炼油企业提供特定商品、技术和服务。国际能源署数据表明，截至2022年年底，在欧盟国家进口的天然气中，俄罗斯天然气占比已从40%降至9%，2023年1月俄罗斯能源出口收入下降近40%，且这一趋势将持续<sup>①</sup>。在贸易、科技、物流交通等领域，美欧对俄高科技和国防等特殊产品进行出口管制，通过科研脱钩封锁半导体和先进软件等高新技术，阻碍俄技术升级；欧盟对俄飞机关闭领空，对俄可能用于军事、石油加工和航空工业的产品实行禁运；美取消对俄的最惠国待遇，提高自俄进口商品的关税。

2023年2月24日，在乌克兰危机升级一周年之际，美国联合其他G7集团国家对俄主要创收部门实施新的全面制裁。同日，欧盟通过第十轮对俄制裁方案，由一级制裁拓展到实质的二级制裁，对俄实施“精准打击”<sup>②</sup>。具体制裁措施主要集中在个人和实体制裁、出口管制、加征关税三个方面。在个人和实体制裁方面，美对俄涉及金属和采矿业、金融机构、军工产业链以及帮助俄规避制裁的22名个人和83个实体实施制裁，冻结其在美境内资产，禁止美国公民与其交易，还限制了1219名俄罗斯军方人员的签证；欧盟此轮制裁涉及俄军事、政治和宣传部门的121名个人和实体，首次添加了7家制造军用无人机的伊朗实体。在出口管制方面，美国扩大了禁止向俄出口的高价值商品清单；欧盟限制军民两用产品和高科技产品对俄出口，对俄武器系统（包括导弹、无人机、直升机）中使用的50余种关键新型电子元件实施管控，并禁止一些稀土矿物、电子电路和热像仪出口，还对沥青和合成橡胶等出口商品实施额外的进口限制。在加征关税方面，美提高对俄100余种金属、矿产和化学产品的关税，且从2023年3月10日起对自俄进口的铝和铝制品征收两倍的进口关税，还拟将提高多数自俄进口的金属和金属产品、化学制品、矿产品等其他产品的关税。美欧本轮制裁加强了对俄军事装备行业的进一

<sup>①</sup> Доходы России от экспорта энергоресурсов упали почти на 40% . <https://dfnc.ru/ekonomika-i-sanktsii/dohody-rossii-ot-eksporta-energoresursov-upali-pochti-na-40/>

<sup>②</sup> 一级制裁和二级制裁也称主要制裁和次级制裁。一级制裁的施加对象通常是制裁国个人和实体，或是存在制裁国管辖连接点的交易方；二级制裁的施加对象是不存在制裁国管辖连接点的第三国主体，即美西方在制裁俄罗斯的同时限制第三国的实体或自然人与俄进行金融和贸易往来，并对违反制裁规定的第三国实体或自然人施加处罚。

步封锁,使俄难以补充武器装备并且重创其经济<sup>①</sup>。

## (二) 俄罗斯相应的反制裁措施

俄罗斯意识到西方对其制裁将是一场持久战,因此做好应对制裁不断升级的准备,实施了一系列反制裁措施。针对金融制裁,俄央行通过加息上调利率应对通胀和货币贬值;将卢布与黄金挂钩,实施黄金外汇储备多元化政策,扩大本币结算规模,推进“去美元化”;对不友好国家和地区实行粮食禁运和改用卢布结算俄天然气;建立独立的国家支付系统(NPS)和金融信息传输系统(SPFS)等<sup>②</sup>。针对能源领域的制裁,除了用卢布结算俄天然气外,俄罗斯还将石油出口转向南方和东方的友好国家,开辟多元化出口市场。针对贸易、科技、物流交通等领域的制裁,俄全面强化推动进口替代战略,推进物流重组措施<sup>③</sup>;加强原材料、各种关键零部件的国内生产,对航空航天、机械制造、石油化工等龙头行业实施大规模进口替代,扩展进口和供货渠道,维护各行业因制裁而中断的产业链和供应链安全稳定。

面对美西方制裁的持续升级,俄罗斯规避制裁的主要措施是隐瞒货物来源,将俄原产货物与其他国家的类似货物混合在一起,或者通过友好的中介进行交易。例如,受到制裁并禁止出口到俄罗斯的商品首先由中立国的中介公司(通常来自土耳其)购买,然后转售给俄罗斯。此外,俄罗斯规避制裁的措施还包括使用中立国家的金融和支付工具。但鉴于美国金融监管机构威胁要对不遵守对俄制裁规则的银行实施二级制裁,这种规避制裁的方式变得越来越困难。目前,新的规避制裁措施包括:一是在友好国家购买受制裁货物的某些组件在俄进一步组装;二是在中立国家注册专门公司为俄服务<sup>④</sup>。

## (三) 俄罗斯受西方制裁的影响

制裁持续升级,俄罗斯经济在不同时期受到的影响备受瞩目。短期内,

---

<sup>①</sup> U. S. Department of the Treasury, "OFAC Recent Actions", <https://home.treasury.gov/policy-issues/financial-sanctions/recent-actions>; Council of the European Union, "EU Restrictive Measures against Russia over Ukraine (since 2014)", <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/sanctions/restrictive-measures-against-russia-over-ukraine/>

<sup>②</sup> 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。

<sup>③</sup> 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。

<sup>④</sup> Российские практики обхода санкций. <https://dfnc.ru/ekonomika-i-sanktsii/rossijskie-praktiki-obhoda-sanktsij/>

主要是银行系统受到严重影响,且与美欧关系回归合作的概率较小。俄实体经济出现短期产出下降和成本推进型通货膨胀(进口品短缺和汇率贬值引起生产资料价格上涨)。中期来看,俄罗斯经济受出口贸易、投资和物流限制的影响,不同行业可能面临衰退和停滞,尤其是制造业集中的工业中心区(机械工业、冶金业和化工业)受制裁影响最严重。长期来看,美西方对俄全面持续制裁基本切断了这些国家与俄罗斯的产业链和供应链,对俄形成封锁与隔离,打击俄罗斯经济的创新能力和军事能力,阻滞俄罗斯的现代化进程,影响俄罗斯的硬实力和软实力,进而削弱其综合国力<sup>①</sup>。俄对外贸易将进一步转向中立或友好国家,以修复升级俄方断裂的产业链和供应链。

乌克兰危机升级前,中国、白俄罗斯、德国和荷兰稳居俄前五大贸易伙伴国,排名变动主要体现在美国和英国(见表1)。危机升级后,俄受美西方制裁影响扩大了同中国、白俄罗斯等邻近友好国家的贸易,同德国、荷兰、美国等欧美国家的贸易额随之下降。

表1 2020~2022年俄罗斯前五大贸易伙伴国状况

排名	2020年				2021年				2022年			
	国别	贸易额 (亿美元)	增长 (%)	占比 (%)	国别	贸易额 (亿美元)	增长 (%)	占比 (%)	国别	贸易额 (亿美元)	增长 (%)	占比 (%)
1	中国	1 040.6	-6.6	18.3	中国	1 413.7	35.9	18.0	中国	1 809.6	28.0	21.3
2	德国	420.0	-10.0	7.4	德国	570.0	35.7	7.3	土耳其	606.1	84.0	7.1
3	白俄罗斯	285.8	-19.2	5.0	荷兰	464.3	62.5	5.9	荷兰	463.8	-0.1	5.5
4	荷兰	285.7	-41.4	5.0	白俄罗斯	387.7	35.6	4.9	德国	438.9	-23.0	5.2
5	英国	265.2	53.2	4.7	美国	350.1	44.9	4.5	白俄罗斯	426.4	10.0	5.0
	全球	5 687.7	-15.6	—	全球	7 858.1	38.2	—	全球	8 505.0	8.1	—

资料来源:2020~2021年数据根据联合国商品贸易数据库计算整理, <https://comtradeplus.un.org/>;2022年数据参考俄联邦海关局公布的排名和增长率数据,结合2021年联合国商品贸易数据库的数据计算整理(由于双方计算口径不同,具体数值可能存在一定的误差,但不影响本文结果分析), <https://dfnc.ru/en/russia-news/russia-s-biggest-trading-partners-in-2022/>

根据俄联邦海关局的数据,2022年中国、土耳其和荷兰成为俄罗斯的主

<sup>①</sup> 徐坡岭:《美欧制裁压力下俄罗斯经济的韧性、根源及未来方向》,《俄罗斯学刊》2022年第4期。

要贸易伙伴,其中俄对土耳其的贸易额增长最快,与2021年相比增长84%<sup>①</sup>。主要原因是土耳其在乌克兰危机升级后成为俄罗斯外贸的重要交通枢纽,许多欧洲商品通过土耳其再出口进入俄罗斯。中国连续13年稳居俄罗斯第一大贸易伙伴国,2022年俄罗斯对中国贸易进出口额超过俄对外贸易总额的1/5,同比增长约28%,中俄经贸合作在一定程度上修复了俄罗斯受制裁影响的产业链、供应链。荷兰作为俄罗斯石油出口中心,在俄能源出口受制裁限制时增加俄石油进口,因此,2022年俄罗斯对荷兰的贸易额只减少0.1%。

与此同时,印度抓住机遇扩大与俄罗斯的石油贸易,一跃成为2022年俄罗斯第十大贸易伙伴国。而美国2021年还是俄罗斯第五大贸易伙伴国,然而在2022年直接跌出前十,在俄对外贸易中的占比不到2%,两国贸易额减少一半以上。随着俄罗斯外贸结构的重新调整,俄与中国、土耳其及近邻国家(白俄罗斯、哈萨克斯坦和其他中亚国家)的经贸合作空间更加宽广。

制裁持续升级背景下,俄罗斯对全球战略作出调整,开始把“向东看”的国家安全和发展战略调整为“战略东转”<sup>②</sup>。俄罗斯将转向亚太地区吸引国际投资,推动寻求与亚太地区的经济合作,中俄合作也将在上海合作组织、“金砖国家”、“一带一路”、欧亚经济联盟、二十国集团等国际多边合作机制框架内展开。

## 二 中俄合作的现状与问题

中俄关系发展有着清晰的历史逻辑和强大的内生动力<sup>③</sup>。政治导向为双方经贸合作提供基础和保障,也是经贸合作深化和发展的助推器。本文结合政治和经济两个角度对中俄两国合作的现状进行梳理,分析合作中存在的问题,为深化中俄经贸合作提供现实依据。

### (一) 中俄双方最高领导人政治交往密切友好

中俄两国频繁的高层交往和各领域完备的合作机制为两国关系发展提供了重要保障。习近平主席执政以来同普京总统保持密切的工作联系,中俄

<sup>①</sup> Russia's Biggest Trading Partners in 2022, <https://dfnc.ru/en/russia-news/russia-s-biggest-trading-partners-in-2022/>

<sup>②</sup> 徐坡岭:《俄罗斯从“向东看”到“战略东转”》, <https://3w.huanqiu.com/a/de583b/49RaybpR11r?agt=29>

<sup>③</sup> 《习近平在俄罗斯媒体发表署名文章》, [https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230320\\_11044353.shtml](https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230320_11044353.shtml)



元首在双边和国际场合先后 40 次会晤(其中 2022 ~ 2023 年会面情况见表 2),两国元首密集互动对双边关系持续健康稳定发展发挥了最关键的战略引领作用。

表 2 2022 ~ 2023 年中俄最高领导人互动统计表

时间	地点	事件
2023 年 3 月 21 日	莫斯科克里姆林宫	习近平同俄罗斯总统普京举行会谈,签署联合声明,强调通过和谈解决乌克兰危机
2023 年 3 月 20 日	莫斯科	习近平对俄罗斯进行国事访问并发表署名文章
2022 年 12 月 31 日	北京—莫斯科	中俄两国元首(总理)互致新年贺电
2022 年 12 月 30 日	北京—莫斯科	习近平同俄罗斯总统普京举行视频会晤
2022 年 11 月 18 日	曼谷	亚太经合组织第二十九次领导人非正式会议
2022 年 11 月 15 日	印度尼西亚巴厘岛	二十国集团领导人第十七次峰会
2022 年 10 月 31 日	北京	习近平向俄罗斯中国友好协会成立 65 周年致贺信
2022 年 9 月 27 日	北京	习近平就俄罗斯伊热夫斯克市发生校园枪击事件向俄罗斯总统普京致慰问电
2022 年 9 月 16 日	撒马尔罕国际会议中心	上海合作组织成员国元首理事会第二十二次会议
2022 年 9 月 16 日	撒马尔罕国宾馆	习近平出席中俄蒙元首第六次会晤
2022 年 9 月 15 日	撒马尔罕国宾馆	习近平会见俄罗斯总统普京
2022 年 6 月 24 日	北京(视频)	“金砖国家”领导人第十四次会晤
2022 年 6 月 15 日	北京—莫斯科	习近平同俄罗斯总统普京通电话

资料来源:根据中国外交部官网统计整理, <https://www.mfa.gov.cn/>

自苏联解体俄罗斯独立以来,中俄两国相互视为友好国家,一直保持着紧密的经贸合作关系。2015 年 5 月中俄签署《关于丝绸之路经济带建设和欧亚经济联盟建设对接合作的联合声明》。之后,历经三年谈判,2018 年 5 月签署《中国与欧亚经济联盟经贸合作协定》,形成“丝绸之路经济带”建设与欧亚经济联盟建设对接合作的重要成果。2016 年普京提出“大欧亚伙伴关系”并同中国倡导的“一带一路”倡议积极对接,促进双边和区域合作。2019 年中俄建交 70 周年,习近平主席访俄期间两国元首将中俄关系提升为新时代全面战略协作伙伴关系,两国合作涉及经贸、能源、科

技、金融等多个领域。2022年普京总统参加北京冬奥会期间,两国能源企业签署合作大单,再次扩大双边合作规模。2022年中国自俄进口石油8 600多万吨,仅黑龙江省方向进口的管道天然气就达154亿立方米<sup>①</sup>,有效缓解了俄罗斯受持续制裁影响的能源出口困境,同时有益于中国能源进口多元化。2023年3月20日,习近平再次当选国家主席后首次出访即选择了俄罗斯,并发表署名文章《踔厉前行,开启中俄友好合作、共同发展新篇章》,凸显中俄新时代全面战略协作伙伴关系的特殊重要性,中俄关系更加坚韧成熟。2023年3月21日,两个“联合声明”的发表促进了中俄两国更大范围、更高水平的合作,助力中国全面推进中国式现代化、俄方推进2030年前国家发展目标的实现。

中俄两国睦邻友好的政治环境有利于稳固推进经贸合作制度和机制方面的建设,促进双方区域经济密切联系,使得两国经贸合作呈现逐渐深化的趋势,双边贸易额再创新高,2022年中俄双边贸易额突破1 900亿美元,比10年前增长116%<sup>②</sup>。《俄罗斯报》社长涅戈伊察表示:“两国关系保持高水平发展离不开两国元首之间的互动,快速提升的俄中合作离不开两国元首的战略引领。”<sup>③</sup>

## (二) 中俄双边经贸合作现状

中俄贸易总体呈现低水平徘徊(俄罗斯经济转轨期)、快速增长(2000~2008年普京执政期)、急剧下降(2008年国际金融危机、2014年乌克兰危机)和稳定增长(俄2012年年底成功加入世界贸易组织、2016年“大欧亚伙伴关系”对接“一带一路”倡议、2019年中俄关系提升为新时代全面战略协作伙伴关系)的变化发展趋势(见图1)。在世界经济整体下行的态势下,2020年中俄双边贸易额仍然保持1 078亿美元的较高水平。面对“逆全球化”思潮抬头、全球新冠疫情反复、地缘政治冲突、经济复苏乏力等多重考验,中俄经贸合作逆势前行。以《中俄睦邻友好合作条约》签署20周年为契机,2023年3月两国领导人宣布将该条约延期并赋予其新的时代内涵。

---

① 《推动中俄关系向前发展》, <http://news.gscn.com.cn/system/2023/03/21/012928116.shtml>

② 《习近平在俄罗斯媒体发表署名文章》, [https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230320\\_11044353.shtml](https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230320_11044353.shtml)

③ 《擘画中俄关系发展愿景 为世界和平进步提供启迪——国际社会高度评价习近平主席在俄罗斯媒体发表的署名文章》, [http://www.gov.cn/xinwen/2023-03/21/content\\_5747608.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2023-03/21/content_5747608.htm)



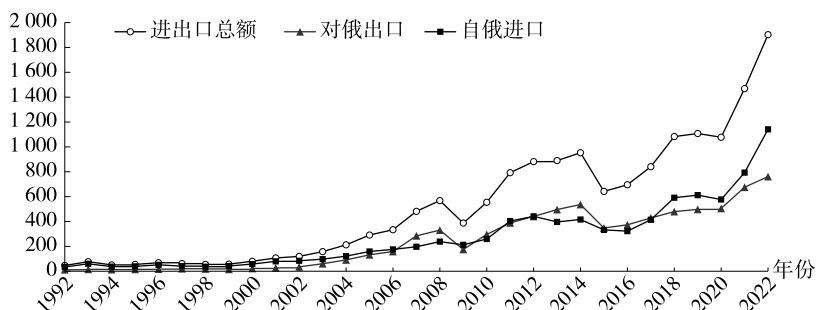


图1 1992~2022年中俄双边贸易额走势 (单位:亿美元)

资料来源:根据中国海关总署官网资料整理, <http://www.customs.gov.cn>

随着美西方对俄制裁的持续升级,对俄严格的出口限制增强了俄罗斯对中国商品的依赖性,中国对俄出口迎来新机遇。中国抓住机遇增加俄罗斯石油、天然气、煤炭、粮食进口,加大机电产品、服装纺织类产品、水果蔬菜等农产品对俄出口。根据中国海关总署的数据,2022年中俄双边贸易额再创历史新高,达1902.72亿美元,同比增长29.3%。其中,中国对俄出口761.23亿美元,增长12.8%;中国自俄进口1141.49亿美元,增长43.4%<sup>①</sup>。2022年中国对俄贸易占比由2021年的2.4%增至3.3%,自俄能源进口产品占比达70%以上,对俄机电产品出口占比达59.6%,双边农产品贸易增长超过40%,贸易结构持续优化<sup>②</sup>。

现阶段,中俄两国投资合作的重点由基础产业转移到高新技术等产业,形成全方位多层次合作格局。双边投资规模持续增长,2022年1~8月,中国对俄投资4.5亿美元,同比增长150%;截至2022年上半年,中国对俄累计直接投资增长75%<sup>③</sup>。从行业分布情况看,近年中俄两国最大的联合投资项目集中在农业、矿采加工、基建和工业领域,能源、航空航天、基础设施等领域大项目合作稳步推进。面对当前百年未有之大变局,科学研究和技术服务逐渐成为全球经济发展合作的重点领域,科技创新、跨境电商等新兴领域合作势头强劲。自2018年起中国大幅度增加上述领域的对俄投资力度。但从历年中国对外直接投资统计公报的数据看,中国对俄建筑业、金融业和高新技术

① 《2022年12月进出口商品主要国别(地区)总值表(美元值)》, <http://www.customs.gov.cn/customs/302249/zfxgk/2799825/302274/302275/4794352/index.html>

② 徐向梅:《推动中俄经贸合作量质并进》,《经济日报》2023年4月3日。

③ 《俄罗斯和中国计划在联合项目上再投资13亿美元》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1748939539873165831&wfr=spider&for=pc>

等产业的投资流量仍然较低,具备发展空间。俄驻华商务代表达赫诺夫斯基也表示:“不断变化的全球外贸形势为我们的伙伴关系创造新的机遇。首先这是中国企业具有很大优势的领域,包括冶金、高技术、基础设施建设、油气化工、汽车制造业、制药业。”<sup>①</sup>

面对美西方的持续制裁,尤其是欧盟对俄实施第十轮制裁措施,俄罗斯各产业链受到重创,而俄方产业链的恢复离不开中国的合作。合作的主要机制依靠 2014 年成立的中俄投资合作联合委员会,随着中俄经济合作进一步深化,中方预计投资俄罗斯 79 个重大项目,累计金额超 1 600 亿美元。此外,中国还将在化学、生命科学、管理科学、医学四大领域投资约 50 个项目(投资期限 3 年),每个项目的投资额约 150 万元人民币。中国加大对俄投资力度助力俄方产业链的恢复,国际货币基金组织最新数据表明俄罗斯经济正在缓步发展,预计 2023 年增长 0.3%、2024 年增长 2.1%<sup>②</sup>。

主权财富基金(Sovereign Wealth Funds, SWFs)作为一国利用超额财政盈余和外汇储备盈余建立的特殊投资主体是国际投资的重要组成部分。截至 2023 年 3 月,在全球排名前 10 位的主权财富基金中,中国占据 3 位,中国投资有限责任公司(CIC)以高达 1.35 万亿美元的规模高居第 2 位,俄罗斯国家福利基金(National Wealth Fund, NWF)以 1 483.5 亿美元排名第 16 位,俄罗斯直接投资基金(Russian Direct Investment Fund, RDIF)以 250 亿美元排名第 35 位<sup>③</sup>,可见中俄主权财富基金规模体量较大,拥有广阔的合作前景。中俄两国联合成立中俄投资基金(Russia - China Investment Fund, RCIF),投资或参与管理各自优势产业,通过互补领域互通有无,扩大两国境内优势产业的投资合作范围。

2011 年俄罗斯直接投资基金成立以来,全球主权财富基金对俄罗斯的投资大幅增加,且增长较为稳定。相比俄罗斯,全球主权财富基金对中国的投资变动更加敏感,自 2013 年中国提出“一带一路”倡议并发起丝路基金以来吸引了大量外国投资。中俄投资基金和丝路基金等对俄投资主要围绕消费、基础设施建设、高附加值产业和创新产业四大领域。俄罗斯遭受的金融制

---

① 《俄驻华商务代表:2021 年中国对俄累计投资额达 33 亿美元》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1743399266421996757&wfr=spider&for=pc>

② 《俄方经济困难之际,中方将投资俄 79 个项目,价值超 1 600 亿美元》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1756709745294295783&wfr=spider&for=pc>

③ Top 100 Largest Sovereign Wealth Fund Rankings by Total Assets, <https://www.swfinstitute.org/fund-rankings/sovereign-wealth-fund>

裁会波及第三方对俄投资,包括主权财富基金这种特殊投资主体的投资将成为美西方国家的重要抓手。中俄两国通过主权财富基金深化双方在“一带一路”倡议同欧亚经济联盟对接框架内的贸易金融、科技文化等方面合作,既能给欧亚经济联盟国家带来更多经济红利,也是应对西方打压的有力手段。

### (三) 西方对俄持续制裁下中俄合作面临的问题

自西方对俄罗斯实施制裁以来,无论以经济角度还是政治角度看,中俄经贸合作都面临一定的挑战。经济上,美欧对俄的“硬脱钩”使得俄罗斯将更多贸易需求转向中国,包括粮食、能源、机电设备出口等,但由于连带制裁的影响,中国涉俄业务风险上升,可能引发“寒蝉效应”,迫使中国相关机构或企业远离俄罗斯,增加了合作的难度。政治上,这次地缘政治冲突引发国际政治经济格局调整,美国借机造谣诋毁中国,强迫他国“选边站队”,拉拢盟友攻击中国,影响中俄两国正常经贸合作和产业链布局决策<sup>①</sup>。持续制裁带来的“长尾效应”将影响中俄两国在产业链重构升级和能源低碳转型两个方向的合作。

从产业链重构升级来看,新冠疫情与乌克兰危机升级的双重影响使得全球供应链受阻,俄罗斯经济面临通胀上行和供应链不稳的双重压力,全球产业链重构对中俄经济发展提出了挑战。美国联合盟友加大对中俄的遏制力度,加速产业链“脱钩”,致使全球金融市场动荡,特别是欧洲和中亚地区面临较大负面影响。俄罗斯在全球产业链上处于弱势地位,主要出口粮食、能源和矿产等初级产品;中国处于全球产业链中下游,主要从事低附加值的加工制造。中俄两国产业链具有较强的互补性,必须推动产业链重构升级。中国着重对传统制造业进行转型升级,在国内国际双循环新发展格局下,除了拓展新的行业与领域外,还应在巩固原有基础上进一步将其转型升级为更加适应国际市场需求的优质制造业,这对关键领域的技术提出挑战。在今后的双边经济合作中,中俄应增加高新技术及创新领域的交流,保障两国技术的高水平发展和高质量合作,推动工业合作提质升级,在对接行业标准和技术要求基础上打造由两国本土工业企业参与的新产业链,提升产品附加值。

从能源低碳转型来看,中俄两国传统能源及关联产业合作压力增加。美西方对俄制裁深化了中俄全方位能源合作伙伴关系,为中俄能源合作带

<sup>①</sup> 崔晓敏、苏庆义:《全球产业链视角下中俄贸易合作的特征与前景》,《俄罗斯东欧中亚研究》2023年第2期。

来机遇的同时,中国的能源经济也面临三个重大风险:一是西方国家对俄能源出口制裁导致国际油价飙升,使得中国油价面临持续上涨压力;二是容易形成对俄能源高度依赖,不利于推动能源进口多元化;三是中国加强与俄能源产业合作也难逃美西方各国的能源连带制裁。中国一直以来都是能源消费大国,当前仍以煤炭和石油消费为主,能源消费也是中国碳排放的最主要来源。国际能源机构发布的《2022年二氧化碳排放报告》显示,2022年中国二氧化碳排放量为114.8亿吨,其中工业排放量占53%。为了加快形成国内国际双循环新发展格局,需从供需两侧推动社会经济实现高质量发展。中国面对10年内完成碳达峰、40年内实现碳中和的任务,需从能源供给侧入手,减煤、控油、增气,跨越式发展可再生能源,以实现低碳转型<sup>①</sup>。两国在此领域的合作应向绿色能源和绿色科技方向转变。2022年8月,中国科技部等九部门联合印发了《科技支撑碳达峰碳中和实施方案(2022~2030年)》。以新一代人工智能、大数据、物联网为代表的信息技术推动传统能源清洁高效利用,推动传统能源和新能源优化组合,从而促进能源绿色低碳高效转型和绿色技术创新国际合作。

未来的国际环境对中国将更为严峻,面对双边和多边合作机遇的同时,中国也面临更多的外部压力和风险。在乌克兰危机升级引发的地缘冲突中,中美俄的三角关系焦点由“中美冲突明显”转为“俄美矛盾尖锐”,缓解了部分对华压力<sup>②</sup>。但面对美西方对中国的连带制裁,中国今后如何处理与美国的关系、与亲美盟国的关系以及与俄罗斯、中东、非洲等国的关系?这是中国在中俄两国双边与多边合作中应深入思考的问题。

### 三 西方对俄持续制裁背景下深化中俄经贸合作的对策建议

乌克兰危机升级以来,受到西方对俄极限制裁与美对华实施竞争战略的共同影响,中俄加速调整经贸合作的步伐<sup>③</sup>。2023年3月20日,习近平主席访俄发表署名文章,提出应该扩大双边贸易规模,打造更多利益契合点和合

---

<sup>①</sup> 路铁军、宋晓刚:《“双碳”背景下中俄能源合作绿色发展研究》,《国际贸易》2022年第5期。

<sup>②</sup> 胡伟星:《俄乌冲突、大国竞争与世界地缘政治格局的演变——以地缘政治学为研究视角》,《亚太安全与海洋研究》2022年第4期。

<sup>③</sup> 吴心伯:《美对俄制裁与对华战略竞争出现一种“共振”》, <https://fddi.fudan.edu.cn/cb/15/c18965a445205/page.psp>

作增长点,形成传统贸易和新兴领域合作互为补充、同步发展的格局<sup>①</sup>。要加强统筹设计和顶层规划,持续基础设施建设合作,深化能源、航空航天、互联互通等领域战略性大项目合作,增强双方产业链供应链韧性;加强科技创新、跨境电商等新兴领域合作,打造5G、数字经济、生物医药、绿色低碳等新的增长点,营造良好营商环境,提升贸易投资便利化水平,推动双边经贸关系向更高水平、更广领域、更深层次发展。

### (一) 加强贸易互补性产品领域合作

中俄经济互补性的天然优势在实际合作中日益显现。俄罗斯自然资源丰富,除石油、天然气、煤炭外还拥有世界上最大的森林、淡水、农业用地等宝贵资源,重工业发达,劳动密集型的轻工业相对较弱,需要进口大量消费品;而中国人力资源庞大,轻工业是传统优势产业,具有消费品出口优势<sup>②</sup>。中俄经济的互补性有利于双方保持长期密切的合作。近年来,俄林业、煤炭、矿产、金属、化肥等产品对华出口和中国轻工电子产品以及纺织原料等对俄出口都出现增长迹象。在2023年3月习近平主席访俄期间签订的合作文件中也体现出双方进一步推动互补性产品贸易高质量发展的意愿。

笔者将采用贸易结合度指数(Trade Combined degree, TCD)来衡量中俄贸易的相互依存度,用显性比较优势指数(Index of Revealed Comparative Advantage, RCA)来分析两国出口产品在世界市场上的竞争力,并用贸易互补指数直观反映中俄经济的互补程度<sup>③</sup>。具体公式为:

$$TCD_{ij} = \frac{X_{ij}/X_i}{M_j/M_w} \quad \text{公式(1)}$$

<sup>①</sup> 《习近平在俄罗斯媒体发表署名文章》, [https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230320\\_11044353.shtml](https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230320_11044353.shtml)

<sup>②</sup> 戴利研:《中俄主权财富基金投资合作现状与合作战略分析》,《欧亚经济》2018年第2期。

<sup>③</sup> TCD是指一国对某一贸易伙伴国的出口占该国出口总额的比重与该贸易伙伴国进口总额占世界进口总额的比重之比。若 $TCD > 1$ ,表明两国贸易联系紧密; $TCD = 1$ ,表明两国贸易联系处于平均水平; $TCD < 1$ ,表明两国贸易联系松散。若显性比较优势指数 $RCA > 2.5$ ,则表明该国该产业具有极强的国际竞争力; $RCA$ 介于 $1.25 \sim 2.5$ 之间,表明该国该产业具有很强的国际竞争力; $RCA$ 介于 $0.8 \sim 1.25$ 之间,表明该国该产业具有中度国际竞争力; $RCA < 0.8$ ,表明该国该产业的国际竞争力较弱。贸易互补指数大于1,表明两国在该类产品的进出口贸易上存在经济互补优势,指数越大表示两国进出口贸易互补性越强,一国整体的出口结构与其贸易国出口结构越吻合,两国贸易互相促进,改善两国福利的可能性越大。



$$RCA_{xi}^k = \frac{X_i^k / X_i}{W^k / W}, RCA_{mj}^k = \frac{M_j^k / M_j}{W^k / W} \quad \text{公式(2)}$$

$$C_{ij}^k = RCA_{xi}^k \times RCA_{mj}^k, C_{ij} = \sum_k (C_{ij}^k \times \frac{W^k}{W}) \quad \text{公式(3)}$$

其中,  $i$  和  $j$  分别代表  $i$  国和  $j$  国;  $w$  代表世界市场;  $X$  代表出口贸易额;  $M$  代表进口贸易额。  $TCD_{ij}$  表示  $i$  国对  $j$  国的贸易结合度;  $RCA_{xi}^k$  表示用出口衡量的  $i$  国在产品  $k$  上的比较优势;  $RCA_{mj}^k$  表示用进口衡量的  $j$  国在产品  $k$  上的比较劣势;  $C_{ij}^k$  代表产品  $k$  在  $i$  国出口与  $j$  国进口中的贸易互补指数;  $C_{ij}$  表示  $i$  国出口与  $j$  国进口中的综合贸易互补性指数。  $X_{ij}$  表示  $i$  国对  $j$  国的出口额;  $X_i$  表示  $i$  国产品出口总额;  $M_j$  表示  $j$  国产品进口总额;  $M_w$  表示世界进口总额;  $X_i^k$  表示  $i$  国  $k$  产品出口额;  $M_j^k$  表示  $j$  国  $k$  产品进口额;  $W^k$  表示  $k$  类产品的世界出口总额;  $W$  表示所有产品世界出口总额。

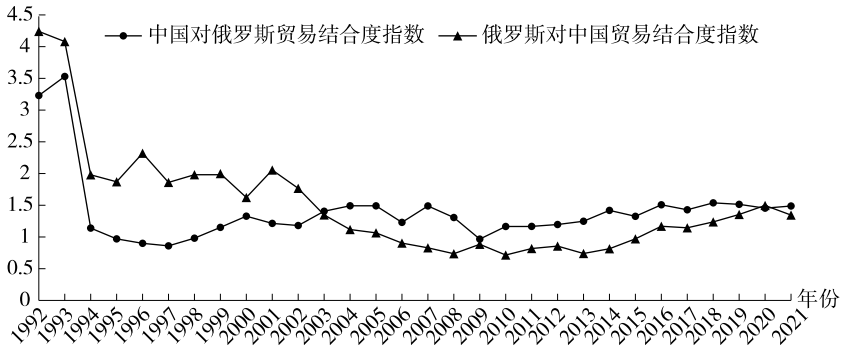


图2 1992~2021年中俄两国贸易结合度走势

资料来源:根据世贸组织数据库数据整理并结合公式(1)计算, <https://stats.wto.org/>

2020~2021年,受全球新冠疫情以及地缘政治冲突等事件的多重影响,世界经济下行,但是中俄两国贸易结合度指数始终大于1.3(见图2),说明中俄两国贸易联系紧密,且双边贸易较为平衡,互为重要的贸易伙伴,这种紧密稳定的贸易关系给两国开展投资合作奠定了基础<sup>①</sup>。

① 1992~1993年中俄两国贸易结合度极高,因为当时正处于苏联解体的特殊时期,俄罗斯急需从中国进口商品,同时,中国对俄实施各种优惠政策推动双边贸易发展。2008年国际金融危机和2014年乌克兰危机发生后,中国对俄贸易结合度指数均呈现下降趋势,但很快恢复平稳向好发展状态;相比之下,俄罗斯对中国的贸易结合度指数呈现上升趋势。这表明负面的外部环境在短期内会冲击中俄双边贸易,且具有一定的滞后效应,但长期整体来看,中俄双边贸易合作关系相对平衡稳定。



表 3 中俄各类出口产品显性比较优势和贸易互补指数对比

国别	中国					俄罗斯				
	2021	2020	2019	2018	2017	2021	2020	2019	2018	2017
中俄各类出口产品显性比较优势对比										
农产品	0.27	0.30	0.35	0.36	0.36	0.92	1.07	0.86	0.85	0.87
燃料	0.11	0.14	0.15	0.14	0.14	3.77	4.76	4.24	4.14	4.81
矿产品	0.28	0.26	0.33	0.35	0.32	1.49	2.04	1.63	1.52	1.73
钢铁	0.96	0.87	1.00	1.05	1.05	2.26	2.45	2.09	2.30	2.39
化学品	0.63	0.52	0.56	0.59	0.55	0.51	0.46	0.45	0.43	0.53
机电和运输设备	1.47	1.39	1.40	1.43	1.38	0.14	0.14	0.15	0.14	0.18
纺织品	2.73	3.20	2.98	2.98	2.91	0.10	0.11	0.09	0.08	0.08
服装	2.13	2.14	2.33	2.51	2.65	0.06	0.07	0.05	0.04	0.05
中俄各类出口产品贸易互补指数对比										
农产品	0.32	0.36	0.46	0.49	0.46	0.96	1.09	0.87	0.83	0.88
燃料	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	4.96	7.06	5.71	5.20	5.92
矿产品	0.16	0.17	0.26	0.26	0.21	4.33	6.15	4.75	4.02	4.90
钢铁	0.83	0.86	1.20	1.16	1.15	1.47	2.25	1.16	1.08	1.25
化学品	0.71	0.58	0.73	0.70	0.67	0.40	0.37	0.40	0.39	0.49
机电和运输设备	1.83	1.58	1.71	1.80	1.61	0.16	0.16	0.17	0.16	0.21
纺织品	2.66	3.04	2.72	2.73	2.32	0.04	0.04	0.04	0.04	0.05
服装	2.59	2.71	2.86	3.11	3.08	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
综合贸易互补性指数	1.16	1.09	1.17	1.22	1.11	1.04	1.18	1.13	1.05	1.11

资料来源:根据世贸组织数据库数据整理并结合公式(2)和公式(3)计算, <https://stats.wto.org/>

中国在劳动密集型、技术密集型产业上具有相对更强的国际竞争力,而俄罗斯在资源密集型产业上具有极强的国际竞争力。根据表 3 数据可以看出,中国具有比较优势的产品类别为:机电和运输设备、纺织品和服装;俄罗斯具有比较优势的产品类别为:燃料、钢铁、矿产品、农产品。而无论以中国

为出口国还是以俄罗斯为出口国,其综合贸易互补性指数均大于1且变动不大,这表示中俄之间存在稳定持久的贸易互补性,符合两国的比较优势和资源禀赋具有稳定性、发展性的特点<sup>①</sup>。2022年2月美西方对俄制裁以来,俄罗斯约39%的制造企业受到影响,其中受制裁影响最严重的是冶金、制药、电气、汽车、化工、橡胶和塑料制品行业,相比之下,纺织、轻工业、食品生产等行业所受影响较小<sup>②</sup>。中俄两国在贸易互补性产品领域面临更多的合作空间。

但是,中俄互补型经济合作也具有不稳定性,具体表现在中国的低端劳动密集型产品对俄罗斯而言具有高度可替代性,而俄罗斯的自然资源对中国而言替代性较低,故中国在合作中较为被动,双方依赖程度的不对等又将影响合作的稳定性<sup>③</sup>。因此,中俄经济合作需要突破互补性分工局限,构建战略性合作模式,拓宽合作领域。例如,中俄两国都面临人口老龄化的社会压力,社会对养老、医疗、旅游等领域的需求会更加强烈,增加对这些产业的投资就是抓住了新的机遇,能够为中俄新时代全面战略协作伙伴关系发展增添新内涵。

## (二) 深化中俄边境地区合作以推动东北—远东合作

在美西方对俄持续制裁的背景下,俄罗斯加大远东地区的开发,中俄东北—远东地区经贸合作不断深化。边境地区是中俄经贸、旅游、文化交流的重要门户,尤其是以黑龙江为边界的黑龙江省和俄罗斯远东地区具有优越的地理条件(两者边界线占中俄边界线总长的70.8%)。2021年8月,黑龙江中俄铁路大桥正式贯通,开辟了一条西通欧洲的全新欧亚联运大通道,中俄经贸合作迎来新机遇。2022年,黑龙江省对俄贸易达1854亿元人民币,同比增长41.3%,占全省GDP的11.7%<sup>④</sup>。在俄远东大开发的背景下,双方可通过加强中俄边境地区合作,挖掘远东地区的潜在市场,推动东北—远东地区合作。

一是推进中俄边境基础设施,特别是重点口岸建设,开展大宗货物运输贸易,大力发展互联互通物流体系。中俄边境开放的贸易口岸有满洲里、绥芬河、黑河、珲春、饶河、抚远等口岸。在全球经济危机和地缘政治危机叠加

① 杨西燕、王笛:《中俄贸易互补性分析》,《世界经济研究》2005年第7期。

② Стратегии санкционной адаптации российских предприятий. <https://dfnc.ru/ekonomika-i-sanktsii/strategii-sanktsionnoj-adaptatsii-rossijskih-predpriyatij/>

③ 戴利研:《中国主权财富基金发展战略研究》,上海人民出版社2020年版,第320页。

④ 《推动中俄关系向前发展》, <http://news.gscn.com.cn/system/2023/03/21/0129281116.shtml>

背景下,双方边境口岸多年合作的基础设施项目为中俄贸易规模的提升发挥了重要作用。2022年6月开通的黑河公路口岸和11月开通的同江铁路口岸,虽然通关基础设施尚未完善,但也促进了口岸货运量大幅度增长;吉林省珲春市拥有对俄铁路口岸和公路口岸,是“一带一路”的重要节点,也是中国对俄贸易重要通道,2022年珲春对俄进出口贸易额达140亿元人民币,同比增长32%<sup>①</sup>。2023年3月21日,中俄签订关于2030年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明,其中谈到要分阶段完善中俄边境基础设施,特别是重点口岸建设,提升通关和查验效率<sup>②</sup>。由此可见,通过积极实施重点口岸建设可以推动中俄边境地区在基础设施互联互通、跨境产业链、人文交流等方面的深度合作。

二是在边境地区设立经济特区,通过优惠政策挖掘远东地区的潜在市场。持续推进黑龙江自贸区与远东自由港深入对接,充分发挥自贸区与自由港协同作用。2022年8月23日,黑龙江省、广东省、俄罗斯哈巴罗夫斯克边疆区三方省州长通过视频会晤强调,通过积极加强三方战略对接合作推动粤港澳大湾区与黑龙江自贸试验区、哈巴罗夫斯克超前发展区的联动发展,持续深化在贸易流通、产业投资、科技创新等重点领域的务实合作,更好释放三方叠加的政策红利<sup>③</sup>。2023年俄总理米舒斯京批准远东及西伯利亚地区开发战略,重点升级当地的基础设施建设,并在与中国接壤的边境地区建立“经济据点”,降低物流成本,发展木材加工、铝加工、贵金属、有色金属、旅游、农业、石油天然气和煤炭等八大产业集群,吸引中国投资<sup>④</sup>。

三是积极推进与远东地区的能源合作,加快能源结构转型升级。在俄罗斯加速推进“东向战略”的背景下,俄政府积极推进远东地区的能源开发,并制定了2025年前远东地区社会经济发展战略。短期来看,这将进一步巩固深化中俄两国在天然气、石油和煤炭等能源领域的合作,加快中俄之间天然

① 《吉林珲春:中俄边城贸易忙》, [http://www.gov.cn/xinwen/2023-03/22/content\\_5747913.htm#1](http://www.gov.cn/xinwen/2023-03/22/content_5747913.htm#1)

② 《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于2030年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》, [https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230322\\_11046176.shtml](https://www.fmprc.gov.cn/zyxw/202303/t20230322_11046176.shtml)

③ 《探索合作共赢新模式,促进中俄地方友好合作》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1742005791460862823&wfr=spider&for=pc>

④ 《中俄合作开发西伯利亚,针对8大领域,正在实现“东北—远东”突破》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1756367988962583519&wfr=spider&for=pc&searchword>

气管道的建设,增强中短期中国能源供给的稳定性。长期来看,有利于中国能源进口和俄罗斯能源出口多元化、分散化发展,两国通过技术合作助推石油和煤炭等传统能源行业及高耗能产业消费结构转型升级,特别是推动可再生能源的高质量发展和能源低碳化使用进程。2022年2月,中国石油天然气集团有限公司与俄罗斯天然气工业股份公司签署远东天然气购销协议,夯实中国东北和西北能源通道资源基础,深化双方在石油、天然气、新能源等领域的互利合作<sup>①</sup>。在后续合作中,两国持续推进共建“一带一路”同欧亚经济联盟对接合作,加强同沿线国家的能源合作,大力推动沿线国家天然气勘探生产、运输配送、存储接收等相关能源基础设施建设,实现能源进出口互联互通<sup>②</sup>。

四是增加边境地区金融合作,加强银行、保险等金融机构创新服务,推进两国贸易本币结算,提高金融体系抵御风险能力。其中哈尔滨银行致力于中俄金融合作,对俄开展人民币跨境支付系统(CIPS)业务,绥芬河片区依托“跨境金融区块链服务平台”开通对俄卢布现钞陆路跨境调运通道,为服务中俄跨境金融合作探索了新路径。面对制裁持续升级,两个“联合声明”指出要扩大本币结算规模。中俄贸易用人民币和卢布结算,以及俄同第三国贸易选择用人民币结算,推进“去美元化”进程。截至2022年年底,中俄贸易本币结算占贸易结算总额的50%<sup>③</sup>。同时,在俄国家财富基金和外汇储备中提高人民币份额,俄银行推出人民币理财产品,不少俄企业开始发行人民币债券。绿色贷款、绿色债券等新兴金融业态快速发展,为两国边境地区绿色金融领域合作带来了更多的机遇。中俄两国在国家战略和倡议中多次提到环境、社会与公司治理(ESG)投资的重要性,强调金融在改善环境、实现可持续发展中的作用。为应对美西方制裁,中俄两国在东北—远东地区金融合作基础上可同其他友好伙伴积极建立绿色金融和环境、社会与公司治理协同空间,开展绿色国际金融合作。因此,中俄金融合作在结算支付、储备货币、数字经济和绿色金融等方向具有巨大的发展空间。

五是深化两国边境地区人文领域合作,进一步拓展教育、科技、文化、旅

---

① 《中俄能源合作再结硕果,油气新能源达成多项协议》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1724072927429193581&wfr=spider&for=pc>

② 李晓依、许英明、肖新艳:《俄乌冲突背景下国际石油贸易格局演变趋势及中国应对》,《国际经济合作》2022年第3期。

③ Позиции юаня в России крепнут. <https://dfnc.ru/ekonomika-i-sanktsii/pozitsii-yuanyu-v-rossii-krpnut/>

游、体育、卫生及其他领域交流,强化服务贸易合作。抓住2020年和2021年中俄科技创新年的契机,重点在人工智能、大数据、芯片、数字经济、无人交通系统以及其他优先领域开展联合前沿性研究,发展经济关键行业创新技术项目。加快核心技术研发,扩大国内需求,积极构建国内经济大循环,加强中国供应链的安全稳定性。深挖两国地方合作和边境地区人文合作潜力,发展东北—远东地区互利合作。

中国作为俄远东地区第一大贸易伙伴,2021年与该地区进出口额达138.9亿美元,同比增长27.5%,占远东地区外贸总额的35.5%<sup>①</sup>。2022年,中国对远东地区投资额超过130亿美元。对中国来说,加强对远东地区城市基础设施、交通物流以及中俄边贸的公共平台建设投资,以远东地区投资项目为契机,把远东地区的地缘、资源优势同中国资金、技术管理优势相结合,共同打造跨境经济带,深化两国全局性地区合作,有利于中国东部沿海地区经济转型升级以及东北地区深度融入“一带一路”建设,推进东北亚区域经济一体化进程<sup>②</sup>。

### (三) 扩展中俄基金双边与多边合作

美西方国家对俄制裁还包括禁止俄罗斯直接投资基金通过欧盟资本市场融资,也拒绝其对欧盟企业投资,这促使中俄基金更加紧密地开展双边与多边合作。2012年中俄投资基金成立,前5年集中于投资传统合作项目,投资行业主要有基础设施、农业、林业、零售业、旅游业<sup>③</sup>。在中俄经济合作领域不断拓展加深的趋势下,自2017年开始涉及“互联网+”行业,近5年投资行业主要集中于信息技术和医疗健康等创新产业。此外,中俄投资基金也关注矿产、中国铁路网络建设、服务中俄边境居民的金融服务公司以及太阳能、炼油项目。面对当前复杂的国际局势,中俄两国基金将通过双边合作带动多边合作的方式持续推进农业、林业、交通、旅游、基础设施建设领域的投资,强化对能源、医疗、高科技领域的投资。

对于农业和林业,两国主权财富基金可以在农业科技相关项目、机械制造或铁路运输工具等方面展开合作。俄罗斯远东地区具有耕地资源优势,且

<sup>①</sup> 《2021年我与俄远东联邦区进出口贸易情况》, <http://www.mofcom.gov.cn/article/zwjg/zwdy/zwdyoy/202302/20230203393655.shtml>

<sup>②</sup> 《王文:“远东”世纪的到来》, [https://www.guancha.cn/WangWen/2022\\_09\\_07\\_656885.shtml](https://www.guancha.cn/WangWen/2022_09_07_656885.shtml)

<sup>③</sup> 戴利研:《中俄主权财富基金投资合作现状与合作战略分析》,《欧亚经济》2018年第2期。



农机制造技术水平较高,而中国具有劳动人口优势,因此,两国农业科技合作可聚焦于农业开发和技术交流,一方面可以提高土地利用效率,另一方面可以交流发展农机制造业先进生产技术。中俄投资基金通过投资黑龙江省黑河市和俄罗斯阿穆尔州、建立中俄高科技农业产业园区,深化两国合作,推进数字农业试点等方面的科技成果转化。

在交通、基础设施建设以及相应服务领域,中俄对基础设施的投资合作主要集中在俄远东地区和中俄边境地区,如中俄人民币投资合作基金主要对俄中央联邦区、远东联邦区以及中国东北地区的交通、旅游和基础设施建设等领域进行投资。两国主权财富基金的合作重点可以落在仓储物流运输方面,为跨国物流体系和平台的建立提供合作资金,实现中俄地方城市间互联互通。2017 年 2 月 15 日,中俄投资基金融资 1.1 亿美元补齐了同江大桥(第一个中俄跨境铁路桥)建设项目资金缺口,助力该桥俄罗斯部分于 2022 年 4 月 27 日完工,继满洲里、绥芬河之后形成第三条中俄双边铁路运输大通道,可提振中俄旅游、贸易发展,增强东北地区“龙江丝路带”建设,推动“一带一路”倡议的实施<sup>①</sup>。2022 年 6 月 10 日,中俄共同投资约 24.7 亿元人民币、耗时 6 年建设的中俄首座跨境公路大桥——黑龙江大桥正式通车,对建立桥头跨境经济合作区,加快形成中俄合作全方位开放新格局,满足双方日益增长的经贸需求具有重要作用<sup>②</sup>。

在能源和矿产领域,中国对俄投资主要集中在矿产和能源开发方面,两国在石油天然气以及核电利用方面合作空间较大。中国主权财富基金可以对俄方因缺乏资金而开发不足的能源矿产行业进行投资,对能源基础设施(如石油天然气管道)建设以及太阳能、风能等绿色清洁能源开发提供资金支持。2018 年 9 月 12 日,习近平主席在第四届东方经济论坛上宣布设立中俄地区合作发展投资基金,以推动中俄能源、科技、生物医药等项目的投资。中俄能源合作投资基金(简称中俄能源基金)作为该基金的首只子基金,聚焦中俄两国及友好第三国或地区的重点地区合作项目,以投资新能源产业优质项目为主(包括能源资源、新材料、高新技术等投资领域),带动中国优势产能和装备技术的输出,推进“一带一路”建设<sup>③</sup>。基金成立 4 年来,累计投资约 5

① 《中俄首个跨境铁路桥,打通国际联运新通道》, <http://www.chinaru.info/zhongejmyw/jingmaojujiao/25944.shtml>

② 《中俄黑龙江大桥正式通车 中国中铁参建》, <http://www.sasac.gov.cn/n2588025/n2588124/c25123988/content.html>

③ 《中俄能源合作投资基金(简称“中俄能源基金”)100 亿》, <https://www.astidev.com/index.php?c=show&id=116>



亿元人民币用于支持中俄能源合作项目,投资了中俄镍资源合作、中俄液化天然气和氢能合作等重要项目,促进了国际产能合作。2021年下半年以来,中俄能源基金积极探索扩大双边煤炭领域合作规模,以人民币结算方式开展中俄煤炭贸易,促进人民币国际化进程<sup>①</sup>。

在生物医疗领域,尽管中俄医药贸易在两国整体贸易中占比很小,但中国仍然是俄罗斯第一大原料药供应国,而俄罗斯医疗器械以产品类别多、产业链长、售后服务优等特点在中俄医疗产业合作中扮演着重要角色<sup>②</sup>。两国主权财富基金除了对医疗器械等产品的开发运输进行投资外,还可以结合互联网投资线上医疗以及与医疗美容相关的项目,中俄投资基金对“新氧”和“企鹅杏仁”的投资便是典型范例。2020年6月10日,俄国家免疫生物技术公司“Nacimbio”与俄直接投资基金利用新冠病毒感染康复者血浆生产新冠治疗药物“BioGam”,说明主权财富基金的投资能够加速推进生物医药研究工作并取得积极成果,有利于一国、多国乃至世界人民生命健康。

在科技创新领域,中俄两国主权财富基金后续投资的重点应该落在“互联网+”、人工智能、大数据、芯片制造、无人交通等行业。2020年和2021年是中俄科技创新年,两国相继投资“明略科技”“滴滴自动驾驶”“长扬科技”“壁仞科技”等IT服务以及AI大数据、人工智能、电子技术半导体相关业务。2021年2月19日,中俄科技投资基金(Russia - China Technology Investment Fund)首次与俄“Winter Capital Partners”(WCP)投资基金联合投资“Algorithmics”公司,发展数学与编程的国际教育项目。该平台在线上和线下教授儿童编程和数学,并且将其学习系统引入学校课程并培训学校教师,体现了中俄两国主权财富基金对科技和教育领域的合作探索,有利于推进科教兴国战略目标发展。2021年3月17日,“长扬科技”完成D轮近两亿元人民币战略融资,该轮融资由中俄能源基金领投,有利于中国数字经济快速发展背景下工业互联网安全和工控安全领域建设,以及推进国家建设网络强国的战略目标。

中俄主权财富基金的合作通过双边投资带动多边投资合作。2019年9月,广东粤财投资控股有限公司与俄直接投资基金、中俄投资基金共同发起

<sup>①</sup> 《国家电投中俄能源基金成立4年累计投资5亿元》, <https://beijing.investgo.cn/article/gb/tjsj/202212/643322.html>

<sup>②</sup> 《新形势下中俄医疗产业合作发展趋势》, <https://www.cn-healthcare.com/articlewm/20220618/content-1384062.html>

设立 10 亿美元的中俄大湾区基金,助推广东及粤港澳大湾区与俄罗斯双边投资合作,打造中俄地方合作“广东样板”,深化“一带一路”建设<sup>①</sup>。而中俄主权财富基金最新的一次合作则将投资合作范围从两国市场扩展到世界其他国家。2021 年 6 月 4 日,中俄投资基金和“SberInvest”公司在俄市场上首次以银团风险贷款的形式以 16 亿卢布投资“Eruditor”集团。通过俄罗斯专业服务市场“Profi”和“Zoon”信息服务平台,用户可通过搜索精准匹配专业客户,包括导师、维修和美容专业人员、体育教练等;同时为消费者提供各地有关第三产业组织机构的信息,并帮助企业自我推销。从中俄投资基金和“SberInvest”公司吸引的资金将用于开发现有和新的产品和服务,并将业务扩展到国外市场,如独联体、中国、印度、加拿大等。

表 4 2018 ~ 2021 年中俄主权财富基金合作投资项目一览表

时间	投资金额	项目内容	所属行业	主要合作方
2021 年 6 月 4 日	16 亿卢布	在俄市场首次以银团风险贷款的形式入股“Eruditor”集团	信息技术	“RCIF”和“SberInvest”公司
2021 年 3 月 30 日	累计 47 亿元人民币	“壁仞科技”B 轮融资,助力高端通用智能芯片设计	电子信息	“RCIF”“中国平安”“新世界集团”“华创资本”等
2021 年 3 月 17 日	近两亿元人民币	“长扬科技”完成 D 轮融资	网络安全 AI 大数据	中俄能源基金领投,“深创投”“国元创投”等跟投
2021 年 2 月 19 日	—	成立并共同开发医药控股公司“Binnopharm Group”	医疗健康	“RCIF”、“RDIF”和中东主要投资基金等
2021 年 2 月 19 日	1 000 万美元	投资“Algorithmics”公司,发展数学与编程的国际教育项目	教育科技	中俄科技投资基金、“Winter Capital Partners”基金公司
2021 年 1 月 28 日	3 亿美元	“滴滴自动驾驶”战略融资,I4 车型研发列入内部计划	汽车交通 人工智能	“RCIF”、“IDG 资本”、中国石油集团工程设计有限责任公司、“国泰君安国际”等

<sup>①</sup> 《中俄大湾区基金今设立》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1653340697736408497&wfr=spider&for=pc>

西方对俄制裁持续升级背景下中俄经贸合作策略分析

(续表 4)

时间	投资金额	项目内容	所属行业	主要合作方
2020 年 12 月 18 日	两亿美元	领投“明略科技”E + 轮融资	IT 服务 大数据	“RCIF”领投,“腾讯”加码,“中信证券”等跟投
2020 年 7 月 3 日	5 亿元 人民币	物流服务商“发网物流”D 轮融资	仓储物流	“RCIF”“百度资本”
2019 年 12 月 12 日	5 亿美元	“亚投行”首次投资俄罗斯交通运输项目	基础设施 交通运输	“亚投行”
2019 年 11 月 4 日	4 亿元 人民币	在线少儿编程平台“编程猫”C 轮融资	教育科技	“RCIF”“高瓴资本”等
2019 年 9 月 17 日	10 亿美元	设立中俄大湾区基金,助推广东及粤港澳大湾区与俄罗斯双向投资合作	多行业	“RCIF”“RDIF”“中航资本”“广东粤财控股”等
2019 年 7 月 10 日	40 亿卢布	联合收购“Alium”制药 28% 股权	生物医药	“RCIF”、“RDIF”、中东基金
2019 年 6 月 7 日	4 000 万 美元	投资俄 OTT 视频点播服务提供商“Ivi”	电影娱乐	“RCIF”、穆巴达拉投资公司等
2019 年 4 月 24 日	2.5 亿 美元	一站式综合医疗服务平台未来医生“企鹅杏仁”	互联网 医疗服务	“RCIF”“腾讯”“红杉中国”“基汇资本”等
2018 年 9 月 12 日	1 000 亿元 人民币	中俄地区合作发展投资基金正式成立,落实合作中的重大项目	多行业	“CIC”和“RDIF”
2018 年 9 月 4 日	7 000 万 美元	“新氧”E 轮融资,跻身互联网医疗独角兽阵列	互联网 医疗美容	“兰馨亚洲”领投,“RCIF”“中银国际”等跟投
2018 年 9 月 3 日	5.78 亿 美元	“大搜车”F 轮融资	汽车	“春华资本”“晨兴资本”领投,“RCIF”“阿里”等跟投
2018 年 7 月 16 日	2.5 亿美元	投资“GoGo Tech Limited”	信息技术 Apps 游戏	“华新致远”领投,“RCIF”“鸿润资本”等跟投
2018 年 7 月 13 日	2.5 亿美元	短途货运平台“58 速运”(后更名为“快狗打车”)A 轮融资	交通运输	“华新投资”领投,“RCIF”“菜鸟”等跟投

(续表 4)

时间	投资金额	项目内容	所属行业	主要合作方
2018 年 6 月 7 日	—	收购俄五大私人银行之一的“PJSC Sovcombank”少数股权	金融业 银行	“RCIF”、中东地区投资者
2018 年 6 月 7 日	2.25 亿 美元	成立中俄人民币投资合作基金	多行业	“RCIF”、“穗甬资本”、大正投资集团

资料来源：作者根据基金年报和公开媒体资料整理。

## 结 论

美西方对俄制裁处于持续升级状态,它们通过联合制裁的方式主要对俄罗斯军事装备行业进行封锁,打击俄创收行业,重挫其经济,促使俄罗斯重构对外经贸关系。俄罗斯结合其自然资源优势实施相应的反制裁措施,同时,国家安全和发展战略的“向东转”促使俄罗斯寻求与中国的经济合作向纵深发展。

中俄两国密切的高层交往为双边关系持续健康稳定发展牢牢定向把舵,助力两国双边经贸高质量增长,中俄也将在联合国、上海合作组织、“金砖国家”、二十国集团等国际多边机制内密切沟通和协作。

受全球新冠疫情和大国地缘政治冲突等多重影响,中俄经贸合作未来主要面临产业链重构升级和能源低碳转型的问题。面对这些问题,两国在合作中需要打造更多利益契合点和合作增长点,使传统贸易和新兴领域合作相互补充、同步发展。

首先,需要优化两国贸易结构,发挥中俄贸易互补性产品领域合作优势,如针对美西方对俄罗斯农产品、燃料、矿产品、机电等产品的制裁,可在合理范围内加大中俄在这些产品领域的合作力度,助力中俄双边贸易再上一个新的台阶。

其次,考虑到俄远东大开发对中俄经贸发展的积极影响,应推动中俄边境地区合作、加强基础设施,特别是重点口岸建设,设立经济特区联动发展,深化与远东地区能源、金融、航空、物流、人文等领域战略性大项目合作,增强双方产业链供应链韧性,带动两国全局性的地区合作深化。

最后,扩展两国主权财富基金合作,持续推进农业科技、仓储物流、基础设施、旅游等领域的投资,增加对能源、医疗、高科技领域的投资,加强科技创新、跨境电商等新兴领域合作,打造 5G、数字经济、生物医药、绿色低碳等新的增长点,通过中俄双边投资带动多边投资合作。

(责任编辑:农雪梅)