

摘要

当前，国际环境日趋错综复杂，国内经济下行压力加大，各类风险挑战明显增多，受多种因素的叠加影响，企业的经营发展面临严峻挑战。企业作为市场经济中最重要的微观主体，在经济社会发展中起着不可或缺的作用。因此，如何提升企业绩效，促进经济平稳健康发展是亟待关注的问题。学者们已经从多个角度分析了企业经营绩效的影响因素，但当前研究很少关注纳税信用评级这一政策影响。在推进社会信用体系建设的背景下，税收信用环境同样会对企业的经营绩效产生较大影响。基于此，本文从微观经济层面研究纳税信用评级制度的实施对企业经营绩效的影响，在得出初步结论的基础上通过更进一步的作用机理分析，探究政策产生影响的具体作用路径，最终为完善纳税信用评级制度提供实证支持和政策建议。

本文的研究内容共分为五个部分。第一部分为导论。内容包括选题背景与研究意义、相关文献梳理、主要研究内容、研究方法思路，以及创新点和不足之处。第二部分为纳税信用评级影响企业经营绩效的理论分析。对核心概念进行了界定，阐述了纳税信用评级影响企业经营绩效的理论基础，在此基础上，重点探究了纳税信用评级影响企业经营绩效的具体作用机制。第三部分为纳税信用评级与企业经营绩效的现状描述。系统梳理了纳税信用评级制度演变的历程，介绍了当前纳税信用评级制度的主要内容，并对我国上市企业纳税信用评级以及经营绩效的现状进行了统计描述。第四部分为实证分析。选取 2009—2020 年我国上市企业为研究对象，运用多时点双重差分的方法，考察纳税信用评级制度对企业经营绩效所产生的影响，并进行了稳健性检验与异质性分析，在此基础上，进一步对其作用机制进行了检验。第五部分为结论与政策建议。

本文的主要研究结论概括如下：一是纳税信用评级制度的实施能够对 A 级纳税信用企业的经营绩效产生积极影响，通过一系列的稳健性检验，这一结论依然成立；二是异质性分析表明：（1）企业所处地区的市场化程度越高，纳税信用评级对企业经营绩效的提升作用就越大（2）纳税信用评级对于非国有企业经营绩效的提升作用大于国有企业（3）纳税信用评级对企业经营绩效的影响存在地区异质性，对于西部地区企业绩效的影响大于东、中部地区；三是作用机制分析显示，纳税信用评级是通过融资约束与公司治理这两条机制发挥作用。

根据实证分析的结论，本文提出以下建议：一是推广纳税信用评级制度，扩大政策的影响力；二是优化纳税信用评价体系，进一步提高纳税信用等级披露程度、优化评价指标与完善修复机制；三是提升评价结果应用效能，畅通政策传导机制，发挥“守信激励、失信惩戒”的作用效果；四是推进更高层次信用立法，推动税收治理法治化。

关键词：纳税信用评级；企业经营绩效；融资约束；公司治理

ABSTRACT

Currently, the international environment is becoming increasingly complex, domestic economic pressures are mounting, and various risks and challenges are becoming more apparent. Under the influence of multiple factors, the development of enterprises is facing severe challenges. As the most important micro-subject in the market economy, enterprises play an indispensable role in economic and social development. Therefore, how to improve enterprise performance and promote stable and healthy economic development is an urgent issue that needs attention. Scholars have analyzed the factors affecting corporate performance from multiple perspectives, but there is currently little research on the impact of tax credit ratings. Against the background of promoting the construction of the social credit system, the tax credit environment will also have a significant impact on corporate performance. Based on this, this article studies the impact of the implementation of the tax credit rating system on corporate performance from a microeconomic level. Based on the preliminary conclusions, it further analyzes the specific impact path of the policy through a more in-depth mechanism analysis, and ultimately provides empirical support and policy suggestions for improving the tax credit rating system.

The research content of this article is divided into five parts. The first part is the introduction, including the background and significance of the research topic, literature review, main research content, research methods and ideas, as well as innovations and shortcomings. The second part is the theoretical analysis of the impact of tax credit ratings on corporate performance. The core concepts are defined, and the theoretical basis for the impact of tax credit ratings on corporate performance is explained. Based on this, the specific mechanism of the impact of tax credit ratings on corporate performance is explored. The third part is the current situation description of tax credit ratings and corporate performance. The evolution of the tax credit rating system is systematically sorted out, the main content of the current tax credit rating system is introduced, and the tax credit ratings and corporate performance of listed companies in China are statistically described. The fourth part is empirical analysis. Taking listed companies in China from 2009 to 2020 as the research object, the method of multiple time points and double differences is used to examine the impact of the tax credit rating system on corporate performance, and robustness tests and heterogeneity analysis are conducted. Based on this, the impact mechanism is further tested. The fifth part is the conclusion and policy

suggestions.

The main research conclusions of this article are summarized as follows: First, the implementation of the tax credit rating system can have a positive impact on the performance of A-level tax credit enterprises, and this conclusion still holds after a series of robustness tests. Second, heterogeneity analysis shows that (1) the higher the degree of marketization in the region where the enterprise is located, the greater the impact of tax credit ratings on corporate performance; (2) the impact of tax credit ratings on the performance of non-state-owned enterprises is greater than that of state-owned enterprises; (3) there is regional heterogeneity in the impact of tax credit ratings on corporate performance, and the impact on the performance of enterprises in the western region is greater than that in the eastern and central regions. Third, the mechanism analysis shows that tax credit ratings work through two mechanisms: financing constraints and corporate governance.

Based on the empirical analysis, this article proposes the following suggestions: First, promote the tax credit rating system and expand the policy's influence. Second, optimize the tax credit evaluation system, further improve the disclosure level of tax credit ratings, optimize evaluation indicators, and improve repair mechanisms. Third, enhance the application efficiency of evaluation results, unblock policy transmission mechanisms, and play the role of "trustworthiness incentives and dishonesty punishment". Fourth, promote higher-level credit legislation and promote the legalization of tax governance.

Key Words: Tax credit rating; Corporate performance; Financing constraints; Corporate governance.

目 录

导论.....	1
一、选题背景与研究意义.....	1
二、文献综述.....	2
三、研究内容与研究方法.....	10
四、可能的创新与不足.....	12
第一章 概念界定与理论基础.....	13
第一节 相关概念界定.....	13
一、税收信用.....	13
二、纳税信用.....	13
三、纳税信用评级.....	14
四、经营绩效.....	14
第二节 纳税信用评级影响经营绩效的理论基础.....	15
一、声誉理论.....	15
二、信息不对称理论.....	15
三、委托代理理论.....	16
第三节 纳税信用评级影响经营绩效的机制分析.....	17
一、“融资约束”机制.....	17
二、“公司治理”机制.....	18
第二章 纳税信用评级与企业经营绩效的现状分析.....	19
第一节 纳税信用评级制度实施现状.....	19
一、制度演变.....	19
二、评定指标.....	21
三、奖惩措施.....	23
四、实施现状.....	24
第二节 上市企业经营绩效现状.....	27
一、我国上市企业经营绩效总体情况.....	27
二、不同产权性质企业经营绩效情况.....	28
三、不同地区企业经营绩效情况.....	29
第三章 纳税信用评级制度影响企业经营绩效的实证研究.....	30
第一节 研究设计.....	30
一、模型设定.....	30
二、变量选取.....	30
三、样本选取与数据来源.....	32
四、描述性统计.....	33

第二节 回归分析与检验.....	34
一、基准回归分析.....	34
二、稳健性检验.....	35
第三节 进一步分析.....	40
一、异质性分析.....	40
二、机制分析.....	43
第四章 研究结论与政策建议.....	46
第一节 研究结论.....	46
第二节 政策建议.....	47
一、推广纳税信用评级制度.....	47
二、优化纳税信用评价体系.....	47
三、提升评价结果应用效能.....	48
四、推进更高层次信用立法.....	49
参考文献.....	51

导论

一、选题背景与研究意义

（一）选题背景

“人无信则不立，业无信则不兴”，诚信是中国传统文化的优秀基因，也是社会主义核心价值观的重要内容之一。完善的社会信用体系为供需双方的高效对接提供有力保障，为市场经济中资源的优化配置奠定坚实基础，为营商环境的持续改善提供充足动力，对规范市场秩序、促进国内循环高效畅通、推动经济高质量发展具有重要意义。党中央、国务院高度重视社会信用体系的建设，中办、国办先后于 2014 年、2019 年和 2022 年印发《社会信用体系建设规划纲要（2014—2020 年）》《关于加快推进社会信用体系建设构建以信用为基础的新型监管机制的指导意见》《关于推进社会信用体系建设高质量发展促进形成新发展格局的意见》，一系列重要政策文件的密集出台彰显出信用建设服务于经济社会发展战略的宏大意义。

纳税信用管理作为社会信用体系建设的重要抓手，在规范企业诚信经营，促进企业依法纳税方面发挥着重要作用。进入新世纪以来，我国逐步推动税务领域的信用建设，2003 年在探索中初步试行纳税信用评级制度；2014 年在分级分类管理的基础上进一步细化评价指标，优化评级方式；2016 年多部门联合对诚信纳税人给予政策激励；2019 年建立纳税信用修复机制；2021 年继续扩大信用修复范围。经过多年的发展，我国的纳税信用体系建设实现了从无到有，从探索实践到日益健全的显著飞跃。纳税信用评级制度的实施为“信用中国”的建设增添动力，其产生的政策效应也为经济社会的发展带来了积极影响。

实施纳税信用评级制度的目的是引导纳税人诚信经营，依法纳税，促进税收遵从。该管理办法除了规范企业纳税行为之外，还会产生哪些经济效应？对于纳税信用的研究，学者们主要关注其对促进税收遵从、缓解融资约束、推动研发创新、减少经营风险等方面的影响，但对于纳税信用评级制度能否提升企业经营绩效这一问题，还少有研究。随着市场经济的发展，企业在日益激烈的商业竞争中更加重视经营绩效，而纳税信用评级制度通过对守信企业实施政策激励和对失信企业采取惩戒措施，有助于改善企业的经营绩效。在此背景下，一个值得探究的问题是：诚信纳税对微观企业的影响如何，是否有助于企业经营绩效的提高？基于此，本文将利用该政策作为外生冲击，实证考察纳税信用评级制度对企业经营绩效的影响及其作用机理。

（二）研究意义

当前，我国经济正处于转型期，增长模式由粗放型向集约型转变，经济发展速度放缓，企业经营压力也进一步增大。因此，推动经济平稳健康发展，促进企业提质增

效是时代所需，在此背景下研究企业绩效的影响因素具有重要的现实意义。纳税信用评级作为现代化的税收征管创举，探究其对企业经营绩效的作用效果及具体路径，对于完善现代税收制度，构建新发展格局有着积极影响。

1.理论意义

第一，本文从信息不对称理论的角度分析了纳税信用对于税企双方以及市场中交易双方的影响，延伸了信息不对称理论在税收征纳方面的运用。第二，本文从实证层面系统考察了纳税信用评级制度对企业经营绩效的影响效果，丰富了纳税信用评级制度经济效应方面的研究。第三，拓展了税收政策影响企业经营绩效的相关研究，通过揭示“纳税信用评级披露—缓解融资约束和改善治理环境—提升企业经营绩效”的传导机制，有助于厘清诚信纳税影响企业发展的作用机理。

2.现实意义

第一，通过对纳税信用评级制度影响企业经营绩效作用路径的探究，可以让企业意识到诚信纳税能够拓宽企业的融资途径，同时降低企业的合规风险，进而有助于提升自身经营绩效，那么将激励企业减少逃税行为、提高税法遵从度和纳税积极性。第二，通过对我国当前纳税信用体系建设现状的研究分析，为完善现有纳税信用评级制度提供政策建议，为健全纳税信用管理体系提供经验依据。

二、文献综述

（一）纳税信用评级制度的经济效应

1.纳税信用评级影响税收遵从

政府通过税收的方式实现对纳税人收益的强制分享，在征纳双方基于税收这一经济利益相互博弈的过程中，纳税人追求利益最大化的动机，决定了其必然存在降低税收负担的倾向性（李传志，2014）。纳税人的税收遵从度关乎着税法实施的有效性和权威性，也直接影响着税收征管的成本和效率。促进纳税遵从，确保税款应收尽收是税收征管工作的主旨。

魏修建等（2017）以博弈论为理论基础，通过构建效用模型，分析了在不同税收治理方式下企业纳税“失信—诚信”的行为抉择。最终得出结论，政府应当合理运用税收奖惩策略，对诚信纳税行为正向激励，同时对失信行为进行反向约束，就能有效规范企业的纳税行为，促进税收遵从。

纳税信用评级制度是国家税务总局于2014年推出的一项以“守信激励，失信惩戒”为原则的税收政策，其目的是促进纳税人诚信经营，依法纳税，进而优化营商环境，防范税款流失。纳税信用评级制度是否真的发挥了预期的作用，基于当前的研究，学者们一致认为纳税信用评级制度显著促进了纳税人的税收遵从（陶东杰等，2019；李林木等，2020；李建军、范源源，2020；郭玲等，2022；林晚发、顾乾坤，2021）。在税收遵从的测度上，李林木等（2020）利用企业纳税信用评级数据衡量其税收遵从

度,研究发现单独实施联合惩戒措施能提高税收遵从度,但“惩戒一激励”并行措施的促进作用更为显著,且从异质性看,对历史税收遵从较差的企业(陶东杰等,2019),以及处于低监管力度和低税收道德地区的企业促进作用更为显著(李建军、范源源,2020)。作用机制分析也显示,高纳税信用评级通过缓解企业融资约束和给企业带来外部关注的压力这两条渠道,来促使企业税收遵从水平的提高(李建军、范源源,2020)。

2. 纳税信用评级影响融资约束

企业持续健康的经营需要充足稳定的资金。一方面,企业以自有资金在生产经营过程中产生盈余积累,进行资金的内部融通;另一方面,企业通过银行贷款、商业信用等方式向企业之外的其他经济主体筹集资金,满足自己的资金使用需求。

内源融资是企业通过经营活动产生的资金,即内部融通的资金。相比于外源融资,内源融资具有成本低、自主性较强等优点。就纳税信用评级制度对企业内源融资的影响而言,学者们持有不同的观点。税务机关在进行纳税信用评级时,会对企业的账务信息、经营情况等进行检查,这无疑会加大税收征管力度。而较高的征管力度会增加逃税被发现概率,降低企业的避税程度(孙红莉、雷根强,2019;孙雪娇等,2019),还会给企业带来行政负担(杨旭东等,2021),进而会减少企业的留存收益和现金流,减弱内源融资能力。不同于上述观点,张勇(2021)则认为具有较高纳税信用等级企业可以享受更多的税收优惠,税收优惠通过减免税等方式让渡部分税收利益,为企业的生产经营保留一定的现金流,从而提高了企业的内源性融资规模。

改革开放四十余年,市场经济繁荣发展,随着我国企业的快速成长,其对于资金的需求量也日益增大,单纯依靠内源融资已很难满足企业的资金需求,外源融资逐渐成为企业获取资金的主要方式。然而企业在进行外源融资时,普遍面临融资渠道不够通畅,引进资金成本过高的困境,融资约束阻碍着企业最优生产规模的实现,不利于企业的进一步发展。孙雪娇等(2019)通过对比传统的强制性税收征管,将以激励性为主要特征的纳税信用评级制度视为“柔性税收征管”,利用SA指数来衡量企业的融资约束程度,运用PSM-DID方法研究纳税信用评级披露对企业融资约束影响的“净效应”,实证分析发现,高纳税信用评级企业的融资约束程度显著降低。张利娟(2020);冀云阳、高跃(2020)的研究也得出了相同的结论。

具体来说,企业的外源融资主要有银行贷款和商业信用两种渠道。Myers(1984)提出的融资次序理论认为,企业在进行融资方式的决策时会优先选择没有交易成本的内源融资,然后是融资费用较低的债务融资。银行信贷作为主要的债务融资方式,以其规范、高效、低成本的特点,受到许多企业的青睐。银行在提供信用贷款时,企业的纳税信用是重要的参考信息,因此高纳税声誉的企业会更容易获得银行信贷,其信贷融资成本更低,融资规模更大(孙雪娇等,2019;窦程强等,2020)。进一步地,张勇(2020)通过异质性分析发现,诚信纳税对企业获得银行信用借款的促进作用在产权性质、地区金融生态环境、地区诚信水平方面存在差异。

然而，银行信贷同时也存在着标准严格，手续繁琐的缺陷，当企业不能获得银行贷款时，为缓解融资约束，通常会寻求商业信用融资。

耿艳丽等（2021）利用 2014—2016 年的上市公司数据，实证检验了纳税信用评级制度对企业商业信用融资的影响，结果表明诚信纳税企业更容易获得商业信用融资。张勇（2021）以 2015—2017 年的沪深 A 股上市公司为研究样本，也得出了相同的结论。孙红莉、雷根强（2019）的研究也表明，纳税信用等级评定为 A 能显著提高企业的商业信用融资规模，减轻融资约束。渠道分析表明，获评纳税信用 A 级是通过减少上游供应商与下游客户的信息不对称，并帮助企业塑造良好的社会形象，从而增进各方的信任，获得更多的商业信用额度。并且对于市场地位越低、所处地区诚信环境水平越低及法治环境越差的企业，诚信纳税对其商业信用融资的提升作用越显著（张勇，2021）。

3. 纳税信用评级影响研发创新

创新作为引领发展的第一动力，在经济社会发展过程中的作用日益凸显。企业作为科技创新活动的主体，在创新驱动发展战略中扮演着重要角色，并受到越来越多的关注。经济学家熊彼特认为，商业诚信是创新体系建立的基础。企业的纳税信用是其诚信情况的最好体现。纳税信用评级制度的实施能否在一定程度上提升企业的创新能力和水平，学者们给出了肯定答案（孙红莉、雷根强，2019；窦程强等，2020；叶永卫等，2021；杜剑等，2021；杨旭东等，2021；张勇，2021）。关于纳税信用评级制度的实施如何影响企业的研发创新，当前研究显示诚信纳税主要是通过扩大外源融资规模（孙红莉、雷根强，2019）、增加市场关注压力（叶永卫等，2021）、提高企业社会声誉（杨旭东，2021）等方式来发挥作用。进一步的异质性分析表明，这一作用效果对于产权性质为非国有（窦程强等，2020）、媒体关注度低（叶永卫等，2021）、位于税收征管力度较差地区（杜剑，2021）的企业更明显。

就企业科技创新水平的衡量而言，有研发投入和创新产出两个维度。叶永卫等（2020）认为以专利产出数量来度量企业创新水平存在一定的滞后性，因此选取研发资金投入作为被解释变量，利用倾向得分匹配双重差分模型实证检验了纳税信用评级制度对企业创新投资影响的“净效应”，结果显示，政策实施后，纳税信用评级为 A 的企业，其研发资金投入显著增加。张勇（2021）选取 2014—2016 年沪深 A 股非金融保险业上市企业为研究样本，运用 Tobit 模型考察了诚信纳税能否对企业的研发投入产生激励效应，研究表明，纳税信用等级为 A 显著促进了企业的研发人员投入水平。从创新产出的角度，孙红莉、雷根强（2019）认为增加研发投入并不一定会带来创新水平的提高，于是采用专利申请数量作为创新产出的代理变量。而且考虑到时滞性问题，将技术创新变量做了推后一期处理。实证结果显示，纳税信用等级评定为 A 后，企业的专利申请数量明显增加。进一步的稳健性检验表明，将被解释变量替换为创新效率后，其结果依然显著。

4. 纳税信用评级影响经营风险

企业在生产经营过程中，因自身行为的不规范，可能会为经营管理带来风险。税务部门在进行纳税信用等级评定时，会对企业的涉税申报信息、账务信息、反避税调查信息和税务稽查信息等在内的财务信息进行审查，从而约束企业行为，发挥治理作用。以纳税信用评级制度为代表的“柔性税收监管”作为强制性税收征管的有益补充（冀云阳、高跃，2020），通过制度约束，对企业产生威慑作用，引导企业规范经营，从而规避或化解企业的经营风险。

过度的盈余管理会掩盖企业真实的经营状况，降低企业的信息透明度，加剧投资者与企业之间的信息不对称程度，不利于企业的长期发展。张利娟（2020）以2008—2017年沪深A股上市企业为研究对象，考察融资约束下纳税信用评级制度对企业盈余管理的影响。研究发现，纳税信用评级制度的实施能降低企业的盈余管理程度，且融资约束正向调节了二者之间的关系。债务违约会损害企业的诚信形象，降低融资的可得性，造成企业融资成本的上升，还有可能带来资金链断裂的风险。张志宏，王品（2020）指出，企业的纳税信用越好，债务违约的风险就越低，并且这种作用在法治环境较差的地区更显著。机制分析发现，内部控制充当着中介传导机制。股价崩盘会使企业市场价值大幅下降，打击投资者的信心，甚至带来破产风险。根据李建军和范源源（2021）的研究，纳税信用评级制度的实施显著降低了纳税信用评级为A的企业股价崩盘风险。进一步实证分析表明，这种作用是通过发挥监督效应和声誉保险效应来实现的。此外，这种效应在民营企业和税收征管力度较低地区的企业中更为显著。过度金融化会增加企业的经营风险，减弱企业的持续经营能力，对整个金融市场的稳定造成不利影响。杜剑等（2021）以2014—2019年在我国A股上市的非金融企业为样本，实证检验了纳税信用评级制度对企业金融化的影响及其作用机制。结果显示，纳税信用评级制度通过降低企业的信息不对称和缓解企业的过度融资发挥来治理效应，进而抑制企业金融化。内部控制存在缺陷会造成企业的监督与约束机制失效，降低营运效率，导致企业的投资决策出现偏差，从而增加企业在组织结构、人员管理和财务安全等方面存在的风险。赖小东等（2022）选取迪博数据库中企业的内部控制指数作为其内部控制水平的衡量指标，实证检验发现，诚信纳税能显著改善企业的内部控制环境，并且这种作用效果在市场化进程高的地区更明显。审计作为一种独立的外部监督机制，对完善企业的内部治理起着重要的推动作用。当审计师面临审计风险时，不仅会对审计师个人造成影响，还会暴露企业的内部管理问题，有损企业声誉。陶春华等（2021）研究发现：纳税信用评级为A降低了企业的整体风险和审计风险，并且对于治理环境较差的企业作用效果更为显著。

当前，学者们从多个方面探讨了纳税信用评级制度的经济效应。研究表明，纳税信用评级制度的实施能够提高企业的税收遵从度、缓解融资约束、提升研发创新水平、规范企业的经营行为，从而降低经营风险。然而，有关纳税信用与企业经营绩效之间

关系的研究还比较少。本文从企业经营绩效的角度，探究纳税信用评级制度的经济效应。

（二）经营绩效的影响因素

企业经营绩效是对企业过去的经营成果和未来的发展趋势的综合反映，会受到诸多因素的影响。本文将从外部政策环境和内部治理结构两个方面归纳影响企业绩效的因素。结合本文研究内容，在外部政策环境方面，重点关注财税政策对企业经营绩效的影响。而在内部治理结构方面，主要探讨内部控制和股权结构等对企业经营绩效的影响。

1. 财税政策影响经营绩效

企业的经营和发展与政策环境密不可分。财政政策通过实施资金补贴和产业扶持等措施，对企业的发展进行引导和支持。税收政策不仅会直接影响企业的税负成本，还会影响企业的投资和创新等行为，从而对企业的经营策略和发展方向产生影响。

关于财政补贴如何影响企业经营绩效的研究成果较多，其研究结论可归结为两类。一种观点认为，财政补贴能有效促进企业绩效的提升。潘越等（2009）研究发现，政府补助能在较大程度上缓解处于经营困境中企业的财务压力，从而显著改善当年的经营绩效，但对于远期绩效的作用则受到企业政治关联度的影响。Cerqua et al.（2014）研究发现，意大利政府对落后地区私人企业的财政补贴政策能够显著提高受补贴企业的营业收入和投资规模，同时也拉动了当地的就业。郑飞等（2021）从产业生命周期的视角探究了政府补贴对不同生命周期企业经营绩效的影响，结果发现，政府补贴能显著提高处于初创期和衰退期企业的绩效，但对于成熟企业的作用却微乎其微。另一种观点则认为，财政补贴对企业经营绩效没有影响或产生不利影响。Harris et al.（2004）对英国两个具有代表性的工业财政扶持政策进行了实证研究，结果表明，从中短期来看，这些政策对工厂业绩的影响不大。杨芷晴（2016）的实证研究发现，地方政府的财政补贴作为一项公共政策，能显著提升企业的社会绩效，但会对企业的经营绩效产生负面影响。

创新是推动经济高质量发展的不竭动力，但企业的研发创新活动往往会面临资金压力大、失败风险高、研发周期长、正外部性强等问题，这些问题抑制了企业的创新积极性，因此政府需要出台相关的减税政策，以直接或间接的分散和分担技术创新风险，而研发费用加计扣除政策则是其中一项重要措施。相关研究发现，该政策对于企业的绩效的提升有一定的促进作用。高新技术企业是技术研发攻关的主力军，王芸等（2018）以2008—2014年高新技术企业为研究样本，将加计扣除优惠强度作为调节变量，实证研究发现研发费用加计扣除政策可以正向调节研发投入强度与企业创新绩效的关系。王玺和刘萌（2020）运用倾向得分匹配的双重差分法实证分析了研发费用加计扣除政策对企业绩效的影响，结果表明，该项政策的实施能够提升企业的经营绩效。进一步的作用机制分析发现，这一作用效果是通过激励研发创新、降低营运成本

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/705032110101011332>