

学校编码: 10384
学号: 15520131151854

分类号__密级
UDC__

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

国有企业改制绩效探究

——基于混合所有制改革的 PSM—DID 研究

Exploration on the Performance of State-owned
Enterprises Reform

—based on PSM - DID Research of Mixed Ownership Reform

蓝晓燕

指导教师姓名: 刘晔教授

专 业 名 称: 财政学

论文提交日期:

论文答辩时间:

学位授予日期:

答辩委员会主席: __

评阅人: __

2016 年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

国有企业改革作为经济体制改革的重要一环，一直深受社会各界的关注。改革开放三十多年来，国有企业经历了曲折的发展变革，先后进行了放权让利、两权分离、建立现代企业制度、“抓大放小”战略性改组等阶段性改革。时至今日，国有企业及国有经济体制仍存在一些深层次的问题没有解决。随着中国经济迈入新常态，新一轮体制改革不断深入，2013年中共十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，正式掀起了以混合所有制改革为核心的新一轮国有企业改革浪潮，“混合所有制”、“分类监管”等话题受到社会各界的广泛关注和热烈讨论。在此背景下，研究国有企业改革具有十分重要的现实意义。

本文以混合所有制改革为切入点，利用1998-2007年中国工业企业数据库的平衡面板数据，重新定义了国有企业类型和混合所有制改革的多种形式。本文基于对微观企业全要素生产率的刻画，利用倾向得分匹配和双重差分模型（PSM-DID）进行评估，以期更加准确地衡量混合所有制改革对国有企业绩效的影响。并在此基础上探究国有企业改革的动态趋势以及不同竞争程度的行业的改革成效。

研究表明：（1）相对于原本国有资本占绝对支配地位的国有企业而言，混合所有制改革能够显著提高企业的绩效。（2）改革政策主要通过降低代理成本，优化企业治理结构，促进企业生产绩效的提高。改革政策虽然能促进企业扩大经营规模，但对提高生产力水平尚未发现显著影响。而国有企业若能降低冗员率，减少社会性负担，将有助于改善企业的绩效。（3）混合所有制改革不仅在当期表现出强劲的政策效果，而且对企业能产生持续性的正效应，但在融合非国有资本或非国有经济成分的过程中，企业内部治理结构、经营管理模式的改善需要一定的缓冲时间。（4）推行混合所有制改革，大大降低了传统垄断行业的资源配置成本，提高垄断型国有企业的绩效，但改革政策效果弱于竞争性行业，因此，更加完善和竞争的市场环境是影响改制成效的关键因素。

综合国有企业改革的发展历程以及本文的研究，发展混合所有制经济对国有企业改革的深化、资源配置的提高、经济效益的改善以及企业竞争力的提升起到了重要作用。随着新一轮经济体制改革的推进，以混合所有制经济发展为核心的

国有企业改革，也将呈现更多、更新的内涵，对于调整我国战略布局和提高经济运行效率都具有十分重大的意义。

关键词：混合所有制改革；绩效；PSM-DID

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

The reform of state-owned enterprises, as an important part of economic system reform, has been concerned by the society. For over 30 years of reform and opening up, the state-owned enterprises has experienced tortuous development, which successively experienced delegating powers and benefits, the two power separation, establishing modern enterprise system, managing the big and liberating the small. Today, there are still some deep-seated problems unsolved with the state-owned enterprises. As China's economy into the new normal and a new round of reform deepening, a new reform wave is set by the decision of Eighteen Chinese Communist Party, "mixed ownership" "classification regulation" received extensive attention and a heated discussion by the society. Under this background, it makes sense to study the state-owned enterprises reform.

With mixed ownership reform as the breakthrough point, this article uses 1999-2007 balanced panel database of China's industrial enterprise, redefines the types of a state-owned enterprises and reform. Based on the total factor productivity, this article combined with PSM and DID, measuring the performance of mixed ownership reform of state-owned enterprises accurately. On the basis of this, study the dynamic trend and reform effect of different degree of industries.

Studies show that: (1) Compared to the original companies dominated by state-owned capital, mixed ownership reform can significantly improve the performance of enterprises. (2) The reform to raise productivity mainly by reducing agency costs, optimize the structure of corporate governance. Although it can promote the enterprises to expand business scale, but has not found a significant impact on productivity. Moreover, if the enterprises reduce excessive workers, so as to reduce the burden of policy, it will improve the performance of enterprises. (3) Mixed ownership reform not only shows a strong policy effect currently, but also produces continuous positive effect. However it costs some time to fusion non-state-owned capital or economy. (4) The reform greatly reduces the cost of resource allocation in

traditional monopoly industries and improves the efficiency of state-owned enterprises in monopoly. But the effect is lower than the competitive industry, because more perfect and competitive market environment is the key factor to affect the effectiveness of the reform.

Combining the reform process of state-owned enterprises and the study of this article, the mixed ownership reform plays an important role in deepening reform, allocating resource, improving productivity as well as boosting competitiveness. Along with the advancement of a new round of economic system reform, the mixed ownership reform will present more and newer connotation. And it is of great significance to adjust our strategy layout and improve the economic efficiency.

Key words: Mixed ownership reform; Performance; PSM - DID

目录

第一章 导论	1
1.1 选题的背景及意义	1
1.2 国内外文献综述	2
1.2.1 国有企业的直接效率	2
1.2.2 国有企业的间接效率	3
1.2.3 国有企业改制的效果	4
1.2.4 文献评析和进一步研究方向	5
1.3 论文的研究思路、结构和方法	6
1.3.1 研究思路 and 结构	6
1.3.2 研究方法	7
1.4 论文的主要创新点与不足	7
1.4.1 主要创新点	7
1.4.2 研究的不足	8
第二章 国有企业改革发展概况	10
2.1 国企改革历程	10
2.1.1 国企改革的初步探索（1978-1993 年）	10
2.1.2 国企改革的制度创新（1993-2003 年）	10
2.1.3 国企改革的纵向推进（2003-2013 年）	11
2.2 国企改革新方向	11
2.2.1 混合所有制改革	11
2.2.2 混合所有制改革前提	12
2.2.3 混合所有制企业	13
2.3 国有企业发展现状	15
第三章 理论与研究假说	17
3.1 混合所有制改革与企业绩效	17
3.1.1 国有企业绩效较低的原因	17
3.1.2 混合所有制改革的影响机制	17
3.2 市场竞争、混合所有制改革与企业绩效	18
3.2.1 混合所有制与行业改革	19
3.2.2 市场竞争对改革效应的影响	20

第四章 数据与模型	21
4.1 样本选择和数据来源	21
4.2 模型和方法	21
4.2.1 基本思路	21
4.2.2 本文模型	22
4.3 变量定义	23
4.3.1 全要素生产率 (TFP)	23
4.3.2 改革虚拟变量	24
4.3.3 其他变量	25
第五章 实证与分析	27
5.1 描述性统计	27
5.2 基于 PSM 构建匹配样本	27
5.3 回归结果及分析	29
5.3.1 改革政策的效果及动态趋势	29
5.3.2 改革政策的影响机制	31
5.3.3 市场竞争对改革效果的影响	33
5.4 稳健性检验	34
5.4.1 指标计算	34
5.4.2 样本选择	36
第六章 结论与政策建议	39
6.1 实证总结	39
6.2 政策建议	40
参考文献	43
致谢语	45
附录	47

Contents

Chapter1: Introduction	1
1.1 Background and Significance of Study	1
1.2 Domestic and Abroad Literature Reviews.....	2
1.2.1 Direct Efficiency of State-owned Enterprises	2
1.2.2 Indirect Efficiency of State-owned Enterprises.....	3
1.2.3 Effect of State-owned Enterprises Reform.....	4
1.2.4 Literature Comment and Further Research	5
1.3 Research Content、 Frameworks and Methods.....	6
1.3.1 Research Content and Frameworks	6
1.3.2 Research Methods	7
1.4 Innovation and Deficiency.....	7
1.4.1 Innovation.....	7
1.4.2 Deficiency	8
Chapter2: Reform and Development of State-owned Enterprises ..	10
2.1 Reform of State-owned Enterprises	10
2.1.1 Preliminary Exploration (1978-1993)	10
2.1.2 System Innovation (1993-2003)	10
2.1.3 Vertical Propulsion (2003-2013)	11
2.2 New Direction of Reform.....	11
2.2.1 Mixed Ownership Reform.....	11
2.2.2 Premise of Mixed Ownership Reform.....	12
2.2.3 Mixed Ownership Enterprises	13
2.3 Current Development of State-owned Enterprises.....	15
Chapter3: Theory and Research Hypothesis	17
3.1 Mixed Ownership Reform and Performance.....	17
3.1.1 Reasons of Low Performance of State Owned Enterprises.....	17
3.1.2 Mechanism of Mixed Ownership Reform.....	17
3.2 Market Competition、 Mixed Ownership Reform and Performance.....	18
3.2.1 Mixed Ownership Reform and Industry.....	19
3.2.2 Effect of Competition on Reform.....	20

Charpter4: Data and Model	21
4.1 Sample Selection and Data Resources	21
4.2 Model and Method.....	21
4.2.1 Basic Ideas.....	21
4.2.2 Study Model	22
4.3 Variables Definition	23
4.3.1 Total Factor Productivity (TFP)	23
4.3.2 Reform Dummy Variable	24
4.3.3 Other Variables	25
Charpter5: Experimental Test and Analysis.....	27
5.1 Descriptive Statistics.....	27
5.2 Match Samples Based On PSM	27
5.3 Regression Results and Analysis.....	29
5.3.1 Effect and Dynamic Trend of Reform	29
5.3.2 Mechanism of Reform.....	31
5.3.3 Effect of Competition on Reform.....	33
5.4 Robustness Test	34
5.4.1 Index Caculation.....	34
5.4.2 Sample Selection	36
Charpter6: Conclusion and Policy Suggestions.....	39
6.1 Empirical Conclusion	39
6.2 Policy Suggestions	40
Reference	43
Acknowledgements	45
Appendix.....	47

第一章 导论

1.1 选题的背景及意义

改革开放以来，国有企业改革作为经济体制改革的重要一环，一直深受社会各界的关注。纵观国有企业的系列体制改革，国有企业先后经历了放权让利的扩大企业自主权改革、两权分离的承包经营机制改革和股份制改造、建立现代企业制度的市场化改制、“抓大放小”的战略性改组等阶段性改革。但时至今日，国有企业及国有经济体制仍存在一些深层次的问题没有解决，随着中国经济迈入新常态，经济体制改革不断深入，国有企业发展已经进入一个新的阶段，新一轮国有企业改革迫在眉睫。

2013年中共十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，正式掀起了国有企业新一轮的改革浪潮，“混合所有制”、“分类监管”等话题受到社会各界的广泛关注和热烈讨论。与前几次改革不同，新一轮改革的发生内生于复杂多变的国际和国内政治经济背景。国际方面，全球经济目前正在缓慢复苏，世界整体的消费、投资等市场需求较为薄弱，以往对外出口对中国经济增长的边际作用减弱。立足于国际经济的发展现状和未来的发展态势，西方国家对我国的国有企业提出更高的要求，转换国有企业的经营管理模式，以市场驱动实现经营专业化，增强面向利益相关者和社会公众的透明度，保证各个社会经济主体间的公平竞争。国内方面，改革开放三十多年来，国有企业经历了曲折的发展变革，国有经济和中国整体经济取得了高速发展，改革进入攻坚期和深水区。全国经济增长速度放缓，经济发展迫切需要转变增长模式，更加注重经济增长质量的提高，增强经济发展的内生动力，而非一味地追求经济增长速度。

一直以来，国企改革都是我国社会经济的热点和学术讨论的焦点，经过三十年的探索，理论界对国有企业改革的必要性，尤其是竞争领域的国有企业改革已经达成全面统一的共识，并在实践中取得不凡的成效。但是针对混合所有制改革，虽然引发广泛的关注和议论，但深入和全面的研究尚处于空白阶段。现有的国有企业实行混合所有制改革后绩效如何？如果国有企业实行混合所有制改革后能够提高企业绩效，那么哪种形式的改革成效最佳？哪些领域的混合所有制改革更有成效？这些改革取得成效的背后原因是什么？这些对国有企业进行混合所有

制改革后的成效的讨论，是发展混合所有制的理论基础，是支撑国有企业实行混合所有制改革的现实动力，也为下一步落实国有企业改革的具体措施提供方向。

随着新一轮经济体制改革的不断推进，以混合所有制改革为核心的国有企业改革也将呈现更多、更新的内涵。以混合所有制经济来实现国有经济的战略性制度调整，对于完善中国基本经济制度，提升经济运行效率具有深远意义。

1.2 国内外文献综述

国有企业的绩效问题，是国有企业改革的重中之重，围绕这个问题，已有文献主要从三个方面展开研究：一是微观层面测算比较国有企业的直接效率；二是宏观层面评估国有企业与经济增长之间的关系，即国有企业的间接效率；三是探究国有企业改革的成效和影响机制。

1.2.1 国有企业的直接效率

关于国有企业直接效率的讨论，是研究国有经济乃至经济体制改革的出发点，大量的学者和理论对其展开了广泛的讨论，尽管不同文献切入的角度和具体的研究思路存在争论，但大部分文献都得到了一个共同的认识，即认为国有企业的效率比其他所有制企业的效率更低。具体讨论国有企业效率比较低的原因，理论界存在产权论和市场论两类看法。

产权论以吴敬琏、张维迎等为代表，认为国有企业效率低下的原因在于产权界定不清晰、所有者缺位等产权问题。吴敬琏(1993)较早提出：企业产权不清晰、内部法人治理结构不合理和管理不力等原因，导致了国有企业面临绩效差及发展停滞的尴尬局面^[1]。张维迎(1999)认为产权是国企改革的前提，国有企业效率低下是由于公有化程度高、委托代理层次多，产权私有化能够优化企业治理结构，形成有效的利益激励机制和经营者选择机制，提高企业的生产率^[2]。Shleifer等(1994)分析提出，政府的干预会偏离国有企业的效率目标，并认为产权改革后的企业效率会得到改善^[3]。刘小玄(2000)基于全国工业企业普查数据，比较发现国有企业效率低于其他所有制企业的效率^[4]。刘小玄(2005)还进一步发现，在一般竞争行业，国有资本比重和企业盈利能力呈现显著负相关关系，而其他资本呈现不同程度的正相关关系^[5]。Hovey(2005)采用逐年分析法表明，政府所有权与企业绩效呈现负相关关系^[6]。宋立刚和姚洋(2005)用利润率、单位成本和劳动

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.