

一带一路投资政治风险研究之俄罗斯¹

俄罗斯位于亚欧大陆北部，濒临北冰洋，是世界上国土面积最大的国家，共有 1707.54 万平方公里国土，横跨亚欧两大洲，海岸濒临大西洋、北冰洋、太平洋，陆上接壤中国、朝鲜、哈萨克斯坦、蒙古等 14 个国家。首都莫斯科是俄罗斯政治、经济、文化中心。俄罗斯幅员辽阔，资源丰富，气候多样，总体属于大陆性气候。俄罗斯是一个多民族国家，主要人口为俄罗斯族。中俄两国建交于 1949 年 10 月 2 日，中俄关系已成为当今世界最具影响力的一组大国关系。

一、俄罗斯国内基本情况概述²

从自然环境上看，俄罗斯横跨欧亚大陆，东西分别连接亚太和西欧，是世界上国土最辽阔的国家。俄罗斯国土面积 1707.54 万平方公里，海岸线长达 38808 公

¹ 本文已发表于中国网。

² 资料主要来源：对外投资合作国别（地区）指南

里，濒临大西洋、北冰洋和太平洋；陆界长达 14509 公里，与 14 个国家接壤，东连中国、朝鲜，南衔哈萨克斯坦、蒙古、格鲁吉亚、阿塞拜疆，西接芬兰、白俄罗斯、爱沙尼亚、拉脱维亚、立陶宛、挪威、乌克兰。总人口达 1.43 亿，其中城市人口占 74%。首都莫斯科是俄罗斯政治、经济、文化中心，也是欧洲最大的城市。其他主要经济中心有圣彼得堡、新西伯利亚等。俄罗斯自然资源十分丰富，是个名副其实的能源大国。森林资源丰富，矿产资源多样。已探明天然气储量和铁矿石储量均占世界第一位，石油探明储量占世界第二位，各种金属矿藏均占世界前列。

图 1：俄罗斯地图



资料来源：中国地图出版社

俄罗斯属共和制民主联邦制国家，总统为国家元首，按宪法和法律决定内外政策，并有权解散议会，联邦政府总理和各部部长皆由总统任命。俄罗斯的政治体制主要包括议会、联邦政府和司法机构。俄罗斯联邦会议是俄代表和常设立法机构，由联邦委员会和国家杜马两院组成。俄罗斯联邦政府由总理、副总理和各部部长组成，由总统任命，确定政府活动的基本方针以及组织政府工作。俄罗斯联邦司法机构主要有联邦宪法法院、联邦最高法院、联邦最高仲裁法院及联邦总检察院，在各自管辖范围内对有关民事、刑事、行政以及其他案件进行审理。法官独立且终身任命。俄罗斯有 78 个政党，主要四大党派有统一俄罗斯党、俄罗斯共

产党、公正俄罗斯党和俄罗斯自由民主党。

表 1: 俄罗斯的主要民族和宗教 (2010 年统计数据)

民族	人口 (千人)	百分比 (%)	主要信仰
俄罗斯族	111000	77.71	东正教
鞑靼族	5310	3.72	伊斯兰教
乌克兰族	1928	1.35	东正教、天主教、联合教派
巴什基尔族	1585	1.11	伊斯兰教
楚瓦什族	1436	1.01	东正教
车臣族	1431	1	伊斯兰教
亚美尼亚族	1128	0.83	基督单性论教派、东正教
摩尔多瓦族	744	0.52	东正教
白俄罗斯族	521	0.37	东正教、天主教
阿瓦尔族	912	0.64	伊斯兰教
哈萨克族	648	0.45	伊斯兰教
乌德穆尔特族	552	0.39	东正教
阿塞拜疆族	603	0.42	伊斯兰教
马里族	548	0.38	东正教
德意志 (日耳曼) 族	394	0.28	新教、天主教
卡巴尔达族	517	0.36	伊斯兰教
奥塞梯族	529	0.37	东正教、伊斯兰教
达尔金族	589	0.41	伊斯兰教
犹太族	205	0.14	东正教、犹太教
布里亚特族	461	0.32	东正教、佛教、萨满教
雅库特族	461	0.32	东正教、萨满教
库梅克族	478	0.33	伊斯兰教
印古什族	445	0.31	伊斯兰教
列兹金族	474	0.33	伊斯兰教

资料来源: 俄罗斯联邦统计局

从社会文化环境上看。俄罗斯是一个多民族国家，民族数量多达 193 个。主要民族为俄罗斯族，人数占 77.7%，其他少数民族有鞑靼、乌克兰、巴什基尔等。俄罗斯大约有 150 种语言，主要语言为俄语，是俄罗斯境内的官方语言，近 90% 的“非俄罗斯族”居民精通俄语。主要宗教有基督教、伊斯兰教、萨满教、佛教和犹太教等。其中基督教以俄罗斯东正教影响最广。习俗方面，受古希腊和古罗马的影响，俄罗斯民族中有“右尊左卑”的观念，认为右为“正面的”，左为“反面的”。俄罗斯在科技方面居于世界前列。在集中国家力量发展关键科技领域的体制下，俄罗斯的基础研究、军工和宇航技术发展水平领先于世界其他国家。教育方

面，俄罗斯在数学、物理、化学、医学等方面较有优势。医药卫生事业发达，医疗水平高。工会组织庞大而系统，俄罗斯独立工会联合会是目前最大的工会组织，在协调经济政策和劳动关系上起到重要作用。俄罗斯治安状况不容乐观，犯罪案件数量较高，2013年多达220万起。近年来犯罪案件总量有下降趋势，但网络犯罪等新型犯罪形式比例上升。

二、俄罗斯外交关系概述

俄罗斯从2000年开始实行全方位的大国外交，一改叶利钦时代俄外交“防守为主”的被动局面。其外交战略的突出特点是注重东西方外交的平衡。综合来看，全方位外交具体体现在俄外交政策服从国家发展战略并以提升国内经济为目标；坚持多极化；保持对外政策的灵活性。俄罗斯外交战略以恢复和发展本国经济、重振俄罗斯大国地位和维护国家和民族利益作为重要目标。

根据2013年2月出台的《俄罗斯联邦外交政策构想》，俄罗斯外交有四大主要方面：分别是发展同中国和印度的友好关系、实现前苏联地区的一体化、发展与重要欧洲伙伴（欧盟、德国、法国、意大利和荷兰）的友好关系以及处理俄美关系。俄罗斯将外交新的关注重点放在亚太地区国家和亚太区域组织，将俄印中三方互惠合作机制定位为长期发展机制。为实现全苏联地区的一体化，俄罗斯外交对独联体、关税联盟、欧亚经济共同体等给予了特别关注。

美欧对俄罗斯的长期制裁以2014年3月克里米亚入俄导致乌克兰危机升级为开端。面对西方“常态化”的经济制裁，俄罗斯国内油价重挫、卢布大幅贬值，引发经济和金融发展下滑。为应对美国对俄冻结资产、限制双边贸易、打击卢布汇率等制裁手段，不仅很多俄罗斯公司从西方银行撤资，同时考虑了在国际贸易中放弃美元结算、更广泛地使用本国货币进行贸易支付，并已准备好放任卢布贬值。欧盟对俄罗斯的经济制裁主要集中在能源领域，包括禁止向俄罗斯出口油气勘探开发先进技术及装备，还对俄罗斯石油天然气行业进行打击。作为回应，俄罗斯抓住欧盟对其天然气的重度依赖，使用“能源武器”来实施反制裁措施。俄罗斯和欧盟的相互制裁无疑对双方造成两败俱伤，阻碍双方经济发展。

随后，在第三届核安全峰会期间，以美国为首的七国集团（G7）讨论决定暂时中止俄罗斯的G8成员国资格。这是欧美在克里米亚问题上对俄罗斯的再次施

压。然而俄罗斯对于失去 G8 成员国身份并不以为意。据报道，俄罗斯国家杜马国际事务委员会主席阿列克谢·普什科夫认为，相比“七国集团”，俄罗斯对金砖合作更感兴趣。俄总统普京于今年 5 月 2 日批准了关于建立 1000 亿美元的金砖国家储备基金的协议。该基金的建立将对促进金砖五国（巴西，俄罗斯，印度，中国，南非）间的合作与发展意义重大。

俄罗斯积极发展与中国的友好关系。中俄两国于 1949 年 10 月 2 日建交，1992 年苏联解体后中俄两国关系得到了及时而良好的继承。俄罗斯与中国合作形式多样，如 20 国集团、金砖国家、东亚峰会、世界贸易组织、上海合作组织等多边合作组织。2014 年，中俄成功建立一系列合作机制，包括中俄执法安全合作等。一直以来，中俄关系属最重要的大国关系之一，具有重大的地区和全球影响力。

三、俄罗斯国内宏观经济环境

21 世纪以来，俄罗斯经济持续稳定增长，但增长态势逐渐放缓。2003 年至 2014 年，俄罗斯国内生产总值年平均增长率高达 4.06%。21 世纪初以来，总统普京调整和完善了能源发展战略，能源产业的推动促使俄罗斯实现了经济腾飞。2003 年至 2008 年经济增长分别达到 7.25%、7.15%、6.39%、8.15%、8.54%和 5.25%，年均 GDP 以 7.12%的高水平飞速增长。2009 年，受国际金融危机影响，国际石油价格猛跌，导致俄罗斯当年 GDP 增长率随之下降为-7.8%。但从 2010 年开始之后几年，得益于俄罗斯国内经济刺激计划，经济增长率恢复到了 4%左右水平。从 2013 年开始，俄罗斯经济增长开始放缓，2013 年和 2014 年 GDP 增长率分别为 1.3%和 0.24%，到 2014 年国内经济发展已经低于全球平均水平。根据国际货币基金组织预测，俄罗斯 2015-2019 年 GDP 将保持稳定，不会有大幅度的波动³。

俄罗斯人口近十年来稳定在 1.43 亿左右，变动很小。2003 年至 2008 年人口呈负增长态势。主要原因是俄罗斯人口出生率低，如 2005 年俄罗斯每位妇女平均生育子女仅为 1.28 个；同时死亡率高且呈上升趋势，2006 年俄罗斯人口死亡率为出生率的 1.6-1.8 倍，高于世界平均值。2010 年开始人口有所增长，随后保持在 1.43 亿左右⁴。

³ 数据来源：IMF 数据库。

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2014/02/weodata/index.aspx>。

日期：2015 年 5 月 9 日。

⁴ 同上。

俄罗斯通货膨胀问题严重。据国际货币基金组织相关数据显示，2003-2014 年俄罗斯平均通胀率高达 9.72%。2008 年全球通胀风暴中，俄罗斯通胀率更是超过了 14%，远高于官方指定的 8% 的预期目标。俄罗斯物价飞涨势头不减，未来几年通胀压力依然严峻。俄罗斯通胀问题的根本原因有经济结构失衡，过分倚重能源业，主要依靠能源出口的增加带动主要经济指标增长，而同时农业和畜牧业生产率低下。石油和天然气等国际能源价格的浮动对俄罗斯国内经济带来巨大波动影响。近年来乌克兰危机背景下，西方对俄罗斯的制裁迫使俄罗斯央行提高通胀率，加剧了通货膨胀。

能源产业、冶金行业和国防工业是俄罗斯的重点产业和主要财政收入来源。石油天然气工业长期以来是俄罗斯经济的核心。有色冶金行业是俄罗斯重要的工业部门之一，其产值约占俄罗斯国内生产总值的 2.8%。俄罗斯是世界上少有的能生产海、陆、空、天武器和装备的国家，主要原因是国防工业生产体系完善，得到了前苏联庞大国防的大部分继承。

四、俄罗斯投资环境一览

4.1 中俄双边经贸关系

根据中国驻俄罗斯联邦经济商务参赞处的相关数据，中国长期居俄罗斯第一大贸易伙伴，俄罗斯是中国第九大贸易伙伴。中国海关数据显示，2014 年中俄双边贸易额达 788.9 亿美元，同比增长 7.1%。中国对俄出口额为 442.5 亿美元；中国从俄进口额为 346.3 亿美元。近年来，中国对俄罗斯出口商品主要有机械设备、服装及衣着附件、电器和电子产品等；来自俄罗斯的进口产品主要集中在原油及成品油、铁矿砂、原木等。

中国对俄罗斯投资规模虽然不大，但近年来呈现扩大趋势。中国有意扩大双向间的投资合作。中俄总理第九次会晤期间，中国前国务院总理温家宝表示，在 2020 年前对俄经济投资总量将达到 120 亿美元。据中国商务部统计，2013 年中国对俄罗斯直接投资流量达 10.22 亿美元，存量 75.82 亿美元。投资领域主要分布在能源、矿产资源开发、林业、建筑业等。中国自俄罗斯引进技术项目主要集中在核电、航空航天、电子等领域。

贸易关系上，2013 年俄罗斯前十大贸易伙伴依次为中国、荷兰、德国、意大

利、乌克兰、白俄罗斯、日本、土耳其、波兰和美国。欧盟是俄罗斯最大的区域性贸易伙伴，在外贸总额中占比 49.4%，其他依次为亚太经合组织（24.7%），独联体国家(13.6%)，以及欧亚经济共同体（7.5%）。

表 2：2013 年俄罗斯与主要贸易伙伴贸易情况（单位：亿美元）

	外贸总额	同比增长 (%)	出口	同比增长 (%)	进口	同比增长 (%)
1、中国	888	1.7	356	-0.4	532	3.1
2、荷兰	760	-8.3	701	-8.8	59	-2.2
3、德国	749	2.2	370	5.8	379	-1.0
4、意大利	539	17.8	393	21.7	146	8.4
5、乌克兰	396	-12.3	238	-12.6	158	-12
6、白俄罗斯	336	-13.5	200	-20.2	136	-1.2
7、日本	332	6.6	196	26.7	136	-13.3
8、土耳其	328	-4.5	255	-7	73	5.8
9、波兰	279	2.0	196	-1.6	83	11.5
10、美国	279	-1.6	112	-13	165	8.0

资料来源：俄罗斯联邦海关局公布数据。

2015 年 5 月 8 日，国家主席习近平访问俄罗斯并出席卫国战争胜利庆典。访问期间中俄签署了 32 项协议，总价值达 250 亿美元。其中包括中国为俄罗斯提供数十亿美元的基础设施贷款、俄罗斯联邦储蓄银行与中国国家开发银行之间的一项 60 亿元人民币信用额度协议等。众多协议的达成再次加强了中俄经济战略伙伴关系，促进中俄关系再上新的台阶。

4.2 俄罗斯贸易投资环境

作为重要的新兴经济体国家，俄罗斯具有很大的潜在投资市场。据世界经济论坛《2013-2014 年全球竞争力报告》显示，俄罗斯位居第 64 全球最具竞争力的国家和地区。据世界著名投资银行美国高盛公司的预测，俄罗斯的投资环境有望在 2020 年前超过意大利，2025 年前排在法国和英国之前，2030 年前超越德国水平。

俄罗斯对外贸易主要出口产品为能源产品，占出口总额的 70.4%，其他出口产品还有金属及其制品、化工产品、机械设备及交通工具等等。主要进口产品是机电产品，占比 50.8%，其他还有木材及纸浆、食品及农业原料等等。

表 3：2008-2013 年俄罗斯对外贸易统计（单位：亿美元）

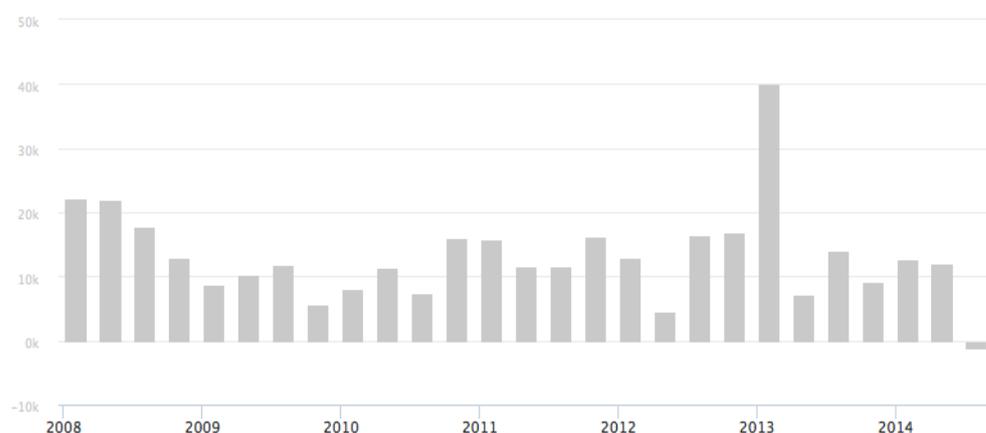
	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
总 额	7349	4690	6484	8213	8373	8442
出口额	4679	3016	4000	5160	5247	5264
进口额	2670	1694	2484	3053	3126	3178
顺 差	2009	1343	1516	2107	2122	2086

资料来源：俄罗斯联邦统计局

俄罗斯基础设施相对落后，工农业生产设施亟待更新。一些道路、电网和管道存在严重超期服务的问题。但近年来，俄罗斯政府对基础设施建设加强重视，采取了一些措施，取得有效成绩。目前俄罗斯交通运输非常发达，邮政系统十分便利，通信系统也有很大发展。俄罗斯铁路公司计划建设统一高铁网络，该网络将覆盖从乌拉尔地区到大西洋之滨、连接十几个主要城市。2010年12月，中俄原油管道全线贯通。该管道全长近1000公里，从俄罗斯远东斯科沃罗季诺分输站到中国大庆。中俄基础设施投资合作对于拉动双边经贸具有重要意义。

图 2：俄罗斯近年来外商直接投资规模变化（单位：百万美元）

Russia - Foreign Direct Investment



数据来源：俄罗斯联邦中央银行。

外商投资在俄罗斯经济发展中意义重大。2008年以来，俄罗斯的外商投资规模浮动较小。外资主要投向俄罗斯生产加工、商业、交通工具和电器维修、金融、矿产资源开发等领域。俄罗斯一直以来主要的投资国是德国、塞浦路斯、英国、美国、荷兰、法国、卢森堡、维尔京群岛、意大利、瑞士等国家，占到俄罗斯外商投

资总额的 83%左右。为吸引更多外资，俄罗斯联邦政府出台了相应政策和措施。例如针对外资手续办理采取“一个窗口”政策以简化办事手续；降低个人所得税以深化税制改革措施；取消烟草以及贵金属的出口许可证制度等等。各级地方政府也相继推出优惠措施吸引外资，例如加里宁格勒州对外免征财产税、土地税、水利等基础设施使用费。

五、俄罗斯投资政治风险分析

在一带一路的建设过程中，目前及未来在俄罗斯投资可能承担的政治风险主要有如下几点：

第一，俄罗斯政策法规多变，国家法律、政府条例缺乏连续性，特别是针对外来投资方面的政策不够稳定，相关法律不够完善，总体法制环境有待改善。保险商和投资者数据供应商 VeriskMaplecroft 在《政治风险动态指数 2015》研究报告中指出，俄罗斯在风险指数中排名第 21 位，一大原因是俄罗斯“越来越激进的外交政策”。俄罗斯在乌克兰问题上的主张及其与西方国家的关系处理可能在未来多年对其经济发展造成持续阻碍。

第二，俄罗斯政治腐败问题根深蒂固，政府政策效率不高，这对投资者来说增加了很多不确定性因素。据国际反腐败非政府组织“透明国际”(Transparency International)发布的《2010 年国际腐败感知指数报告》显示，俄罗斯在接受调查的 178 个国家和地区中排名第 154 位，属于腐败指数较高的国家。俄罗斯的投资信誉因此降低，致使其在世界资本竞争中处于劣势。

第三，俄罗斯社会环境治安问题突出，黑社会等组织犯罪活动日渐猖獗。来自海外的投资公司和人员从事经营活动，容易受到治安问题干扰，人身和财产安全亟需保障。俄罗斯黑社会组织数量多、规模大，并且逐渐向政治、经济领域渗透，有迅速扩大的趋势。据统计，俄罗斯全国上下约有 4 万家公司和银行受其势力控制。俄罗斯黑帮势力给社会治安环境造成极大隐患，是俄罗斯国内犯罪率居高不下的重要原因之一。

总体来说，俄罗斯存在一定投资风险，在俄罗斯投资机遇与挑战并存。国际信用评级机构穆迪把俄罗斯主权信用评级从 Baa1 级下调至 Baa2 级。美国银行有限公司俄罗斯事务首席经济师弗拉基米尔·奥萨科夫斯基表示，尽管评级受到下调，

但仍然是投资水平。虽然面对诸多负面困扰，俄罗斯的市场发展潜力仍有改善前景。近年来，俄罗斯政府着重改善本国投资环境，设立相关机构为外国投资提供了组织保障，积极制定并实施吸引投资的对外政策，在腐败问题上也加大了惩治力度。综合考虑来看，政府和企业对俄罗斯的投资环境应持谨慎的乐观态度。

(作者: 任琳 中国社会科学院世界经济与政治研究所学者; 伊林甸甸 北京体育大学外语系,北京大学国家发展研究院双学位)

免责声明:

本报告为非成熟稿件, 仅供内部讨论。版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所经济发展研究中心、国际经济与战略研究中心所有, 未经本中心许可, 任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登, 如有违反, 我们保留法律追责权利。

联系邮箱: 1357668101@qq.com