

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： 佟翰

资格证号： 0104057

专业名称： 网络经济学

拟定学位论文题目： 互联网金融盈利水平对中小企业融资影响的研究

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）（主要内容：阐述选题要解决什么问题，选题有何理论和现实意义）  资金是企业的生产发展的根本，融资需求贯穿企业的全周期，当前在新冠疫情的大背景下，整体经济态势呈现下行趋势，中小企业由于财务信息不透明，生产规模较小，经营管理体制不健全等原因其从金融机构贷款时较为困难，需要付出较多的成本。中小企业在发展过程中一直面临着融资约束问题，制约着中小企业的长期发展。伴随着大数据、云计算、搜索引擎等信息技术的发展，第三方支付、Ｐ２Ｐ网络借贷、众筹、网络小额贷款等互联网金融相继出现，并快速发展。同时由于互联网金融所具有网络外部效应与范围经济效应，使其逐渐普及到社会经济的各领域之中。互联网金融在缓解信息不对称、扩大融资渠道、提高融资效率等方面具有优势，因此研究互联网金融对中小企业融资约束影响具有一定的理论与现实意义。  本问从互联网金融盈利水平与中小企业融资现状分析入手，研究互联网金融盈利水平对中小企业融资约束的作用机制、互联网金融盈利水平对中小企业融资约束影响效应，再通过对我国互联网金融发展相关数据、我国中小板上市公司数据建模分析，研究互联网金融对缓解中小企业融资难题的真实性，以及互联网金融对不同生命周期与不同股权性质企业缓解效果的差异性。最后基于分析结果，从中小企业自身与促进互联网金融健康发展两方面提出建议。 |

|  |
| --- |
| 1. 文献综述（3000字左右）（主要内容：做文献梳理和研究动态的综述，归纳已有的研究所做的工作，形成了哪些共识？列举出在哪些问题上仍未形成共识？各种不同的观点是什么？针对目前的研究，你发现了哪些问题想要继续研究？）   互联网金融的研究：  对互联网金融的研宄我国起步较晚，谢平和邹传伟（2012）第一次提出互联网金融概念，其指出互联网金融依托搜索引擎、社交网络、移动支付等技术的发展，是一种不同于直接融资与间接融资的新型模式。互联网金融可以降低信息不对称，使交易双方去中介，直接进行交易。林毅夫等（2009）的最优金融结构理论认为，经济体制中各项金融制度需要与经济体制中技术结构、产业特征企业特点相符合。企业也会依据自身发展阶段的不同而对金融结构有不同选择。该理论认为金融体系的构成在适应金融发展水平、匹配实体经济的发展要求时，才能有效发挥金融体系在资金配置、分散风险等方面的功能。互联网金融的发展很好的匹配于实体经济的需要。汪渝（2013）指出互联网金融基本不受时间与空间的限制，无需投入实体物理网点，全天候运营，没有休业时间，可以使融资成本降低，提高服务范围。邹传伟和刘海二（2015）指出互联网金融扩大了交易的可能性集合，其创新产品都是源于实体经济的内生需求，能够很好的服务于实体经济。郭建辉（２０１８）为互联网金融把互联网技术与金融功能充分结合，作为一种新兴的金融模式和业态，与传统金融机构不同，其主要服务于中小企业和弱势地区，更具有民间金融的特点。互联网金融从提高市场效率、扩散金融创新、促进市场价格发现功能的实现等方面改善传统金融中存在的问题，更好的服务实体经济。王华等（2018）研究指出互联网金融具有溢出效应，即互联网金融可以凭借其先进的技术既可以深度挖掘长尾市场，还具有技术辐射效应，从而提高了金融效率。  互联网金融在不断发展过程中其隐藏的风险逐渐显现，肖曼君等（2015）通过实证分析Ｐ２Ｐ网络借贷平台信用风险，结果指出人口规模对信用风险有显著影响，用户历史表现即用户在平台的活跃程度、借款信息的完善程度等都会影响平台的信用风险。魏鹏（2014）指出我国在对互联网金融进行监管时可以借鉴欧美发达国家的政策，可以通过对第三方支付、众筹、网络银行等进行更加完善有效的监管，引导互联网金融行业规范发展，监管原则的明确及法律法规的完善能够促进互联网金融行业有效发展。  中小企业融资约束相关研宄：  关于中小企业融资约束的研宄，国内外学者主要从信息不对称、中小企业自身因素以及外部环境等角度研宄其存在融资约束的原因。潘振媛（2012）提出，银行与企业之间的信息不对称等问题致使小微企业融资困难，因此应该针对小微企业所独有的特征为其建立信用评级体系。Ebidnga（2011）通过分析影响中小企业获取资金渠道因素，结果发现由于信息不对称较使得外部市场不愿意提供资金给中小企业，因此企业倾向于使用内部资金，长期依赖内部资金会使企业可持续发展能力降低。费超群（2018）认为传统的融资模式已经无法满足当前中小型企业的规模发展要求，如今企业在发展过程中，融资规模严重受限，有许多企业无法从银行或其他金融机构中申请到贷款。分析相应原因主要有以下两种，第一是企业融资渠道比较狭窄，并且企业内部缺乏高质量的抵押物，第二是企业的融资贷款，主要依赖银行，银行提高贷款的门槛，就会导致企业的信用等级无法达标，  也就无法正常申请相应的贷款。曲京山，李博，王昊（2018）从内部因素和外部因素两个角度对中小型企业融资困难的问题进行相应的总结，从企业内部来看，由于企业在发展过程中抗风险能力严重不足，再加上企业的信用水平较低，所以在发展过程中很难解决融资困难的问题。分析政府和银行各方面的因素，银行的贷款门槛越来越高。府扶持力度不够强，也是造成中小型企业在发展过程中融资困难的主要问题。邓一冰（2018）根据中小型企业的实际发展现状明确指出，如果中小型企业的发展过程中能够有一个稳定的资金链，才能够保证企业的长远发展，而目前我国中小型企业在发展过程中普遍面临较大的融资困难。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源（主要内容：说明论证拟采用的方法，如数理模型法、计量分析法等等，以及需要用到的数据及其来源）  第一，归纳分析法。本文首先对于所研究的内容进行理论知识研究，通过关键词收集、知网查询等方式阅读相关文献，深入研究了国内外针对互联网金融以及中小企业融资效率的相关影响因素等具体内容，在此基础上对资料不断加以梳理，对相关理论构进行总结分析，为之后的实证研究奠定基础。  第二，实证研究法。文章选取了 2019-2022年年新三板中的公司数据，并且进行资格筛选，预计整合800-1000个中小企业的相关数据，并通过中国人民银行、阿里咨询等得到2019-2022年互联网金融的相关数据，在此基础上运用 SPSS软件数据整理分析，定性的验证了互联网金融背景下盈利能力对我国中小企业的融资效率的影响。  第三，根据实证研究，对假设进行论断，并在假设论断的基础上对互联网金融对中小企业融资纾困给出建议。 |
| 2.核心观点（主要内容：初步阐述可能得到的观点及结论）  第一，互联网金融的发展以及盈利能力的提升对中小企业的融资效率具有促进作用，互联网金融的发展与中小企业融资渠道通呈正相关作用；  第二，互联网金融水平发展水平提升一定阶段对中小企业融资有效的安全生产培训投入与安全生产事故具有负相关作用； |
| 3.创新之处（主要内容：简要阐述创新点，比如方法创新、方向创新、观点创新等等）  第一，对于过往大多数集中于互联网金融与中小企业融资的适配性分析和融资模式创新上的研究上，但互联网金融盈利水平对中小企业融资效率进行的实证分析还是相对少的。本文强调基于之前已经取得研究成果对融资效率的内涵进行了细化的解读，并在此基础上探讨了互联网金融盈利能力提升从融资成本、融资风险等方面给中小企业融资效率带来的影响。  第二，在变量指标的构建和选择上，本文在衡量互联网金融的发展水平时引入盈利能力，从企业的宏观的互联网金融环境以及微观的盈利能力两个方面联合分析中小企业的融资效率。  第三，在实践上，通过对不同样本企业的差异性分析，可以对互联网金融企业更好创新发展提供借鉴意义，让其对不同性质与不同生命周期中小企业创新出有差异化、有针对性的产品，从而更好的服务实体经济。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献（顺序和格式参考模板如下，参考文献应当主要是近5年的相关资料，填写时，删掉以下参考模板）  ［1］谢平，邹传伟．互联网金融模式研宄［Ｊ］．金融研宄，２０１２（１２）：１１－２２．  ［２］曹国华，张冰琪．互联网金融的现状及前景展望［Ｊ］．商业时代，２０１４（０６）：７８－８０．  ［3］林毅夫，孙希芳，姜烨．经济发展中的最优金融结构理论初探［Ｊ］？经济研宄，２００９，４４（０８）：４－１７．  ［4］汪渝．互联网金融对小微企业金融服务的影响研究［Ｊ］．企业研究，２０１３（２２）：１４７－１４８．  ［5］邹传伟，刘海二．“互联网＋”的经济学分析［Ｊ］．南方金融，２０１５（０９）：４－９．  ［6１郭建辉．我国互联网金融发展的内生逻辑、驱动因素与金融功能效应［Ｊ］．税务与经济，２０１８（０１）：３９－４５．  [8] Xu Y, Qiu J, Lin Z. How Does Social Capital Influence Online P2P Lending A Cross-CountryAnalysis[C].Management of e-Commerce and e-Government, 2011 Fifth International Conference on,  2011:238-245.  [9] Ethan R. Mollick. The Dynamics of Crowdfunding: Determinants of Success and Failure[J]. Journal ofBusiness Venturing, 2012,(1):1-16.  [10] Janusz Cichy, Witold Gradon. Crowdfunding as a Mechanism for Financing Small and Medium-SizedEnterprises[J]. De Gruyter Open,2016:38-48.  [11] 费超群.互联网金融背景下我国中小企业融资研究[D].苏州大学,2018.  [12 ] 黄 益 平 ， 沈 艳 ， 王 靖 一 . 哪 类 个 体 网 络 借 贷 平 台 容 易 出 问 题 ？——对 3439 家 平 台 特 征 的 分 析 与 对 监 管 框 架 的 思 考 [R].工 作 论 文 ，北 京 大学 互 联 网 金 融 研 究 中 心 ， 2016.； 华 侨 大 学 。2014  [13] 张 正 平,胡 夏 露 . P 2 P 网 络 借 贷 : 国 际 发 展 与 我 国 实 践 [ J ] . 北 京 工 商  大 学 学 报 : 社 会 科 学 版 ，2013（2）87-94  [14] 樊 云 慧 . P 2 P 网 络 借 贷 的 运 营 与 法 律 监 管 [ J ] . 经 济 问 题 , 2 0 1 4 ，( 1 2 ) : 5 3 - 5 8 . |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲（写到二级标题）  题 目：互联网金融盈利水平对中小企业融资影响的研究  主题词：互联网金融，盈利水平，中小企业融资约束，信息不对称  绪论  第1章 研究概述  1.1 研究背景  1.2 研究意义  1.3 研究方法与技术路线  第2章 理论基础和相关研究  2.1 概念内涵  2.1.1互联网金融  2.1.2 中小企业  2.1.3融资约束  2.2 理论基础  2.2.1信息不对称；  2.1.2融资优序理论；   1. 互联网金融盈利水平与中小企业融资的现状   3,1互联网金融发展与盈利水平现状  3.2中小企业融资现状  3.3互联网金融盈利水平纾困中小企业融资的前提条件  第4章 互联网金融盈利水平影响中小企业融资的实证分析  4.1研究假设  4.2研究设计与变量选取  4.3实证检验与结果分析  4.4稳健性检验  第5章 研究结论与建议  5.1 研究结论  5.2互联网金融盈利水平与中小企业融资密切融合的政策建议  5.3 互联网金融盈利水平与中小企业融资密切融合的法律建议  5.4研究局限与展望  参考文献 |