

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： 王 庆 华

资格证号： 81040316

专业名称： 企业经济学

拟定学位论文题目： 资产负债率

对国有控股上市公司的盈利水平影响

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）  国有企业改革是中央实施做强做大[国有企业](https://baike.baidu.com/item/%E5%9B%BD%E6%9C%89%E4%BC%81%E4%B8%9A/3457818" \t "/Users/wangqinghua/Documents\\x/_blank)方针的重大战略步骤，推进国有企业改革，要有利于[国有资本](https://baike.baidu.com/item/%E5%9B%BD%E6%9C%89%E8%B5%84%E6%9C%AC/6120321" \t "/Users/wangqinghua/Documents\\x/_blank)保值增值，有利于提高国有经济竞争力，有利于放大国有资本功能。在当前的国有控股上市公司中，由于国家仍然是最大的股东，所以在政策方面特别是在投融资方面更能得到政策方面的便利。同时在管理上虽然仍采用的是国有企业代理管理机制，与普通的国有企业不同的是，上市公司的有公开信息的机制，接受市场的监督和约束。虽然有较强的融资能力，但国有控股上市公司受到国有控股机制和上市公司市场监管的双重约束。资产负债率作为企业重要的财务指标，过高会导致企业的负担增加，过低又可能会影响经营效率。如果能发现企业的资产负债率和企业盈利水平之间可能存在的关系，就能对国家政策约束，企业经济管理和决策提供重要的参考。 |

|  |
| --- |
| 1. **文献综述（3000字左右）**   自从1978年十一届三中全会决定改革开放以来，中国经济体制改革获得了重大发展。国有企业改革是整个经济体制改革的中心环节。建立和完善社会主义市场经济体制，实现公有制与市场经济的有效结合，最重要的是使国有企业形成适应市场经济要求的管理体制和经营机制。十五届四中全会《决定》指出：“国有经济要控制的行业和领域主要包括：涉及国家安全行业、自然垄断行业、重要公共产品和服务行业以及支柱产业和新技术产业中的重要骨干企业。”国有经济这种整体定位，是十分科学的，既满足了市场经济共性要求，又满足了社会主义市场经济体制的特性要求。中共中央、国务院2015年9月中旬印发了《关于深化国有企业改革的指导意见》，从改革的总体要求到分类推进国有企业改革、完善现代企业制度和国有资产管理体制、发展混合所有制经济、强化监督防止国有资产流失、加强和改进党对国有企业的领导、为国有企业改革创造良好环境条件等方面，全面提出了新时期国有企业改革的目标任务和重大举措。  在现有的文献中，多数研究者研究的是企业负债率对企业的一般性影响、国有控股企业的现金流和投资、国有企业代理人机制等。这些研究从管理、股权、代理人机制等多方面分析国有控股企业的融资问题，经营问题，扩张问题。  但作为企业，盈利才是企业的目标，作为国有企业，承担着社会福利和盈利的双重责任，国有控股企业的特殊性，导致企业的管理方式与西方企业有明显差异。由于国有企业在我国的国民经济中的主导作用，我们通过分析上市的国有控股企业的公布的财务数据，研究其资产负债率对企业经营活动的影响，尝试找到不同产业的企业最适合的资产负债率区间。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  通过东方财富choice，收集国有控股上市公司发布的2011～2020财务数据，根据这些数据，建立不同行业的企业负债率与盈利水平的分布模型  上市公司的财报需要定期公开，而且是通过了层层审计，比较容易收集和准确性较高。 |
| 1. 核心观点   国有控股上市公司有着国有企业的管理模式，受到国有控股机制和上市公司市场监管的双重约束。 通过分析不同行业的国有控股上市公司负债率和盈利水平的分布，获得合适的的负债率区间 |
| 3.创新之处  对于负债率对企业的影响，大多数文献都都集中在普通理论分析上，而且对象都是全部的企业。由于国有企业深化改革过程中，由于国有企业的性质与完全市场经济中的企业有差异，国有企业的资产负债率和盈利水平，对于企业管理策略和国有资产保值增值和相关政策有一定的参考价值， |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  曾昭灶，李善民 “国有控股上市公司控制权转移对经营绩效和代理陈本的影响” 《技术经济》，2008年5月 第27卷 第5期 115-121页  阎鸥，“国有企业资产负债率指标管控的作用及压降对策”，《投资与合作》，2020年第10期， 36页-38页  俞红海，徐龙炳，陈百助 “终极控股股东控制权与自由现金流过渡投资”，《经济研究》，2010年第8期，103-114页  李锡元 蒋倩倩 李 云 “职业经理人激励 、能力与企业绩效关系实证研究”，《武 汉 大 学 学 报 (哲 学 社 会 科 学 版 )》 2010年7月 第63卷 第4期 606-612 页  兰艳泽，“对我国上市公司债务约束功效的实证检验和分析”《中央财经大学学报》，2005年第10期， 76-80页  史聪佩，“企业盈利能力分析” 《商场现代化》，2016年第21期 81-82页  赵荣荣，“上市公司盈利能力分析” 《经济师》 2009年第1期 109-110页  修泽睿，段洪瑞 “企业盈利能力分析研究” 《现代经济信息》 2014年第16期 213-215页  王晨，“企业盈利能力分析及提升策略研究”，《财经界》，2020年第26期 58-59页  王译，徐焕章 “制造业上市公司资本结构对经营绩效的影响研究”，《财会月刊》，2017年第8期 3-10页  刘亚茹，“轻资产企业债务结构对经营绩效的影响研究”硕士电子期刊 2021年05期 78页  王瑞凤，“资产负债观下会计信息价值相关性研究” 硕士电子期刊2020年第02期 共79页 |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目： 资产负债率对国有控股上市公司的盈利水平影响  主题词：国有控股 上市公司 资产负债率 盈利水平   1. 绪论    1. 国有企业改革历史背景    2. 国有控股上市公司的现状    3. 国有控股上市公司的资产负债特点    4. 国有控股上市公司盈利情况    5. 本文的创新点    6. 本文研究的内容和方法 2. 资产负债率的影响和国有控股企业管理盈利水平的文献综述    1. 资产负债对企业的影响相关文献    2. 国有企业深化改革的相关文献    3. 国有企业资产负债率的相关文献    4. 判断盈利能力的相关文献      1. 资产负债率对国有控股上市公司的盈利水平影响的理论分析    1. 企业负债运营理论分析    2. 盈利水平理论分析 2. 实证分析    1. 资产负债率对国有控股企业盈利水平影响的假设    2. 样本选择与数据来源    3. 关键变量的定义与度量    4. 回归模型的构建    5. 描述性统计与T检验    6. 主要变量的相关性分析    7. 回归检验与结果分析 3. 研究结论与分析结果    1. 研究结论    2. 研究的局限性    3. 进一步研究展望   参考文献 |