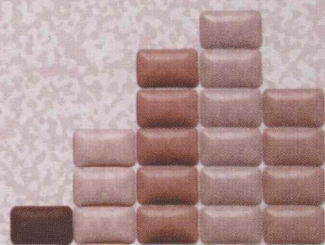


经济学与管理学青年学者论丛

公司社会责任信息

Research on Corporate Social Responsibility Disclosure **披露研究**

杨海燕 著



 吉林大学出版社

经济学与管理学青年学者论丛

湖北省会计学会 2011 ~ 2012 年会计科研课题

《公司社会责任信息披露研究》(项目编号: HBKJ201106) 结题报告

公司社会责任信息披露研究

Research on Corporate Social Responsibility Disclosure

杨海燕 著

吉林大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

公司社会责任信息披露研究 / 杨海燕著. -- 长春 :
吉林大学出版社, 2012. 4
(经济学与管理学青年学者论丛)
ISBN 978-7-5601-8248-3

I. ①公… II. ①杨… III. ①企业责任: 社会责任 -
研究 IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 054983 号

书 名: 公司社会责任信息披露研究
作 者: 杨海燕 著

责任编辑: 邵宇彤 责任校对: 王瑞金
吉林大学出版社出版、发行
开本: 787 × 1092 毫米 1/16
印张: 13.75 字数: 220 千字
ISBN 978-7-5601-8248-3

封面设计: 林 雪
吉林省九三彩色印刷厂印刷
2012 年 4 月 第 1 版
2012 年 4 月 第 1 次印刷
定价: 32.00 元

版权所有 翻印必究
社址: 长春市明德路 501 号 邮编: 130021
发行部电话: 0431-89580026/28/29
网址: <http://www.jlup.com.cn>
E-mail: jlup@mail.jlu.edu.cn

序

人类进入 21 世纪之后，在“可持续发展”观念指导下，国际社会开始积极倡导以循环经济的基本理念来建构整个社会经济发展的框架，并将强力推动企业自觉履行社会责任作为完善“可持续发展”理论与实践的一个重要举措。随着社会经济发展、社会进步和企业规模的不断扩大，企业对人类社会生活的影响亦日益加深，与此同时，企业在经济社会发展中也发挥着越来越重要的作用，担负更多的社会责任即成为现代社会与广大公众对企业的普遍期望和要求。企业如何履行社会责任问题即成为目前学界与业界受关注的一个话题。为此，企业需要披露社会责任信息来反映其承担了何种社会责任以及如何履行社会责任，且定期披露社会责任信息已成为全球优秀公司的通行做法。不同企业履行社会责任的情况，需要以一定的形式对外披露，由此而衍生出对社会责任信息披露的专门研究。随着可持续发展、循环经济逐渐成为世界经济发展的主流，一些国家或地区的政府、区域性国际组织及全球性国际组织为推进公司社会责任信息的披露，成立相关机构开展了广泛的社会责任理论标准与实践研究，并相继出台了相关法律法规，同时，一些跨国公司也分别制定各自的社会责任守则，并发布公司社会责任报告，从而使得公司履行社会责任和披露责任信息成为全球趋势。公司社会责任信息作为财务会计信息的重要补充在得到国际社会广泛认可的同时，也引起越来越多的各公司利益相关者的关注。公司社会责任的履行、认证与报告已成为 21 世纪经济领域研究和关注的热点之一。

基于以上背景，杨海燕博士对公司社会责任及信息披露展开了有益的探讨和研究。其独著的这本《公司社会责任信息披露研究》综合运用会计学、社会学、伦理学、统计学等多学科的基本理论和研究成果，将规范研究与实证研究有机结合，系统研究了我国公司社会责任信息披露，对公司社会责任及信息披露的理论基础、公司社会责任信息披露的基本理论、公司社会责任信息披露的制度背景、我国上市公司社会责任信息披露现状、我国上市公司社会责任信息披露的影响因素等进行了较为深入的研究，并在此基础上提出了有针对性的建议。应该说，这项工作对公司社会责任信息披露的研究是非常有现实意义和价值的。该书的特点主要有如下几方面：

第一，理论研究深入，文献资料详实。作者较为系统地研究了公司社会

责任及信息披露的理论基础，梳理了全球各主要国家社会责任信息披露的内容界定、推动力量、法律规范等制度背景因素，并在此基础上提炼出我国公司社会责任信息披露可资借鉴的规律；此外，还对主要国际组织在推进公司社会责任信息披露方面所做的努力进行了较为系统的论述。

第二，实证研究较为细致完整。作者立足于合法性理论和利益相关者理论，较为全面地研究了我国上市公司社会责任信息披露的现状、特征及发展趋势；并在此基础上分别对公司社会责任信息整体披露水平和各类社会责任信息披露水平的影响因素进行了实证分析，在一定程度上深化了公司社会责任信息披露影响因素的研究，为完善我国公司社会责任信息披露机制提供了新的视角。

第三，提出的政策性建议有独到的创见。作者针对我国公司社会责任信息披露总体水平较低的现状，提出应强化社会责任报告的利益相关者导向，有选择地导入会计基础型社会责任信息披露模式，并创造性地提出了利益相关者导向社会责任会计报表的构想。同时指出，为了形成我国公司社会责任信息的基本架构，在披露模式上应从低级向高级逐步过渡，并考虑公司情况制定不同的披露要求，同时明确公司社会责任信息的质量要求等。这些政策建议均具有较强的实践指导意义。

该书对公司社会责任信息披露较为系统的研究在一定程度上丰富了发展中国家公司社会责任信息披露的文献。该书有很多亮点，当然也存在不足，然而瑕不掩瑜，通过该书的出版，希望能对我国公司社会责任信息披露研究进行有益的补充，也希望作者能在此领域取得更多的研究成果。

值杨海燕博士的论文正式出版之际，受她邀请，特写了上面几句话。是为序。

许家林

2012年3月

前 言

社会责任思想本是一个古老的思想，但在古典企业阶段，由于企业性质上的私人性和依附性，企业作为实体承担社会责任的问题并未引起人们的注意。现代企业与古典企业相比，其独立性和公共性更强。企业拥有独立法人，为其承担社会责任奠定了制度基础与组织基础；而股份制不仅为企业拓宽了资本来源，也使其具有一定的公共性，其经营行为对社会具有重要影响，特别是某些大公司的出现，其规模及其对社会的影响使其在现代经济社会中拥有巨大的权利和影响力，根据权利与责任的对等原则，公司在享有权利的同时，承担社会责任是其要义。

近年来，国际社会日益倡导以可持续发展理念构建社会经济发展框架，并积极倡导公司履行社会责任以达到可持续发展的目标。推动公司履行社会责任已成为我国现阶段发展循环经济、实践科学发展观和建设和谐社会的现实行动。

为了反映公司社会责任的履行情况，公司应积极披露社会责任信息以反映其履行社会责任的现状、规划和相应措施，完善公司社会责任沟通方式及其与各方的对话机制，及时了解并回应利益相关者的意见和建议，同时，主动接受利益相关者的监督。财务报表作为财务会计信息系统的最终产物，是传递公司财务信息的主要载体，也是资本市场上的核心信息，其重要性不言而喻；但传统财务报表过于强调股东在公司中的地位，容易忽略其他利益相关者在公司中应有的地位，可能使公司偏离可持续发展的目标。由于公司处在与多元利益相关者共生发展的环境中，传统的仅对股东负责的受托责任观点已不合时宜，公司应从长远战略角度出发，权衡相关各方的利益，正确处理与各利益相关者的关系，达到与利益相关各方的共同和谐发展。

近年来，我国各级政府和民间机构等大力倡导公司承担社会责任并积极披露社会责任信息，推动公司履行社会责任已成为我国现阶段发展循环经济、实践科学发展观和建设和谐社会的现实行动。目前，越来越多的中国公司已开始披露社会责任信息，实践中取得了较大进展，但我国公司社会责任信息披露的现状仍不容乐观；而相关理论研究也没有得到足够的重视，系统性研究仍较为匮乏。社会责任信息披露的理论研究要能为实践提供指导，而实践上的提高也需要以理论作为基础。基于此，研究我国公司社会责任信息披露

的现状、剖析其存在的问题并寻找改进对策具有重大的理论意义和现实意义。

本书综合运用会计学、社会学、伦理学、统计学等多学科的基本理论和研究成果,将规范研究与实证研究有机结合对我国公司社会责任信息披露展开系统研究,对公司社会责任及信息披露展开了有益的探讨。除导论对全文进行总括说明、结语对全文进行总结及展望外,全书共设六章,具体结构如下:第一章与第二章阐述公司社会责任及信息披露的基础理论问题,包括公司社会责任及信息披露的理论基础、公司社会责任信息披露的基本理论;第三章是公司社会责任信息披露的制度背景,包括全球各主要国家社会责任信息披露分析及全球主要社会责任信息披露标准的分析与比较;第四章与第五章是实证研究,包括我国上市公司社会责任信息披露现状、我国上市公司社会责任信息披露的影响因素;第六章是研究启示及政策建议,根据前文的规范研究和实证研究得出研究启示,并与社会责任会计结合提出政策建议。

理论探讨的目的是指导实践,通过公司社会责任信息披露来监督公司社会责任的执行并评价其执行的绩效,这对于强化公司社会责任理念、督促其执行、提升商业伦理和公司的竞争力以及与世界接轨、提升我国企业界和政府的国际形象都大有裨益。

本书是在导师许家林教授的悉心指导下编写完成的。在选题、写作、修改的过程中,许老师提出了许多宝贵的意见和有益的建议,在此致以深深的谢意!此外,在本书的编写过程中,我的各位同门师兄妹也给与我诸多支持,在此一并表示感谢,他们是:张华林、蔡传里、王昌锐、胡伟、龚翔、黄益雄、胡曲应、许慧、杨孙蕾、李朝芳、朱廷辉、冯丽丽、林芳、蔡梅江、舒丽敏、吕敏康。在本书的编写过程中,华中师范大学会计系的各位同事也给予了大力的支持和鼓励,在此一并致谢!更要感谢吉林大学出版社的领导和同仁所给予的支持与指导。

由于编者水平所限,本书疏漏之处在所难免。期待广大读者的批评指正,以便不断完善。

作者

2012年2月于武昌桂子山

目 录

摘要	(1)
导论	(9)
一、研究背景与意义	(9)
(一) 研究背景	(9)
(二) 研究意义	(11)
二、文献综述	(14)
(一) 国内外研究现状	(14)
(二) 国内外研究现状评析	(22)
三、研究框架与结构安排	(23)
(一) 研究思路	(23)
(二) 研究框架	(24)
(三) 研究方法	(25)
第一章 公司社会责任及信息披露的理论基础	(26)
一、公司社会责任的内涵	(26)
(一) 公司社会责任内涵：学者的界定	(26)
(二) 公司社会责任内涵：相关国际组织的界定	(30)
(三) 公司社会责任认识的新视角：相关概念	(32)
(四) 公司社会责任内涵的全面认识	(36)
二、公司社会责任的发展	(38)
(一) 经理人对公司社会责任态度的发展	(38)
(二) 公司对社会所作贡献的发展	(39)
(三) 社会环境因素与公司社会责任间关系的发展	(40)
(四) 公司社会责任研究的发展	(41)
(五) 小结与启示	(41)
三、公司社会责任观确立的理论基础	(42)

(一) 企业伦理理论	(42)
(二) 可持续发展理论	(44)
四、公司社会责任信息披露的理论基础	(46)
(一) 合法性理论	(46)
(二) 利益相关者理论	(51)
(三) 合法性理论与利益相关者理论的关系	(55)
第二章 公司社会责任信息披露的基本理论	(58)
一、公司社会责任信息披露的内容	(58)
(一) 公司社会责任信息披露内容: 学者的认识	(58)
(二) 公司社会责任信息披露内容: 相关组织的观点	(59)
(三) 本书界定的公司社会责任信息披露内容	(61)
二、公司社会责任信息披露的模式	(63)
(一) 非会计基础型的社会责任信息披露模式	(63)
(二) 会计基础型的社会责任信息披露模式	(64)
三、公司社会责任信息披露的计量	(67)
(一) 主要的公司社会责任信息披露计量方法	(67)
(二) 公司社会责任信息计量方法的选择	(70)
第三章 公司社会责任信息披露的制度背景	(72)
一、部分国家的公司社会责任信息披露规范与运行	(72)
(一) 北美洲的公司社会责任信息披露	(72)
(二) 欧洲的公司社会责任信息披露	(75)
(三) 亚洲的公司社会责任信息披露	(77)
(四) 非洲和南美洲的公司社会责任信息披露	(81)
(五) 大洋洲的公司社会责任信息披露	(83)
(六) 不同国家社会责任信息披露机制的特点及启示	(86)
二、相关国际组织对公司社会责任信息披露的推动	(89)
(一) 全球报告倡议组织及 G3 标准	(89)
(二) 社会和伦理责任协会及 AA1000 系列	(92)
(三) 富时集团及富时社会责任指数	(94)
(四) 三种主要国际标准的比较与评价	(97)

第四章 我国上市公司社会责任信息披露现状	(99)
一、上市公司社会责任信息披露指数的构建	(99)
(一) 上市公司社会责任信息内容界定	(99)
(二) 各项信息披露的赋值要求	(101)
(三) 社会责任信息披露指数的信度分析	(104)
二、上市公司社会责任信息披露的描述性分析	(105)
(一) 研究数据选取	(105)
(二) 深圳证券交易所上市公司社会责任信息披露一般统计分析	(106)
(三) 深圳证券交易所上市公司社会责任信息披露指数的描述性统计分析	(115)
(四) 深圳证券交易所上市公司社会责任信息披露总况评析	(123)
第五章 我国上市公司社会责任信息披露的影响因素	(126)
一、理论基础	(126)
二、研究假设	(129)
(一) 社会责任信息整体披露水平的影响因素	(129)
(二) 各类社会责任信息披露水平的影响因素	(133)
三、研究设计	(137)
(一) 样本选取与资料来源	(137)
(二) 变量界定与模型设计	(137)
四、实证检验	(143)
(一) 社会责任信息整体披露水平影响因素的实证检验	(143)
(二) 股东社会责任信息披露水平影响因素的实证检验	(146)
(三) 债权人社会责任信息披露水平影响因素的实证检验	(148)
(四) 员工社会责任信息披露水平影响因素的实证检验	(149)
(五) 供应商社会责任信息披露水平影响因素的实证检验	(151)
(六) 客户社会责任信息披露水平影响因素的实证检验	(153)
(七) 环境社会责任信息披露水平影响因素的实证检验	(154)
(八) 社区社会责任信息披露水平影响因素的实证检验	(156)
五、实证结果分析	(158)

摘 要

信息披露机制作为各国证券法的核心内容,其完善程度与证券市场的建立和发展息息相关。传统的财务报表作为资本市场核心信息的主要载体,其重要性不言而喻;但传统财务报表也有其缺陷,主要表现为过于强调股东在公司中的地位,容易忽略其他利益相关者在公司中应有的权益,从而易使公司偏离可持续发展的目标。现代公司已不再是纯粹的“经济人”,而是与多元利益相关者共生发展的“社会人”,传统的认为公司仅对股东负责的观点已不合时宜。公司应从长远战略角度出发,与各利益相关者共同和谐发展,为此,公司有必要披露社会责任信息以反映其履行社会责任的现状、规划及相应措施,完善公司社会责任沟通方式及其与各方的对话机制,及时了解并回应利益相关者的意见和建议,并主动接受其监督,使社会责任信息成为公司财务信息重要的有益的补充。从理论上分析,我国公司社会责任信息披露研究目前尚处于起步阶段,系统性研究较少;从实践上看,虽然公司社会责任信息披露在我国逐渐兴起并已取得较大进展,但现状仍不容乐观。因此,系统研究公司社会责任信息披露问题既是社会主义市场经济和可持续发展的内在要求,也是会计理论发展和实践改革的迫切需要。

本书综合运用会计学、社会学、伦理学、统计学等多学科的基本理论和研究成果,将规范研究与实证研究有机结合对我国公司社会责任信息披露展开系统研究,并在研究中具体运用了指数量法和比较研究法等方法。除导论对全文进行总括说明、结语对全文进行总结及展望外,论文分为六章展开具体研究。

第一章是“公司社会责任及信息披露的理论基础”。本章主要研究了公司社会责任的有关基本概念及公司社会责任的发展进程,从企业伦理理论和可持续发展理论的角度分析了公司承担社会责任的必要性,并以合法性理论和利益相关者理论为基础剖析了公司社会责任信息披露的意义。

第二章是“公司社会责任信息披露的基本理论”。本章主要阐述并分析了公司社会责任信息披露的内容、模式和计量方法,对公司社会责任信息披露基本理论进行了研究。

第三章是“公司社会责任信息披露的制度背景”。本章首先对全球各主要国家的公司社会责任信息披露的制度背景进行了系统梳理,研究发现:全球各国的公司社会责任运动发展和社会责任信息披露水平还存在严重不均衡;政府和非政府组织的重视和推动作用对于完善社会责任信息披露机制尤为重

要；从法律上规范公司社会责任信息披露对于提高信息披露水平有一定的作用；强化监管机制有助于提高公司社会责任信息披露水平；多种披露方式相结合可更好地满足利益相关者的信息需求。此外，对我国而言，可借鉴国外经验，发挥政府主导作用，通过立法完善公司社会责任信息披露机制；同时加强非政府组织在完善公司社会责任信息披露机制中的辅助作用。其后，本章对全球报告组织及 G3 标准、社会和伦理责任协会及 AA1000 系列、富时集团及富时社会责任指数三大全球较有影响力的社会责任信息披露标准进行了介绍和比较分析，以期为我国社会责任信息披露机制提供参考。

第四章是“我国上市公司社会责任信息披露现状”。本章在界定我国公司社会责任信息披露内容的基础上，采用指数法构建了公司社会责任信息披露整体指数和各类社会责任信息披露指数，并据此以深圳证券交易所上市公司社会责任报告为样本对我国上市公司社会责任信息披露情况进行了描述性统计与分析。研究发现，尽管我国的公司社会责任实践起步较晚，但社会责任信息披露的整体发展趋势良好，在信息披露的连续性、行业分布、内容完整性等方面均有显著进步，相关的信息披露指引也起到了明显的政策引导作用；同时也暴露出一些问题：一是我国公司的社会责任信息披露还存在印象管理行为；二是披露水平、披露地区分布、行业分布等方面都存在严重的不均衡；三是社会责任信息的第三方审验极为缺乏，大大降低了信息的可靠性。

第五章是“我国上市公司社会责任信息披露的影响因素”。本章以合法性理论和利益相关者理论为基础，采用实证研究方法分别研究了影响社会责任信息披露整体水平和各类社会责任信息披露水平的因素。在对公司社会责任信息整体披露水平进行实证分析后，得到的主要结论为：公司规模、行业属性、外部监管力量、股权集中度与社会责任信息披露整体水平显著正相关，研究结果主要支持了合法性理论。由于各利益相关者对公司社会责任信息的需求不同，某些利益相关者可能只对某一类社会责任信息披露水平产生影响；本章细化了社会责任信息披露影响因素的实证研究，分别探讨各类社会责任信息披露水平的影响因素，研究发现：机构投资者持股比例与股东社会责任信息披露水平正相关；最终控制人性性质是否国有与员工社会责任信息披露指数显著正相关；公司的国际化经验及最终控制人性性质是否国有与客户社会责任信息披露指数正相关；媒体关注度、公司所处行业的环境敏感型与环境社会责任信息披露水平显著相关；公司所处行业的消费者接近度与社区社会责任信息披露水平显著正相关。最后，本章还结合我国制度背景对实证结果进行了解释。

第六章是“研究启示及政策建议”。本章根据前文的规范研究和实证研究得出研究启示，并与社会责任会计结合提出了适合我国的社会责任信息披露

建议,认为公司社会责任信息披露应体现利益相关者导向,且会计基础型社会责任信息比非会计基础型社会责任信息更具准确性和可验证性,并提出了利益相关者导向的社会责任会计报表的构想;最后,针对公司社会责任信息披露的现状和影响因素提出了完善公司社会责任信息披露机制的建议:从公司本身而言,应不断强化社会责任理念及规范内部监督机制;从外部力量来看,应加强社会责任会计理论研究,完善我国公司社会责任信息披露规范,并引入公司社会责任信息披露的外部监管机制。

本书的贡献主要体现在以下几方面:

第一,丰富了公司社会责任信息披露研究的文献。尽管对公司社会责任及其信息披露的研究已有多年的,但已有文献主要集中于欧美等工业化国家;考虑到经济发展程度、文化和国家差异对公司社会责任实践及社会责任信息披露的重要影响,直接将这些研究结果推广运用到其他国家是不适当的。虽然已有部分学者对我国公司社会责任信息披露进行了研究,但系统研究仍比较匮乏;本书对公司社会责任信息披露较为系统的研究在一定程度上丰富了中国发展中国家公司社会责任信息披露的文献。

第二,较为系统地梳理了全球各主要国家社会责任信息披露的内容界定、推动力量、法律规范等制度背景因素,并在此基础上提炼出我国公司社会责任信息披露可资借鉴的规律;此外,还对主要国际组织在推进公司社会责任信息披露方面所做的努力进行了较为系统的论述,并比较分析其异同。这些制度背景的分析为我国公司社会责任信息披露机制的完善提供了参考和借鉴。

第三,实证研究在一定程度上弥补了国内现有研究的不足,本书立足于合法性理论和利益相关者理论,全面地研究了我国上市公司社会责任信息披露的现状、特征及发展趋势;并在此基础上分别对公司社会责任信息整体披露水平和各类社会责任信息披露水平的影响因素进行了实证分析,实证研究较为细致完整,在一定程度上深化了公司社会责任信息披露影响因素的研究,为完善我国公司社会责任信息披露机制提供了新的视角。

第四,提出的完善我国公司社会责任信息披露的建议对公司自身、监管者、理论界等均有较强的借鉴价值。针对我国公司社会责任信息披露总体水平较低的现状,提出应强化社会责任报告的利益相关者导向,有选择地导入会计基础型社会责任信息披露模式,并创造性地提出了利益相关者导向社会责任会计报表的构想。为了形成我国公司社会责任信息的基本架构,提出在披露模式上应从低级向高级逐步过渡,并考虑公司情况制定不同的披露要求,同时明确公司社会责任信息的质量要求。此外,还应不断强化公司社会责任的自觉履行与信息披露意识,不断完善公司社会责任信息的披露规范,逐步引入公司社会责任信息的鉴证机制,并不断拓展与深化公司社会责任会计理

论与实践的研究。这些政策建议不仅有的放矢，而且具有较强的实践指导意义。

关键词：公司社会责任；信息披露；利益相关者；合法性

Abstract

Information disclosure system is the core content of the securities law, and its maturity degree has close relationship with the establishment and development of the securities market. The traditional financial statements are the importance sources of core information in capital market; however, traditional financial statements have deficiencies—they put too much emphasis on shareholders and therefore overlook other stakeholders' interests, which probably makes the company deviate from the goal of sustainable development. Nowadays, the company is not merely a “economic person”, but a “social person” which lives in the environment connects with multiple stakeholders; the traditional opinion that company only account for shareholders is out of accord with the times. The company should develop harmoniously with its stakeholders if it acts from a long-term strategic angle. Therefore, it is necessary for company to disclose social responsibility information to reflect its situation, plan and corresponding measures of social responsibility, it is a way to communicate with its stakeholders; also, it can receive the stakeholders' suggestions in time. Corporate social responsibility information should be a kind of benefit and important information beyond financial information. At present, research on corporate social responsibility information disclosure in our country is still immature, and the corporate social responsibility disclosure practice is also not optimistic. Therefore, systematic research on corporate social responsibility information disclosed is not only the inherent requirement of the socialist market economy and sustainable development, but also the urgent need of accounting theory development and practice reformation.

This paper comprehensively uses the basic theories and research results of accounting, sociology, ethics, statistics and so on, and applies normative research and empirical research omprehensively to systematically study on the corporate social responsibility information disclosure; at the same time, this paper utilizes the index method and comparative research methods in specific fields. The paper can be devid-ed into six parts.

Chapter 1 is “theoretical basis of corporate social responsibility and information disclosure” . This chapter mainly studies the relevant basic concepts and development process of corporate social responsibility, analyses the necessity of corporate social responsibility on the basis of enterprise ethics theory and the sustainable development theory; later, the paper analyses the significance of corporate social responsibility disclosure on the basis of legitimacy theory and stakeholder theory.

Chapter 2 is “basic theory of corporate social responsibility information disclosure” . This chapter mainly explains and analyses the content, disclosure pattern and measurement of corporate social responsibility information disclosure, study on the basic theory of corporate social responsibility.

Chapter 3 is “system background of corporate social responsibility information disclosure” . Firstly, this chapter studies the system background of corporate social responsibility information disclosure of main countries globally, and get conclusions as follows: the social information disclosure development level is different from country to country, and the disclosure level is still imbalance; the government and non-governmental organization can play an important role in improving corporate social responsibility information disclosure; legislation for corporate social responsibility information disclosure is necessary; strengthen supervision mechanism can help improve corporate social responsibility information disclosure level; and combining various disclosure methods can better meet the information needs of stakeholders. As for China, we can use abroad experience for reference, let the government play a leading role, and complete relevant legislation mechanism, meanwhile strengthen non-governmental organizations in perfecting corporate social responsibility information disclosure mechanism. Thereafter, this chapter takes a research on globally accepted corporate social responsibility disclosure regulations, including Global Reporting Initiative and Sustainability Reporting Guidelines 2006, Institute for Social and Ethical Accountability and AA1000 series, Financial Times and Stock Exchange Group and FT-SE4Good Inclusion Criteria, in order to give references to social responsibility information disclosure mechanism in China.

Chapter 4 is “the present situation of China’s listed companies’ social responsibility disclosure” . This chapter defines the content of corporate social responsibility information at first, then uses index method to construct the corporate social responsibility information disclosure index- including overall disclosure index and specific disclosure index. Accordingly this chapter takes social responsibility reports of listed companies in Shenzhen securities exchange from 2007—2009 as sample, and analy-

ses the present situation of CSR information disclosure situation. The study gets conclusions as follows: the CSR information disclosure situation is getting better in the past 3 years and the CSR information disclosure guidelines of Shenzhen securities exchange play an important role; at the same time, there are still several problems, such as there is impression management in CSR disclosure, there are serious imbalance in disclosure level, regional distribution and industry distribution, in addition, CSR information lacks assurance, which greatly reduces the reliability of CSR information.

Chapter 5 is “the determinants of listed companies’ corporate social responsibility information disclosure in China”. This chapter takes legitimacy theory and stakeholder theory as foundation, and uses empirical research method to study on the determinants of overall CSR disclosure level and specific CSR disclosure level separately. For the overall disclosure index, the main conclusions are as follows: the company size, industry, external supervision and the ownership structure have positive relationship with overall CSR information disclosure index, and mainly supports the legitimacy theory. Because different stakeholder has different CSR information needs, this paper analyzes determinants on specific CSR information disclosure index. The study get conclusions as follows: the proportion of shareholding of institutional investors has positive relationship with shareholder information disclosure; state-owned company has positive relationship with employee information disclosure; company’s international experience and state-owned company have positive relationship with customer information disclosure; media exposure, industry sensitivity have positive relationship with environment information disclosure; industry’s consumer-proximity has positive relationship with community information disclosure. At last, this chapter explains the results.

Chapter 6 is “research enlightenment and policy recommendations”. According to normal study and empirical research of preceding chapters, this chapter gets several conclusions and provides some suggestions. The conclusions are as follows: CSR information disclosure must reflect stakeholder function, and accounting-based CSR information is better than other CSR information in accuracy and verification, it is probable for us to develop a stakeholder-based social accounting statement. The suggestions are as follows: for the companies themselves, they should strengthen social responsibility idea and standardize internal controlling system; besides, China’s CSR information disclosure regulations should be completed and external supervisor system for CSR information is necessary.

This paper's contributions are as follows:

Firstly, it enriches the literature of CSR disclosure. Although it has past a long time since research on CSR disclosure, the literature is mainly about Europe, America and such industrialized countries. Considering the difference of economic development degree, culture and national on corporate social responsibility information disclosure, it is not appropriate for us to use the results directly to China. Although there are some scholars study on China's CSR disclosure, it is still lack of systematic research. This paper take a systematic and comprehensive study on CSR disclosure, and to some degree enriches the literature of CSR disclosure of developing countries.

Secondly, this paper systematically analyzes several countries' CSR disclosure situation and background, and on the basis get some references for China's CSR disclosure. In addition, this paper also analyzes three international organizations and their CSR disclosure guidelines, and compares the guidelines. The study provide reference for improving China's CSR disclosure system.

Thirdly, empirical research has fully considered the domestic existing limitations of past relevant study, based on the legitimacy theory and stakeholder theory, this paper takes a comprehensive research on China's CSR disclosure situation. And on this basis respectively study on determinant of overall CSR disclosure and specific CSR disclosure. The empirical study is comprehensive and to some degree deepen relevant research, and provide a new perspective for completing China's CSR disclosure mechanism.

Lastly, the paper proposed suggestions on completing CSR disclosure, which has value to companies, supervising institutions and academic circles, and the suggestions have strong reference value. According to the situation that CSR disclosure remains at a low level in China, the paper proposes that we should strengthen stakeholders orientation in CSR report, and selectively use accounting-based CSR disclosure pattern, the paper also puts forward creatively a stakeholder-based social accounting statement. In order to develop a basic CSR disclosure framework of China, the paper puts forward that we should gradually utilize lower disclosure pattern to higher, and take the company's conditions into account, at the same time make clear corporate social responsibility information quality. In addition, we should constantly strengthen corporate social responsibility consciousness, and constantly complete the corporate social responsibility information disclosure regulations, and gradually introduce corporate social responsibility information verification mechanism, and develop and deepens CSR accounting theory study. These policy recommendations are not on-