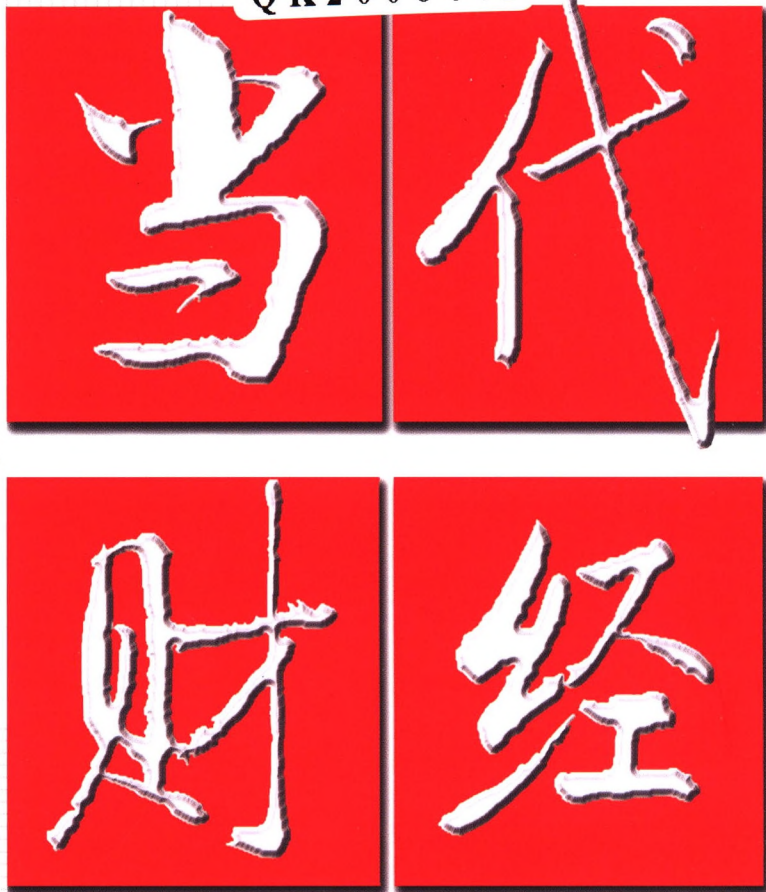
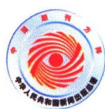


全国百强社科期刊  
第三届全国期刊奖百种重点期刊  
全国高校社科名刊  
中文社会科学引文索引(CSSCI)来源期刊  
全国中文核心期刊  
中国人文社会科学核心期刊  
理论经济栏目入选教育部名栏  
RCCSE 中国权威学术期刊  
中国工业经济学会会刊



CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

- 产业政策争论的新时代意义：理论与实践的考量
- 基于国家治理视角的中央环保督察有效性研究
- 中国式地方金融：本质、兴起、乱象与治理创新
- “沪深港通”机制与企业创新研究
- 放松卖空管制与企业社会责任



2020<sup>2</sup>

### 目 录

#### 学术顾问

(按汉语拼音排序)

邓子基 洪银兴 李京文  
廖进球 刘志彪 吕 政  
史忠良 苏东水 王 乔  
王积业 伍世安 夏振坤  
张薰华 赵曙明 周三多

#### 编委会主任

卢福财

#### 编委会成员

(按汉语拼音排序)

巴曙松 陈富良 邓大松  
郭熙保 何德旭 胡大立  
胡援成 贾 康 蒋金法  
蒋尧明 金祥荣 李海舰  
李金昌 李坤望 李雪松  
卢福财 陆 铭 陆正飞  
马 骏 马海涛 秦荣生  
芮明杰 史代敏 陶长琪  
万常选 王秋石 魏 琳  
吴俊培 吴晓球 许统生  
杨瑞龙 张 蕊 张群群  
张亚斌 郑振龙 钟春平  
朱平芳

#### 主编

蒋金法

#### 副主编

蒋尧明

魏 琳

史言信

本刊载文均属作者个人见解  
不应理解为代表杂志社的观点

2020年2月15日出版

万方数据

#### 理论经济

- 产业政策争论的新时代意义：理论与实践的考量 杨 阔 郭克莎 3
- 长江经济带城市创新能力时空演变及驱动因素分析  
——基于流动人力资本视角 张利国 冷浪平 曾永明 14

#### 公共经济与管理

- 基于国家治理视角的中央环保督察有效性研究 周晓博 马天明 27
- 高房价会损害地方政府财政支出效率吗 谭德凯 田利辉 李亭亭 40

#### 现代金融

- 中国式地方金融：本质、兴起、乱象与治理创新 刘志伟 52
- 中国省域家庭债务变动对劳动力流动的影响研究 冉珍梅 钟 坚 65

#### 企业管理

- “沪深港通”机制与企业创新研究  
——基于多期DID的实验证据 齐 荻 76
- 定向增发机构投资者异质性与公司绩效  
——来自中国上市公司的经验证据  
章卫东 李浩然 鄢 翔 罗 希 89

#### 产业与贸易

- 产业政策促进企业价值链升级的有效性研究  
——来自中国制造企业微观数据的证据 唐 荣 101
- 能源价格扭曲与中国制造业真实贸易利得 蒋含明 116

#### 现代会计

- 放松卖空管制与企业社会责任  
——基于融资融券制度的准自然实验 孙泽宇 齐保垒 125
- 债权人监督与上市公司盈余管理  
——基于债务违约风险视角 李诗瑶 李星汉 管 超 138

#### 书 评

- 近代经济发展方式形成及其演变  
——评《中国转变经济发展方式与国家能力：历史、现实及展望》  
蒋洪勇 封二

# Contemporary Finance & Economics

Number 2 (Serial No.423), February, 2020

## CONTENTS

### •Theoretical Economics•

- The New Era Significance of Industrial Policy Debate: Considerations of Theory and Practice  
..... By YANG Kuo, GUO Ke-sha 3
- An Analysis of the Spatial-Temporal Evolution and Driving Factors of Urban Innovation Capability  
along the Yangtze River Economic Belt: From the Perspective of Flowing Human Capital  
..... By ZHANG Li-guo, LENG Lang-ping, ZENG Yong-ming 14

### •Public Economics & Administration•

- A Research on the Effectiveness of Central Environmental Protection Inspection from the Perspective  
of State Governance ..... By ZHOU Xiao-bo, MA Tian-ming 27
- Will High Housing Prices Damage the Efficiency of Local Government Fiscal Expenditure?  
..... By TAN De-kai, TIAN Li-hui, LI Ting-ting 40

### •Modern Finance•

- China's Local Finance: Essence, Rising, Chaos and Governance Innovation  
..... By LIU Zhi-wei 52
- Research on the Impact of Household Debt Changes on Labor Mobility in Provincial Regions of  
China ..... By RAN Zhen-mei, ZHONG Jian 65

### •Business Administration•

- Research on the SH-SZ-HK Stock Connect Mechanism and Business Innovation: Empirical Evidences  
Based on Multi-Phase DID ..... By QI Di 76
- Heterogeneity of Institutional Investors with Oriented Add-Issuance and Corporate Performance: Em-  
pirical Evidences from China's Listed Companies  
..... By ZHANG Wei-dong, LI Hao-ran, YAN Xiang, LUO Xi 89

### •Industry & Trade•

- A Study of the Effectiveness of Industrial Policy Promoting Enterprise Value Chain Upgrading: Evi-  
dences from the Micro-Data of China's Manufacturing Enterprises ..... By TANG Rong 101
- Energy Price Distortion and Real Trade Gains from China's Manufacturing Industry  
..... By JIANG Han-ming 116

### •Modern Accounting•

- Deregulation of Short Selling and Corporate Social Responsibility: A Quasi-Natural Experiment  
Based on the Securities Margin Trading System ..... By SUN Ze-yu, QI Bao-lei 125
- Creditor Supervision and Earnings Management of Listed Companies: From the Perspective of Debt  
Default Risks ..... By LI Shi-yao, LI Xing-han, GUAN Chao 138

### •Book Review•

- Formation and Evolution of Modern Economic Development Modes: Comment on China's Transfor-  
mation of Economic Development Modes and National Capabilities: History, Reality and Prospects  
..... By JIANG Hong-yong Cover 2

英文译校: 季大方 本期执行编辑: 王俊杰

# 欢迎订阅 2020年

## 《当代财经》《江西财经大学学报》

**CFE** CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

ISSN1005-0892  
CN36-1030/F

当代财经

CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

- 互联网、人口规模与中国经济增长：来自城市的视角
- 新《预算法》实施对地方财政透明度的影响
- 普惠金融与银行风险承担：事实考察与机理分析
- 组织污名与中国企业海外市场进入模式选择研究
- 价值链分工联系的空间拓展与企业内涵式发展能力

2020 1

ISSN1008-2972  
CN36-1224/F

江西财经大学学报

JOURNAL OF JIANGXI UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

“以人民为中心的发展思想”的理论诠释和价值意蕴  
中国居住用地市场的买方集中度分析  
农业转移人口房租压力的代际差异研究  
民国时期江西司法界推行消费合作社探析  
股指期货与股票现货跨市场交易宏观审慎监管论

2020 1

主管单位：江西财经大学  
主办单位：江西财经大学  
编辑者：《当代财经》编辑部  
出版者：当代财经杂志社  
地址：南昌市双港东大街168号  
邮编：330013  
国内订阅：中国邮政集团公司全国各地分公司  
国内发行：中国邮政集团公司江西省分公司  
国外发行：中国国际图书贸易总公司（北京399信箱）  
国外发行代号：M2496  
照排制版：本社电脑制作室  
印刷：南昌航大印刷有限公司  
电话：0791-83816904(编辑室)  
0791-83816907(办公室)  
在线投稿网址：<http://cfe.jxufe.edu.cn>  
电子信箱：[cfe@jxufe.edu.cn](mailto:cfe@jxufe.edu.cn)

Editor-in-chief: Jiang Jin-fa  
Sponsor: Jiangxi University of Finance and Economics  
Edited and published by: Editorial Department of Contemporary Finance & Economics (Add: Jiangxi University of Finance and Economics, Nanchang 330013, P.R.China)  
Distributed abroad by: International Book Trading Corporation of China (P.O.Box 399, Beijing, China)  
Website: <http://cfe.jxufe.edu.cn>  
E-mail: [cfe@jxufe.edu.cn](mailto:cfe@jxufe.edu.cn)

ISSN 1005-0892



9 77月089208

国际标准刊号 ISSN1005-0892  
国内统一刊号 CN36-1030/F

邮发代号 44-61  
定价 20.00元

(可破期订)