

制造型企业研发费用加计扣除政策财务风险分析与管控策略

黄健伟

广州市从化区建设工程质量安全监督站, 广东 广州 510999

DOI: 10.61369/SSSD.2025110036

摘要 : 研发费用加计扣除政策作为国家激励企业创新的重要税收优惠工具, 对制造型企业降低税负、提升创新绩效具有显著影响。然而, 政策实施过程中企业可能面临财务风险, 如现金流压力、研发投入回报不确定性和税务合规风险等。本文基于文献综述和案例研究对制造业企业研发费用加计扣除政策的财务风险来源进行了深入分析。结合企业的数字化转型与知识产权管理, 从多个层面提出针对性的风险管控策略。研究显示, 政策能够通过减少融资限制来推动创新投资。然而, 仍需提升对财务风险的识别和动态监测能力。企业应改进研发费用的核算工作并增强内部控制, 而政府方面则需完善政策设计和服务体系, 以达到政策红利与财务稳健之间的平衡。

关键词 : 研发费用加计扣除; 制造型企业; 财务风险; 管控策略; 数字化转型

Analysis of Financial Risks and Control Strategies of R&D Expense Additional Deduction Policy for Manufacturing Enterprises

Huang Jianwei

Construction Engineering Quality and Safety Supervision Station of Conghua District, Guangzhou, Guangdong 510999

Abstract : The R&D expense super-deduction policy serves as a vital tax incentive utilized by the government to foster innovation, greatly impacting manufacturing companies by diminishing tax liabilities and improving their innovation capabilities. Nevertheless, deploying it might bring about financial risks such as cash flow strain, unpredictability in returns from R&D investments, and complications with tax compliance. This paper examines the origins of financial risks in manufacturing firms through a review of literature and analysis of case studies. By integrating aspects like digital transformation and management of intellectual property, it suggests comprehensive control strategies. Studies reveal that although the policy encourages investment in innovation by easing financial constraints, there is a need for improved financial risk identification and continuous monitoring. Enterprises ought to enhance their R&D cost management and bolster internal controls. Simultaneously, the government should improve policy formulation and the service framework to harmonize policy advantages with financial steadiness.

Keywords : R&D expense super-deduction; manufacturing enterprises; financial risk; control strategy; digital transformation

引言

随着创新驱动策略的不断深化, 研发支出加计扣除政策已经成为国家鼓励企业进行创新的核心税收激励方法。作为主要促成技术革新和产业升级的玩家, 制造业企业通常面临较高的研发投入需求和漫长的项目周期。政策对它们的创新绩效以及财务状况具有显著影响^[1]。然而, 政策执行时, 企业或许会因为研发资金投入巨大、收益不确定性高以及税务处理复杂等原因, 遭遇明显的财务风险。本文通过整合多篇文献资料, 对制造企业中的研发费用加计扣除政策所带来的财务风险进行了系统分析, 包括其类型、成因以及影响机制, 并针对这些问题提出了全面的管理策略。

一、文献综述

(一) 研发费用加计扣除政策演进与效应

自1996年起实行的研发费用加计扣除政策, 最初仅对国有和集体工业企业有效。自2008年, 《中华人民共和国企业所得税法》

施行以来^[2], 经过多次修改, 到了2021年, 制造行业的企业扣除比例提高到100%, 并允许提前享受相关优惠政策。研究表明, 政策能够积极促进企业在创新方面的投入与产出, 特别是对资金限制较明显的中小企业影响尤为显著。然而, 政策影响具有差异性: 高新技术企业和专精特新企业的反应较为显著^[3], 而传统制造

业可能因欠缺创新基础而效果有限。

(二) 财务风险相关研究

生产企业的研发行动面临较大的风险，容易导致如下财务问题：现金流流动性风险、税务合规问题以及投资效益风险^[4-5]。目前，大部分研究主要关注政策创新的效果，而对财务管理的深入分析则相对较少^[6]。对制造业企业进行与数字化转型和知识产权管理等新元素结合的风险剖析尤其不足。

(三) 研究评述

当前的研究主要集中在政策创新效果上，而对财务风险的管理与监督则缺乏深刻分析^[7]。特别是缺乏针对制造企业在结合数字化变革和知识产权管理等新因素时进行的风险评估^[8]。本文旨在解决这个问题，通过多方面的整合并提供相应的策略。

二、理论分析

(一) 研发费用加计扣除政策的作用机制

政策路径对企业财务和创新路径的影响如图1所示：直接效果为减少应纳税收入，降低税负负担，提高当前现金流量^[9]；间接效应通过信号的传递来提高投资者的信心，优化融资环境，从而增加企业的创新产出和技术积累^[10]。

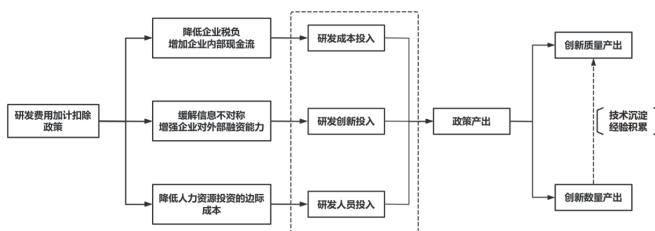


图1 研发费用加计扣除对企业创新的影响路径图

(二) 财务风险生成机理

财务风险产生于政策执行过程中面临的多重矛盾：政策设计和实施之间的差距、创新活动的不可预测性以及行业特性对风险的放大作用。依据风险管理理论，财务风险是政策激励和市场不确定性共同作用的结果。

三、制造型企业研发费用加计扣除政策应用现状与风险表现

(一) 政策应用规模与效果

截至2023年，全国有超过40.5万家高新技术公司受益于加计扣除政策，减税总额达到2.83万亿元，同比增加了15%。制造业企业比例最高，以宁德时代为例，自2021年加计扣除比例提高至100%后，该企业的研发支出同比增长了115.49%，专利数量也明显增加^[11]。

(二) 财务风险表现

企业主要面临的风险包括：现金流紧张、税务合规成本高昂以及研发效率不足。以宁德时代为例，2023年其加计扣除金额出乎意料地降低，主要原因是折旧与摊销费用显著增加，而部分支

出不符合政策标准，彰显出核算的复杂性。

四、财务风险成因分析

(一) 内部成因

涉及融资限制、核算能力不足以及战略目光短浅。许多制造企业的资产负债率通常超过60%。同时，这些企业的研发流程管理不完善，导致研发成本界限不明确，容易造成费用归集上的错误。

(二) 外部成因

政策变化频繁、市场环境不稳定以及行业竞争日益激烈。在整体经济放缓的情况下，研发项目面临的中断风险会增加。类似的创新策略导致企业收益下降。

五、财务风险管理策略

(一) 企业层面策略

1、优化研发费用核算体系

确保费用划分准确，根据政策要求为不同项目设置辅助账，清晰界定人员薪资、直接成本、折旧费等科目的界限。采用数字化工具，例如ERP系统，实现核算自动化，从而降低人工失误。

优化税务规划，通过预测政策变化来预估税务负担，避免突然增加投资。例如，平衡年度研究开发费用，减少税负波动。

2、强化内部控制与风险管理

为了监控财务状态的稳固性，可以构建一个风险预警系统，采用Z值方法或现金流折现模型来分析。设定一个研发经费投入的上限（例如，最多占公司收入的25%），以避免过度投资。

优化项目评估步骤，首先进行可行性分析。利用净现值(NPV)和内部收益率(IRR)来评估研发项目的财务收益，从而筛选出效率较低的项目进行淘汰。

3、推动数字化转型

通过数字化管理财务，采用大数据和人工智能技术，可以随时跟踪研发经费的使用情况及成果转化的效率。例如，创建一个将业务与财务数据相结合的平台，实现研发与财务信息的同时更新。

通过加强知识产权管理，优化专利的规划和利用，将创新成就转化为经济回报。培育具备多样技能的知识产权专业人士，以增强创新的质量。

(二) 政府与社会层面策略

1、完善政策设计

稳定政策预期，延长政策的有效时期（例如当前100%比例长期执行），以减少频繁调整可能导致的不确定性。

增加支出涵盖面，把外部聘请的研发人员的劳务费和测试检验费用纳入到加计扣除项目之中，以降低企业的合规成本。

2、增强服务与监管

税务部门与行业协会合作开展政策宣讲，旨在为企业提供培训指导，帮助他们正确归集费用。

加强合规审查，利用金税系统的大数据对异常申报进行监控，防止政策滥用。

3、优化创新生态

推动科技金融进步，鼓励银行提供研发贷款和知识产权抵押融资，以减轻现金流的紧张局面。

建立合作平台以增强企业与高校之间的联系，从而减少研究与开发的费用以及潜在风险。

六、结语

研发费用加计扣除政策是制造型企业创新的重要助推器，但实施中伴随的财务风险不容忽视。对企业建议强化会计核算和税务筹划能力，引入数字化转型工具；对政府建议优化政策设计，加强公共服务。未来研究可深入探讨数字化转型与财务风险的动态关系，以及政策在低碳制造等新领域的应用。通过持续优化，研发费用加计扣除政策将更好赋能制造型企业高质量发展。

参考文献

- [1] 李沛.专精特新小巨人扶持政策对中小企业成长影响研究 [D].广西科技大学,2024.
- [2] 王怡璇,古力哪尔·麦买提.企业数字化转型对财务绩效的影响研究——以美的集团为例 [J].现代商业,2025,(10): 185–188.
- [3] 陈悦.研发费用加计扣除对“专精特新”企业创新绩效的影响研究 [D].内蒙古科技大学,2025.
- [4] 刘庆丰,丛正龙.增值税留抵退税与公司资本结构优化 [J].产业经济评论,2025,(04):83–101.
- [5] 马一潇.研发费用加计扣除对新能源汽车产业创新的影响研究 [D].山东财经大学,2025.
- [6] 王卓.研发费用加计扣除对企业创新的影响研究 [D].山东财经大学,2025.
- [7] 王夏梦.研发费用加计扣除对企业智能制造水平的影响研究 [D].杭州电子科技大学,2025.
- [8] 燕如意,贺健.制造业研发费用加计扣除风险应对探析 [J].国际商务财会,2025,(S1):112–114.
- [9] 关子毅.高新技术企业研发费用加计扣除政策应用现状与改进建议 [J].中国科技投资,2025,(14):107–109.
- [10] 戴蔓君.高新技术企业研发费用加计扣除归集与核算探究 [J].销售与管理,2024,(24):75–77.
- [11] 王倩.研发费用加计扣除对企业创新的影响 [D].吉林大学,2025.