

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：康守宝

资格证号：91040365

专业名称：企业经济学

拟定学位论文题目：基于研发投入影响的科技型中小企业A公司财务绩效研究

报告日期：2022.07.31

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）    创新是引领发展的第一动力，是建设现代化经济体系的战略支撑。科技型中小企业是自主创新的主体，是促进经济发展的重要力量，代表了中小企业发展方向，适应经济结构转型升级的内在要求。  创新研发投入作为促进科技型中小企业发展的主要动力，是企业得以持续发展的基础，企业一定要抓住创新这一关键点，高度重视创新研发投入，加大创新研发投入，培养创新人才，留住研发人才，搭建创新平台，收获创新硕果，使企业在激烈的竞争中保持自身独特的优势，获得长远发展。  论文着眼于科技型中小企业群体，选取了在创业板上挂牌上市的科技型行业的企业，  通过因子分析法来得出科技型中小企业财务绩效的表达式，结合研发投入的相关指标进行实证分析，证明科技型中小企业公司研发投入与财务绩效效呈现Ｕ型关系。之后，以A公司为案例对象，介绍A公司研发投入和财务绩效现状；结合行业结论推断出A公司研发投入和财务绩效呈现Ｕ型关系。以尽快达到A公司研发投入与财务绩效Ｕ型关系极值点为目的，探究研发投入下提升A公司财务绩效存在的瓶颈。  选题理论意义：依据当前的理论知识，国内外相关学者在进行研宄时，普遍认为二者之间存在线性关系。究其原因在于学者在研究时采用的方法、视角和选取的对象不尽相同。基于此，本文以科技型中小企业A公司为研究对象，通过实证方法得出研发投入，与财务绩效呈现Ｕ型关系，进一步丰富了当前两者关系的研宄结论。  选题现实意义：通过分析A公司进行研发活动及其财务绩效的整体情况，并进一步探究该公司在研发过程中阻碍财务绩效提升的瓶颈，并提出相应对策。一方面，本研究有助于为A公司科学进行研发投入活动提供针对性的实现对策，以期充分发挥A公司研发活动带来的正向效果；另一方面，本研究有助于为科技型中小企业或者其他制造行业公司开展研发活动提供借鉴意义，促使其正视研发投入带来的各项利弊，为其制定科学的管理决策奠定基础。 |

|  |
| --- |
| 2.文献综述（3000字左右）  **一、国外研究动态**  国外学者对于研发投入与财务绩效的研宄最早可追溯于1970年左右。尽管国外学者对于研发投入与财务绩效的研宄史比较早，但是国外学者在研究时，分析研发投入下某个公司财务绩效的情况极少，一般都集中于对整个行业进行实证研宄。  （一）研发投入对公司财务绩效产生正向影响  Toshiyuki和Mika Goto（2013）对日本科技型企业展开一系列的实证分析，认为研发投入增加会提高该行业公司的财务绩效，但需尽可能缩短研发滞后期。Ola Lome等（2016）以挪威的制造行业为研宄对象，通过对比金融危机过程中不同研发投入企业的财务绩效动态，发现研发投入量越大，财务绩效受金融危机的影响越小。Dejan Kavselj等（2017）通过对所筛选行业进行实证研究，发现研发投入是企业长远发展的重要推动力，加大公司研发支出有利于产生良好的财务绩效。Lawrencej等（2011）以制药行业实力雄厚的上市公司为研究对象进行实证分析，得出研发投入的支出越高，则公司价值提升就越高，二者之间呈现正相关关系。Salim等（2107）认为对矿业公司而言，开展研发活动对行业财务绩效的提升作用在４％以上。Fortune A等（2012）以医药行业为研宄对象，通过实证研究的方法分析研发投入下医药行业公司财务绩效，研究发现研发投入增加有利于提高医药公司财务绩效。  （二）研发投入与公司财务绩效不相关乃至负相关  Dong—Won Sohn等(2010)将研发投入与专利结合起来去探宄与公司财务绩效之间的相关性,研究发现尽管研发投入增加能够带来专利数量的迅速增长，但是专利数量并不代表能促进企业财务绩效的提升，因此研发投入与公司财务绩效并不相关。Xiaomin Gu等(2015)发现当公司研发投入和资产负债率较高时，会严重危害到公司的融资，进而对公司的财务绩效产生负面影响。Jean等(2010)对样本公司进行实证研究，发现研发投入增加并不能够带来资本回报率的提高，二者之间不存在显著的相关性，因而认为研发投入与公司财务绩效不相关。  **二、国内研究动态**  我国研发投入与财务绩效的研宄对象主要针对于某个行业。随着学者对二者关系的研究不断深入，一部分学者己经将研宄的对象转向个案企业，以期进一步充实个案研究理论，保证研宄的针对性。  （一）个案研究现状  有的学者认为研发投入会对公司财务绩效起正向作用。李燃和刘晓清（2019）将HW公司作为案例对象，利用2007—2017年该公司的相关数据，探讨研发活动与公司价值变动之间的相关性，通过对二者进行相关性分析及回归分析等一系列实证研究，得出二者呈现高度正相关的结论，并据此提出继续加大研发投入力度等建议。杜佳星（2109）通过比较2007—2017年HW公司和LX公司十年以来的研发投入、研发费用率、营业收入及净利润等指标，发现HW公司由于长久以来对研发投入的重视使得其在企业发展的各方面反超LX公司，并由此得出研发投入提高企业财务绩效的结论。崔学贤（2019）以CS公司为例，深入分析其2014—2107年内年财务报表，发现随着研发投入的增加，CS公司财务绩效的相关指标得到了较大提高。周康（2018）借助2011年到2016年CC汽车研发投入、财务绩效相关数据，通过因子分析法对个案公司进行相关性分析，据实证结论推出加大研发投入可使CC公司保持良性发展。  有的学者认为研发投入会滞后对财务绩效的提升效果。段雯瑨（2019）以LP公司为例，收集LP公司2010－2107年的相关数据指标，动态分析二者之间的影响。最后得出结论由于LP行业的研发投入回报期较长，使得当期研发投入需经一定时期后才能促进财务绩效提升。陈荣涨（2018）借助实证的方法，得出研发投入在滞后一期后，会对财务绩效提升发挥正向作用的结论。唐逸琳（2018）以Ｌ公司为案例，通过对Ｌ公司2012年到2016年研发投入和财务绩效情况进行分析，得出Ｌ公司研发投入后内不能迅速促进财务绩效提升的结论。  有的学者认为研发投入与企业财务绩效之间呈不相关甚至负相关。王雪等（2018）为研宄高新技术企业研发投入与财务绩效情况，对ZC公司进行阈值效应分析，发现研发强度在3%时，对于公司财务绩效可能会存在负面影响。陈荣涨（2018）基于SM公司2008年到2016年的研发投入现状，利用相关性检验及滞后性等实证检验，发现SM公司研发人力投入的多少对企业财务绩效的优化不显著。  （二）行业研宄现状  大部分学者认为研发投入会对公司财务绩效起到正向影响。汪平（2019）以农业公司为研究对象，发现研发投入与财务绩效呈现同方向变动关系。唐凤桐（2019）以2011年－2017年的新能源行业为研究对象，分析得出研发投入对于公司财务绩效的促进作用比较显著。王晶（2019）通过皮尔逊相关分析、回归分析等，对华北地区生物制药公司进行研宄，得出生物制药公司研发投入对财务绩效正向提升效应十分显著的结论。  部分学者认为研发投入一定时期后才能对财务绩效起到提升作用。杨延瑞（2020）以节能环保公司为研究对象，借助该行业公司2014—2018年的数据，得出开展研发活动一定时期后，才逐渐彰显其对财务绩效的促进作用。卢柯颖（2017）以高科技服务业为研宄对象，将研发经费及研发人才投入作为研发投入的解释变量进行实证研宄，发现研发投入两年后会对财务绩效起到良好推动作用。孙瑾（2020）通过对信息技术上市公司2013年到2018年的相关数据进行实证研宄，借助多元判别分析法，得出研发投入的增加能够促进公司财务绩效提高，且存在一年的滞后期。  少部分学者发现研发投入与企业财务绩效之间呈不相关甚至负相关。恽嘉欣等（2018）对2012年到2016年传媒上市公司进行一系列实证分析，得出传媒上市公司的研发投入对财务绩效提升显著性不高，且研发投入滞后一年后仍不显著的研究结论。吴中等（2018）对2013年到2017年的中药上市公司进行多元线性回归，研宄发现随着中药上市公司研发支出的不断增加，反而对其财务绩效产生负面影响。  **三、文献评述**  通过查询和分析国内外学者对于研发投入对财务绩效的研究，发现国内外学者普遍采用实证方式，以某一特定行业为对象展开研宄。但是由于行业与行业之间存在不同，不同公司之间相关性也比较差，因而单单从某个行业的整体去分析是不够具有针对性的。因此，当前对研发投入下单个公司的财务绩效研究势在必行。从国内外学者的研究整体来看，学者均认为二者之间呈现所有可能的线性关系。本文认为当前有必要以个案公司为研究视角，参考行业实证方法创新性推断出案例公司中研发投入与财务绩效之间关系，并提出针对性的对策建议，以期为科技型中小企业A公司科学进行研发投入活动提供参考借鉴。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  （1）论证拟采用方法：文献综述法、实证分析法、案例分析法等。  （2）需用到的数据：近五年科技型中小企业上市公司、A公司基础性数据，研究指标包括但不限于：ROA、R&D投入、资产总额、净利润、主营业务收入、主营业务利润、净资产收益率、资产报酬率等。  （3）数据来源：国家统计局数据、科技型中小企业上市公司年报数据、wind数据库、各类学术及出版媒体数据。数据处理主要由Spss V21.0、Excel、Statal 6统等统计分析软件完成。 |
| 2.核心观点  （1）科技型中小企业研发投入与财务绩效之间为倒U型关系、研发投入与创新效率之间为正相关关系。  （2）企业研发投入与本期企业财务绩效呈显著的负相关，研发费用投入对企业财务绩效具有滞后性，后续研发费用投入对企业财务绩效具有显著的促进作用。  （3）企业研发人员投入与当期企业财务绩效不具有显著的相关性。  （4）政府补贴对当期企业财务绩效呈显著的正相关性。 |
| 3.创新之处   1. 研究视角创新：科技型中小企业在技术创新机制和创新效率方面有着其他企业无可比拟的优势，已然成为我国科研成果转换和科技创新实现的主要载体。聚焦科技型中小企业创新投入对财务绩效的研究分析，时效性、现实性更强，更具有现实意义和实践意义，得出的结论对A公司更具备针对性。   （2）研究结论创新：学者在研宄研发投入与财务绩效关系时，一般得出二者存在线性关系的结论。而本文通过一系列实证方法证明科技型中小企业研发投入对财务绩效呈现出Ｕ型关系，并通过对A公司研发投入、财务绩效进行趋势对比，推测出在A公司中二者极有可能呈现Ｕ型关系。基于此，探宄阻碍A公司研发投入与财务绩效尽快到达Ｕ型极值点的瓶颈，并提供相应对策。 |

|  |
| --- |
| 4.参考文献  [1]李燃，刘晓清．研发支出对公司价值的影响以华为公司为例[D]．洛阳师范学院学报，2019，38（03）：45-48.  [2]杜佳星．研发投入对提升企业绩效的影响—以华为和联想为例[J]．全国流通经济，2019（35）：46-48.  　　[3]崔学贤，岳洋．研发投入对企业财务绩效的影响研宄—以长春长生科技有限责任公司为例[J].现代商贸工业，2019，40（21）：107-109．    [4]周康．长城汽车股份有限公司研发投入与企业绩效相关性研究[D]．石家庄：河北师范大学，2018.    [5]段雯捃．医药企业研发投入对公司绩效的影响[D]．昆明：云南财经大学，2019.  [6]陈荣涨．基于财务绩效的森马服饰研发投入有效性研宄[D]．兰州：兰州理工大学，2018.  [7]李隋佳,侯德帅,孙丽丽.中国创业板上市企业规模对R&D投入影响的研究[J].科技管理研究,2014,34(09):76-80.  [8]杜勇, 鄢波, 陈建英. 研发投入对高新技术企业经营绩效的影响研究[J].科技进步与对策, 2014, 31(2):6.  [9]白云．研发投入对企业财务绩效的影响—以华为公司为例[J].西部皮革，2018，40（17）：85-87.  [10]汪平．农业上市公司研发投入对财务绩效影响研究[J].内蒙古财经大学学报，2019（2）：43-45.  [11]唐凤桐．新能源汽车行业研发投入对企业绩效影响的研究[D]．北京：对外经济贸易大学，2019.  [12]王晶．研发投入对华北地区生物制药业上市公司财务绩效的影响[D]．南昌：江西师范大学，2019.  [13]杨延瑞．研发投入与企业绩效—基于节能环保行业的研究[J].科技经济市场，2020（4）：122-123.  [14] 孙瑾．融资约束下研发投入对财务绩效的影响—基于信息技术上市企业的数据[D]．西安：西安理工大学，2020.  [15]吴中，钟素艳．中药上市公司研发支出与财务绩效关系研宄[J].商业会计，2018（04）：50-52.  [16]屈可心，刘思彤．研发投入与企业财务绩效的影响研宄—以华为公司为例[J]．商业经济，2020（8）：146-153．  [17]刘洋，温暖．中小企业上市公司的研发投入与财务绩效实证分析[J]．天津商务职业学院学报，2020（1）：23-32.  [18]葛新雨．我国上市公司研发投入对财务绩效的影响文献评述[J]．知识经济，2019（22）：6-7．  [19]Toshiyuki,Mika Goto.A use of DEA-DA to measure importance of R&D expenditure in Japanese information technology industry [J]．Decision Support  Systems,2013,54(02).  [20]Ola Lome, Aif Gunnar Heggeseth, Oystein Moen. The effect of R&D on performance: Do R&D-intensive firms handle a financial crisis better[J]. journal of High Technology Management Research, 2016, 27(01).  [21]Dejan Ravselj, Aleksander Aristovnik. R&D Subsidies as Drivers of Corporate Performance in Slovenia: The Regional Perspective[J]. Law and Economics Review, 2017, 8(02).  [22]Lawrence J, Nord. R&D Investment Link to Profitability: A Pharmaceutical Industry Evaluation[J]. Undergraduate Economic Review, 2011, 8(1): 6.  [23]Fortune A, Shelton L. R&D effort, effectiveness, and firm performance in the pharmaceutical sector[J]. Journal of business and management, 2021(1): 97-115.  [24]Yuke CHAT, Xiaomin GU. Study on the Relationship Between R&D Expenditures, Capital Structure and Enterprise Innovation Performance[]. Canadian Social Science, 2015, 11(4): 57-67.  [25]Cazavan-Jeny, Jean. Adyamic view of strategy[J]. Sloan Management Review, 2010(14). |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲  题 目：基于研发投入影响的科技型中小企业A公司财务绩效研究  主题词：科技型中小企业，研发投入，财务绩效，企业经济  **摘要**  **第1章 绪论**  1.1 研究背景  1.2 研究目的及意义  1.2.1 研究目的  1.2.2 研究意义  1.3 国内外研究综述  1.3.1 国外研究动态  1.3.2 国内研究动态  1.3.3 文献评述  1.4 研究思路及方法  1.4.1 研究思路  1.4.2 研究方法  1.5 研究创新及不足  1.5.1 创新点  1.5.2 不足之处  **第2章 相关理论阐述**  2.1 科技型中小企业的界定及评价指标  2.2 研发投入的界定及评价指标  2.3 财务绩效的界定及评价指标  2.4 相关理论支撑  2.4.1 投入产出理论  2.4.2 技术创新理论  2.4.3 核心竞争力理论  **第3章 研发投入下科技型中小企业A公司财务绩效的现状分析**  3.1 A公司简介  3.2 A公司研发投入现状  3.2.1 A公司研发资金投入分析  3.2.2 A公司研发人员投入分析  3.2.3 A公司与行业研发投入力度对比分析  3.3 A公司财务绩效现状  3.3.1 A公司盈利能力分析  3.3.2 A公司营运能力分析  3.3.3 A公司偿债能力分析  3.3.4 A公司发展能力分析  3.3.3 A公司综合财务绩效分析  3.4 A公司研发投入对财务绩效的影响分析  **第4章 科技型中小企业对财务绩效影响的实证分析**  4.1 研究设计  4.1.1 研究假设  4.1.2 样本选取和数据来源  4.1.3 变量选择  4.1.4 模型构建  4.2 实证分析  4.2.1 因子分析  4.2.2 描述性统计分析  4.2.3 相关性分析  4.2.4 回归分析  4.3 科技型中小企业实证结论   1. **研发投入下A公司财务绩效提升制约瓶颈**   5.1 研发项目滞后时间较长  5.2 研发产出效率较低  5.3 研发人员适应性较差  5.4 研发团队成员结构不合理  5.5研发投入成本管控不科学  **第6章 实现研发投入下A公司财务绩效提升对策建议**  6.1 建立研发投入项目选择机制  6.2 健全研发投入考核制度  6.3 建立研发人员培养机制  6.4 优化研发项目团队成员知识结构  6.5 加强研发投入成本管理  6.6 研究结论及展望  致谢  参考文献  攻读硕士学位期间发表学术论文情况  致谢 |