

# 專訪 中國社科院東歐中亞所研究員 李建成民：華可推大項目合作 助俄擺脫盧布危機

## 李建成民

### 李建成民簡歷

中國社會科學院俄羅斯東歐中亞研究所研究員、法學博士，中國社會科學院研究生院博士生導師、教授，享受國務院特殊津貼專家。長期從事俄羅斯及獨聯體經濟、上海合作組織、中俄經貿關係問題等研究。中國社會科學院俄羅斯研究中心副主任、中國國際問題研究基金會能源外交研究中心執行主任等。



■李建成民認為，在俄羅斯需要時，中國應伸出援手。圖為李建成民生活照。受訪者提供

近日俄羅斯盧布上演幣值「大跳水」，令全球咋舌。儘管在俄官方的一系列「救市」政策下，崩盤式暴跌趨勢已暫時受到遏制，但其帶來的震盪仍在持續發酵。作為俄羅斯第一大貿易夥伴國以及最重要的戰略協作夥伴，鄰國危機將會對中俄經貿帶來哪些具體影響，中國企業和機構應如何合理避險，中國政府是否應對俄施以援手、幫助俄羅斯盡快走出困境？此次盧布貶值對中國市場經濟發展帶來哪些警示？針對這些問題，本報專訪權威俄羅斯問題專家、中國社科院東歐中亞研究所研究員李建成民。李建成民認為，在俄羅斯需要時，中國應伸出援手，通過能源、製造業、基建等大項目合作對其進行支持。 ■香港文匯報記者 王珏、實習記者 張議元



## 中俄貿易風險可控 華商需趨利避害

李建成民接受本報專訪時指出，中俄貿易結構決定，盧布貶值對兩國貿易產生的總體影響依然可控，但對部分行業以及中小華商造成不小衝擊，甚至有破產的風險。涉俄業務的中方企業應合理趨利避害，規避風險。

### 經營小額貿易華商壓力大

李建成民說，由於中國與俄羅斯的合作方式主要集中在一些能源合作等大項目上，俄羅斯對中國出口的80%以上為能源和原材料，這些大宗商品均以美元計價，因此不會受到盧布貶值的影響；盧布貶值有助於俄擴大出口，中國一些自俄進口木材的中小企業，反因盧布貶值增大了進口量。今年以來，俄羅斯進出口貿易指標持續下滑，但1-11月中俄貿易卻保持了6.9%的增長。中國商務部預計，2014年中俄能夠實現雙邊貿易額1,000億美元的目標。

但是，盧布貶值還是對從事對俄貿易的中小華商造成不小衝擊。機電產品佔中國對俄出口的60%-70%，今年人民幣對盧布亦大幅升值，中國對其出口競爭力下降，中國車企普遍銷售大幅下滑，從事對俄出口輕紡家電的華商也損失慘重，做小額出口貿易的華商目前壓力很大，貨物積壓拿不回貨款，處於破產還是繼續苦苦支持的巨大矛盾之中，而以美元計價的現有項目也將面臨俄方沒有外匯支付的可能。

### 一段時間內邊貿將受衝擊

另外，貨幣貶值導致俄羅斯居民消費能力下降，在邊境貿易方面，中俄邊境某些城市面向俄羅斯居民的零售、生活服務、房地產業務會遇到一段時間的衝擊，預計理春、黑河、綏芬河等邊貿發達城市對此感受尤為強烈。

在旅遊方面，預計今年冬季海南島、明年夏季北戴河的俄羅斯遊客將顯著減少。但由於俄羅斯實施對西方的反制裁措施，可能加大從中國等其他國家進口果蔬、肉類等生活必需品，將部分抵消盧布貶值對中國對俄出口的影響。總體而言，俄羅斯經濟危機對中俄貿易產生的影響依然可控。

### 中小企進俄需有風險意識

李建成民認為，從目前情況看，國際油價的下跌似乎還未見底，盧布保衛戰已打響，輸贏還要密切關注。從中國企業層面來講，應該合理趨利避害，規避風險。其中，大企業因為有政府的合作擔保相對風險不大，但中小企業要合理把控，熟悉中俄之間已簽署的政策，加以分析利用，對自己在俄市場去留、貨物流通等問題需根據實際情況考量。此外，他提醒中國企業進入俄羅斯市場一定要風險意識，慎重行動，對市場有總體把握，保證企業不受虧損。

李建成民指出，儘管部分華商在這輪盧布貶值中受到了較大損失，但中俄貿易結構決定，盧布貶值對兩國貿易產生的總體影響依然可控。不過，無論從政治上、道義上，還是戰略上、經濟上，在俄羅斯需要時，中國應伸出援手，通過能源、製造業、基建等大項目的推進，促成最能體現兩國政經、科技和金融優勢的領域合作，相互給力借力，「當前新興經濟體發展面臨共同的挑戰和機遇，在這種時候，救俄羅斯就是救我們自己。」

### 應堅持互惠互贏原則

李建成民認為，從更廣闊的視野和中國長期發展的大目標考慮，中俄在長期內相互支持將是一種基本格局，雙方將發展雙邊關係作為兩國外交的長期戰略選擇，彼此視對方為重要發展機遇和主要優先合作夥伴，同時中國在推動國際體系和全球治理改革，積極推進「一帶一路」建設等重大戰略時，都需要俄羅斯的支持和配合。

「中國援助俄羅斯，肯定不是簡單地捐點錢、捐點物資，這不符合大國交往的實際，而是應該拿出實實在在、可操作、可持續的合作項目。」李建成民說，外交部長王毅日前已經提到，中國會力所能及向俄羅斯提供幫助。她認為，具體應堅持互惠互贏和互利共贏的原則，除雙邊層面外，還可利用金磚、上合組織等多邊合作機制，通過貸款、大項目合作、參與俄國內基礎設施投資等多種方式對其進行支持。其中，可持續的中俄大項目合作最能集中體現兩國的政治、經濟、科技和金融優勢，也是最具潛力的支持方式。

### 能源合作應超越單純貿易模式

她分析稱，首先在能源合作方面，不久前，雙方提出建立全面能源合作夥伴關係，進一步深化石油領域的一攬子合作。李克強總理訪俄期間，雙方簽署兩國政府關於沿中俄東線管道自俄方向中方供應天然氣的協議。在全球能源格局發生新變化和出現重大調整的背景下，中俄雙方在這一領域應致力於超越單純能源貿易模式，而開展上下游一體化的全面合作。

其二，農業合作方面，在加速推進工業化和城鎮化的背景下，中國農業基本資源短缺和污染問題日益突出，走出去參與國際分工是順應世界經濟發展潮流的戰略選擇。而俄羅斯農業在最近10年來實

現了跨越式發展，躋身於全球糧食出口大國行列，因此雙方在這一領域的合作面臨很大的發展空間。第三，製造業有望成為中俄貿易新的增長點。由於烏克蘭危機和西方制裁，俄羅斯一些石油勘探設備和航空器材等供應受限，俄政府正着力發展本國製造業，但面臨技術、產能和勞動力不足的問題，而中國正在實施製造業「走出去」戰略，雙方在這一領域具有廣闊的合作前景。

### 「一帶一路」為可持續大項目

另外，中國推進的「一帶一路」戰略可以在俄羅斯的基礎設施建設領域有所作為，找到中俄可持續合作的大項目，比如喀山到中國的高鐵項目，遠東俄羅斯開發等。

李建成民最後指出，普京在不久前發表的國情咨文中提出，為了強化國家基礎，俄羅斯準備依靠自身努力來推動國內經濟發展，表明俄羅斯有能力克服當前的困難。但如果俄羅斯有需求，中國應當伸出援手，不過需要把握好時機、力度和援助的領域，畢竟盧布依然是一種高風險貨幣，操作時必須有風險意識，從而既對俄羅斯形成支持之勢，也要避免自己陷入過深。

## 多重因素疊加致盧布暴貶

油價暴跌以及美歐對俄羅斯的制裁，被認為是造成盧布暴跌的主要原因。李建成民對本報分析指出，油價暴跌和西方制裁確實是造成盧布貶值的兩大直接的外部衝擊。但此輪盧布「跳水」是多重因素疊加的結果，根本在於俄羅斯的經濟結構和經濟增長模式長期存在的問題。這也給中國警示，資本市場和金融改革需循序漸進、穩步發展，而在經濟發展上，過於單一的經濟結構以及對能源和資源出口的過度依賴，不符合大國的經濟發展道路。

### 貨幣不穩定 制裁令資本外流

李建成民介紹，盧布有兩大屬性：首先是原油關聯貨幣，屬高風險貨幣。盧布走勢與油價存在明顯的正相關關係。今年7月以來，隨著國際石油價格的大幅下挫，盧布貶值甚至超過油價跌幅。其次盧布是自由兌換貨幣，國際投機資本更容易做空盧布。2014年盧布成為彭博社跟蹤監測的41種波動性貨幣中最不穩定貨幣。

從外部因素看，美國退出量化寬鬆對新興市場帶來衝擊。2013年以來美國啟動退出量化寬鬆使美元指數上升，促使石油等價格下降。退出寬鬆產生兩大效應，一是加快大宗商品行情下行，二是促成資金從新興市場到發達國家逆流動。在過去一年半內，90%的新興經濟體都

在減速，經濟處於下行狀態。這或許是新一輪經濟週期內發達經濟體與新興經濟體之間的一場搏弈，俄羅斯只是被衝擊的目標之一。此外，烏克蘭危機後美歐聯手對俄發起多輪制裁本身就是負能量，嚴重打擊了投資者信心，避險情緒升溫，資本大量外流，股市大幅縮水。這加速了本幣貶值，盧布在外匯市場上遭到大規模投機性拋售，俄政府被迫救市，國家外儲進一步消耗，主權信用評級遭下調，形成惡性循環。

### 增長模式單一 限制政策調整

不過李建成民認為，在西方制裁和油價暴跌之前，從2013年開始，俄羅斯經濟就已經進入了低速增長的下行通道。資本外流也是俄羅斯長期以來的常態，並不是在這一輪危機發生時才存在的。俄羅斯的根本問題在於自身經濟結構和經濟增長模式。俄羅斯原有的以原材料出口支撐經濟增長的發展模式已走到盡頭，由於自身結構性矛盾加劇和外部需求減少的雙重衝擊，政策調整空間有限。

她指出，俄羅斯如今的困境也給中國經濟發展帶來警示，在資本市場和金融改革方面，需要循序漸進、穩步發展，而在經濟結構方面，要盡快摒棄單一的經濟結構和經濟增長模式，按照自身國情，加快轉變經濟增長方式。



■盧布貶值，將導致中俄邊境貿易在一段時間內受到衝擊。圖為中國黑河口岸。資料圖片

## 「盧布保衛戰」打響 脫困尚待時日

在本月18日的記者招待會上，俄羅斯總統普京表示：「擺脫當前的經濟困境，最壞的情況是可能需要兩年時間。」他還說，或許明年一季度就會有所好轉，但不確定因素也是存在的。對此，李建成民認為，至少在未來兩到三年內，俄羅斯的經濟仍將處於底部。至於拐點什麼時候到來，還要觀望，普京說「可能需要兩年時間」或屬於樂觀，俄羅斯真正完成經濟轉型和提振可能需要更長時間。

李建成民說，從目前釋放的信息看，俄羅斯救市應是一套「組合拳」：央行重新入場，財政部開始出售賬面上閒置外匯，這些都是干預行為。另外，一些新的措施出台，對之前延期一年償付的遇到不可抗力的問題貸款計提額外撥備，期限放寬至兩年，允許銀行不對匯率上漲引發重組的貸款計提額外撥備，加強對整個證券市場的管理和控制等。

### 圖製造業回歸 惟短期難實現

李建成民認為，除金融措施外，俄羅斯還試圖在經濟結構上適度調整，現在提出的措施包括進口替代和出口多元化，意圖加大對製造業的扶持，但這需要周期解決問題，「遠水解不了近渴」。目前來看，製造業回歸是俄羅斯最難的問題，根據俄羅斯官方統計數據，進口替代要到2018-2020年才能部分實現，而且真正恢復以往製造業鏈條還需更長時間。李建成民表示，未來一段時期盧布走向還需看油價走勢，低油價可能是常態，但還會產生波動，「我認為70至80(美元)是適中區間，隨著油價趨穩，盧布也會尋找到一個新的水平線。」普京有言兩年會走出危機，但她認為預期只能是數字上的表述，俄羅斯真正完成經濟轉型和提振可能需要更長時間。



■盧布暴貶是多重因素疊加造成。資料圖片

中國社科院東歐中亞所研究員