

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： 李刚

资格证号： 71041015

专业名称： 网络经济学

拟定学位论文题目：金融支持政策对数字产业化发展的影响研究

报告日期： 2021年12月31日

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1、目的及意义（800字以内）  解决问题  数字经济作为金融资本最为热衷的投资领域，一直备受资本的青睐，但金融资本对数字经济的过度追捧可能会导致创新激励机制的扭曲。数字产业化作为持续推进数字经济发展的核心引擎，从其发展现状来看，现阶段政府以及金融机构所提供的资金支持体系仍不够健全完善，并不能有效地促进数字产业化的发展。为解决数字产业化发展中的短板，亟需从财政支持政策的优化、针对性创新金融支持政策等方面进行改善，其中具有针对性的金融支持政策尤为重要，包括如何根据不同地区、不同发展阶段的企业，采取针对性金融支持政策，从而有效地发挥股权融资、政府产业投资引导基金作用，有效引导民营企业和社会力量参与技术创新和成果转化应用等。  理论意义  本文将建立面板回归模型来分析金融支持政策对数字产业化的影响，并进一步研究金融支持政策影响数字产业化发展的作用机制。同时，通过不同地区政策分析，研究地区异质性因素在金融支持政策与数字化产业发展中的异质性。本文的理论意义在于对数字产业化理论框架的拓展。一是本文的经验研究增加了数字产业化领域现有研究范围，为数字产业化研究提供参考。二是本文基本结论将证实金融支持政策对数字产业化的正面和负面作用，这也为研究数字产业化的金融支持提供了新的角度。三是数字产业化作为数字经济的一部分，拓展了金融对数字经济影响的相关研究。  现实意义  在数字产业化的“数字技术研发、数字企业发展和数字产业集群形成”三个阶段，具有针对性的金融支持政策对企业发展至关重要，目前关于金融支持政策对数字产业化发展影响的实证和理论研究较少，因此，研究针对不同地区和发展阶段企业的金融支持政策对数字产业化的促进作用，本文将从政策性金融、银行信贷、资本市场以及风险投资等维度系统提出金融支持数字产业化发展路径的政策建议，从而助力数字产业化的持续健康发展。随着科创板和北交所上市公司的增加，对于金融支持在数字产业化中的影响研究，亟需更深入、更有针对性的分析，也更具现实意义。 |

|  |
| --- |
| 2、文献综述（3000字左右）  **目前形成的共识哪些共识？**  国内外学者对金融支持政策与数字经济影响因素方面的研究有了一定的进展，从多个角度研究金融支持与数字经济发展的关系。目前的共识是，金融机构主要是商业性的金融机构具有市场的性质，受市场自发资源配置的作用，在市场竞争中为企业配置融资。更多的研究表明商业性金融机构对数字产业的创新有影响，然后这些影响受市场化的影响较大，受技术创新水平、原创性的影响较大，且对科技创新具有时滞性。数字经济和金融资本的有效结合，引导资金流向数字产业领域，从而增加对数字产业的资源配置总量，推动数字产业加强技术创新，提高市场竞争力。同时，股权融资支持、内部收益融资支持对数字经济全要素生产率均具有促进作用，但是金融支持效率还未达到最优状态。  **列举出在哪些问题上仍未形成共识？**  目前对于股权融资对数字产业全要素生产率的促进作用，高新技术产业的金融支持效果受地区以及公司成立年数等因素的影响存在分歧。  **各种不同的观点是什么？**  1、肯定股权融资支持有促进作用  梁婷婷（2021）选取43家数字创意产业上市企业2010-2019 年的面板数据作为研究样本，研究认为，银行信贷支持对数字创意产业全要素生产率具有抑制作用，是通过抑制技术进步来体现其对全要素生产率的抑制作用。股权融资支持、内部收益融资支持对数字创意产业全要素生产率均具有促进作用，其中内部收益融资支持发挥的促进作用最大，对技术进步的推动作用显著，对技术效率的影响并不显著。  唐松、赖晓冰和黄锐（2019）以31省市的面板数据为研究样本，发现金融科技创新会通过缓解信息不对称推动本地区全要素生产率的提升，并且还会助力周边地区全要素生产率的提升。  朱孝忠研究了创业风险投资对238个企业技术创新的影响，表明我国创业风险投资对企业技术创新存在正向的促进作用。  张小蒂、李风华通过研究得出，风险资本市场对科技创新企业来说具有很大的融资优势，不仅能为企业提供资金支持而且能够帮助企业改善内部治理结构。  2、认为股权融资起负向支持作用或作用较低  黄建康等以22家江苏省战略性新兴产业上市公司为例进行了实证分析，银行信用融资对江苏省战略性新兴产业发展起负向的支持作用。债券融资对江苏省战略性新兴产业发展作用不显著。股权融资对江苏省战略性新兴产业发展起负向支持作用。  曹程、张目（2021）通过实证研究认为，新一代高新技术产业金融支持水平和效率均较低，银行贷款、股票融资和纯技术效率对水平和效率的整体贡献相对较小；债券融资是低水平省份的首要制约因素，其次是风险投资；纯技术效率是低效率省份的首要制约因素。新一代高新技术产业金融支持水平和效率均保持较好增长态势，银行贷款、政府补助和规模效率变动分别是水平增长和效率增长的主要动力；股票融资是水平下降省份的首要抑制因素，其次是债券融资和风险投资；技术进步变动是效率下降省份的首要抑制因素。  3、肯定政府引导金融支持的作用  陶金元和王晓芳（2021）认为，当前我国数字市场上的创新已经从互联网主导、电商平台主导进入了数字经济主导阶段，需要底层技术、基础研究的大力支持，需要的研发经费投入更多，仅依靠企业是不够的，建立政府引导、金融市场主导的支持体系是解决这一问题的根本路径。  刘方和赵彦云（2020）以高新技术上市企业为研究对象，选取分层线性模型检验金融支持和财税政策对企业全要素生产率的作用，发现税收优惠和金融支持有利于提升全要素生产率水平，而财政补贴却会降低企业的全要素生产率水平。新一代高新技术产业金融支持水平和效率均保持较好增长态势，银行贷款、政府补助和规模效率变动分别是水平增长和效率增长的主要动力。  4、否定地区因素对金融支持效果的影响  乌兰（2016）通过实证分析认为，中国金融支持体系对高新技术产业整体发展的总体支持效率趋势是不稳定的，通过技术创新、资源配置、规模效率等途径促进高新技术产业发展的效率还需要改善和提升，中国高新技术产业的金融支持效果，不受公司所在地等因素的影响。  5、肯定地区等因素在金融支持对初创和中小企业中的作用  谢康等（2021）认为，数字经济的泛在特征及数字技术创新结构与金融支持具有内在的适应性，数字经济在创新发展过程中需要大量的研发、推广投入，但数字企业创新特别是初创企业创新因为“轻资产”属性难以从传统金融机构中获得更多的融资，因此从资本市场融资是推动其创新不可缺少的因素。  聂秀华和吴青（2021）利用2014—2018年中小科技上市公司数据，建立数字金融支持与中小科技企业创新的GMM模型，认为数字金融的支持对缓解中小科技企业创新融资约束具有较强的激励效应，特别是对创新能力强、非国有股权主导以及所在地区经济发展条件好的中小科技企业创新的激励作用更明显。  发现了哪些问题想要继续研究？  目前关于金融支持政策和数字产业化的研究多集中在二者各自的领域，将二者联系起来进行研究的文献较少。研究金融支持对数字经济发展影响的文献，很多都是从金融市场、金融中介、政府和风险投资等研究方面着手的，但是对于不同发展阶段、不同的地区的企业，相应的政策支持效果也会不同，因此当前缺乏更多围绕数字产业和和金融支持的不同因素的异质性研究。  本文将对比分析多个地区和企业发展不同阶段中，金融支持政策对数字产业化发展影响的差异，来探寻更具针对性的金融支持政策。尤为重要的是，随着科创板和北交所的设立，对于金融支持在数字产业化中的影响研究，亟需更深入、更有针对性的分析。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  论证方法：一是文献研究法。通过对国内外关于金融支持和创新发展的文献学习，作为本文理论指导，通过总结点评确定本文的行文方向，为后续研究理论框架做铺垫。  二是定性分析与定量分析相结合。对数字产业化不同阶段与金融支持的关系、金融支持作用机理、金融支持问题形成的原因等进行定性分析。同时广泛搜集不同地区的数据并进行整理，建立计量模型，对定性分析的结论进行了推断和估计，增强定性分析结果的可靠性和实证性。  三是比较分析法。比较分析不同地区在金融支持数字产业化发展的不同之处，以及各自相应的政策主张，借助数据进行描述性分析，找出各地区针对不同发展阶段企业的金融支持政策亮点。同时，比较不同发展阶段企业获得金融支持后的发展情况。  数据来源：样本数据包括投入指标和产出指标数据以及公司所在地、公司成立年份、有无风险投资参与等。上市公司数据来源沪深交易所；金融机构和金融市场的数据来源于中国金融统计年鉴各年版和央行网站发布的统计数据；地区数据来源于地方政府网站。 |
| 2.核心观点  通过对金融支持体系的支持现状的研究发现，在数字产业化的“数字技术研发、数字企业发展和数字产业集群形成”三个阶段，风险投资对第一阶段的投资较少、证券类和银行信贷产品的种类较少；银行业集中度过高不利于资源配置。并且，数字产业化的金融支持效果受金融结构以及公司成立时间和风险投资的参与等环境因素的影响较大。  在第二阶段，数字产业化面临着内部资金有限和外部资金支持不足等困境。为了解决该阶段面临的困境，建议政府和金融机构出台针对性较强的金融体系的支持。特别是针对不同地区发展特点，企业所属行业和规模，金融体系应通过动员汇集储蓄、信息揭示、实施公司治理等功能的发挥和自身的发展，从资本形成、资源配置、风险管理传导机制作用于数字产业化的发展。 |
| 3.创新之处  在研究视角方面，现有文献对金融支持进行了一些理论探讨，但专门研究其对数字产业化发展的成果较少，将两者结合起来研究的成果更少，本文从金融支持与数字产业化发展相结合的视角分析数字经济发展问题。  在研究方法方面，现有文献对数字产业化发展的金融支持研究以定性分析或模型构建为主，进行实证分析不多。因此，本文利用不同地区数字经济上市公司数据，构造面板数据，运用模型分析金融支持政策对数字产业化的影响效果。  在研究结论方面，得出较为新颖的研究结论。数字产业化的金融支持中存在诸多问题，金融支持的影响效果来看，还有提升和优化的空间。本文得出企业所属地区与发展阶段对金融支持的影响效果较大，与公司成立的时间呈负相关关系。 |

|  |
| --- |
| 1. 参考文献   1. 书  【1】梁茹，凌江怀．战略性新兴产业金融支持研究 ［M］． 北京: 科学出版社，2013  2．期刊  中文  【1】张森，温军，刘红.数字经济创新探究：一个综合视角[J].经济学家，2020（2）：80-87.  【2】唐松,赖晓冰,黄锐.金融科技创新如何影响全要素生产率:促进还是抑制?——理论分析框架与区域实践[J].中国软科学,2019(7):134-144。  【3】刘方,赵彦云.金融支持、财税激励与高新技术产业全要素生产率——基于中关村海淀科技园企业的实证研究[J].调研世界,2020(10):26-32.  【4】顾海峰．战略性新兴产业演进的金融支持体系及政策研究［J］．经济问题探索，2011 ( 11) : 74－78。  【5】吴晓求.金融理论的发展及其演变[J].中国人民大学学报，2014，（4）：33-40.  【6】朱欢.银行发展对企业技术创新的作用效果检验：基于省际面板数据的分析[J].财经理论与实践，2013,02:113-116 【7】汤清，李晓霞．金融中介的发展对技术创新促进作用的实讯分析一基于广东省的面板数据［J]．科技进步与对策，2010,10:12-15  【8】夏一丹,胡宗义,戴钰.文化传媒上市公司全要素生产率的 Globe Malmquist 研究[J].财经理论与实践,2014,35(04):48-52.  【9】谢康，吴瑶，肖静华.生产方式数字化转型与适应性创新——数字经济的创新逻辑（五）[J].北京交通大学学报（社  会科学版），2021（1）：1-10.  【10】陶金元，王晓芳.数字经济驱动创新发展的挑战与对策[J].宏观经济管理，2021（6）：18-25.  【11】聂秀华，吴青.数字金融对中小企业技术创新的驱动效应研究[J].华东经济管理，2021（3）：42-53.  【12】肖兴志,王伊攀.战略性新兴产业政府补贴是否用在了“刀刃”上?——基于254 家上市公司的数据[J].经济管理,2014,36(04):19-31.  【13】宇文晶，马丽华，李海霞.基于两阶段串联 DEA 的区域高技术产业创新效率及影响因素研 究[J].研究与发展管理，2015,03:137-145  【14】金浩 , 李瑞晶 , 李媛媛 . 科技金融投入、高新技术产业发展与产业结构优化 : 基于省际面板数据 PVAR 模型的实证研究［J］.工业技术经济 ,2017,36(7):42-48.  【15】刘姝璠 , 张荣光 , 邓江晟 . 科技金融、高新技术产业与产业结构升级［J］. 统计与决策 ,2021,37(2):145-149.  【16】乌兰, 李寅龙 , 花蕊 . 中国高新技术产业发展的金融支持效率研究 : 基于DEA 两阶段模型分析法［J］. 经济研究参考 , 2016(67):63-68.  【17】周荣庭,张欣宇.数字创意产业融合发展研究[J].江淮论坛,2020(02):79-85.  【18】杨雪,何玉成,刘成.政府补助对农业上市公司全要素生产率的影响——基于面板门限模型的分析[J].湖南农业大学学报(社会科学版),2020,21(03):59-66.  【19】朱伟,安景文,孙雅轩.我国文化创意产业效率区域差异分析[J].科技管理研究究,2018,38(11):166-172  英文  【1】EA Saragih. External environment impact on business performance in digital creative industry: Dynamic capability as mediating variable. 2017.  【2】Chang Wei.Hellenization of venture capital and green innovation of Chinese entity industry[J].Journal of Financial Ecnomics,2014,51:54-70.  【3】EA Saragih. External environment impact on business performance in digital creative industry: Dynamic capability as mediating variable. 2017  【4】Everaert G, Heylen F, Schoonackers R. Fiscal policy and TFP in the OECD: measuring direct and indirect effects[J]. Empirical Economics, 2015, 49(2):605-640.  3.非出版物  中文内容：  【1】杨君.湖北金融支持高新技术产业创新发展研究.重庆大学硕士学位论文，2019.  【2】刘昭洁 数字经济背景下的产业融合研究——基于制造业的视角.对外经贸大学博士学位论文，2018. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：金融支持政策对数字产业化发展的影响研究  主题词：金融支持；数字产业化；产业发展  第1章 绪论  1.1 研究背景与研究意义  1.2 相关概念界定  1.3 研究内容、框架与方法  1.4 创新点与不足之处  第2章 理论基础与文献综述  2.1 理论基础  2.2 文献综述  第3章 数字产业化发展的金融支持问题与原因分析  3.1 数字产业化发展成效  3.2 数字产业化发展的金融支持现状  3.3 数字产业化发展的金融支持问题  3.4 相关问题形成原因  3.5 本章小结  第4章 金融支持对数字产业化发展影响效果实证分析  4.1 研究设计与思路  4.2 实证结果与分析  4.3 基本结论  第5章 结论与政策建议  5.1 主要结论  5.2 政策建议 |