

中国人民大学经济学院以研究生毕业同等学力

申请硕士学位论文写作报告

姓 名： 梁辛彤

资格证号： 71040738

专业名称： 世界经济学

拟定学位论文题目： 跨境人民币结算对我国钢铁出口贸易的影响

报告日期： 2021.12.30

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）（主要内容：阐述选题要解决什么问题，选题有何理论和现实意义）  随着我国综合国力的不断增强，我国企业参与国际贸易的程度越来越深，进出口结算频繁，而企业普遍采用美元等外币进行结算。自2009年，我国推出了跨境贸易人民币结算业务，跨境人民币结算对我国的进出口的影响随之加深。  本文主要阐述我国钢铁行业出口的跨境人民币结算业务存在如下几点问题：   1. 企业缺乏货币选择权   长期以来，我国在跨境贸易中谈判能力较弱，并且由于结算货币的选择存在“历史惯性”，导致企业不能自主选择结算货币，阻碍人民币在跨境贸易中的使用。我国企业在国际分工中所处的地位较低，削弱了我国结算货币的选择权，影响了我国跨境人民币结算的发展。   1. 人民币收付比失调   从结算实施以来，人民币的收付比例严重失调。在结算初期，我国跨境贸易流到境外的人民币远远多于回流国内的人民币，即企业更多在进口结算中采用人民币，而出口则运用较少。随着跨境贸易人民币结算的稳步推进，收付比差距逐渐缩小，但人民币实际净流出仍然很大，收付比达到正常水平还需要时间。人民币收付比的失调，会严重影响实施跨境贸易人民币结算政策的效果及初衷。   1. 人民币结算区域发展不平衡   近年来，我国出口贸易地理区域结构呈现出市场分布集中在欧美国家和地区的特点。我国对外贸易地理区域结构造成了出口贸易人民币结算比重小于进口贸易即实收实付比例的不协调。在发达国家和发展中国家的双边贸易中，发达国家的货币占据了主导地位。从贸易伙伴结构角度考虑，我国在出口贸易中的议价权相对会弱于进口，出口人民币结算的可能性就会小于进口人民币结算的可能性。  由于我国东中西部发展不均衡，东部地区是我国率先开始对外开放的区域，发展对外贸易中有政策优势和区位优势，所以在我国的对外贸易中占有相当大的比例。内部区域分布的特点影响了我国跨境贸易结算国内的分布状况。我国的跨境贸易人民币结算主要集中在沿海沿边地区，这与东部地区相对发达的对外贸易分不开。西部地区有与我国的邻国交界，但周边的国家都是发展中国家及内陆国家，经济相对落后，我国的地理区位和对外贸易区域发展状况造成了我国跨境贸易人民币结算内地发展缓慢，沿海沿边地区发展迅速的特点。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述（3000字左右）（主要内容：做文献梳理和研究动态的综述，归纳已有的研究所做的工作，形成了哪些共识？列举出在哪些问题上仍未形成共识？各种不同的观点是什么？针对目前的研究，你发现了哪些问题想要继续研究？）  为了能够全面了解跨境人民币结算业务对中国钢铁出口的影响，本文分别从跨境人民币业务和我国出口贸易的情况两个方面研究解跨境人民币结算业务对中国出口的影响，最后再进一步聚焦到钢铁行业，最终研究出跨境人民币结算业务对中国钢铁出口的影响。  一、人民币国际化的相关理论：  许少强（2003）认为，假设资本项目可兑换，人民币就有执行国际货币职能的可能，即在资本项目不可兑换时，人民币是不会在国际货币市场上占有一席之位的，所以当时的人民币在境外的使用和流通状况并没有反应人民币具有国际货币的作用。  王育宝，胡芳肖（2003）认为当时的金融制度仍不完善，经济金融环境不支持人民币成为国际货币，暂时还无法达成人民币国际化的目标。  徐洪水（2004）研究了人民币周边流通的渠道，首次估算了03年的人民币流通存量，得出了人民币在当时的国际化进程中仅处于初级阶段的结论。  吴念鲁（2005）认为，外汇制度的改革目标仍是逐步实现人民币可自由兑换，但人民币国际化的前景是很美的。  何帆（2009）由于人民币仍处于不能自由兑换的状况下，所以国际化的程度仍然处于比较初级的阶段。  许祥云（2010）考察了人民币在当时的发展状况，从跨境贸易货币选择的角度考虑了人民币当时面临的优劣势。认为相较于美国和欧盟等国，我国在市场定价能力、产品差异化水平和本国金融市场成熟度方面存在劣势。  宗良、李建军（2010）认为虽然人民币国际化已经取得了客观的成就，但由于国内对资本项目、制度等的限制，人民币尚未形成完善的货币循环流通机制，导致人民币在国际市场的流通规模仍然有限。  孙海霞，谢露露（2010）通过实证研究得出：短时期内，人民币还是难与欧元和美元在国际货币市场中的地位抗衡，但未来人民币还是很可能在外汇的储备职能上，与日元并驾齐驱。  秦响应、尹继志（2010）研究指出，在跨境人民币业务不断发展、以人民币计价的债券在境外发行、人民币逐步成为部分境外企业和居民的储备货币的背景下，人民币国际化已经全面启动。  李婧（2011）研究了人民币跨境贸易中人民币结算，认为人民币结算的发展存在明显的低于不均衡状况，其进一步的发展需要克服与人民币国际化相关的制度层面和市场层面的限制。  田青（2013）认为随着人民币国际化进程的推进，其受资本账户管制方面的限制越来越多，所以资本账户的开放程度必然要提高。  二、贸易结算货币选择的相关研究：  国际贸易中结算货币的选择至关重要，贸易结算的选择理论就是指货币的选择会受到：出口商品的差异性、使用该货币交易的成本、出口国产品在市场国际市场上所占的份额、出口国经济运行的好坏以及出口国指定的汇率制度等的影响。  从出口产品差异性的货币选择理论来说，Grassman(1973)研究了瑞典和丹麦等国在国际贸易时的货币选择情况。他发现在出口贸易中，两个国家都倾向于选择使用本币结算，而在进口贸易中，又都会偏向外币结算。通过进一步研究，得出了Grassman法则，即在发大国家之间，工业制成品等差别较大的国际贸易结算都偏向于使用出口国的货币清算，其他产品则倾向于使用进口国的货币清算。这一理论被很多学者验证，单页收到了挑战，比较突出的就是，在发展中国家之间的贸易都倾向于使用第三方货币进行结算，且发展中国家与发达国家贸易时，则倾向于使用发达国家的货币来计价和结算。这是Grassman法则所无法解释的。McKinnon（1979）对有较强价格支配能力的异质化产品（工业制成品）和没有价格支配能力的同质化产品（能源和原材料）进行了研究，他发现异质化产品在国际贸易时，主要以出口国的货币进行结算，而同质化产品国际贸易时，常常选取国际货币计价，比如美元。他还发现产品的差异化程度、企业的价格支配能力都会对清算货币产生影响。  从交易成本的角度考虑，Swoboda（1968）认为交易成本低的一种货币会被选择为交易媒介，为了避免额外的交易成本，企业会倾向于使用单一的货币清算。一般情况下，在外汇市场有较高的流动性和较大的交易量，且汇率稳定的货币会被人为是交易成本低的货币。Krugman（1980）也有类似观点，他指出，境内企业为了规避汇率风险、降低交易成本，他们会选择占据国际货币市场强势地位的货币结算，在交易规模扩大和交易成本为负相关的假设下，推出国际结算货币职能最终将由在国际市场上贸易规模最大的国家的货币来执行。Dowd、Greenway、Hartmann（1998）则认为随着货币的交易规模增大，交易成本逐步降低，所以规模较大的货币更容易被选为交易货币。  基于利润最大化视角来考虑，Baron（1976）研究了在出口商处于垄断地位时，其结算货币的选择。他认为在汇率波动时，垄断出口商选择本币支付的话，会面临较大的需求风险，以及在满足边际成本不变的前提下，选择进口商货币结算较为有利。Giovannini（1988）修正了Baron的假设前提，他认为结算货币的选择取决于厂商的垄断能力，垄断程度较高时，本币结算可以有效规避汇率风险；垄断程度较低时，通常厂商会选择比较稳定的国际货币即美元计价。Donnenfeld和Zilcha（1991）提出了DZ模型，及结算货币选择的两个决定性因素是出口商品需求弹性和汇率的稳定性。在出口企业风险中性和远期市场不存在的前提下，出口商品需求弹性较大时，由于在国际市场上的价格会受到汇率变动的影响，进而导致出口企业的利润预期发生较大波动，在这种情况下，出口企业会倾向于选择外币进行结算来规避汇率风险；反之若出口商品需求弹性不大，且汇率较为稳定时，出口企业会倾向于选择本币进行结算。Obsfeld和Rogoff（1995）则在分析一般均衡模型时加入了价格是粘性的条件和市场不完全竞争，弥补了DZ模型的不足，建立了一个动态的一般均衡理论，这对之后的相关研究产生了很大的影响。  最后从经济实力和金融政策等视角下选择结算货币，Devereux和Engle（2004）认为结算货币的选择与货币供给变化相关，及货币政策越稳定，此货币则更有可能被选为结算货币。Hartmann与Fukuda和Ono（2006）的研究表明结算货币的选择与出口国的综合实力积极相关，并且有着较强的历史惯性和趋同性。   1. 跨境人民币业务与国际贸易之间关系的相关文献 2. 对出口企业的影响   田彦（2010）研究了跨境人民币结算对我国的外贸影响，他认为跨境人民币结算有利于外贸企业规避汇率、定价风险，降低成本，简化交易程序，促进企业的对外贸易的发展，但同时，跨境人民币结算并不能惠及所有的行业和企业。  闫小娜（2011）提出，由于人民币升值的强烈预期和境外人民币流入境内的各种限制，这些会导致在初始阶段跨境人民币呈现出一种进口大于出口的局面，而且中小企业很难从中获得收益。  芦湖（2013）则表示在人民币不断升值的背景下，外商并不愿意使用人民币支付。   1. 对我国出口和汇率的影响   殷剑峰（2011）支出，在人民币持续升值和我国出口产品结算货币选择能力低下的背景下，境内出口企业所面临的汇率风险并不能降低，而出口以美元结算、进口以人民币结算将导致外储规模比原先增长更快。  刘尧成（2010）验证了，即使进出口企业全部使用了人民币结算，人民币升值对我国出口的冲击仍然存在，不可避免。也有一部分学者对跨境人民币结算对出口的长期影响做了研究。马光明（2012）在理论层面上考察了人民币结算对出口影响的美元供给转移效应和人民币海外存量缓冲效应。他认为在人民币长期升值的背景下，人民币结算会通过这两个效应对我国出口起到保护和缓冲作用。  从上述的一系列相关文献的总结，我们可以发现在人民币国际化、国际贸易货币的选择方面的研究非常深入，所以本文基于这些研究的基础上，细化出口行业，聚焦到钢铁的出口方面进一步研究跨境人民币结算对其的影响。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源（主要内容：说明论证拟采用的方法，如数理模型法、计量分析法等等，以及需要用到的数据及其来源）  本文主要采用了文献分析法、案例分析法、理论联系实际法。   1. 文献分析法：本文的研究首先是通过大量的收集阅读文章，包括国内外学者具有代表性的研究观点和文献资料，并根据需要进行选择验证。 2. 案例分析法：本文以钢铁企业作为出口企业的研究对象，对其采用跨境人民币进行结算可能存在的问题进行研究。 3. 理论联系实际法：本文通过对近年来中国钢铁出口的数据进行实际分析，真正的分析出企业存在的问题，为其跨境人民币结算提供方向。   本文主要的数据来源 |
| 1. 核心观点（主要内容：初步阐述可能得到的观点及结论）   本文通过对钢铁出口企业在跨境人民币结算的可行性分析，得出结论，由于人民币结算区域发展不平衡以及我国钢铁企业缺乏货币选择权，从而导致人民币收付失调，以至于目前跨境人民币结算在钢铁出口企业的贸易成交量不大，但从长期来看仍有发展的空间。 |
| 3.创新之处（主要内容：简要阐述创新点，比如方法创新、方向创新、观点创新等等）    本文通过对国内外学者人民币国际化、国际贸易货币的选择方面的研究进行学习，并基于这些研究的基础上，细化出口行业，聚焦到钢铁的出口方面进一步研究跨境人民币结算对其的影响。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献（顺序和格式参考模板如下，参考文献应当主要是近5年的相关资料，填写时，删掉以下参考模板）   * [1][我国国际贸易现状,问题与解决措施](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=XDBY201526013&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2015&v=a0PXSt-mfcuVAvFEZyLbG4gAFu30VnvYZC3n-DdFxavftntArvbnannrT0LLxRxW" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 冯旭.  现代商业. 2015(26) * [2][跨境贸易人民币结算对出口的长期作用机制初探](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=JJWS201504019&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2015&v=eZ_9Xf1eM1Et3NngiNGge7Cleg4ryrms_-2sSGdsw1c-yx0F7lDscRuB0DZp5YEG" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 马光明.  经济问题探索. 2015(04) * [3][跨境人民币投融资业务的发展现状与建议](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=NCJR201503009&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2015&v=ornDkM3o7uztaCerjjkaO67PSO0zvTm9ep2jjgVVcXgPlmlOLxm5uJlUfHaL4rXO" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 俞健,饶舜.  农村金融研究. 2015(03) * [4][人民币和中国银行业国际化视角下的跨境人民币业务发展策略分析](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=NCJR201503006&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2015&v=ornDkM3o7uyp7I3LMhNL5bapjifub6B1JH-eRyrUCLE1sS4mK5-gDnwX1WqpyEzL" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 丁波,胡北.  农村金融研究. 2015(03) * [5][基于引力模型对我国出口贸易规模影响因素的实证分析](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=SDND201404015&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2014&v=u7R-EB4KJdL-FwB9t0_jRNB2qhSqEMrxV9F4zOVcCsHvhtCy3RQRSxsHi2MUz97S" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 余敏.  山东农业大学学报(社会科学版). 2014(04) * [6][中俄跨境人民币结算研究——基于人民币国际化和美欧制裁俄罗斯的双重背景分析](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=DBYL201501004&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2015&v=8uEB_NS7ajw5ELCkFUTJA_7pK4Fm65hR2SCwdKsWHcV8RnMWb6--1iyrxUKL6U0f" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 孙少岩,石洪双.  东北亚论坛. 2015(01) * [7][商业银行视域下的跨境人民币业务发展与创新](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=CJJX201421006&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2014&v=YoTbByT_32RXgIzOyStuf0CqHBjmFcG4yqUHMZ666MEm3aEr-M3fbvM8KR9Yt929" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 张谷民.  财经界(学术版). 2014(21) * [8][人民币国际化与国际货币体系的稳定](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=SJJJ201409002&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2014&v=7ZdISdpBS7Pc-OZxnqyooj9EKNz3-hfFxC3JNtpAyWJU8iAIGX78-wmhDdhtxb2_" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 范小云,陈雷,王道平.  世界经济. 2014(09) * [9][浅析我国对外贸易政策的变化及效果](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=JJLT201407035&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2014&v=PZZqIUckIgLLcyE7uzuNYTptjh8rrEcRmYh9gTY6bsJWLOZJ1OaBZ45u5364153k" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 王帅.  经济论坛. 2014(07) * [10][跨境人民币业务创新分析:基于商业银行的视角](https://kns.cnki.net/kcms/detail/detail.aspx?filename=GDJR201406015&dbcode=CJFQ&dbname=CJFD2014&v=zeMWDIaTO7UNxEPFhGaKlL9ijXEdUOz5bFiAC55RsuprTRmIAlRnOVWpc7UP5FbF" \t "https://kns.cnki.net/kcms/detail/frame/kcmstarget)[J]. 王轶昕,程索奥.  南方金融. 2014(06) |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲（写到二级标题）  题 目： 跨境人民币结算对我国钢铁出口贸易的影响  主题词： 跨境人民币 国际化 钢铁 出口   1. 绪论    1. 人民币国际化对中国出口企业影响的背景研究    2. 人民币国际化对中国出口企业影响的研究意义   第2章 文献综述  2.1 人民币国际化相关理论  2.2 贸易结算货币选择的相关研究  2.3 跨境人民币业务与国际贸易之间关系的相关文献  第3章 跨境人民币业务发展历程及现状分析  3.1跨境人民币发展的原因  3.2跨境人民币业务制度的历史进程  3.3跨境人民币业务的发展现状  第4章 跨境人民币对我国钢铁出口贸易的理论分析  4.1对我国钢铁出口规模的影响  4.2对我国钢铁出口竞争力的影响  第5章 跨境人民币对我国钢铁出口贸易的实证分析  5.1对我国铁出口规模的实证分析  5.2对我国钢铁出口竞争力的实证分析  5.2实证结果分析  第6章 结论与建议  6.1境内金融机构层面的政策建议  6.2政府层面的政策建议  6.3钢铁出口企业层面的政策建议  参考文献 |