

SWIFT 金融制裁与俄罗斯应对

◎舒燕飞 王顺利

摘要: 国际资金清算系统 SWIFT 作为国际金融领域重要通信基础设施, 对于国际贸易和跨国支付至关重要。由于 SWIFT 系统的垄断性等特点, 借助 SWIFT 切断目标国的跨境支付通道, 已然成为美国及其盟友实施金融制裁的关键手段。本文通过多角度深入探讨这一金融制裁事件, 分析了该事件对俄罗斯的影响以及俄罗斯的反制措施, 为我国在面对类似挑战时提供重要借鉴, 提出了加强国际协调与合作、构建多元化金融结算体系、通过培育产业贸易优势进行反制等建议, 这对降低对 SWIFT 系统的依赖, 维护国际金融市场稳定具有重要意义。

关键词: 金融制裁; SWIFT; 国际金融市场; 跨境支付

中图分类号: F51; F831 **文献标识码:** A

俄乌冲突爆发以来, 俄罗斯与西方国家关系愈加紧张, 美国及其盟友为了对俄罗斯施压, 采取将部分俄罗斯银行排除在 SWIFT 国际结算系统之外的措施, 旨在从根本上动摇俄罗斯筹集资本的能力, 并严重破坏俄罗斯经济和金融体系 (Constantinos et al., 2023)。2022 年 2 月 24 日, 美欧发布声明, 对俄罗斯的 5 家主要金融机构以及 13 家重要企业和实体实行制裁, 切断其与美国金融系统的联系并限制其发行的债券和股权的交易等。2022 年 2 月 26 日, 美国及其盟友又发表联合声明, 禁止部分俄罗斯银行使用 SWIFT 系统。这一政策被认为是对俄罗斯的“金融核弹”制裁, SWIFT 系统是全球最重要的金融

信息传输平台, 切断俄罗斯部分银行与 SWIFT 系统的联系, 意味着这部分银行将无法进行跨境收付款, 进而严重影响国际金融交易与国际贸易。

一、文献综述

近年来, 随着国际政治经济关系的紧张, 金融制裁成为实现外交政策目标的一种工具。SWIFT 是处理全球跨境金融交易信息传递的重要系统, 在全球金融体系中的核心地位使其成为实施金融制裁的关键节点 (Marco et al., 2023)。美国等西方国家利用 SWIFT 系统对俄罗斯进行金融制裁, 给俄罗斯的经济和金融带来了严峻挑战, 也引发了学术界广泛关注, 众多学者从不同角度进行了相关探讨。

有学者分析了 SWIFT 系统在全球金融体系中的重要作用, 并分析了 SWIFT 系统能够成为金融制裁工具的原因, 其中 SWIFT 的垄断性 (翟大宇等, 2024)、美国对 SWIFT 的主导权 (许文鸿, 2019) 以及 SWIFT 的重要影响力 (李仁真、关蕴珈, 2022) 是其成为金融制裁工具的先决条件。也有学者关注这一事件带来的冲击、俄罗斯所采取的应对策略以及给我国带来的启示。相关研究指出, 俄罗斯的金融机构信息交换成本出现了极大程度的提升 (周文, 2022), 其对外贸易遭受了诸多限制 (赵雪情、刘玥君, 2022), 外币支付能力进一步减弱 (王智远, 2023)。这一系列冲击给俄罗斯的经济发展带来了重大挑战。然而, 俄罗斯在此情况下迅速做

作者简介: 舒燕飞, 中央民族大学经济学院副教授; 王顺利, 中央民族大学经济学院硕士研究生。

图1 SWIFT业务规模

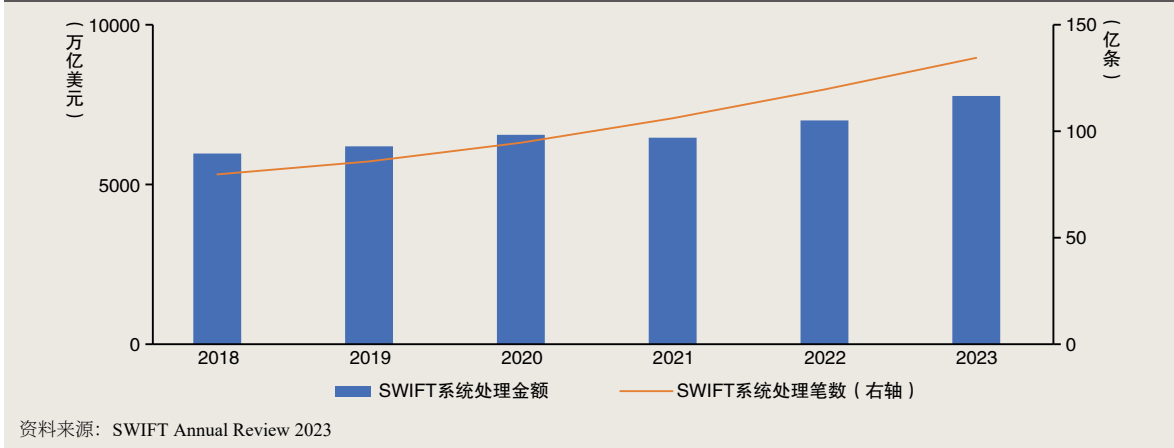
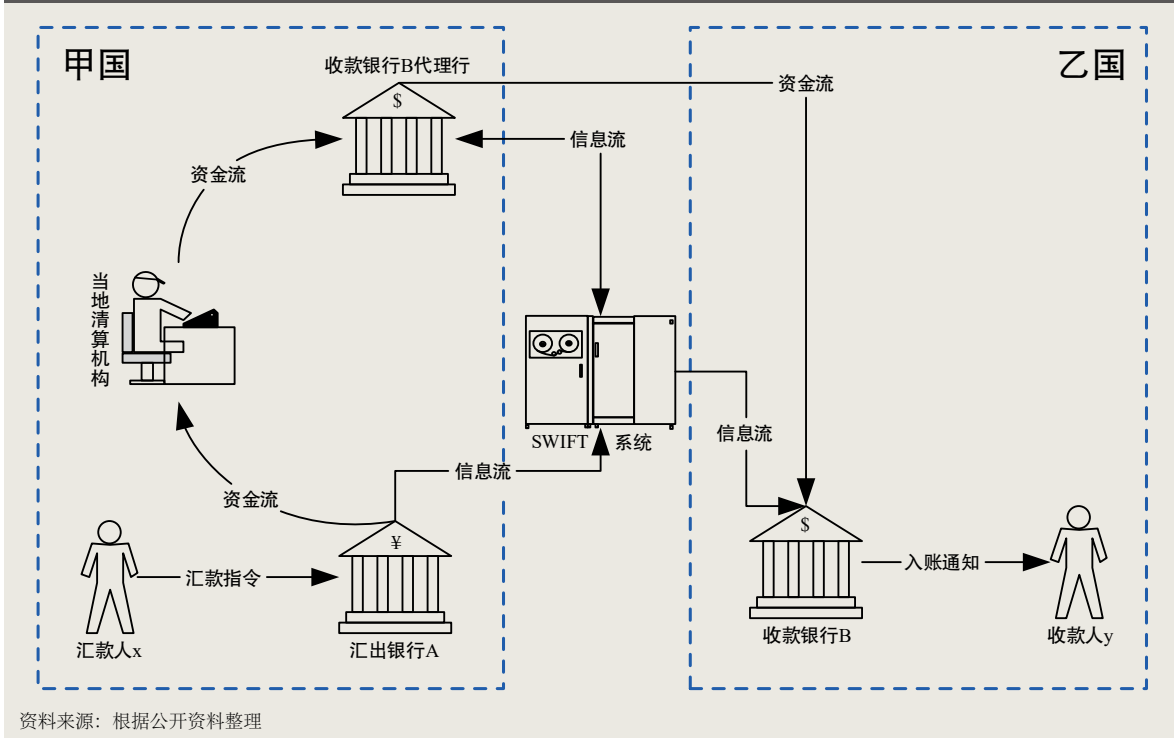


图2 跨境资金清算流程图



出反应，采取了一系列措施来应对：提高关键利率以稳定汇率（刘军梅，2022），展现了俄罗斯在金融领域的果断决策和应对能力；启动本国金融信息交换系统（丁勇等，2020），表明了俄罗斯在加强自身金融体系独立性和安全性方面的决心。对我国而言，加快金融信息交换系统 CIPS 系统建设（巴曙松等，2022）、扩大金融市场对外开放程度（沈伟，2020）、丰富双边贸易结算方式（陈放、苗晶良，2023；Kaltenbrunner & Lysandrou，2017），对于增

强我国金融体系的自主性、安全性和稳定性具有重要意义（芮萌、龚铭，2022）。

另有学者提出 SWIFT 系统制裁实则是一柄“双刃剑”。其在引发俄罗斯资本市场动荡的同时，也对美西方的利益造成了损害，严重影响了国际贸易的开展。此外，鉴于各方利益相互牵制的现状，美西方对俄罗斯的能源依赖强烈，并且部分欧洲国家与俄罗斯的贸易往来颇为密切。基于此种情况，此次美国对俄实施的 SWIFT 制裁范围是较为有限的

(许文鸿, 2022)。此外, 一些研究深入探究了这一事件给全球金融体系带来的更广泛的影响, 这种影响会使经济关系更趋于自由化(于兆鹏, 2022), 同时也为跨境结算多元化发展提供了一定的机遇(朱迪, 2023)。

上述文献从多个角度对美国利用 SWIFT 系统制裁俄罗斯这一问题进行了深入研究, 探讨了制裁给俄罗斯带来的多方面冲击和影响。但在评估制裁的长期影响, 以及各国在应对类似制裁时可采取的策略方面仍有可拓展和深入研究的空间, 因此, 本文基于美国利用 SWIFT 系统对俄罗斯实施金融制裁事件, 从 SWIFT 发展为美国金融制裁工具的前提条件、该事件对俄罗斯短期以及长期的影响、俄罗斯及国际社会应对该制裁的措施以及对我国的启示等方面对该事件进行分析, 为有效应对金融制裁提供参考。

二、SWIFT 系统及其在国际金融系统中的作用

(一) SWIFT 系统介绍

环球银行金融电信协会(SWIFT), 是一个国际银行间的非营利性合作组织, 其主要作用是为全球金融机构提供安全、标准化的报文传输服务, 以促进国际金融交易的顺利进行(陈尧, 2021)。SWIFT 业务对接全球超过 11000 家金融机构, 覆盖 200 多个国家和地区, 图 1 展示了 SWIFT 业务规模, 2023 年 SWIFT 系统处理超过 135 亿条报文, 金额达到 7800 万亿美元, 在国际金融系统中占据重要地位。截至 2023 年年末, SWIFT 系统中美元、欧元、英镑、人民币的支付业务占据前四, 市场份额占比分别为 46.6%、23.0%、7.1% 和 4.6%, 人民币支付份额创下历史新高。

金融机构可以通过 SWIFT 发送安全信息和支付指令, 以完成金融交易(赵雪情、刘玥君, 2022)。其支持客户汇款、银行头寸调拨、外汇买卖和存放款等多种场景; 以最重要的客户汇款场景为例, 一笔资金要想正确流转, 有必不可少的两个条件, 一是信息流, 二是资金流, 而 SWIFT 系统负责的就是其中的信息流部分。在一笔 A 银行到 B 银行的资

金清算中, 若两家银行处于相同的国家, 则可以通过同一清算系统直接进行资金清算。而当两家银行处于不同的国家, 且之间没有直接的合作关系, A 银行的客户 x 要汇款给 B 银行的客户 y, 就需要引入代理行解决资金流的问题, 信息流的问题则需要 SWIFT 系统来协助解决。如图 2 所示, 假设代理行是收款银行 B 在甲国的分行, 汇款人 x 发出汇款指令后, 资金流从汇出银行 A 经过当地清算机构到达收款银行 B 的代理行, 然后汇给收款银行 B 的收款人 y。通过 SWIFT 系统汇出银行 A 和收款银行 B 可以直接通信, 抑或是汇出银行 A 通过收款银行 B 的代理行间接与收款银行 B 进行沟通。

(二) SWIFT 系统在国际金融系统中占据重要地位

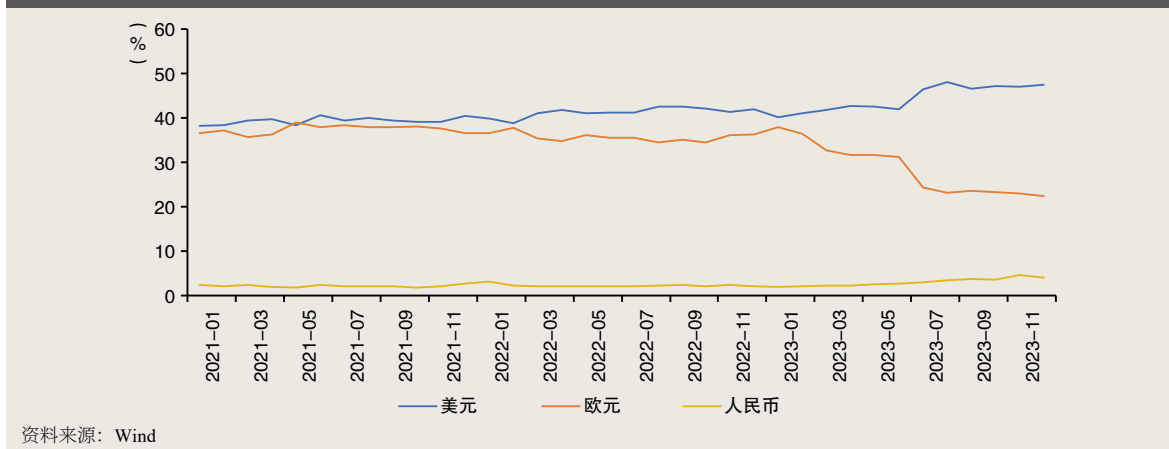
1. SWIFT 系统的优势

SWIFT 系统以高效、安全和标准化的信息传输服务, 成为国际资金流动的关键通道。通过 SWIFT 系统, 来自不同国家和地区的银行能够快速交换支付信息、信用证以及其他金融信息, 这有助于降低交易成本, 提升金融交易的效率, 削减信息传递过程中的延误及错误, 为全球经济的平稳顺畅运行提供强有力的保障。SWIFT 构建了具备高度安全性的通信平台, 可以通过分布在世界各地的 SWIFT 成员银行和数据中心组成的全球网络进行报文转发, 这个网络是由分布在世界各地的 SWIFT 成员银行和数据中心组成的, 报文在传输过程中也会经过多个节点, 切实保障金融信息传输安全性与准确性。与此同时, SWIFT 的统一代码与报文格式, 可以确保交易信息的明晰性与金融交易的合法性, 降低沟通成本和风险, 使得不同国家和地区的金融机构能够实现无障碍交流与合作。

2. SWIFT 系统发展为美国金融制裁工具

SWIFT 建立之初, 旨在成为一个不受任何国家和政府干预、能为全球金融机构提供专业性通信服务的行业组织, 并秉持中立和合规的原则开展业务。但在现实情况中, 美国作为全球美元关键的供应和管理者, 对 SWIFT 具有显著的影响力, 导致 SWIFT 在一定程度上受美国的支配, 并可能成为美国实施金融制裁的工具。

图3 世界主要货币在SWIFT国际支付中份额



从 SWIFT 在国际金融市场的垄断性来看, SWIFT 具有极高的市场占有率。据相关资料统计, 2023 年其在国际金融报文传递市场的份额超过 90%。目前全球约有 233 个国家和地区, 各类银行总计超过 25000 家, 而接入 SWIFT 的国家和地区已经超过 200 个, 且中上等规模的银行几乎全部接入了 SWIFT, 这种几乎无所不在的业务覆盖, 使得任何被排除在 SWIFT 系统之外的金融机构都将面临巨大的交易障碍。在国际金融交易中, 及时、准确和安全的信息传递至关重要。SWIFT 提供了标准化、高效和可靠的报文服务, 已成为国际金融交易流程中不可或缺的环节, 一旦被禁止使用 SWIFT, 金融机构之间的沟通将陷入混乱, 交易指令无法正常传递, 导致资金流动受阻。此外, 目前世界范围内仍然缺乏有效的替代方案。尽管存在一些其他的金融报文传递系统, 但它们在规模、网络覆盖和国际认可度方面都远远无法与 SWIFT 相媲美, 这意味着被 SWIFT 制裁的国家和地区或金融机构很难在短时间内找到可行的替代途径来维持正常的国际金融业务。

从美元的支付结算地位来看, 美元作为全球最主要的支付结算货币, 国际清算银行 (BIS) 的数据显示, 美元的交易份额在全球外汇交易中常年稳定在 88% 左右。根据 SWIFT 的相关数据, 直至 2023 年 12 月, 美元支付份额持续走强, 达到了 47.54%, 而欧元的支付份额略有下降, 美元稳居全球第一大支付货币, 尽管人民币支付份额发展迅速, 但与美元仍有较大差距 (见图 3)。美国凭借其在全

球金融体系中的主导地位, 通过限制或禁止被制裁国家或实体使用 SWIFT 系统进行美元交易, 来对其实施金融制裁, 严重阻碍该国的对外贸易以及国际金融活动。

从决策机制上看, SWIFT 的董事会为其最高权力机构。按照其现行的治理架构来看, 董事会成员不超过 25 人, 而名额是依据各个国家和地区的报文使用量的大小来进行分配的, 同时每个国家和地区不能有超过 2 家银行和 2 名代表。根据当前 SWIFT 官网董事会数据, 其董事分布如表 1 所示, 大多来自西方国家, 西方国家拥有较强的主导权。长期以来, SWIFT 董事长基本由美国会员单位代表担任, 这使得 SWIFT 在一定程度上受到美国控制, 某些重大决策或多或少体现美国的政治意图, 并可能成为美国实施金融制裁的工具。

此外, 从法律约束角度上看, 虽然 SWIFT 注册于比利时, 遵守欧盟以及比利时的相关法律, 却也有可能迫于美国的压力, 从而在一定程度上成为美国实施制裁的工具。

三、SWIFT 系统制裁对俄罗斯的影响

(一) 国际支付困难

俄罗斯的企业和个人在开展国际贸易以及进行跨境支付的过程中面临诸多困难。当俄罗斯的一部分银行被移出 SWIFT 系统后, 它们便无法通过 SWIFT 进行高效的跨境支付和收款。仅 2022 年一年, 俄罗斯境内用户使用 SWIFT 传递信息的数量就大

表 1 SWIFT 董事分布

国家 / 地区	董事数量	国家 / 地区	董事数量
美国 (北美洲)	2	法国 (欧洲)	2
加拿大 (北美洲)	1	比利时 (欧洲)	2
澳大利亚 (大洋洲)	1	德国 (欧洲)	2
日本 (亚洲)	1	意大利 (欧洲)	1
新加坡 (亚洲)	1	荷兰 (欧洲)	1
中国内地 (亚洲)	1	卢森堡 (欧洲)	1
中国香港 (亚洲)	1	西班牙 (欧洲)	1
南非 (非洲)	1	瑞典 (欧洲)	1
英国 (欧洲)	2	俄罗斯 (欧洲)	1
瑞士 (欧洲)	2		

资料来源：SWIFT 官网

幅缩减了三分之二，仅剩三分之一的信息仍然通过 SWIFT 传输。这种情况必然会引发一系列不良后果，导致相关交易出现明显的延迟，并且交易成本大幅上升，对俄罗斯的经济活动和国际商业往来产生了极大的负面影响，增加了企业运营的风险和不确定性，也给个人的跨境经济交流带来诸多不便和困扰。

(二) 对外贸易受阻

俄罗斯银行一旦无法使用 SWIFT 系统，便难以进行安全的国际金融信息传输，这意味着俄罗斯的金融机构将很难与 SWIFT 系统内的全球金融机构进行跨境资金转移，严重影响该国的全球资金往来和贸易开展，俄罗斯亟须寻找其他贸易结算方式，如使用本国货币或运用其他具有替代性质的货币来完成结算操作。然而，这种转变极有可能显著增加贸易结算过程中的复杂性，提高相应的成本支出，因为新的结算方式可能需要建立全新的流程、协调机制以及风险评估体系。并且，这样的情况还有可能对俄罗斯与其他国家之间原本稳定和顺畅的贸易关系产生负面影响，导致贸易规模收缩、贸易伙伴之间的信任度降低，进而影响双方经济合作的深度和广度，并进一步影响俄罗斯与其他国家的贸易关系。

如图 4 所示，2022 年 2 月，根据俄罗斯央行相关数据，在美国制裁的影响下，俄罗斯的对外贸易受阻，进出口受到非对称影响，卢布在进口付款方面以及出口创汇方面，都无法正常流通与运转。出口方面，由于贸易限制和市场准入障碍，俄罗斯的部分重要商品出口受到严重制约，市场份额大幅缩减。进口方面，一些关键零部件和高新技术产品的获取变得极为困难，使得相关产业的生产和发展受

到阻碍。与此同时，由于无法使用 SWIFT 这一在国际金融交易中广泛应用的系统来进行交易，俄罗斯难以从其他国家顺利进口商品和服务，这一系列状况无疑给俄罗斯的经济发展和对外贸易带来严峻的挑战和巨大的压力。

(三) 外汇交易成本上升

从外汇储备规模来看，俄罗斯在跨境支付中实际可使用的外汇数量已显著减少。由于受美国“主权交易禁令”的影响，俄罗斯大约 3000 亿美元的外汇储备被冻结，这几乎相当于其外汇储备的一半。根据俄罗斯央行的相关数据，在 2022 年 2 月初，也就是遭到制裁前，俄罗斯的外汇储备规模为 6349 亿美元。制裁之后，外汇储备最低下降至 5416 亿美元（见图 5）。如果将冻结的资金从外汇储备中扣除，俄罗斯实际能够使用的外汇储备减少了一半以上。这种情况严重限制了俄罗斯进行国际交易的能力。一方面，外汇储备的大幅减少使得俄罗斯在国际交易中的支付能力和灵活性受到限制，难以满足其进口商品和服务的需求；另一方面，外汇交易成本的上升进一步加剧了这一困境，在外汇储备紧张的情况下，俄罗斯企业和个人在进行跨境支付时需要付出更高的成本，这不仅增加了交易的风险和不确定性，也压缩了交易利润空间。

汇率波动也对俄罗斯的跨境支付产生了影响。如图 6 所示，在经历美国及其盟友的制裁之后，俄罗斯货币卢布相对于美元和欧元经历了大幅的贬值，汇率波动给俄罗斯的跨境支付带来不确定性，使得企业和个人在进行国际交易时需要更加谨慎地管理汇率风险。

图4 俄罗斯进出口额

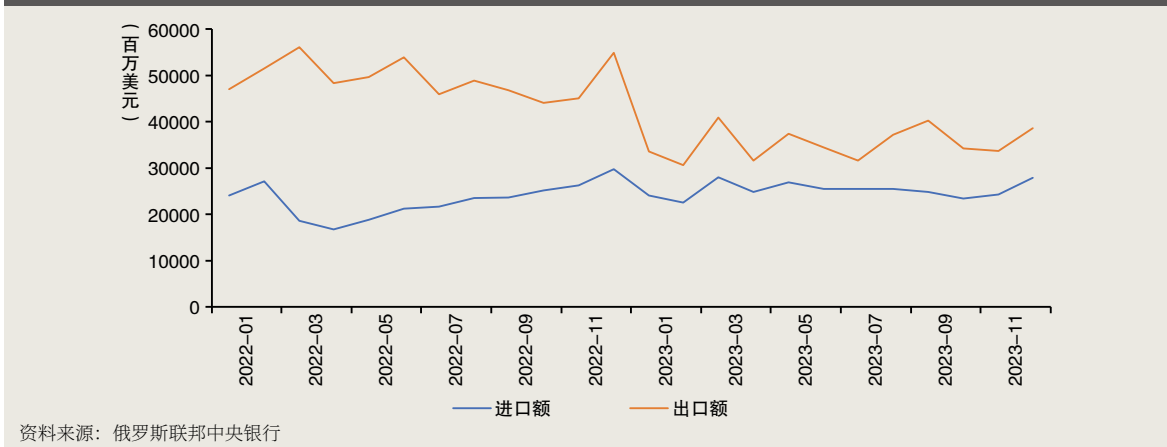
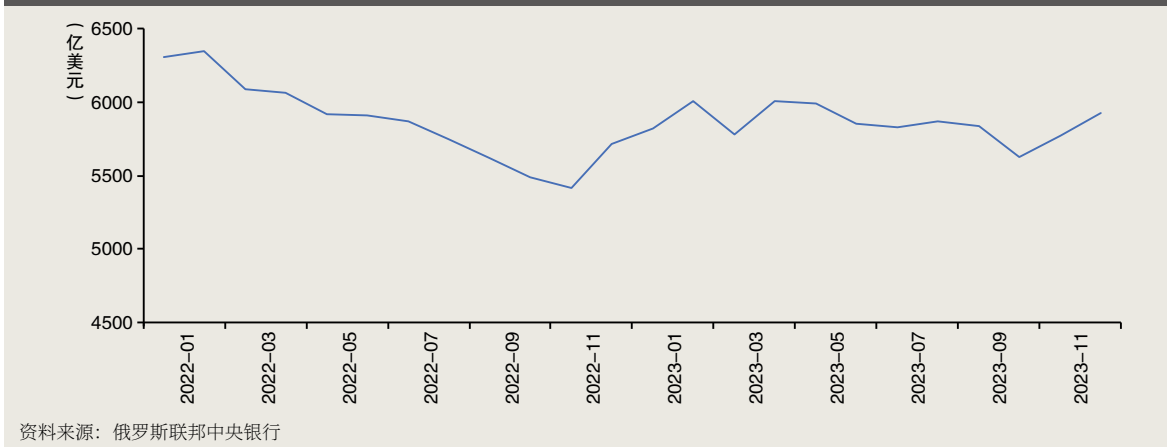


图5 俄罗斯外汇储备



(四) 经济金融活动受限

从长期影响来看，俄罗斯银行因制裁国际支付瘫痪，导致经济金融活动受限。从经济活动来看，受到制裁的银行，其客户的资金流通严重不畅，从而致使相关领域的供应链出现中断。这一状况直接导致经济增速显著下滑，汽车、航空及商业地产等行业更是遭受了极为严重的冲击。具体来讲，汽车行业所受到的冲击堪称巨大，众多国际汽车品牌纷纷撤离俄罗斯市场，直接造成汽车产量急剧下降，供应链彻底断裂，消费者的购车选择大幅减少。航空领域也难以逃脱此劫，航班受到诸多限制，航空零部件的供应严重受阻，新飞机的购置计划被迫搁置，航空运输能力大打折扣，服务质量也受到严重影响。商业地产行业同样深陷困境，投资大幅减少，项目开发停滞不前，写字楼和商业店铺的需求锐减，租金持续下滑，整个市场一片低迷。

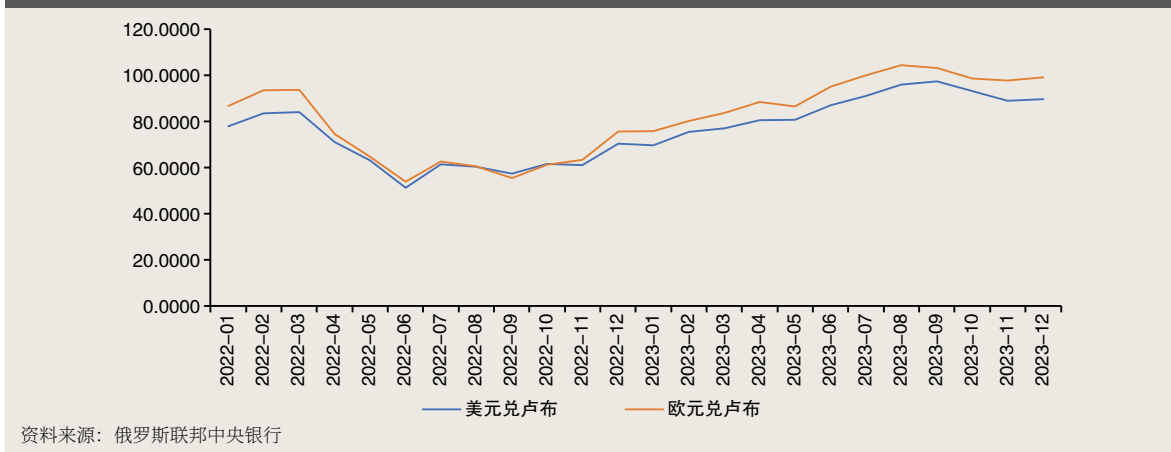
从金融活动的层面来看，国内国际支付的放缓及交易费用的增加，进一步造成物价上涨，推高通胀预期，最终致使物价持续攀升，民众收入减少，生活水平降低。俄罗斯企业在国际贸易、投资、债务偿还等方面的资金划拨面临层层阻碍，众多外企纷纷撤资离去。这一系列状况在国际金融市场引发连锁反应，致使汇率出现剧烈波动，资金避险情绪迅速上升，进一步加剧国际金融市场的动荡与不安。

四、俄罗斯应对制裁的措施

(一) 建立国内支付系统

自2014年以来，俄罗斯已经为应对可能的SWIFT制裁提前做了准备，开发本国金融信息传输系统SPFS，作为境内取代SWIFT支付系统的金融基础设施。SPFS系统允许境外参与者与这一系

图6 美元、欧元对卢布汇率



统进行连接，确保国内金融基础设施的“不间断运行”。在此次制裁宣布后，俄罗斯迅速反应，表示将使用 SPFS 系统进行境内支付，并加强与其他国家在能源贸易方面的本币结算，并进一步加速使用替代 SWIFT 的 SPFS 系统。SPFS 系统在 2017 年执行第一笔交易后，截至 2024 年年初，已有 20 个国家接入俄罗斯 SPFS 系统。如图 7 所示，近年来 SPFS 系统交易量持续走高，尤其是从 2022 年开始，增长率显著提高。SPFS 系统虽然在用户数量和使用频率上不及 SWIFT 系统，但它的存在为俄罗斯提供了一定的缓冲，确保了国内金融交易的连续性。

（二）加强与其他国家的合作，扩大双边本币贸易

为了进一步缓解禁用 SWIFT 系统带来的压力，俄罗斯积极发展与其他国家的贸易关系，寻找替代的国际支付和结算机制，以确保国际贸易的顺利进行。俄罗斯开始大力寻求与其他国家双边贸易的本币结算。在与中国贸易往来方面，俄罗斯积极有力地推进与中国的人民币跨境支付系统（CIPS）的合作，大力推进使用人民币结算。而在俄罗斯的外汇市场交易中，人民币与卢布间的交易份额已经达到了 39%，而美元与卢布间的交易份额则下降至 34%，这一比例达到了近年最低水平。印度在此期间也加大了从俄罗斯的石油购买力度，同时保持与俄罗斯在军事装备上的密切合作，加大进口俄罗斯军事装备，包括战斗机、导弹系统和潜艇等。2023 年 4 月，双方达成协议，俄罗斯将通过哈萨克斯坦

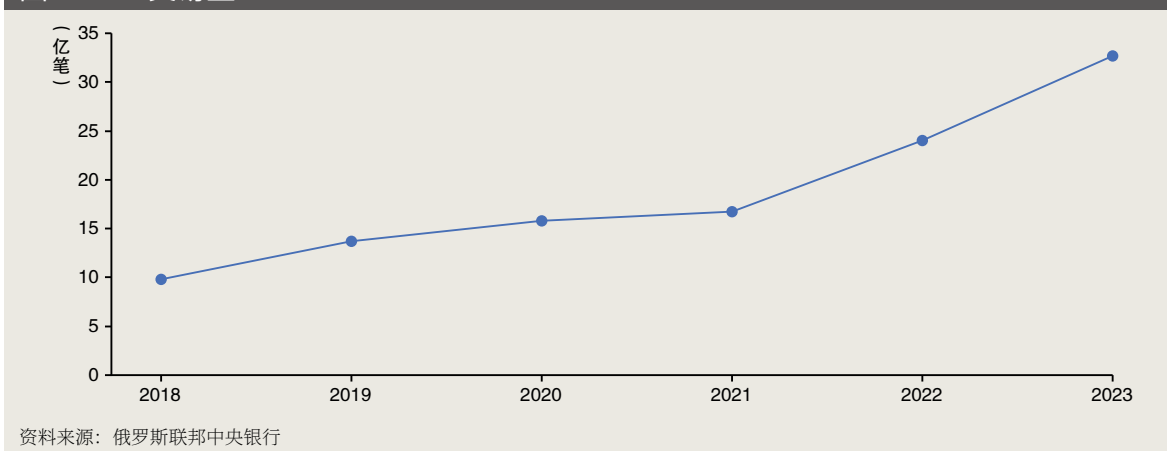
和乌兹别克斯坦的管道向印度供应天然气，这是俄罗斯在西方制裁压力下，在能源出口布局上的又一战略调整。

与此同时，俄罗斯持续加深与伊朗等中东国家的金融合作。俄伊双方在石油、天然气等大宗商品交易领域早有深厚的合作基础，通过强化金融机构间的协作来支持本币结算，有助于进一步巩固双方的合作关系。俄罗斯与伊朗的银行已经开始构建直接清算关系，这有助于企业开展本币跨境收付业务，减少结算成本与风险。双方还共同开发了以里亚尔和卢布计价的贸易融资产品，为双边贸易企业提供更多金融助力。此外，俄罗斯也十分重视与新兴经济体在金融领域的合作。当俄罗斯向马来西亚、印度尼西亚等东南亚国家出口木材时，双方企业也在逐步探索使用林吉特或者印尼盾进行直接结算。同样，在非洲开展基础设施建设项目时，本币结算也逐步在相关的工程承包和物资采购等贸易环节得到应用。

（三）邻国帮助资金中转过境

各国为了自身的利益和发展需求，也在不断寻找应对之策和变通之道，俄罗斯则巧妙利用邻国帮助资金中转过境，外国银行可以通过将俄罗斯友好国家的银行当作资金中转站，以间接的方式实现向俄罗斯汇款。具体情况而言，自 2022 年 2 月起，俄罗斯金融机构的客户逐渐向吉尔吉斯斯坦共和国的银行提出开设往来账户的申请。仅 2022 年一年，吉尔吉斯斯坦共和国的银行于过境业务中获取了创纪录的收入，其 SWIFT 支付流量更是增加

图7 SPFS交易量



了大约 10 倍之多。随后，美国及其盟友强化了对吉尔吉斯斯坦使用 SWIFT 的监管力度，美国及其盟友充分评估了吉尔吉斯斯坦银行向俄罗斯支付特定商品费用的必要性后，发现其主要服务对象是在俄罗斯工作的移民，而非俄罗斯商人，因此吉尔吉斯斯坦银行在相当长的一段时间内都未被归入次级制裁名单。尽管此后吉尔吉斯斯坦的银行业因担忧被 SWIFT 系统限制，拒绝再开设“亲俄罗斯账户”，然而对于特定商品贸易，吉尔吉斯斯坦仍旧持续向俄罗斯付款。

类似的情况还发生在乌兹别克斯坦。2022 年，该国的汇款额与 2021 年同期相比增长了 2.1 倍，其中与俄罗斯的交易占比超过 80%。随后，迫于美国等施加的压力，乌兹别克斯坦央行加强了对 Oson 和 Pay Way 等跨境支付服务商的限制。不过，移民依然能够通过众多本地应用程序进行汇款。

(四) 稳定国内金融市场

俄罗斯央行采取了一系列措施来稳定国内金融市场，包括提高关键利率、出台“卢布结算令”、暂停使用美元和欧元进行场内交易等政策。俄罗斯央行通过提高关键利率来影响市场利率水平，提高关键利率会增加银行的资金成本，从而促使银行提高贷款利率，减少信贷投放，抑制消费和投资需求，进而降低通货膨胀压力。

2022 年 3 月 31 日，俄罗斯总统普京签署天然气“卢布结算令”，这一政策的实施对国际金融市场和能源格局产生了重要影响。从国际金融市场来

看，该措施的实施有效稳定了卢布的汇率，并推动卢布汇率快速回升，增强了卢布在国内和国际交易中的地位，美元、欧元替代进程加快。同时，这一政策在一定程度上增加了市场对卢布的需求，也有助于减少对外国货币的依赖，增强俄罗斯金融体系的自主性和稳定性，同时保护经济免受外部波动的影响。从能源格局来看，“卢布结算令”给欧洲能源供应及天然气价格走势带来更大不确定性，欧洲国家可能面临“断气”风险，能源成本进一步上升。同时，美国借机扩大了对欧洲的油气出口，进一步提升了其在欧洲能源市场的影响力。

此外，根据莫斯科交易所 2024 年 6 月 12 日最新发文，自 2024 年 6 月 13 日起，该交易所将停止使用美元和欧元进行场内交易。此举被认为是对美国最新制裁措施的反制。与此同时，俄罗斯加速推进与亚洲、中东和拉丁美洲国家的合作，采用双边本币结算方式，也在一定程度上降低了西方对俄罗斯经济的控制力。

五、启示与建议

(一) 加强国际协调与合作、寻求建立 SWIFT 的替代性机制

我国作为全球经济贸易大国，为切实避免在跨境支付领域处于被动局面，有力维护国家经济安全，积极探寻构建 SWIFT 替代机制至关重要。CIPS 作为我国主要替代跨境支付系统，加快其国际推广，持续推进其建设工作，吸引更多金融机构融入，逐

步降低对 SWIFT 的依赖程度，对于增强我国金融体系的独立性和稳定性具有重要意义。截至 2023 年年末，CIPS 系统共有 1482 家参与者，其中直接参与者有 129 家，间接参与者 1353 家，这些参与者分布在全球 111 个国家和地区。CIPS 业务规模如图 8 所示，尽管近年来 CIPS 系统业务规模增长迅速，但与 SWIFT 差距仍较大，尚不具备规模优势，因此，当下亟须积极争取世界各国金融机构接入 CIPS 系统。系统的用户数量越是庞大，其所具备的网络性权力就越显著，相对于 SWIFT 的竞争力也势必会更明显。

在“一带一路”倡议的推进过程中，我国与共建国家和地区之间的贸易愈发频繁，跨境支付的需求日益增长，在此背景下，CIPS 系统拥有巨大的发展潜力，可以借此契机为这些合作国家提供更加高效、安全、便捷的支付服务，逐渐培育规模优势。同时，我国还应加强与其他新兴经济体的合作，共同推动跨境支付领域的多元化发展，打破传统支付体系的垄断格局，为全球金融市场的稳定和繁荣做出积极贡献。

（二）强化贸易金融合作，推进外汇储备多元化

应对美国以 SWIFT 为工具实施的金融制裁，从根本上来说就是要应对美国在国际事务中的主导性地位以及美元的主导性货币地位。为此，我国应从多个方面采取措施。

一方面，强化双多边贸易与金融的合作力度，倡导运用本币开展贸易结算，并且能够依托金砖国家、上合组织等机制来推进多边贸易和金融的合作，提升人民币在国际货币体系中的地位。与此同时，世界各国应当携手努力，推动构建更为公平、公正且包容的国际金融与贸易规则，强化多边贸易与金融合作。

另一方面，对我国的外汇储备结构予以优化，在国际争端当中，外汇储备往往容易成为被制裁的目标，因而有必要思考外汇储备的多元化。可以通过适度增添数字资产和资源型储备等方式，以达成更具科学性和合理性的结构安排。与传统的跨境支付通道相较，基于数字资产交易的跨境贸易支付成

功打通了“资金流”和“信息流”，能够更全面且精准地辨识每一笔贸易支付的信息细节。并且，基于数字资产交易的跨境贸易支付系统通常是以开放的方式构建，即便是被制裁方也能够参与到系统的建设当中。

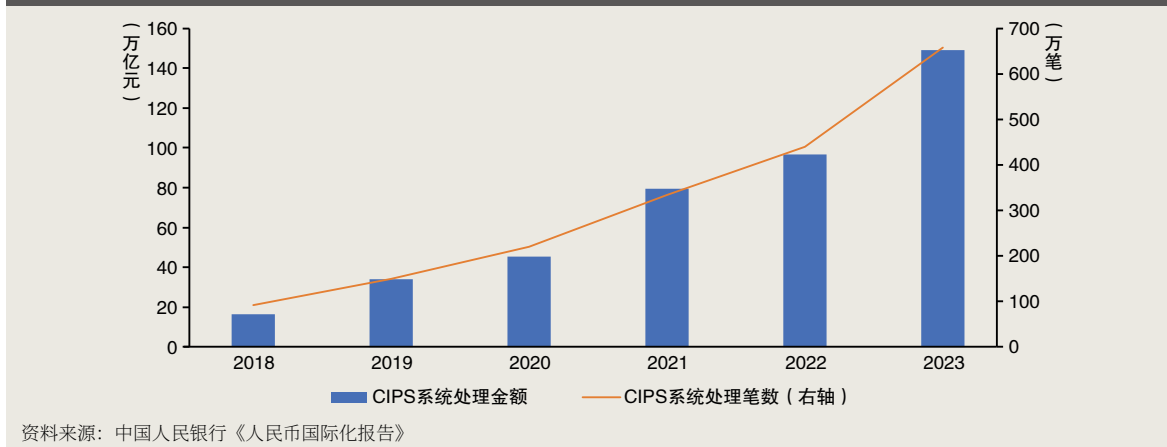
（三）通过培育产业贸易优势实现有效反制

置身于复杂多变的国际形势之中，在面对潜在的经济制裁威胁时，拥有多种应对手段和反制策略，对保持我国稳定的发展态势具有重要意义。因此，应进一步加强自身在关键产业的发展，减少对外部技术的依赖，提高产业自主性和稳定性。

全面制裁中国意味着将失去一个至关重要的消费市场，中国作为全球经济体系的重要参与者，因庞大的消费市场规模和强劲的贸易实力具有不可忽视的影响力。他国在考虑对中国实施制裁时，必然要审慎权衡失去中国场所带来的巨大损失。虽然中国无法凭借像天然气这样的大宗商品资源对外形成约束，但中国乃是全球第二大消费市场以及全球第一大货物贸易国。中国可以凭借特有的如新能源产业等优势，一方面，推动非石油能源交易采用人民币计价和结算，改变传统的能源交易货币格局，积极推进能源平台建设，持续推进双边能源合作协议的签订。这种转变不仅有助于提升人民币的国际地位，还能为全球能源市场的多元化和稳定性做出贡献。另一方面，注重新能源产业技术突破，进一步培育规模优势，推动产业融合与协同发展。中国在太阳能光伏领域实现了从硅材料提纯到光伏组件制造的全产业链技术突破，成本大幅降低；同时，中国的风电产业在风机制造、风电场建设和运营管理等方面积累了丰富经验，在全球处于领先地位。这些技术和规模优势使得中国新能源产品在国际市场上具有很强的竞争力，为中国在全球能源市场的话语权奠定了基础。而新能源产业与其他产业的融合发展则进一步拓展了其发展空间。新能源汽车产业的快速发展，将新能源电池、电机、电控等关键技术与汽车制造相结合，新能源与智能电网的融合，则实现了能源的高效传输、分配和利用。

此外，中国在电子信息、智能制造等高科技领域也取得了长足的进步。具体来看，中国在 5G 通

图8 CIPS业务规模



信技术的研发、标准制定和产业化方面走在了世界前列；在芯片设计方面，也涌现出了一批具有国际竞争力的设计企业，加速了国产化替代进程，提高产业的自主可控能力；中国还是全球最大的工业机器人市场，国内企业在机器人本体制造、控制系统研发、伺服电机等核心零部件生产等方面均取得了显著进展。这些产业的发展也为中国在国际经济合作中增添了更多的筹码。

参考文献：

[1] 巴曙松、闫昕、董月英. 人民币跨境支付系统与SWIFT的协同发展[J]. 国际金融, 2022 (8) : 3-9

[2] 陈放、苗晶良. 美国对俄罗斯跨境支付体系的制裁及其启示[J]. 当代美国评论, 2023, 7 (4) : 23-43+124

[3] 陈尧、杨枝煌. SWIFT系统、美国金融霸权与中国应对[J]. 国际经济合作, 2021 (2) : 82-96

[4] 翟大宇、许悦、赵丹阳. 专业性组织如何放大国家权力：美国利用SWIFT实施的金融制裁[J]. 国际经济合作, 2024, 40 (2) : 79-90+94

[5] 丁勇、朱兴龙、臧诗瑶. 俄罗斯应对美欧金融制裁的举措[J]. 中国金融, 2020 (21) : 78

[6] 李贵斌、毕崇志. 乌克兰危机下中俄跨境结算的趋势变化与对策思考[J]. 黑龙江金融, 2022 (11) : 31-34

[7] 李仁真、关珈珈. 俄乌冲突下美欧利用SWIFT制裁俄罗斯的影响及其对中国的启示[J]. 国际贸易, 2022 (9) : 79-86+95

[8] 刘军梅. 俄乌冲突背景下极限制裁的作用机制与俄罗斯反制的对冲逻辑[J]. 俄罗斯研究, 2022 (2) : 62-88

[9] 芮萌、龚铭. 俄乌冲突给我国金融业的一些启示[J]. 上海商学院学报, 2022, 23 (3) : 15-35

[10] 沈伟. 论金融制裁的非对称性和对称性：中美金融“脱钩”的法律冲突和特质[J]. 上海对外经贸大学学报, 2020, 27 (5) : 35-51

[11] 王智远、车志一. SWIFT对俄制裁后给中国的启示[J]. 黑龙江金融, 2023 (2) : 43-46

[12] 许文鸿. SWIFT系统：美俄金融战的博弈点[J]. 俄罗斯东欧中亚研究, 2019 (6) : 17-32+148

[13] 许文鸿. SWIFT制裁对俄罗斯影响几何[J]. 中国外汇, 2022 (10) : 17-20

[14] 于兆鹏. 《账户：新经济与新金融之路》书评——兼论俄罗斯的银行出局SWIFT对全球“账户”的冲击[J]. 新金融, 2022 (5) : 62-63

[15] 赵雪情、刘玥君. 全球跨境支付体系下SWIFT的功能定位与大国博弈[J]. 中国货币市场, 2022 (5) : 11-15

[16] 周文、胡蝶. 俄罗斯部分银行被SWIFT系统移出对我国国际支付清算体系建设的启示[J]. 湖北经济学院学报, 2022, 20 (5) : 35-42

[17] 朱迪. 我国对俄罗斯跨境电商人民币结算分析[D]. 商务部国际贸易经济合作研究院, 2023

[18] Constantinos, S., et al. "The Global Sanctions Data Base-Release 3: COVID-19, Russia, and Multilateral Sanctions," [J]. Review of International Economics, 2023, 32(1): 12-48

[19] Kaltenbrunner, A., Lysandrou, P. The US Dollar's Continuing Hegemony as an International Currency: A Double-matrix Analysis[J]. Development and Change, 2017, 48(4): 663-691

[20] Marco, C., S, L. G., Gabriele, S. L. Financial Sanctions, SWIFT, and the Architecture of the International Payment System[J]. Journal of Economic Perspectives, 2023, 37(1): 31-52

(责任编辑：辛本胜)