



经济管理学术新视角丛书

INSTITUTIONAL ENVIRONMENTS
AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY BEHAVIOUR

制度环境 与企业社会责任行为



张会芹◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

经济管理学术新视角丛书

INSTITUTIONAL ENVIRONMENTS
AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY BEHAVIOUR

制度环境 与企业社会责任行为

张会芹◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

制度环境与企业社会责任行为/张会芹著. —北京: 经济管理出版社, 2014. 12
ISBN 978-7-5096-3542-1

I. ①制… II. ①张… III. ①企业责任—社会责任—研究—中国 IV. ①F279.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 288790 号

组稿编辑: 赵喜勤

责任编辑: 张*艳

责任印制: 黄章平

责任校对: 赵



出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京京华虎彩印刷有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 13.25

字 数: 201 千字

版 次: 2014 年 12 月第 1 版 2014 年 12 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-3542-1

定 价: 42.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前言

近年来,随着以人为本社会价值观的强化,全球各国对企业社会责任的要求已经从呼吁转变成一种具体行动,企业承担社会责任也逐渐成为一股强有力的国际潮流,引起了社会各界的广泛关注。而突发于2008年的汶川特大地震,由于灾情之严重、情况之危急、公众和媒体关注度之高等多种原因,就像一味催化剂,一度将公益捐赠这一核心社会责任推到了政府和社会公众面前,也加速了企业社会责任在我国的发展历程。

汶川地震以来,社会各界积极捐款,作为社会主要经济体的企业,无疑成为捐款潮的主角,极大地促进了公益慈善捐赠事业在我国的发展。但是,转轨经济时期的特殊国情和制度背景,是否使得我国企业的捐赠行为表现出与众不同的中国特色?如果存在,这些中国特色表现在哪些方面?这些独具中国特色的捐赠行为背后是否有更深层次的制度原因和社会原因?

带着对上述问题的思索,笔者展开了本课题的研究。在本书的前半部分,笔者着重进行理论框架的构建。通过对企业社会责任行为以及信息披露行为、政企关系等领域文献的梳理与回顾,笔者发现政企关系是我国当前制度环境下正式制度缺失的一种替代机制,也是我国企业对产权保护不力、法律不健全等不利制度环境的一种理性回应。此外,企业社会责任的内涵和外延也是随着社会经济的发展而不断演化的,经济性虽然是企业的主要属性,但是隐蔽在经济性之后的社会性才是企业承担社会责任的根源。因此,对社会责任相关问题进行探讨,都不能忽略社会、文化、伦理等非经济层面因素的影响。

即通过对相关文献的梳理，我们找到了本课题的切入点。在转型经济背景下，我国上市公司的捐赠行为可能就不再是出于纯粹的利他动因，还可能还蕴含着寻求政府保护的政治动因。

在本书的后半部分，笔者以 2008 年度上市公司公布的地震捐赠数额为依据，实证检验在我国特有制度环境下，上市公司的公益捐赠行为现状，以及这种现状背后的原因。研究发现所有权性质（国有控股还是私营控股）显著影响企业的公益捐赠行为。进一步分析发现，产权性质的这种影响来源于产权保护和契约执行力度的地区差异。捐赠数额会显著影响企业的捐赠信息披露行为；企业的政企关系会影响捐赠信息披露行为的选择。政企关系弱的企业，选择的信息披露方式会更积极。最后基于有效市场的信号传递理论，以地震捐款中单独发布“捐款公告”的上市公司为样本，从资本市场投资者角度实证检验了我国 A 股市场投资者是否认同企业的捐赠行为。结果表明，从整体来看，投资者认可企业在地震捐款中的慈善行为，但是这种认可程度还受企业产权性质的影响。

本研究表明公益捐赠不仅仅是抽象的道德问题，而且有其十分复杂的社会、经济甚至是政治背景。在国内，由于经济体制的不完善以及产权保护和契约实施力度的地区发展不均衡，公益捐赠甚至被企业作为寻求政企关系的一种手段。即现阶段我国企业的社会责任行为具有明显的制度烙印和时代特征。该结论有助于解释当前我国企业出现的社会责任行为异象，进而寻求企业社会责任在我国健康发展的制度诉求，构建基于利益相关者合作共赢的社会责任行为模式，实现企业与社会和谐发展。

本书的特色表现为独特的研究视角：本书从我国特有的转型经济和新兴市场等制度环境出发，重点关注产权性质这个具有中国特色的公司治理因素对企业社会责任，尤其是公益捐赠行为的影响。深入探讨了政企关系作为一种替代性的非正规机制，在我国转型制度背景下存在的合理性与必要性，使本书的研究更具有现实意义。

丰富的研究内容：在社会责任研究方面，本书突破已有文献通过构建社会责任信息披露指数，对企业社会责任履行情况进行多方面综合研究的做法，基于企业社会责任的某一方面——慈善捐赠，结合我国汶川地震捐款的特定事件，系统研究我国上市公司的公益捐赠行为、捐赠信息披露行为以及社会公众对这些行为的认可程度，丰富和拓展了民营企业政治联系的相关研究。

张会芹

2014年8月

目 录

第一章 导 论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究目的	2
第三节 研究思路	2
第四节 研究内容	4
第二章 文献综述	9
第一节 企业社会责任的概念及其内涵	9
一、企业社会责任的概念界定	9
二、企业社会责任的内容及其层次性	13
第二节 企业社会责任相关信息披露	16
一、社会责任与公司绩效的关系	16
二、企业社会责任信息披露程度及其影响因素	20
三、社会责任信息披露的市场反应	24
第三节 政企关系及其文献整理	26
一、政企关系存在的普遍性与合理性	26
二、政企关系对企业生存的意义	28
第四节 公益捐赠	31
一、企业捐赠意识的演变	31
二、公益捐赠模式及其动因的演变	33

三、公益捐赠的作用和意义	36
第五节 本章小结	39
第三章 理论基础与制度背景	41
第一节 企业社会责任及其理论基础	41
一、利益相关者理论的产生背景	41
二、利益相关者理论的发展脉络	42
三、利益相关者理论的核心概念	44
第二节 政企关系存在的制度背景	48
一、政企关系概念界定	48
二、孕育政企关系的制度环境	51
三、政企关系：一种替代机制	57
第三节 本章小结	63
第四章 我国企业社会责任行为动因分析	65
第一节 问题的提出	65
第二节 公益捐赠的发展状况	66
一、公益捐赠的理论基础	66
二、公益捐赠的国际发展状况	67
三、公益捐赠在我国的发展	69
第三节 社会责任行为动因的实证检验	72
一、研究假设	72
二、研究设计	75
三、实证结果及分析	79
四、稳健性检验	89
五、结论	91
第四节 本章小结	92

第五章 社会责任信息披露行为分析	95
第一节 问题的提出	95
第二节 社会责任信息披露的理论分析	96
一、信息披露的理论基础	96
二、社会责任信息披露的理论基础	97
第三节 我国社会责任信息披露现状	99
一、社会责任信息披露的法规现状	99
二、社会责任信息披露的计量	101
三、我国捐赠信息披露状况——以地震捐款为例	102
第四节 社会责任信息披露动因的实证检验	107
一、研究假设	107
二、研究设计	111
三、实证结果及分析	113
第五节 本章小结	119
第六章 公益捐赠的社会认同度分析	121
第一节 问题的提出	121
第二节 利益相关者的组成与企业社会责任边界	122
一、利益相关者的组成	122
二、利益相关者之间的竞合关系	124
第三节 利益相关者的社会认同度分析	125
一、政府对企业社会责任的认知程度	125
二、政府对企业社会责任的认知程度	127
三、投资者基于价值的判断	128
四、消费者的认知程度	130
五、社会公众的认知	131
第四节 资本市场认可度的实证分析	132

一、研究假设	133
二、研究设计	135
三、实证分析	140
四、稳健性检验	146
五、结论	147
第五节 本章小结	148
第七章 研究结论与启示	151
第一节 研究结论	151
第二节 研究启示：如何完善我国企业慈善行为	154
一、中国特色的慈善行为分析	154
二、如何推进我国慈善事业可持续发展	159
三、研究的局限性	168
第八章 进一步讨论	171
第一节 构建基于利益相关者合作共赢的社会责任行为模式	171
一、同源互补奠定公司治理与企业社会责任整合的内在基础	173
二、利益相关者合作开拓了公司治理与企业社会责任整合的 现实途径	176
三、整合系统的运行机制设计	177
四、整合系统与可持续发展	179
第二节 企业社会责任与公司发展战略的整合	182
参考文献	185
后 记	201

第一章 导 论

第一节 研究背景

企业社会责任是 20 世纪以来西方学术界开始探讨的重要问题，具有较高的理论价值和实践意义，成为经济学、管理学、社会学、法学等学科共同关注的热点问题。

近年来，随着以人为本社会价值观的强化，各国对企业社会责任的要求已经从呼吁转变成一种具体行动，企业承担社会责任也逐渐成为一股强有力的国际潮流，引起了社会各界的广泛关注。而突发于 2008 年的汶川特大地震，由于灾情之严重、情况之危急、公众和媒体关注度之高等多方面原因，就像一味催化剂，再一次将公益捐赠这一核心社会责任推到了政府和社会公众面前，也加速了企业社会责任在我国的发展历程。

汶川地震以后，社会各界积极捐款，作为社会主要经济体的企业，更是这股捐款潮的主角。作为企业承担社会责任的有效方式，公益捐赠在我国也得到了极大的发展。但是，我国转轨经济的特殊国情，又使得与西方发达国家相比，我国企业的捐赠行为表现出与众不同的中国特色。这些独具中国特色的捐赠行为背后有着更深层次的制度原因和社会原因。

第二节 研究目的

本书着重探讨在我国由计划经济向市场经济过渡的特殊转轨时期,尤其是市场经济的“无形之手”在经济资源配置领域尚未完全发挥作用,而政府的行政审批仍在关键资源领域发挥作用的制度背景下,我国上市公司的社会责任履行状况以及以社会公众为主的利益相关者对企业行为的看法。

截止 2009 年 9 月我国资本市场共有 1500 多家上市公司,在 2008 年的汶川地震中,共有 900 多家企业实施了捐赠^①,是什么因素决定了上市公司是否捐款,捐赠多少;在 900 多家捐款的上市公司中,只有 200 多家在有关网站^②以捐款公告的形式予以及时披露。那么又是什么因素决定了捐款企业采取不同的信息披露方式;基于自愿性信息披露框架,公司管理层主动披露地震捐款信息,想要向市场传递什么信号,以投资者为主的利益相关者是否消化吸收了这种信号,即我国现行资本市场的投资者是否认可企业的捐赠行为以及与此相关的信息披露行为。

第三节 研究思路

本书的研究思路如图 1-1 所示:
首先,本研究的逻辑起点是我国经济转型的特殊制度背景。产权保护不力,法律不健全,限制了部分企业的发展,政企关系作为正式制度缺失的一

① 我们的统计基于年报的数据,可能有一些上市公司进行捐赠但是未进行披露,由于无法获取准确数据,本书未能加以考虑。

② 指我国证监会指定的上市公司信息披露平台:巨潮资讯网。

种替代机制,有其存在的合理性与必要性,是企业对不利制度环境的一种理性回应。

其次,基于民营经济在我国转型制度背景下发展的不利现状以及我国政府对证券发行的特殊制度安排,本书选取产权性质和上市年限两个因素来衡量企业政企关系的强弱。

政治动因是本书的核心概念,我们对上市公司政治动因的衡量逻辑是:政企关系弱的企业,更急于和政府建立联系。作为企业履行社会责任的主要方式,公益捐赠行为是企业建立政企关系的一种途径,而突发的汶川地震则为这些企业提供了现实机会。因而,汶川地震中,政企关系弱的公司,其捐赠行为和信息披露行为在某种程度上并非出于纯粹的利他动因,还可能蕴含着寻求政企关系的政治动因。

因此,我们认为政治动因会影响上市公司的捐赠行为以及捐赠之后的信息披露行为。具体表现就是政企关系较弱的民营上市公司在汶川地震中的捐赠意愿更强,捐赠之后会采取更积极的信息披露方式,以引起政府和公众的关注。但是这种政治动因也会影响资本市场投资者等主要利益相关者对公司捐赠行为的认可程度。

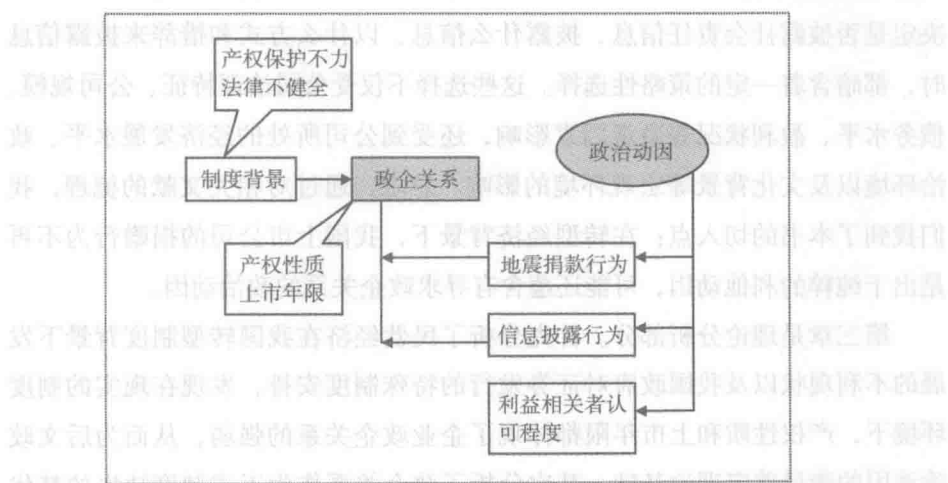


图1-1 研究思路

第四节 研究内容

本书重点研究汶川地震背景下,我国企业的公益捐赠行为、捐赠信息披露行为以及利益相关者对这些行为的认可程度。同时结合企业的产权性质进行实证分析,以找出这些行为的动因与影响机理。

具体而言,本书的研究内容可以分为以下几个方面:

第一章是导论。

第二章,我们对政企关系和社会责任行为及其信息披露的有关文献进行了梳理。通过文献回顾,发现政企关系是对正式制度缺失的一种替代机制,是企业对产权保护不力、法律不健全等不利制度环境的一种理性回应。同时,企业社会责任的内涵和外延是随着社会经济的发展而不断演化的,经济性虽然是企业的主要属性,但是隐蔽在经济性之后的社会性才是企业承担社会责任的根源。因此,对社会责任问题的探讨,不能忽略社会、文化、伦理等非经济层面因素的影响。而在社会责任信息披露方面,我们发现公司管理层在决定是否披露社会责任信息、披露什么信息、以什么方式和措辞来披露信息时,都暗含着一定的策略性选择。这些选择不仅受公司治理特征、公司规模、债务水平、盈利状况等微观因素影响,还受到公司所处的经济发展水平、政治环境以及文化背景等宏观环境的影响。总之,通过对相关文献的梳理,我们找到了本书的切入点:在转型经济背景下,我国上市公司的捐赠行为不再是出于纯粹的利他动因,可能还蕴含着寻求政企关系的政治动因。

第三章是理论分析部分。首先分析了民营经济在我国转型制度背景下发展的不利现状以及我国政府对证券发行的特殊制度安排,发现在现实的制度环境下,产权性质和上市年限都体现了企业政企关系的强弱,从而为后文政治动因的衡量奠定理论基础。其次分析了政企关系作为正式制度缺失的替代机制存在的合理性和必要性。最后是对慈善捐赠的探讨。随着公司捐赠意识

的改变,企业的捐赠理念和捐赠行为也表现出了不同的阶段性特征。纯公益性的利他动因(或道德动因)、利己性的经济动因以及将慈善与公司战略结合的双赢动因是国内外企业慈善捐赠行为演变的相似路径,但是政治动因却是处于经济转型国家的企业所特有的。即在我国特定制度背景下,企业的捐赠行为被赋予了特殊功能,是企业寻求政企关系、获得社会认可的现实选择。

第四章,着重探讨了我国企业慈善捐赠行为背后的政治动因。企业社会责任理论(Corporate Social Responsibility Theory)以及由此拓展的利益相关者理论(Stakeholder Theory)构成了公益慈善捐赠的理论基础。本章探讨了公益捐赠在西方国家的发展情况,并详细比较了我国公益捐献的发展现状。发现在捐赠数额、捐赠领域、捐赠动机以及善款的分配和使用等方面,我国企业都存在一定的差异,而这种差异主要源于我国转型经济的特殊制度背景。成熟慈善文化的缺失约束了企业的慈善理念,使得我国企业的捐赠行为表现出独特的政治动因。

在实证部分,我们以2008年度上市公司公布的地震捐赠数额为依据,研究在我国特有制度环境下,上市公司的公益捐赠行为现状,以及这种现状背后的原因。研究表明:①所有权性质(国有控股还是私营控股)显著影响企业的公益捐赠行为,私营企业捐款的积极性更高。②进一步分析发现,产权性质的这种影响来源于产权保护和契约执行力度的地区差异。在政府干预程度较高地区,契约执行力度弱,私营企业的产权得不到应有的保护,作为替代机制,私营企业主更愿意通过公益捐赠谋求和政府建立关系,以寻求政府的保护。另外,我们以企业上市时间作为企业政企关系的替代变量进行分样本检验,研究发现上市时间对私营企业捐赠行为的影响显著,而对国有企业的影响不明显。进一步表明私营企业捐赠背后隐含着政治动机,而这种动机源于我国转型经济背景下产权保护不力。

第五章,从信息披露的角度探讨企业捐赠行为背后的政治动因。现代企业普遍存在的代理问题是企业信息披露的理论基础,而受托责任论、外部压力论、政治经济论、社会契约论等则构成了社会责任信息披露特有的理论基础。在此基础上,分析了我国企业社会责任信息披露的现状,并以汶川地震

中上市公司对捐款信息的披露为例,根据信息披露时间和披露方式的不同,探讨了信息披露行为背后蕴含的政治动因。

本章从实证的角度分析了我国上市公司捐赠信息披露的影响因素及这种现象背后蕴含的政治动因。研究表明:①捐赠数额显著影响企业的捐赠信息披露行为。一般来讲,捐赠数额越大,企业选择的信息披露方式越积极。②企业的政企关系影响捐赠信息披露行为的选择。政企关系弱的企业,选择的信息披露方式更积极。证明了私营上市公司信息披露行为背后蕴含着政治动因。

第六章,基于利益相关者的视角对企业的社会责任、社会认同度进行了分析。作为企业主要的利益相关者之一,政府监管部门通过出台旨在规范企业社会责任行为的系列政策,表明对社会责任问题的认同。而作为资本市场主体的上市公司,也通过发布内容翔实的社会责任报告向公众表明自己的认同。投资者则基于“社会责任投资”理念,通过选择那些积极履行社会责任的公司,来引导资本市场的资源配置。消费者则以自己在卖方市场“上帝”的绝对权威,创造了王老吉在各地超市断货的神话,表明了自己对社会责任的坚决支持。社会公众作为不确定的大多数,通过网络媒体、社会舆论等有形或无形的约束力量对企业的不负责任行为施加压力,以不一样的方式表明了自己的认同。

基于有效市场理论和信号传递理论,本书以地震捐款中单独发布“捐款公告”的上市公司为样本,从资本市场投资者角度实证检验了我国A股市场投资者是否认同企业的捐赠行为。结果表明,从整体来看,投资者认可企业在地震捐款中的慈善行为。但是其认可程度还受企业产权性质的影响,产权性质的影响则源于政府干预程度的不同。在政府干预程度较高的地区,产权保护、法制健全程度较低,作为替代机制,民营企业寻求政府政治保护的动机越强。这种捐赠行为背后的政治动因也影响了投资者的认可程度。

总之,本书的研究表明,公益捐赠不仅仅是抽象的道德问题,而且有其十分复杂的社会、经济甚至是政治背景。

本书预期有以下创新点:

其一，在研究视角上，以政治动因为切入点，使有关公益捐赠行为的研究更加丰富。从我国特有的转型经济和新兴市场等制度环境出发，重点关注产权性质这个具有中国特色的公司治理因素对企业社会责任，尤其是公益捐赠行为的影响。深入探讨了政企关系作为一种替代性的非正规机制，在我国转型制度背景下存在的合理性与必要性。而参与公益捐赠正是企业家寻求政企关系的现实途径，从逻辑上论证了民营企业捐赠行为背后蕴含着一定的政治动因，使本书更具有现实意义。

其二，在研究内容上，丰富和拓展了民营企业政治联系的相关研究。本书的研究表明，在我国，公益捐赠是民营企业建立政治联系的现实选择，而建立政企关系，有助于克服法律、产权和金融发展等制度落后和政府失灵对企业发展的阻碍。所以，在某种意义上，民营企业建立政治联系是对制约企业发展的制度环境的一种理性回应。

其三，在社会责任研究上，突破已有文献通过构建社会责任信息披露指数，对企业社会责任履行情况进行多方面综合研究的做法，基于企业社会责任的某一方面——慈善捐赠，结合我国汶川地震捐款的特定事件，系统研究我国上市公司的公益捐赠行为、捐赠信息披露行为以及社会公众对这些行为的认可程度。深入探讨了公益捐赠系列行为背后蕴含的政治动因，在我国转型制度背景下，由于政企关系的先天缺失，积极参与社会公益事业正是企业家寻求政企关系的现实途径。