# 后脱欧时代，制裁措施能否保持一致？

一旦英国脱欧成功，将不必再遵循欧盟制裁的指派和规定。脱欧后，英国是靠近美国政策，还是继续与欧盟保持一致，或者在二者间开辟自己的道路？据知情者猜测，短期内，英国财政部将遵循现行欧洲监管限制。不过，如果欧盟寻求与俄罗斯和解，英国或许不太可能继续与之为伍。同样，相比邻国，英国或将更强硬地应对伊朗的挑衅，同时也将努力维护《联合全面行动计划》(JCPOA)。此外，如果叙利亚局势稳定下来，欧洲大陆的国家更有可能放松制裁限制。以上所有潜在的可能均受当前欧盟内部经济利益的分歧所影响。

## 海峡两岸产生分歧

英国脱欧后一段时间内，将维持现状。部分原因在于，欧盟制裁对象中很大一部分与联合国和欧盟金融制裁（相关）条例有关。共有 20 个针对具体国家的制裁措施，要么超出联合国决议的限制范围，要么与其完全脱离。其中，影响最大的制裁措施当属有关叙利亚、朝鲜、俄罗斯和克里米亚，以及在 JCPOA 实施之前对伊朗实施的制裁。通过欧盟制裁地图可以直观了解由欧盟颁布或延伸，以及由联合国维护的各制裁措施的限制范围。[1]

此外，英国《2018 制裁与反洗钱法》以及《2018（退出）欧盟法案》共同保留了自实际脱欧日之前的欧盟制裁法规。因此，至少在短期内，除英国自主制定的制裁措施（如根据《2010 年恐怖主义资产冻结法》制定的制裁措施）外，英国和欧盟的制裁措施将保持一致。

不过，正式脱欧后就要另当别论了。通过研究以往以及未来可能对国际贸易产生的影响，以及针对四个国家的制裁措施，可以为未来维持和谐监管提供有用见解。[2]

## 朝鲜

在各主要制裁措施中，英国和欧盟最有可能保持同步的制裁措施当属对朝鲜实施的一系列限制和禁令。上一次欧盟国家从朝鲜进口大量货物是 2013 年荷兰进口 1.21 亿美元的货物。最后一次向朝鲜大规模出口货物和服务是 2010 年意大利，出口额为 4,360 万美元。此外，交易货物的数量和性质对于制裁措施放松也几乎无益。2016 年，朝鲜最重要的商品进口是价值 1.65 亿美元的合成纱织物，最大的商品出口是价值 10.6 亿美元的煤饼，以及价值 5.89 亿美元的纺织品。因此，目前从经济层面来看，并没有重要商品交易可能会推动英国或欧盟其他国家放松或取消对朝制裁措施。

**在各主要制裁措施中，英国和欧盟最有可能保持同步的制裁措施当属对朝鲜实施的一系列限制和禁令**

## 叙利亚

短期内，英国和欧盟其他国家对叙利亚的制裁措施也不太可能有所背离，主要源于目前叙利亚的国际贸易额远远低于朝鲜的贸易额。2016 年，其出口和进口贸易额分别位列第 158 位和第 135 位，当年出口总额为 7.48 亿美元，比朝鲜最大的出口额少 25% 以上。2016 年，西班牙从叙利亚进口价值约 2,500 万美元的商品，意大利向叙利亚出口价值约 7,850 万美元的商品。

然而，欧盟与叙利亚的商贸往来大幅下跌是自 2012 年才开始的。2011 年，意大利和德国均从叙利亚进口价值超过 10 亿美元的商品，另有四个欧盟国家进口超过 1 亿美元。尽管 2011 年后出口下降不太明显，但当年意大利向叙利亚出口总额达 12.6 亿美元，德国向叙利亚出口总额达 7.12 亿美元。然而，尽管英国属于向叙利亚出口超过 1 亿美元的十个国家之一，但其 2011 年仅向叙利亚进口价值 2,110 万美元的商品。

除英国和欧盟其他国家之间贸易额下跌的因素外，进出口商品的性质也表明欧盟与叙利亚恢复贸易的可能性较小。2011 年，叙利亚进口额最大的商品是精炼石油（16.5 亿美元）、汽车（5.73 亿美元）和半成品铁（5.44 亿美元），以及燃气轮机、电话、绝缘电线和送货卡车（皆为成品，进口额均超过 2.5 亿美元）。对于这些商品，意大利、德国和土耳其似乎是主要的贸易伙伴，而英国不是。同样，叙利亚出口额最大的是原油（31.9 亿美元），且全部出口到印度，占其总出口额的 45%。其次是

精炼石油（9.41 亿美元）占比 13%，主要出口国家包括法国、意大利、希腊、土耳其和西班牙，显然英国未在其中。

因此，如果叙利亚政治局势恢复到一定程度，欧盟可能会采取经济激励措施来放松制裁，如需开发利用叙利亚的能源产品则更会如此，但英国不会。

## 伊朗

与叙利亚和朝鲜不同，欧洲和伊朗之间的国际贸易实际上从未减少，这主要是因为要从伊朗进口能源。2018 年 5 月的一篇文章指出，虽然中国、印度和韩国是伊朗原油和凝析油的最大进口国，但紧随其后的七个国家中有五个是欧盟成员国。[3]

**虽然英国确实与伊朗有一些国际贸易往来，但一直到 2017 年，贸易额均显著少于欧盟其他国家**

据欧盟委员会统计，2017 年，欧盟所有国家共向伊朗出口价值 108 亿欧元（约合 130 亿美元）的商品，进口价值 101 亿欧元（约合 121 亿美元）的商品，这是自 JCPOA 实施以来进口额和出口额出现的显著增长。[4] 相比之下，伊朗前一年向整个欧洲（包括非欧盟国家）的出口不到一半（56 亿美元），其中包括法国进口伊朗原油 13 亿美元，希腊进口 7.18 亿美元，西班牙进口 7.05 亿美元，意大利进口 6.93 亿美元。事实上，2017 年，伊朗向欧盟出口的产品中有近 89% 与能源有关。

虽然英国确实与伊朗有一些国际贸易往来，但一直到 2017 年，贸易额均显著少于欧盟其他国家。2017 年，伊朗向英国出口 4,815 万美元，但进口额却达 11 亿美元。[5] 前一年，除俄罗斯以外的所有欧洲国家向伊朗共出口价值 93 亿美元的货物，其中英国出口为 1.92 亿美元，而有十个欧盟成员国的出口额均超过 2.5 亿美元。一年内，英国对伊朗的出口额在欧洲对伊朗出口额中的占比从大约 2% 上升到 8% 左右，翻了两番。

这为英国和欧盟国家实施 JCPOA 提供了真正的经济动力。欧洲大陆对伊朗石油的需求可能会让其动力更足，此外有多篇新闻报道称，欧洲商业代表团急于与伊朗重新建立联系，即使银行因

担心美国二级制裁而反对这一倡议。英国近期成功增加出口，为与伊朗保持稳定关系提供了重要动力。然而，由于英国并不依赖伊朗的能源资源（与寻求新商机相比，这一点更有说服力），英国比其他欧盟国家更有可能采取惩罚措施对抗伊朗的违规行为。

## 俄罗斯

这一点同样适用于俄罗斯。欧盟和英国对俄罗斯制裁态度的潜在分歧之处不在于潜在的经济红利。相反，大多数西欧国家依赖俄罗斯能源供应，以及面临供应被切断的威胁，最有可能会导致英国与欧盟其他国家采取不同的制裁措施。

根据 World's Top Exports 统计，俄罗斯的前五大贸易伙伴中有三个是欧盟成员国（意大利排名第六）。[6] 虽然英国在其中位列第 12 位，但交易量仅达荷兰（第二）的四分之一，土耳其（第五）的二分之一。也许更值得注意的是，这些国家对俄罗斯都没有贸易顺差。总体而言，金融制裁对俄罗斯的影响大大超过其欧洲贸易伙伴。

然而，一些方面的贸易额令人不安：俄罗斯的能源出口。2016 年，虽然英国进口约 21 亿美元的精炼石油产品和煤炭煤球，但与其他欧盟国家的能源进口额（特别是按人均数量）相比，这一数字相形见绌，例如荷兰进口额为 190 亿美元，德国为 112 亿美元，意大利为 83 亿美元。面对这些基本商品来源被切断的风险，这些国家很有可能会忽视俄罗斯的恶意活动或尽量减少应对措施。这种经济威胁可以从欧盟国家的公开声明和政策中看出。例如，意大利政府官员从 2018 年 10 月起，开始指责对俄罗斯实施的制裁措施，并反对延长制裁时间（尽管他们最终拒绝否决延期）。[7] 欧盟国家希望放松或消除对俄制裁，而英国坚持制裁，这不足为奇。

## 分道扬镳?

虽然未来英国和欧盟的制裁政策最终将保持一致还是产生分歧可能受到上述经济因素的影响，至今尚不明晰，但有一点毋庸置疑。经济制裁要有效，依赖于一致性和绝对数量。如果主要经济体对制裁措施的意见越一致，这些措施就越能有效发挥作用。英国和欧盟所有国家对待脱欧后的制裁措施应三思而后行。 A

*Eric A. Sohn，CAMS，道琼斯风险与合规公司 (Dow Jones Risk & Compliance)*
*全球市场战略师和产品总监，美国纽约州纽约市，eric.sohn@dowjones.com*

**经济制裁要有效，依赖于一致性和绝对数量**

[1] 欧盟制裁地图，https://www.sanctionsmap.eu

[2] The Observatory of Economic Complexity，https://atlas.media.mit.edu/en/

[3] "Who Was Buying Iranian Oil And What Happens Next?"（哪些国家之前一直从伊朗进口石油，后续会怎样？）ZeroHedge，OilPrice.com，2018 年 5 月 9 日，https://oilprice.com/Energy/Crude-Oil/Who-Was-Buying-Iranian-Oil-And-What-Happens-Next.html

[4] "Countries and regions"，欧盟委员会，2018 年 5 月 25 日，http://ec.europa.eu/trade/policy/countries-and-regions/countries/iran/

[5] "Iran-UK Trade Jumps 153%"，*《Financial Tribune》*，2018 年 5 月 2 日，https://financialtribune.com/articles/economy-domestic-economy/85690/iran-uk-trade-jumps-153

[6] Daniel Workman，"Russia's Top Trading Partners"，World's Top Exports，2018 年 12 月 9 日，http://www.worldstopexports.com/russias-top-import-partners/

[7] Angelo Amante 等，"Italy's PM criticises economic sanctions against Russia"，*路透社*，2018 年 10 月 16 日，https://uk.reuters.com/article/uk-russia-sanctions-italy-conte/italys-pm-criticises-economic-sanctions-against-russia-idUKKCN1MQ10O