

## 国有资本绩效评价体系的研究

文/陈丽娜 秦岭

由于国有资本在我国目前的经济结构中占有主体地位，在国民经济的运行中发挥着主导作用，所以对其绩效评估方法的分析和研究成为一项重要工作。本文从对现有的对国有资本绩效评价方法的分析着手，针对现有的实际情况，从非财务指标的视角运用层次分析法设计了国有资本的绩效评价体系。

### 一、国有资本的经营目标

国有资本由于其特殊性，其经营目标可以归纳为三大经营目标：盈利性目标、政策性目标、服务性目标，而非单一的资本增值最大化。

1、赢利性。一般来说，由于资本的本质是增加价值，资本的目的就是追求利润最大化，只要是资本，其根本职能就没有区别，它们在参与社会经济活动的运行方式和行为规则就不会发生变化，都必须达到保值增值的目的。国有资本的“资本”性质使其在以增值为基本功能，以获取最大的资本增值目标为经营目标的方面，是与其他形式的非国有资本没有太大的差异，都具有一般资本的属性——盈利性和增值性。国有资本也要强调资本回报。另外目前我国国有企业大多在竞争性行业，即使在“国退民进”的战略实施后，国有资本也不可能从竞争性行业中彻底消失，因此，我国所有权管理的基本目标仍然是资本回报目标，即盈利性目标。

2、政策性。国有资本的“国有”性质又使它具有一般资本不同的特殊目标，由于这种国有属性，它不可避免地要为国家的宏观调控和发挥国有经济主导作用的基础功能而服务。作为国家所有的资本，它是国家用于宏观调控的工具之一，服从于国家宏观经济政策和社会整体利益的要求。由于国有企业是政府的附属物，它必须同时兼顾经济目标和社会公共目标的双重实现，并且在有些情况下会通过牺牲经济目标来满足公共目标，为国家的政策性服务。在国家的政策引导下，国有资本被有意识的重点配置到基础产业、基础设施、支柱产业、高科技产业等领域，即使某些时候可能是在经济上不合理的行为。通过国有资本的增量配置和存量变动，带动整个社会资本投资结构的变动，使其向政府所要求的方向良性发展，便于国家调整和提升经济结构，实现国家的产业调整政策和生产力布局。通过国有资本的变动，基础设施的修建扩大有效需求，可以解决社会劳动力就业和经济增长问题，实现政府的宏观调控目标。

3、服务性。国有资本的服务性目标在各个国家都存在，特别是一些非经营性国有资产，它们的经营目的，不是为了实现最大化的资本增值，而是要为整个社会提供相应的产品和服务。在这一目标的实现上，它需要和政府的其他经济调节功能一起发挥作用。通过国有资本配置于私人不愿投资的基础产业、风险产业和边远地区，满足国民经济发展和人民生活水平的提高，同时可以为整个社会经济提供一个公平的宏观环境。由于基础产业和重点项目的宏观效益型和高风险性，国有资本在这些产业和项目中主要以服务性的面貌出现。同时一些重要服务领域具有的基础性、中介性、社会性和微利性，使得国有资本在这些服务领域中也只能表现出服务性。在技术开发领域，国有资本能克服一般私人企业在技术进步与技术开发方面的局限性，通过重大科技项目的研究开发和科研成果的推广，推进全社会科技进步。同时国有资本通过为私人企业提供必要的基础设施和廉价服务，或提供巨额低息贷款，或提供庞大的国内市场，为整个社会经济的发展提供服务。

在一定时期一定社会经济形势下，国有资本的某一个或某几个方面的目标会占据主导地位，对国家宏观调控总体目标体系的实现以及社会经济效果产生巨大的影响作用，而其他方面的目标则相对处于辅助、次要、从属的地位。因而我们不能因为国有资本的“国有”性质就片面强调其政策性目标和服务性目标，相对忽略其盈利性目标，也不能根据国有资本的“资本”性质而单纯强调其盈利性目标，相对忽略其政策性目标和服务性目标。

### 二、绩效指标体系的建立

由于国有资本的“国有”属性，使得国有资本的本质任务是实现国家经济实力的增强和国民福利的提高，因而在考评中我们必须通过多角度的考评，把国有资本的社会效益与经济效益、长远利益与眼前利益、整体利益与局部利益有机结合起来，以社会经济综合效益的最大化为根本宗旨。同时国有资本的多重目标也使得在考评中必须以特定时期的国有资本经营主导目标为基础，合理兼顾其他各个方面的目标，对各方面目标的实现情况进行综合考评。

国有资本绩效评价指标体系由定量评价指标、定性评价指标和特殊指标三部分组成。定量指标的比重设为80%，定性指标的比重设为20%，两类指标的权重分值(权数)均为100%，特殊指标实行“一票制”。

1、定量指标。定量指标主要对国有资本在盈利性、政策性、服务性三方面进行考核，由于涉

及国有资本的指标很多，为了便于实践中操作，并对考核的对象进行准确地评价，在确定指标体系时，我们将一些不重要的变量删除，以构成最佳变量子集。根据这一原则，我们选择了最能反映盈利性、政策性、服务性的6个指标对国有资本进行评价。在盈利性方面主要考核国有资本的资本收益和增值情况，包括国有资本保值增值率和资本回报率；在政策性方面，主要考核对产业布局和对社会投资的带动作用，主要是通过感应度系数和影响力系数来表示；在服务性方面，采用资本密集度和投资贡献率两个指标考核，其中，资本密集度是国有资本对全社会技术方面的支持程度，投资贡献率是国有资本对经济的支持程度。

2、定性指标。定性指标是对国有资本的政策传递效率、同业竞争力、承担的公共职责、范围经济效益、市场适应能力、社会对国有资本的认同度进行考评，采用专家评议的方法进行量化。

3、特殊指标。只有当我国国有资本在某些特殊情况下，如考虑我国的产业安全、国防安全等情况下，国家不考虑其他目标而只能进入某一领域或某些领域时的指标，我把其称作特殊指标。这种指标的使用只有在专家的建议下，通过政府决策时采用，一旦政府决定使用这些指标时，就不再考虑定性指标和定量指标对其的绩效评价。

### 三、指标权重的计算

由于上文中提出的各类指标之间存在一定的相关性，指标之间也存在不同的重要程度，即权重，为了确定各指标的权重，本文采用了层次分析法（AHP）。在计算前根据专家的意见两两比较决定同层指标的相对重要程度，比较标度用1—9个数字表示，1、3、5、7、9分别表示“同等重要、稍微重要、重要、明显重要、绝对重要”，2、4、6、8是四个亚等级，用来表示上述相邻两个重要性标度之间的重要性程度。

1、定量指标权重的计算。下面的图是根据有关专家对不同层次的定量指标进行两两比较并按照次序排列起来得出判断矩阵，通过AHP计算中的和积法计算出权重(除权重保留到小数点后两位外，其余数据由于计算的需要保留到小数点后三位数字，下同)所绘制而成的。

	盈利性	政策性	服务性	权重
盈利性	1	2	3	0.54
政策性	1/2	1	2	0.30
服务性	1/3	1/2	1	0.16

$$\lambda_{\max} = 3.011, CI=0.006, RI=0.58, CR=0.010$$

	国有资本保值增值率	资本回报率	权重
盈利性	1	2	0.67
资本回报率	1/2	1	0.33

$$\lambda_{\max} = 2.02, CI=0.02, (\text{由于} 1, 2 \text{阶判断矩阵总具有完全一致性, 所以不再计算} RI \text{和} CR, \text{下同理})$$

	感应度系数	影响力系数	权重
政策性	1	1	0.50
影响力系数	1	1	0.50

由于感应度系数和影响力系数都同等重要，所以不再计算 $\lambda_{\max}$ 和CI，下同理。

	资本密集度	投资贡献率	权重
服务性	1	1	0.50
投资贡献率	1	1	0.50

6个指标国有资本保值增值率、资本回报率、感应度系数、影响力系数、资本密集度和投资贡献率相对于经营绩效的综合权重 $W=(0.36, 0.18, 0.15, 0.15, 0.08, 0.08)T$ ,  $CI=0.003, RI=0, CR=0$

2、定性指标权重的计算。下面的图是根据有关专家对定性指标进行两两比较并按照次序排列起来得出的判断矩阵，通过AHP计算中的和积法计算出权重所绘制而成的。

	政策传递效率	1	3	1	1/3	3	3	0.19
	同业竞争能力	1/3	1	1/3	1/5	1	1	0.07
	承担的公共职责	1	3	1	1/3	3	3	0.19
	范围经济效益	3	5	3	1	5	5	0.41
	市场适应能力	1/3	1	1/3	1/5	1	1	0.07
	社会对其认同度	1/3	1	1/3	1/5	1	1	0.07

$\lambda_{max} = 6.055, CI = 0.011, RI = 1.24, CR = 0.009$

#### 四、国有资本绩效评价体系

定量指标	指标计算	权重
盈利性 (54)	1、国有资本保值增值率 = 期末国家所有者权益总额 / 期初国家所有者权益总额	36
	2、资本回报率 ROAE = 税后利润 / 平均资本收益	18
	3、感应度系数 = 完全需要系数矩阵 j 列系数的平均值 / 完全需要系数矩阵 j 列系数的平均值之和	15
政策性 (30)	4、影响力系数 = 完全需要系数矩阵 i 行系数的平均值 / 完全需要系数矩阵 i 行系数的平均值之和	15
	5、资本密集度 = 该行业(企业)总资本 / 该行业(企业)雇员	8
服务性 (16)	6、投资贡献率 = 固定资产投资贷款额 / 全社会固定资产投资率	8
定性指标	指标	权重
评议指标 (权重 100%)	1、国有资本的政策传递效率：包括时滞长短、有无失真、最终效果	19
	2、同业竞争能力：在国内同行业中的竞争实力，包括效益、管理、智力资本、技术投入	7
	3、承担的公共职责：维护经济秩序和社会稳定，执行国家产业政策	19
	4、范围经济效益：对国有资本进入的行业(企业)相关领域的促进作用	41
	5、市场适应能力：创新能力、应变能力、开拓新市场能力和对市场变化的敏感程度	7
	6、社会对其认可度：其他企业(个人)同国有资本的协调程度	7
总评	定量指标 × 70% + 评议指标 × 30%	
特殊指标	指标(一票制，特殊情况下使用)	
由专家建	1、维护我国产业的安全情况	
议，国家有	2、维护我国国防的安全情况	
关部门决定	3、其他国家认为特殊的情况	

国有资本的绩效评价方法既可用于横向比较，即可对同一地区的国有资本经营绩效进行评价，又可对不同地区的国有资本经营绩效进行比较，以便于实现资源的最优化配置。在运算过程中，可以将整个运算过程编制成计算机程序，通过计算机能准确快速地获得评价结果。由于笔者的能力有限，可能在评价方法的设计中存在很多的问题，但仅希望能提出一种思路，为国有资本能更好的发挥作用尽一点绵薄之力(作者单位：陈丽娜/西南科技大学经管学院 秦岭/西藏人民银行昌都中心支行)

#### 相关链接

市场经济条件下弱势群体的生成和消除机制探析  
 重大突发事件经济影响应急监测指标体系研究  
 就业与收入公平分配的相关性及其对策探究  
 论单个业主在物业服务市场上的基本角色  
 关于住房有效消费需求的若干思考  
 收入分配差距的双重效应

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心