

地方国有资本投资公司绩效评价

韩琳

(天津泰达投资控股有限公司,天津 300457)

摘要:地方国有资本投资公司与国有企业存在较大的区别,可以将其看作价值形态国有资本的载体,从事的核心业务是国有资本运营,这也与国有企业的产业运营存在显著区别。基于此,在实施绩效评价工作的过程中,需要强调以资本管理为主,加强国有资产专业化运营市场职能与政策职能的统筹工作。本文从地方国有资本投资公司本身的职能定位出发,就其绩效评价的重点以及绩效指标设计进行了探讨,以供参考。

关键词:国有资本投资公司;绩效评价;绩效指标

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.31.013

国有资本和国有企业改革持续深化背景下,国有企业的规模持续扩大,国有资本总额也在飞速增长。但是从实践的角度分析,却存在着产业竞争力薄弱、科技创新无法满足经济发展需求等问题。通过从国有企业中将资本运营相关职能剥离的方式,推动资企分开,这样不仅能够实现国有资本的专业化运营,也可以倒逼国企改革,从源头上为实体经济发展提供支撑。而在自身的运营职能被完全剥离后,国有企业就变成了国有资本投资公司,其在职能方面发生了根本性变化,这也表明国有企业原本的绩效评价体系已经不再适用。在对地方国有资本投资公司实施绩效评价活动时,应该立足国有资本的价值实现,关注资本运营和产业运营的区别,以国有资本价值管理为核心,做好资本运营中市场职能以及政策职能的统筹管理,确定好相应的绩效评价指标。

1 地方国有资本投资公司的职能定位

地方国有资本投资公司简单来讲,是一种专业资本运营平台,运营的对象是国有资本。地方国有资本投资公司的职能定位体现在两个方面:

一方面,地方国有资本投资公司就是以股权投资作为基本形式,面向资本市场,开展投资活动的组织机构。公司本身的业务并不包含产业运营活动,通常都是专注于某个或者某些领域及行业的投资,借助市场化专业化的资本运营手段^[1],实现国有资本和资本市场的相互融合,在盘活资本的同时,使得国有资产能够回归到相应的国有资本属性中,进一步释放资本增值动力,推动资本朝着实体经济领域以及技术创新产业聚集;另一方面,地方国有资本投资公司能够通过市场化的运营手段,实现国有资本服务战略目标与政策的职能。国有性是国有资本最为核心的属性,也决定了在国有资本运营中,不能将保值增值作为唯一目标,而是必须兼顾政策职能,通过资本的合理布局,带动国有企业重组,同时带动产业结构的调整,另外,应该从社会资源配置方面,加强对于非公有资本的管理工作,确保国有资本的带动作用能够切实发挥

出来。政策职能主要体现在公司战略目标以及社会价值两个方面,通过国有资本在不同产业的投入和撤出,能够带动产业结构的调整,而这同样不能与市场化改革的大方向背离。

2 地方国有资本投资公司绩效评价的重点

地方国有资本投资公司在实施绩效评价工作时,通常需要关注产业运营和资本运营的差异性,将绩效评价的核心集中在资本运营方面,设计出科学的核心价值驱动指标,同时要求指标必须能够很好地契合国有企业基础财务指标。实践环节,应该将资本管理作为重点^[2],凸显国有资本的价值管理改革工作,从全局角度做好统筹。绩效评价的重点体现在两个方面:

2.1 突出资本价值

对于资本本身所具备的流动性,在结合资本形态的情况下,可以将其分为实物形态与价值形态,其所对应的分别是国有资产和国有资本,对比而言,国有资本有着更强的流动性,在对其进行运营时,一个非常重要的前提,是具备可以进行运作、可以自由流动的国有资本。以往的国资管理体制侧重于对国有企业占用的国有资产进行管理,这样会导致国有职权运营行政化的问题,在资本经营权被牢牢把控的情况下,国有资本的增值潜力无法得到有效激发,而受企业制度的影响,也没有能够在真正意义上实现政企分开。同时,很多国有企业都存在着资企不分的情况^[3],一味地关注资本运营,忽视产品和技术创新,引发了许多问题,影响了资本的运营效率。基于此,国资管理体制开始了相应的变革,强调资本管理,希望能够借此凸显国有资本价值运作的重要性,为改革工作的实施奠定坚实基础。从这个角度分析,地方国有资本投资公司在实施绩效评价时,应该将关注的重点,放在国有资产资本属性回归方面,确保国有资本能够做大做强。

2.2 统筹相关职能

地方国有资本投资公司绩效评价应该做好相关职能的统筹工作,主要包括了市场职能和政策职能,市场职能

主要是为了推动国有资本的保值和增值,要求国有资本在流动过程中,借助科学的资本运作手段,进一步加速资本流动,对资本效率进行释放。同时,应该关注资本运营与产业运营的区别,明确在价值创造中,实体经济领域的科技创新是源头也是关键,可以将更多的国有资本引导向科技创新领域,调动科技成果转化,实现产业升级。政策职能主要是借助优化国有资本布局的方式,带动产业结构调整,确保国有资本能够从产能过剩领域及时退出,借助不同领域或者不同行业国有资本的投入或者撤出,实现相应的政策职能^[4]。

3 地方国有资本投资公司绩效评价设计

3.1 核心价值驱动指标

3.1.1 国有资产资本化率

想要推动国有资产的增值,单纯地依靠资产经营是远远不够的,还必须切实做好资本化价值运营。通常认为,国有资产资本化程度与其占比成正比,资本化程度越高,资本形态转换效率也越高,国有资本的流动性越强。基于此,这里设计了国有资产资本化率指标,该指标能够反映出国有资本的流动性,对指标内涵进行分析,主要是国有资产转化为国有资本的比率。通过国有资产资本化的方式,能够进一步对国有资本现有的价值进行放大,同时也能够提高国有资本流动性,实现资本价值增长^[5]。

3.1.2 国有资本布局优化率

国有资本在投资中应该强调“有所为,有所不为”,国有资本布局主要指其在相应行业和领域的投入及撤出,借助资本布局优化的方式,能够在很大程度上化解产能过剩问题,同时也可以推动产业集聚,使得原本相对分散的国有资本能够逐步聚集到关键领域。如果想要对该指标进行量化分析,需要设置三个关键指标,分别是国有资本在产能过剩领域的退出比率、国有资本自身产业关联度、国有资本主业集中度三个指标。在一定的区域范围之内,国有资本在产能过剩领域的退出比率指标越高、国有资本本身产业关联度指标越高、国有资本主业集中度指标越高,国有资本的布局也就越趋于合理,能够将产业协同作用充分发挥出来。

3.1.3 长期股权投资收益率

地方国有资本投资公司属于专业的国有股权投资机构,在实施绩效评价工作时,不仅需要从总体层面,关注其净资产收益率,还需要考虑长期股权投资带来的收益^[6],收益越大,国有资本的专业化运用能力也就越强。长期股权投资收益率指长期股权投资平均余额中,长期股权投资净收益占据的比重,该指标能够使得公司更加专注于经济增长比在新的动能领域所产生的投资价值和收益,确保更多的国有资本能够投入到回报率相对较高的产业及行业领域。

3.1.4 国有股权创新覆盖率

国有资本价值想要实现快速增长,需要确定好相应的

源头,即资本运营在实体经济层面对科技创新领域的支持。从实践的角度分析,国有股权在实体经济创新领域的投入力度越大,资本运营在经济增长方面能够发挥出作用越显著。对此,提出了国有股权创新覆盖率指标,该指标代表的是科技创新领域国有股在所有国有股权投资中的占比,其能够体现出地方国有资本投资公司对于科学技术创新的敏感度、产业孵化能力、价值发现能力等,将国有资本价值增长的潜在可能性揭示出来^[7]。

3.1.5 吸纳社会资本和增量国有资本投资比率

国有资本保值增值需要在强调公平竞争的同时,不能与社会资本争夺利润,在混合所有制改革背景下,通过合理引入非公有资本引入的方式,能够确保国有资本更好地带动社会资本的发展。吸纳社会资本和增量国有资本投资比率指标的含义,指增量国有资本对于非公有资本吸纳的比例,指标的数值越高,表明资本混合程度越高,国有资本所具备的带动力越强。

3.2 基础财务指标

现有的国有企业在绩效评价体系建设中,有着成熟基础财务指标设计和使用经验,因此可以从国有企业,将部分基础财务指标直接引入绩效评价指标中^[8]。对国有企业现有的绩效评价指标体系进行分析,有很多都是共性指标,如净资产收益率、国有资本保值增值率、资产负债率等,可以将这些指标作为地方国有资本投资公司绩效评价中的基础财务指标。

3.3 指标体系设计

在指标体系设计中,应该明确,不管是核心价值驱动指标,还是基础财务指标,都并非孤立存在,其彼此之间具备内在逻辑和紧密联系,需要将其归类到绩效评价指标体系的不同维度,形成系统化的指标体系^[9],如表1所示。

4 地方国有资本投资公司绩效评价实施策略

4.1 明确评价主体

在实施绩效评价的过程中,首先要做的,就是明确绩效评价主体,在我国,国有资本采用的是授权经营,授权方式可以分为直接授权和间接授权两种,前者的绩效评价主体是政府部门,后者的绩效评价主体则是国资监管机构。直接授权方式下,地方政府是国有资本的出资者,同时也是绩效评价的主体;间接授权方式下,地方政府会先向国资监管机构授权,然后由国资监管机构向投资公司授权,这种情况下,绩效评价的主体就从政府部门转变为了国资监管机构。不仅如此,在实施绩效评价的过程中,还可以通过第三方评价主体的引入,进一步加强社会监督管理,推动绩效评价流程的优化,并对评价结果进行公开。

4.2 优化评价周期

投资公司在实施绩效评价的过程中,需要建立起年度评价和中长期评价相互结合的评价机制。借助年度绩效

表1 绩效指标体系

一级指标	二级指标	三级指标	指标属性			指标模块划分	
			正向指标	逆向指标	适度指标	基础财务指标	核心价值驱动指标
市场绩效	国有资本流动性	国有资产资本转化率	√				√
		国有资产总额周转率	√			√	
		不良资产比率		√		√	
	国有资本增值可持续性	国有股权创新覆盖率	√				√
		长期股权投资收益率	√				√
		国有资本保值增值率	√			√	
国有资本运营风险性	速动比率			√	√		
	国有资产负债率			√	√		
	产能过剩领域国有资产退出比率	√				√	
政策绩效	国有资本布局优化率	国有资本主业集中度			√		√
		国有资本产业关联度			√		√
	国有资本对社会资本带动力	吸纳社会资本与增量国有资本投资比率	√				√

评价,能够将地方国有资本投资公司绩效变动情况及时反映出来,为绩效评价实施效果的反馈提供便利。不过,部分绩效评价指标属于长期性指标,在单一年度评价周期内,无法很好地使用中长期发展目标,也不利于实现公司的可持续发展。针对这样的问题,可以建立起中长期评价机制^[9],确保其能够和年度评价机制相互补充完善。一般情况下,中长期绩效评价的周期为三年,一方面与任期评价周期一致,可以有效避免经营管理决策中出现短视行为;另一方面则能够引导投资公司更多地关注科技创新领域,确保资本布局优化等相关政策的连续性,同时也能够确保政策和国家战略保持高度一致。应该明确,在评价周期不同的情况下,其所对应的绩效评价会有着不同的侧重点,例如,中长期绩效评价关注的重点指标主要体现在国有资本布局优化率、长期股权投资收益率以及国有资本保值增值率等。

4.3 完善配套设施

投资公司绩效评价是一项系统性工程,想要确保其顺利实施,需要对相应的配套设施进行完善:一是必须进一步加快政府直接授权,做好对于投资公司的简政放权工作,明确授权经营关系,确保投资公司能够在自身的授权范围内,享受更大的自主经营权;二是应该积极引入先进的信息技术手段,建立起完善的绩效评价信息系统以及可靠的绩效信息公开披露机制,切实保障绩效信息的真实性、可靠性和相关性,提高信息质量,为构建阳光国企奠定坚实基础。另外,还应该建立起相应的绩效信息反馈机制,及时对绩效评价结果的社会接受度进行明确,确保其能够为政府部门或者国资管理机构决策的制定提供服务,带动地方国有资本投资公司绩效的改善,切实提高绩效评价工作的质量^[11]。

5 结束语

总而言之,对于地方国有资本投资公司而言,绩效评价本身是一项兼具综合性、复杂性和烦琐性工作,在实践

中,公司需要对现有绩效评价体系中存在的问题进行分析,做好绩效评价指标体系的建设工作,确保其能够符合地方国有资本投资公司的运营需求,进一步提高绩效指标体系的完善性以及相关编制项目的科学性,以获得更加真实、更加客观的评价结果。

参考文献

- [1]邓楚平.对国有资本投资公司“加减乘除”创新运行新机制的探讨[J].国有资产管理,2022,(04):45-52.
- [2]赵尔军.借鉴上海经验 推进地方国有资本投资运营公司改革走深走实[J].上海国资,2022,(02):97-100.
- [3]马婧.国有资本投资公司全面运营风险管理体系建设[J].老字号品牌营销,2022,(01):52-54.
- [4]杨远鹏.地方国有资本投资运营公司发展策略研究[N].四川经济日报,2021-12-15(006).
- [5]肖红军.国有资本运营公司改革进展与深化方向[J].改革,2021,(11):42-61.
- [6]陈燕.关于如何加强地方国有资本投资公司内部控制的思考[J].财富生活,2021,(20):38-39.
- [7]乔朝.绿色经济背景下地方国有资本运营公司扩大有效投资路径研究[J].低碳世界,2021,(08):208-209.
- [8]刘静,娄登峰.地方国有资本投资公司混合所有制改革路径研究——以长春国投为例[J].会计之友,2021,(24):144-149.
- [9]刘金翠.地方国有资本投资公司财务管理模式浅探[J].新会计,2021,(06):49-50.
- [10]杨叔军.地方国有资本投资运营公司高质量发展研究[J].产权导刊,2021,(04):38-42.
- [11]隆中梦.关于加强地方国有资本投资运营公司资产管理的思考[J].财富生活,2020,(22):13-14.

作者简介:韩琳(1986.07-),女,汉,天津市人,工作单位:天津泰达投资控股有限公司,硕士,中级职称,研究方向:国有资本投资运营。