

保险、航运与价格上限的实际运作

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

石油价格上限建立在对西方经济体占据主导地位的服务的控制之上：保险、航运、金融和经纪。瑞士贸易商若为出售给印度的一船俄罗斯石油提供融资或经纪服务，必须取得价格未超过上限的证明，保存交易记录，并检查单据是否有被操纵的迹象。¹当俄罗斯组建起一支没有西方保险的油轮船队、而制裁国以外的贸易商接手这些货物时，这一做法很早就暴露出弱点。在俄罗斯石油价格长期高于上限之后，欧盟（EU）于 2025 年下调了价格上限，并引入一种根据市场价格调整上限的动态机制。²

对楚格的贸易商而言，价格上限形成了一种虽获允许却充满风险的业务机制。大多数贸易商选择完全回避，因为合规成本高昂，声誉风险重大，而违反美国或英国规则的风险又难以控制。少数在价格上限之下继续经手俄罗斯石油的瑞士公司，受到了其往来银行和主管机关的审查。这一经验印证了制裁时期的普遍规律：法律上的许可并不足以使业务得以继续，因为在实践中，银行、保险公司和交易对手的态度才是决定性因素。

1 注释

1. 欧盟委员会，“Oil price cap – Frequently asked questions”（关于 Regulation 833/2014 第 3n 条的指引），2026 年 1 月 15 日版本，

保险、航运与价格上限的实际运作

finance.ec.europa.eu：分级证明制度（第1级贸易商和经纪人保存发票和合同等价格单据；第2级金融机构和其他服务提供者索取价格信息或客户证明；第3级保险公司和船东取得客户证明）；自2024年2月20日起按航次出具证明；记录至少保存五年；尽职调查中的危险信号包括拒绝列明各项费用等。

2. Germany Trade & Invest, “Chronologische Übersicht über EU-Sanktionen gegenüber Russland”, gta.de: 2025年7月18日的第18轮制裁方案将原油价格上限从60美元下调至47.60美元，并引入动态调整机制。欧盟委员会驻德国代表处，新闻稿“44,10 US-Dollar pro Barrel”，2026年1月15日：该自动机制使上限保持在平均市场价格以下15%，每六个月审查一次；自2026年2月1日起新上限为44.10美元。瑞士于2025年10月29日采纳第18轮制裁方案（联邦委员会新闻稿，admin.ch）。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至2026年9月的法律状况。

在线版本：cn.helveticaregister.com/zug-insurance-shipping-and-the-price-cap-in-practice