山东省国有独资企业治理效率评价指标 体系及模型构建*

陶 虎 齐新家

(山东经济学院,山东济南 250014)

[摘 要] 国有企业监管效率问题是我国现阶段国有企业改革的 一个十分重要的现实问题。近年来有关这一方面的理论研究和实际操作办法都有一些成果,特别是在微观层面上针对具体国有企业资产的监管指标体系已基本形成。然而,从公司治理角度出发的有关区域层面的国有企业治理效率指标体系研究显得相对滞后。根据国有企业的目标与功能,提出了山东省国有企业治理效率指标体系构建目标与原则,然后在此基础上选择指标和确定评估方法。

[关键词] 国有企业;治理效率;指标体系;模型

[中图分类号]F279 [文献标识码]A

[文章编号]1000-971X(2007)04-0125-03

国有企业监管效率问题是我国现阶段国有企业改革的一个十分重要的现实问题。近年来,有关这一方面的理论研究和实际操作办法都有一些成果。特别是在微观层面上针对具体国有企业资产的监管指标体系已基本形成。然而,从公司治理角度出发的有关区域层面的国有企业治理效率指标体系研究显得相对滞后。本文试图在这一领域有所创新,建立山东省(区域)国有企业治理效率的指标体系,并进行比较分析。

一、国有企业治理效率的界定

治理效率是现代公司治理理论中的一个重要的概念。刘汉民(2002)认为,治理效率包括结构性效率和适应性效率两层含义,结构性效率是治理制度的基础性效率,是因整体协调而产生的制度效率;适应性效率是一种动态性效率。陈宏辉、贾生华

(2002)认为公司治理效率是指公司董事会在治理时决策效率,包括适用性和公正性两个方面。周清杰(2003)从制度经济学的角度分析了公司治理效率的因素,探讨了公司治理成本即治理交易成本、代理成本、组织成本和遵循成本的性质及对治理效率的影响。《公司法》中的治理效率是指投资者作为股东,在充分利用证券市场中有关信息的情况下,实现了与管理者的激励相容,即管理者不会在损害股东利益的情况下获得自身利益的改善。

以上对治理效率的界定基本是从比较微观的角度去阐释的。本文认为,针对国有企业这一特殊类型的企业,应当具体问题具体分析,从更为宏观的角度来分析国有企业的治理效率是切实可行的。下面我们将从国有企业的目标和功能的角度来推导国有企业的治理效率。

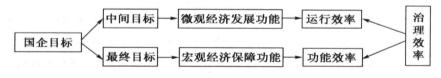


图 1 国有企业的目标、功能及治理效率关系示意图

如图所示,国有企业的目标是双重性的,除了具有一般企业追求利润最大化的目标(中间目标)之

外,还具有社会公共目标(最终目标),包括为社会提供就业机会,为其他性质经济提供稳定器(睢国余,

[作者简介] 陶 虎(1971-),男,山东青岛人,山东经济学院工商管理学院教授,经济学博士。主要研究方向:政府规制与产业经济学。

^{*} 本文受到山东省社科重点课题《山东省国有企业治理制度比较及其理论创新》(0558JDJ)资助。

2005),保持社会稳定,提供社会保障等多方面的目标。国有企业的目标对应着它的功能,中间目标对应着其承担的微观经济发展的功能;最终目标对应着国有企业所承担的宏观经济保障的功能,例如提供就业、社会保障、税收等。

在考察了国有企业的目标和功能之后,我们认为国有企业的治理效率包括两个方面,一是与微观经济发展功能相对应的运行效率,这种效率是国有企业作为市场经济细胞身分为实现中间目标而形成的效率;二是与宏观经济保障功能相对应的功能效率,这种效率是企业作为国家(政府)身分为实现最终目标而形成的效率。

- 二、构建国有企业治理效率指标体系的基本原则
- 1. 突出国有企业治理效率的主要方面。国有企业治理效率内容繁多复杂,主要包括运行效率和功能效率,但核心内容是提高国有资产的质量,保障国有资产的保值增值,乃至发挥国有企业在国民经济中的关键作用。
- 2. 区分工业企业与非工业企业两种不同类型的国有企业。工业企业和非工业企业的主要区别是前者参与经营生产活动,运营的目的是实现资产的保值增值,后者不参与生产活动。对这两种不同类型的国有企业,应设置不同的指标体系和具体指标。
 - 3. 注重效率指标的可操作性。充分考虑当前国

有企业治理的现状,坚持从企业实际出发,充分利用现有的财务和统计资料,使各项指标可测可得。这样指标体系具有较强的可操作性。

三、指标体系的构建过程

指标体系的构建过程是一个从具体到抽象再到 具体的辩证逻辑思维过程,是人们对现象总体数量 特征的认识逐步深化、逐步求精、逐步完善、逐步系 统化的过程。过程如图 2:

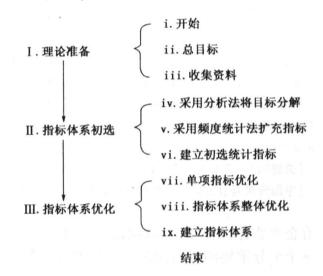


图 2 指标体系构建过程图

四、建立山东省国有企业治理制度效率评价指标体系

表 1

山东省国有独资企业治理效率评价指标体系

目标层	准则层	指标层	
山东省国 有独资企 业治理效 率指数	1. 运行效率	资金利税率(X1)	利润税金总额/(固定资产净值平均余额+
			全部流动资金平均余额)×100%
		产值利税率(X2)	利润税金总额/工业总产值×100%
		流动资金周转率(X3)	销售收入/ 流动资产平均占用 额× 100%
		成本费用利润率(X4)	利润总额 成本费用总额×100%
		全员劳动生产率(X5)	工业总产值/ 全部职工平均人数
	2. 功能效率	工业增加值(X6)	工业总产值- 工业中间投入+ 本期应交增值税
		资产合计(X7)	流动资产+ 固定资产+ 无形资产+ 对外投资
		利税总额(X8)	产品销售税金+ 教育费附加+ 资源税+ 利润总额
		就业人数(X9)	企业吸纳就业的人口,包括企业正式职工以及吸纳的社会人员等

在对企业治理制度效率充分认识的基础上,按照指标体系构建的基本原则,选择山东省规模以上国有独资工业企业为考察样本,样本容量为1999-2005年6年的数据,并借鉴已有的指标体系的研究

成果,采用分析法和频度统计法构建了初选指标体系,并经过优化最终建立了一套国有企业治理效率评价指标体系。该指标体系创新性地提出了国有企业治理制度的两大治理效率:运行效率及功能效率。

我们以《山东统计年鉴》为依据,结合我们的分析和研究方向,选取了资金利税率、产值利税、资金周转率、成本费用利润率和全员劳动生产率作为衡量国有企业功能效率的指标;而把工业增加值、资产合计、利税总额和就业人数总额为衡量评估国有企业功能效率的指标。如表 1:

五、山东省国有独资企业治理效率的评价模型 和方法

我们假定山东省国有独资企业治理效率的两个组成因素为线性组合,并以 A 代表运行效率, B 代表治理效率, 以 T 代表影响国有企业治理效率的其他随机变量。那么, 国有独资企业治理效率的评估可以用一个复合函数表述为: F = f(A, B, T)。式中 F 表示国有企业治理效率综合指数。

按照 A , B 两者对治理效率相对重要性的大小,我们设定其相应的权重 $W(\Sigma W_i=1)$, 于是函数值 F 就等于 2 个变量因子加权满意度之和, 即: $F=W_{1A}+W_{2B}($ 随机变量因子 T 忽略不计) 。

有了这样的假定,我们就可以对山东省国有独资工业企业治理效率进行定量评估,具体的评估方法如下:

第一步,确定基准数据。基准数据主要来源于以下几个渠道:一是历史数据的积累;二是参考样本区域的同类评价指标;三是国有资产管理部门的规定要求。

第二步, 定量类因素评估。计算方式为: 利用社会统计分析软件 SPSS 对样本数据进行主成分分析。主成分分析是设法将原来众多具有一定相关性的指标(比如 P 个指标), 重新组合成一组新的互相无关的综合指标来代替原来的指标。通常数学上的处理就是将原来 P 个指标作线性组合, 作为新的综合指标。然后根据主成分对应的特征值大于 1 的原则提取主成分, 所提取的主成分是可以基本反映全部指标的信息, 所以决定用两个变量来代替运行效率中的六个变量, 功能效率同理。然后用主成分载荷矩阵得出的特征向量于标准化的数据进行相乘, 得到各主成分得分。

$$F_i = Z \times t_i = \begin{bmatrix} Z_{11}t_{1i} + Z_{12}t_{2i} + & \cdots + & Z_{1p}t_{pi} \\ Z_{21}t_{1i} + & Z_{22}t_{2i} + & \cdots + & Z_{2p}t_{pi} \\ \vdots & \vdots & \ddots & \vdots \\ Z_{n1}t_{1i} + & Z_{n2}t_{2i} + & \cdots + & Z_{np}t_{pi} \end{bmatrix}$$

其中 Fi 表示第 i 主成分得分, t_{Pi} 为特征向量 z_{np} 标准化后的数据。

最后,以每个主成分所对应的特征值占所提取 主成分总的特征值之和的比例作为权重计算主成分 综合模型:

$$Y_k = \sum F_i \frac{\lambda}{\sum \lambda}$$

第三步,定性类因素评价。一种可行的办法是评价者按各个因素的影响国有企业治理效率的实际程度划分等级及相应赋值,利用计算公式求出各因素的实际分值,以此确定权重。

第四步, 国有独资企业治理效率综合指数。按照两因素相对重要性的大小, 确定其相应的权重(W), 再将两类因素所得的指数分支加以汇总, 则可计算历年国有企业治理效率综合指数。计算公式为 $F=W_1A+W_2B$ 。

第五步,评价分级。为将历年国有企业治理效率综合指数应用于监测和综合评价,有必要根据综合指数对历年国有企业治理效率等级进行粗分处理。

参考文献:

- [1] 雎国余等. 中国国有经济效益分析[M]. 北京: 中国经济出版社, 2005.
- [2]陶虎. 中国证券监管制度效率分析[M]. 济南: 泰山出版社, 2004.
- [3] 邱力生. 论国有企业的目 的及国有企业的目 标[J]. 经济评论, 1999, (06).
- [4] 国家统计局课题组. 国有资产监管指标体系研究 [J]. 统计研究, 2006, (06).
- [5] 周清杰. 公司治理效率: 一个基于制度经济学的分析 [J]. 财经科学, 2003, (03).
- [6] 刘汉民. 所有者、制度环境与公司治理效率[J]. 经济研究, 2002, (06).

