报告日期： 2022 年 02 月 24 日

乌克兰为何成为地缘政治的冲突焦点？

——乌克兰冲突系列研究一

分析师：李超
执业证书编号：S1230520030002
邮箱：lichao1@stocke.com.cn

联系人：林成炜
执业证书编号：S1230120080050
邮箱：linchengwei@stocke.com.cn

相关报告

报告撰写人： 李超

报告导读/核心观点

乌克兰具有重要战略意义，身处黑海地理要塞，也是粮食出口大国和欧洲能源通道。在重要的战略背景下，乌克兰是美国推进北约东扩的下一站（毗邻国家基本已经全部吸收加入北约）。北约东扩是美国全球霸权战略的体现，美国在通过系列军事活动大幅提升中东区域的影响力后，意图通过北约东扩进一步增加在东欧以及亚太地区的影响力。而俄罗斯出于边境安全考虑希望阻碍北约过分扩张，继而在乌克兰领域爆发本轮俄乌危机。欧洲安全与合作组织、诺曼底模式、明斯克协议本质均是解决俄乌冲突的载体，但问题能否解决的本质仍然取决于美俄两国，能否在以北约东扩为核心的一揽子问题上形成动态平衡。我们认为未来美俄形成动态平衡并僵持的概率较大，大类资产目前暂不需要考虑潜在战争风险，如战争真正发生，大类资产将转向黄金、原油、军工、货币市场基金。

❑ **乌克兰具有重要战略意义，身处黑海地理要塞是粮食出口大国和欧洲能源通道**

一是乌克兰地区尤其是克里米亚半岛在军事领域的战略意义突出，处于北约成员国与俄罗斯主导的独联体集体安全条约组织之间，是俄罗斯与中欧各国之间的军事缓冲区。同时，克里米亚半岛具有数个良好的天然港口可作为军事要塞。**二是乌克兰是俄罗斯与欧盟进行天然气进出口贸易的主要输送渠道之一。**欧盟国家的天然气消费40%依赖俄罗斯，而俄罗斯向欧洲出口的天然气 1/3 需要过境乌克兰。**三是乌克兰是重要的“欧洲粮仓”，**是全球第二大谷物出口国，在欧洲多个主要粮食作物的进口份额中均位列前 5。

❑ **乌克兰身处北约东扩的要塞使其成为地缘焦点**

在重要的战略背景下，乌克兰是美国推进北约东扩的下一站（毗邻国家基本已经全部吸收加入北约）。北约东扩是美国全球霸权战略的体现，美国在通过系列军事活动大幅提升中东区域的影响力后，意图通过北约东扩进一步增加在东欧以及亚太地区的影响力，乌克兰和格鲁吉亚则是两个北约尚未吸收的重要发力点。

❑ **本次俄乌冲突核心原因仍是俄罗斯对抗北约东扩，未来仍需美俄达成战略妥协**

本轮乌克兰危机的演绎表面源自于俄罗斯对抗北约东扩，提出并要求美国及北约签署的安全保障协议（提出北约不再东扩、不接受乌克兰作为北约成员等要求），核心仍是美俄深层次的全面对抗。欧洲安全与合作组织、诺曼底模式、明斯克协议本质均是解决俄乌冲突的载体，但问题能否解决的本质仍然取决于美俄两国，能否在以北约东扩为核心的一揽子问题上形成动态平衡。

风险提示：乌克兰冲突强度超预期

正文目录

1. 乌克兰具有重要战略意义，身处黑海地理要塞是粮食出口大国和欧洲能源通道 3
2. 乌克兰身处北约东扩的要塞使其成为地缘焦点 4
3. 本次俄乌冲突再次升级的核心原因仍是俄罗斯对抗北约东扩 6
4. 解决乌克兰问题斡旋机制较多，本质仍需美俄达成战略妥协 7
风险提示 8

图表目录

图 1：乌克兰谷物出口规模（万吨，右轴）和全球出口占比（%） 4
图 2：北约东扩趋势图 5

表 1：北约东扩阶段成员国加入情况 5
表 2：乌克兰局势发展时间线 6
表 3：明斯克协议的部分核心条款 8

1. 乌克兰具有重要战略意义，身处黑海地理要塞是粮食出口大国和欧洲能源通道

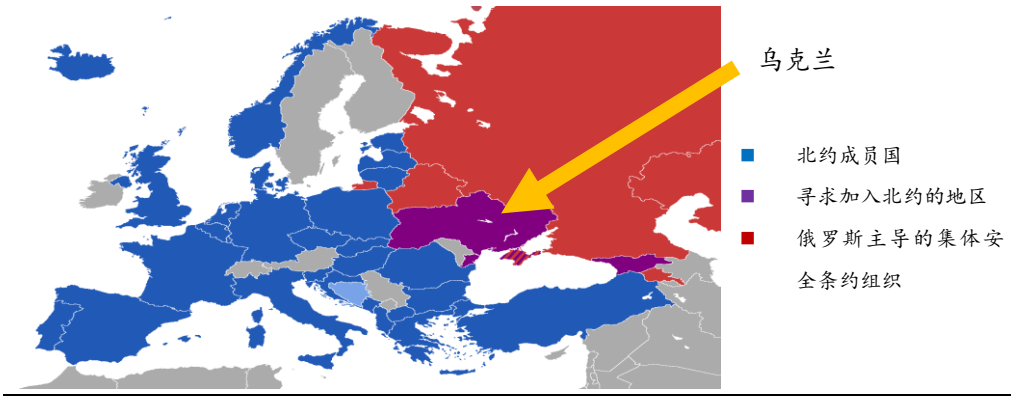
乌克兰位于欧洲东部，北抵白俄罗斯，南通黑海，西联波兰、匈牙利、斯洛伐克、罗马尼亚等北约各成员国，东部接壤俄罗斯。

一是乌克兰地区尤其是克里米亚半岛在军事领域的战略意义突出。乌克兰正处于北约成员国与俄罗斯主导的独联体集体安全条约组织之间。**在乌克兰西部：**与波兰、斯洛伐克、匈牙利和罗马尼亚这四个北约成员国直接接壤。美国国防部长劳埃德·奥斯汀已于今年 2 月初派遣美国第 82 空降师的 3000 名士兵进驻波兰，直抵乌克兰边境。**在乌克兰东北部：**与独联体集体安全条约组织国家临近。独联体集约组织是主要由俄罗斯、白俄罗斯和哈萨克斯坦等国组成的军事同盟。乌克兰约 50%的边境线与俄罗斯和白俄罗斯两国接壤。乌克兰特殊的地理位置，使它能够充当俄罗斯与中欧各国之间的军事缓冲区。**同时，克里米亚半岛具有数个良好的天然港口**，例如曾经作为黑海舰队驻扎地的塞瓦斯托波尔港，克里米亚地区也是自 2014 年以来俄罗斯与乌克兰之间的主要争议地区。

图 1：乌克兰的地理位置

资料来源：百度地图，浙商证券研究所

图 2：乌克兰周边的各方势力分布



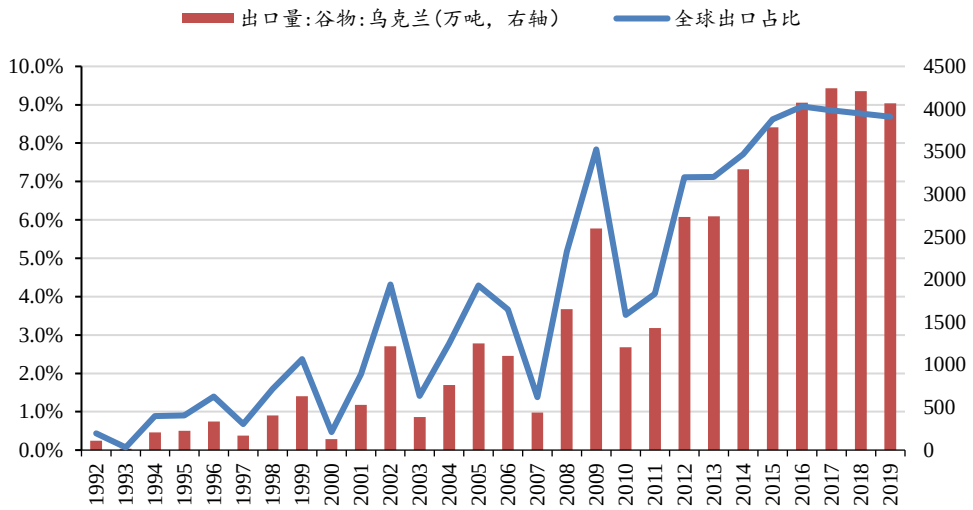
资料来源：Wikipedia，浙商证券研究所

二是乌克兰是俄罗斯与欧盟进行天然气进出口贸易的主要输送渠道之一。欧盟国家的天然气消费 40%依赖俄罗斯，而俄罗斯向欧洲出口的天然气超过 1/3 需要过境乌克兰。

三是乌克兰是重要的“欧洲粮仓”。乌克兰大面积处于平原地区，其中乌克兰大平原

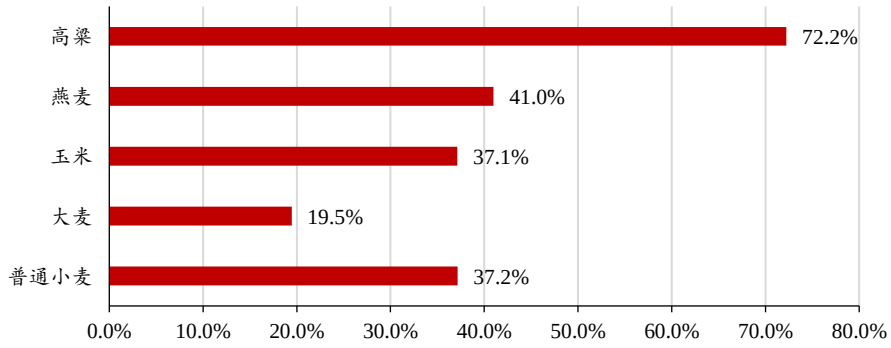
面积约为 190 万平方公里，是世界仅有的 4 块黑土区之一，占全世界黑土资源的 40%，为农业发展创造了优越的条件。2019 年，乌克兰谷物出口量达到 4065 万吨，在全球范围内的占比达到 8.7%，全球份额仅次于美国。根据欧盟海关发布的粮食进出口数据，2020-2021 市场年度，在参与统计的 10 种主要粮食作物中，乌克兰在 5 种作物的进口份额排名中位于前五，是名副其实的欧洲粮仓。

图 3：乌克兰谷物出口规模（万吨，右轴）和全球出口占比（%）



资料来源：IEA，浙商证券研究所

图 4：欧盟关键进口粮食作物中乌克兰所占份额（%）



资料来源：欧盟海关公开信息，浙商证券研究所

2. 乌克兰身处北约东扩的要塞使其成为地缘焦点

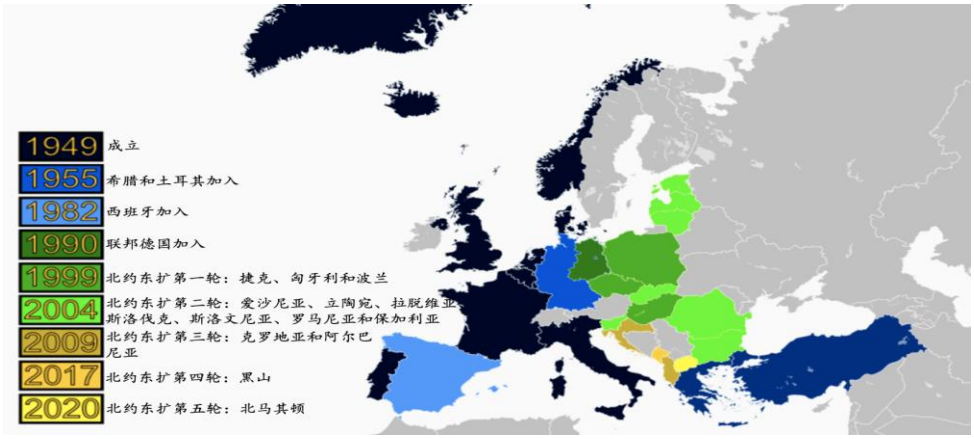
在重要的战略背景下，乌克兰是美国推进北约东扩的下一站（毗邻国家基本已经全部吸收加入北约）。北约东扩是美国全球霸权战略的体现，美国在通过海湾战争、阿富汗战争、伊拉克战争、利比亚战争等系列军事活动大幅提升中东区域的影响力后，意图通过北约东扩进一步增加在东欧以及亚太地区的影响力。

乌克兰处于接壤里海和俄罗斯的重要战略地带，是北约东扩和俄罗斯战略红线的关键。1994 年第 13 次布鲁塞尔会议，美国领导的北约正式在布鲁塞尔外长会议上提出其北约东扩战略。第一轮东扩为 1999 年吸收波兰、捷克和匈牙利加入北约，将北约东部防线外推。第二轮东扩为 2004 年进一步吸收爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚、斯洛伐克、斯洛

文尼亚、罗马尼亚和保加利亚加入北约，成员国数量增至 26 个，此轮东扩一方面向东推进边界，另一方面以俄罗斯为中心自北向南形成波罗的海-黑海-高加索-中亚的弧线，对俄罗斯在波罗的海和黑海区域的出海口形成压制；此外，本轮东扩中北约曾在 2008 年布加勒斯特峰会中承诺将乌克兰和格鲁吉亚加入北约，但由于俄罗斯的反对未能成功。乌克兰南邻里海、东接俄罗斯，是俄罗斯西南方向的重要通道；格鲁吉亚则具有毗邻里海、接壤俄罗斯战略位置，在对俄罗斯里海海域形成包围和北约东部沿线东扩具有重要意义。第四、五轮东扩分别为 2017 和 2020 年接纳巴尔干半岛上的黑山和北马其顿加入北约。

由历史回溯可见，乌克兰和格鲁吉亚是北约东扩的重要抓手，上述两国东扩推进受挫的主要原因来自俄罗斯的阻碍。一旦北约东扩至乌克兰和格鲁吉亚，将对俄罗斯形成自北向南的战略包围，压制俄罗斯在波罗的海和黑海的出海口战略优势，挤压陆上战略缓冲区。因此俄罗斯出于边境安全考虑希望阻碍北约过分扩张，继而频频引发军事冲突，2008 年的俄罗斯-格鲁吉亚战争、2014 年和 2022 年的乌克兰危机均是俄罗斯反对北约东扩引发地缘摩擦的表现。

图 5：北约东扩趋势图



资料来源：Wikipedia，浙商证券研究所

表 1：北约东扩阶段成员国加入情况

加入时间	加入国家
第一轮：1999 年	捷克、匈牙利和波兰
第二轮：2004 年	爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚、斯洛伐克、斯洛文尼亚、罗马尼亚和保加利亚
第三轮：2009 年	克罗地亚和阿尔巴尼亚
第四轮：2017 年	黑山
第五轮：2020 年	北马其顿

资料来源：Wikipedia，浙商证券研究所

在乌克兰和北约关系逐渐密切的过程中，俄罗斯反对北约东扩的理念使得俄乌危机子 2014 年起持续发酵，尤其是乌克兰东部地区的亲俄力量成为俄罗斯的重要抓手。2010 年亲俄派总统亚努科维奇当选，2013 年亚努科维奇决定暂缓签署与欧盟的经济合作协定引爆乌克兰亲欧盟示威运动，乌克兰危机爆发。时任总统在被亲欧派弹劾后被迫下台，亲俄居民占比较高的克里米亚地区则召开克里米亚入俄公投；军事冲突也明显升级爆发“顿巴斯战争”等，俄罗斯的军事力量也参与其中；最终相关冲突以 2014 年 9 月《明斯克协议》的签署告一段落。但乌克兰自 2014 年起便一直由亲西方总统执政直至当下的泽

连斯基。

表 2：乌克兰局势发展时间线

时间	事件
2022 年 2 月 21 日	俄联邦举行会议讨论顿巴斯地区局势。普京签署关于承认“顿涅茨克人民共和国”和“卢甘斯克人民共和国”的命令，并宣布俄罗斯与这两个“共和国”的友好合作互助条约。
2022 年 2 月 18 日	“顿涅茨克人民共和国”政府所在地发生爆炸，乌东部民间武装称因受到乌克兰发起军事行动的威胁，开始向俄罗斯疏散当地居民。
2022 年 2 月 17 日	民间武装与政府军互相指责对方发动武装袭击。
2022 年 2 月 2 日	由于俄乌边境局势紧张，美国向欧洲增派部队。
2022 年 1 月 26 日	美国和北约对俄方安全保障建议作出书面答复，但关键议题均未作出让步。
2022 年 1 月 22 日	乌宣称美国提供的军火运抵基辅，随后英、加等国亦陆续对乌克兰提供军火援助。
2022 年 1 月 10 日	俄罗斯与美国、北约的对话均未能就安全保障问题取得实质成果。
2021 年 12 月 10 日	俄罗斯发表声明要求美国和北约就排除进一步东扩的可能性提供法律保障。
2019 年 2 月 7 日	乌克兰修宪，将“加入北约和欧盟”这一国家基本方针写入宪法。
2015 年 2 月 12 日	新明斯克协议签署，自此乌东部民间武装与政府军的大规模冲突得以控制，小规模交火并未停止。
2014 年 12 月 23 日	乌议会通过放弃不结盟地位的法案，决定由此开始深化与北约的合作。
2014 年 9 月 5 日	乌政府代表和乌东部民间武装代表在国际社会的斡旋下在明斯克达成停火协议，但此后小规模冲突不时发生。
2014 年 4 月	民间武装在顿巴斯地区与乌政府军爆发大规模冲突后，宣布成立“顿涅茨克人民共和国”和“卢甘斯克人民共和国”。
2014 年 2 月	乌克兰首都基辅骚乱致多人死伤。乌反对党主持议会并通过一系列包含解除亚努科维奇总统职务的决议，并发布针对亚努科维奇及其政权多名高官的通缉。

资料来源：Wikipedia，浙商证券研究所

3. 本次俄乌冲突再次升级的核心原因仍是俄罗斯对抗北约东扩

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37864