

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： 赵学松

资格证号： 81040295

专业名称： 企业经济学

拟定学位论文题目： 税收优惠、企业研发投入对半导体企业的经营绩效影响研究——基于A股上市公司的证据

报告日期： 2021.12.31

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）  随着世界经济日益成为紧密联系的一个整体，我国经济已经不能满足于仅以数量的增长速度为核心的增长方式，而应改变经济增长方式，从以数量增长为核心逐渐转变为以高质量的增长为核心，才能顺应我国经济的新常态。在新常态中，我国的经济增速必然减慢，这会导致经济结构的不对称，所以我国必须从技术要素驱动、规模要素驱动向技术创新要素驱动方向转变。我国应以技术创新为基础，不断优化当前的经济结构，从而实现经济结构对称基础上的可持续发展。  目前我国劳动力人口红利带动经济发展的模式已逐渐成为过去。世界范围内技术创新是时代大势所趋，产业升级成为技术制造业为主的高新技术行业，是中国制造前进的目标。2015年国务院发布《高新技术企业技术认定与管理办法》后大力促进了高新技术企业的积极健康发展。党的十八大后为对企业的创新活动添加外部助力，我国逐步完善全方位广行业深进行的税收政策体系，贯彻落实减低税负这一重要方针，在企业增加现金持有率，有效降低税负方面做出巨大贡献。在最新国家税务局的统计中，2020年一季度全国税务部门累积减税907亿元，同比增长65.7%。在当今中国经济发展路线转变为高质量增长，劳动力密集加工业的人口红利逐渐消失的背景下，大众创业万众创新无疑是时代最强音。创新式发展是我国未来科技进步人才汇聚的关键动力，一个国家最重要的技术进步的核心是企业，高新企业的创新能力是其扩大市场增强竞争力的关键。  尤其是华为芯片事件之后，在众多高新技术产业中，半导体产业的“卡脖子”问题尤为严重。我国政府为了鼓励半导体企业大力进行研发活动，通过出台如直接财政补贴和税收激励政策等财税扶持政策，进一步激励半导体企业加大研发投入和研发强度。一般来说，直接财政补贴多适用于中小企业进行研发投入的初期，是构成企业研发资金的来源之一，企业首先将有关研发活动的立项提交给政府，由政府相应部门或机构对该项目是否有良好前景进行筛选、评估等一系列审查后，再直接无偿进行财政拨款。税收优惠则更广泛的用于己经成熟的企业进行日常的研发活动，更大范围的为更多企业提供税收支持和补偿，主要依靠税前扣除和税收减免来实现，涉及税种涵盖增值税和所得税。对于高新技术企业尤其是半导体企业，可以享受所得税降低10%征收的政策性福利，大幅度减轻了企业的税收压力。不但如此，企业还可以享受固定资产加速折旧、研发费用加计扣除等福利政策并享受增值税税收的优惠政策。不断扩大的税收优惠范围和优惠力度，甚至对于参与科研创新的工作者也出台了相应的个人所得税税收优惠政策，这些都是为了激励半导体企业提高研究开发方面的资金投放，促进企业进行创新活动。基于对上述两种税收激励政策的比较讨论，本文主要对范围更广、受众更大的政府税收优惠政策进行研究。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述  (1)税收政策与企业绩效相关综述  在研发阶段如果使企业可以通过享受到政策优惠降低开支，并且最后产出阶段能给企业带来实质性创新(企业绩效的提高)，可称之为行之有效的税收政策，但现阶段关于税收激励与研发投入关系的文章层出不穷，却极少有文章从税收激励影响企业绩效的内在机制上进行仔细探究。国内参考文献的梳理中，唐红祥，李银昌(2020)的研究集中在国有企业与非国有企业的对比上面，将2015到2019年的中国企业经营环境与性质作为切入点，观察创业板的现阶段的工业企业税收优惠与企业绩效之间的关系，发现其实有显著的税收优惠正向激励作用。姚维保，张翼飞(2020)进行实证研究结果表明:税收优惠中的研发费用加计扣除这一优惠项目在总体上会显著提升企业的创新绩效进而提升企业的财务绩效。与此相比税率式优惠即实行企业所得税低税率的税收政策在这方面对企业绩效的促进效果不显著。最后企业如果进行加计扣除研发费用与低税率相结合的税收政策的实施，有助于企业的长远发展。学者孙莹(2013)在实证研究中构建的逻辑模型刻画了由税收优惠政策出台到企业创新投入在最后影响到企业绩效，作用于研发投入这一中介变量的中介效应，税收优惠会对企业绩效产生积极影响。国外参考文献的梳理中发现，在2019年Matthias构建模型，对美国上市300家高新技术企业进行研究。发现通过影响企业组织的资源投入，政府的技术创新政策得以贯彻实行。进而实现提高企业发展业绩提高的目标。政府制定的技术创新政策会进行创新激励和且企业绩效有显著关系。Bronwyn与John(2010)通过对OECD国家的中小型创新企业进行统计分析，将企业的创新投入作为一个中转的量，证明政府的研发补贴对企业业绩的影响是通过企业的研发投入来实现的。由此可见，税收激励对企业绩效的影响并不直接。  (2)税收优惠与研发投入的相关综述  税收激励对研发投入与研发活动的不确定性强，率先进行研发的企业会存在被其他企业搭便车的情况，这导致了企业的外部融资上面的困难较多。所以企业多依靠内部融资。政府出台的税收优惠一定程度上解决这些问题，一旦降低了企业在经营中税负，企业运营内部的现金流水平将得以提升，因此恰当的政府税收政策的出台会对企业的研发投入有激励作用。国内的文献研究中冯套柱与陈妍(2019)运用系统GMM方法发现流转税与所得税优惠的推行会对企业的研发投入产生积极的正向作用，在享受过税收优惠后的企业增加其产品的研发投入会对产品绩效展现出更强的挤入效应。陈晨(2018)收集数据涵盖了2008-2016年护昆A股主板上市的企业，证明了政府的税收优惠政策对企业的研发行为产生了极强的积极激励作用，企业研发将会是我国进行产品更新结构升级的主力。学者杨旭东(2018)的研究是从环境的不确定因素出发的，在控制其他条件相同的条件下，企业的税收优惠会在其面临环境不确定性更强时发挥更显著的对研发投入的影响，陈洋林等(2018)批判了现有的通过直接回归研究两者关系的方法，运用倾向评分匹配法，充分考虑企业因自身因素决定进一步提高创新投入的同时，评价税收优惠的激励净效应。Joseph(2018)通过对经合组织国家进行统计分析，得出结论DECD国家中如果每增加一美元的研发税收抵免，理想效果下就会能刺激一美元的额外研发。  (3)影响企业绩效的研发投入中介效应综述研究  是不断发展和完善的，在最近几年的研究中，学者们的目光更新到了研究税收优惠、企业绩效、研发投入三者的内在联系与其传导机制上面。主流的研究思想有以下两种研究思路:第一种是把政府出台的关于对各个经济地区的推动创新的政策当作一种调节性质的变量，研究最终是不是会因为加大研发投入而后提高了企业的生产效率。再一种就是探究一种中介变量，研究是不是会在创新优惠政策和企业绩效中存在一些必要的传导联系，促进其发生关联作用。康丽珍，李竹梅(2018)的研究发现企业为创新增加的用于研发投入会对税收优惠影响企业绩效中发挥一定的中介效用，研究过程中发现税收优惠会对研发投入有显著的正向激励，再进而提升样本企业的企业绩效。高金鹏，王赫然，高鉴(2016)构建了一种传导机制即“税收优惠政策一增加企业研发投入一提高企业净资产利润率”并将此验证，企业的研发投入确实存在部分中介效应，使用的数据具有真实有效性，构建的回归模型源自东部沿海地区省市的高新技术企业2008年至2013年涉及其享受的税收优惠、企业研发以及企业最终的财务绩效。但该机制会在一定程度上受限制，例如会受到企业规模和是否为国营企业的行业经营活动特征的影响。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  在研究方法上，采用论文研究的常用方法文献分析法进行定向梳理、模型实证进行定量数据分析。文献分析法进行定向梳理中，综合梳理了国内外进行相关研究学者关于企业税收优惠政策、税收单位的研发技术投入，企业经营绩效等相关的文献以扩大知识储备进行实证研究中进一步的假设分析。定量数据分析采取了多种数据样本的工具统计方式，选取A股半导体行业上市公司（依照同花顺APP分类）的数据用以建立回归模型，使用Excel进行数据的清理计算Stata用于数据的回归验证。再进行实证研究的稳健性检验，采取了目前对中介检验效果检验结果效率最好的自助抽样中介效应检验法。最后进行分位数回归从不同分位点的影响幅度角度，衡量探究税收企业所得税优惠、流转税优惠以及研发投入在半导体行业中的不同企业绩效之间的相关性，增强论文结论的说服力。针对实证所得结果，本文将与现实相结合提出具有可行性的建议。 |
| 2.核心观点  假设1：研发投入对企业盈利性的正向影响存在滞后性，与企业的成长性无显著的相关性。  假设2：税收优惠对企业研发投入的增加具有显著正向影响。  假设3：税收优惠与企业的盈利性、成长性均有着显著的正向相关关系。  假设4：研发投入做中介变量时，税收优惠与半导体上市公司的盈利性之间呈显著的正相关关系。 |
| 3.创新之处  (1)选题创新  以半导体行业为切入点，国内文献的研究集中在探究税收优惠，研发投入，企业绩效这种相对应的彼此两者间的直接关系，忽视三者内在联系。本文旨在探究研发投入能否发挥的中介效应下，分析国家近年来不断推出的税收优惠对企业经营绩效产生的存在于内在的传导途径，立足于研发投入密集的半导体行业。又对不同的税收优惠方式加以区分，丰富相关学科理论。  (2)研究方法创新  通常文献中常用的检验中介效应的方法，分步骤系数回归、乘积系数法应用广泛。而本文采用自助抽样中介效应检验法，这是目前中介效应检验中，可信度最高以及统计效用力最强的检验方法。并同时做GMM回归以及展开分位数回归深入研究确保实证结果的稳健性。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  [1]陈文甲.西部地区企业家精神对企业绩效的影响——基于税收优惠的调节作用[J].经营与管理,2021(11):114-120.  [2]唐红祥,李银昌.税收优惠与企业绩效：营商环境和企业性质的调节效应[J].税务研究,2020(12):115-121.  [3]王玺,刘萌.研发费用加计扣除政策对企业绩效的影响研究——基于我国上市公司的实证分析[J].财政研究,2020(11):101-114.  [4]孙正.服务业的“营改增”提升了制造业绩效吗?[J].中国软科学,2020(09):39-49.  [5]姚维保,张翼飞.研发税收优惠必然提升企业绩效吗？——基于上市医药企业面板数据的实证研究[J].税务研究,2020(07):95-101.  [6]王帆,陶媛婷,倪娟.精准扶贫背景下上市公司的投资效率与绩效研究——基于民营企业的样本[J].中国软科学,2020(06):122-135.  [7]姚东旻,王斐然,姜丽,李军林.中国企业绩效视角下拉斐尔曲线微观机制再发现[J].经济管理,2020,42(06):42-60.  [8]邱洋冬.选择性产业政策如何影响企业绩效——来自高新技术企业资质认定的经验证据[J].广东财经大学学报,2020,35(03):70-83.  [9]韩兴国,许鑫.财税政策对企业财务绩效的影响研究——基于新能源客车产业链行业上市公司证据[J].会计之友,2020(07):137-144.  [10]涂正革,周涛,谌仁俊,甘天琦.环境规制改革与经济高质量发展——基于工业排污收费标准调整的证据[J].经济与管理研究,2019,40(12):77-95.  [11]冯套柱,陈妍圆,张阳.税收优惠、研发投入对企业绩效的影响研究——基于系统-GMM方法的实证研究[J].会计之友,2019(19):116-121.  [12]张涛,潘磊.专利能改善企业绩效吗?——基于中国上市公司专利数据的实证研究[J].上海金融,2019(05):63-70.  [13]刘婷婷,杨蓉,高凯.产业政策与企业绩效关系研究[J].中国科技论坛,2019(05):46-56.  [14]文淑惠,王佳颖.中资企业面向东南亚投资绩效影响因素研究[J].华东经济管理,2019,33(02):87-94.  [15]康丽珍,李竹梅.税收优惠、研发投入与企业绩效——基于中介效应的实证研究[J].数学的实践与认识,2018,48(06):79-87.  [16]张淼.简政放权、企业寻租与企业绩效关系的实证分析[J].统计与决策,2018,34(05):171-175.  [17]赵璨,王竹泉,杨德明,曹伟.企业迎合行为与政府补贴绩效研究——基于企业不同盈利状况的分析[J].中国工业经济,2015(07):130-145.  [18]黄伟麟,黄蓉.基于国际比较视角的高新技术企业融资与绩效研究[J].工业技术经济,2015,34(06):90-98.  [19]行伟波.税制改革、实际税负与企业绩效[J].经济研究参考,2013(67):79-88.  [20]林文婷,潘孝珍.股权结构、税收优惠与企业绩效——基于我国上市金融企业的实证分析[J].浙江金融,2012(05):56-58. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：税收优惠、企业研发投入对半导体企业的经营绩效影响研究——基于A股上市公司的证据  主题词：税收优惠；半导体行业；企业绩效；中介作用  第一章 绪论  1.1 研究背景  1.2 研究意义  1.3 研究内容和研究方法  1.4 创新点  第二章 文献综述  2.1 国外研究综述  2.2 国内研究综述  2.3 文献评述  第三章 理论分析  3.1税收优惠对企业绩效的作用机制分析  3.2税收优惠对企业绩效的作用机制分析  3.3 研发投入中介效应分析  3.4 研究假设  第四章 实证分析  4.1 模型构建  4.2 数据来源  4.3 回归分析  4.4 中介效应分析  4.5 稳健性检验  第五章 结论和建议  5.1 结论  5.2 政策建议 |