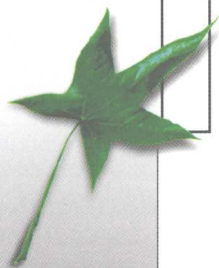


浙江省哲学社会科学规划课题成果
ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中青年

经济学家文库



企业社会责任 信息披露研究

李 正 / 著

A Research on Corporate Social
Responsibility Information Disclosure



经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业社会责任信息披露研究 / 李正著. —北京: 经济科学出版社, 2008. 11

(中青年经济学家文库)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7641 - 5

I. 企… II. 李… III. 企业 - 社会 - 职责 - 研究
IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 168534 号

责任编辑: 闫建平

版式设计: 代小卫

技术编辑: 董永亭

企业社会责任信息披露研究

李 正 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京欣舒印务有限公司印刷

华丰装订厂装订

850 × 1168 32 开 7.75 印张 205000 字

2008 年 11 月第 1 版 2008 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7641 - 5/F · 6892 定价: 16.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

摘 要

本书对我国企业社会责任信息披露问题进行了理论分析与经验研究。在理论分析部分,研究了企业社会责任信息披露的国际经验、中国企业社会责任信息披露的内容界定、计量方法、现状等四个问题;在经验研究部分,研究了企业社会责任信息披露的影响因素和企业社会责任信息披露与企业价值的相关性问题。

本书的主要发现有:

(1) 以往的研究者在进行企业社会责任信息披露的研究时,并不界定企业社会责任信息的内涵和外延,而是直接使用其他研究者所界定的企业社会责任信息范围,这种做法会引起不同研究者对企业社会责任信息界定不一致的现象。本书通过对企业社会责任信息内涵和外延的界定,提出我国的企业社会责任信息披露的内容包括环境问题、员工问题、社区问题、一般社会问题、消费者、其他等六大类,六大类中共包括十七小类;提出指数法是企业社会责任信息披露的最佳计量方法。

(2) 对中国企业社会责任信息披露的影响因素进行了单变量和多变量的分析,研究结果表明,资产规模、重污染行业因素与公司的社会责任信息披露显著正相关;ST类公司、净资产收益率与企业社会责任信息披露显著负相关。

(3) 本书使用两阶段最小二乘法,证明了当期的企业价值与当期的企业社会责任信息披露是负相关的假说。

(4) 根据前面的理论分析和实证检验,笔者提出了如何改进我国企业社会责任信息披露体系的建议。

本书的贡献体现在：

(1) 通过对企业社会责任信息披露的社会责任会计法、声誉评分法、内容分析法和指数法进行优缺点分析，提出了指数法是计量企业社会责任信息披露的最佳方法。

(2) 进行了企业社会责任信息披露影响因素的实证研究。

(3) 以往的学者在研究社会责任信息披露与企业业绩之间的关系时，忽略了变量的内生性问题；本书使用两阶段最小二乘法解决了这个问题，并且从实证上检验了中国企业社会责任信息披露与当期的市场价值之间的相关性问题，发现从当期来看，二者存在着负相关现象。

ABSTRACT

The main purpose of this book is to provide theoretic and empirical study on the corporate social responsibility information disclosure in China. Four questions are studied in theoretic analysis: international experience of corporate social responsibility information disclosure, definition of contents, measure methods and status quo of Chinese corporate social responsibility information disclosure. Two questions are studied in empirical study: influencing factors of corporate social responsibility information disclosure, relevance of corporate social responsibility information disclosure and corporate value.

Major results of this book show that: (1) when researching on corporate social responsibility information disclosure, some researchers usually did not identify connotation and extension of corporate social responsibility information and they referred to other researchers' content definition of corporate social responsibility information. The method may induce content indifference of corporate social responsibility information. By identifying connotation and extension of corporate social responsibility information, I think contents of corporate social responsibility information disclosure in China contain six types: environment issues, employee issues, community issue, general society issues, consumer issues, other issues. There are seventeen detailed types contained in those six types. Index method is the best method to measure

corporate social responsibility information disclosure. (2) By using Pearson correlation analysis and multi-variable regression, I find that the company's size, debt to asset ratio and highly polluted industry category appeared to significantly affect the corporate social responsibility information disclosure positively. ST type of company, return of net asset was negatively related to the corporate social responsibility information disclosure significantly. (3) By using two-stage OLS model, I find the negative correlation between current corporate value and current corporate social responsibility information disclosure. The result supports my hypothesis. (4) On the basis of theoretical analysis and empirical result, I suggest how to improve corporate social responsibility information disclosure system in China.

The contributions of this book contain: (1) there are four methods can be used to measure corporate social responsibility information disclosure which are corporate social responsibility accounting method, reputational method, content analysis method and index method. By analyzing strongpoint and shortcomings of four measure methods of corporate social responsibility information disclosure, I suggest that index method is the best method to measure corporate social responsibility information disclosure. (2) This book empirically tests influencing factors of corporate social responsibility information disclosure in China. (3) Almost all of the researchers ignored endogenous variable when he or she researched the relationship between corporate social responsibility information disclosure and corporate performance. By using two-stage OLS model, I solve the question. I empirically test the relationship between current corporate value and current corporate social responsibility information disclosure in China and find the negative correlation between them.

前 言

时至今日，全球社会责任运动已经如火如荼之时，在我国，提起“企业社会责任”，很多人仍然认为是在“作秀”；这些人之中不乏高校教师、企业高管、政府官员。她（他）们认为，企业家披露社会责任信息是在“美化自我”；研究者从事企业社会责任研究是为了“饭碗研究”。但看看以下六种在我国普遍存在的现象，也许她（他）们的看法会有所改变。

第一，劳工问题

国内外一些学者在谈论中国经济的高速发展之谜时，认为其中一个原因就是中国有廉价的劳动力，低廉的人力成本使中国成为世界级的“制造中心”。但是，低廉的人力成本与血汗工厂仅一步之遥。例如，被广泛报道的富士康事件、戴尔事件、苹果IPOD事件、LG事件^①等，这些事件决不是个案，也不会是最后一个“血汗”工厂的案例。据中华全国总工会披露，全国绝大多数地区最低工资标准尚未达到当地社会平均工资40%~60%的水平。2005年8月，广东省劳动和社会保障厅公布了中国第一个官方“血汗”工厂榜单，广东省劳动厅的一位人士透露，

^① 人民网，<http://it.people.com.cn/GB/42891/42895/7107630.html>。

“如果真按违反劳动法就予以公示的话，珠三角大部分的制造企业就都要关门了”。^① 上述血汗工厂现象并不是 2005 年才刚刚出现，而是由来已久。经常见诸报端的工人采取跳楼、自杀、自残等方式讨要工钱的事例也是屡见不鲜。

第二，环境污染问题

环境保护部于 2008 年 6 月 4 日向媒体通报了 2007 年中国环境状况，尽管我国政府经过多年努力，但是我国的环境保护情况依然十分严峻。以水污染为例，长江、黄河、珠江、松花江、淮河、海河和辽河等七大水系总体水质与上年持平；其中，珠江、长江总体水质良好，松花江为轻度污染，黄河、淮河为中度污染，辽河、海河为重度污染。湖泊富营养化问题突出。全国 197 条河流 407 个断面中，一到三类水的比例占 49.9%、四到五类水的比例占 26.5%、劣五类水占 23.6%。四大海区近岸海域中，南海、黄海近岸海域水质良，渤海为轻度污染，东海为重度污染^②。我国的多条河流都基本经历了如下的情况：“50 年代淘米洗菜、60 年代洗衣灌溉、70 年代水质变坏、80 年代鱼虾绝代、90 年代拉稀生癌。”

以牺牲环境为代价，片面追求经济增长的危害到底有多大呢？国家环保总局（2008 年 3 月 11 日升格为国家环境保护部）和国家统计局联合发布的《中国绿色国民经济核算研究报告二〇〇四》显示，“2004 年全国因环境污染造成的经济损失为 5 118 亿元，占当年 GDP 的 3.05%。虚拟治理成本为 2 874 亿元（虚拟治理成本是指目前排放到环境中的污染物按照现行的治理

① 张轶骞：《血汗工厂榜单背后 珠三角大部分制造企业要关门》，<http://finance.sina.com.cn/g/20060114/10002275879.shtml>. 2006-01-14.

② 宁夏环境保护网，<http://www.nxhb.gov.cn/ReadNews.asp?NewsID=9352>.

技术和水平全部治理所需的支出), 占当年 GDP 的 1.80%。而且, 由于部门局限和技术限制, 已计算出的损失成本只是实际资源环境成本的一部分”。此外, 环境污染所带来的隐性代价也不可忽视。例如, 环境污染影响人们的健康。污染企业影响区域内的空气、饮用水、蔬菜、水果、畜产品、植被等受到污染, 从而使人类也受到直接或者间接的影响。全国政协委员、中日友好医院中医肿瘤科主任李佩文教授认为, “人得癌症, 与环境污染有一定关联”。而且, 环境污染还影响人们的生活质量。例如, 2007 年 5 月 29 日, 因太湖蓝藻暴发, 造成无锡市自来水水源地的水质恶化, 城区大量居民家中自来水发臭, 只能大量购买罐装水。再例如, 2005 年 11 月 13 日, 中石油吉林石化分公司双苯厂爆炸对松花江所造成的污染, 不但使沿岸居民饮水困难, 还使得我国政府向松花江下游的俄罗斯政府道歉并给予一定的经济补偿; 可见, 环境污染甚至会成为外交问题。现阶段, 我国部分地区因为污染所产生的矛盾也在不断激化。例如, 《春城晚报》2008 年 8 月 6 日报道, “8 月 4 日, 云南丽江市华坪县兴泉镇兴泉村 8 组至 13 组村民因环境、水源污染等问题与该县兴泉镇境内的高源建材公司发生群体性突发事件, 双方约 300 余人发生冲突, 造成 6 名村民受伤和 13 辆汽车受损”。

国家环境保护部副部长潘岳对上述现象进行了概括, “在传统工业化模式下, 不断增长的 GDP 数字, 是建立在资源环境和公众健康不断透支的基础之上的。这种高消耗、高污染、高风险的发展方式虽然起到过应有的历史作用, 但在今天, 中国经济已经进入资源能源瓶颈时期, 不能承受资源衰竭造成的风险; 社会又进入了人均 GDP 1 000 ~ 3 000 美元的矛盾多发期, 不能承受

环境污染引发的社会问题^①”。

第三，员工的健康与安全问题

中国的矿难屡禁不止。煤老板暴富了；但是，很多矿工鲜活的生命却不再存在。我国的矿难决不是个案，而是数量众多的煤矿都没有采用安全措施。2004 年我国发生矿难 76 起，死亡 1 285 人；2005 年发生 79 起，死亡 1 864 人；2006 年发生 160 起，死亡 1 380 人；2007 年发生 82 起，死亡 864 人；截至 2008 年 6 月 18 日，2008 年全国共发生矿难 31 起，死亡 281 人^②。员工的健康与安全无法得到保障，即便是发生矿难后给予数量微薄的抚恤金又能如何呢？许多家庭不仅仅失去一个生命，也失去了这个家庭唯一的经济支柱；留给孤儿寡母的也许只剩下政府的最低生活保障了。

第四，捐赠问题

在 2008 年 5 月汶川大地震时，万科董事长王石因为“慈善负担论”和“万科员工限捐 10 元”而被网友质疑，此后，王石公开致歉并提出万科集团在未来三五年内将花费 1 亿元以内的数额参与灾区重建工作^③。那么，企业是否捐赠、在什么情况下捐赠、捐赠多少数额等，都是我国众多企业面临的现实问题。

① 中国新闻网, <http://www.chinanews.com.cn/other/news/2006/09-07/786348.shtml>。

② 中国矿难分布图, <http://www.joinmap.com/echina/kuangnan2004.htm>

③ 新华网, http://news.xinhuanet.com/fortune/2008-05/22/content_8224430.htm。

第五, 能源、废旧原料回收问题

我国是一个能源短缺的国家, 一些企业对于节约原材料、降低产品的能耗、回收废旧原料等活动不屑一顾, 不去开发这方面的技术, 也没有相关的团队。原油价格的上涨, 使节能汽车备受欢迎; 铁矿石、煤炭等原材料价格暴涨, 使回收废旧原料、节约原料受到重视。但愿我国在这方面也能赶上世界强国的步伐。

第六, 产品安全与质量问题

2008年9月发生的三鹿婴儿奶粉事件暴露的不是个案, 而是全国22家奶粉企业所存在的共同问题, 只不过是三聚氰胺的含量不同而已, 其中三鹿、伊利2005年被国家质检总局评选为中国名牌^①, 蒙牛、伊利、三鹿、圣元、雅士利等产品2005年被确定为国家免检产品^②。三鹿婴儿奶粉以其每公斤含2563毫克三聚氰胺而暴露了全行业的隐性问题, 使我们在震惊的同时, 开始重新审视食品安全。早在2004年, 安徽阜阳就爆发了震惊全国的婴儿食用劣质奶粉而引起的“大头娃娃”现象。自1998年以来, 我国相继发生18起瘦肉精中毒事件, 中毒人数达1700多人, 死亡1人^③。不但是食品安全与质量问题, 其他行业的某些产品也存在类似的问题。

以上六点都属于企业社会责任范畴, 但不是全部, 之所以选择以上六点, 是因为我国在上述领域中所存在的社会责任现象较多。

① 中国名牌网, <http://www.chinamp.org/aboutcmp/05list.php>。

② 中国质量网, http://www.chinatt315.org.cn/mjzc/mjzc_mjqy.asp?id=5。

③ 新浪网新闻, <http://news.sina.com.cn/z/shouroujing/index.shtml>。

那么,如何去了解企业所承担的社会责任问题呢?是等到企业爆发了不负社会责任的事件之后,再去关注该企业所存在的问题,还是在问题没有发生之前,就关注该企业的社会责任问题,并且对社会责任承担较好的企业给予某种程度的肯定和奖励?本书通过大量的分析认为,关注后者,防患于未然才是解决问题的根本。企业在未发生社会责任事故之前,就真实而公允地披露社会责任信息,将使政府部门、环保团体、员工等利益相关者了解企业活动对自身的影响从而采取相应的行动。例如,环保部门、质量监督部门等单位决定如何监管;员工决定是否继续留在企业工作;当地社区要考虑企业是否污染了生活用水等。当然,如果企业不能真实、公允地披露社会责任信息,将涉及企业社会责任审计,在发达国家,已经有很多企业自愿接受社会责任报告的认证。

本书把上市公司作为广大企业的一个缩影,以社会责任信息披露为研究对象,通过上市公司的年度报告来了解企业所从事的社会责任活动,探讨了美、英等8个发达国家在企业社会责任信息披露方面的制度背景、披露形式、社会责任所包括的范畴、推动力量等因素。通过理论分析界定中国企业社会责任信息的内涵和外延,描述我国上市公司执行社会责任的情况,并进行相应的经验研究。例如,社会责任信息披露的影响因素、披露与市场价值之间的相关性等内容。最后,通过经验研究的结果和国际上社会责任信息披露的经验,提出我国应当强制企业披露社会责任信息的建议,对披露的形式、披露的推动力量等提出自己的观点。

当前,企业社会责任在我国受到越来越多的重视,例如,国家环保总局升格为环境保护部,并于2008年初开始全国第一次环境污染源普查工作;党的十七大提出了要“建设生态文明,基本形成节约能源资源和保护生态环境的产业结构、增长方式、

消费模式”的要求^①；商务部于2008年9月9日发布了《外商投资企业履行企业社会责任指引（草案）》；深圳证券交易所在2006年9月25日发布了《深圳证券交易所上市公司社会责任指引》等。本书就是在上述大环境的影响下，确定了研究的基本框架和研究范畴，但愿本书能够对推进我国的企业社会责任活动起到一定的作用，不足之处，敬请读者批评指正。

李正

2008年10月2日

^① 人民网，<http://cpc.people.com.cn/GB/104019/105389/6424940.html>。

目 录

第1章 导论	1
1.1 问题的提出	1
1.1.1 企业社会责任会计与企业社会责任信息披露	1
1.1.2 中国迫切需要研究企业社会责任信息披露	4
1.2 本书研究框架及主要内容	8
1.3 本书研究方法	12
1.4 本书的主要贡献	12
第2章 企业社会责任信息披露的国际经验	14
2.1 引言	14
2.2 我国对西方国家企业社会责任信息披露研究的文献回顾	16
2.3 美国的企业社会责任信息披露	17
2.3.1 制度背景与基本情况概览	17
2.3.2 美国企业社会责任信息的披露形式	19
2.3.3 美国企业社会责任信息披露的推动力量	20
2.4 英国的企业社会责任信息披露	22
2.4.1 制度背景与基本情况概览	22
2.4.2 英国的企业社会责任信息披露形式	25
2.4.3 英国企业社会责任信息披露的多种推动力量	26

2.5 德国的企业社会责任信息披露	28
2.5.1 制度背景与基本情况概览	28
2.5.2 德国的企业社会责任信息披露形式	30
2.5.3 德国企业社会责任信息披露的民间推动力量	32
2.6 法国的企业社会责任信息披露	32
2.6.1 制度背景与基本情况概览	32
2.6.2 法国的企业社会责任信息披露形式	34
2.6.3 法国企业社会责任信息披露的政府推动力量	34
2.7 日本的企业社会责任信息披露	35
2.7.1 制度背景与基本情况概览	35
2.7.2 日本的企业社会责任信息披露形式	37
2.7.3 日本企业社会责任信息披露的推动力量	37
2.8 澳大利亚的企业社会责任信息披露	39
2.8.1 制度背景与基本情况概览	39
2.8.2 澳大利亚企业社会责任信息的披露形式	45
2.8.3 澳大利亚企业社会责任信息披露的推动力量	47
2.9 丹麦的企业社会责任信息披露	50
2.9.1 制度背景与基本情况概览	50
2.9.2 丹麦企业社会责任信息的披露形式	52
2.9.3 丹麦企业社会责任信息披露的推动力量	53
2.10 加拿大的企业社会责任信息披露	54
2.10.1 制度背景与基本情况概览	54
2.10.2 加拿大企业社会责任信息的披露形式	55
2.10.3 加拿大企业社会责任信息披露的推动力量	55
2.11 本章小结	58

第3章 企业社会责任信息披露的内容界定、计量方法以及在中国的应用	59
3.1 企业社会责任信息披露的内容界定	59
3.1.1 企业社会责任信息披露内容界定的文献回顾	59
3.1.2 中国企业的社会责任信息披露内容界定	67
3.2 企业社会责任信息披露的计量方法	68
3.2.1 企业社会责任信息披露计量方法的文献回顾	68
3.2.2 印象管理行为	72
3.2.3 本书所使用的企业社会责任信息披露计量方法——指数法	74
3.3 企业社会责任信息披露的内容界定、计量方法在中国的应用	76
3.4 本章小结	81
第4章 企业社会责任信息披露影响因素实证研究	82
4.1 引言	82
4.2 文献回顾	82
4.2.1 企业外部因素对社会责任信息披露的影响	83
4.2.2 企业内部因素对社会责任信息披露的影响	84
4.2.3 财务业绩与社会责任信息披露的相关性	86
4.3 假说发展	88
4.4 研究设计	93
4.4.1 企业社会责任信息披露的衡量	93
4.4.2 样本来源与描述性统计	93
4.4.3 构建模型	96
4.5 实证结果与说明	97
4.5.1 各变量的描述性统计	97
4.5.2 单变量之间的相关性	98