

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：岳亚静

资格证号：91040264

专业名称：企业经济学

拟定学位论文题目：融资约束对企业对外技术引进的影响研究

报告日期：2022年7月30日

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义  对外技术引进是企业从外部获取技术创新成果的重要创新行为，在我国实施创新驱动发展战略和建设创新型国家的背景下，对企业创新外包问题进行深入研究具有极为重要的理论与现实研究价值。由于创新活动不同于一般的投资项目，更容易面临融资约束问题（Hall和Lerner，2010；Hottenrott和Peters，2012；Mateut,2018），因此作为企业创新行为的重要组成部分，对外技术引进同样可能受到融资约束的影响，值得进行详尽深入的研究与分析。而且由于已有研究在微观层面数据获取方面存在一定的难度，未能这一重要研究主题进行有效的讨论，使本文运用代表性数据进行的针对性研究具备较为充分的原创性与创新性。  **1）理论意义**  一方面，对外技术引进问题具有重要的理论研究意义。作为创新行为的重要内容与表现形式之一，对外技术引进相关问题得到了国内研究者的关注与讨论（李小平，2007；吴延兵，2008；汤萱，2016； 肖利平和谢丹阳，2016；张杰等，2020），充分证明了这一问题的研究价值与必要性。然而，相关研究存在一个重要问题：由于微观层面数据获取存在难度，仅张杰等（2020）运用国家统计局《中国企业创新调查数据库》相关数据进行了企业层面的研究，其它研究均停留在宏观与理论层面。且围绕微观层面样本的研究刚刚起步，还停留在“对外技术引进与研发相关性”等企业创新层面，亟需对其进行企业经营管理方面的有效拓展与补充，而融资约束与企业对外技术引进的相关性研究恰好符合这一条件。另一方面，融资约束与企业创新的问题的研究同样具有重要的理论研究价值。关于融资约束是否会对企业创新产生不利影响尚未达成一致意见。多数研究发现融资约束严重阻碍了企业创新（张杰等，2012；周开国等，2017；马光荣等，2014），但是也有学者认为融资约束对企业创新的影响可能是积极的（Almeida，2013；Fernandez，2017），因此，作为企业创新的重要组成部分，探讨融资约束对企业对外技术引进的影响效应，同样具有充分的研究价值与研究空间。  **2）现实意义**  企业是创新的主体，是科技进步的主要推动者。一方面，对外技术引进是企业创新的重要组成部分；另一方面，融资约束是我国企业创新所长期面临的重要现实问题。上述两方面事实共同决定了，深入探讨我国企业所面临的融资约束对企业以对外技术引进为代表的创新行为究竟存在何种影响效应、作用机制与综合表现，是我国当前具有充分现实意义的企业经济学研究主题。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述  一方面，对于融资约束对企业创新的影响效应，对于融资约束状态将对企业创新绩效产生怎样的实际影响,现有的相关研究与讨论尚未形成共识。具体来看，一些研究认为融资约束将抑制企业的创新表现，其主要逻辑是企业缺乏资金将直接引起研发投入的减少（鞠晓生等，2013），继而导致研发所涉及的实验实施、 创意产生与筛选、产品测试等重要活动得不到必要资源的支撑，最终造成创新水平的下降（任曙明和吕镯，2014）。而一些持相反观点的研究则认为，融资约束状况既会促使决策层改善管理效率和投资效率，使得企业研发投入更具针对性，因而更易获得创新成功（Sena，2006；陈海强，2015），又将有助于激发研发团队的创造潜能,提高团队创新能力，促进其在有限资源下进行拼凑式创新（Baker和Nelson，2005；Rego等，2014）。因此，作为企业创新的重要组成部分，融资约束对企业对外技术引进的影响效应具有充分的研究价值与研究空间。  另一方面，对于对外技术引进的相关问题，国内研究未能形成一致结论。李小平（2007）在分解1996-2003年我国32个分行业大中型工业企业的生产率增长情况的基础上，发现了国内外技术引进均未能提升企业全要素生产率增长水平，甚至呈现出一定的抑制效应。与此不同的是，同样运用1996-2003年大中型工业企业数据，吴延兵（2008）却发现国外技术引进和自主研发能促进生产率水平提升，而国内技术引进对生产率不存在显著影响。对外技术引进对于自主创新的影响效应上，也存在着替代效应（汤萱，2016）、互补效应（孙文杰和沈坤荣，2007；张杰等，2020）、和门槛效应（肖利平和谢丹阳，2016）的多样化研究结论。结合上述文献事实可以发现，本文所选定的融资约束对企业对外技术引进的影响效应问题，在独立、分类和整体的选题层面均具有充分的研究支撑，同时也具备明显的研究价值与空间，值得进行深入和系统的研究与分析。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  **1）论证方法**  第一，全面系统地总结和梳理研究的现实价值和重要性，以及相关理论及研究成果。  第二，设计理论模型得到相应理论分析框架、作用机制和相关推论。  第三，运用相关样本 数据进行实证分析,得到实证检验结果。  第四，根据理论和现实情况对研究结果进行 梳理和解读,结合理论模型和实证模型结果,得出文章的基本结论和政策建议。  **2）数据来源**  本文实证部分所使用的数据主要来源于以下两套数据库：（1）2008-2013年国家统计局《全国创新调查企业数据库》。该数据库提供了工业企业以及相关科技服务业企业的各项科技创新活动指标数据详细信息，包括企业内部研发投入、外部研发投入、对外技术引进等涉及企业内外部创新行为的各项指标。（2）2008-2013年《中国工业企业数据库》。该数据库提供了全国规模以上工业企业各项生产经营活动的数据信息，同时也为企业融资约束相关的核心指标，以及其它生产经营指标提供了重要基础。本文拟使用两套数据库的匹配数据进行研究，匹配形成的样本量不低于20万家企业，从而最大程度保证数据及实证结果的可靠性和代表性。 |
| 1. 核心观点   本文可能得到的核心观点主要来源于三个部分：  1）融资约束对于企业对外技术引进存在着促进、抑制、非线性或不显著的影响效应（具体结论需要结合实际研究结果进行确认）。 2）对融资约束与企业对外技术引进的重要影响机制进行分析与解读，如研发投入、管理投资效率等可能的中间变量。  3）异质性和深层次的检验结论，如按照所有制、行业类别、区域进行的异质性检验结果，以及构建对外技术引进占全部创新投入（企业研发投入和对外技术引进投入）的比例和强度等形式、按照技术引进的境内和境外性质进行划分等，深入而全面地探讨融资约束对企业对外技术引进的影响效应。 |
| 3.创新之处  1）研究主题创新：对外技术引进是企业创新的重要形式，而融资约束对企业创新的影响效应也是学术界关注的重要问题。因此，融资约束对企业对外技术引进的影响效应具有充分的研究价值。但是一方面，已有研究出于样本数据制约，鲜有涉及这一重要主题的研究结果。另一方面，即使对于间接涉及融资约束与企业创新相关性的研究成果，仍然存在着不一致的研究结论。这使得本文研究具有鲜明而充分的研究意义与创新性。  2）研究样本数据创新：本研究为对外技术引进的企业层面研究成果提供了必要的补充与完善。已有关于对外技术引进的研究缺乏企业层面研究数据，本文使用具有全面性与代表性的微观层面样本——2008-2013年国家统计局《全国创新调查企业数据库》，有效解决了企业层面研究对象的选择问题，从而为企业外部科技活动的相关研究主题提供了必要的补充与完善。同时结合《中国工业企业数据库》，与企业融资约束问题形成了有效对应，成为了本文的创新点之一。  3）研究方法创新：在创新性研究主题和创新性数据的背景下，本文仅一步运用多种研究方法，包括基本回归结果、稳健性检验、内生性检验、机制检验、异质性检验、进一步检验部分所使用的多样性、准确性、适宜性的回归分析方法，在实证框架、实证模型、实证检验等各个步骤形成显著的创新突破，全方位构成本文的核心创新之处。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献   1. 陈海强,韩乾,吴锴.融资约束抑制技术效率提升吗?——基于制造业微观数据的实证研究[J].金融研究,2015,(10):148-162. 2. 鞠晓生,卢荻,虞义华.融资约束、营运资本管理与企业创新可持续性[J].经济研究,2013,(1):4-16. 3. 李小平.自主R&D、技术引进和生产率增长——对中国分行业大中型工业企业的实证研究[J].数量经济技术经济研究,2007(07):15-24. 4. 马光荣,刘明,杨恩艳. 银行授信、信贷紧缩与企业研发[J]. 金融研究,2014(07):76-93. 5. 任曙明,吕镯.融资约束、政府补贴与全要素生产率——来自中国装备制造企业的实证研究[J].管理世界,2014(11):10-23. 6. 孙文杰,沈坤荣.技术引进与中国企业的自主创新:基于分位数回归模型的经验研究[J].世界经济,2007(11):32-43. 7. 汤萱.技术引进影响自主创新的机理及实证研究——基于中国制造业面板数据的实证检验[J].中国软科学,2016(05):119-132. 8. 吴延兵.自主研发、技术引进与生产率——基于中国地区工业的实证研究[J].经济研究,2008(08):51-64. 9. 肖利平,谢丹阳.国外技术引进与本土创新增长:互补还是替代——基于异质吸收能力的视角[J].中国工业经济,2016(09):75-92. 10. 张杰,陈志远,吴书凤,孙文浩.对外技术引进与中国本土企业自主创新[J].经济研究,2020,55(07):92-105. 11. 张杰,芦哲,郑文平,等.融资约束、融资渠道与企业 R&D 投入[J]. 世界经济,2012(10):66-90. 12. 周开国,卢允之,杨海生 . 融资约束、创新能力与企业 协同创新[J]. 经济研究,2017(07):94-108. 13. Almeida H, Hsu P H, Li D. Less is more: financial constraints and innovative efficiency[R]. SSRN Working Paper, 2013. 14. Baker T, Nelson R E. Creating something from nothing: resource construction through entrepreneurial bricolage[J]. Administrative Science Quarterly, 2005, 50(3): 329-366. 15. Fernandez V. The finance of innovation in Latin America[J]. International Review of Financial Analysis, 2017, 53: 37-47. 16. Hall B H, Lerner J. The Financing of R&D and Innovation[J]. Handbook of the Economics of Innovation North —Holland, 2010, 1: 609-639. 17. Hottenrott H, Peters B. Innovative capability and financing constraints for innovation: more money, more innovation?[J]. Review of Economics and Statistics, 2012, 94(4): 1126-1142. 18. Mateut S. Subsidies, financial constraints and firm innovative activities in emerging economies[J]. Small Business Economics, 2018, 50(1): 131-162. 19. Rego A, Oliveira P, Rosado P, et al. Product innovation in resource-poor environments: Three research streams [J].Journal of Product Innovation Management,2014,31(2):202-210. 20. Sena V. The determinants of firms’ performance: can finance constraints improve technical efficiency? [J]. European Journal of Operational Research,2006,172 (1):311-325. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：融资约束对企业对外技术引进的影响效应研究  主题词：融资约束 对外技术引进 企业创新  第1章 绪论  1.1研究背景  1.2研究意义  1.2.1理论意义  1.2.2现实意义  1.3研究目标、方法和框架  1.3.1研究目标  1.3.2主要方法  1.3.3框架及结构  1.4本文的创新之处和不足之处  1.4.1创新之处  1.4.2不足之处  第2章 理论基础和文献综述  2.1理论基础  2.1.1企业融资约束相关理论  2.1.2企业对外技术引进相关理论  2.2文献综述  2.2.1国外文献  2.2.2国内文献  第3章 融资约束与企业对外技术引进的理论分析  3.1 理论模型及相关推论  3.2 理论依据及解读  第4章 实证分析  4.1研究设计  4.1.1数据来源及处理  4.1.2计量模型设定及主要变量说明  4.1.3内生性讨论及处理  4.2基本回归结果  4.2.1融资约束与企业与外技术引进相关性检验  4.2.2基本回归结果解读与分析  4.3稳健性检验  4.3.1替换回归方法  4.3.2替换核心变量  4.3.3工具变量检验  4.4进一步检验  4.4.1机制检验  4.4.2异质性检验  4.4.3其它重要问题的深入检验  第5章 研究结论、政策建议与研究展望  5.1研究结论  5.2政策建议  5.3研究展望 |