

# 俄罗斯能源出口恢复仍存挑战

今年上半年，俄罗斯经济表现出对西方大规模制裁的抵抗能力，尤其是能源收入仍在俄经济结构中起到较大的支撑作用。尽管西方国家制裁对俄能源出口的影响正在减弱，但其潜在影响仍不容忽视。一方面，制裁压力的破坏性影响犹存；另一方面，国际市场能源需求下降也是不得不面临的现实风险。

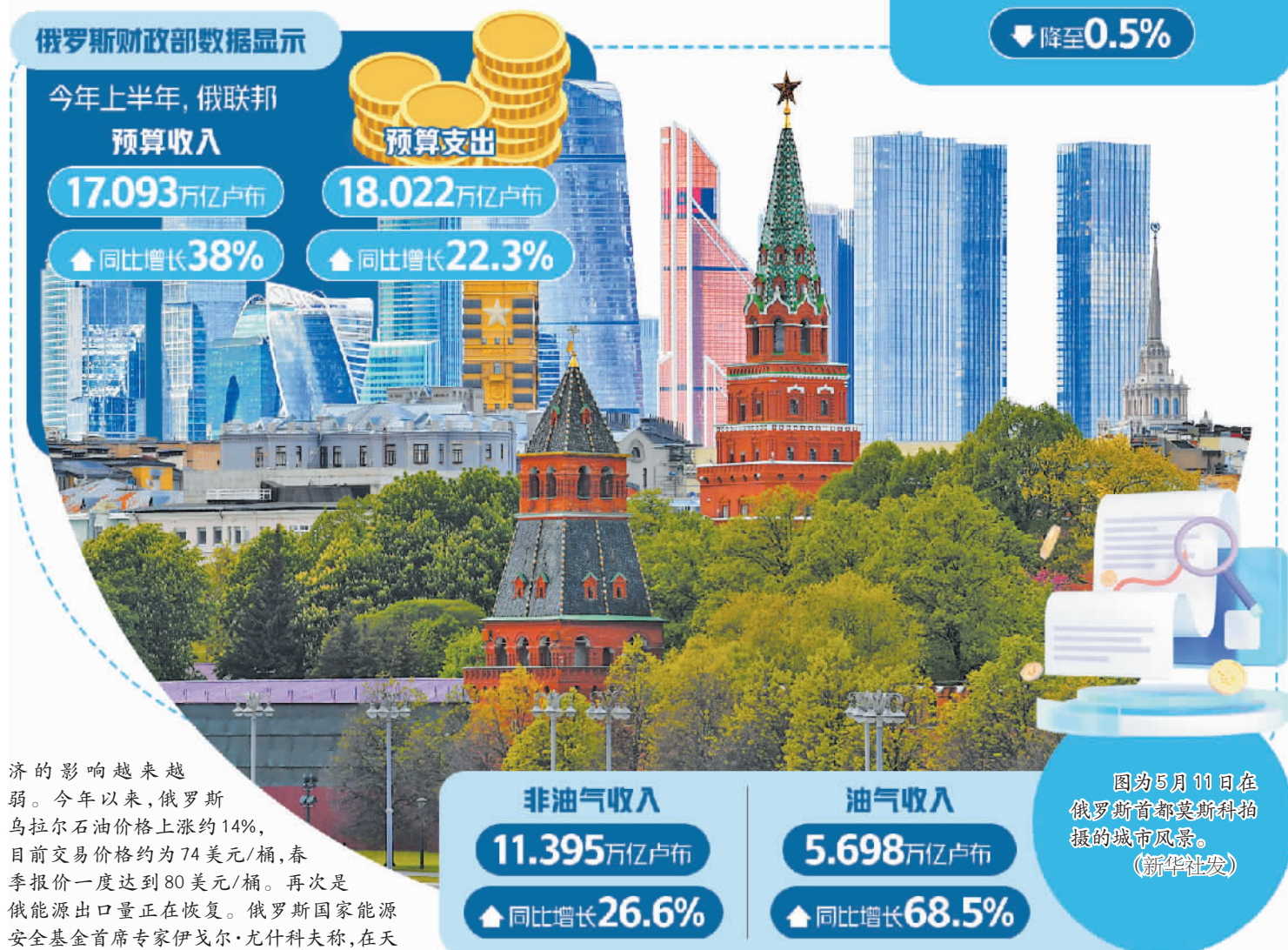
根据俄罗斯财政部近期发布的数据，今年上半年，俄罗斯联邦预算收入总体保持稳定，石油和天然气收入表现亮眼。尽管西方国家制裁对俄能源出口的影响正在减弱，但其潜在影响仍不容忽视。

近日，俄财政部发布今年上半年联邦预算执行情况初步评估。据初步测算，今年上半年，俄联邦预算收入达17.093万亿卢布，同比增长38%；俄联邦预算支出为18.022万亿卢布，同比增长22.3%；俄联邦预算赤字为9290亿卢布，同比下降1.421万亿卢布，赤字占俄国内生产总值(GDP)比重由去年同期的1.4%降至0.5%。俄财政部称，俄罗斯财政部执行总统国情咨文中相关指示，联邦预算收入和支出的参数化确保了预算结构平衡，有助于加强俄罗斯联邦宏观经济和金融稳定。

值得注意的是，油气收入对其预算收入的贡献超过此前预期。根据俄财政部数据，今年上半年，俄联邦非油气收入达11.395万亿卢布，同比增长26.6%。油气收入达5.698万亿卢布，同比增长68.5%。相较之下，2022年俄油气收入达到11.586万亿卢布，2023年大幅下降至8.822万亿卢布。

业内人士认为，上半年俄联邦预算收支数据表明，俄经济表现出了对西方大规模制裁的抵抗能力，尤其是能源收入仍在俄经济结构中起到较大的支撑作用。总体来看，俄能源收入增长包含以下几方面原因。

首先是能源出口呈多元化趋势。俄以前流向欧洲的石油如今流向印度等其他国家。其次是打破能源出口价格上限。2022年12月，西方国家出于对俄油气收入增长的担忧，对俄罗斯海运原油出口设置了60美元/桶的价格上限。俄罗斯石油和天然气工业家联盟主席根纳季·什马尔称，从今年上半年的数据可以看出，俄能源出口形势趋于平稳，对境外油气供应不断增加，行业收入不断增长，俄石油售价已经高于限价。专家表示，这种状况表明外部限制对能源行业和整个俄罗斯经济的影响越来越弱。



济的影响越来越弱。今年以来，俄罗斯乌拉尔石油价格上涨约14%，目前交易价格约为74美元/桶，春季报价一度达到80美元/桶。再次是俄能源出口量正在恢复。俄罗斯国家能源安全基金首席专家伊戈尔·尤什科夫称，在天然气市场，俄增加了对欧洲的出口量。如今俄罗斯天然气工业股份公司的报价对欧洲而言是最有利可图的。目前，俄欧之间仍在运行的天然气管道都满负荷运转。

市场预期，本年度俄能源收入有望继续保持增长势头。俄财政部表示，根据未来几个月社会经济发展参数，预计油气收入将

稳步超额增长。俄能源与金融研究所预计，到今年年底俄天然气出口可能增长15%。但制裁风险同样不可忽视。一方面是制裁压力的破坏性影响。欧亚开发银行近期发布的报告显示，对俄贸易伙伴的二次制裁的扩大将导致运输和支付成本增加，此背景下，能源生产技术现代化和产能增加的进程将会放缓。可以看到，除了二级制裁外，西方国家现在仍在打击运输石油和石油产品的俄罗斯油轮。欧盟

国家正在加紧出台措施打击俄罗斯“影子”船队。有专家认为，如果俄罗斯能源出口船队的压力增加，将会对俄国的石油和天然气收入产生负面影响。另一方面，国际市场能源需求下降也是不得不面临的现实风险。欧亚开发银行分析认为，如果这种风险情景成为现实，在预算支出高企、吸引融资机会有限的情况下，俄石油和天然气出口收入减少将导致卢布大幅度贬值。

## 印尼与柬埔寨加强能源合作

近年来，印度尼西亚积极推进与柬埔寨的能源和矿产合作。印尼驻柬大使桑托·达莫苏马托最近与柬埔寨矿业能源部长高拉达纳会面时表示，印尼致力于参与柬埔寨可再生能源的发展，包括水力发电和太阳能等。双方强调，印尼和柬埔寨在新能源和可再生能源领域的合作不仅潜力巨大，也符合两国应对气候变化和减少碳排放的共同承诺。双方还重申致力于加强矿产合作，以促进可持续发展。

近年来，面对多变的地缘政治局势和国际经济形势，印尼一方面敦促发达国家兑现支持发展中国家应对气候变化的承诺，开展平等、协作和包容的合作，让更多国家参与全球供应链，使其更加公平，停止垄断，实现共赢；另一方面印尼积极寻求与“全球南方”开展能源和矿产合作，推动能源转型和可持续发展。

去年，印尼与非洲、拉美、中东、南亚等地的许多国家和地区探讨了加强能源和矿产合作事宜，并在担任东盟轮值主席国时，积极推动东盟加强能源转型合作，通过东盟电网加强整个地区能源的互联互通，以及建立区域统一的电动汽车生态系统等。今年7月15日，印尼正式向巴布亚新几内亚出口电力。巴布亚新几内亚总理詹姆斯·马拉佩表示，希望双方在新能源和可再生能源领域开展合作。巴新在这一领域具有潜力，以后可加大向印尼出口力度，使印尼商业界用上更清洁的能源。

印尼副外长帕哈拉·曼苏里近期表示，美国等发达国家需要向拥有大量关键矿产资源的国家进行投资，以降低供应链风险。这些大宗商品是推动地缘政治的“新石油”，如果全球供应链的生产出现大量中断，没有人会从中受益。他表示，世界各国已逐步向可再生能源转型，发达国家需要了解地缘经济的变化方向，并调整优先事

项。“全球南方”过去曾因自身资源禀赋和地缘政治利益而应链。

当前，柬埔寨能源行业具有农村地区用电有限、依赖进口能源和基础设施不足等特点。大多数电力来自水电站，容易受到水位波动和气候变化的影响，导致电价上涨，阻碍工业增长，限制经济发展。相关数据显示，2022年柬埔寨太阳能发电量占6.7%，煤炭和石油发电量占38.9%，水力发电量占53.9%。截至2023年1月，柬埔寨59%的电力依赖进口，本报告统计柬埔寨进口的电力为33%，使用进口煤炭或石油发电量占25.60%，本地资源发电量占40.7%。

开发利用可再生资源是柬埔寨可持续发展中一条有希望的途径，也是柬埔寨在2022年制定的电力发展计划陈小平中，确定的三大发展目标之一，即为所有行业提供可靠且价格合理的电力、减少对能源进口的依赖并最大限度地开发国内能源资源、增加清洁能源占比。

印尼国家创新局研究员姆普尼表示，虽然柬埔寨清洁能源潜力较大，拥有丰富的可再生能源资源，包括太阳能、风能、生物质能和水电等，但尚未完全开发。亚洲开发银行估计，柬埔寨太阳能潜力多达10000兆瓦。同时，联合国开发计划署也认为，柬埔寨海上风电潜力达到5000兆瓦。

去年以来，印尼通过举行研讨会等多种形式，推进印尼与柬埔寨的能源和矿产合作。在去年11月印尼驻柬使馆举行的研讨会中，桑托表示，印尼与柬埔寨在可再生能源领域的合作尚处于起步阶段，但这一领域的合作潜力较大。印尼在开发微型水电发电机方面有些成就，考虑到柬埔寨的地形、农村地区生活条件等因素，这种发电机或将受到欢迎。

## 中国再次成为新加坡最大客源国

本报驻新加坡记者 蔡本田

新加坡旅游局公布的最新统计数据，今年上半年，入境新加坡旅客共计824万人次，入境旅客总数已恢复至疫情前约88.4%水平。在外来旅客最大来源国排名中，中国排名第一位，印度尼西亚排名第二，印度排名第三位。总体来看，新加坡旅游业呈现稳健复苏态势。

统计数据还显示，今年上半年入境的824万人次旅客中，约74.4%在新加坡住宿过夜，旅客平均逗留时间约为3.51天。与2019年同期相比，虽然当时入境旅客人次达到932万，其中有76.5%旅客在当地住宿，但旅客平均逗留时间约为3.40天。今年上半年，留宿新加坡的旅客占比虽然减少，但逗留时间有所延长。

数据显示，今年上半年入境新加坡的中国旅客最多，共计145万人次，超过了印尼的130万人次。特别是今年2月中国和新加坡互免签证后，当月入境新加坡的中国旅客达32.7万人次，较去年同期的3.53万人次增长约8.3倍。携程集团的统计数据也显示，2月从中国到新加坡的航班、酒店以及旅游产品的预订数量同比增长459%。此外，据统计，在中国赴新加坡旅游的旅客中，除了打卡鱼尾狮公园、滨海湾花园、乌节路商业街、圣淘沙名胜世界等主要景点外，旅客更向往沉浸式体验，与旅游相关的娱乐节目也颇具吸引力。而从三大旅客来源国在新加坡的逗留时间来看，印度旅客逗留时间最长，约6.46天；中国旅客的停留时间排名第二位，约3.70天；印度尼西亚旅客的停留时间排名第三位，约2.85天，前三名旅客来源国的旅客平均停留时间约为4.34天。

鉴于中国是新加坡最重要的旅客来源国，新加坡旅游局计划继续在中国主要的一、二线城市大力推广其旅游业，力争将新加坡打造成值得信赖、充满活力，以及适合休闲和商务旅客的旅游目的地。新加坡旅游局最为关注的中国城市是北京、上海、广州、深圳、杭州和成都等地。

根据新加坡相关旅行社统计的数据，目前，中国赴新加坡的游学团数量正在增加，而亲子团数量在减少，这可能与美元、新元汇率走强有关。另外，由于赴新加坡游玩的费用增加，家长可能更愿意在教育相关方面投资。

新加坡旅游局数据显示，今年上半年，在来自



中国的入境旅客中，19岁及以下旅客约占12.39%。为在暑假旅游旺季吸引更多的中国旅客到来，新加坡旅游局此前同真人秀节目《花儿与少年》合作，在新加坡拍摄不同旅游景点，宣传展示新加坡旅游资源。

今年上半年中国旅客赴新加坡旅游的升温，也带动了民航业的快速复苏。数据显示，今年上半年中新两国双向乘客量位居樟宜机场榜首，达370万人次，比2019年同期增加约10万人次。樟宜机场往返新加坡和中国的乘客量，连续5个月超越或相当于疫情前水平。

新加坡和中国今年2月落实30天互免签证，使樟宜机场中新两国双向乘客量攀上新高点。同时，

近来，不少外资机构的下半年A股投资策略相继出炉。在下半年投资策略报告中，多家机构表示，多方面迹象显示中国经济正处于稳步恢复阶段，其中，制造业、消费、出口等领域指标积极向上。

英国资产管理公司施罗德投资认为，未来2年至3年中国股市相对其他股市存在更大上升空间。

景顺亚太区(日本除外)全球市场策略师在其年中全球投资展望交流会上指出，公司开始看到中国企业的盈利预期上调，这是一个鼓舞人心的迹象，随着盈利重新加速增长，未来，外国投资者将会对中国企业的盈利更有信心。

从多家国际金融机构近期发布的对于今年下半年中国市场的展望报告中不难看出，外资机构对中国金融和资本市场的投资机会持乐观态度。

国际货币基金组织(IMF)7月16日发布《世界经济展望报告》更新内容，将今年中国经济增长预期上调至5%，相较今年4月的预测上调0.4个百分点。报告指出，今年以来，中国国内消费的复苏推动了经济增长，外贸出口的积极态势也给经济增长带来更多活力，以中国为代表的亚洲新兴经济体仍是全球经济增长的主要引擎。

巴克莱研究团队将今年中国国内生产总值(GDP)增长预期从之前的4.4%上调至5%，并指出，其主要支撑因素是中国强于预期的一季度经济数据。巴克莱表示，由于中国经济规模庞大，其经济增长往往对整个区域总增长有重要影响，将带动亚洲新兴市场整体经济增速预期达到5.2%。

德意志银行集团研究团队发布的2024年下半年全球展望显示，鉴于中国一季度经济增长超出预期，该行在4月将中国2024年的经济增长预测上调0.5个百分点至5.2%。经济增长短期内会受到出口持续复苏及财政支出加速的提振。

随着人工智能(AI)热潮继续推动股市上涨，多家外资机构还预计，中国最终会开发出与其他地区不同的AI生态系统，变现潜力大，进而利好中国互联网行业。

数据显示，截至6月底，今年以来北向资金净买入额为385.78亿元；最近一个季度，中万有色金属、电子和银行三个行业板块均获北向资金增持逾80亿元。此外，人工智能、半导体等行业成为外资机构青睐的方向。

在外资机构看来，当前中国经济的多项指标正朝着积极方向发展，中国推进金融高水平制度型开放，为世界市场提供了广阔机遇。

朱琳



视频报道请扫二维码