

印度學者分析西方國家制裁俄羅斯對印度貿易之影響

資料蒐集：印度/駐印度台北經濟文化中心經濟組

印度學者 Vikas Srivastava 及 Prasanta Sahu 頃以「Western sanctions on Russia to have marginal impact on India's trade」為題向印度媒體投書，分析西方國家制裁俄羅斯對印度貿易之影響，要點如次：

西方國家陸續制裁俄羅斯，對印度而言在經濟及商業部門預期不會產生實質影響，惟可能減弱印度國營石油公司在俄羅斯併購資產之企圖心，在成本高漲情形下甚至可能將持有資產股份在其他歐洲市場出售。

在貨品出口貿易方面，預期制裁措施解除前出口至俄羅斯鋼鐵可能受阻，印度鋼鐵出口商亦無法自俄羅斯買家收回貨款，除非迅速建立類似美國制裁伊朗期間，印度與伊朗達成的盧比對盧布之清算機制。此外，若禁止以美元向俄羅斯採購石油，印度油氣公司(OVL、OIL、Bharat Petroresources)在俄羅斯擁有的資產，股利支付可能會受到影響。

在天然氣方面，由於西方國家制裁措施排除天然氣項目，對於俄羅斯天然氣出口全球市占 17% 將無任何影響。預期美國等國家不可能將俄羅斯石油及天然氣出口列入制裁清單，對俄羅斯石油及天然氣投資約 150 億美元的印度國營企業，可望不受影響。

印度石油天然氣公司(ONGC)前執行長 DK Sarraf 表示，在受制裁國家持有資產股份的外國企業，仍可將與原油或天然氣股份出售給其他國家，因此印度企業可將其俄羅斯資產中的原油/天然氣持續出售給其他歐洲國家，並拋售更高價格直接獲利，尤其歐洲國家高度依賴俄羅斯天然氣，有其市場利基。ONGC 國際勘探子公司 ONGC Videsh、印度石油公司 OIL、IOC 及 BPCL 的天然氣子公司 Bharat Petroresources 等，在俄羅斯遠東及西伯利亞省東部都擁有石油及天然氣資產股份。

印度是世界第 3 大石油進口國，一直尋求與俄羅斯簽訂原油長期採購合約，雙方已於 2020 年 2 月簽署第一期合約，IOC 與俄羅斯石油公司已就 200 萬噸烏拉爾級原油達成協議。俄烏危機可能會帶給印度企業如 GAIL India 機會，將擁有的美國的液化天然氣轉售給歐洲國家，尤其歐洲國家 57%的天然氣來自俄羅斯的高度依賴及需求。此外，印度 80%的液態天然氣需求有長期合約，其中 60%來自西亞，2021 年 4 月至 2022 年 1 月間，印度進口 267.85 億立方米液化天然氣，價值 99 億美元。

在印度向俄羅斯國防採購方面，預期不會受到任何重大影響，若自俄羅斯進口武器減少，則影響印度推動國防設備採購多元化政策。據估計 2022 財政年度，印度國防支出為 1.38 兆盧比，其中高達 42%用於設備進口。根據斯德哥爾摩國際和平研究所(SIPRI)統計，2016 年至 2020 年間，俄羅斯佔印度國防進口 49%。尼赫魯大學國家安全研究特別中心副教授 Laxman Behera 表示，儘管印度設法分散供應來源，惟俄羅斯仍是印度的主要國防供應國。

ICRA 資深副總裁 Jayanta Roy 表示，俄羅斯及烏克蘭在全球鋼品市占率約 10%，預期受到西方國家制裁，短期出口可能受到衝擊，惟中國與印度鋼鐵生產過剩，可填補此缺口，抑制國際鋼鐵價格上漲。就農產品貿易而言，烏克蘭與俄羅斯佔全球葵花油貿易總額 90%，印度每年分別從烏克蘭及俄羅斯進口 170 萬噸及 50 萬噸葵花油，由於戰爭衝突及港口關閉可能推升貨運成本並擾亂供應鏈，導致印度零售價格上漲。另印度向俄羅斯及烏克蘭出口葡萄、花生、乳製品等農產品，惟數量很少，預計短期內不會出現供應中斷，若衝突持續則可能影響該等農產品對俄羅斯之出口。