

分类号: F23
学号: 20232116057

密级: 公开
单位代码: 10759

石河子大学

硕士学位论文



东方财富数据资产对企业绩效的影响研究

学位申请人	赵春荣
指导教师	吴春贤 副教授
申请学位类别	专业硕士
专业名称	会计
研究领域	财务管理与公司治理
所在学院	经济与管理学院

中国·新疆·石河子

2026年5月

分类号: F23
学号: 20232116057

密级: 公开
单位代码: 10759

石河子大学

硕士学位论文

东方财富数据资产对企业绩效的影响研究

学位申请人	赵春荣
指导教师	吴春贤 副教授
申请学位类别	专业硕士
专业名称	会计
研究领域	财务管理与公司治理
所在学院	经济与管理学院

中国·新疆·石河子

2026年5月

**Research on the Impact of Eastmoney Data Assets on Enterprise
Performance**

A Dissertation Submitted to

Shihezi University

In Partial Fulfillment of the Requirements

For the Degree of

Master of Professional Accounting

By

Zhao Chun-rong

Financial management and corporate governance

Dissertation Supervisor: Prof. Wu Chunxian

May, 2026

石河子大学学位论文独创性声明及使用授权声明

学位论文独创性声明

本人所提交的学位论文是在我导师的指导下进行的研究工作及取得的研究成果。据我所知，除文中已经注明引用的内容外，本论文不包含其他个人已经发表或撰写过的研究成果。对本文的研究做出重要贡献的个人和集体，均已在文中作了明确的说明并表示谢意。

研究生签名：赵春荣

时间：2026年5月25日

使用授权声明

本人完全了解石河子大学有关保留、使用学位论文的规定，学校有权保留学位论文并向国家主管部门或指定机构送交论文的电子版和纸质版。有权将学位论文在学校图书馆保存并允许被查阅。有权自行或许可他人将学位论文编入有关数据库提供检索服务。有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

研究生签名：赵春荣

时间：2026年5月25日

导师签名：赵春荣

时间：2026年5月25日

摘要

在数字经济与数据要素市场化改革深入推进的背景下，数据资产已成为互联网金融企业核心竞争力与价值创造的关键支撑。随着数据资产入表政策落地与金融行业数字化转型加速，数据资产如何驱动企业绩效提升？数据资产促进企业绩效提升的作用机制是什么？具体通过何种路径加以实现？现有文献并未对此形成一致定论，相关案例研究仍有待进一步丰富。在此背景下，本文选取东方财富作为案例，深入考察其数据资产规模与配置对企业绩效的影响。

本文以东方财富为案例研究对象，基于核心竞争力理论、资源基础理论、委托代理理论与技术创新理论，采用多期超额收益法评估其 2019-2024 年数据资产价值，并结合灰色关联度分析与对比分析法，系统检验数据资产对企业绩效的影响效应与传导路径。研究发现：第一，东方财富数据资产规模持续增长，数据资产的规模与配置显著提升了企业整体绩效水平；第二，数据资产通过精准预测市场动向、优化战略决策；控制运营成本、提升财务绩效；缓解融资约束、加大研发投入；缓解代理冲突、降低代理成本四条核心路径作用于企业绩效。对财务绩效而言，一是通过缓解代理冲突、优化运营流程，降低代理成本与运营成本，提升盈利效率与营运能力；二是通过缓解融资约束，为企业发展提供稳定资金支持，强化偿债能力与发展能力；对非财务绩效而言，一是通过加大研发投入，推动技术创新与知识产权积累，提升创新绩效；二是通过强化用户壁垒、优化战略决策，增强市场认可度，提高企业的市场价值；第三，数据资产对企业绩效的驱动存在时滞效应，短期会稀释部分指标，长期则逐步修复回升。

基于上述结论，本文得到以下启示：第一，企业层面应通过提升数据驱动决策能力、深化成本管控、构建数据与资本良性循环、完善治理激励机制，畅通数据资产赋能绩效的四条核心路径；第二，行业层面应推动数据标准共建、价值评估指引完善与赋能平台搭建，营造协同放大生态；第三，政府层面应加快数据产权立法、优化金融配套制度、推动公共数据开放，为数据资产价值转化提供制度保障与环境支撑。本研究为互联网金融企业数据资产的价值识别、绩效转化提供了可操作的实践参考与经验证据。

关键词：数据资产；企业绩效；灰色关联度分析；多期超额收益法

Abstract

Under the background of deepening the reform of digital economy and data factor marketization, data assets have become the key support for the core competitiveness and value creation of Internet financial enterprises. With the implementation of the data asset entry policy and the acceleration of the digital transformation of the financial industry, how do data assets drive corporate performance improvement? What is the mechanism of data assets to promote enterprise performance? Through what path to achieve? The existing literature has not reached a consensus on this, and the relevant case studies still need to be further enriched. In this context, this thesis selects Oriental Wealth as a case to examine the impact of its data asset size and allocation on corporate performance.

Based on the core competitiveness theory, resource-based theory, principal-agent theory and technological innovation theory, this thesis uses the multi-period excess return method to evaluate the value of data assets from 2019 to 2024, and combines grey correlation analysis and comparative analysis to systematically test the impact effect and transmission path of data assets on enterprise performance. The study found that: First, the scale of Orient Wealth data assets continues to grow, and the scale and allocation of data assets have significantly improved the overall performance level of the company; second, data assets optimize strategic decisions by accurately predicting market trends; control operating costs and improve financial performance; relieve financing constraints and increase R & D investment; the four core paths of alleviating agency conflicts and reducing agency costs act on corporate performance. For financial performance, one is to reduce agency costs and operating costs and improve profit efficiency and operating capacity by alleviating agency conflicts and optimizing operating processes; secondly, by alleviating financing constraints, it provides stable financial support for enterprise development and strengthens debt repayment ability and development ability. For non-financial performance, first, by increasing R & D investment, promoting technological innovation and intellectual property accumulation, and improving innovation performance; second, by strengthening user barriers, optimizing strategic decisions, enhancing market recognition, and increasing the market value of enterprises; thirdly, there is a time lag effect in the driving force of data assets on corporate performance. In the short term, some indicators will be diluted, and in the long run, they will gradually recover.

Based on the above conclusions, this thesis obtains the following enlightenment: First, at the enterprise level, we should unblock the four core paths of data asset empowerment performance by improving data-driven decision-making ability, deepening cost control, building a virtuous cycle of data and capital, and improving governance incentive mechanism; second, at the industry level, we should

promote the co-construction of data standards, the improvement of value evaluation guidelines and the construction of enabling platforms to create a collaborative amplification ecology ; third, the government should speed up the legislation of data property rights, optimize the financial supporting system, promote the opening of public data, and provide institutional guarantee and environmental support for the value transformation of data assets. This study provides operable practical reference and empirical evidence for the value identification and performance transformation of data assets of Internet financial enterprises.

Key words:Data assets; Enterprise performance; Grey relational analysis; Multi-period excess return method

目录

摘要	I
Abstract	II
第 1 章 引言	1
1.1 研究背景与意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	3
1.2 文献综述	4
1.2.1 数据资产的相关文献回顾	4
1.2.2 企业绩效评估的相关文献回顾	5
1.2.3 数据资产影响企业绩效路径的相关文献回顾	7
1.2.4 文献述评	9
1.3 研究内容和方法	10
1.3.1 研究内容	10
1.3.2 研究方法	11
1.3.3 研究框架	12
1.4 可能的创新点	13
第 2 章 相关概念与理论基础	14
2.1 相关概念	14
2.1.1 数据资产的概念与界定	14
2.1.2 企业绩效的概念与界定	15
2.2 理论基础	15
2.2.1 核心竞争力理论	15
2.2.2 资源基础理论	15
2.2.3 委托代理理论	16
2.2.4 技术创新理论	16
第 3 章 案例介绍	18
3.1 东方财富公司简介	18
3.1.1 公司发展历程	18
3.1.2 公司战略定位	19
3.1.3 案例公司选择原因	19

3.2	东方财富数据资产概况	20
3.2.1	数据资产的构建	20
3.2.2	数据资产的分类	21
3.3	东方财富企业绩效概况	22
第4章	东方财富数据资产对企业绩效的影响路径分析	24
4.1	精准预测市场动向，优化战略决策	25
4.2	控制运营成本，提升财务绩效	26
4.2.1	数据资产规模与配置对运营成本的联动趋势分析	27
4.2.2	数据资产规模与配置对运营成本的灰色关联分析	28
4.3	缓解融资约束，加大研发投入	29
4.3.1	数据资产规模与配置对融资、研发的联动趋势分析	30
4.3.2	数据资产规模与配置对融资、研发的灰色关联分析	32
4.4	缓解代理冲突，降低代理成本	33
4.4.1	数据资产规模与配置对代理成本的联动趋势分析	33
4.4.2	数据资产规模与配置对代理成本的灰色关联分析	34
第5章	东方财富数据资产对企业绩效的影响分析	36
5.1	东方财富数据资产价值的评估	36
5.1.1	评估方法的选择及模型构建	36
5.1.2	数据资产价值计算	38
5.2	东方财富企业绩效的评估	39
5.2.1	财务绩效的评估	39
5.2.2	非财务绩效的评估	42
5.3	东方财富数据资产对企业绩效的影响分析	44
5.3.1	数据资产对财务绩效的影响分析	45
5.3.2	数据资产对非财务绩效的影响分析	56
第6章	研究结论与展望	63
6.1	研究结论	63
6.2	经验启示	64
6.2.1	案例公司层面	64
6.2.2	行业层面	65
6.2.3	政府层面	65
6.3	研究展望	66
参考文献	67
附录	72

致谢	82
作者简介	83

第1章 引言

1.1 研究背景与意义

1.1.1 研究背景

当前数字化进程持续加快，数据资产已成为衡量企业与国家竞争实力的核心要素，其价值正稳步提升。海量数据在短时间内快速积累、高效流通，不仅改变了人们的生产与生活模式，也带动全球经济实现转型，助力各行业完成升级。根据《中国数字经济发展报告（2024版）》，2024年我国数字经济核心产业增加值为14.09万亿元，较上年增长1.33万亿元，占GDP的10.5%。相比之下，《中国数字经济发展报告（2023版）》显示，2023年数字经济总体规模达53.9万亿元，同比提升3.7万亿元，占GDP比重为42.8%，对当年GDP增长的贡献率达66.45%，彰显出在国民经济中的支柱作用及强劲增长动力。政府加强数据治理与保护法规建设，为数据资产的安全流通与高效利用保驾护航的同时，各行业正积极探索数据资产管理与应用的新模式，以抢占市场先机。随着社会对数据价值认知的深化，数据已成为推动经济社会高质量发展的核心动力。

1.1.1.1 政策背景

针对数据资产，我国自2019年起陆续推出多项相关政策。十九届四中全会(2019年10月)正式将数据界定为新型生产要素，自此数据逐步成为“十四五”阶段及未来经济高质量发展的关键驱动力。2020年以来，数据资产被正式认定为第五大生产要素，同时国家鼓励公共数据资产的开发与运用，这也为城投数据资产的合理利用提供了坚实的政策保障。

2022年我国相继发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》与《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》（即数据二十条），与此同时，国内多个省份也陆续推出数据资产相关扶持政策，支持数据资产开展股权债权融资与质押贷款业务，并积极探索国有数据资产保值增值的激励办法。为健全数据资产配套政策体系，财政部在2023年8月颁布《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，以此规范数据资源的会计核算工作，该规定自2024年1月1日起施行。

2024年1月，国家数据局等部门共同签署并对外发布2024-2026年的《“数据要素x”三年行动计划》的通知，鼓励地方在数据资源入表方面进行创新探索。2024年7月召开的二十届三中全会，明确提出要培育全国一体化技术和数据市场的发展目标，健全

数据要素按贡献分配机制，为数据资产市场化配置与收益实现奠定制度基础，同时要求加快建立数据产权、交易、分配、保护制度，强化数据安全治理与跨境流动管理，为数据资产合规化、资产化研究提供顶层依据；同年12月，财政部发布《数据资产全过程管理试点方案》，重点在数据资产全流程管理的核心环节，通过试点实践探索适配的管理路径。

2025年10月召开的二十届四中全会，着重强调要完善数据要素基础制度，着力构建开放、共享且安全的全国一体化数据市场，为数据资产赋能新质生产力提供战略指引。全会提出深化挖掘数据资源价值，助力数字经济与实体经济深度协同发展，明确数据资产是推动数字中国建设的核心支撑；“十五五”规划（2026-2030年）确立数据产权三权分置框架，畅通数据由资源、资产向资本递进的转化路径，为数据资产确权登记、市场交易与财务入表筑牢制度支撑。数据资产具备非竞争性、可复制性、高融合性等独有特征，其产权理论、价值评估、会计核算、治理模式均为全新课题。开展对其的研究，既能推动经济学、管理学、法学等学科创新，也能为企业数据资产管理、数据交易市场建设提供理论支撑。

1.1.1.2 行业背景

随着我国数字经济的迅猛发展，以及互联网金融的创新，传统的金融服务业与互联网业的结合越来越紧密。在这种情况下，作为互联网金融的一个细分市场，互联网金融信息服务产业将会接触到越来越多的数据，包括客户行为数据、基础金融数据等。数据资产便是数字化过程中的产物，数据资产已逐步成为企业高质量发展的核心要素，助力企业构筑行业竞争优势。在诸多行业当中，金融行业相对来说比较特殊，数据资产能够为金融行业主体创造可观价值。互联网金融企业兼具互联网业态与轻资产属性，因此数据资产对其经营绩效的赋能效应更为突出。

1.1.1.3 现实背景

数字经济的持续蓬勃发展与互联网金融模式的迭代创新，推动数据逐渐成为企业核心竞争力的重要组成部分，同时也成为企业的关键资产，尤其在互联网金融信息服务领域发挥着愈发重要的作用。我国数据要素市场交易规模超1600亿元，同比增长超30%，预计2025年将突破2000亿元。2024年数据要素对数字经济的贡献率约为19%，规模接近10万亿元，成为稳增长、促转型的重要引擎。国际研究机构测算显示，数据流转规模每提升10%，可拉动GDP增幅约0.2%，并能推动各行业盈利水平平均提升10%。全国地级及以上形成区域的公共数据开放平台总量同比增长7.5%，开放数据规模提升7.1%。数据领域相关企业超40万家，催生数据治理、数据标注、数据智能等新职业，数字经济相关人才缺口超千万，为就业市场注入新动能。

在当今数字时代下，成为企业核心竞争力与重要资产的数据资产，尤其在互联网金融信息服务领域价值凸显。从宏观维度看，我国数据要素市场规模持续高速增长，成为驱动经济稳增长、促转型的核心引擎；数据流动还能显著拉动 GDP 与行业利润增长，同时在公共服务开放、就业创业、人才培养等方面为社会发展注入新动能。在此背景下，作为互联网金融信息服务领域的龙头企业，东方财富信息股份有限公司凭借其庞大且多元的数据资产（涵盖用户、运营及金融终端等），在数据价值释放与企业绩效提升方面具备典型研究意义。本文将以东财为案例，深入探讨数据资产对企业绩效的影响效果与影响机制，为行业内其他企业提供实践借鉴。

1.1.2 研究意义

1.1.2.1 理论意义

第一，完善数据资产价值评估理论体系。本文通过分析东方财富数据资产的类别构成、价值创造过程，并运用多期超额收益法开展价值测算，能够补充与丰富现有数据资产估值相关理论。

第二，探究数据资产对企业绩效的影响与作用机理。本文明确东方财富数据资产的概念、分类与价值测算方法，系统分析数据资产对企业财务绩效（盈利能力、偿债能力、营运能力、发展能力）及非财务绩效（市场绩效、创新绩效）的影响，梳理数据资产向业务赋能转化的内在传导机制，清晰揭示数据资产向企业绩效转化的具体路径，能够为企业通过数据资产优化提升绩效提供实践支撑。

1.1.2.2 实践意义

第一，为互联网金融企业识别与计量数据资产提供实践参考。本文以东方财富为案例，明确了数据资产的来源、构成与价值形成过程，采用多期超额收益法对数据资产价值进行系统测算，为同类企业开展数据资产识别、价值量化与价值呈现提供了可借鉴的实践方法，有助于企业清晰呈现数据资产的真实价值贡献。

第二，为数据资产驱动企业绩效提升提供实践路径。本文系统揭示了数据资产通过优化战略决策、降低运营成本、缓解融资约束、减少代理成本路径作用于企业绩效的内在机制，明确了数据资产对企业财务绩效与非财务绩效的提升作用，为企业依托数据资产实现价值增值、提升市场竞争力提供了可落地的实践方向。

第三，为数字经济时代企业高质量发展与监管层政策制定提供经验借鉴。本文证实数据资产对企业财务绩效与非财务绩效的正向驱动作用，凸显了数据资产在轻资产互联网金融行业的核心价值，为监管层完善数据资产确权、估值、交易与安全监管政策提供

了案例依据，也为传统金融机构数字化转型、培育数据驱动的核心竞争力提供了有益启示。

1.2 文献综述

1.2.1 数据资产的相关文献回顾

随着全球数字化进程的深入推进，数据已成为驱动企业运营优化与决策科学化的关键基石。数据资产作为企业无形资产的关键构成，正以前所未有的力度重塑企业的战略布局、运营模式与市场竞争格局。

1.2.1.1 数据资产披露的经济后果相关文献回顾

针对数据资产信息披露维度，部分学者探讨了其披露程度如何影响企业，如朱艳（2025）通过实证研究，证明了数据资产信息披露对企业价值具有显著正向影响。在低融资约束企业、数字化水平高的企业以及受到媒体关注的企业中，数据资产的信息披露在提升企业价值方面效果更为突出^[1]。张俊瑞等（2023）实证发现，企业若提升数据资产相关信息披露的广度，审计费用将出现明显下降^[2]。危雁麟等（2022）提出年报管理层讨论分析显示，数据资产信息越充分，分析师预测报告越多、精度也越高^[3]。吴德林等（2024）指出，数据资产信息披露助力企业识别、积累与管控数据资产，通过资产增值、效率提升及业务转型三条路径，驱动价值创造^[4]。苑泽明等（2022）认为，详实披露数据资产相关信息，可有效增强企业信息公开程度、吸引高端技术人才加入，并切实减轻企业融资约束，最终推动企业价值增长^[5]。李诗等（2021）则提出，企业应充分披露核心数据资产相关信息，以帮助外部信息使用者更精准评估公司价值，进而提升企业市场估值^[6]。

1.2.1.2 数据资产价值评估方法的相关文献回顾

数据资产具有非实体性、价值易变性及边际成本递减等特征，与传统资产评估客体存在显著差异，故直接沿用传统评估体系面临挑战。仍有学者使用市场法、收益法、成本法等传统框架用来评估数据资产的价值（罗玫等，2023）^[7]，但因缺乏活跃交易市场、未来收益难测、成本低估价值等问题而适用性受限。为此，学界探索了实物期权模型、博弈模型、AGA-BP神经网络、灰色关联法、层次分析法等（倪渊等，2020；李永红，2018）^{[8][9]}。除此之外，随着跨学科理论的融合应用，学界还创新提出了依托金融学原理的实物期权评估方法（Lu等，2021）^[79]。张蹇(2025)认为不同的数据资产应该根据其特点使用不同的评估方法^[10]。

当前数据资产估值研究多偏重理论，已有学者尝试构建相应评估模型（许宪春等，2022）^[11]。陈晓梅(2025)采用优化成本—增量收益评估法，根据商业银行所持有的不同类型数据资产特点，采取了差异化的估值策略^[12]。李海军等（2024）为提升铁路数据资产价值，提出了铁路数据资产价值综合评估方法体系^[13]。李秉祥等（2024）在厘清数据资产定义及估值路径后，融合多期超额收益法与层次分析法，构建综合赋权模型，对圆通速递数据资产价值进行测算^[14]。亦有王娟娟和金小雪（2023）认为不同类别、行业或类型的数据资产应当制定不同的评估规则，亦有不同的实现价值路径。在广告营销类企业中，收益法对数据资产价值的评估更具适用性，此类价值可借助供应链场景加以实现。服务付费型企业数据资产适用 DEVA 模型，可通过融资租赁实现价值转化；数据产品型企业更宜采用成本法，借助贷款路径完成价值变现^[15]。肖雪娇与杨峰（2022）融合收益法与层次分析法评估数据资产经济价值，运用最小二乘蒙特卡洛模拟的实物期权法测算潜在价值，构建互联网企业估值框架，经实证完成对 Y 企业的价值评估^[16]。

陈芳与余谦（2021）基于剩余法改进多期超额收益模型，突出数据资产折现率特性，采用回报率拆分法测算其折现率及数值^[17]。另有研究采用组合评估思路，王静与王娟（2019）结合评估企业特征，运用层次分析法构建指标体系，再依托 B-S 模型完成价值测算与综合评估^[18]。左文进与刘丽君（2019）以同类市场及收益组合为前提，采用 Shapley 值法与破产分配法开展二次估值研究^[19]。

企业数据资产化不断加快，推动数据资产估值与定价研究延伸至多行业，亟需构建综合性模型。后续研究应立足数据资产独特属性，解析其价值生成逻辑，进而改进和扩展估值定价模型，以健全当前数据资产估值理论模型。

1.2.2 企业绩效评估的相关文献回顾

企业绩效是衡量企业在特定时期内经营成果和管理效率的综合指标，涵盖财务、市场及创新等多个维度。企业绩效的评估维度最初更侧重于单一财务绩效维度，后来学者们不断丰富财务绩效的评估指标，综合评估企业绩效，本文将从财务与非财务两个维度，对企业的绩效展开评估。

1.2.2.1 财务绩效维度

财务绩效指标方面，学者们普遍认为，应围绕盈利、偿债、营运、发展四大能力选取可量化、可对比的指标。如 Brealey 在《公司理财》中明确提出，应通过销售净利率、总资产增长率、营业收入增长率等指标，全面评估企业的财务健康度与经营效率，这一体系至今仍是企业绩效评估的核心基础，也与本文中财务绩效的量化指标选择高度契合。

姜涛等（2022）提出，油田企业需搭建一套更为完善的财务绩效管理体系，该体系需紧密贴合企业实际经营场景，充分发挥财务绩效管理在企业运营管理中的引领作用；

同时可采用销售净利率、营业收入增长率等财务指标,对企业财务绩效进行科学评估^[20]。田子方等(2024)也使用净资产收益率(ROE)和销售净利率来衡量财务绩效^[21]。施云洪(2025)采用经营活动净现金比率与资产负债率评价企业偿债能力,以销售净利率反映盈利水平,通过应收账款及总资产周转率衡量营运效率,选用总资产与营业收入增长率评估成长能力^[22]。贾紫涵等(2025)则将应收账款周转率作为营运能力的代理指标^[23]。谢霖煜等(2025)与王晓燕(2025)用总资产增长率来衡量企业的财务绩效^{[24][25]}。

1.2.2.2 非财务绩效维度

随着市场竞争的加剧与企业发展理念的升级,单一财务维度评估的局限性逐渐凸显,学者们开始引入非财务维度,构建多维度绩效评估体系。朱清香(2021)认为在新发展格局下,单一财务维度不能客观的衡量企业绩效,引入了非财务指标,如创新绩效指标、市场绩效指标等^[26]。

①市场绩效

在市场绩效指标选取层面,学界主要围绕资本市场对企业价值的认可度展开研究,普遍采用托宾Q值、企业市值等核心衡量指标。王宇航等(2026)指出,托宾Q值能够有效表征企业市场表现,数值越高,代表资本市场对企业未来发展前景的预期越好,被用于测度企业市场绩效^[27]。单蒙蒙等(2024)则将托宾Q值纳入非财务绩效的评价体系之中^[28]。童俊等(2024)、廖予熙等(2023)认为,托宾Q值以市值与资产重置成本的比值为基础,衡量企业利用社会资源创造价值的的能力,是评估市场绩效的重要工具^{[29][30]}。孙国茂等(2023)为提升企业绩效评价的客观性,在选取财务指标衡量财务维度绩效的基础上,进一步引入总市值、托宾Q值等指标度量企业市场绩效^[31]。

②创新绩效

创新绩效指标方面,相关文献主要围绕研发投入与成果转化两个层面选取指标。焦康乐等(2026)选取研发投入指标,包括研发费用率(企业研发费用投入占营业收入的比例)^[32]。王昭文(2026)选取创新投入作为衡量企业创新绩效的指标^[33]。刘璐等(2025)认为研发投入金额越多,越有利于企业的创新绩效^[34]。敖日格乐与秦英(2025)认为提升企业的创新投入可以有效提升企业的创新绩效^[35]。高丽娜等(2025)认为研发投入强度与企业创新绩效有显著正向影响^[36]。

赵丹(2026)认为创新绩效是指企业在创新活动中所取得的成效,反映企业在技术创新、产品研发等方面的能力^[37]。现有文献多采用专利数量(如企业申请的专利数、专利获得数、专利引用次数)来衡量企业创新绩效。赵爱萍(2026)将零售企业当期发明专利、实用新型及外观设计专利的申请总数,作为衡量其创新绩效的代理指标^[38]。孟庆时和裘臻(2026)认为发明专利更能反映企业创新绩效,因此筛选发明专利数据作为衡量指标^[39]。