

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： 汤伟

资格证号： 71040955

专业名称： 网络经济学

拟定学位论文题目： P2P平台信息披露对中小企业融资约束的影响研究

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）  中小企业是[实施](https://baike.baidu.com/item/%E5%AE%9E%E6%96%BD/1410604" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)大众[创业](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%9B%E4%B8%9A/5324" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)、[万众创新](https://baike.baidu.com/item/%E4%B8%87%E4%BC%97%E5%88%9B%E6%96%B0/16864749" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)的重要载体，在增加就业、促进经济增长、科技创新与社会和谐稳定等方面具有不可替代的作用，是国民经济的”毛细血管“，对国民经济和社会发展具有重要的战略意义。目前，我国企业户数超过4800万户。其中，中小微企业占比95%以上。他们贡献了50%以上的税收，60%以上的国内生产总值，75%以上的技术创新成果，80%以上的城镇劳动就业。但是，融资问题一直是制约我国中小企业发展的瓶颈。P2P平台的出现可以解决投融资双方信息不对称导致的代理人机会主义，它是指互联网金融点对点借贷平台，又称点对点网络借款，是一种将小额资金聚集起来借贷给有资金需求人群的一种民间小额借贷模式。属于[互联网金融](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91%E9%87%91%E8%9E%8D/7040983" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)产品的一种。属于民间小额借贷，借助互联网、[移动互联网](https://baike.baidu.com/item/%E7%A7%BB%E5%8A%A8%E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91/7837035" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)技术的网络信贷平台及相关理财行为、金融服务。自2007年中国第一个P2P平台拍拍贷成立以来，越来越多的P2P平台相继成立，使用信用贷款等方式将资金贷给其他有借款需求的个人或企业。但其伴随的金融风险也不可忽视，如何通过信息披露等手段缓解中小企业融资约束，同时控制风险是该模式面临的主要问题。  理论依据：  网络经济理论认为，网络经济具有快捷性，高渗透性，自我膨胀性，边际效应递增，外部经济性，可持续性和直接性。  自由现金流理论认为，现金流代表企业的“日子”，没有了现金流的支持，自由现金流问题就像没有了氧气，即使账面利润再多，企业也无法开展正常运营。中小企业账期问题一直存在，且没有足够的抵押物，继而通过商业银行获得融资的成本和难度也更大，P2P则是中小企业外部债权融资的途径之一。  啄序融资理论认为，公司为新项目融资时，将优先考虑使用内部的盈余，其次采用债券融资，最后才考虑股权融资。即遵循内部融资、外部债权融资、外部股权融资的顺序。P2P则是中小企业外部债权融资的途径之一。  代理人机会主义认为，机会主义行为源于人的逐利本性，还有人的有限理性和信息不对称，所以提升信息披露可以降低信息不对称。  现实意义：  中小企业由于各种缺陷通过传统渠道融资困难，P2P的发展为中小企业开创了新的融资渠道。本文拟通过对国内P2P行业的分析，结合国内目前实际情况，实证分析探讨P2P平台的作用，以及影响中小企业融资约束的主要因素，为缓解其融资约束提供了依据，具有一定现实意义。 |

|  |
| --- |
| 1. 文献综述   2.1国内文献综述  杨亚洲、陈 璇《P2P 融资模式在中小企业中的应用》（2017）指出，P2P融资模式可以降低P2P借贷双方的信息不对称，满足中小企业融资需求，细分和差异化发展有利于资金高效使用，分散违约风险。  刘露茜《P2P 网贷对中小企业融资约束的影响研究》（2019）认为P2P网络借贷行业的发展能够提高我国中小企业的融资可得性 ，P2P网络借贷行业的发展能够降低我国中小 企业的融资成本，应当加强对P2P网贷行业的监督与合规化管理，防范P2P网贷行业风险的发生，我国应鼓励P2P网贷平台的健康合法发展以有效缓解中小企业的融资约束问题。  [易倩雨](http://api.jitui.me/download.php?filename=ZN2VXhnTzIUOSZXWJpWepBDbkFFSkxUQwNmTzIGRKZlVXZndT9id2NVZ5lGUyN3N5NmRxdmSIlkaIJnVZJ2bhhzUyUjeIdUNpZWOBdEZ3MkMvs0QEJTRSRnR1IGTTlkNNZWW3g1Zq5GetRlYvZUSyUnTuxUbo1kS&tablename=CJFDLAST2016&ddata=QYDB201615005|CJFDLAST2016|%0A       %0A      %E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E4%B8%8B%E7%9A%84%E4%B8%AD%E5%B0%8F%E4%BC%81%E4%B8%9A%E8%9E%8D%E8%B5%84%E2%80%94%E2%80%94%E5%9F%BA%E4%BA%8EP2P%E6%A8%A1%E5%BC%8F%0A%0A          %0A                 %0A            %0A            %0A            %0A          %0A            %0A      |%E6%98%93%E5%80%A9%E9%9B%A8; %E6%9D%9C%E5%9B%BD%E8%89%AF|%E4%BC%81%E4%B8%9A%E5%AF%BC%E6%8A%A5|%0A2016-08-01%0A|%E6%9C%9F%E5%88%8A" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/knet)、[杜国良](http://api.jitui.me/download.php?filename=ZN2VXhnTzIUOSZXWJpWepBDbkFFSkxUQwNmTzIGRKZlVXZndT9id2NVZ5lGUyN3N5NmRxdmSIlkaIJnVZJ2bhhzUyUjeIdUNpZWOBdEZ3MkMvs0QEJTRSRnR1IGTTlkNNZWW3g1Zq5GetRlYvZUSyUnTuxUbo1kS&tablename=CJFDLAST2016&ddata=QYDB201615005|CJFDLAST2016|%0A       %0A      %E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E4%B8%8B%E7%9A%84%E4%B8%AD%E5%B0%8F%E4%BC%81%E4%B8%9A%E8%9E%8D%E8%B5%84%E2%80%94%E2%80%94%E5%9F%BA%E4%BA%8EP2P%E6%A8%A1%E5%BC%8F%0A%0A          %0A                 %0A            %0A            %0A            %0A          %0A            %0A      |%E6%98%93%E5%80%A9%E9%9B%A8; %E6%9D%9C%E5%9B%BD%E8%89%AF|%E4%BC%81%E4%B8%9A%E5%AF%BC%E6%8A%A5|%0A2016-08-01%0A|%E6%9C%9F%E5%88%8A" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/knet)《[互联网金融下的中小企业融资——基于P2P模式](http://api.jitui.me/download.php?filename=ZN2VXhnTzIUOSZXWJpWepBDbkFFSkxUQwNmTzIGRKZlVXZndT9id2NVZ5lGUyN3N5NmRxdmSIlkaIJnVZJ2bhhzUyUjeIdUNpZWOBdEZ3MkMvs0QEJTRSRnR1IGTTlkNNZWW3g1Zq5GetRlYvZUSyUnTuxUbo1kS&tablename=CJFDLAST2016&dmark=pdfdown&ddata=QYDB201615005|CJFDLAST2016|%0A       %0A      %E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E4%B8%8B%E7%9A%84%E4%B8%AD%E5%B0%8F%E4%BC%81%E4%B8%9A%E8%9E%8D%E8%B5%84%E2%80%94%E2%80%94%E5%9F%BA%E4%BA%8EP2P%E6%A8%A1%E5%BC%8F%0A%0A          %0A                 %0A            %0A            %0A            %0A          %0A            %0A      |%E6%98%93%E5%80%A9%E9%9B%A8; %E6%9D%9C%E5%9B%BD%E8%89%AF|%E4%BC%81%E4%B8%9A%E5%AF%BC%E6%8A%A5|%0A2016-08-01%0A|%E6%9C%9F%E5%88%8A" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)》（2016）认为，我国现阶段 P2P 运用于中小企业融资存在监管机制不明确，配套机制较落后，存在较大信用风险，仍存在较严重的信息不对称。并提出了完善法律法规制度，完善资信评价认证体系，推动行业合作，加强行业自律，中小企业应建立完善的现代企业制度的建议。  常丽娟、冯蕾《P2P 网络借贷平台下中小企业融资影响因素分析》（2015）认为，在一定范围内，借款期限越长，企业从 P2P 网络借贷平台上获得融资的可能性就越小。资产负债率越低，企业的偿债能力越强，企业从 P2P 网络借贷平台上获得融资的可能性就越大。净资产收益率越高，企业的盈利能力越强，企业从 P2P 网络借贷平台上获得融资的可能性就越大。企业生产经营资金周转的速度越快，获得融资的可能性越大。  2.2国外文献综述  [Attrams Afia Serwaa、](https://scholar.cnki.net/home/search?sw=6&sw-input=Attrams Afia Serwaa" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)[Tshehla Makgopa](https://scholar.cnki.net/home/search?sw=6&sw-input=Tshehla Makgopa" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)认为发展中国家的中小型企业面临财政限制,它们在获得融资方面提供抵押品的能力更具有挑战性。金融机构的抵押品要求与中小企业能够提供的抵押品之间存在差距。土地财产是金融机构最需要的,而个人担保、有限的储蓄和设备是中小企业能够使用的最高形式的安全。这意味着外国投资机构应将密切的银行业务关系、担保和资产保险等方法纳入其中,作为接受中小企业抵押品并向其提供融资以实现共同利益的手段。  本文主要研究的是针对国内P2P平台信息披露对中小企业融资约束的影响，同时还要研究P2P平台存在的主要问题，并就存在的问题给出建议，促进行业良性发展，推动中小企业融资效率提升。现有的文献大多数是在理论层面对P2P网络借贷与中小企业融资进行分析和研究，实证检验运用较少。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  **定量分析法**  对公开数据进行对比分析，收集各P2P平台成交量、累计贷后余额、投资人数、综合收益率等数据形成图表，分析P2P平台能够解决中小企业融资约束的程度。  **比较分析法**  比较分析不同P2P平台项目信息披露质量，以及运营规模，投资人偏好，借助数据进行描述性分析，进一步探究信息披露对中小企业融资约束所带来的影响效果。  **文献分析法**  从知网、网贷之家、互联网金融协会等途径搜集相关的文献资料，并对相关专题的研究成果进行系统性的评述 ，形成关于研究对象的一般印象，有助于对问题的深层次研究。  **数据来源**  国家统计局中小企业数据，网贷之家，互联网金融协会。 |
| 1. 核心观点   P2P平台的影响：P2P平台对缓解中小企业融资约束具有正向作用；  信息披露的影响：信息披露质量越高，融资约束的缓解越有效。 |
| 3.创新之处  研究方法创新：P2P发展时间较短，缺乏数据支持，以往对于P2P平台的研究多为理论分析，少有定量分析。本文通过分析已有文献和收集数据构建模型，实证检验了P2P平台信息披露对中小企业融资约束的影响。  研究方向创新：P2P平台细分模式较多，其中不乏优质平台。监管上的一刀切葬送了中小企业的高效融资通道，本文通过研究不同P2P平台信息披露质量来分析其对中小企业融资约束的影响，具有创新性。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  [1]杨亚洲、陈 璇.P2P 融资模式在中小企业中的应用[J].山东纺织经济.2017  [2]刘露茜.P2P 网贷对中小企业融资约束的影响研究[J].湖南大学.2019  [3][易倩雨](http://api.jitui.me/download.php?filename=ZN2VXhnTzIUOSZXWJpWepBDbkFFSkxUQwNmTzIGRKZlVXZndT9id2NVZ5lGUyN3N5NmRxdmSIlkaIJnVZJ2bhhzUyUjeIdUNpZWOBdEZ3MkMvs0QEJTRSRnR1IGTTlkNNZWW3g1Zq5GetRlYvZUSyUnTuxUbo1kS&tablename=CJFDLAST2016&ddata=QYDB201615005|CJFDLAST2016|%0A       %0A      %E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E4%B8%8B%E7%9A%84%E4%B8%AD%E5%B0%8F%E4%BC%81%E4%B8%9A%E8%9E%8D%E8%B5%84%E2%80%94%E2%80%94%E5%9F%BA%E4%BA%8EP2P%E6%A8%A1%E5%BC%8F%0A%0A          %0A                 %0A            %0A            %0A            %0A          %0A            %0A      |%E6%98%93%E5%80%A9%E9%9B%A8; %E6%9D%9C%E5%9B%BD%E8%89%AF|%E4%BC%81%E4%B8%9A%E5%AF%BC%E6%8A%A5|%0A2016-08-01%0A|%E6%9C%9F%E5%88%8A" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/knet)、[杜国良](http://api.jitui.me/download.php?filename=ZN2VXhnTzIUOSZXWJpWepBDbkFFSkxUQwNmTzIGRKZlVXZndT9id2NVZ5lGUyN3N5NmRxdmSIlkaIJnVZJ2bhhzUyUjeIdUNpZWOBdEZ3MkMvs0QEJTRSRnR1IGTTlkNNZWW3g1Zq5GetRlYvZUSyUnTuxUbo1kS&tablename=CJFDLAST2016&ddata=QYDB201615005|CJFDLAST2016|%0A       %0A      %E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E4%B8%8B%E7%9A%84%E4%B8%AD%E5%B0%8F%E4%BC%81%E4%B8%9A%E8%9E%8D%E8%B5%84%E2%80%94%E2%80%94%E5%9F%BA%E4%BA%8EP2P%E6%A8%A1%E5%BC%8F%0A%0A          %0A                 %0A            %0A            %0A            %0A          %0A            %0A      |%E6%98%93%E5%80%A9%E9%9B%A8; %E6%9D%9C%E5%9B%BD%E8%89%AF|%E4%BC%81%E4%B8%9A%E5%AF%BC%E6%8A%A5|%0A2016-08-01%0A|%E6%9C%9F%E5%88%8A" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/knet).[互联网金融下的中小企业融资——基于P2P模式](http://api.jitui.me/download.php?filename=ZN2VXhnTzIUOSZXWJpWepBDbkFFSkxUQwNmTzIGRKZlVXZndT9id2NVZ5lGUyN3N5NmRxdmSIlkaIJnVZJ2bhhzUyUjeIdUNpZWOBdEZ3MkMvs0QEJTRSRnR1IGTTlkNNZWW3g1Zq5GetRlYvZUSyUnTuxUbo1kS&tablename=CJFDLAST2016&dmark=pdfdown&ddata=QYDB201615005|CJFDLAST2016|%0A       %0A      %E4%BA%92%E8%81%94%E7%BD%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E4%B8%8B%E7%9A%84%E4%B8%AD%E5%B0%8F%E4%BC%81%E4%B8%9A%E8%9E%8D%E8%B5%84%E2%80%94%E2%80%94%E5%9F%BA%E4%BA%8EP2P%E6%A8%A1%E5%BC%8F%0A%0A          %0A                 %0A            %0A            %0A            %0A          %0A            %0A      |%E6%98%93%E5%80%A9%E9%9B%A8; %E6%9D%9C%E5%9B%BD%E8%89%AF|%E4%BC%81%E4%B8%9A%E5%AF%BC%E6%8A%A5|%0A2016-08-01%0A|%E6%9C%9F%E5%88%8A" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank)[J].企业导报.2016  [4]常丽娟、冯 蕾.P2P 网络借贷平台下中小企业融资影响因素分析[J].商.2015  [5][Attrams Afia Serwaa](https://scholar.cnki.net/home/search?sw=6&sw-input=Attrams Afia Serwaa" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank),[Tshehla Makgopa](https://scholar.cnki.net/home/search?sw=6&sw-input=Tshehla Makgopa" \t "/Users/tangwei1/Documents\\x/_blank).Collateral ability of small and medium-sized enterprises financing in a developing country[J]Journal of the International Council for Small Business.2022. PP 237-245 |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：P2P平台信息披露对中小企业融资约束的影响研究  主题词：P2P平台；信息披露；中小企业；融资约束  第1章 绪论（引言）  1.1 研究背景  1.2 研究目的和意义  1.3 本人贡献和创新性  第2章 文献综述  2.1 国内相关文献综述  2.2 国外相关文献综述  2.3 文献评价  第3章 P2P平台信息披露对中小企业融资约束的影响的理论分析  3.1 P2P平台概念  3.2 P2P平台与中小企业融资约束  3.3 P2P平台信息披露质量与中小企业融资约束  第4章 P2P平台信息披露对中小企业融资约束的影响的实证分析  4.1 研究假设  4.2 样本选择  4.3 变量定义  4.4 关键性变量的描述性统计  4.5 假设检验和结果研讨  4.6 稳健性校验  第5章 研究结论和建议  5.1 研究结论  5.2 建议 |