

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： 徐利超

资格证号： 91040419

专业名称： 企业经济学

拟定学位论文题目： 企业R&D投入与企业盈利能力的关联性研究——以家电行业上市公司为例

报告日期： 2021.12.30

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）  企业技术创新已成为国家经济增长和企业持续发展的核心动力，而研发投入是技术创新的保证。研发投入的增加一方面能够提高公司当年的业绩,另一方面也会对以后年份的绩效起到推动作用,有助于公司可持续发展。但因为每个企业由于自身经营好坏，并且所属的阶段不同，又因为研发投入的收益具有滞后性，研发投入对于企业盈利影响会具有一定的影响性。  本文通过家电行业上市企业主要财务指标和研发投入关联性进行研究，找出研发投入的增加与减少对于企业经营成果的影响，并通过数据分析得出企业盈利能力处于的阶段与其R&D投入的关系，得出企业在不同盈利阶段对于研发投入应采取不同的力度，为企业研发支出提供具有借鉴价值的意见！ |

|  |
| --- |
| 2.文献综述（3000字左右）  学者中如Deng等研究上市公司R&D经费的投入和以后发展前景的关系的时候发现，研发的投入越大，企业未来发的的前景越好，成正相关的关系；但是也有一些研究学者认为，研发的投入力度和年净利率的增长并不存在很大关联，这些学者如Morbey和Graham等。  邱东阳利用 1998 年上市公司的研发数据进行研究，认为 R＆D 投入对企业业绩没有显著的影响;而鹿永杰(2010) 以电子信息行业2005— 2008 年研发数据为样本，发现 R＆D 投入与企业业绩呈显著的正相关。  Bosworth 和 Roger以澳大利亚的企业为研究对象进行了实证研究，研究的结果发现研究投入与公司的绩效具有显著的正相关关系;在 R＆D投入的滞后性的时期方面，Morbey 和 Graham以美国的企业为研究对象，通过研究得出， R＆D 投入与滞后的时期的销售量的增长是具有很强的相关的关系，这也表明 R＆D 投入具有强滞后性，研发投入的见效其实在以后的几年中，不是立竿见影;Chambers 等(2002)抽取了美国近 10 万家的企业数据后，经过研究分析后，认为 R＆D投入支出对公司的绩效具有很长的滞后效应，其滞后性能持续到 10 年以上。  李映照、潘听和王君彩、王淑芳提取电子行业的上市企业为研究对象，研究表明 R＆D 投入与企业的绩效的相互关联性不明显，没有直接的相互关联性;还有一部分国内研究学者认为R&D（研发投入）与上市公司的绩效具有显著的相关性，比如：郭斌选取 2002 年我国软件开发行业的企业为研究对象，研究表明企业的研发投入力度对公司的利润率具有显著的消极影响，会增加其运营成本等，不利于企业的绩效增长。王烨和游春与张济建和李香春通过他们的研究发现 R＆D 投入对企业的绩效并不存在滞后的效应。  通过前人的研究，绝大部分学者得出R&D投入对于企业盈利能力成正相关关系，但存在一定的滞后性，小部分学者研究并没有明显关系，但究竟什么类型或者财务状况的公司R&D投入会对于企业盈利模式影响并未指出，本文将填补这一空缺，通过数据分析得出盈利能力在不同阶段R&D的投入对其企业发展的影响！ |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  论证方法：数理模型法加计量分析综合使用；  数据来源：上市公司财务年报 |
| 2.核心观点  企业R&D投入与盈利能力具有相关性，企业R&D投入会对于盈利能力产生影响，可能会产生一定的滞后性，同时企业盈利能力的大小与R&D投入的力度也具有直接联系，企业盈利能力较弱，R&D的投入也会带来消极影响，本文通过数据分析与建模，找出两者存在的相关性，为企业不同阶段两者的联系提供建议！ |
| 3.创新之处  创新之处：   1. 聚焦家电行业，从细分行业入手进行研究，借鉴性更强； 2. 前面学者主要对于R&D投入与企业经济效益相关性做了研究，并未深入讨论企业不同阶段两者的关系，本文将会针对这一点进行不同阶段企业的研究分析； 3. 数据来源可靠，主要数据来源是国家统计局纰漏的企业年报； 4. 本文将采用数据统计分析，再结合建模计量分析相互配合，进行佐证； |

|  |
| --- |
| 4.参考文献   1. Po-Hsuan Hsu Utpal Bhattacharya,Tian Xuan,Xu Yan，“What Affects Innovation More: Policy or Policy Uncertainty?”，*Journal of Financial and Quantitative Analysis* .2017(5)； 2. Lin Jun-You，“Effects on diversity of R&D sources and human capital on industrial performance”，*Technological Forecasting and Social Change ，*2014 3. Chen Zhao; Liu Zhikuo; Suárez Serrato Juan Carlos; Xu Daniel Yi，“Notching R&D Investment with Corporate Income Tax Cuts in China”，*The American Economic Review，*Volume 111, Issue 7. 2021. PP 2065-2100 4. 孟庆斌,师倩、“宏观经济政策不确定性对企业研发的影响:理论与经验研究”、《世界经济》，2017(09)； 5. 池仁勇,於珺,阮鸿鹏，“企业规模、研发投入对创新绩效的影响研究——基于信用环境与知识存量视角”，《华东经济管理》，2020(09)； 6. 张凤兵,王会宗，“异质性视角下的R&D企业投入、政府资助与创新绩效——基于微观面板的计数模型实证研究”，《经济与管理评论》，2019(02)； 7. 胡洁怡，“基于企业绩效视角下的研发投入效应研究”，现代经济信息，2017(16)； 8. 严汉民，陈梦，“R&D对企业盈利能力影响的实证研究——基于创业板信息技术业上市公司的面板数据”，《商业会计》，2019（23）； 9. 张卿,刘昭乐，“政府补贴、企业R&D投入与高科技产业创新效率——基于中国省级面板数据的实证分析”，《广东行政学院学报》，2020(04)； 10. 张莲,李天国，“企业R&D对经营绩效滞后效应研究:——基于2922家上市公司面板数据的实证分析”，《经济论坛》，2020(11)； 11. 屈天佑,李健,李娜，“政府直接R&D资助和企业R&D投入——基于中国省际面板数据的实证分析”，《技术经济与管理研究》，2021(06)； |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：企业R&D投入与企业盈利能力的关联性研究——以家电行业上市公司为例  主题词：R&D投入、企业盈利能力、营业收入、利润、滞后期  绪论（引言）  第1章 绪论  1.1研究背景及研究意义  1.2国内外研究现状  1.3 家电行业上市公司R&D投入情况  第2章 理论假设  2.1 家电行业R&D投入与企业盈利能力的相关性假设  第3章 数据收集及分析  3.1 SPSS与EVIEW研究工具介绍  3.2 家电行业上市公司2018-2021年财务数据收集  3.3 上市公司研发支出与营业收入相关性分析  3.4 上市公司研发支出与利润相关性分析  3.5 上市公司研发支出与净利润相关性分析  3.4 分析结论归纳  第4章 建模分析  4.1 数据信度与效度分析  4.2 构建研发支出与企业盈利指标的相关性回归模型  4.3 模型修正  4.4 相关性和回归模型分析  4.5 回归分析结论归纳  第5章 研究结论及建议  5.1 结论  5.2 建议  结束语  参考文献  致谢 |