

海尔集团数据资产对企业绩效的影响研究

马庆豪

广西财经学院

DOI:10.32629/ej.v9i5.3496

[摘要] 本文以海尔集团为案例,基于2025年度财务数据,分析数据资产对企业绩效的影响路径。研究发现,2025年海尔智家营收首破3000亿元,达3023.47亿元,平台沉淀用户4.3亿,数据资产通过赋能高端产品精准化、全流程降本增效与生态场景拓展,显著提升了企业绩效。然而,数据资产会计确认仍面临成本归集边界模糊、价值动态波动等难题,财务报表难以充分反映其真实价值。建议构建分层分类计量体系、建立绩效评价指数并推动标准化披露,为同类企业提供参考。

[关键词] 数据资产; 企业绩效; 海尔集团; 数据资产入表; 会计确认

中图分类号: C37 **文献标识码:** A

The Impact of Haier Group's Data Assets on Corporate Performance

Qinghao Ma

Guangxi University of Finance and Economics

[Abstract] This paper takes Haier Group as a case study and analyzes the impact paths of data assets on corporate performance based on its 2025 financial data. The study finds that in 2025, Haier Smart Home achieved revenue exceeding RMB 300 billion for the first time, reaching RMB 302.347 billion, with 430 million platform users. Data assets have significantly improved corporate performance by enabling high-end product precision, full-process cost reduction and efficiency improvement, and ecological scenario expansion. However, the accounting recognition of data assets still faces challenges such as ambiguous cost allocation boundaries and dynamic value fluctuations, making it difficult for financial statements to fully reflect their true value. This paper suggests constructing a tiered and categorized measurement system, establishing a performance evaluation index, and promoting standardized disclosure, providing references for similar enterprises.

[Key words] data assets; corporate performance; Haier Group; data asset entry into balance sheet; accounting recognition

引言

2025年,《企业数据资源相关会计处理暂行规定》施行满一年,数据资产入表从尝试走向推广。A股入表企业达109家,总额26.40亿元,但占比仍不足2%,成本归集难、价值波动大是主要障碍。海尔集团作为数字化转型标杆,2025年营收首破3000亿元,平台用户4.3亿。在外部环境高度波动的“压力测试”年份,数据资产的战略价值得到充分检验。本文基于2025年最新数据,系统分析数据资产对海尔企业绩效的影响路径与会计确认问题,为企业数据资产管理提供参考。

1 海尔集团数据资产现状分析

1.1 数据资产的主要类型与规模

根据来源与用途,海尔集团的数据资产可分为三类,其规模与价值在2025年均实现了显著跃升:

(1) 用户交互数据。主要来源于“三翼鸟”场景品牌、卡萨

帝高端用户社群、海尔智家APP及售后服务体系。截至2025年末,海尔智家平台已沉淀4.3亿用户,同比增长20%,这一庞大的用户基数成为营收增长的核心蓄水池。三翼鸟AI场景日活用户超1000万,柜电一体店零售额实现10倍速增长。

(2) 业务运营数据。涵盖供应链计划、生产排程、物流轨迹、库存周转、渠道动销等环节。2025年,海尔智家数字化成熟度提升至74%,超过2474个场景实现上平台运行,知识库总量突破1000万条,月均触达用户达792万人次。平台成功链接超过21万辆物流车、近3万家供应商以及数万员工与服务兵,赋能生态方超10万。

(3) 卡奥斯工业互联网平台数据。卡奥斯COSMOPlat作为国家级“跨行业、跨领域”工业互联网平台,连续七年位列国内行业品牌价值首位,2025年品牌价值达1163.35亿元,较上年提升135.58亿元。平台已在全球打造12座灯塔工厂,涵盖家电、汽车、

化工等核心领域。截至2025年前三季度,卡奥斯实现收入44.21亿元,同比增长21.62%;期内溢利1.76亿元,同比增长393.11%。2025年,海尔拟推动卡奥斯赴港上市,预计IPO募集资金约5亿美元。正如案例研究所揭示的,制造业企业以数据驱动应对不确定性风险时,组织数据驱动(生产数据、运行数据及平台数据)、用户数据驱动和环境数据驱动的汇聚融合能够创新战略制定提供动态支撑。卡奥斯平台正是组织数据驱动的典型载体。

1.2 数据资产的管理与会计处理

在组织层面,海尔智家已组建了专业的数据资产入表会计团队,专门负责数据资源的识别、评估与会计处理工作。数字化能力已覆盖76个国家,依托5大数据中心、6个网络中心及12000台云主机,为全球业务协同奠定基础。2025年,海尔智家完成董事会换届,增选数字化转型、人工智能等领域的专业董事,进一步强化数据战略的组织保障。

在会计处理层面,海尔智家尚未在资产负债表中单独列示“数据资产”科目,这与A股上市公司中仅约2%完成数据资源入表的总体态势一致。数据相关支出仍主要归集至研发费用(数据平台开发)和销售费用(用户数据采集与营销分析)。2025年,海尔智家研发费用率为3.34%,研发费用同比减少6.26%,但前三季度研发费用已达92亿元,费率3.94%创下新高。研发费用的阶段性下降与费率先增后降的季度波动,反映了企业在数据投入与费用控制之间的动态平衡策略。

1.3 数据资产的主要应用场景

数据资产在2025年实现了从“工具性应用”到“价值性渗透”的质变:

研发端:AI图纸识别实现关键信息快速提取,数字化流程优化让型号效率提升20.7%。技术创新转化周期显著缩短,麦浪冰箱全年销量突破100万台,懒人洗洗衣机超30万台,数据驱动的产品研发效果显著。正如数据价值链理论所指出的,数据资产在研发环节通过多期超额收益法评估价值时可体现显著的贡献。

采购端:AI一键比价、大宗行情预测等功能结合数字化平台,助力达成10%的降本目标。采购数字化赋能欧洲市场直接降本7%。

制造端:卡奥斯工业大模型天智已沉淀4700余个机理模型和200余项专家算法,在9大行业落地45个高价值场景。在延长石油的应用中,大模型将报表生成时间从4小时降至1小时,失误差从3%降至0.5%。

营销端:AI驱动精准营销让爆款脚本智能转化效率提升10倍,门店型号推荐让产业效率提升90%。2025年国内收入1460.36亿元,同比增长3.05%;海外收入1545.45亿元,同比增长8.15%,海外收入占比突破51%。

服务端:智能体覆盖咨询、派单、终端赋能等场景,系统内问题咨询量减少18%,3万名终端人员问题解决率达99.5%,服务效率提升50%。

生态端:三翼鸟AI场景加速智慧生活全国落地,先后在重庆、成都落地城市体验中心,带动客单价提升15%。

2 数据资产对海尔企业绩效的影响分析

2.1 对财务绩效的影响

从盈利能力看,数据资产通过三条路径发挥效应:高端化、降本提效、生态拓展。实证研究表明,企业披露的数据资产信息越多,企业财务绩效越高^[1]。海尔集团在年报管理层讨论中对数字化转型和数据应用的系统披露,符合这一实证规律。

(1) 高端产品精准化。卡萨帝品牌通过数据驱动实现精准定位与产品研发,2025年一季度卡萨帝收入同比增长超20%,万元以上冰箱市场份额超40%,高端洗衣机市场份额达75%。卡萨帝高端产品毛利率显著高于普通产品,成为支撑毛利率水平的核心力量。尽管2025年全年毛利率受多重因素影响降至26.7%(同比-1.1pct),但在Q1毛利率仅为25.40%的情况下,全年毛利率的阶段性高点和结构性支撑均体现出高端化的韧性作用。

(2) 全流程降本提效。AI与数字化转型带来的降本效果直接体现在费用端。2025年销售费用率为11.21%,同比下降0.54个百分点;设计降本6.26%,采购降本10%目标达成。前三季度期间费率为18.2%,较2020年24.68%的水平显著提高。2021年至2024年营收与利润分别增长588亿元和57亿元,而费用绝对值下降30亿元,2025年这一降本趋势得以延续。从数据价值链的角度来看,数据资产在采购、生产、销售等环节实现价值创造,这正是降本提效的内在机理。

(3) 生态收入持续增长。2025年一季度三翼鸟AI场景应用加速落地,柜电一体店零售额实现10倍速增长。海外电商业务在数字化赋能下销额同比增长124%。2025年前三季度,公司实现营收2341亿元、净利润近174亿元,同比分别提升10%、14.7%。可以说,2025年全年3023.47亿元营收、195.53亿元净利润的规模增长,与前三季度的高增速形成了季度间的波动对比,但数据资产驱动的结构优化方向未变。

从营运效率看,数据资产显著提升了周转能力。全球供应链数字化贯通使海外工厂全面实现流程数字化,在欧洲通过GIMS全流程预算与费用管理系统实现研发项目全程可追溯,在东南亚数字化流程贯通海外工厂11大核心领域。2025年经营性现金流净额260.03亿元,为经营利润的1.33倍,盈利质量与现金创造能力保持优异。

从成长性看,海外新兴市场收入同比增长24%以上。全球化布局成为对冲单一市场波动的核心屏障:海外收入占比突破51%,东南亚、南亚、中东非等新兴市场成为增长亮点。

2.2 对非财务绩效的影响

在创新能力方面,AI赋能产品创新,2025年一季度海尔智家推出搭载“AI之眼”的卡萨帝鉴赏家套系,标志着人机交互迈入新阶段。天智工业大模型覆盖9大行业高价值场景,AI已成为创新流程的基础设施而非辅助工具。结合已有研究,数据资产化有效赋能了企业创新绩效的提升,这正是海尔实践的理论映照。

在用户响应方面,用户全生命周期体验管理平台落地,问题处理效率提升30.2%,推动复购率持续提升。4.3亿用户沉淀与精准运营形成“用户增长—体验优化—营收提升”的正向循环。依

据对海尔案例的研究,用户数据和运行数据的有机结合为组织架构设计提供内在核心动力^[2],这一机制在2025年的海尔实践中清晰可辨。

在组织协同方面,超级智能体“智小能”已聚合89个企业智能体,员工自主开发262个人智能体,近百个智能场景加速落地。在通用办公场景助力员工效率提升80%,标志着数据驱动已从业务端延伸至管理端,实现了全员全流程的数字化覆盖。

在国际竞争方面,海尔智家将数字化变革延伸到海外,首个H-work制造样板让海外工厂全面贯通数字化流程,海外电商销售额同比增幅124%。卡奥斯连续七年行业第一、品牌价值1163.35亿元,体现了数据资产在品牌层面的溢价效应。

3 数据资产会计确认与绩效评价的现实问题

3.1成本归集边界模糊与表外资产困境

尽管海尔在数据治理和数字化转型方面投入巨大,但按照现行会计准则,数据相关支出中大量间接成本(平台开发协同、算法团队培养、数据治理体系建设)难以可靠归集到具体数据资产项目上,直接成本和间接成本的边界模糊。截至2025年半年报,A股上市公司数据资源入表总额仅26.40亿元,入表企业占比约2%,反映出整个市场在数据资产会计确认上的审慎态度。以成本法计量时数据资产账面价值与实际贡献之间的鸿沟持续存在——海尔的平台沉淀用户4.3亿、卡奥斯品牌价值1163.35亿元,但财务报表却难以反映这些表外价值。

这一困境已引起学术界的广泛关注。有研究指出,数据资产化需要解决三个关键问题,其中会计角度的数据资产入表入注是核心难题之一^[3]。另有研究基于价值链视角指出,数据资源资产化仍属于新兴领域,其赋能企业价值创造的实现路径有待进一步探索^[4]。海尔作为数据资产实践的先驱企业,其面临的正是这一系统性难题的典型样本。

3.2数据资产价值易变性与减值测试困境

数据资产的“价值易变性”在2025年得到了充分验证。合规风险——如用户授权失效、个人信息保护法规收紧导致部分历史数据不可用;时效性衰减——超18个月未更新的用户数据预测能力显著下降;政策与技术风险——数据跨境流动限制、AI技术迭代加速等。基于多期超额收益模型的研究已经揭示,考虑数据资产价值易变性后其评估值明显降低。但现行准则对

数据资产减值测试缺乏具体指引,企业如何判断价值下降是暂时性波动还是永久性减值,实践中标准不一。

3.3表外披露不足与信息不对称

海尔智家在年报“管理层讨论与分析”部分对数字化转型有所阐述,但数据资产的规模、变动、应用效率及风险等信息,尚未以量化形式在财务报表附注中系统披露。《暂行规定》施行一年有余,披露的深度和广度仍有较大提升空间。实证研究发现,企业披露的数据资产信息越多,企业财务绩效越高。这意味着加大数据资产信息披露力度,不仅是合规要求,更是提升资本市场认同度、降低融资成本的有效路径。投资者难以从现有信息中准确判断数据资产的真实价值贡献与风险敞口,表外信息与表内绩效评价之间的脱节问题仍然突出。

4 总结

本文基于海尔集团2025年度数据,分析了数据资产对企业绩效的影响。研究发现,数据资产通过赋能高端产品精准化、全流程降本增效与生态场景拓展,显著提升了企业财务与非财务绩效。2025年海尔智家营收首破3000亿元,平台用户达4.3亿,卡奥斯品牌价值超1163亿元,数据资产已成为企业穿越周期的核心支撑力。然而,数据资产会计确认仍面临成本归集边界模糊、价值动态波动等难题,财务报表难以充分反映其真实价值。建议构建分层分类计量体系、建立绩效评价指数并推动标准化披露,为同类企业提供参考。

[参考文献]

- [1]薛小青.数据资产信息披露、债务融资成本和企业财务绩效[J].河南工学院学报,2024,32(01):53-56.
- [2]李少帅,孙丽文.数据驱动如何化解制造业不确定性风险?——基于海尔的案例研究[J].研究与发展管理,2021,33(06):5-17.
- [3]赵丽芳,曹新宇,边琰滢.企业数据资产创造价值的底层逻辑问题研究[J].会计之友,2024,(06):51-58.
- [4]朱纪红,王雯希,台伟璇,等.数据资源资产化赋能企业价值创造的机理及路径探析[J].中国商论,2024,33(17):152-155.

作者简介:

马庆豪(2001--),男,汉族,河南省南阳市人,硕士研究生在读,研究方向:企业财务与会计。