

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： 叶伟欣

资格证号： 81040722

专业名称： 世界经济学

拟定学位论文题目： 后疫情时代数字普惠金融对深圳民营企业经营业绩影响的研究

报告日期： 2022年12月

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）   1. **选题拟解决的问题：**   在构建以国内大循环为主、国内国际双循环相互促进的新发展格局背景下，突如其来的新冠疫情对中国经济和全球经济造成了重创，作为供应链后端的中小微民营企业受到的疫情冲击更为严重，面临着资金链断裂、订单取消或延迟、回款困难等经营难题。为了尽快促进经济回归常态化增长，全国各级政府和金融机构创新财政政策以及稳健的货币政策，力求稳企业、保就业，系列纾困企业的政策取得了重要成效。与此同时，疫情防控要求使得数字普惠金融得以加速发展。  借此，深入探讨国家以及深圳市大力推行的数字普惠经济在后疫情时代，如何对深圳民营企业的经营业绩发挥作用，探索不同行业之间的异质性，进一步就现有政策发展提出合理建议，为政策的倾斜性提供较可靠参考，以达到发挥政策更大社会经济效能的目的，助力企业更稳健发展。   1. **选题的理论意义：**   在后疫情的大背景下，把数字普惠金融与企业经营业绩作结合，将深圳市民营企业作为主体研究对象，从数字普惠金融使用深度的维度探讨其对深圳民营企业经营业绩的影响，以及通过对民营企业的产业行业类型进行异质性检验，进一步拓展数字普惠金融发挥效能的作用机制，同时也丰富了对深圳政策“红利”有效性的研究。   1. **选题的现实意义：**   为金融机构的转型升级及普惠金融业务发展提供理论指导，有助金融机构进一步重视数字技术，建立更强有力的风险防范体系的同时，改善社会营商环境。另外，为民营企业提升经营业绩提供理论支持，提高民营企业克服疫情困难的信心。 |

|  |
| --- |
| 1. 文献综述（3000字左右）   **（1）关于数字普惠金融的研究**  **1)数字普惠金融的发展**  本文关于数字普惠金融的定义采用了中国信息通信研究院云计算与大数据研究所研究发布的《数字普惠金融发展白皮书》的表述“在成本可控、模式可持续的前提下，以各类数字化技术为实现条件，为社会各阶层尤其是现有金融体系覆盖不足以城镇低收入人群、农村户口、偏远地区人口等特殊群体以及中小企业提供平等、有效、全面、方便的金融产品和服务”  郭峰（2019）指出，中国数字普惠金融从2011年到2018年实现了跨越式发展，而且数字金融使用深度的增长开始逐步成为数字普惠金融指数增长的重要驱动力，中国的数字普惠金融已经走过了粗放式的“圈地”时代，进入了深度拓展的新阶段、新时代。2020年，郭峰利用蚂蚁金服数以亿计的微观数据，编制了一套 2011- 2018 年覆盖中国内地31个省、337个地级以上城市和约2800个县域的“北京大学数字普惠金融指数”，成为目前使用范围最广的指数。  突如其来的疫情造成了我国经济运行的骤然停摆，同时给数字普惠金融的发展带来了全新发展机遇。张正平从供给端以及需求端，对疫情下数字普惠金融的发展条件进行了梳理，在人民银行实行更加宽松的货币政策、银保监会推行无接触贷款计划、工信部明确加快数字基础设施建设的情况下，结合各地减税降费、现金补贴等优惠政策红利的落地，弱势群里使用数字金融服务的能力得到了回复甚至是加强，不仅促进复工复产、刺激消费需求，同时也提升了数字金融的使用水平。  **2)数字普惠金融的影响**  a.对城乡收入差距的影响  现有研究认为，数字普惠金融主要通过互联网等新技术的发展降低传统金融机构的经营成本、突破传统金融机构的地理限制，在不断扩大用户覆盖面和提高风险防范能力的双重作用下，持续发挥“尾部”效应，逐步消除城乡收入差距。张子豪和谭燕芝（2018）通过模型实证检验了两者间的门槛效应、排查效应以及减贫效应，进一步证实了数字普惠金融对缩小城乡收入差距的显著作用。  b.对产业结构的影响  唐文进（2019）研究发现数字普惠金融使用深度促进产业结构升级的作用表现为由显著到不显著的非线性变化过程，当数字金融服务使用深度超过某个阈值后，即数字普惠金融提供的“支付、信贷、保险、投资和征信等服务，以及人均交易笔数和交易金额等”超过需求方原本需求的数量后，数字普惠金融服务并不能有效发挥促进资源配置的作用。类似于“金融过度”理论观点；数字普惠金融数字化程度促进产业结构升级的作用表现为由不显著到显著的非线性变化，数字化程度是数字普惠金融发展的“潜在条件”，表现为数字金融服务的便利性和较低成本，是影响用户使用数字金融服务的主要因素，体现了数字金融服务的低成本和低门槛优势。  同时，研究报告还指出对于东部地区，数字普惠金融发展及其各维度发展单一门槛均不显著，所以数字普惠金融发展及其各维度发展与产业结构升级之间不存在门槛效应，且数字普惠金融发展对产业结构升级并无明显的促进作用。原因可能是相对于中西部地区，东部地区的产业形态较高级，产业结构合理化才是其产业结构优化的目标。但是，就数字普惠金融子维度而言，数字普惠金融覆盖广度是促进东部地区产业结构升级的重要积极因素，这说明增加数字金融服务供给有利于产业结构升级。  c.对创新创业的影响  刘毛逃等（2021）研究结果显示数字普惠金融发展可以显著促进城市的创新创业，而且从人均创新创业指数以及新建企业、吸引外来投资、吸引风险投资、商标注册数量等多重视角进行稳健性检验后，研究结论仍然成立。异质性检验结果表明，数字普惠金融对城市创新创业的促进效应具有异质性，中、西部城市与经济较不发达城市所受到的影响较强。机制分析表明，数字普惠金融能够通过促进技术创新和增强生产性服务业多样化集聚，推动城市创新创业。  唐文进（2019）以创新创业的生力军的中小微企业为例做相关研究，结果表明数字普惠金融服务为这类企业提供了有力的资金支持，促进了创新创业等。也从侧面验证了在早期且一定需求范围内，使用数字普惠金融服务的确促进了产业结构升级。  梁榜等（2019）数字普惠金融的发展及其覆盖广度、使用深度和数字支持服务程度均对中小企业融资约束具有明显的缓解作用、对技术创新具有显著的正向影响，即便在考虑内生性问题之后依然成立，并且该激励效应在多种稳健性检验下仍然显著；异质性分析表明，数字普惠金融的发展对中西部城市和传统金融覆盖不足的城市、民营和规模较小的中小企业具有更强的创新激励效应，这体现了数字普惠金融的普惠性特征；进一步的机制分析表明，数字普惠金融的发展能够降低中小企业债务融资成本和缓解外部融资约束，进而促进企业的创新产出。  d.对企业投资的影响  张友棠（2020）利用中国创业板上市公司数据和北京大学数字普惠金融指数，实证检验发现，数字普惠金融发展有助于提升科技型企业的投资效率，而其影响机制在于其通过增加科技型企业现金持有水平、降低科技型企业债务融资成本这两个渠道。王娟（2020）通过研 究发现数字普惠金融发展能够通过降低企业投资不足进而降低企业非效率投资水平，这种影响对于小规模企业和高科技企业更明显。  **（2）关于企业经营业绩的研究**  企业经营绩效指标是涵盖了一家企业多种综合能力衡量指内容的企业复杂性衡量指标，包括盈利能力、成长能力、偿债能力和资产价值管理运营能力等，包含的影响因素众多。林有志、张雅芬（2007）实证发现信息透明度较高的公司，会计绩效及企业经营绩效包括盈利能力、成长能力、偿债能力和资产价值管理运营能力等，包含的影响因素众多。  蒋艳辉（2014）以高新技术企业为研究样本，实证结果表明：智力资本多源化信息披露水平可直接对企业未来价值产生显著正向影响。张晓林（2017）以深市上市企业为研究对象，研究发现：信息披露透明度使得企业进行税务筹划从而提升企业价值。可见，提高信息披露质量有助于提升企业绩效。  张院（2010）就曾研究过资本结构与公司绩效的关系，得出了资产负债率越高企业绩效越差的结论。许敏（2017）指出高融资约束会对企业的研发投入起到抑制作用，继而影响到企业绩效。邱鹏云（2020）以我国零售业上市企业的财务情况为样本，实证研究得出：对于零售业上市企业而言，相较于外部融资，内部融资更能促进其绩效；同时，对于零售业企业而言，相较于债权融资，股权融资更能促进其绩效。总结可得，企业融资结构会对企业绩效产生影响。  邢天才（2015）对我国制造业上市企 业的研究发现，经济下行时企业面临比上行时更严重的资本错配，资产生产率下降更为明显。在融资约束的条件下，企业技术创新会对企业绩效产生作用。丁海平（2020）通过研究发现企业R&D投入能够有效促进企业绩效的增长，但属于典型的“倒U型”结构。刘云（2020）以创业板上市的中关村高新技术企业为研究对象，通过对研发投入和企业绩效的积累效应研究，发现企业研发投入强度对企 业盈利能力有显著的正向影响。可得，企业创新有助于提升企业绩效。  **（3）研究方向的探讨**  综上所述，现有文献研究充分证明了数字技术在普惠金融发展中重要的促进作用，同时数字普惠金融对缓解企业融资约束、促进创新创业、加快早期企业的发展等方面均具有明显的正向影响，而在与中小企业的其它方面相关的研究领域内仍有较多可进一步拓展丰富的学术领域，如本文拟从数字普惠金融与企业经营业绩的关系进行研究，参考北京大学编纂的数字普惠金融指数，探究深圳民营企业的经营业绩受其三个维度的二级细分指标的影响情况，不断深化和丰富的数字普惠金融的有关理论研究，旨在使得研究结论与政策落地紧密结合，促进数字普惠金融发展，为中小企业发展营造更好的营商环境。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  **（1）论证方法**  本文主要采用梳理模型法和计量分析法相结合的方式进行论证，**一是**通过对普惠金融、数字技术、民营企业发展、企业业绩等相关理论文献的研究，初步提出理论假设。**二是**通过描述性统计、相关性分析、回归性分析、异质性分析、稳健性检验等对数字普惠金融与深圳民营企业经营业绩的关系进行研究。  **（2）数据类型**  近三年全国和深圳经济数据、近三年深圳民营企业经营数据、近三年深圳普惠金融数据、近三年深圳数字金融投入数据、近三年深圳各行业经营数据  **（3）数据来源**  国家统计局、深圳统计局、Wind数据库、CSMAR数据库、新三板公司财务数据 |
| 2.核心观点  **（1）**数字普惠金融对深圳民营企业的经营业绩之间有着显著的正向关系，即数字普惠金融的推广普及对企业的业绩提升具有促进作用。  **（2）**数字普惠金融对不同产业行业的深圳民营企业的经营业绩产生了差异化的影响，且内部控制质量较好、信息公开程度较高、现金流较大的产业行业的经营业绩与数字普惠金融之间具有更显著的正向关系。  **（3）**新冠肺炎疫情对数字普惠金融的发展起到促进推动作用。因疫情防控需要，空间的隔离要求对于企业的正常运营造成巨大影响，同时对企业融资也形成了“隔离”，加以国家及各级政府、金融机构大力创新金融科技，不仅解决了企业融资的“燃眉之急”，同时也推动了数字普惠金融的发展。 |
| 3.创新之处  **（1）**本文从民营企业经营绩效的视角出发，研究数字普惠金融与经营业绩之间的影响，且选取了新冠肺炎期间的数据作为研究，结合时事政治，反观当下数字普惠金融施行效果，同时为相关金融政策提出更合理、更可靠的建议。  **（2）**本文将数字普惠金融指数的三个二级指标均纳入考量因素，从覆盖广度、使用深度以及数字化程度三个维度深入考察数字普惠金融对民营企业经营绩效的影响机制，以更好地就数字普惠金融为民营企业提供精准金融支持提出有效建议。  **（3）**深圳特区在经济发展、金融发展方面在全国一直名列前茅，以深圳特区民营企业作为具体研究对象，以此研究数字普惠金融的发展及其影响机制，有助于为其他地区的数字普惠金融的发展提供可借鉴的样本。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  1.中文期刊：  唐文进，李爽，陶云清，“数字普惠金融与产业结构升级”，《瓜农东财经大学学报》，2019年第六期，35页~59页。  郭峰，王靖一，王芳等，“测度中国数字普惠金融发展：指数编制与空间特征”，《经济学（季刊）》，2020年7月第19卷第4期，1402页~1418页。  梁榜，张建华，《数字普惠金融发展能激励创新吗？--来自中国城市和中小企业的证据》，2019年第41卷第5期，74页~86页。  张正平,黄帆帆,卢欢“疫情冲击下数字普惠金融的挑战与机遇”，《金融科技》，121页~124页。  刘毛桃，何启志，彭承亮，“数字普惠金融促进了城市的 创新创业吗？--来自283个城市的经验证据“，《武汉金融》，2021年第7期，36页～52页。  蔡璐璐，邢晋嘉，路优，“数字普惠金融对企业经营绩效的影响”，《技术与创新管理》，2021年11月第6期，674页~680页。  梁榜，张建华，“中国普惠金融创新能否缓解中小企业的融资约束”，《中国科技论坛》，2018年11月第11期，94页~105页。  赵祥，张海峰，“新冠肺炎疫情的经济影响及其对策分析--基于与 2003 年非典疫情的比较分析”，《广东行政学院学报》，2020年6月第3期，76页~87页。  李文龙，张国力，“新冠肺炎疫情与非典疫情的对比及对中国经济的影响”，《第一财经日报》，2020年2月，第11期。  2.非出版物  中文内容：  张耀月，“数字普惠金融对中小企业经营绩效的影响研究”（非出版物），浙江大学，2021年6月8日。  张晨，“数字普惠金融能否提升中小企业绩效”（非出版物），上海外国语大学，2021年5月。  杜鹏，“数字普惠金融影响私营企业经营业绩的机制研究”（非出版物），山东大学，2021年5月。  居蕾，“数字普惠金融在应对疫情冲击中的作用--基于企业业绩视角”，北京外国语大学，2021年5月。 |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：后疫情时代数字普惠金融对深圳民营企业经营业绩影响的研究  主题词：数字普惠金融、民营企业、经营业绩  第1章 绪论  1.1 研究背景  1.2 研究目的与意义  1.3 研究思路与方法  1.4 研究创新与不足  第2章 文献综述  2.1 关于数字普惠金融  2.2 关于民营企业  2.3 关于企业经营业绩  第3章 理论分析与研究假设  3.1 理论研究  3.2 影响机制与提出假设  第4章 研究设计  4.1 样本选取  4.2 变量的定义  4.3 模型构建  第5章 实证分析与假设检验  5.1 描述性统计  5.2 相关性分析  5.3 回归性分析  5.4 异质性分析  5.5 稳健性检验  第6章 结论与建议  6.1 研究结论  6.2 研究不足与展望建议 |