

中国人民大学经济学院研究生毕业同等学力

申请硕士学位论文写作报告

姓 名： 高巍

资格证号： 71041163

专业名称： 企业经济学

拟定学位论文题目：税负对高新技术企业经营绩效影响的研究——基于上市公司的调节中介模型

报告日期： 2021年12月30日

一、选题依据

|  |
| --- |
| **1.目的及意义（800字以内）**  **研究的目的：**  近几十年，我国经济的高速发展，高新技术企业起到了重要的推动作用。国家之间的竞争，是科技的竞争，而高新技术企业又是尖端技术发展的主要载体，企业的良性、快速发展对于国家而言，具有重要的战略意义。  首先，对于高新技术企业而言，需要可持续、高质量的发展。如何调整自身的经营模式，合理配置资源、降低运营风险，以便于提升企业在行业中的竞争地位，认识到税负与经营绩效之间的关系，具有现实意义。第二，对于政府而言，设定合理的税制结构，科学设定中央和地方的税收征管权限，完善税收的征管体制，有利于国家整体宏观经济的正向长远发展。  **研究的意义：**  高新技术企业对于地区的财政税收和当地的经济增长，起到至关重要的作用。我国当前处于由高速度增长，向高质量发展转变，税收和经济的增速在逐渐放缓。研究税收对于高新技术企业的经营绩效具有重要的战略意义。  让企业意识到，如何增强自身活力，提升企业经营绩效，规避经营风险，提供决策参考。对于政府的政策制定，也具有一定的参考价值。在未来的国家顶层设计中，对于系统评估财税改革、地方税体系、银行的金融政策、土地财政、税制分成以及转移支付等，会具有一定的决策价值。 |

|  |
| --- |
| **文献综述**   * 1. **关于高新技术企业税负的文献综述**   企业税负是国家税收的重要来源，也是调节市场微观主体的有效手段。过高的税负可能挫伤企业的积极性，伤害企业研发激情。过低的税负不能够给企业基于正常的压力，反而不能有效地促进企业的创新和发展，对于企业税负的研究，许多学者都做出了重要的贡献。  吴强、刘志安（2021）以2012年至2020年我国沪深A股上市公司的数据为样本，构建中介效应模型，进行了实证回归，并根据实证分析得出企业的流转税负和所得税负都能影响企业创新研发投入的研究结论。此外， 他们还认为，流转税负和所得税负都对企业创新研发投入 产生显著负面影响，流转税负的影响大于所得税负影响。黄顺春、胡晓洁、程彥婕（2018）通过对2015年制造业上市公司为样本得出结论，认为税负过重，对企业的经营绩效存在明显的消极影响。他们通过运用倾向得分匹配法，排除了其他因素的影响，量化了制造业企业的税负水平对其经营绩效的影响程度，研究结果显示，税负40%及以上的制造业企业净资产收益率(ROE)均值，比税负40%以下的制造业企业净资产收益率（ROE)均值，低2.424%。建议企业通过合理的税收筹划减少自身税负；政府可以通过实施税收减免、税收返还、税率优惠、加计折旧等税收优惠政策，以降低企业的税收负担。从而，提升企业的经营绩效，增强企业的竞争力，激发活力。韩健等（2018）认为，降低企业税负有利于促进经济增长，提升经济发展质量。李涛等（2011）研究发现，企业增值税负每提高1%，经济增长率就会下降0.03%到0.15%；企业所得税税负每提高1%，经济增长率就会下降0.01%到0.1%。   * 1. **关于高新技术企业经营绩效的文献综述**   高新技术企业的经营绩效的优劣，是企业综合竞争力的表现。提高企业的经营绩效，可以增强企业产品的竞争力和消费者的认可度，利于公司的长远发展和价值增长。  剑仑、马兴锐、阳芳、吴爱（2021）认为，政府补贴可以促进企业的经营绩效的提高。以沪深A股上市并从事养老产业的企业为样本，提出政府补贴和企业的现金流之间存在中介效应，政府补贴可以缓解企业的现金流，进而增加了现金储备，最终提高了企业的经营绩效。政府补贴对企业经营绩效，具有显著的正向调节作用。而李晓阳等（2021）则认为，政府补贴具有滞后性，而且滞后一期的政府补贴对于涉农企业的经营绩效的提升，是具有抑制性的。基于2012-2019年沪深A股涉农企业的面板数据，构建双固定效应模型和GMM模型，证明了其抑制性。董直让、余官胜、吴琦琦（2021）研究表明，高管海外背景也会影响公司的经营绩效。因为高管作为企业的核心决策者，对于企业的日常管理及战略决策，起着直接且十分重要的作用。通过以2013-2017年，我国上市公司混合截面数据为样本，研究发现，高管个人的海外背景对于海外子公司的经营绩效有显著的正向影响。   * 1. **关于企业税负对高新技术企业经营绩效影响的文献综述**   企业税负如何影响高新技术企业的经营绩效，近年来受到政府及企业的广泛关注，尤其在中国经济进入新常态下，如何推动经济高质量发展，促进实体经济提质增效，成为政府部门工作的重中之重。很多学者对企业税负对高新企业的经营绩效的相关影响，进行了深入研究。  杨燕、吴晓曼、王睿、刘敏（2020）认为，税收冲击对于企业经营绩效的作用具有有限的正向作用。减税政策，能有效提高企业的核心竞争实力。通过对试点地区的30家交通运输业上市公司财务数据建立VAR模型，运用方差分解方法实证分析了营改增政策对企业税负水平的冲击，以及营改增前后税负变动情况对企业经济效益的影响程度。马双等（2019）认为，减税可以使企业的活力明显提升，从而影响创新投入的投资行为。但也有学者认为，企业的低税负不会影响企业的研发方面的投入，研发投入难以转化成企业的创新产出，不一定带来整体成本的下降，不会提升创新能力。邓力平等（2020）认为，对于企业的减税政策使得税负下降，在不同地区和不同性质的企业中，呈现出不同的促进企业创新的效果。其效果并不是固定不变的。黄保聪、谭光荣（2021）基于中国工业企业数据和断点回归方法，研究发现，财政压力促使税务部门加强税收征管力度，显著降低了企业的经营绩效。面对税收压力，企业可能会通过降低融资约束水平、逃避税负等对企业经营绩效产生负向的影响。  **2.4 文献评论**  综上所述，国内外学者在税负与企业经营绩效方面的研究取得了很多的研究成果，对于研究结论，也不尽相同。但主要是以税负对于经营绩效单方面影响，进行研究的。除此之外，还涉及了一些，其它因素的影响，如创新力、市场波动、高管的背景、人员的结构等，对于企业经营绩效的影响，缺乏税负这个维度，在积极和消极二方面，同时进行研究的结论。积极影响和消极影响两个方面入手，并分析综合影响的方法，有效地将效应分析方法运用到企业税负影响高新技术企业经营绩效中，并结合高新技术企业运行实践，得出税负对高新技术企业经营绩效，存在积极影响的结论。只有深入厘清不同的影响效应，才能为进一步优化税收优惠政策， 更好地发挥税收优惠、促进企业发展，以及更好的让相关政策发挥作用，提供实证依据。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| **1.论证方法及数据来源**  在充分分析企业税负对高新技术企业经营绩效影响相关研究的基础上，本文拟对企业税负影响高新技术企业经营绩效进行面板模型回归，将高新技术企业经营绩效作为被解释变量，将企业税负作为核心解释变量，将企业的资产收益率、固定资产周转速度、流动比率、企业员工、资本投入、融资数量、成立年限、企业高管薪酬作为控制变量，收集2013年至2020年150家高新技术企业，构建面板回归模型，并进行实证回归，得出基本回归结论，并在分析的基础上，进一步将企业税负按照程度划分为成不同的组别进行异质性分析，充分探索不同类型企业税负对于高新技术企业经营绩效的影响。此外，本文还进一步采用从2015年至2020年数据进行回归的方法，进行稳健性检验，得出具有较大经济意义的实证结果。具体而言，本文的基础模型构建如下：    其中表示高新技术企业经营效率，它由高新技术企业收入与成本的比值表示，表示企业税负，表示控制变量，包括企业的资产收益率、固定资产周转速度、流动比率、企业员工、资本投入、融资数量、成立年限、企业高管薪酬，表示随机干扰，其他表示各变量的系数、个体效应和时间效应。进一步，本文还将借助邓力平（2020）的分析方法，将企业专利作为调节中介变量，将企业专利以及企业税负与企业专利的交乘项作为回归解释变量，构造调节中介回归模型，深入分析企业专利在税收影响高新技术企业经营绩效时起到的中介作用和调节作用，得出较为详实的研究结论，比较深入地分析税负对于高新技术企业经营效率的实证机理。  本文的数据来源主要来自于wind数据库和csmar数据库，对于部分确实的数据，本文拟采用外研法进行补充。另外，对于部分奇异数据，本文拟采用winsor的方法进行调整和处理，以保证数据的有效性和可行性。 |
| 1. **核心观点**   （1）企业税负会促进高新技术企业经营绩效提升。理论和实践中，企业税负对于高新技术企业经营绩效存在两种不同的影响，消极影响和积极影响。当企业税负增加时，高新技术企业的运营成本增加，企业的财务风险增加，这就会影响并降低高新技术企业经营绩效；但是另一方面，当高新技术企业税负增加时，就会给外界的投资者传递企业经营稳健增长的信号，进而促使外部资本不断进入高新技术企业，促使高新技术企业能够更加有效地将各种生产要素和技术进行组合，从而提升高新技术企业经营绩效的提高。本文认为，在当前高新技术企业经营的环境中，企业税负对于高新企业经营绩效的正面影响作用大于负面消极影响作用，进而呈现出企业税负会促进高新技术企业经营绩效提升的现象。  （2）企业专利会对企业税负影响高新技术企业经营绩效起到调节总结作用。当企业税负增加时，企业处于具有较大压力的状态下，可能会激发斗志，促使企业所有人员将潜力发挥出来，进而使得企业研发能力得到提升，企业专利就会得到增加，专利增加就会进一步增强企业的市场力量，进而使得高新技术企业经营效率得到有效地提升，因此本文认为，企业专利会对企业税负影响高新技术企业经营绩效产生积极的调节中介作用。 |
| 1. **创新之处**   （1）研究思路的创新。本文在分析企业税负影响高新技术企业经营绩效时，进行了思路上的创新。具体而言，本文的研究思路借鉴了西方经济学分析中的效应分解方法，从企业税负对高新技术企业影响的积极影响和消极影响两个方面入手，并分析综合影响的方法，有效地将效应分析方法运用到企业税负影响高新技术企业经营绩效中，并结合高新技术企业运行实践，得出税负对高新技术企业经营绩效存在积极影响的结论。  （2）研究方法的创新。本文在分析企业税负影响高新技术企业经营绩效时，首先构建了面板数据模型，将高新技术企业经营绩效作为被解释变量，将企业税负作为核心解释变量，将企业的资产收益率、固定资产周转速度、流动比率、企业员工、资本投入、融资数量、成立年限、企业高管薪酬作为控制变量，进行基础回归，得到基本回归结论。并进一步将企业专利作为研究的中介调节变量纳入回归模型，进一步进行调节中介效应分析，深入分析企业税负影响高新技术经营绩效的直接作用和间接作用，得出具有较大价值的研究结论。 |

|  |
| --- |
| 1. **参考文献**   [1]吴 强，刘志安.税收负担对企业创新研发投入的影响机制 ——基于上市公司的中介效应分析，2021（11）  [2]王轶，陆晨云.财税扶持政策何以提升返乡创业企业的经营绩效？——基于全国返乡创业企业的调查数据,2021(6)  [3]董直让,余官胜,吴琦琦.高管海外背景能否提升海外子公司经营绩效？——基于上市公司样本的实证研究 ,2021(8)  [4]李 迟,燕小青.融资结构与经营绩效：来自新三板制造业企业数据,2021(12)  [5]孙武军,徐 乐，王 轶.外出创业经历能提升返乡创业企业的经营绩效吗?——基于 2139 家返乡创业企业的调查数据，2021（6）  [6]黄保聪,谭光荣.压力就是动力?财政压力提升与企业提质增效,2021(5)  [7]付 强，陈 红，严瀚林.粤港澳大湾区：企业税负、投资规模与经济增长,2021(11)  [8]黄顺春，胡晓洁，程彦婕.制造业企业税负水平对其经营绩效影响的测度研究，2018（4）   1. 滕剑仑,马兴锐,阳 芳,吴 爱.政府补贴、现金流量与养老企业绩效研究,2021(13)   [10]黄波 ,方茜.市场情绪波动会影响企业投资吗? ——兼议股价情绪敏感度的异质效应，2012（9） |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目： 税负对高新技术企业经营绩效影响的研究  主题词： 税负 高新技术企业 经营绩效  第1章 绪论  1.1 研究背景与研究价值  1.2 研究内容  1.3 研究思路和方法  1.4 研究创新与不足  第2章 文献综述  2.1 关于高新技术企业的文献综述  2.2 关于经营绩效的文献综述  2.3 关于税负对高新技术企业经营绩效影响的文献综述  2.4 文献述评  第3章 税负对高新技术企业经营绩效影响机理分析  3.1 研究概念界定  3.2 高新技术企业税负与经营绩效的特点  3.3 税负对高新技术企业经营绩效影响机制和过程  3.4 税负对高新技术企业经营绩效影响研究假设构建  第4章 税负对高新技术企业经营绩效影响实证分析  4.1 基础实证模型构建  4.2 数据来源及描述性统计  4.3 基准回归分析  4.4 稳健性分析及异质性分析  4.5 调节中介机制实证分析  第5章 研究结论及政策建议  5.1 研究结论  5.2 政策建议 |