

B 上市公司蓝皮书®

BLUE BOOK OF LISTED COMPANIES

· 权威机构 · 品牌图书 · 每年新版

中国上市公司 非财务信息披露报告 (2011)

ANNUAL REPORT ON NON-FINANCIAL INFORMATION DISCLOSURE
OF CHINESE LISTED COMPANIES (2011)

钟宏武 张 旺 张 蕙 等 / 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2011
版

上市公司蓝皮书

BLUE BOOK OF
LISTED COMPANIES



中国上市公司 非财务信息披露报告 (2011)

ANNUAL REPORT ON NON-FINANCIAL
INFORMATION DISCLOSURE
OF CHINESE LISTED COMPANIES
(2011)

中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心
中国上市公司社会责任研究中心
钟宏武 张 旺 张 蕙 等/著



YZLI0890146046



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (C I P) 数据

中国上市公司非财务信息披露报告. 2011/钟宏武, 张旺,
张蕙等著. —北京: 社会科学文献出版社, 2011. 12
(上市公司蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 3008 - 9

I. ①中… II. ①钟… ②张… ③张… III. ①上市公司 -
财务管理 - 研究报告 - 中国 - 2011 IV. ①F279. 246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 269776 号

上市公司蓝皮书

中国上市公司非财务信息披露报告 (2011)

著 者 / 钟宏武 张 旺 张 蕙 等

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 皮书出版中心 (010) 59367127

责任编辑 / 郭 峰 周映希

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

责任校对 / 白桂华

项目统筹 / 邓泳红

责任印制 / 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季峰印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 19.75

版 次 / 2011 年 12 月第 1 版

字 数 / 339 千字

印 次 / 2011 年 12 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 3008 - 9

定 价 / 59.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换
 版权所有 翻印必究

中国社会科学院经济学部 企业社会责任研究中心简介

中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心（以下简称“中心”）成立于2008年2月，是中国社会科学院主管的非营利性学术研究机构。全国人大常委会委员、中国社会科学院经济学部主任陈佳贵研究员任中心理事长，国务院国有资产监督管理委员会研究局局长彭华岗博士任中心常务副理事长，中国社会科学院社会发展研究所钟宏武副研究员担任主任，中国社会科学院、国务院国有资产监督管理委员会、人力资源和社会保障部、中国企业联合会、中国人民大学等数十位专家、学者担任中心理事。

中心以建设中国特色的企业社会责任理论体系为己任，积极践行研究者、推进者和观察者的责任。

- 研究者：中心以中国企业社会责任理论创新为己任，积极开展中国企业社会责任问题的系统理论研究，研究颁布《中国企业社会责任报告编写指南（CASS-CSR 1.0/2.0）》，组织出版《中国企业社会责任》文库，促进中国特色的企业社会责任理论体系的形成和发展。
- 推进者：为政府部门、社会团体和企业等各类组织研究、解决社会责任应用性问题提供意见和建议；主办“中国企业社会责任研究基地”；开设中国社会科学院研究生院MBA企业社会责任必修课，开展社会责任培训，传播社会责任理论知识与实践经验；组织、参加各种企业社会责任研讨交流活动，分享企业社会责任研究成果。
- 观察者：中心每年出版《企业社会责任蓝皮书》，跟踪记录上一年度中国企业社会责任理论和实践的最新进展；持续发布《中国企业社会责任发展指数报告》，研究记录中国企业社会责任发展的阶段性特征；制定、发布、推动《中国企业社会责任报告评级》。

中心近年来研究业绩包括以下内容。

(1) 专著。

- 陈佳贵、黄群慧、彭华岗、钟宏武：《中国企业社会责任研究报告（2011）》，社会科学文献出版社，2011。
- 彭华岗、钟宏武主编《分享责任》，经济管理出版社，2011。
- 彭华岗、楚序平、钟宏武、张蕙：《企业社会责任管理体系研究》（收录于陈佳贵等主编《中国企业社会责任》文库），经济管理出版社，2011。
- 彭华岗、钟宏武、张蕙、孙孝文：《中国企业社会责任报告编写指南》（CASS-CSR 2.0）（收录于陈佳贵等主编《中国企业社会责任》文库），经济管理出版社，2011。
- 陈佳贵、黄群慧、彭华岗、钟宏武：《中国企业社会责任研究报告（2010）》，社会科学文献出版社，2010。
- 黄群慧、黄天文、钟宏武：《中国中钢集团考察》，经济管理出版社，2010。
- 钟宏武、孙孝文、张蕙、张唐槟：《中国企业社会责任报告编写指南》（CASS-CSR 1.0）（收录于陈佳贵等主编《中国企业社会责任》文库），经济管理出版社，2009。
- 钟宏武、张蕙、张唐槟、孙孝文：《中国企业社会责任发展指数报告》（收录于陈佳贵等主编《中国企业社会责任》文库），经济管理出版社，2009。
- 陈佳贵、黄群慧、彭华岗、钟宏武：《中国企业社会责任研究报告（2009）》，社会科学文献出版社，2009。
- 钟宏武、张唐槟、田瑾、李玉华：《政府与企业社会责任》（收录于陈佳贵等主编《中国企业社会责任》文库），经济管理出版社，2010。
- 钟宏武：《慈善捐赠与企业绩效》，经济管理出版社，2007。

(2) 论文。

在《经济研究》、《中国工业经济》、《人民日报》、《国企》等报刊上发表论文数十篇。

(3) 课题。

- 国资委研究局、中国社科院经济学部企业社会责任研究中心：企业社会责任推进机制研究（课题负责人：彭华岗），2010 年 1 ~ 12 月。
- 国家科技支撑计划课题：“社会责任国际标准风险控制及企业社会责任评价技术研究”之子任务，2010 年 1 ~ 12 月。
- 深交所、中国社科院经济学部企业社会责任研究中心：上市公司社会责任信息披露（课题负责人：钟宏武），2009 年 3 ~ 12 月。
- 中国工业经济联合会、中国社科院经济学部企业社会责任研究中心：工信部制定《推进企业社会责任建设指导意见》前期研究成果，2009 年 10 ~ 12 月。
- 中国社科院交办课题：灾后重建与企业社会责任（课题负责人：韩朝华），2008 年 8 月至 2009 年 8 月。
- 中国社会科学院课题：海外中资企业社会责任研究（课题负责人：钟宏武），2007 年 6 月至 2008 年 6 月。
- 国资委课题：中央企业社会责任理论研究（课题负责人：彭华岗），2007 年 4 ~ 8 月。

中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心

2011 年 10 月

电话：010 - 60537905

传真：010 - 58246998

网站：www. cass-csr. org

E-mail: casscsr@ sina. com

地址：北京市朝阳区北苑路 168 号中安盛业大厦 1405 室（100101）

中国上市公司社会责任研究中心简介

中国上市公司社会责任研究中心是由《证券时报》全力打造的领先的资本市场社会责任研究平台，国内首个关注上市公司非财务信息披露的专业机构。

中心密切关注资本市场社会责任热点，总结资本市场非财务信息披露规律，客观呈现上市公司社会责任实践发展动态和趋势，推动资本市场非财务信息的完整、准确、及时披露，促进一个透明、负责任的非财务信息披露市场环境的形成。

依托《证券时报》“一委三会”指定信息披露媒体的地位和优质的媒体资源，结合各专家在社会责任领域的丰富经验，凭借多年积累的资本市场信息传播渠道，中心将开展中国上市公司非财务信息披露研究，全面监测、整合上市公司社会责任方面相关信息，通过梳理、分析、挖掘形成各类社会责任研究产品，并向监管部门、上市公司、金融机构等资本市场主体提供社会责任相关服务。

中国上市公司社会责任研究中心的主要职能包括以下几个方面。

1. 上市公司非财务信息披露研究

(1) 上市公司非财务信息披露理论体系建设。

通过研究国际、国内社会责任领域相关标准和倡议，结合上市公司自身特点，构建符合中国上市公司实际的、具有指导和实践意义的非财务信息披露（社会责任）理论体系。

(2) 上市公司非财务信息披露标准研究。

进行非财务信息披露标准的探索和研究，协助监管机构倡导并实施非财务信息披露制度的建设。

(3) 上市公司非财务信息披露系列研究报告。

围绕资本市场和社会责任领域热点问题，进行社会责任实践规律、社会责任重大事件分析以及社会责任与资本市场发展等专项研究，并向社会发布，形成上市公司非财务信息披露报告系列。每年出版发行《中国上市公司非财务信息披

露报告》。

(4) 上市公司非财务信息披露的管理培训。

联合监管机构和专业组织，定期组织面向上市公司高管和社会责任专员的非财务信息披露培训和社会责任管理培训。课程涵盖上市公司非财务信息披露标准培训、GRI 认证培训、ISO 26000 培训以及国内社会责任相关政策法规培训等。

2. 上市公司非财务信息披露服务

(1) 上市公司非财务信息披露。

开辟上市公司非财务信息披露媒体发布平台，推动上市公司积极披露非财务信息，以便更加畅通地与各利益相关方进行沟通，帮助上市公司提高资本市场价值。

(2) 社会责任频道和专版。

负责编辑非财务信息披露专业频道（csr.stcn.com）和《证券时报》上市公司非财务信息披露专版，通过中心团队及外部专家理事的共同努力，对资本市场的热点社会责任事件进行及时分析报道。

(3) 社会责任管理案例库。

持续对资本市场的重大社会责任事件进行深入研究，形成社会责任管理案例库，供资本市场主体和研究机构使用。

(4) 上市公司社会责任品牌策划。

为上市公司提供资本市场非财务信息披露的深度服务，开展社会责任品牌策划服务，提升企业知名度，塑造具有社会责任感的上市公司企业形象。

3. 上市公司非财务信息管理服务

(1) 上市公司非财务信息披露管理软件。

联合中国社会科学院，在社科院《中国企业社会责任报告编写指南》基础上，研发面向资本市场的“中国上市公司非财务信息披露的报告应用系统”，并提供相关配套社会责任咨询服务产品。

(2) 上市公司非财务管理咨询。

向上市公司提供社会责任管理相关咨询服务，如企业社会责任战略规划和管理体系的建立、社会责任管理推进路线图设计、非财务信息披露制度的建立、非财务信息发布体系的建立和上市公司社会责任品牌建立和管理咨询等。

主要编撰者简介

钟宏武 中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心主任，中国社会科学院社会发展研究所副研究员。2007 年前往日本三井全球战略研究所访学半年，研究日本企业的社会责任，实地调研英国、瑞典、南非等国的企业社会责任。主持“中央企业社会责任推进机制研究”等课题。编著《企业社会责任蓝皮书（2009/2010/2011）》、《中国企业社会责任报告编写指南》、《分享责任》、《企业社会责任管理体系研究》、《慈善捐赠与企业绩效》等。在《经济研究》、《人民日报》等报刊发表学术论文 50 余篇。

张 旺 证券时报社中国上市公司社会责任研究中心秘书长。从事传媒领域和企业管理工作 20 年，擅长市场运营、公司管理与财务控制。在战略设计、流程控制、资本运营、企业文化建设、企业公益慈善及员工治理等方面发展均衡。现专职从事中国资本市场社会责任建设、中国上市公司非财务信息披露和企业可持续发展的研究管理工作。

张 蕙 中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心理事，中国社会科学院数量经济与技术经济研究所博士后。参与“中央企业社会责任推进机制研究”（国资委课题）等重大课题的研究，参与编著《企业社会责任蓝皮书（2009/2010/2011）》、《中国企业社会责任报告编写指南》、《中国企业社会责任发展指数报告（2009）》等专著。为国家电网公司、中国南方电网公司、中国石化集团、中国盐业总公司、中国兵器装备集团公司、国家核电技术公司、民生银行、国家开发银行等大型企业提供企业社会责任咨询。

摘 要

非财务信息披露是指企业主动披露除财务信息以外的社会、环境等信息。近年来,非财务信息披露已成为重要的时代潮流和国际规范,也是上市公司应尽的责任。为了评价中国上市公司非财务信息披露水平,中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心和中国上市公司社会责任研究中心组成联合课题组,选择 A 股市场中规模大、流动性好、代表性强的沪深 300 指数成分股作为样本企业,对其非财务信息披露状况进行综合评价。课题组根据责任管理、市场责任、社会责任、环境责任“四位一体”框架,以年度披露(企业社会责任报告)、日常披露(企业官方网站)和临时披露(企业对重大社会、环境影响的专项披露)为主线,对企业社会责任报告和企业官方网站进行评价分析并得出相应结论。

本书分为总报告、专题报告、实证报告、评价结果与排名四个部分。总报告介绍本书的研究方法和技术路线,评价中国上市公司非财务信息披露水平,在此基础上得出上市公司非财务信息披露的阶段性特征并提出了合理建议。专题报告分为四大专题研究,分别为中国上市公司年度非财务信息披露(社会责任报告)研究、中国上市公司日常非财务信息披露(官方网站)研究、上交所上市公司非财务信息披露研究以及深交所上市公司非财务信息披露研究,从披露载体和上市地点等方面进行了专题研究和分类比较。实证报告在文献回顾的基础上提出本书的概念模型、研究变量和研究设计,用 2010 年的截面数据对沪深 300 指数企业的非财务信息披露的影响因素进行实证研究,在此基础上再对实证研究结果进行分析和解读。评价结果与排名部分对数据进行了重新排版,选取了最有价值的数据类型,专门开辟栏目列出,寻找其内在的规律性。

Abstract

Non-financial information disclosure (NFID) means businesses proactively disclose information about their social and environmental performances. Over past years, NFID has become a significant trend and international norm, also an obligation of listed companies. In order to assess the NFID level of Chinese listed companies, CSR Research Center of Economics Division of Chinese Academy of Social Sciences, in collaboration with Center for Research of Social Responsibility of Chinese Listed Companies, conducted a comprehensive assessment of NFID practices of major, representative and high-liquidity companies on A shares market covered by CSI 300 Index. The assessment team studied and evaluated CSR reports and corporate websites of these sample companies using the four-dimension framework comprising responsibility management, economic, social and environmental responsibilities and based on the annual disclosure (CSR reports), daily disclosure (corporate websites) and temporary disclosure (ad-hock disclosure of significant impact of operations on society and environment).

The study includes the general report, special reports, empirical report and evaluated results & ranking. The general report describes the research methods, assesses the level of non-financial information disclosing of CSI 300 Index, and derives non-financial information disclosure stage characteristics and proposes a reasonable proposal on the basis of listed companies. The special report is divided into four thematic studies, Annual non-financial information disclosure (social responsibility report), daily non-financial information disclosure (corporate websites), Shanghai Stock Exchange-listed Companies Non-financial Information Disclosure, Shenzhen Stock Exchange-listed companies non-financial information disclosure. Empirical report designs research models in the literature review based on this study's conceptual model, and uses cross-sectional data of CSI 300 Index to measure the factors affecting non-financial information disclosure, then analysis the results of empirical research. In evaluated results & ranking section, the data is reformatted, picked up with the most valuable type, to find its inherent regularity.

目 录



Ⅱ I 总报告

Ⅱ.1 中国上市公司非财务信息披露研究 (2011)	001
一 技术路线	002
二 评价结果	015
三 分阶段分析	019
四 总体特征	035

Ⅱ II 专题报告

Ⅱ.2 中国上市公司年度非财务信息披露 (社会责任报告) 研究 (2011)	039
Ⅱ.3 中国上市公司日常非财务信息披露 (官方网站) 研究 (2011)	113
Ⅱ.4 上交所上市公司非财务信息披露研究 (2011)	154
Ⅱ.5 深交所上市公司非财务信息披露研究 (2011)	202

Ⅱ III 实证报告

Ⅱ.6 中国上市公司非财务信息披露影响因素的实证研究	244
----------------------------------	-----



B IV 评价结果与排名

B.7	中国上市公司非财务信息披露综合评价结果与排名	258
B.8	中国上市公司年度非财务信息披露（社会责任报告）评价 结果与排名	269
B.9	中国上市公司日常非财务信息披露（官方网站）评价 结果与排名	276
B.10	上交所上市公司非财务信息披露综合评价结果与排名	285
B.11	深交所上市公司非财务信息披露综合评价结果与排名	292
B.12	后记	296

皮书数据库阅读使用指南



CONTENTS



Ⅱ I General Report

Ⅱ.1	Chinese Listed Companies Non-Financial Information Disclosure	/ 001
	1. <i>The research method</i>	/ 002
	2. <i>The evaluated results</i>	/ 015
	3. <i>The stage analysis</i>	/ 019
	4. <i>The general characteristics</i>	/ 035

Ⅱ II Special Report

Ⅱ.2	Annual Non-Financial Information Disclosure (Social Responsibility) Reports	/ 039
Ⅱ.3	Daily Non-Financial Information Disclosure (Official Website)	/ 113
Ⅱ.4	Shanghai Stock Exchange-Listed Companies Non-Financial Information Disclosure	/ 154
Ⅱ.5	Shenzhen Stock Exchange-Listed Companies Non-Financial Information Disclosure	/ 202

Ⅱ III Empirical Report

Ⅱ.6	Factors Affecting Listed Companies' Non-Financial Information Disclosure Practices	/ 244
-----	--	-------



IV Evaluated Results & Ranking

B.7	Chinese Listed Companies Non-Financial Information Disclosure	/ 258
B.8	Annual Non-Financial Information Disclosure Social Responsibility Reports	/ 269
B.9	Daily Non-Financial Information Disclosure Corporate Websites	/ 276
B.10	Shanghai Stock Exchange-Listed Companies Non-Financial Information Disclosure	/ 285
B.11	Shenzhen Stock Exchange-Listed Companies Non-Financial Information Disclosure	/ 292
B.12	Postscript	/ 296

总 报 告

General Report



B.1

中国上市公司非财务信息 披露研究（2011）

课题组*

非财务信息披露是重要的时代潮流和国际规范，也是中国上市公司应尽的责任。上市公司是公众公司，其资源的社会性和影响的广泛性使得上市公司不仅要向股东披露财务信息，也需回应政府、员工、客户、债权人、供应商、社区等利益相关方的信息需求，积极披露社会、环境等非财务信息。此外，上市公司是我国优秀企业的代表，在优化市场资源配置、推动经济发展方式转变方面发挥着重要作用，应该在责任经营、透明运营上做出表率。

国际经验证明，外部评价是促进上市公司透明运营、披露非财务信息的重要因素。用一套逻辑一致的指标体系对不同上市公司的非财务信息披露水平进行评

* 课题组负责人：钟宏武、张旺；执行负责人：翟利峰、汪杰；成员：张黎、刘艳丽、高非、丛一文、许欢、赵敏、刘英云、韩林敬、黄杰、周江霞、李艳娜、赵林林、王艳菊、程晶、聂艳、程黎晔、张芳、余振、李福泉、杨懿、张杨等；执笔人：钟宏武、翟利峰、刘艳丽。



价,有助于政府、投资者、客户、合作伙伴、公众等利益相关方更清晰地辨识企业在社会责任发展水平方面的差距,推动企业社会责任更快更好地发展。

基于上述目的,中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心(以下简称“中心”)联合中国上市公司社会责任研究中心选择A股市场中规模大、流动性好、代表性强的沪深300指数成分股为样本企业,对其非财务信息披露状况进行综合评价。课题组根据“四位一体”框架,以年度披露、日常披露和临时披露为主线,重点对企业社会责任报告和企业官方网站进行评价分析,以此辨析中国上市公司非财务信息披露的阶段性特征,为中国上市公司非财务信息披露的深入研究提供基准性参考。

一 技术路线

本研究在回顾已有研究成果的基础上,依据责任管理、市场责任、社会责任和环境责任“四位一体”模型,提出分行业评价指标体系,从公开渠道收集评价企业的社会责任报告,并分析其官方网站,得出相应的评价结果。

(一) 文献综述

国内外对企业非财务信息披露的研究大致可以分为三类:规范类研究(Normative Research)、实证类研究(Empirical Research)和对策类研究(Instrumental Research)。^①三类研究回答的问题分别是“为什么”、“是什么”和“怎么办”。规范类研究说明企业为什么要披露非财务信息,实证类研究侧重于企业如何披露相关信息,而对策性研究从不同层面探讨如何促进企业披露非财务信息。

1. 规范研究:企业非财务信息披露的理论基础

关于企业非财务信息披露的理论研究目前主要从四个方面进行解释:信息经济学理论(Information Economics Theory)、合法性理论(Legitimacy Theory)、利益相关方理论(Stakeholder Theory)和政治经济理论(Political Economy Theory)。

^① Donaldson T., Preston L. E., The Stakeholder Theory of the Corporation: Concepts, Evidence and Implications, *Academy of Management Review*, 1995, 20 (1): 65-91.