

俄乌战场态势定期更新

——俄乌开战半年度阶段总结

骆志伟/S0760522050002

山西证券研究所国防军工团队

2022/09/22

信义山证
汇通天下

- 1、合同兵构成了俄军主力机动兵团
- 2、俄军特别军事行动第二阶段回顾
- 3、俄军特别军事行动第三阶段回顾
- 4、乌军九月初的进攻行动回顾
- 5、俄乌冲突升级及影响

1、合同兵构成了俄军主力机动兵团

1.1 俄军营战术群（BTG）编制

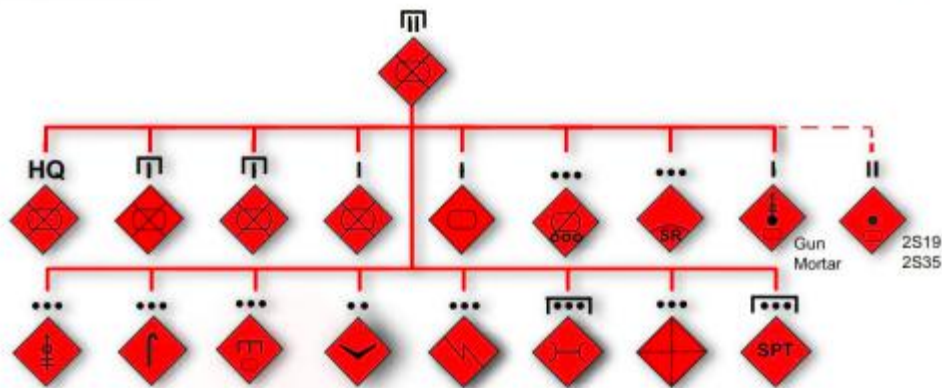


Figure 1. Motorized (mechanized) Rifle BTG (example).

Source: TRADOC G-2 C&ISB, "Motorized (mechanized) Rifle BTG (example)" TRADOC G-2 Operational Environment & Threat Analysis C&ISB (Directorate), 2018

- 乌克兰内战开始时，2015年的俄军1个营战术群（如第200摩步旅第1营战术群）包括1个摩托化步兵营（2-3个连）、1个坦克连、1个自行火炮营、1个火箭炮连、1个防空连、1个电子战连、1个工兵连以及相应的后勤与卫生保障分队，兵力规模在750-1000人之间，其中摩托化的战斗步兵200-300人。

资料来源：知乎网、山西证券研究所整理

- 俄乌冲突中的营战术群总人数约为1200人，据西方媒体猜测，有的营战术群的编制是1个侦察连、2个机步连、3个坦克连、2个榴弹炮连、1个火箭炮连、1个电抗连、2个防空连、1个维修连。这样的一个营战术群，可以说是一个迷你旅。
- 侦察力量不足、步兵数量过少、火力单位多、后勤能力差（自持力约为1-3天），这样的部队编制适合野外阵地战中的火力输出，不适合进行大规模战场机动和巷战。这也导致俄军在开展初期的大范围突击过程中丢弃了大量没有足够补给的装备。

1.2 俄军混合兵役制度

- 俄国兵役制度为：义务兵役制与合同兵役制相结合的混合兵役制度。
- 混合兵役制将分三步实施： 1992~1993年的第一阶段已招募合同制军人10万名， 占全军所需士兵和士官总数的10%。在1994~1995年的第二阶段中，合同制军人达到30%，到1995年初，已有30多万名合同制军人补入俄军；到2000年的第三阶段，合同制军人占武装力量总数的50%以上。
- 自2008年1月1日起，俄军义务兵服役期限缩短为1年。
- 据《华盛顿邮报》报道，冲突爆发前，俄合同制军人数量超过40万，其中地面部队大约有14.7万人。2021年，俄军义务兵数量为22.5万人。
- 俄军合同制军人比例将明显增加。国防部计划预计 2025 年俄军合同兵数量将达47.56万，现役义务兵数量将降至22万。

2、俄军特别军事行动第二阶段回顾

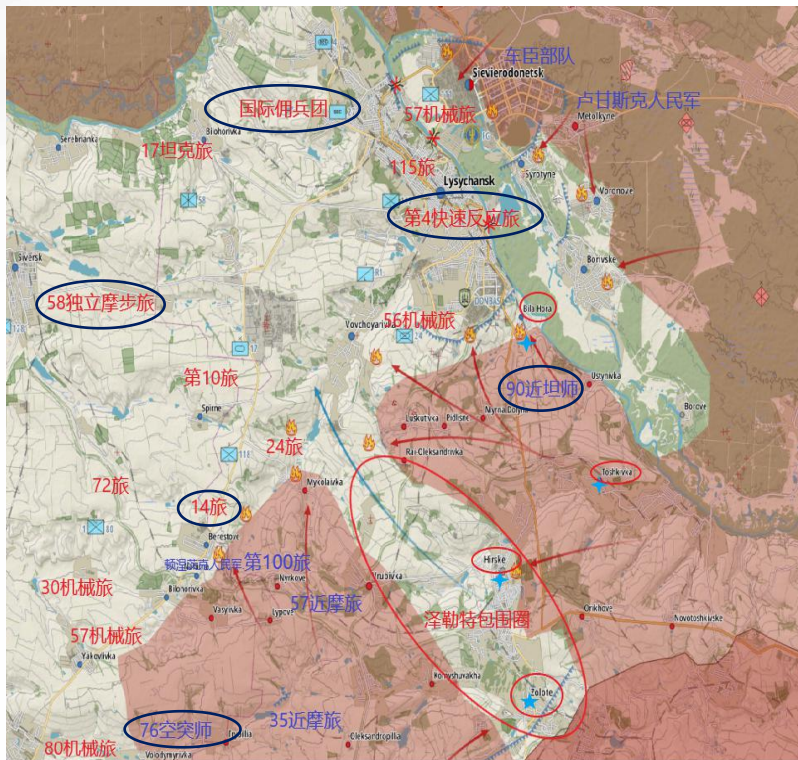
2.1 俄军特别军事行动第二阶段战略目标



资料来源：必应图片、山西证券研究所整理

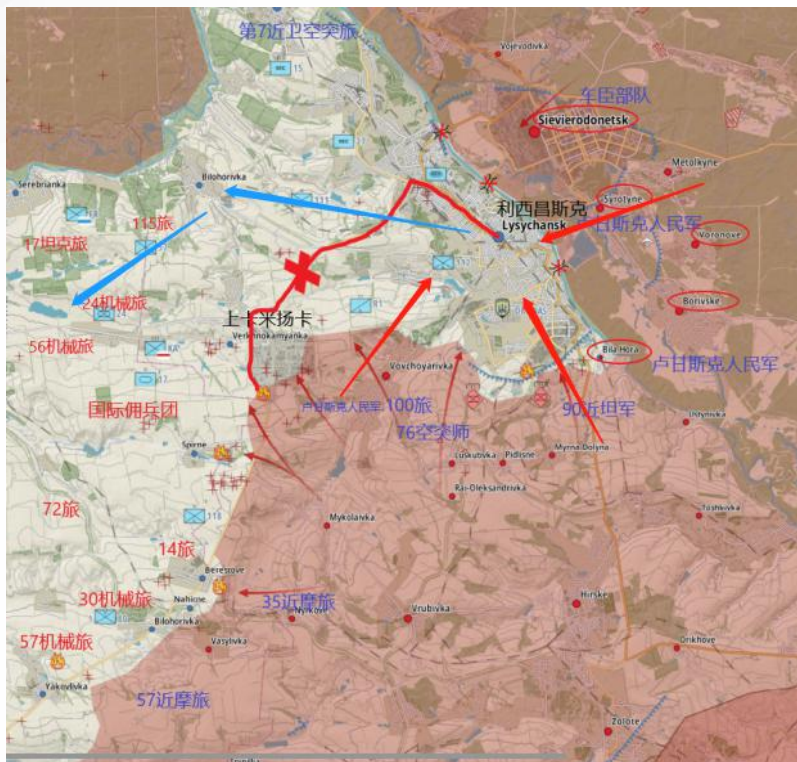
- **第二阶段目标：**俄军在对基辅斩首行动失败后，在战场整体兵力不足且不能速胜的情况下，俄军收缩兵力，主攻方向改为乌克兰东部。
- 在这一阶段，俄军逐渐缩小顿巴斯口袋，相继控制北顿涅茨克、利西昌斯克地区，并向斯拉维扬斯克逼近。
- **主攻方向：**顿巴斯地区的北顿涅茨克、利西昌斯克、斯拉维扬斯克和伊久姆。

2.2 俄军特别军事行动第二阶段-北顿涅茨克战役



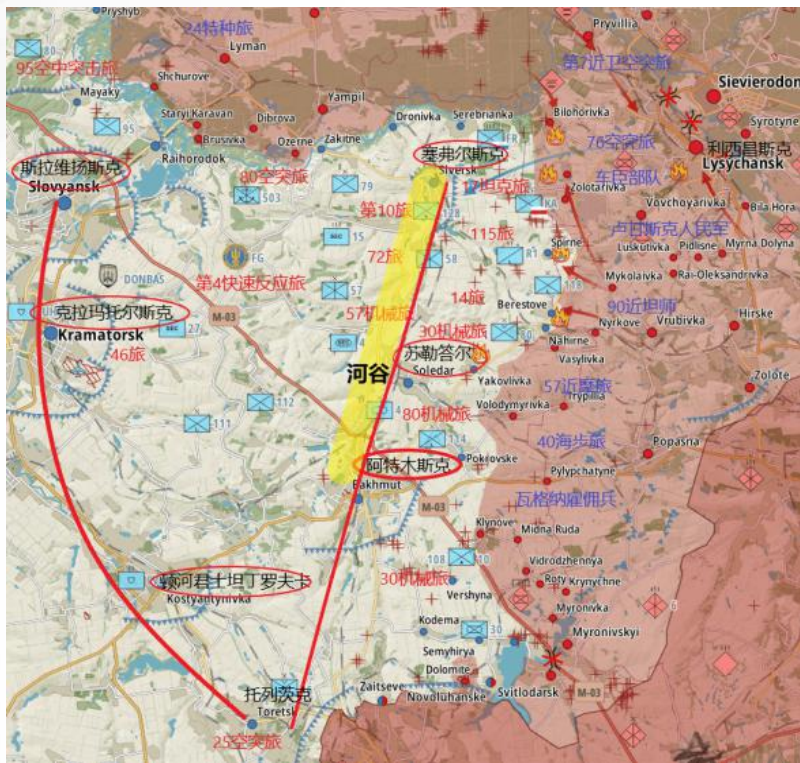
自特别军事行动的第二阶段开始以来，俄军在顿巴斯地区集结部队，试图将乌军主力围歼在顿巴斯口袋中。五月中下旬，西南部俄军集结兵力向北封锁顿巴斯后勤公路，并形成泽勒特包围圈。5月27日，俄军攻入北顿涅茨克建成区。6月中旬，俄军炸毁北顿河上乌军撤退的全部三座桥梁，乌军孤立无援被迫于6月24日乘橡皮艇退至利西昌斯克。

2.3 俄军特别军事行动第二阶段-利西昌斯克战役



拿下北顿涅茨克后，俄军乘胜追击。六月中下旬，泽勒特防线被俄军突破。六月末俄军占领利西昌斯克乌军的后勤交通枢纽上卡米扬卡。随后俄军三面围攻利西昌斯克城区，形成利西昌斯克包围圈，7月1日乌军撤出利西昌斯克，并丢弃大量轻、重武器，慌乱向塞弗尔斯克方向撤退，撤退途中受到俄军大量炮弹袭击。

2.4 俄军特别军事行动第二阶段



占领利西昌斯克后，俄军进行了两周的休整，随后俄军继续向塞弗尔斯克—苏勒答尔—阿特木防线推进。

在第二阶段作战中，俄军的攻势主要集中在顿巴斯境内。战至7月中旬，俄军先后攻占马里乌波尔、北顿涅茨克、利西昌斯克等城市，几乎夺取顿巴斯全境。至此俄军特别军事行动第二阶段结束。

资料来源：MilitaryLand、山西证券研究所整理

3、俄军特别军事行动的第三阶段回顾

3.1 俄军特别军事行动第三阶段战略目标

6月1日，俄罗斯国防部公布第三阶段特别军事行动目标：集中兵力计划控制尼古拉耶夫州、敖德萨州、哈尔科夫州以及斯拉维扬斯克地区。

俄军夺取利西昌斯克后，俄军先进行了两周的休整，随后俄军为开展第三阶段战略目标，开始向南部军区抽调兵力，但因为交通运输线问题，也因为要在兵力密度不足情况下尽量维持战线稳定，这一调动必然极为复杂；在第三阶段，俄军主要进攻方向：斯拉维扬斯克。

3.2 俄军特别军事行动的第三阶段-斯拉维扬斯克战役

- 北部战线：到5月初，北线俄军由Lyman和伊久姆向城区逼近，进攻北顿河南岸的Dovhenke—Bohorodychne战线。而后北线俄军被调往南轴心国，保卫扎波罗热西部和赫尔松州的已占领土。此后北线推进迟缓。



► 东部战线：

占领利西昌斯克后，俄军休整两周。乌军使用海马斯火箭炮攻击俄军弹药库（摧毁俄军1-2周弹药使用量），俄军东部进攻趋缓。

8月中旬 俄军占据高地，炮击塞弗尔斯克和阿特木斯克河谷，乌军伤亡较大。

8月下旬 俄乌两军精锐转战赫尔松。

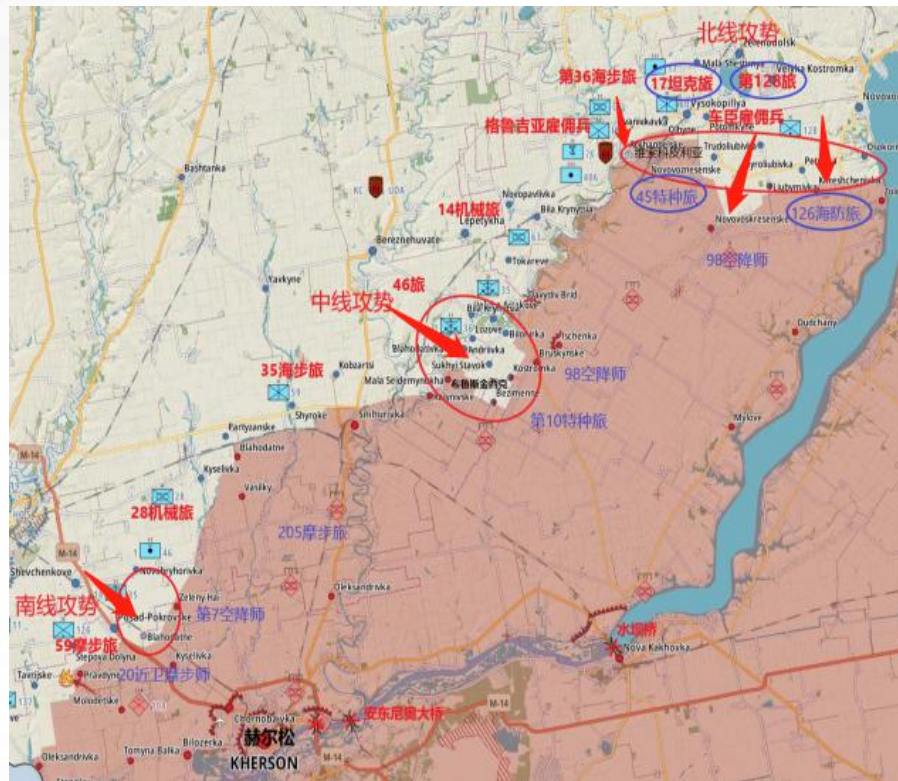
9月初 东部战线趋缓，伊久姆、赫尔松俄军战事吃紧。

9.9 城区乌军派兵进攻Lyman，支持乌军伊久姆进攻。

9.15 近期休整结束的车臣部队将抵达阿特木斯克前线。

4、乌军九月初的进攻行动回顾

4.1 乌军9月进攻方向-赫尔松战役



- 八月中下旬，乌军在赫尔松地区集结兵力，并摧毁第聂伯河上俄军仅有的两条后勤补给线。
- 8月末，乌军在三个方向对赫尔松地区发起进攻。
- 起初乌军不计伤亡代价，前期在中线凭借数量和后勤优势取得初步突破。但遭到中线俄军空军轰炸。后方三座浮桥被毁，乌军伤亡惨重。
- 随后中线乌军攻势减缓，俄乌双方相互炮击后勤运输线路。
- 近几天乌军在北路集结部队，向南推进。

资料来源: MilitaryLand、山西证券研究所整理

4.2 乌军9月进攻方向-伊久姆战役

- 8月底 乌军在伊久姆后方集结部队。兵力对比：乌军：80空突旅、92机械旅、第三坦克旅和25空降旅；俄军：第3摩步旅—752团和第144近摩师—488团。
- 9月初 乌军高层与西方军火供应商开会。
- 9.6 乌军兵分两路突袭伊久姆后方（一路向东直奔库普扬斯克；一路进攻巴拉克列亚），突进20多公里。
- 9.9 乌军攻至库普扬斯克郊区，沿奥斯基尔河岸向南推进。并派斯拉维扬斯克城区部队进攻Lyman。



资料来源：Telegram@RYBAR、山西证券研究所整理



资料来源：Telegram@RYBAR、山西证券研究所整理

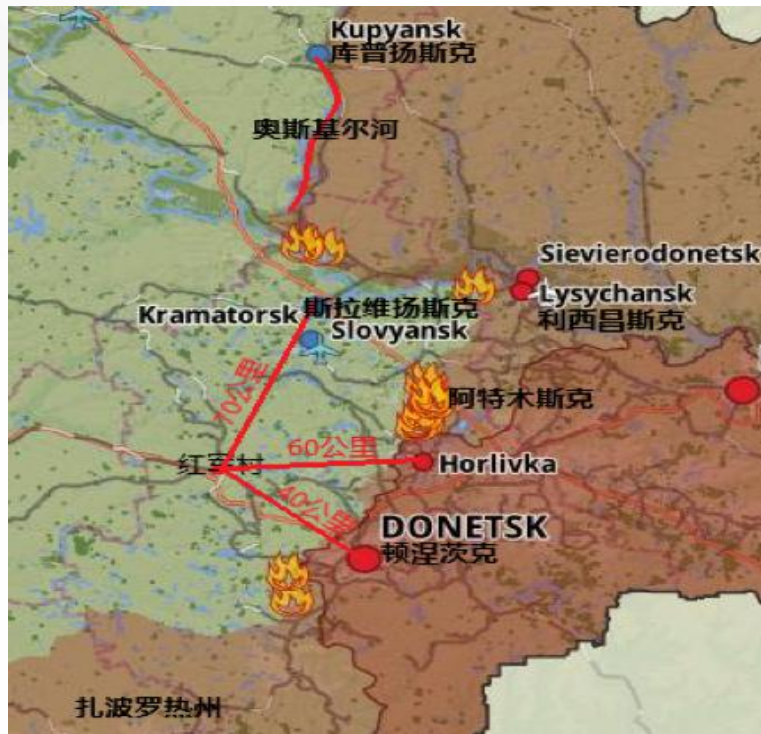
山西证券
SHANXI SECURITIES

- [illegible]

[illegible]

资料来源：Telegram@RYBAR、山西证券研究所整理

4.3 乌军9月进攻方向



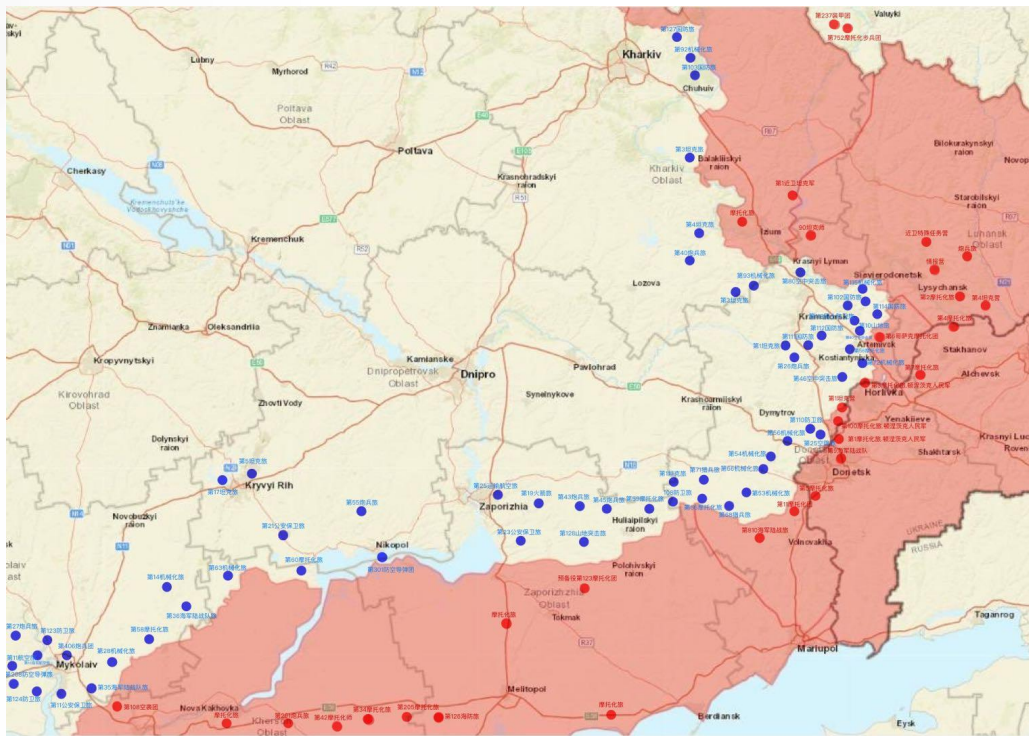
乌军向南部顿涅茨克和扎波罗热州抽调兵力：

- 顿涅茨克—红军村出现乌军大量运兵车和150辆坦克。
- 乌军第61旅调往扎波罗热前线。

资料来源：MilitaryLand、山西证券研究所整理

5、俄乌冲突升级及影响

5.1 俄军主力7月底开始回国休整



7月底，俄军主力撤离前线，退回后方休整；
8月末，俄军投入兵力5万人参加“东方-2022”军事演习。

资料来源：MilitaryLand、山西证券研究所整理

5.2 “东方-2022”军事演习

- 2022年8月31日，“东方-2022”军事演习在俄罗斯乌苏里斯克市谢尔盖耶夫斯基训练场开幕。演习在俄东部军区多个训练场和相关海域举行，演习持续至9月7日。据俄罗斯国防部称，此次演习共有13个国家参加、投入兵力5万人、武器装备5000多件，包括140架飞机和60艘军舰。



资料来源：必应图片、山西证券研究所整理



资料来源：必应图片、山西证券研究所整理

5.3 俄罗斯总统普京签署部分动员令

➤ 9月21日，俄罗斯总统普京签署部分动员令。

➤ 普京称，该决定是为了“保卫祖国、主权和领土完整以及我们人民的安全”。

普京在讲话中还指责西方对俄罗斯进行核讹诈。他称：“如果我国的领土完整受到威胁，我们会用尽一切手段来捍卫俄罗斯和我国人民。这不是虚张声势。”

➤ 俄罗斯国防部长绍伊古称，局部动员将涉及有军事经验的人员，大约30万名预备役人员将被征召。

5.3 俄罗斯总统普京签署部分动员令

俄罗斯国防部长绍伊古：

自乌克兰军事行动开始以来，俄罗斯武装力量累计有 5937 人阵亡。

乌克兰武装力量的损失是61,207 人死亡，49,368 人受伤。作为部分动员的一部分，俄军将向乌克兰增派 300,000 名士兵。

5.4 乌克兰四地宣布举行入俄公投

- 当地时间9月20日，自行成立且获俄罗斯承认的“顿涅茨克人民共和国”、“卢甘斯克人民共和国”以及现被俄军控制的扎波罗热地区和赫尔松地区宣布将于9月23日至27日就加入俄罗斯联邦举行全民公投。
- 俄罗斯总统普京21日发表视频讲话时表示，俄方将支持顿巴斯地区、扎波罗热州和赫尔松州居民在全民公投中做出的决定。

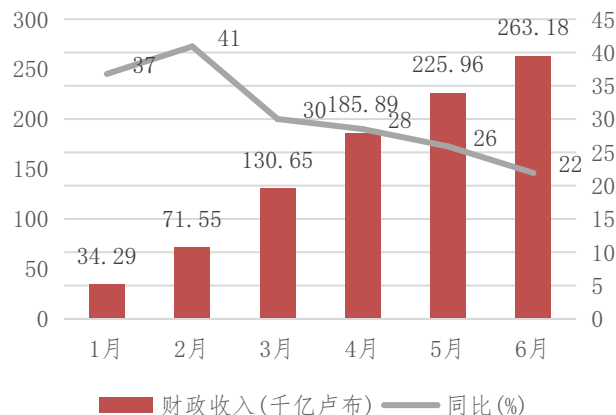
5.5 俄罗斯2022年上半年财政和能源收入情况

俄罗斯2022年上半年财政和能源收入

财政收入（千亿卢布）	263.18
财政收入同比(%)	21.91
石油和天然气总收入（千亿卢布）	63.76
石油和天然气收入同比(%)	68.85

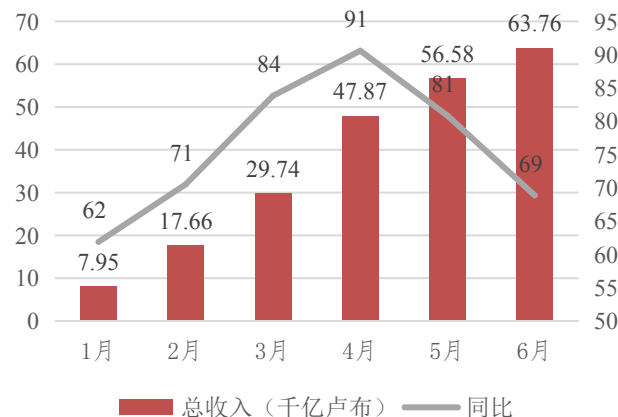
资料来源：俄罗斯联邦财政部、山西证券研究所整理

2022年俄罗斯财政收入（累计）



资料来源：俄罗斯联邦财政部、山西证券研究所整理

2022年俄罗斯石油和天然气总收入（累计）



资料来源：俄罗斯联邦财政部、山西证券研究所整理

5.6 战争还要持续多久及影响

- 俄军要完成第三阶段目标，需攻克哈尔科夫、斯拉维扬斯克、敖德萨这些坚固城市。完成这些目标后，俄军有可能集结兵力威胁基辅，战争有可能持续到明年春天。
- 自20世纪70年代以来的“和平与发展”的世界主题面临严峻挑战，地区冲突将会越来越多。
- 百年未有之大变局已经到来，直到新的全球化体系形成之时，世界动荡将持续加剧。

致谢！

风险提示：

俄乌战事发展可能不及预期，俄军动员速度可能不及预期，俄乌两军在战场表现可能不及预期。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

免责声明：

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。