

校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 15320091151809

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

“国进民退”现象和国有企业效率研究
——基于2007-2010年面板数据的实证分析

A Study on “The State Advances, The Private Sector
Retreats” and The Efficiency of SOEs: Analysis Based on
Panel Data (2007-2010)

张倩倩

指导老师姓名: 刘连支 副教授

专业名称: 政治经济学

论文提交日期: 2012年4月

论文答辩时间: 2012年 月

学位授予日期: 2012年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2012年 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

自 2007 年美国次贷危机引发金融危机以来，一些地区出现的国有企业兼并重组民营企业等行为再次引起学术界讨论“国进民退”现象的高潮。学者们对于“国进民退”的现象判断和评价的标准不一，本文依据“国进民退”的表现形式和国有企业改革的现状以及对国有企业低效率的原因分析，提出对“国进民退”现象判断和评价的依据是效率为先，若国有企业的效率高于民营企业的效率，国有企业兼并或收购民营企业是正常的市场行为；若国有企业的效率低于民营企业的效率，则不是正常的市场行为。因此若所谓“国进民退”现象是企业之间的良性竞争，则这种“国进民退”并无不妥；若是政府主导下强制进行的“劣胜优汰”，则对市场效率有损害。由此本文借鉴前人的研究建立企业效率模型，以 FEVD 模型估计方法对 2007-2010 年国内上市公司的面板数据进行整体分析和行业分析。实证结果显示国有形式的所有制对企业的盈利能力有显著负影响，不支持国有企业能基于自身效率兼并民营企业的观点；只有在交通运输及仓储业的国有企业盈利能力无损失。进一步本文提出金融危机下政府对国有企业的政策性优势仍不能掩盖其自身的效率劣势。最后本文认为对“国进民退”现象的判断应基于案例个体的效率分析，具体问题具体分析。同时提出五条政策建议应对“国进民退”现象和深化国有企业改革。本文的创新之处在于把“国进民退”现象分析和国有企业效率研究相结合，为评价“国进民退”现象提供一个新视角。本文不足之处在于模型只考察上市公司，样本数与我国总体企业相比较少。

关键词：国进民退；FEVD 模型；效率

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

Since the outbreak of financial crisis, Mergers and acquisitions of state owned enterprise to private enterprise in some areas has caused a continuous discussion about the paradox of “The State Advances, The Private Sector Retreats”. Academics have different criteria to judge this phenomenon, this paper takes efficiency as the criteria according to the analysis on the basic mode of “The State Advances, The Private Sector Retreats”, and the reform of SOEs which has low efficiency. The criteria is that if the efficiency of SOEs is higher than the private enterprise, then the acquisitions of SOEs to private enterprise are normal market behavior; but if the private enterprise works more efficiently than the SOEs, then the acquisitions is abnormal market behavior. Consequently, if the phenomenon of “The State Advances, The Private Sector Retreats” is collection of healthy competition in market, it gives no cause for criticism; if it is led by government and causes “bad money drives out good” as result, it does harm to market efficiency. The paper then uses FEVD model to estimate the effect of state control on corporate performance, for a sample of Chinese firms for the 2008-2010 periods. The result shows a significant and negative effect of state control on corporate performance, and the state-controlled firms outperforms private firms in transportation and storage industry only. So the result doesn't support that state-controlled firms could merge private firms based on high efficiency from the perspective of the whole industry. Furthermore the paper says political advantage of state owned enterprise by government couldn't cover up the efficiency defect. At last, this paper suggests the judgment of “The State Advances, The Private Sector Retreats” should be based on efficiency comparison among firms in each case. Also the paper makes policy recommendations on how to treat this phenomenon and deepen the reform of state-controlled firms.

The innovation of this paper is combining the analysis of “The State Advances, The Private Sector Retreats” and the efficiency of state-controlled firms, providing a new perspective of evaluating “The State Advances, The Private Sector Retreats”. The analysis only deals with listed firms, which is a small part of firms in Chinese market,

hence the conclusion may not apply to the group of unlisted firms. So the paper needs the further consummation.

Key words: The State Advances, The Private Sector Retreats; FEVD model; efficiency

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究意义	1
第三节 研究思路、主要内容和框架结构	2
第二章 文献综述	5
第一节 “国进民退”现象研究文献综述	5
第二节 国有企业效率的相关研究文献综述	7
第三章 理论分析	11
第一节 “国进民退”现象分析	11
第二节 国有企业低效的原因分析	12
第三节 我国国有经济的变革	18
第四节 判断“国进民退”现象的标准	20
第四章 实证分析	21
第一节 模型构建	21
第二节 变量描述与来源	26
第三节 实证结果与分析	31
第五章 结论与政策建议	36
第一节 结论	36
第二节 政策建议	36
参考文献	42
致 谢	46
附 录	47

厦门大学博硕士学位论文摘要库

CONTENTS

Chapter 1 Introduction.....	1
Section 1 The Background of Research	1
Section 2 The Significance of Research.....	1
Section 3 The Method、 Main content and Framework of Research.....	2
Chapter 2 Literature Summary.....	5
Section 1 Summary of Research on The Phenomenon of “The State Advances,The Private Sector Retreats”	5
Section 2 Summary of Research on The Efficiency of SOEs	7
Chapter 3 Theoretical Analysis.....	11
Section 1 Analysis of The Phenomenon of “The State Advances,The Private Sector Retreats”	11
Section 2 Analysis of The Reason of The Low Efficiency of SOEs.....	12
Section 3 The Reform of The Reason of The Low Efficiency of SOEs	18
Section 4 Criteria of Judgeing “The State Advances,The Private Sector Retreats”	20
Chapter 4 Empirical Analysis.....	21
Section 1 Model Specification	21
Section 2 Variable Description and Sources	26
Section 3 Empirical Results and Analysis.....	31
Chapter 5 Conclusions and Policy Recommendations	36
Section 1 Conclusions	36
Section 2 Policy Recommendations	36
References	42
Acknowledgements	46
Appendix.....	47

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts 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.

厦门大学博硕士学位论文摘要库