

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： 吴杰

资格证号： 71040062

专业名称： 世界经济

拟定学位论文题目： 数字货币发展对推动人民币国际化进程的影响研究

报告日期： 2021.12.31

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）  1971年因美元危机及美国经济危机的频繁爆发，以及制度本身不可解脱的的矛盾性，布雷顿森林体系瓦解，美元信用和黄金脱钩。现行的牙买加体系进入信用货币体系时代，经济最强国的主权货币扮演者国际主导货币角色，美元的霸主地位影响着全球经济的发展，这样一家独大的国际货币结构体系运行效率低，严重影响着世界经济的健康发展。  我国通过参与国际规则和法治合作，积极推动完善平等互利的国际货币金融治理体系，为世界各国提供了以强大主权信用为支撑的优质国际货币选择，推动实现国际货币体系多元化。因此，人民币国际化意义深远。  2014年初，央行着手推进数字货币的可行性研究，2019年7月，国务院正式批准中国人民银行数字货币的研发，目前中国人民银行针对数字货币已申请了74项专业，中国央行可能成为首个推出主权数字货币的机构。  根据国际清算银行的调查现实，越来越多的国家正在着手研发数字货币，随着全球主要央行对于数字货币的态度变得更加鲜明和积极，各国数字货币的的竞争已经开始。对于美元体系而言，数字货币的兴起在跨境支付领域也己经开始对美元的霸主地位发起挑战。  数字货币具有可控匿名性，解决了信息不对称的问题，保证了在打击洗钱、恐怖融资、逃税方面的追踪能力，进而维持金融市场的稳定。数字货币可减少货币流通中的损耗成本。将有利于推动人民币在跨境贸易和跨境投资结算领域的应用。目前，国内已有多个城市进行数字人民币试点，数字人民币的发展前景一片广阔。  因此，本文试图探究影响人民币国际化进程中的主要制约因素，探讨数字货币与人民币国际化之间存在的关系，分析数字货币的发展可能对人民币国际化产生的影响，能否推动人民币国际化进程、赋予人民币国际化新的动能、提升货币政策的传导效率，对中国在货币领域的发展具有现实意义。 |

|  |
| --- |
| 1. 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？）   从数字货币早期雏形到被公众熟知，已经经历了三十余载，下面我们梳理一下到目前为止相关学者关于数字货币的观点以及发展历程。国际国币体系是经济全球化运行的重要基石。  David Chaum（1982）在顶级密码学术会议美密会上发表的论文《用于不可追踪的支付系统的盲签名》中提出了一种基于RSA算法的新型密码协议——盲签名。利用盲签名构建一个具备匿名性、不可追踪性的电子现金系统。  中本聪（2008）发表了经典论文《比特币：一种点对点的电子现金系统》，提出了一种全新的去中心化的电子现金系统，其核心思想之一就是是通过对等网络方式消除单中心依赖，实现点对点交易，同时将已花费的数字货币序列号数据库转变成未花费的数字货币序列号(UTXO)数据库，控制数据规模，并利用哈希算法，打上时间标记，纵贯相连。通过这种方式可以构建一种全新的基于全网共识的分布式账本，把通常意义上的集中式簿记分拆为约每十分钟一次的分布式簿记，簿记的权利由全网竞争选取，簿记数据按时间顺序连接起来并广播全网。任何节点均可同步到网络上的全部簿记记录，均可投入计算资源参与簿记权的争夺。攻击者如果不掌握全网 50%以上的计算资源，就无法攻击这套簿记（链接）系统。  李建军（2017）认为数字货币是伴随着信息技术的发展而产生与发展的。正是由于互联网的普及和发展，分布式网络、云计算等技术的普及，才有了区块链技术，才有了工作量证明和比特币的出现，才有了更多形式的数字货币。在数字货币概念的基础上，衍生出了加密数字货币，成为目前数字货币的主流概念。  吴蕴赟（2019）认为央行数字货币是一种采用双层运营架构，作为物理现金电子取代物的，不计息也不会对现有货币政策传导机制带来影响的基于通证的通用数字货币。这种双层架构设计，实际上是在现有的银行系统中加入了一个中心化的钱包系统，也就是在现有央行系统下开设了一个可以不需要跨行、点对点转账的无息账户，以存放电子现金。  我们先从概念上理解国际货币的本质，Cohen（1971）最早从货币职能的角度定义国际货币，认为国际货币的职能是货币的国内职能在国外的扩展，当私人部门和官方机构出于各种目的将一种货币的使用扩展到该货币发行国以外时，该货币即为“国际货币”。  根据人民币国际化报告，2009年1月20日，中国人民银行与香港金融管理局签署了规模  为 2 000 亿元人民币/2270 亿港元的双边本币互换协议，标志着人民币国际化进程的开始。吴蕴赟（2019）认为人民币国际化的目标就是要让人民币在国际范围内成为流通货币、计价结算货币、投融资货币和国际储备货币。  2014年初，央行着手推进数字货币的可行性研究，2017年国际清算银行正式剔除CBDC（央行数字货币）的概念，受到各国的广泛关注，2019年7月，国务院正式批准中国人民银行数字货币的研发，目前已有多国在央行数字货币研发上取得实质性进展，发行在即，2021年8月，商务部公布首批四个数字人民币试点城市（地区），中国人民银行从2015年起每年发布人民币国际化报告，至今已有7年时间。  陈思宇（2021）认为人民币国际化对自身的正向促进与网络外部性有关，随着人民币国际化的发展能使更多贸易者和投资者使用人民币结算；其余因素中，贸易规模对人民币国际化的影响最大，且为正向作用，因此继续加深我国与其他国家和地区的贸易往来至关重要；汇率波动对人民币国际化有正向作用，本文以实际有效汇率指数作为指  标，受到正向冲击，即本币升值，说明人民币稳定升值有利于人民币国际化；经济实力对人民币国际化有正向影响，我国经济规模大，但还需改善经济结构和质量；金融市场发展水平对人民币国际化的影响相对较小，且从长期来看是负向影响，这与我国金融市场发展还不够完善有关，我国市场与成熟发达的欧美市场相比有一定差距，因此对于人民币国际化的作用未能完全体现。  孟刚（2019年）认为法定数字货币有助于人民币国际化，主要体现在五个方面，有助于维持货币政策的独立性和币值稳定，有助于对接国际规则和加强法治合作，有助于完善人民币跨境支付系统，四是有助于优化跨境投资和贸易中的货币格局，是有助于加强金融合作和维护金融安全。我国对法定数字货币的研究处于世界领先水平，应当以“一带一路”建设为契机，充分发挥金融科技的先发优势和比较优势，在国际货币市场积极推动人民币国际化，构建以人民币为中心的集支付、结算、计价、投资、储备等功能为一体的互联网货币金融体系，为共建人类命运共同体作出应有的贡献。  黄益平（2021）认为货币数字化将改变人民币国际化路径，随着数字人民币的推出，货币数字化成为社会关注的焦点，对此北京大学国家发展研究院副院长黄益平认为，推广  数字货币有利于金融稳定，货币政策的形态也将发生改变。长期来看央行数字货币的发行将改变货币政策的形态。由于数字货币的非匿名性，解决了信息不对称的问题，有利于反洗钱、反腐败等活动的展开，进而维持金融稳定。数字人民币落地之后，将有利于推动人民币在跨境贸易和跨境投资结算领域的应用，国际范围内局部人民币可兑换也能实现，这将在微观层面上改变人民币国际化的路径。  范志勇（2021）指出，与现有的非现金支付工具相比，央行数字货币将进一步促进交易便利化，对经济发展起到促进作用。他认为，央行数字货币的加速推进不仅将为中国经济由出口主导向内需主导、由工业经济向数字经济转型提供相适应的金融基础支持，从长远看，还会进一步助推人民币国际化。“数字货币比传统的支付更加安全、更加高效、成本更低，由于目前越来越多的交易是通过网上来进行，跨境交易平台也越来越多，交易规模也越来越大，这有助于数字货币在国际贸易中的使用，也有助于人民币的国际化。”  石建勋、刘宇（2020）认为央行能够实现对法定数字人民币的全方位、全流程监控。同时，法定数字人民币的广泛应用，将有助于反洗钱、反逃税、反诈骗和反恐怖融资等  金融犯罪活动，有效维护社会安全稳定。法定数字人民币将提升人民币在国际支付体系  中的份额，助推人民币国际化。推行法定数字人民币不仅能够助推人民币国际化，同  时也是摆脱跨境结算的外部依赖、维护我国金融主权的重要举措。法定数字人民币的率先推出，能够有效提升数字时代人民币的国际话语权。  戚聿东（2021）数字货币为推动人民币国际化带来了全新机遇。数字货币推动货币职能“解绑”和“重组”的潜在国际化路径与人民币国际化职能、空间扩展的“三步走”模式不谋而合，数字人民币的发展为人民币国际化深入实施创造有利条件，因此我国应该充分顺应数字货币带来的国际化发展潮流，在技术赋能下实现数字人民币职能和空间维度的扩展，更高程度地参与国际多元货币体系的建设。  以上内容描述了近些年的专家学者等对数字货币和人民币国际化的概念、发展脉络，以及对两者之间的关系的观点。  不难看出大多数的专家学者都认为数字货币对人民币国际化具有积极促进作用，形成普遍的共识，同时也认识到人民币国际化进程的影响因素很多，需要多方面的共同努力，但同时也有观点认为央行数字货币无法保障人民币国际化，目前需要研究制约人民币国际化进程的诸多因素、数字货币与人民币国际化两者之间的关联性，数字货币的发展能否推动人民币国际化进程。 |

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）  理论分析法：以货币银行学、金融学、国际经济学等学科课本为基础，通过理论分析影响归纳总结出影响货币国际化的制约因素  文献分析法：梳理近年来研究数字货币、人民币国际化的文献资料，总结归纳出目前普遍的观点以及不足，提出自己的观点  实证分析法：采用多元线性回归模型  数据来源：国家统计局官网、中国人民银行官网、万得官网，以及相关权威机构官网 |
| 1. 核心观点（主要内容：初步阐述可能得到的观点及结论）   数字货币未来会有更加丰富的应用场景，更加便捷安全的使用方式，央行数字货币的提前布局将有助于人民币在国际货币体系中取得领先地位，数字货币的发展能够起到推动人民币国际化进程的作用。 |
| 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）  目前关于央行数字货币还处于试点阶段，关于数字货币和人民币国际化的实证分析较少，数字货币通过何种方式推动人民币国际化进程的，目前尚处于理论研究阶段。  本文的创新之处在于结合传统货币政策、理论，提出自己关于数字货币的见解及建议，以央行人民币试点为契机，运用实证分析法，尝试对数字货币及人民币国际化进行系统分析，以寻求两者之间的关联系，期许数字货币能够人民币国际化赋能。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  1、书  [1]郑润祥，《数字货币与人民币国际化》，电子工业出版社，2021  [2]中央国债登记结算有限责任公司人民币国际化研究课题组，<人民币国际化理论与实践>，中国金融出版社，2019  [3]Eswar S. Prasad，《赢得货币战争》，新世界出版社，2018  [4]保建云，《人民币世界化与世界数字货币体系构建》，中国社会科学出版社，2021  [5]白津夫、葛红玲，《央行数字货币》，中信出版集团，2021  [6]姚前、陈华，《数字货币经济分析》，中国金融出版社，2018  [7]任仲文，《数字货币-领导干部读本》，人民日报出版社，2019  [8][美]Neel Mehta、Aditya Agashe、Parth Detroja，《数字货币：货币革命进行时》，电子工业出版社，2020  [9][美]Arvind Narayanyan，《区块链 技术驱动金融》，中信出版社，2016  [10]中国人民大学国际货币研究所，中国人民大学国际化报告2021：双循环新发展格局与货币国际化，中国人民大学出版社，2021   1. 期刊   [1]陈思宇，“人民币国际化影响因素的实证研究”，《时代经贸》，2021年12期，42页-44页  [2]邹力行，“数字货币与全球化”,《东北财经大学学报》，2021年12月，1页-10页  [3]李建，“数字人民币的优势及国际化路径”，《江苏经贸职业技术学院学报》，2021年6月，6页-9页  [4]白津夫、葛红玲，“央行数字货币赋予人民币国际化机遇”，《中国经济周刊》，2021年19期，111页-112页  [5]石建勋、刘宇，“法定数字人民币对人民币国际化战略的意义及对策”，《社会科学文摘》，2021年09期，4页-6页  [6]崔杰，“人民币数字货币与境外数字货币对接的风险防范研究——基于人民币国际化视角”，《财会通讯》，2021年18期，143页-146页  [7]张虹敏李晶,“浅析数字人民币国际化道路的实施”,《营销界》,2021年37期,176页-177页  [8]戚聿东、刘欢欢、肖旭,“数字货币与国际货币体系变革及人民币国际化新机遇”,《武汉大学学报(哲学社会科学版)》,2021年05期,105页-118页  [9]夏诗园,“央行数字货币的理论内涵、影响及治理路径”,《新金融》,2021年08期,36页-41页  [10]赵辉,“刘珺：数字人民币推动人民币国际化”,《中国银行保险报》,2021年8月,1页  [11]杜晓春、李远,“法定数字货币视角下的人民币国际化研究”,《吉林金融研究》,2021年07期,38页-40页  [12]霍宇辉,“数字货币时代人民币国际化的机遇及路径选择”,《中国经贸导刊》,2021年13期,72页-74页  [13]朱巧玲杨剑刚,“货币数字化与金融霸权：基于政治经济学的分析”,《改革与战略》,2021年06期,10页-17页  [14]任天运、邵佳,“数字货币发行对我国金融业发展的影响及对策”,《商业文化》,2021年17期,22页-23页  [15]项钟、王毅、金盛业,“探索后疫情时代人民币国际化在欧洲的突破之路”,《国际金融》,2021年06期,43页-49页  [16]王应贵、余珂、刘浩博,“跨境支付、分布式记账、数字货币与人民币国际化”,《新金融》,2021年06期,41页-46页  [17]李晴、周华森,“央行数字货币发展与展望”,《河北企业》,2021年06期,4页  [18]杨肖,““双循环”背景下人民币国际化面临的机遇与挑战”,《青海金融》,2021年05期,10页-13页  [19]宋清华、杨苌苌、李艳云,“数字货币发展方略（下）”,《财政监督》,2021年08期,37页-46页  [20]孙璐璐潘玉蓉,“央行：数字人民币目前发展重点是推进国内使用”,《企业观察家》,2021年04期,72页  [21]Po Sheng Ko; Cheng Chung Wu; Ying Shih Mai; Zhongrong Xu; Benjamin M. Tabak，A Study of RMB Internationalization Path Based on Border Area Perspective，Complexity，Volume 2019  [22]Christopher A. McNally; Julian Gruin，A novel pathway to power? Contestation and adaptation in China's internationalization of the RMB，Review of International Political Economy，Volume 24, Issue 4. 2017，599-682  [23]de Vries Alex; Gallersdörfer Ulrich; Klaaßen Lena; Stoll Christian，The true costs of digital currencies: Exploring impact beyond energy use，One Earth，Volume 4, Issue 6. 2021  ，786-789  [24]Nipun Agarwal，Central bank digital currency and alternative currencies: parallel paradigms，International Journal of Blockchains and Cryptocurrencies，Volume 1, Issue 4. 2021  [25]Betty L. Louie; Martha Wang，China’s forthcoming digital currency: implications for foreign companies and financial institutions in China，Journal of Investment Compliance，Volume 22, Issue 2. 2021，195-200  [26]Mengting Guo，Problems and Countermeasures in the Process of RMB Internationalization，World Scientific Research JournalVolume 5, Issue 11. 2019，48-56  [27]Tao Liu; Xiaosong Wang; Wing Thye Woo，The road to currency internationalization: Global perspectives and chinese experience，Emerging Markets ReviewVolume 38, 2019，73-101  [28]Balvers Ronald J.; McDonald Bill，Designing a global digital currency，Journal of International Money and Finance，Volume 111, 2021  [29]Yuxuan Zhao，The Influence of Bond Market Opening in Trade Field on RMB Internationalization Foreign Exchange Rate，Economic Management JournalVolume 9, Issue 1. 2020.，31-36  [30]Yang Xuan; Lu Qian; Fan Fengtao，The Evolution of Digital Currency and the Exploration of the Operating Mechanism of the Global Digital Currency System，The Frontiers of Society, Science and Technology，Volume 1, Issue 6. 2019. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲（写到二级标题）  题 目： 数字货币发展对推动人民币国际化进程的影响研究  主题词：数字货币、人民币国际化  第一章 引言  1.1 研究背景及意义  1.1.1 研究背景  1.1.2 研究意义  1.2 研究内容及方法  1.2.1 研究内容  1.2.2 研究方法  1.3 本文创新及不足之处   1. 文献综述   2.1 法定货币、数字货币、央行数字货币  2.1.1 数字货币的现状  2.1.2 数字货币的发展趋势  2.2 货币供求与货币政策  2.2.1 货币供给  2.2.2 货币需求  2.2.3 货币政策  2.3 人民币国际化背景及进程  第三章 数字货币与人民币国际化的理论分析  3.1 央行数字货币与其它数字货币的实践  3.1.1 比特币与区块链  3.1.2 加密数字货币的政策  3.2 人民币国际化的现状  3.2.1 人民币国际化的影响因素  3.2.2 货币国际化的主要经验  3.3 离岸人民币市场与金融市场  3.3.1 人民币的流通情况  3.3.2 离岸人民币的汇率情况  3.3.3 数字货币对金融市场的影响  3.3.4 数字货币对国际货币体系的影响  第四章 数字货币对人民币国际化进程的实证分析  4.1 多元线性回归模型  4.2 模型设定、变量选择  4.3 数据描述  4.4实证过程  4.5结果分析  第五章 结论与对策建议  5.1 结论、未来展望  5.2 对策建议 |