

张 川 / 著

YEJI PINGJIA ZHIBIAO DE CAIYONG YU HOUGUO

—JIYU WOGUO QIYE DE SHIZHENG YANJIU

业绩评价指标的采用与后果

——基于我国企业的实证研究

 复旦大学出版社

工程重点学科建设(No:XR0101)

张 川/著

F272.54

ZC

YEJI PINGJIA ZHIBIAO DE CAIYONG YU HOUGUO
—JIYU WOGUO QIYE DE SHIZHENG YANJIU

业绩评价指标的采用与后果 ——基于我国企业的实证研究



复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

业绩评价指标的采用与后果——基于我国企业的实证研究 / 张川著. —上海:复旦大学出版社, 2008. 7

ISBN 978-7-309-06123-9

I. 业… II. 张… III. 企业管理—经济评价—研究
IV. F272.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 092235 号

业绩评价指标的采用与后果
——基于我国企业的实证研究

张 川 著

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路 579 号 邮编: 200433
86-21-65642857(门市零售)
86-21-65100562(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)
fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

责任编辑 盛寿云

出品人 贺圣遂

印	刷	句容市排印厂
开	本	890×1240 1/32
印	张	7.75
字	数	201 千
版	次	2008 年 7 月第一版第一次印刷

书	号	ISBN 978-7-309-06123-9 / F·1385
定	价	18.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

作者介绍

张川，女，1970年3月生于四川省自贡市。现任上海海事大学副教授、硕士生导师、上海海事大学学科带头人，中国注册会计师。

2005年9月，获上海财经大学会计学博士学位，并前往英国Northumbria大学 Newcastle 商学院进行了近1年的博士后研究。2008年1月开始在厦门大学会计系进行博士后研究。

到目前为止，曾经负责或作为主要参加者完成一项国家哲学社会科学基金项目、两项教育部课题、一项财政部课题、三项交通部课题、两项上海市课题以及若干项横向课题。主持和参加了多项重点课程建设。

已经在《会计研究》、《中国工业经济》、《经济与管理研究》、《当代财经》、《上海财经大学学报》、《山西财经大学学报》、《涉外税务》、《财务与会计》、《财会通讯》等权威或核心期刊上公开发表论文30多篇。主编了教材《新编高级财务会计学》，参与编写了多本教材。目前主讲《会计研究方法》、《财务报告分析》、《高级财务会计》、《国际会计》、《会计制度设计》等多门研究生和本科课程。

责任编辑 盛寿云
封面设计 马晓霞

序

我国管理会计研究与整个国家会计制度的发展是相背离的,新中国成立以来,学术界只做了两件事:一是引入西方的管理会计技术;二是总结自己的经验。所以我们所能看到的只是翻译文章,以及不规范的案例研究。我国实务界在相当长的时间内对管理会计没有感觉,企业只是遵循会计准则的发展,最为相关的就是成本核算,但其问题太多,集中表现在准确性与相关性上;至于管理控制系统则一无所知,根本就是一张白纸。

管理会计在研究上的落后以及企业在运用上的问题是客观现实,我们可以归结许多原因,例如我国的制度背景、学术上的理论与数据的缺乏、企业的麻木等等国外的类似问题,但是没有证据表明管理会计在我国是不需要的,西方的成功经验仍然值得我们在中国做一个尝试。

张川是我和我的同学陈世敏博士合作培养的第一位博士,在上海财大攻读博士学位期间,受到了会计理论与研究方法的严格训练,这为她做博士论文以及后续的研究打下了扎实的基础。借助于我担任上海市成本研究会副会长之际,我们参加了上海市国资委关于国有企业业绩评价的课题调研,一起参加了评价指标的设计,走访了不少上市公司,分析了多家国有企业的业绩评价数据,据此积累了宝贵的数据资料;依据这一资料并根据我们的反复讨论,最后将她的博士论文研究领域定格在我国企业业绩指标评价体系的采用与后果研究方面。可以说,由于研究数据搜集的困难和艰辛,在国内学术界专门做管理会计方向博士论文的并不多,而将管理会计用实证研究的方

法做论文的更是屈指可数,张川博士勇于探索和坚忍不拔的精神难能可贵。

《业绩评价指标的采用与后果》一书系统地论述了业绩评价的理论基础和发展历程,调查了财务指标与非财务指标相结合的业绩评价体系在我国的应用情况。首先以问卷调查回收的 158 家企业为样本,通过对不同权变变量下企业采用和重视业绩评价指标的程度,以及采用业绩评价指标以后的业绩后果进行分析,为我国企业是否应当采用业绩评价指标找到了实证指导。然后以上海市国资委下属的 76 家国有企业为样本,分析了非财务指标与企业当年及以后年度的财务业绩的相关性,从另一角度为我国企业是否应当建立综合业绩评价体系找到了实证依据。

作者在本书中依据所调研的大量数据资料提出了自己的一些见解,例如企业综合业绩评价指标采用程度与所处行业竞争情况、领导者个人前途、企业管理技术运用的多少有显著关系;综合业绩评价指标体系中非财务指标的采用程度与领导者个人前途以及企业原有管理技术采用的多少显著正相关;领导者学历高年纪轻的企业、企业原有管理技术采用得越多的企业采用非财务指标的程度越高;综合业绩评价指标采用越高会带来越好的企业业绩,特别是增加非财务指标的采用程度会带来更好的企业业绩;处于激烈竞争的状态下,企业采用综合业绩指标特别是财务指标程度高,反而业绩较差;采用成本领先战略的企业,采用非财务指标程度高,业绩将更好;“客户满意度”、“技术装备更新水平”、“发展潜力”等非财务指标具有价值相关性,对企业未来的财务业绩有预测作用等等。

本书是作者在其博士论文的基础上修改而成的,其中的许多观点在博士论文答辩会上受到各位专家的首肯,同时各位专家提出了很多颇具建设性的修改意见,张川博士在此基础上经过一段时间的认真思考,在导师的指导下进行了认真的补充与修订,最终形成了这本学术专著。

全书理论联系实际,较好地贯彻了导师的意图,全书从我国现行业绩评价体系的实际出发,收集了大量的中外文献资料,运用国外流

行的实证研究方法,得出了很有价值的研究成果。尽管书中的许多观点受到样本规模的限制还有待后来者的进一步检验,但作为作者在会计研究领域的阶段性研究成果,必将预示着她的研究生涯已经有了一个良好的开端。

作为张川的导师,我很高兴地看到我国中青年一代会计学者正在脱颖而出,特别是管理会计学科的发展后继有人。欣喜之余,提笔缀于卷首,乐为序。

潘 飞

2008年4月25日于上海财经大学

目 录

引 言	1
第一章 业绩评价的理论基础	4
第一节 权变理论	4
第二节 代理理论	7
第三节 其他影响业绩评价的理论	12
第二章 业绩评价的发展历程	19
第一节 西方经营业绩评价发展历程	19
第二节 日趋成型的加入非财务指标的业绩评价系统	24
第三节 我国业绩评价制度背景	28
第三章 业绩评价的国内外研究现状	35
第一节 非财务指标的采用与重要性	35
第二节 组织及环境特征与业绩评价指标的选择	47
第三节 业绩评价与薪酬系统	52
第四节 我国业绩评价体系的研究展望	56
第四章 我国企业业绩评价问卷调查	58
第一节 问卷设计与问卷发放回收	58
第二节 被调查对象状况	60
第三节 变量计量	64

第五章 业绩评价指标在我国的采用现状调查启示	73
第一节 研究变量的描述性统计	73
第二节 问卷调查结果及启示	87
第六章 业绩评价指标选择的权变分析	92
第一节 研究假设	92
第二节 相关系数分析	102
第三节 业绩指标采用和重视程度的回归分析	105
第七章 评价指标采用业绩后果的实证研究	115
第一节 研究假设	115
第二节 相关系数分析	117
第三节 评价指标采用业绩后果的回归分析	120
第八章 市场竞争程度、评价指标采用与公司业绩	129
第一节 研究假设	129
第二节 变量界定和计量	132
第三节 模型建立与数据分析	136
第四节 结论与启示	144
第九章 非财务指标的价值相关性分析	147
第一节 研究背景与数据来源	147
第二节 客户满意度与企业的财务业绩相关性	150
第三节 其他非财务指标的价值相关性	162
第十章 企业发展潜力对财务业绩的反映与预测分析	171
第一节 研究假设与研究思路	172
第二节 变量的界定与取值	174
第三节 分析结果与可靠性测试	177

第十一章 研究结论与启示	182
第一节 研究结论	182
第二节 研究启示	184
附录	188
附录一 企业绩效评价指标使用情况调查问卷	188
附录二 本书中使用的研究变量一览表	195
附录三 企业效绩评价操作细则(修订)	196
附录四 中央企业综合绩效评价实施细则	209
参考文献	221
致谢	234

引 言

业绩评价指标的选择是我国理论界与实务界所面临的极具争议的研究课题。业绩评价指标不仅体现了企业的战略计划,而且作为评价组织目标的实现情况、经理人员的业绩考评及薪酬的重要依据。从 20 世纪 80 年代起,人们开始对传统的以财务指标为基础的评价体系提出了许多质疑。美国管理会计协会(the Institute of Management Accounting, MIA)1996 年所做的一项调查发现仅有 15% 的回应者认为传统的业绩评价体系可以很好地支持高层企业目标,而 43% 的人认为它不够好或不好。因此,人们在不停地探索恰当的业绩指标体系。比较有影响力的意见是在财务指标体系的基础上引入非财务指标,形成综合业绩评价体系。较为成型的评价体系包括德鲁克以改革为核心的观点、霍尔的“四尺度”论、克罗斯和林奇的等级制度、卡普兰和诺顿的平衡计分卡。其中影响最深的属卡普兰和诺顿的平衡计分卡。

但是,引入非财务指标后的综合业绩评价体系是否能更加激励相容,非财务指标是否具有价值相关性呢?不同特征及环境下的企业在采用非财务指标和综合业绩评价体系的时候会有什么样的选择呢?采用非财务指标和综合业绩评价体系之后又会有什么样的业绩后果呢?权变理论和委托代理理论给出了一定的理论指导,但更让我们感兴趣的是“世界到底是什么”,而不仅仅被告诉“应该是什么”。我国学者从 20 世纪 90 年代末开始讨论在我国企业业绩评价中引入非财务指标,特别是 1999 年财政部、国家经贸委、人事部、国家计委四部委颁布《国有资本金绩效评价指标》之后,这样的呼声愈发高涨。但国内的文章基本上都是停留于规范讨论,只能是主观地猜测引入

非财务指标后的综合业绩评价体系会优于传统的业绩评价系统,而且不同类型的企业应该适用不同的业绩指标,却并没有实证的结果。国外有不少学者对这些问题进行了实证研究,并没有得到一致的结果。特别是对于业绩后果的验证更是大相径庭。而且,在我国特殊环境下又会是什么样的情况呢?为以上的问题找到实证依据正是本书的研究兴趣所在。

本书基于权变理论和代理理论,首先以问卷调查回收的 158 家企业为样本,试图通过对不同状态和条件下企业采用和重视综合业绩评价指标的程度,以及采用综合业绩评价指标以后的业绩后果进行分析,为我国企业是否应当采用综合业绩评价指标找到了实证指导。然后以上海市国资委下属的 76 家国有企业为样本,分析了非财务指标与企业当年及以后年度的财务业绩的相关性,说明综合业绩评价体系优于单一的财务业绩评价体系。从另一个角度进一步说明为什么采用综合业绩指标体系进行评价的企业会获得更好的业绩。通过以上分析,本书可以得出以下结论。

(1) 企业综合业绩指标采用程度与所处行业竞争情况、领导者个人前途、企业管理技术运用的多少有显著关系。行业竞争程度越激烈、领导者个人前途越大(表现为学历高年纪轻)、企业原有管理技术运用得越多,则企业综合业绩指标的采用程度越高。进一步还发现,综合业绩指标体系中财务指标的采用程度与企业规模、所处行业竞争程度、管理技术采用的多少显著正相关,规模越大的企业、行业竞争程度越激烈的企业、企业原有管理技术运用得越多的企业采用财务指标的程度越高。综合业绩评价指标体系中非财务指标的采用程度与领导者个人前途以及企业原有管理技术采用的多少显著正相关。领导者学历高年纪轻的企业、企业原有管理技术采用得越多的企业采用非财务指标的程度越高。

(2) 企业综合业绩指标的重视程度与领导者个人前途、企业管理技术运用的多少、企业战略和企业生命周期呈显著正相关。领导者个人前途越大(表现为学历高年纪轻)的企业、企业原有管理技术运用得越多的企业、采用差异化战略的企业、处于较早生命周期的企

业重视综合业绩指标的程度越高。进一步还发现,对财务指标的重视程度与企业规模、所处行业竞争情况显著正相关。规模越大的企业、行业竞争程度越激烈的企业越重视财务指标;对非财务指标的重视程度与领导者个人前途、企业管理技术运用的多少、企业战略和企业生命周期显著正相关。领导者学历高年纪轻的企业、企业原有管理技术采用得越多的企业、采用差异化战略的企业、处于较早生命周期的企业重视非财务指标的程度越高。

(3) 综合业绩指标采用程度越高会带来越好的企业业绩,特别是增加非财务指标的采用程度都会带来更好的企业业绩。但 MATCH TEST 基本上没有发现,不同的特征及环境下,综合业绩指标采用越高会带来优于在其他特征及环境下采用综合业绩指标后的业绩。换句话说,本书支持了综合业绩指标在提高企业业绩中的作用,但权变理论的第二层结论,即不同特征的企业采用业绩指标后会带来不同的业绩后果,较少得到验证。但仍然发现,处于激烈竞争的状态下,企业采用综合业绩指标特别是财务指标程度高,反而业绩较差。采用成本领先战略的企业,采用非财务指标程度高,业绩将更好。

(4) 非财务指标客户满意度与企业的当年及第二年的财务业绩(ROE)显著正相关。客户满意度高的企业具有更高的盈利能力。从客户满意度提高带来的两方面作用看,企业更可能是通过提高单位产品的利润率来提高盈利能力。而不是通过增加销售来提高盈利能力。非财务指标客户满意度不仅对企业未来的财务业绩有预测作用,而且对企业未来的财务业绩的变化有预测作用。

(5) 企业当年的财务业绩还与企业的发展创新能力、经营发展战略、技术装备更新水平(服务硬环境)等三项非财务指标显著正相关。企业第二年的财务业绩(ROE)以及财务业绩的变化(Δ ROE)均与基础管理水平、技术装备更新水平(服务硬环境)两项非财务指标显著正相关。企业发展潜力指标对未来财务业绩具有预测作用。因此,非财务指标具有价值相关性,对企业未来的财务业绩有预测作用,建立包含非财务指标在内的综合业绩评价体系比单一的财务指标评价体系更能及时全面地反映企业经营情况。

第一章 业绩评价的理论基础

从企业所有者角度看,业绩评价和企业估值有密切联系,在资本市场有效率的条件下,企业价值成为评价的核心,即评价体系的指标最终应该是价值相关的。价值在本质上是依据历史和当前的表现来预见未来。价值相关反映在如下三个方面:一是当前盈利性(用货币指标计量);二是盈利能力的可持续性(健康性指标);三是盈利能力的增长潜力(价值驱动因素等)。业绩评价指标选择的理论基础最主要有权变理论和代理理论。除此之外,激励理论、利益相关者理论、制度变迁理论以及其他理论也有影响。下面分别介绍。

第一节 权 变 理 论

在业绩指标体系的选用方面影响最深的理论是权变理论。权变理论(Contingency Theory)萌芽于 20 世纪 60 年代初的一种管理思想,但作为一个较成熟的管理学派则形成于 20 世纪 70 年代。权变理论的基本观点是有效组织的设计决定于环境的特性。权变理论的一句著名格言是,“管理的智慧从你认识到世界上不存在唯一最优的管理系统时开始。”权变理论的关键词可以说就是一个“变”字,因为有了变,再科学、再全面的管理原则也不可能是全知全能的。为了使这些变化成为可知、可用,权变理论学派通过对大量的企业事例进行研究和概括,用归纳法整理出几个基本的类型,并给每一个类型找出一个模型,使复杂多变的环境与丛林般存在的管理理论形成权变对应关系。权变理论研究者发现,管理过程学派、经验主义学派追求管

理原则,但管理原则不像自然科学原则那样具有“放之四海而皆准”的普遍适用性,当管理原则遇到这种特例时,就出现矛盾,无法解释。因而权变理论提出了现实中不存在一成不变的企业内外环境,因而也不存在一成不变、普遍适用的管理原则和模式,企业管理本来就是要根据所处的内外环境条件而变的观点。

美国学者卢桑斯(F. Luthans) 1973 年发表了《权变管理理论:走出丛林的道路》一文。1976,他又出版了《管理导论:一种权变学说》一书,系统地概括了权变管理理论,并提出了用权变理论可以统一各种管理理论的观点。除 Luthans 之外,还有许多管理学者如 J. J. Morse、F. E. Fiedler、F. E. Kast、J. E. Rosenzweig、R. J. House、T. R. Mitchell、R. Taamenbaum 以及 W. H. Schmidt 等,也对权变理论做出了重要贡献。

按照美国学者卢桑斯(F. Luthans)的观点,如果存在某种环境条件,为了更快地达到目标,就要采用某种管理原理、方法和技术。权变管理理论的核心内容是环境变量与管理变量之间的函数关系,也就是权变关系。环境可分为外部环境和内部环境。外部环境又可以分为两种:一种是由社会、技术、经济和政治、法律等所组成;另一种是由供应者、顾客、竞争者、雇员、股东等组成。内部环境基本上是正式组织系统,它的各个变量与外部环境各变量之间是相互关联的。如表 1-1 所示。

表 1-1 权变管理下的环境变量与管理变量

环境变量			管理变量			
外部环境		内部环境	管理过程变量	决策计量变量	行为变量	系统变量
一般环境	特定环境					
社会文化 科学技术 经济 法律与政治	供应商 顾客 竞争者 进入壁垒	组织机构 决策程序 协调控制 技术状况	计划 组织 指挥 协调 控制	决策 经济批量 排队 模拟	学习 激励 团队建设 组织 发展	系统理论 系统分析 系统设计 管理信息系统

权变理论认为,不存在一个在所有环境下都完全适用于所有组

织的会计制度;会计制度的适合与否视企业所面临的环境状态而定。在业绩计量系统的设计和使用方面,不同的环境下使用不同的业绩指标和评价体系(Otley, 1980)。按照权变理论,不同特征及环境下的企业有其相适应的业绩评价指标体系,加入非财务指标后的综合业绩评价体系也不能肯定会适应所有的企业,要想达到提高业绩的目的,必须采用与之相适应的业绩指标体系。

从权变理论发展的历史过程来看,权变理论研究中的早期文献(Burns & Stalker, 1961; Chandler, 1962; Lawrence & Lorch, 1967)并未直接提出权变因素与会计或管理会计的影响问题。20世纪70年代以后,随着权变因素的数量不断增加和权变理论研究框架范围的不断拓展,现代管理会计的主要职能与特性也逐渐得到权变理论研究者的关注。

Gorden 和 Miller(1976)系统地研究了权变因素与管理会计系统的关系。他们在研究中指出,管理会计系统是组织的最为本质的特征,在某种意义上来说,它是对一个组织系统一致性的描述。他们采用流程图,列示了管理会计系统和权变因素之间如何相互影响。在这项研究中,他们指出管理会计系统的规范术语形式,强调了决策制定的类型、组织与环境因素。

Hayes(1977)从组织理论文献中引入了一个企业内部组织的业绩模型。他认为,管理会计的业绩评价工具严格局限在可量化的数据上,这个方法不能为企业提供足够的业绩评价的情况。Hayes研究的主要观点是,当预期标准是明确的,财务计量也许还能够满足需要的,但如果标准是模糊的,会计师的评价过程可能就会失败。他的研究发现财务计量适用于对生产部门的业绩评价,而对研发部门和市场部的业绩评价则不适用。Hayes的文章还讨论了管理会计实践在各下级单位中的变化方式,指出了三个决定管理会计系统的因素,即下级单位的独立性(如研发部门的密集度)、环境的活力(如营销的密集度)以及工作方法准则(如产品的密集度)。

Langfield Smith(1997)对以前的研究作了评论,总结出基于权变理论的企业战略对控制系统的影响方式。Kloot(1997)对权变理