



Working Paper No. 201801

January 2, 2018

高凌云: gaoly@cass.org.cn

张琳: zl\_della@163.com

## 俄罗斯经济：向好态势持续<sup>①</sup>

**摘要：**因为净出口、消费和资本形成等方面的表现，2016年俄罗斯经济下滑速度显著减缓，总体趋向平稳，2017年上半年走出低谷，实现正增长。同时，国际油价回升，使俄罗斯财政收入出现小幅增长，国际储备稳步回升，俄罗斯卢布汇率稳定，货物贸易增长强劲，服务贸易逆差逐渐减少。不仅如此，过去一年间中俄全面战略合作伙伴关系更加紧密，“一带一路”建设与欧亚经济联盟建设对接已经在贸易、投资、能源、人文等各个领域取得丰硕成果。我们的整体判断是，俄罗斯经济已经实现了由衰退向增长的转变，且向好态势将持续。

**关键词：**俄罗斯 国际油价 “一带一路”

<sup>①</sup> 高凌云，中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员，经济学博士，研究领域：世界经济；张琳，中国社会科学院世界经济与政治研究所助理研究员，经济学博士，研究领域：国际贸易、世界经济。本文已载于《2018年世界经济黄皮书》。



## Russian Economy: Keep Improving

**Abstract:** Russia's economic downturn in 2016 significantly slowed down, the overall trend is stable and achieved growth in the first half of 2017 because of performance in net exports, consumption and capital formation and other aspects. At the same time, the international oil prices rebounded, the Russian fiscal revenue grew slightly, the international reserves rose steadily, the Russian ruble exchange rate kept stability, trade in goods grew strongly and trade deficit gradually reduced. Moreover, the current Sino-Russian comprehensive strategic partnership of cooperation is in the best time of history. The cooperation between the two sides in the fields of economy, trade, energy, finance and humanities has achieved positive results after joint statement on the “Belt and Road” construction docking cooperation with Eurasian Economic Union. Our overall judgment is that the Russian economy has been gone through from recession to growth, and good situation will continue.

**Key words:** Russia; International Oil Price; “Belt and Road”



2016 年俄罗斯国内生产总值为 1.419 万亿美元，同比下降约 0.2%；比我们在上一年度世界经济黄皮书中的预测高了 1 个百分点。而根据俄罗斯经济发展部的统计，从 2016 年四季度到 2017 年三季度，俄罗斯国内生产总值已经连续 4 个季度增长，增幅最快的领域是汽车、制药、化学、食品工业和电气设备生产，且经济增长质量有所改善。综合考虑，预计俄罗斯在 2017 年将实现 1.8% 的经济增速，但 2018 年可能收窄为 1.6%。

## 一、2016-2017 年俄罗斯经济总体形势

2016 年俄罗斯经济下滑速度显著减缓，总体趋向平稳，2017 年上半年走出低谷，实现正增长。按当前价格计算，2016 年俄罗斯名义 GDP 为 86.044 万亿俄罗斯卢布（后简称卢布），同比增长 3.38%；按照 2011 年不变价格计算，俄罗斯实际 GDP 为 62.12 万亿卢布，与 2015 年同期相比，下降 0.22%，显著低于 2015 年 3.7% 的降幅。2017 年，俄罗斯经济开始复苏反弹。第一季度实际 GDP 为 19.56 万亿卢布，较去年同期增长 0.64%，第二季度实际 GDP 为 20.95 万亿卢布，同比增长 2.33%。（见表 1）

从各细项看，2016-2017 年俄罗斯经济增长的特点主要体现在以下几个方面。

第一，贸易规模扩大，但净出口对俄罗斯经济增长的拉动作用有所减弱。2016 年四个季度，俄罗斯货物和服务净出口增速分别 6.13%、13.25%、15.47% 和 6.96%，对俄罗斯 GDP 同比增长的拉动率分别为 1.06 个百分点、2.17 个百分点、1.75 个百分点和 1.03 个百分点。进入 2017 年，俄罗斯进口替代政策效果显现，货物进出口强势增长。俄罗斯央行数据显示，2017 年第二季度，俄罗斯出口同比增长 23.12%，进口同比增长 28.21%。但因为服务贸易进口激增，造成逆差显著扩大。俄罗斯联邦统计局数据显示，2017 年第二季度，俄罗斯货物和服务净出口对 GDP 同比增长的拉动率为-3.44%，拉动作用有所下降。

第二，国内需求逐步复苏，消费的驱动作用日益增强。2016 年俄罗斯最终消费，特别是居民消费仍显低迷，但降幅有所收窄。2016 年第二季度，家庭消费萎缩，实际增长率仅为-5.92%。2017 年，俄罗斯国内消费企稳向好，第一季度最终消费增长 2.07%，对俄罗斯 GDP 同比增长的拉动率为 1.54 个百分点。其中，居民消费增长 2.69%，政府消费增长 0.44%。俄罗斯统计数据显示，俄罗斯消费者信心指数已从 2016 年 4 季度的-18 上升至 2017 年一季度的-15（0 为荣枯临界值），表达了消费者需求下跌幅度逐步收窄；



2016年9月起俄罗斯家庭人均收入指数超过100，同比正向增长，2017年1月该项指数达112.5，人均收入的增长带动了俄罗斯国内消费意愿的增加。

第三，资本形成总额扭转颓势，实现正增长。2016年，俄罗斯资本形成总额全面反弹，四个季度分别同比增长2.48%、1.65%、-0.05%和2.69。正如《2017年世界经济形势分析与预测》一书中提到的，2016年3月俄罗斯政府实行了新一轮“社会经济稳定发展行动计划”，即反危机计划，拿出大量资金扶持汽车、轻工业、机器制造和农业等产业发展。2017年第二季度，资本形成总额达51335卢布，其中固定资本形成达42096亿卢布，对GDP同比增长的拉动率为1.22个百分点。

从行业看，按照2011年不变价格计算，2016年俄罗斯第一产业增加值达74549.4亿卢布，同比增长1.21%，其中农林牧业增加值为20740亿卢布，同比增长3.59%；第二产业增加值下跌0.31%，但其中制造业增加值为71429.3亿卢布，同比增长1.15%。农业、制造业等领域出现的增长，对俄罗斯国民经济带来了积极的影响。

表1 俄罗斯GDP及其各组成部分的变动

(单位：十亿俄罗斯卢布、%)

指标名称		2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4	2017Q1	2017Q2
GDP	GDP(现价)	18,815.90	20,429.62	22,721.25	24,076.88	20,090.94	21691.13
	增长率	1.33	2.88	3.43	5.42	6.78	6.17
	不变价格	14,025.24	14,981.75	16,188.46	16,924.20	19,555.17	20952.94
	增长率	-0.43	-0.48	-0.35	0.3	0.64	2.33
最终消费	不变价格	9,755.40	9,765.70	10,249.60	10,614.00	14,717.50	15023.2
	GDP 拉动率	-2.34	-3.07	-2.43	-1.63	1.54	2.34
居民消费	不变价格	7,144.20	7,145.70	7,625.20	7,952.10	10,759.10	11047.7
	GDP 拉动率	-2.27	-2.99	-2.38	-1.57	1.45	2.25
政府消费	不变价格	2,560.90	2,565.40	2,565.30	2,599.00	3,875.50	3892.6
	GDP 拉动率	-0.08	-0.08	-0.07	-0.07	0.09	0.09
非盈利机构消费	不变价格	53.8	53.8	53.8	53.9	82.9	82.90
	GDP 拉动率	0	0	0	0	0	0
资本形成总额	不变价格	1,864.90	2,541.90	3,892.00	3,707.50	3,005.10	5,133.50
	GDP 拉动率	0.32	0.27	-0.01	0.57	0.01	3.24
固定资本形成	不变价格	1,990.70	2,662.30	2,862.30	4,469.10	2,996.40	4209.6
	GDP 拉动率	-1.05	-0.26	-0.14	-0.06	0.35	1.22
出口	不变价格	4,536.80	4,860.60	4,655.90	5,159.10	5,504.80	5712.9
	GDP 拉动率	-0.11	1.5	1.16	1.09	1.87	0.89
进口	不变价格	1,952.60	2,068.60	2,530.60	2,479.20	4,334.10	5158.7
	GDP 拉动率	-1.17	-0.67	-0.59	0.06	3.15	4.33



净出口	不变价格	2,584.20	2,792.00	2,125.30	2,679.90	1,170.70	554.20
	GDP 拉动率	1.06	2.17	1.75	1.03	-1.28	-3.44
统计误差	不变价格	-183.5	-148.8	-104.9	-52.1	661.9	242.00

资料来源：俄罗斯联邦统计局。

注：2016 年不变价格是以 2011 年为基期，2017 年不变价格是以 2016 年为基期。

## 二、财政运行平稳，国际储备稳步回升

与其他国家类似，俄罗斯联邦政府财政收入的基本来源也包括：企业机构所得税、增值税、消费税、（包括油气的）关税、（包括油气的）矿产开采税、以及其他与油气无关的自然资源使用税和政府资源使用税等诸多方面；而与其他国家明显不同的是，很长时间以来，俄罗斯财政收入高度依赖能源出口，来自石油和能源产业的出口税占其财政收入的份额超过 50%。但是近两年，俄罗斯财政收入的结构有所改善。2016 年石油和天然气出口收入税收占财政总收入的 38%，2017 年第一季度这一比值为 40%。

联邦主要承担的支出包括：国防支出，即用于维持军队、购买武器装备、进行军事科研等方面的费用；国民经济支出，即用于基础科学研究、工业、能源、建筑、农业、渔业、交通、邮电及其他基础部门的财政援助和投资以及用于军工转产、环境保护、发展大众传媒工具等方面的费用等；其他的支出还包括：国家行政管理支出及执法机关和安全机关支出、社会文化措施支出、联邦对地方的财政援助支出等。

2016-2017 年俄罗斯联邦财政收支状况的主要特点包括以下几方面：

第一，2016 年实现了主要预算目标，运行平稳。2016 年，俄罗斯财政收入 13.46 万亿卢布，比预算收入高 0.68%；财政支出 16.42 万亿卢布，比预算支出高 1.68%。财政赤字为 2.96 万亿卢布，略高于 2016 年度联邦政府财政预算的 2.36 亿卢布赤字，占当年国内生产总值（GDP）的 3.44%，与全年预定目标的 3.5% 基本持平。从图 1 看出，俄罗斯财政收入的累计增长与国际石油价格高度相关，变化趋同。国际油价从 2016 年 1 月月平均价格 32 美元/桶的低谷回升至 2017 年上半年 50 美元/桶左右，拉动了俄罗斯财政收入的小幅增长。

表 2 2016-2017 第二季度俄罗斯财政收支结构

（单位：十亿卢布）

指标 时间	2016 年 第一季度	2016 年 第二季度	2016 年 第三季度	2016 年 第四季度	2017 年 第一季度	2017 年 第一季度
联邦政府收入	2,910.70	5,868.70	9,295.40	13,460.10	3,633.30	7,122.00
公司利润税	102.00	240.40	388.90	491.00	147.80	359.40



国内产品增值税	731.60	1,341.10	2,002.70	2,657.40	854.80	1,570.50
进口产品增值税	441.90	893.00	1,382.00	1,913.60	421.30	910.80
国内产品特许权税	177.30	301.10	460.90	632.20	273.00	436.30
进口商产品特许权税	10.00	25.50	40.10	62.10	14.20	31.90
自然资源税	570.60	1,280.00	2,063.70	2,883.00	1,024.50	1,971.20
对外经济活动	538.70	1,127.90	1,829.70	2,606.00	633.90	1,226.60
政府资源使用税	69.70	230.80	437.90	1,283.40	33.00	150.60
矿产开采税	45.30	97.10	179.10	236.70	85.70	169.10
无偿收入	95.00	93.70	120.40	152.10	15.00	26.30
<b>联邦政府支出</b>	<b>3,549.30</b>	<b>7,297.90</b>	<b>10,804.90</b>	<b>16,416.40</b>	<b>3,825.50</b>	<b>7,529.90</b>
一般政府支出	191.50	478.20	745.40	1,095.60	195.10	459.50
政府债务支出	195.10		497.80	621.30	192.60	327.70
国防支出	886.60	1,471.40	1,952.60	3,775.30	729.20	1,355.20
国家安全与公共秩序支出	383.20	834.50	1,269.00	1,898.70	372.80	808.00
国民经济	252.00	787.50	1,396.90	2,302.10	341.60	863.70
燃料能源综合支出	7.50	18.20	23.10	42.00	6.10	7.70
农业和渔业部门支出	25.60	121.30	161.70	203.10	31.30	89.20
交通	32.10	129.50	192.00	296.90	26.40	103.50
道路基础设施	38.30	145.70	376.60	628.60	57.70	173.10
通信与信息科学支出	5.30	12.60	18.50	32.50	8.80	14.70
应用领域科学研究	12.90	51.80	111.50	251.20	32.00	89.50
其他问题	115.00	258.80	433.40	724.30	154.20	328.50
住房和公共事业	3.80	31.50	44.70	72.20	16.80	61.90
社会文化活动	1,436.70	3,012.70	4,366.60	5,916.10	1,750.60	3,223.80
政府间转移支付	183.00	324.80	480.70	672.00	192.10	374.30

资料来源：俄罗斯联邦统计局。

俄罗斯政府重新回归 3 年期预算编制实践。2016 年 10 月，俄罗斯政府讨论并原则性通过 2017 年-2019 年预算草案。根据俄罗斯财政部公布的预算案文本来看，未来三年预算赤字分别为 2.7 万亿、2.0 万亿和 1.1 万亿卢布，2017 年财政赤字设定为占当年 GDP 的 3.16%，2018 年该数值设定为占当年 GDP 的 2.155%，2019 年该数值设定为占当年 GDP 的 1.15%。

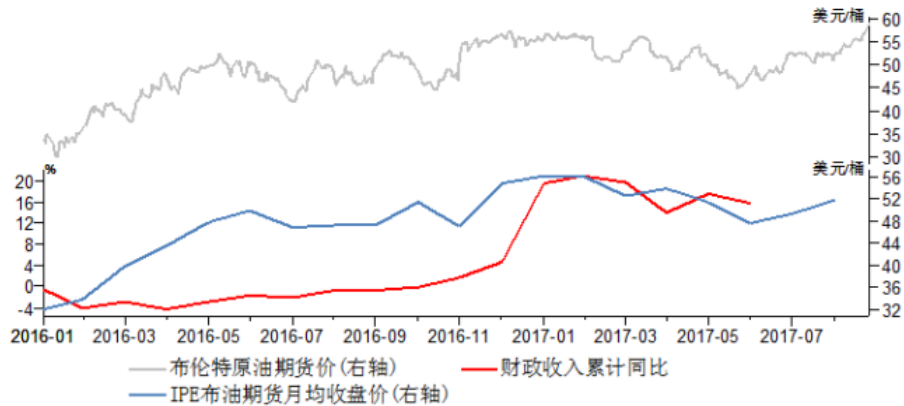


图1 俄罗斯财政收入增长与原油价格

数据来源：俄罗斯联邦统计局，伦敦国际石油交易所（IPE）

第二，俄罗斯外债总额略有增加。俄罗斯外债根据债务人不同，分为联邦政府外债、地方政府外债、货币当局外债、银行和其他机构的外债。其中，联邦政府外债主要指俄罗斯政府欠自然人和法人的主要以欧元和美元标价的债务，包括多边债权人贷款（如国际开发银行）、与伦敦俱乐部、巴黎俱乐部债务（外国政府贷款）和以外币标价的俄罗斯国家有价债券等。俄罗斯央行数据显示，2016年年末俄罗斯外债余额为5141.32亿美元，与2015年相比，下降0.96%，基本完成了稳定外债余额的目标。2017年第一季度，俄罗斯外债余额5257亿美元，第二季度5296.15亿美元。随着俄罗斯经济的复苏，外部融资渠道逐步放宽，俄罗斯外债略有攀升。

第三，俄罗斯国际储备稳步回升。俄罗斯国际储备包括外汇储备、黄金储备、特别提款权(SDRs)和在IMF的储备头寸。根据俄罗斯央行的数据，截止2016年12月俄罗斯国际储备为3777.7亿美元，与去年同期相比增长2.54%，与2015年4月最低值相比，增长6.11%。其中，2016年6月单月国际储备资产增加了50.4亿美元，增长1.3%。2017年俄罗斯国际储备规模持续增加，8月官方储备资产达4239.78亿美元，外汇储备增加至3504.78亿美元。由于外部市场对俄罗斯经济增长的乐观预期，俄罗斯基本已经摆脱国际储备可能耗尽的危机，保持了储备资产总规模的稳定。

### 三、通胀率处于历史最低位，卢布汇率稳定

2016-2017年国际原油价格开始回升，俄罗斯反危机、调结构的政策效果凸显，成功避免了系统性风险，宏观经济逐渐稳定。2016年俄罗斯通胀率处于历史最低，完全控制在央行设定的目标区间；卢布汇率



稳中有升，无大幅度波动的风险。具体情况包括以下两方面：

第一，通货膨胀压力下降，俄罗斯开始实行谨慎地货币宽松政策。得益于俄罗斯政府实施的反危机措施，2016年俄罗斯通货膨胀率逐月下降，从1月CPI 9.8%下降到12月CPI 5.4%，远远好于2015年12.9%的水平。2017年8月CPI为3.3%，成为自2001年俄罗斯联邦统计局有数据记录以来的历史最低值。在通胀减缓和刺激经济的背景下，俄罗斯央行连续四次降息，将基准利率由年初的10%降至8.5%，未来六个月还有继续降息的可能性，以便进一步降低借贷成本，改善投资环境，支持俄罗斯经济复苏。

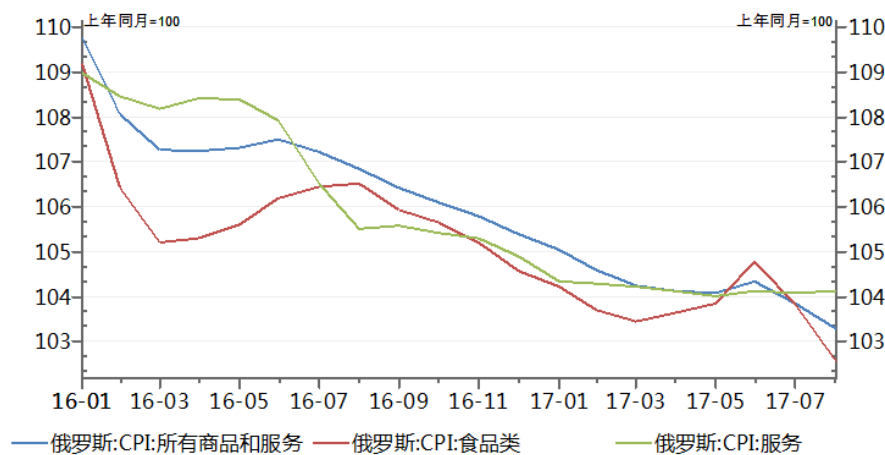


图2 俄罗斯CPI、食品CPI和服务CPI

资料来源：俄罗斯联邦政府统计局。

第二，俄罗斯卢布汇率稳定，无大幅度波动的风险。2016年1月1日，美元对卢布日平均汇率为75.6，2017年8月31日的汇率是58.44，卢布累计升值22.7%（见图3）。过去几年面对危机，俄罗斯政府始终将维持卢布汇率自由浮动和维持国际储备总量稳定作为首要的政策目标。因此，2016年俄罗斯GDP下跌幅度收窄，2017年呈现积极增长态势，加之国际油价的企稳回升，国际社会对卢布的预期逐渐转好，导致了卢布兑美元的升值。俄罗斯资本外逃显著减少，2017年9月俄罗斯央行宣布下调了资本净外流的规模，预计2017年不超过170亿美元<sup>②</sup>；俄罗斯央行连续降息和美联储的升息政策，并没有对卢布汇率产生显著的冲击。

② 俄央行降低资本外流预测，中华人民共和国商务部网站，驻俄罗斯联邦经商参赞处，

<http://www.mofcom.gov.cn/article/i/jyj/e/201709/20170902647327.shtml>



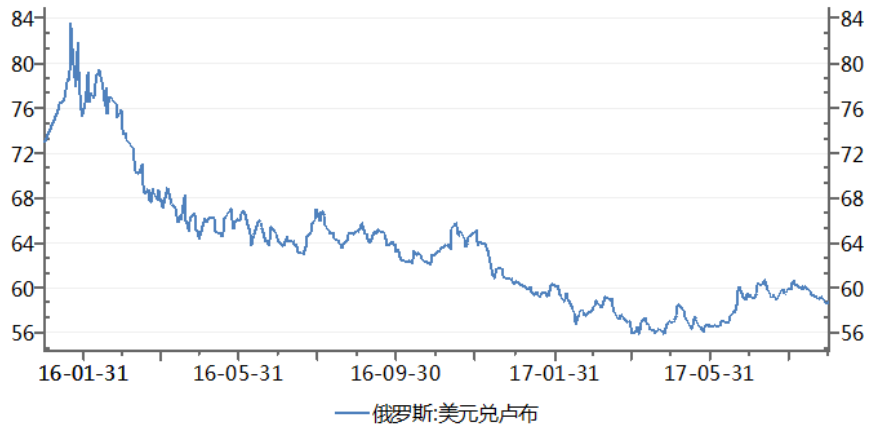


图3 美元兑卢布汇率

资料来源：俄罗斯央行

#### 四、2016-2017年俄罗斯对外贸易概况

##### （一）货物贸易

2016年，俄罗斯货物进出口额为4734.4亿美元，同比下降11.4%。其中，出口2818.5亿美元，同比下降17.4%；进口1915.9亿美元，减少0.7%。贸易顺差902.6亿美元，下降39.2%。但是，进入2017年，俄罗斯对外贸易表现非常强势。2017年第一、第二季度，俄罗斯货物进出口额分别为1304.4亿美元、1423.6亿美元，同比增长率分别为32.3%、25.5%。其中，一、二季度出口分别为823.9亿美元、837.8亿美元，同比分别增长36.2%、23.5%；一、二季度进口分别为480.4亿美元、585.7亿美元，同比分别增长26.1%、28.5%（如下图4）。

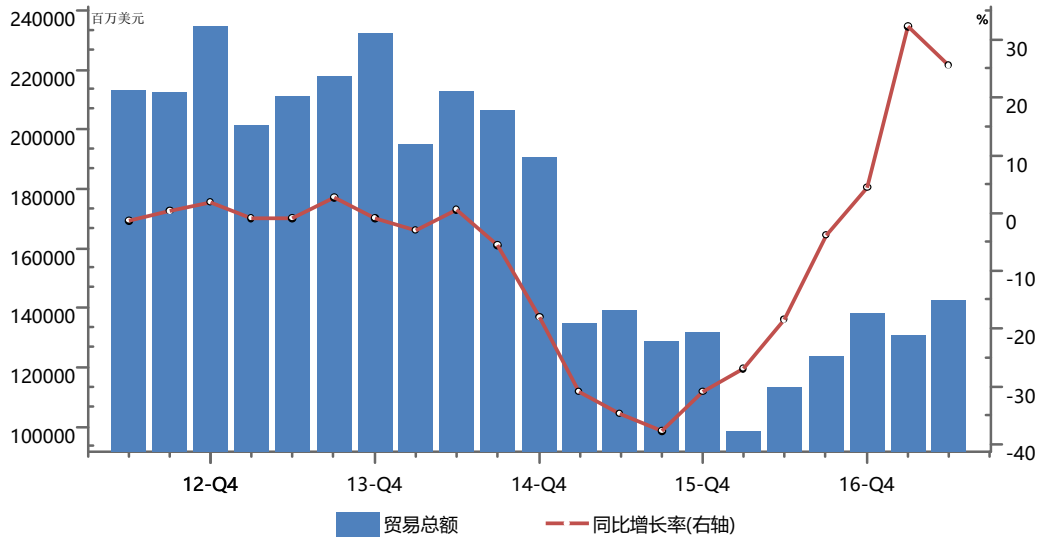


图4 俄罗斯货物贸易总额及其增速变动情况

分国别（地区）看，出口方面，2016年俄罗斯出口目的地排在前八位的分别是荷兰、中国、德国、白俄罗斯、土耳其、意大利、韩国、哈萨克斯坦，分别占俄出口总额的10.3%、9.8%、7.5%、4.9%、4.8%、4.2%、3.5%、3.3%。排在前八位的出口目的地，除了中国、德国、哈萨克斯坦外，占俄罗斯出口份额的比重均有一定程度的下降；2017年1-7月，俄罗斯出口排前八位的目的地与2016年完全相同。进口方面，2016年俄罗斯进口来源地排在前八位的分别是中国、德国、美国、白俄罗斯、法国、意大利、日本和韩国，分别占俄罗斯进口总额的20.9%、10.7%、6.0%、5.2%、4.7%、4.3%、3.7%、2.8%。前八位的进口来源地，除了中国、白俄罗斯、韩国外，占俄罗斯进口份额的比重均有一定程度的下降。2017年1-7月，俄罗斯进口来源地排前八位的国家，除法国、意大利互换了一下位置之外，同样没有太大变化。

分商品看，俄罗斯排名前三的出口商品仍然是矿产品、贱金属及制品和化工产品。2016年出口额分别为1376.7亿美元、290.8亿美元和138.9亿美元，占俄罗斯出口总额比重分别为57.3%、12.1%和5.8%；分别减少22.4%、11.6%和22.7%，机电产品是俄罗斯出口下降最多的产品，降幅为10.9%。俄罗斯排名前三的进口商品是机电产品、化工产品和运输设备，2016年进口额分别为568.7亿美元、233.1亿美元和180.2亿美元，占俄罗斯进口总额的32.4%、13.3%和10.3%，进口额分别为增长2.9%、减少1.2%和增长5.9%。

## （二）服务贸易



进入新世纪以来，各个年度俄罗斯服务贸易均处于逆差，但逆差总体呈现先增加后减的态势。2013年俄罗斯服务贸易逆差最高到了 582.6 亿美元，其中服务贸易出口 701.2 亿美元，服务贸易进口 1283.8 亿美元。2016 年，俄罗斯服务贸易逆差下降为 238.8 亿美元，其中服务贸易出口 505.0 亿美元，服务贸易进口 743.8 亿美元（图 5）。

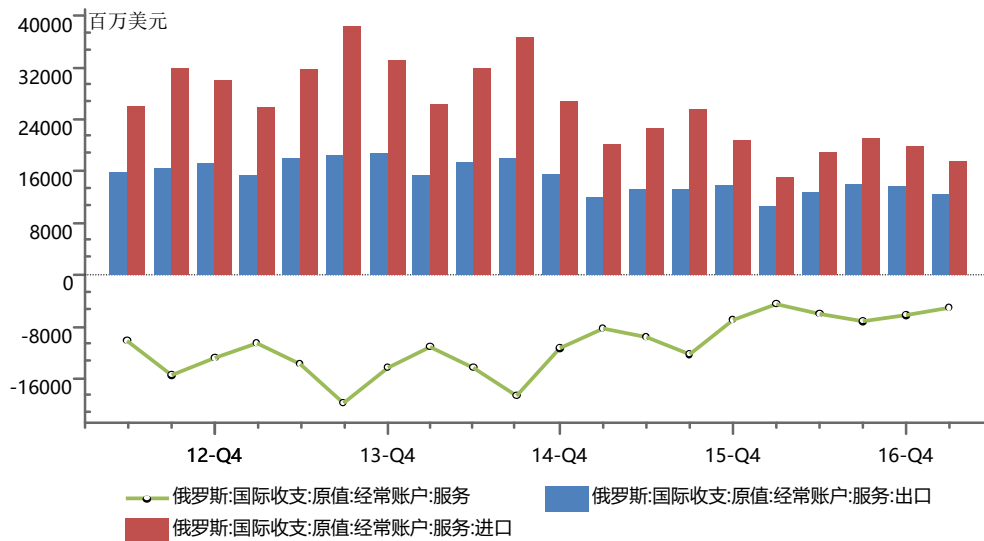


图 5 俄罗斯服务贸易变化情况

## 五、2016-2017 年的中俄经贸合作

过去一年间中俄全面战略合作伙伴关系更加紧密，“一带一路”建设与欧亚经济联盟建设对接在贸易、投资、能源、人文等各个领域取得丰硕成果，为两国关系健康稳定发展奠定了坚实的基础。具体表现在以下几个方面：

首先，双边货物贸易增长势头良好。中国海关总署统计数据显示，2016 年中俄双边货物贸易额达到 695.6 亿美元，比 2015 年增长 2.2%，在我国前八位贸易伙伴当中率先实现了正增长（图 6）。这之中，虽然我国自俄罗斯进口 322.3 亿美元，同比下降 3.1%；但是我国对俄罗斯出口 373 亿美元，同比增长 7.3%。而 2015 年，我国与俄罗斯贸易总额大幅下滑 28.6%，其中对俄罗斯出口下滑 35.2%。2017 年 1-8 月，我国与俄罗斯货物进出口总额为 537.6 亿美元，比去年同期的 443 亿美元增加了 21.4%；其中，中国对俄罗斯货物出口总额为 276 亿美元，自俄罗斯进口货物总额为 261.6 亿美元。不仅如此，中俄双边贸易结构也有



所改善。以机电产品为例来说，2016 年我国机电产品对俄罗斯出口额同比增长在 30% 以上，其中高新技术产品出口在我国对俄罗斯出口额中的比重已达到 60%。

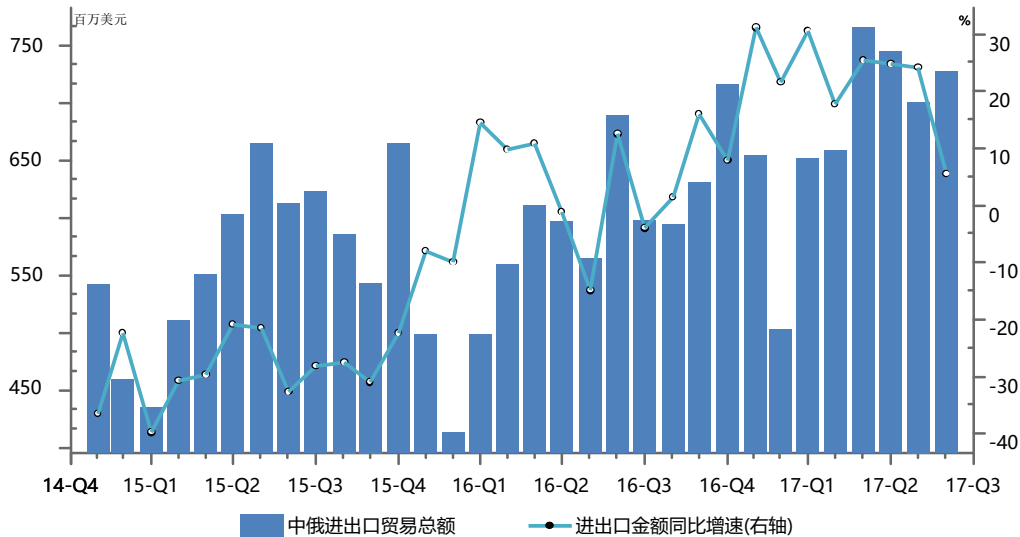


图 6 中俄进出口贸易总额及其变化

中俄经贸关系在经历了 20 世纪 90 年代的“起伏不定”和本世纪前十年的“大起大落”之后，终于迎来了“恢复提升”时期。2010 年时中国已成为俄罗斯最大贸易伙伴，双边贸易额为 593 亿美元，同比增长 50.3%。2011 年双边贸易额再创新高，增幅超过 40%。从 2013 年开始，受全球经济萎靡等因素影响，中俄贸易增速放缓，但仍保持了双边贸易额连创历史新高的趋势。2014 年，中俄贸易额为 952.8 亿美元，同比增长 6.8%。然而，受乌克兰危机、国际油价下跌及两国经济形势趋紧等诸多因素影响，2015 年中俄双边贸易大幅下滑，降至 680.6 亿美元，同比下降 28.6%，达到了 5 年来的最低点。2016 年，中俄贸易额在下滑之后重拾升势，同比增长 2.2%，达到 695.3 亿美元。虽然增幅不大，但在中国与前九大贸易伙伴双边贸易额普遍减少的情况下，中俄贸易逆市上扬实属来之不易。2017 年，随着能源价

其次，中俄相互投资稳步增长。2016 年，中俄两国在金融、能源、航空航天、基础设施建设为代表的各个领域，取得了丰硕的成果。例如，中国国家开发银行等与俄罗斯多家银行签署了金融合作协议；中国丝路基金有限责任公司收购了俄罗斯最大的天然气加工及石化产品公司——西布尔集团 10% 的股权；等等。同时，俄罗斯投资环境也在逐渐改善。根据中国社科院世界经济与政治研究所发布《中国海外投资国家风险评级（2017）》报告，俄罗斯在此次评级中排名比去年上升。不过整体而言，由于自身经济结构问题，加之西方的长期制裁，中俄两国投资仍然呈现以中国对俄罗斯单向投资为主的特征。



再次，中俄能源合作已取得切实成果。在两国总理定期会晤机制指导下成立的中俄能源合作委员会，依照“一带一路”建设与欧亚经济联盟对接声明的精神，积极落实能源合作领域达成的若干协议，取得了非常显著的成绩。目前，俄罗斯已经是我国第一大原油、电力等能源的进口来源国。而且，随着中俄原油、天然气管道建设的深入推进，可以肯定，中俄能源合作将取得更大突破。

不仅如此，2016年以来，中俄双方在联合国、G20、APEC、上海合作组织等国际多边框架内密切协调和配合，互动密切，在动荡多变的国际局势中发挥了稳定器作用。

## 六、对俄罗斯经济增长的展望

各国际组织对俄罗斯2017年和2018年经济增长走势的判断存在一定的分化。首先，2017年7月国际货币基金组织（IMF）发布了最新一期的《世界经济展望》，该组织预计俄罗斯经济在2017年和2018年将逐渐复苏，即2017年俄GDP增长率为1.4%，2018年为1.4%，这与该组织4月的预测一致。其次，2017年9月8日，世界银行（WB）下调了今明两年俄罗斯经济增速。具体而言，世行认为俄罗斯2017年国内生产总值将实现3.5%的增长，比其6月的预测低了0.3个百分点；同时，世行预测2018年俄罗斯国内生产总值增速为3.6%，比其6月的预测低了0.6个百分点。与上述两家国际机构不同，2017年9月20日OECD更新了其对俄罗斯2017年和2018年GDP增速的预测，分别为2017年增长2%，2018年增长2.1%；相比该组织今年6月份所做的预测，分别提高了1.4、1.6个百分点。

俄罗斯国内政府经济主管部门的预计相对乐观一些。首先，俄罗斯中央银行今年8月上调了对第三季度俄罗斯国内生产总值（GDP）预测，从原来的同比增长1.5%至1.8%上调至增长1.7%至2.2%。俄央行预计，俄罗斯经济第一季度和第二季度的增长将延续至第三至第四季度。经济的恢复也将促进消费和投资活动，2018-2019年经济增速预计将达到1.5%-2.0%。其次，经济发展部同样上调了对俄罗斯2017年度经济增长的预测，从之前预计的0.6%上调为2%；但是，经济发展部对2018年国内生产总值增长的预计略微保守一些，将之前预计的1.7%下调为1.5%。

从国内外机构对2017、2018年俄罗斯经济增长的预测来看，针对俄罗斯2017、2018年度将会实现小幅的增长，基本上已经形成共识。我们的判断是，俄罗斯经济已走出衰退，2017年将实现1.8%的增长，但2018年可能会下降为1.6%。俄罗斯经济的这一轮衰退始于2015年第一季度，并且根据其联邦统计署的评估，一直持续了七个季度。公认标准是，经济增长如能持续两个季度，则可认为衰退已经结束。考虑到2016年第四季度一直到今年第二季度俄罗斯经济成长表现非常优异，有可靠的理由说明，俄罗斯经济已经



度过了由衰退向增长转变的拐点，将继续企稳向好，并进一步进入低速增长通道。而在此过程中，经济互补性强的中俄经贸合作也必将迎来崭新的局面。

#### 参考文献：

欧阳向英，《俄罗斯经济社会形势分析》，《俄罗斯学刊》，2017年第2期第7卷（总第38期），p71-73.

张琳、高凌云，《俄罗斯经济：企稳向好》，《2017年世界经济形势分析与预测》，社会科学文献出版社，p99.

程伟，《俄罗斯经济新观察：危机与转机》，《国际经济评论》，2017年第2期，p40-44.

程伟，《2017：俄罗斯经济能否走出危机》，《欧亚经济》，2017年第1期，p1-4.

IMF, World Economic Outlook (WEO), October 2017.

**IGT 简介：**国际贸易研究系列（Inside Global Trade）是由中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室组织和发布的。该系列涉及的研究领域主要为国际经济与贸易；主要成员包括余永定研究员、宋泓研究员、姚枝仲研究员、倪月菊研究员、田丰研究员、东艳研究员、李春顶副研究员、高凌云副研究员、马涛副研究员、张琳博士和苏庆义副研究员。

**声明：**本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室所有，未经许可，不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。本报告仅代表作者的个人观点，并不代表所在单位的观点。

欢迎通过扫描下面的二维码订阅和关注我们的微信公众平台（微信号：iwep\_ite，名称：社科国贸）

