

# 对普京总统 2019 年国情咨文的经济金融解读

杨 明

**【内容提要】** 2019年2月20日,俄罗斯总统普京发表了2019年度国情咨文,讲话聚焦经济增长、支持家庭生育、脱贫减贫和拓展对外经贸四个方面。确定了四大优先事项:依托新技术、数字化和竞争性行业的发展提高劳动生产率,改善营商环境和提升国家治理水平,消除基础设施不足对经济发展的制约,加快培养现代化人才。展望未来,预计俄罗斯经济增长短期难见根本改善,财政负担将有所加重,外部制裁仍将持续存在,金融市场也有可能再次出现震荡,中俄经贸往来将迎来新的发展阶段。

**【关键词】** 俄罗斯 2019年国情咨文 经济 金融

**【作者简介】** 杨明,中国人民银行朝阳市中心支行中级经济师、经济学硕士。

俄罗斯是中国的重要邻邦,其安全稳定和经济社会发展情况直接关系中国的国家利益,需要密切关注。此外,俄罗斯与中国同为“金砖国家”,在经济、社会等诸多方面处于相似发展阶段,面临着一些相同的问题和挑战,俄罗斯经济社会发展和政策实施可为中国提供镜鉴和启发。

## 一 国际背景与俄罗斯国内形势回顾

2018年以来,国际局势动荡进一步加剧,既有的国际秩序和国际格局面临严峻挑战。美国继续奉行单边主义政策,不顾自身肩负的国际责任与义务,频繁上演“退群”闹剧;英国“脱欧”谈判几经波折,前景堪忧;民粹主义在欧洲和拉美多国异军突起,极端民族主义情绪持续抬头;受俄乌刻赤海峡冲

突、俄罗斯前特工在英中毒风波等影响,俄罗斯与西方国家的关系进一步紧张。为此,俄罗斯积极倡导多极化理念,发展与中国等新兴国家的关系。随着中俄全面战略协作伙伴关系进入新的阶段,双边贸易额在 2018 年成功突破千亿美元大关,创下历史新高。

自 2018 年 3 月美国宣布加征钢铝关税以来,中美贸易摩擦不断升级,为全球经济和金融领域带来重大风险。同时,随着美联储紧缩政策的推进,新兴市场承受的压力不断增加,并于 2018 年 4 月以后在股市、债市和汇市集中爆发。2018 年第四季度国际油价急剧下跌,并于年底跌至每桶 42.53 美元的低位,较年内峰值回调 44.34%。受到地缘政治局势紧张、贸易摩擦升级和全球金融市场波动等不利因素影响,全球经济再次面临下行风险。

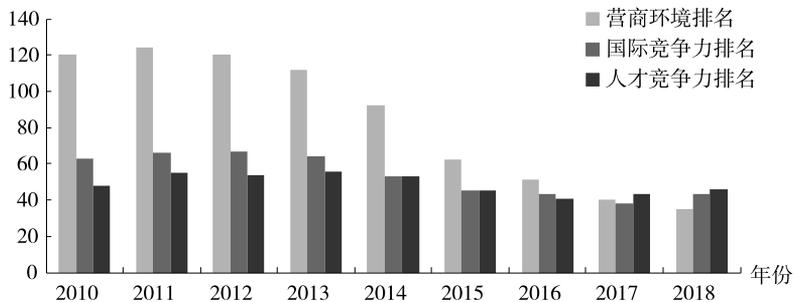


图 1 俄罗斯营商环境、国际竞争力和人才竞争力排名情况

资料来源:营商环境排名来自于世界银行,<https://www.doingbusiness.org/>;国际竞争力排名来自于世界经济论坛,<https://www.weforum.org/>;人才竞争力排名来自于瑞士洛桑国际管理学院,<https://www.imd.org/>

从俄罗斯国内情况来看,近两年经济形势有所好转,呈现一些积极变化。俄罗斯国家统计局 2019 年 4 月的估算显示<sup>①</sup>,2018 年俄罗斯国内生产总值达到 10.39 万亿卢布,增速为 2.3%,是 2012 年以来增长最快的一年。同时,受益于国际油气价格上涨,俄罗斯 2018 年油气出口创收 9.02 万亿卢布,同比增长 51.09%,并推动财政收入同比增长 28.89%,实现 2011 年以来的首次预算盈余。此外,俄罗斯产业结构调整已初见成效,农业正逐渐成为新的增长支柱<sup>②</sup>。目前,俄罗斯已经成为全球最大的大麦生产国、最大的小麦出口

① Федеральная служба государственной статистики. О производстве и использовании валового внутреннего продукта (ВВП) за 2018 год. [http://www.gks.ru/bgd/free/B04\\_03/IssWWW.exe/Stg/d04/61.htm](http://www.gks.ru/bgd/free/B04_03/IssWWW.exe/Stg/d04/61.htm)

② 程亦军:《从普京国情咨文看俄未来经济政策取向》,《欧亚经济》2017 年第 2 期。

国、第二大葵花籽生产国、第三大土豆生产国、第三大牛奶生产国、第四大小麦生产国、第五大蛋类和鸡肉生产国<sup>①</sup>。总体来看,近几年俄罗斯的国际竞争力持续提升,2018年营商环境排名居全球第31位,排在“金砖国家”之首。此外,从世界经济论坛每年发布的全球竞争力排名和瑞士洛桑国际管理学院每年发布的全球人才竞争力排名来看,俄罗斯的表现也相对较好。

## 二 对普京国情咨文的解读

普京总统的2019年度国情咨文主要聚焦俄罗斯国内的社会和经济发展问题<sup>②</sup>,讲话中有关经济和金融方面的内容可以归纳为以下四大方面。

### (一) 抓好四个优先事项,推动经济实现高速增长

普京在讲话中提出,2021年俄罗斯的经济增速应该超过3%,并在未来超过全球经济增速。为了确保经济高速增长,要着力解决俄罗斯经济中存在的系统性问题。就此他重点强调了四个优先事项:一是主要依托新技术、数字化和竞争性行业的发展实现劳动生产率快速提升,非资源性商品出口6年内增长超过50%;二是要大力改善营商环境和提升国家治理水平,进而推动投资增速到2020年达到6%~7%;三是要努力消除经济增长面临的基础设施制约,通过加大基础设施建设力度释放俄罗斯国内各个地区的发展潜力;四是要加快培养现代化人才,建立强大的科技基础。可以说,普京提出的四个优先事项切中了俄罗斯经济发展的软肋。以第一个优先事项为例,俄罗斯经济目前高度依赖油气等能源产品出口,因此,转变经济增长方式就成为俄罗斯未来经济发展的必然选择。

#### 1. 依托新技术、数字化和竞争性行业的发展实现劳动生产率快速提升

为了提高俄罗斯的劳动生产率,普京提出以下三点。

(1) 发挥内需拉动作用。普京指出,俄罗斯国内对工业和高科技产品的需求正在不断增加,而且需求量很大。其中,国家项目对医疗、建筑、电信、交通等方面的需求就达到6万亿卢布。他敦促各级政府和国有企业要将相关

---

<sup>①</sup> World Bank, Russia: policies for agri - food sector competitiveness and investment, <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/29040/121852 - WP - P161004 - PUBLIC - RussiaAgPolicyNote.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

<sup>②</sup> President of Russia, Presidential Address to Federal Assembly, <http://en.kremlin.ru/events/president/news/59863>

需求投向国内,帮助国内企业发展。

(2)推动农业和农村发展。鉴于目前农业已经成为俄罗斯经济增长的火车头,为了促进农业和农村地区更好发展,普京要求政府部门在2019年必须更新农村地区发展规划,并于2020年1月1日开始实施。普京认为,农业实现可持续发展的关键是改善农村居民的生活质量。此外,他在讲话中还提及,2018年俄罗斯农业出口增速为19.4%,出口额为258亿美元,到2024年出口额有望增至450亿美元。

(3)打造国家绿色品牌。俄罗斯地域广阔,自然资源丰富,这是俄罗斯的天然优势,如果善加利用,必将为经济增长提供有力的支撑。就此普京指出,在当前全世界广受污染问题侵扰的情况下,俄罗斯要利用自身的资源优势,增加环保产品的生产和供应,在全球范围内塑造俄罗斯的绿色品牌,为经济增长打造新的一极。

## 2. 改善营商环境和提升国家治理水平

近年来,俄罗斯营商环境有所改善,为了进一步巩固这一趋势,普京鼓励全民大胆创业,为社会提供新的产品和服务。他要求政府取消对企业经营的限制,努力为私人投资科技初创企业创造条件,并优先考虑为发展数字经济创造适宜的法律环境。他要求实业界和战略倡议署共同建立一个专门的数字平台,使企业主能够在平台上反馈经营中面临的困难和压力,并可以要求召开正式听证会加以解决。他还要求执法机构制定处理企业主申诉的具体章程,包括给出明确的处理时限。此外,普京建议政府在2021年1月1日前与企业共同协商并修改完成所有的监管框架,只保留那些符合现实情况的规定,其余的一概废除。

## 3. 消除基础设施不足对经济发展的制约

(1)加快基础设施改造。普京表示,对于俄罗斯这样一个幅员辽阔的国家来说,加快基础设施现代化至关重要。这有利于提升整个国家的治理效能,释放领土潜力,促进经济更好发展。普京要求6年内在全国改造60多家机场,改善俄罗斯的空中运输状况。

(2)加大边远地区的基础设施建设力度。普京非常重视边疆地区的发展,要求远东地区的重要社会经济指标和人民生活水平必须高于俄罗斯全国的平均水平。为此,俄罗斯计划在远东地区建设和改造公路、铁路、航空线路以及通信系统,促进该地区的发展,提高其旅游吸引力。普京提到,到2025年,贝加尔—阿穆尔铁路和西伯利亚铁路的运输能力要增加1.5倍以上,达到2.1亿吨,这对于西伯利亚和远东地区的发展都极

为重要。

(3)建设数字经济基础设施。国情咨文的第一个优先事项就指出,要依托新技术、数字化和竞争性行业的发展推动劳动生产率快速提升。为此,俄罗斯要制定发展数字经济基础设施的总体方案,包括电信网络、数据存储和处理设备等方面内容。在未来几年争取实现高速网络全覆盖,并开始运行第五代通信系统——5G。

(4)加快发展人工智能领域。为了使俄罗斯拥有强大的科技基础,俄罗斯将大规模发展人工智能,并在接下来的10年中迅速成为相关领域的领先者。为实施该目标,必须在人工智能领域加快建设先进的科技基础设施。

#### 4. 加快培养现代化人才,建立强大的科技基础

(1)建立科研教育中心。普京认为,为了支持强大的科技研发,必须努力建立一套现代化的研发布局模式。当前,俄罗斯正在一些地区建立科研教育中心,旨在整合各级教育院校、科研机构和企业潜在力量。未来3年,俄罗斯还将在15个地区建成这样的科研教育中心。目前,在秋明州、别尔哥罗德州和彼尔姆边疆区已有3家科研教育中心接近完工,很快将投入运行。

(2)加大培训教育力度。目前,俄罗斯急需先进生产设备研发、应用和突破性技术解决方案的专业人才。因此,有必要在各层级职业教育中增加新的课程,为新兴行业提供培训支持。还有必要加快中等职业教育的现代化步伐,2022年前要为高等和中等专业技术学校的2000多个技术培训室更新现代化的设备。

(3)抓好儿童启蒙教育。普京指出,人们对未来职业的兴趣和对创造性活动的热情往往在少年时期就会形成。因此,必须抓好儿童启蒙教育。在这一方面,俄罗斯已经创建了一整套促进个人成长的项目,包括“职业规划数字平台”、“我的第一笔生意”、“我是专家”、“俄罗斯领袖”等。例如,通过“未来的职业”项目,学生们从六年级开始不仅可以获得职业指导,还可以在企业、研究中心和其他平台进行社会实践。普京总统表示,未来3年将通过扩建儿童科技园、量子馆、教育中心等方式增设约100万个课外教育点,向全社会儿童开放。

#### (二)多措并举支持家庭生育

俄联邦国家统计局数据显示,2019年1月俄罗斯总人口约为1.47亿,其

中城市人口约为 1.09 亿,农村人口约为 0.38 亿<sup>①</sup>。近年来,受气候恶劣和经济低迷等多种因素影响,俄罗斯人口自然增长率多数时期都处于负增长状态,虽然每年有一定规模的移民人口增量,但总体人口规模增加不多,15 年间仅增加了 274.6 万人,增幅为 1.9%。2004 ~ 2018 年,青壮年人口减少 758.8 万人,降幅为 8.45%,在总人口中的占比也由 62.34% 降至 56.01%;与此同时,老年人口却一直处于正增长状态,15 年间增加 801.6 万人,增幅为 27.32%,在总人口中的占比也由 20.36% 升至 25.44%。因此,近年来人口问题始终困扰着俄罗斯政府。普京总统在 2019 年国情咨文中也坦诚地指出,俄罗斯现在进入了一个出生率下降的困难时期。但他同时指出,俄罗斯不会放任人口数量减少的状况继续下去,希望在 2023 年年底至 2024 年年初时恢复人口的自然增长。

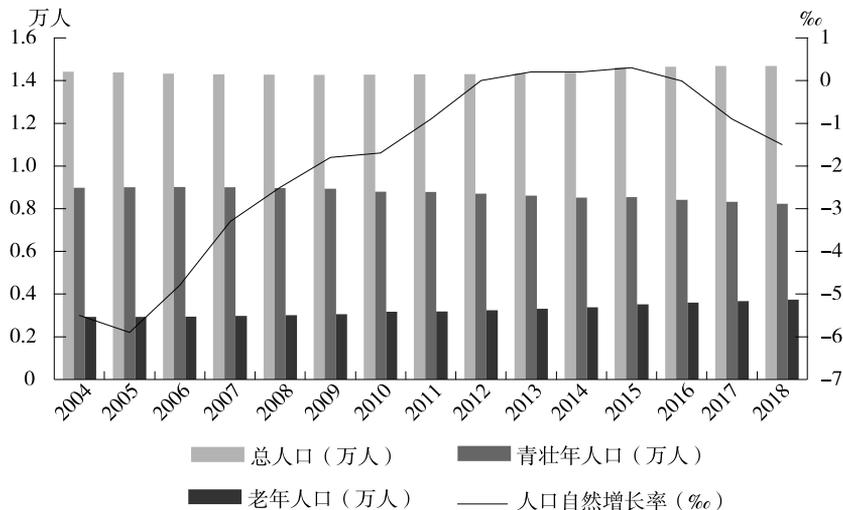


图2 2004 ~ 2018 年俄罗斯人口变化情况

资料来源:俄联邦国家统计局, [https://www.gks.ru/storage/mediabank/demo14\(1\).xls](https://www.gks.ru/storage/mediabank/demo14(1).xls)

注:青壮年指 16 ~ 59 岁的男性和 16 ~ 54 岁的女性,老年指 60 岁及以上的男性和 55 岁及以上的女性。

近年来,俄罗斯政府实施了一系列支持家庭生育的措施。例如,通过“母亲基金”计划为生育或领养两个及两个以上孩子的家庭提供补贴。这些补贴

<sup>①</sup> Федеральная служба государственной статистики. Информация об оценке численности постоянного населения на 1 января 2019 года и в среднем за 2018 год. [http://www.gks.ru/free\\_doc/new\\_site/population/demo/Popul2019.xls](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/demo/Popul2019.xls)

可用于偿还房屋贷款、翻修现有房屋、支付子女的教育费用,或是用于养老储蓄等用途。此外,俄罗斯政府还推出了总额为3万亿卢布的“人口学”国家项目,用于为育有新生儿童的家庭提供一定的财政支持,促进妇女就业,以及为3岁以下孩子的教育提供支持等<sup>①</sup>。在该国情咨文中,普京还提出了以下支持家庭生育的措施。

### 1. 加大财政补贴力度

一是加大对家庭育儿的财政补贴力度。普京表示,当前俄罗斯已经制定了支持家庭生育的相关政策,对于人均收入不超过最低生活水平1.5倍的家庭而言,每户家庭中前两个孩子在出生18个月内都可以获得政府的补贴,月平均补贴金额超过1.1万卢布。应俄罗斯民众的要求,普京建议从2020年1月1日起,将能够享受这一补贴的范围扩大到人均收入在当地最低生活水平两倍以下的家庭,进而使得有资格申请补贴的家庭数量增加近1.5倍。届时,在育有1~2个孩子的家庭中,能够享受国家补贴的比重将达到七成。二是提高残疾儿童护理员的津贴水平。目前,照顾残疾儿童的护理员每月只能拿到5500卢布的津贴。普京建议将该津贴水平增至1万卢布。三是3年内从联邦和地区预算中拨出1470亿卢布资金,确保在2021年年底至少增加27万个幼儿园入园名额,彻底解决俄罗斯的儿童入托问题。

### 2. 加大减税降费力度

按照“孩子越多,交税越少”的原则,加大对育儿家庭的减税支持力度。一是建议增加对多子女家庭的不动产税优惠。根据家庭住房规模,每生育一个孩子,所在家庭可以免除5~7平方米的不动产税。二是对多子女家庭所拥有的土地免除600平方米的土地税。三是要求各地区提出更多支持育有子女家庭的税收措施。四是俄罗斯目前已经将房产税的年度增幅限制在10%以内,建议对土地税设定同样的限制,防止税负因地价等因素变化而剧烈波动。五是家庭在其周边提供诊所、学校和运动场地等配套基础设施,对于为社会建设基础设施的建筑商,建议免除其所得税和增值税,进而推动社区全面发展。

### 3. 加大信贷支持力度

一是政府和中央银行必须采取措施推动抵押贷款利率尽快降至9%,然后再努力将其降至8%乃至更低水平。二是从2018年起,俄罗斯已经针对育

---

<sup>①</sup> 《俄罗斯人口2023年有望实现自然正增长》, [http://www.xinhuanet.com/world/2019-01/16/c\\_1123997560.htm](http://www.xinhuanet.com/world/2019-01/16/c_1123997560.htm)

有两个或两个以上孩子的家庭推出优惠抵押贷款计划,给予6%的优惠利率。但是,目前的优惠利率期限只有3~5年,缺乏足够的吸引力,只有4500个家庭使用了这项福利。普京建议将优惠利率延长至整个贷款的存续期,估计这项政策将惠及60万个家庭。为此,2019~2021年分别需要增加76亿卢布、217亿卢布和306亿卢布的财政资金。三是建议从2019年1月1日开始,对于育有3个及3个以上孩子的家庭,政府直接代其偿还45万卢布的抵押贷款。为此,预计2019~2021年需要增加262亿卢布、286亿卢布和301亿卢布的财政资金。四是要求政府与中央银行合作,共同提供便捷的、一般家庭能够负担得起的金融工具,以支持个人自建住房。

### (三) 进一步推进脱贫减贫进程

普京指出,解决人口问题、提高预期寿命、降低死亡率与克服贫困直接相关。事实也的确如此,俄罗斯人口自然增长率之所以长期为负,原因就在于死亡率大于出生率。数据显示,2004~2017年俄罗斯的死亡率比出生率平均高出0.19个百分点。近年来,俄罗斯在推进脱贫减贫方面整体进展较大,正如国情咨文指出,2000年俄罗斯超过4000万人生活在贫困线以下,到2018年大约还有1900万人,减少了2100万贫困人口,年均减贫超过110万人。但是,近几年俄罗斯的脱贫减贫进程进入瓶颈期,2013年以后的贫困人口数量和占比都一度恢复上升趋势,因此,普京在2018年的国情咨文中就脱贫减贫工作作出了一系列部署和安排。

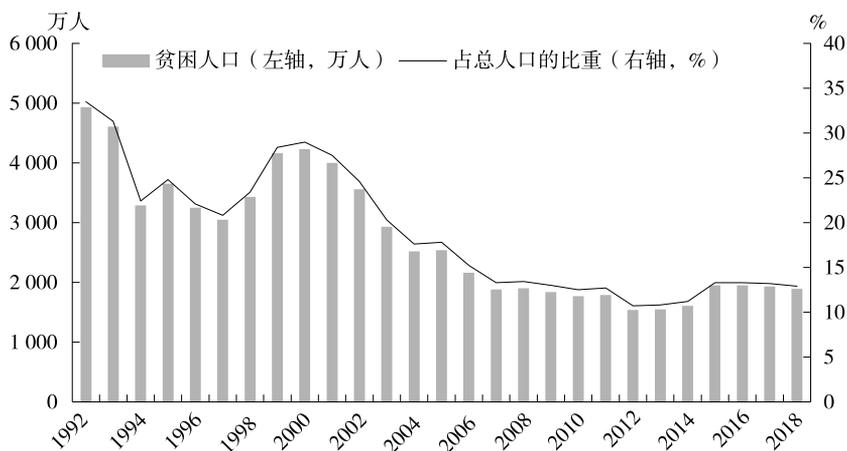


图3 1992~2018年俄罗斯贫困人口变化趋势

资料来源:俄联邦国家统计局, [http://www.gks.ru/free\\_doc/new\\_site/population/bed-nost/tab1/2-3.doc](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/bed-nost/tab1/2-3.doc)

### 1. 推广社会契约机制

普京称赞了卡卢加、乌里扬诺夫斯克、托木斯克、沃洛格达、下诺夫哥罗德等地区的减贫成功经验,认为社会契约可以成为扶贫工作的有效机制。在社会契约机制下,一方面,由国家为公民提供就业机会和职业技能培训,或是为家庭开办农场、小微企业提供一定的资金支持,并根据具体情况为每个贫困户制定专属脱贫方案;另一方面,享受国家资助的贫困人口也需要承担一定的义务,包括接受再培训、努力找到对口的工作、用获得的稳定收入养家糊口等。据估计,5年内将有超过900万人能够得到这种扶持。

### 2. 缓解家庭信贷负担

一是为贷款人提供“按揭假期”(Mortgage Payment Holidays),对于失业或身患疾病的公民,准予其延期还款,防止因故陷入贫困;二是俄罗斯央行和相关执法机构尽快采取有力措施,规范小额信贷市场的运行秩序,以保护人们免受来自无良贷款人的欺诈和勒索。

### 3. 对养老金发放金额实施指数化调整

针对退休人员的养老金和津贴,从2019年开始实现指数化增长,根据通货膨胀走势调整发放金额。普京要求有关部门重新核算2019年前几个月的养老金变动情况,并补发拖欠的养老金和津贴差额。

### 4. 实现工资稳步增长

一是要努力提升就业质量,并为企业经营提供更多自由空间;二是实现高经济增长率;三是政府和央行实现通胀目标,为经济增长提供有利的宏观经济条件;四是国家福利基金不断增长。从2018年起,俄罗斯将原来分设的国家福利基金和储备基金整合形成新的国家福利基金。国家福利基金的投资收益在达到一定数额后可以将多余部分上缴财政。2018年,国家福利基金为财政贡献了705亿卢布的投资收益。

## (四) 拓展对外经贸合作

### 1. 进一步巩固和发展中俄经贸关系

普京高度评价中俄关系,认为目前俄罗斯与中国的平等互利关系是确保国际事务顺利解决的一个重要因素,也是确保欧亚安全的重要因素,在经济上树立了富有成效的合作典范。同时,普京也表示,俄罗斯将与欧亚经济联盟一道继续致力于打造共同市场,加强对外联络,包括协调欧亚经济联盟与中国的“丝绸之路经济带”倡议对接,以构建“大欧亚伙伴关系”。

### 2. 推进俄美双边关系正常化

普京表示,为了实现长期持续发展,俄罗斯需要和平的国际环境,不希望看

到国际局势出现恶化。美国将俄罗斯视为主要威胁,近年来对俄罗斯采取敌对政策,实施的多轮制裁都违反了国际法,也不符合美国的利益。他指责美国单方面退出《中导条约》,认为美国在欧洲部署中程弹道导弹将极大地威胁俄罗斯的国土安全,有必要与美国就此开诚布公地进行沟通。尽管俄美关系已经降至冰点,但普京仍表示,俄罗斯希望与美国建立稳健、平等和友好的双边关系。

### 3. 积极发展与其他主要国家和地区的经贸关系

普京希望欧洲的一些主要国家能够采取切实措施,恢复与俄罗斯的正常政治和经济关系,这符合双方的共同利益。他还表示,俄罗斯非常重视挖掘与印度建立优先战略伙伴关系的潜力,将继续发展与日本的政治对话和经济合作,并计划与东盟加深合作。此外,俄罗斯将继续加深与白俄罗斯在联盟框架内的合作,在外交政策和经济领域进一步加强协调。

## 三 对普京国情咨文和俄罗斯未来发展的述评

### (一) 经济表现在短期内难见大幅改观

俄罗斯属于较为典型的能源依赖型国家,过去 10 年间经济增长对油气产业收入的依赖度高达 45.39%。尽管普京提出要努力改善俄罗斯的经济结构,减少对油气产业的依赖,但是这并非易事,难以在短期内实现。因此可以推断,未来一段时期内俄罗斯的经济增长仍将取决于油气产业的收入,或者说主要取决于油气价格的走势,并跟随油气价格波动而波动。

经济要增长,人才是关键。俄罗斯面临的人口问题难以在短期内得到彻底解决,人口增长停滞、适龄青壮年比重下降、人口老龄化等问题仍将长期困扰俄罗斯的经济和社会发展。联合国预测显示,到 2050 年俄罗斯人口还将减少 8%。此外,俄罗斯还面临人口流失问题,移民国外的人群大多为科技、军事等领域的年轻、高学历人才。2012 ~ 2017 年,移民国外的俄罗斯人中高学历人群占比由 17% 增至 22%。为了弥补劳动力缺口,俄罗斯致力于从周边国家吸引移民,这虽然有助于缓解俄罗斯面临的人口问题,但是却会引发新的种族冲突和社会不稳定隐患<sup>①</sup>。

此外,俄罗斯各地区发展极不平衡,西部欧洲地区相对发达,而东部的西伯利亚和远东地区则人烟稀少、气候恶劣、经济落后。虽然俄罗斯在西方打

<sup>①</sup> Stratfor, Russia Takes on Its Demographic Decline, <https://worldview.stratfor.com/article/russia-takes-its-demographic-decline>

压之下采取“向东转”战略,宣布要大力开发西伯利亚和远东地区,但以俄罗斯的财力恐怕难以支撑庞大的开发成本。特别是在当前地方政府债务高企、财政趋紧的大背景下,可用于开发西伯利亚和远东地区的资金将更为有限。而其他国家考虑到俄罗斯所处的地缘政治环境,也不会有太多热情投资参与该地区的开发。因此可以预见,开发西伯利亚和远东地区将是一项十分艰巨的任务,对俄罗斯经济的支撑效果短期内难以看到。

## (二)福利开支增多势必进一步加重财政负担

为了在更长的时间内合理安排财政收支、增强财政预算的可持续性,俄罗斯从2007年开始实行3年中期预算制度。2017年11月,俄罗斯国家杜马通过了最新一期的2018~2020年财政预算。其中:财政收入明显提高,2018~2020年财政收入分别为15.26万亿卢布、15.55万亿卢布和16.29万亿卢布;财政支出则相对平缓,2018~2020年财政支出分别为16.53万亿卢布、16.37万亿卢布和17.06万亿卢布;2018~2020年财政赤字分别为1.3万亿卢布、0.8万亿卢布和0.9万亿卢布,出现大幅缩减,释放出相对紧缩的财政政策信号,旨在实现到2020年将赤字占GDP的比重降至0.8%的目标。在财政支出方面,压缩幅度最大的是社会支出领域,主要涉及退休金和住宅公用事业等支出。此外,科技和教育支出也被压缩<sup>①</sup>。

表1 2018~2020年俄罗斯财政预算指标

年份	收入		支出		赤字	
	规模 (万亿卢布)	占GDP比 重(%)	规模 (万亿卢布)	占GDP比 重(%)	规模 (万亿卢布)	占GDP比 重(%)
2018	15.26	15.7	16.53	16.9	1.3	1.4
2019	15.55	15.1	16.37	15.9	0.8	0.8
2020	16.29	14.8	17.06	15.6	0.9	0.8

资料来源:李洋:《俄罗斯2018~2020年中期财政预算、影响因素分析及各方争论焦点》,《俄罗斯研究》2018年第2期。

与2018~2020年财政预算的紧缩信号不相协调的是,普京在2019年的国情咨文中又推出了一系列新的支出项目,包括针对育儿家庭的财政补贴、税收减免和信贷支持以及根据通胀情况调整养老金和津贴发放额度等。这些领域正是2018~2020年财政预算中被压缩的部分。再度在这些领域追加支出,必

<sup>①</sup> 李洋:《俄罗斯2018~2020年中期财政预算、影响因素分析及各方争论焦点》,《俄罗斯研究》2018年第2期。

将损害 2018 ~ 2020 年财政预算的执行效果,进而提高预算赤字规模。

### (三) 外部压力和制裁或将持续存在

苏联解体后,作为苏联主体的继承者,俄罗斯一直力图维持原有的国际影响力和地位。然而,俄罗斯有限的实力影响了其大国地位的国际认可度,对大国地位的焦虑也是俄外交长期面临的难题<sup>①</sup>。俄罗斯希望与美欧等国发展平等互惠的双边关系,在国际事务上发挥更大的作用,但始终得不到西方国家的认可和积极回应。

西方国家受“冷战”思维影响深远,视俄罗斯为主要的威胁,持续通过各种方式挤压俄罗斯的战略空间。2014 年乌克兰危机爆发后,美欧等国针对俄罗斯开启多轮制裁。尽管受到制裁,但俄罗斯幅员辽阔、物产丰富,为其继续与西方国家周旋提供了支撑。

特朗普上台以后,美国的对外政策更加强硬,未来与俄罗斯发生冲突的可能性依然存在。而对于欧盟各国来说,一方面,要跟随美国步伐参与对俄罗斯的制裁;另一方面,由于与俄罗斯存在较为紧密的经贸联系,持续对俄制裁也会对自身产生不利影响,这成为欧盟各国参与对俄制裁的制约因素。研究表明,无论从贸易规模还是从贸易结构看,西方国家对俄罗斯的经济制裁与俄罗斯的反制裁措施都对俄欧贸易产生了重大影响<sup>②</sup>。

鉴于俄罗斯与西方国家存在结构性矛盾,未来双方的争论、冲突和制裁将继续上演,成为一种常态。然而,随着制裁的不断实施,俄罗斯与外界的联系持续减少,进口替代等战略使俄罗斯应对制裁的能力不断上升,西方国家继续追加制裁的空间也逐步缩小,制裁的影响和效力也会逐步降低。

### (四) 金融市场可能再次出现震荡

2014 年年底,俄罗斯央行完成向浮动汇率制的过渡。采取新制度后,在维持金融稳定的情况下,监管机构将放弃旨在影响汇率的外汇市场操作。从 2015 年起,俄罗斯央行开始转向基于通胀目标制的货币政策,货币政策的目标是在 2017 年将通胀率降至 4%,并在后续时期保持通胀率接近这一水平。同时,在不妨碍实现通胀目标的情况下,俄罗斯央行的货币政策也会寻求防止经济活动和金融指标发生周期性波动<sup>③</sup>。俄罗斯旨在通过完成上述政策转变减

<sup>①</sup> 张建:《普京第四届总统任期的俄罗斯外交趋向》,《和平与发展》2018 年第 2 期。

<sup>②</sup> 殷红、高祥红、刘菲:《西方经济制裁背景下的俄欧贸易关系》,《俄罗斯东欧中亚研究》2018 年第 5 期。

<sup>③</sup> ICMB, Monetary Policy of the Bank of Russia, [https://www.cimb.ch/uploads/1/1/5/4/115414161/inflation\\_targeting\\_in\\_russia.pdf](https://www.cimb.ch/uploads/1/1/5/4/115414161/inflation_targeting_in_russia.pdf)

少政府对货币政策和汇率市场的干预,让位于市场供求来发挥作用。

俄罗斯在金融领域采取的相关改革措施虽然有助于缓解金融市场的波动,但是无法从根本上消除波动的持续发生。鉴于俄罗斯经济对能源出口严重依赖,能源价格的任何波动都将在俄罗斯的股市、债市和汇市上得到体现。从当前情况来看,国际局势未来走向扑朔迷离,全球经济增长遭遇下行风险,未来的能源价格仍将呈现较大的波动。这就意味着俄罗斯想要完全避免金融市场持续出现震荡是非常困难的<sup>①</sup>。

### (五) 中俄经贸往来将迎来新的发展阶段

中俄两国作为山水相连、世代交往的友好邻邦,又同为全球性和区域性大国,人口众多、经济体量大、国内市场广阔、经济结构互补性强,进一步拓展经贸往来符合双方的共同利益。可以预见,在国际压力之下,俄罗斯未来将进一步主动转向中国寻求发展经贸关系。

从贸易方面来看,中俄双边贸易额稳步增长,2018年突破1000亿美元大关。中俄双向出口均呈上升趋势,且俄罗斯对中国出口增长较快,高于中国对俄出口规模,2017年12月之后一直对中国保持出口顺差。目前,中国为俄罗斯第一大贸易伙伴,俄罗斯则是中国第十大贸易伙伴<sup>②</sup>。值得注意的是,中俄双向贸易不仅规模不断增加,结构也得到优化。其中,农产品、高新技术产品和机电产品增幅明显,电子商务和服务贸易等领域有望成为双边贸易新的增长极。未来,随着中俄合作的持续深入发展,双边贸易额会进一步增加。考虑到中美贸易摩擦使得大豆等农产品的进口需求转向美国以外的其他国家,未来俄罗斯有望在大豆等农产品对中国出口方面实现增长<sup>③</sup>。

从投资方面来看,中国对俄投资一直处于较低水平,2017年全年对俄投资仅为1.4亿美元,占当年外国对俄直接投资总额的0.49%,这表明未来中国对俄投资仍有巨大的增长空间<sup>④</sup>。鉴于俄罗斯正在大力推进产业结构调整,实施进口替代,着力吸引外资、扩大投资、发展创新经济、改善基础设施,大力推动远东地区开发,中国凭借改革开放40年以来积累的经验和实力,有

<sup>①</sup> 郑维臣:《俄罗斯汇率制度演变历程分析——基于货币错配视角》,《俄罗斯东欧中亚研究》2017年第3期。

<sup>②</sup> 《中俄贸易额突破1000亿美元 创历史新高》,http://www.xinhuanet.com/world/2019-01/10/c\_1210035408.htm

<sup>③</sup> 刘华芹、于佳卉:《世界变局中的中俄经贸合作》,《欧亚经济》2019年第1期。

<sup>④</sup> 张子特:《“欧亚经济伙伴关系协定联合可行性研究”的探讨与思考》,《俄罗斯学刊》2019年第1期。

望通过“一带一路”倡议等平台深入参与俄罗斯的经济建设,未来中国对俄投资将会呈现快速增长势头。

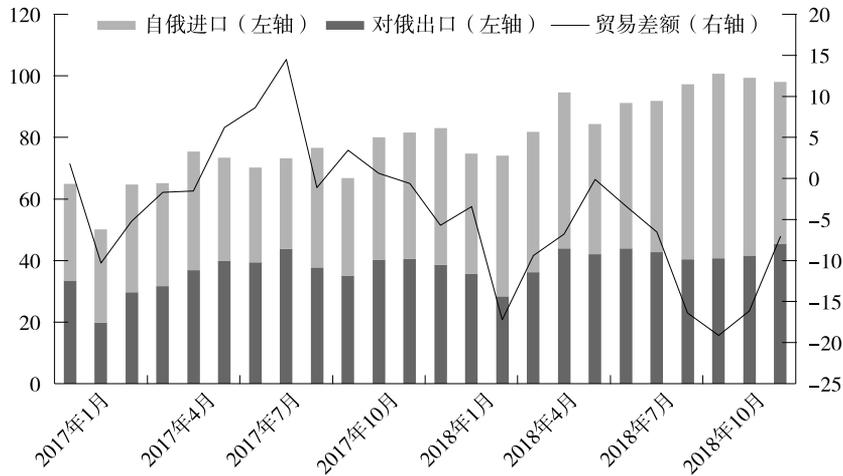


图4 2017~2018年中俄双边贸易走势 (单位:亿美元)

资料来源:中国海关统计数据在线查询平台, <http://43.248.49.97/>

## 四 结 论

苏联解体以后,俄罗斯试图重塑强国地位,但却屡遭西方国家排挤,经济社会发展一度举步维艰。普京执政以来励精图治,综合国力得到一定提升。2018年5月普京开启第四届总统任期后,面临的国际形势更加复杂,如何确保俄罗斯经济延续近几年呈现的增长势头成为其执政重点。在2019年国情咨文中,普京就推进经济增长、支持家庭生育、实现脱贫减贫和拓展对外经贸往来四方面问题作出一系列新的部署。但是客观来看,在外部压力和制裁可能持续存在、经济高度依赖油气产业、人口增长陷入停滞和财政负担加重等因素影响下,俄罗斯经济表现在短期内预计难见大幅改观。

中国应抓住当前俄罗斯吸引外资发展经济的机遇期,充分发挥自身的区位和资本等优势,积极推进“丝绸之路经济带”与欧亚经济联盟对接,深入参与开发俄罗斯远东地区,并全面推进两国在政治、经济、金融等各方面的合作。

(责任编辑:徐向梅)