

基于社会责任的企业治理评价研究

汪忠◎著



中国出版集团



世界图书出版公司

国家自然科学基金 / 面上项目 (71172195)

湖南省软科学项目 (2010ZK5004)

湖南大学青年教师科研创新扶持重点项目 (11HDSK208)

中国博士后科学基金 / 面上项目 (114307)

基于社会责任的企业治理评价研究

汪 忠◎著

世界图书出版公司
广州·上海·西安·北京

图书在版编目 (C I P) 数据

基于社会责任的企业治理评价研究 / 汪忠著. — 广州: 世界图书出版广东有限公司, 2016.3
ISBN 978-7-5192-0962-9

I. ①基… II. ①汪… III. ①企业责任—社会责任—评价—研究 IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 063225 号

基于社会责任的企业治理评价研究

责任编辑: 廖才高 王梦洁

责任技编: 刘上锦

封面设计: 周文娜

出版发行: 世界图书出版广东有限公司

地 址: 广州市新港西路大江冲 25 号

电 话: 020-84460408

印 刷: 虎彩印艺股份有限公司

规 格: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 12

字 数: 150 千

版 次: 2016 年 3 月第 1 版

印 次: 2016 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5192-0962-9/F · 0218

定 价: 38.00 元

版权所有, 翻印必究

前 言

“企业社会责任”这一概念最早由 Oliver Sheldon 于 1924 年提出。20 世纪 70 年代，西方国家开始系统地对企业社会责任进行研究，并且拓宽了社会责任研究领域，学者们开始将目光聚焦于不同行业的具体社会责任问题。20 世纪 80 年代，企业社会责任受到了空前的关注，从欧美国家开始，形成了一场席卷全球的如火如荼的社会责任运动。随着我国改革开放不断深入和社会主义市场经济体制的建立与逐步完善，企业社会责任问题越来越引起社会的广泛关注，国内专家、学者对企业伦理价值和企业社会责任进行了广泛研究。企业社会责任的本质是在经济全球化背景下企业对其自身经济行为的道德约束，它既是企业的宗旨和经营理念，又是用来约束企业内部包括供应商生产经营行为的一套管理和评估体系。

随着经济的飞速发展和竞争的日益激烈，社会经济环境中对企业的影响因素越来越多，而且随着经济的日益严峻，其重要性也与日俱增。一方面越来越多的消费者深切关注跨国公司在推行市场全球化过程中的社会责任表现，另一方面越来越多的公司认识到，良好的企业社会责任策略和实践可以获取商业利益，社会责任表现良好的企业不仅可以获得社会利益，还可以提高企业的声誉，增强竞争力，改善风险管理。在未来的岁月里，企业必须面对公司治理、社会责任的国际大趋势。社会责任使企业走向可持续发展道路，使经济进步与环境保护、社会公正的同时实现成为可能。从这个意义上说，社会责任含义远远胜于一种可行的运行模式，它正成为一种强大的经济发展模式，影响着我们的生

活和我们所生活的世界。

在本书中，第一章，主要介绍企业社会责任的形成及研究进展，并系统的阐述了其理论基础。第二章，在理论研究的基础上，提供了企业社会责任的评价指标体系及方法，有助于读者更加客观判断和测评企业社会责任。第三章，从集对分析视角对企业社会责任进行评价研究。可以进一步提高我国各界对企业社会责任的认识，有助于完善我国在这一方面的研究，并为投资者进行投资决策时提供理论支持，有助于推进企业社会责任建设。第四章，实证研究企业社会责任与战略绩效的相关性。有利于厘清社会责任和战略绩效的相互作用机理及其影响途径，拓宽企业社会责任的研究视角，为企业战略角度规划和管理社会责任提供理论指导，切实履行社会责任，从而顺利实现企业的战略目标 and 公司价值增长，进而推动企业的可持续发展。第五章，实证研究企业社会责任与机构投资者持股关系的合理性、有效性。使人们认识到企业社会责任对企业筹集资金的重要性，促使企业管理层充分认识到履行社会责任的重要性和迫切性，为其在改善治理进程中重视企业社会责任建设提供借鉴。

本书在湖南大学工商管理学院汪忠的统筹下完成，具体的编写分工为：第一章（汪忠、邓英文、朱昶阳）、第二章和第三章（汪忠、邓英文）、第四章（汪忠、朱昶阳）、第五章（汪忠、肖敏、黄圆）。全书在作者相互审阅和修改的基础上，由汪忠负责统稿。郑晓芳、袁丹、李姣、王爽爽对文献资料的整理做出了许多有益的工作。从本书中，读者可以系统的了解企业社会责任的形成与研究进展，企业社会责任的评价指标体系及流程，初步的掌握社会责任运动及其对企业所产生的影响。作者期望本书能够带领读者更深刻的认识社会责任对当今社会及企业的重要性，为国内社会责任相关领域的学术研究提供一定的借鉴，为国内企业的可持续发展提供理论支撑与实践指导。

本书的相关研究获得国家自然科学基金 / 面上项目（71172195）“以社会企业为主体的社会创业生态系统形成与演进：模式、机制以及实证研究”、中国博士后科学基金 / 面上项目（114307）“社会企业主导的社会创业生态系统结构和运行机制研究”、湖南省软科学项目（2010ZK5004）“产学研一体化的公益创业系统与湖南“两型”社会建设理论与实践相结合研究”、长沙市软科学研

究计划项目“基于“两型”社会背景下的公益创业系统促进长沙创新型城市建设的研
究”、湖南大学青年教师科研创新扶持重点项目（11HDSK208）“湖南社会创业生态系
统形成与演化研究：基于社会组织演进理论分析和典型样本实证”等项目资助，在
此我们表示由衷的感谢。

本书在撰写的过程中参考了大量国内外专家学者有关企业社会责任的文献和著
作，这些文献都是研究者们丰硕的思想成果，除了将这些文献列于书后外，在此一
并向他们表示诚挚的感谢！

限于作者的专业基础，研究水平和技术手段，书中难免有不足之处，敬请同行
专家、学者的批评指正。

汪忠

2015 年 12 月于岳麓山

目 录

第一章 企业社会责任概述	01
1.1 企业社会责任的形成与研究进展	01
1.2 企业社会责任管理评价的理论分析	08
第二章 企业社会责任管理评价体系设计	12
2.1 企业社会责任的评价主体	12
2.2 企业社会责任指标体系设计原则与流程	17
2.3 企业社会责任指标遴选	19
2.4 企业社会责任指标权重选择与确定	30
第三章 基于集对分析视角的企业社会责任评价研究	37
3.1 酒店上市公司社会责任评价及集对模型构建	37
3.2 酒店上市公司社会责任指标体系应用	41
3.3 实证评价过程	46
3.4 实证结果分析	53
3.5 管理建议	56
第四章 基于战略绩效视角的企业社会责任评价研究	59
4.1 企业战略绩效评价的研究综述	59
4.2 企业社会责任与战略绩效关系的研究综述	63
4.3 旅游上市公司社会责任与战略绩效的作用机理	65

4.4 旅游企业社会责任与战略绩效关系实证研究78

第五章 基于机构投资者视角的企业社会责任评价研究 100

5.1 机构投资者参与公司治理的研究综述 100

5.2 企业社会责任与机构投资者持股关系分析 105

5.3 企业社会责任与机构投资者持股关系实证研究 120

附 录 144

参 考 文 献 171

| 第一章 |

企业社会责任概述

1.1 企业社会责任的形成与研究进展

1.1.1 企业社会责任的概念界定

1932年,英国学者 Oliver Sheldon 首先提出了“企业社会责任”的概念。其后, Bowen 于 1953 年在《商人的社会责任》中正式提出了企业及经营者必须承担社会责任的观点,从而开启了企业社会责任领域的研究。此后,对企业社会责任问题的研究成为了学术界讨论的热点议题,并一直持续至今。尽管如此,国内外学者对企业社会责任的界定却莫衷一是(如表 1-1 所示)。

正如列表所示,学者们关于企业社会责任的内涵也存在一些争议,有不同视角的定义,主要可从以下几个方面归纳:首先,从企业社会责任的内容看,有广义与狭义之分。广义的责任观认为,企业社会责任就等同于企业责任,包括企业责任的全部内容,是企业对社会应该承担的包含经济责任、法律责任、道德责任和慈善责任在内的综合责任,其典型代表有 Archie B. Carroll 的观点。我国学者王齐、庄志毅和周祖城均认同 Carroll 的综合责任说。狭义的责任观把社会责任理解为经济和法律以外的一种责任,企业责任中的企业的伦理责任与企业的慈善责任,其典型代表有 McGuire、Jeseph M.、Stephen P. Robbins、

Brummer 的定义。两者最大的区别在于，广义的责任观认为企业社会责任包含经济责任，而狭义的责任观将经济责任排除在外。其次，提出的视角不同，主要是从利益相关者和社会福利两个角度来定义。利益相关者角度的代表性观点有 Edwin M. Epstein、高巍、屈晓华、金立印、张建同等的定义。从社会福利角度的代表性观点有国外的 Davis、Keith 和 Robert L.Blomstrom、Andrews 及国内刘俊海、卢代富等的定义。

表 1-1 国内外学者对企业社会责任概念的界定表

代表人物与时间	定义
Bowen（1953）	商人有责任根据社会的目标和价值观，来制定政策、进行决策或采取行动的义务。
McGuire, Jeseeph M. （1963）	企业不仅要承担经济与法律责任上的责任，还应该承担除此之外的一些社会责任。
Davis、Keith &Robert L. Blomstrom（1975）	企业在决策在谋求利益的同时，对保护和增加整个社会福利方面所承担的义务。
Edwin M. Epstein （1987）	公司要努力使其决策结果对利益相关者有利的而不是有害的影响。
Stephen P.Robbins （1991）	CSR 是指超过法律和经济要求的、企业为谋求对社会有利的长远目标所承担的责任。
Brummer（1991）	企业社会责任是与企业经济责任，法律责任和道德责任相对应的社会责任。
Archie B. Carroll （1991）	CSR 是某一特定时期社会对组织所寄托的经济责任、法律责任、道德责任和慈善责任。
Harold Koontz（1993）	CSR 是认真地考虑公司的一切举动对社会的影响。
Andrews（2003）	CSR 是指对社会福利科学的、长远的关切，应使企业为改善人类福利水平做出自己的贡献。
王齐、庄志毅（1990）	企业对有关各种社会集团所承担的特定的责任，就称为企业的社会责任，这种责任既包含了经济性责任，又包含了非经济性责任，既有法律上的责任，又有道义上的责任。
高巍（1994）	企业在追逐利润，谋求自我生存与发展的同时，还要维护社会和公众利益，承担社会发展的责任，如缴纳税费的责任、保护环境的责任和保护消费者的权益等。

(续表)

代表人物与时间	定义
刘俊海 (1999)	企业不能仅仅以最大限度地为股东们营利或赚钱作为自己的唯一存在目的,而应当最大限度地增进股东之外的其他所有社会利益。
卢代富 (2002)	企业除了谋求股东利润最大化之外,还应负有维护和增进社会利益的义务。
屈晓华 (2003)	企业通过企业制度和企业行为所体现的对员工、商务伙伴、客户(消费者)、社区、国家履行的各种积极义务和责任。
周祖城 (2005)	企业应该承担的,以利益相关为对象,包含经济责任、法律责任和道德责任在内的一种综合责任。
金立印 (2006)	企业在创造利润、对股东利益负责的同时,还要承担对员工、对消费者以及对社区和自然环境社会责任。
张建同、朱立龙 (2007)	企业在创造利润并对企业所有者(股东)负责的同时,企业更应该追求所有利益相关者的价值最大化。

1.1.2 企业社会责任的内涵

企业社会责任的内涵相当复杂,外延也非常广泛,当前国内外还没有公认的标准答案。不同的学者从各自的视角对其进行了定义,并从各个维度划分了企业社会责任的内容。

Bowen(1953)在其著作《商人的社会责任》中明确定义了企业社会责任:“企业有义务在制定相关政策,做出相应决定,及采取理想的具体行动时遵照自身所在社会的目标与价值观要求。” Davis (1960)指出企业社会责任是企业为追求实现传统经济目标和社会利益而考虑或回应超越狭窄的经济、技术和立法要求之外的事务;商人所做出的决定以及采取的行动不全是出自对自身直接经济与技术利益的考虑。Eells 与 Walton(1961)认为企业社会责任是一种道德原则,它被应用于解决企业在与社会领域发生互动而产生的问题或者是治理企业与社会之间的关系。Joseph McGuire (1963)所提出的企业社会责任是指企业对社会负有的超越经济和法律义务之外的其他责任。Carroll (1979)认为企业社会

责任是整个社会希望其履行义务的总和。

相比较于西方国家,我国在企业社会责任方面的系统研究至今不过二十几年时间。我国最早对其进行定义的学者是袁家方,他在其著作《企业社会责任》中指出,企业社会责任是指企业在自身生存与发展的过程中,面对社会需要与问题,为了维护国家、社会以及人类的根本利益所必须承担的义务。刘俊海(1999)提出企业社会责任是指企业应最大化股东利益之外的其他所有社会利益,而不是单纯追求股东营利或赚钱最大化。屈晓华(2003)指出企业社会责任是企业对员工、顾客、业务伙伴、社区以及国家履行的各种积极义务和责任,这种义务和责任体现在企业的制度和行为方面。周祖城(2005)认为企业社会责任是企业应承担的一种综合责任,它的对象是各利益相关者,内容涉及到经济责任、法律责任和道德责任在内的各方面。

企业社会责任内容如同其定义一样存在多样化,并随着定义的衍生和扩展,不断丰富和具体化。学者们或相关组织从不同维度对企业社会责任内容进行划分,主要有一维说、二维说、三维说以及四维说,如下表所示:

表 1-2 企业社会责任内容

维度	学者或组织	企业社会责任内容
一 维 说	Hayek (1960)	企业唯一目标是作为出资人的受托者赚取长期利润。
	Friedman (1970)	企业唯一的责任是为股东或所有者在法律允许范围内追求利润。
二 维 说	Steiner&Gallo (1980)	企业社会责任分为对外和对内责任。
	Frederick (1983)	企业社会责任分为政府法令规定的强制性责任和慈善捐献的自愿性责任,企业主管协助推动社会活动并为政府提出解决国家和地方性问题的参考性建议。
三 维 说	美国经济发展委员会	企业社会责任内容由内圈是最基本企业责任、中圈是配合社会价值变化而执行经济职能的责任、外圈是积极投入改善社会环境的责任的三个同心圆组成。
	Sethi (1975)	社会义务、社会责任和社会响应组成了企业社会责任行为。

(续表)

维度	学者或组织	企业社会责任内容
三维说	Schwartz&Carroll (2003)	企业社会责任涉及经济、法律和道德三方面。
	陈志昂和陆伟(2003)	企业社会责任有三个层次,它们分别是法规层、标准层、战略和道义层。
	陈淑妮(2007)	企业的个体责任、市场责任和公共责任共同组成了企业的社会责任。
四维说	姜启军和顾庆良(2008)	最低限度的责任需求、超越最低限度的积极职责及对责任最高目标的追求三个层面的责任构成了企业的社会责任。
	Carroll	完整的企业社会责任由经济责任、法律责任、伦理责任和慈善责任的综合体构成。

从国内外已有研究成果来看,我们可得知学者们对于企业社会责任概念的争论集中体现在两方面:一是对经济与法律责任是否应该成为企业社会责任内容的一部分存在争议。Davis(1960)、Joseph McGuire(1963)和Stephen P.Robbins(1991)等学者均认为企业社会责任是超越经济责任与法律责任范畴之外的其他责任;而Carroll(1991)和周祖城(2005)等学者则主张企业社会责任是一种综合性责任,它涵盖了经济、法律、道德以及慈善等方面。二是对企业是否应该对股东或投资者履行社会责任这一问题存在分歧。刘俊海和卢代富等一批研究者主张企业社会责任的对象不应该包括股东,如卢代富(2001)曾指出企业的非股东利益相关者才是企业社会责任的义务相对方。而陈迅和韩亚(2005)、朱文忠(2009)以及毛寒松(2010)等学者则提出,在企业的生存和发展过程中,包括股东(投资者)在内的利益相关者均进行了一定专性资本的投入,他们拥有企业所有权与剩余索取权,企业理应对其负责。

基于以上对已有研究成果的比较分析,我们认为企业社会责任是企业追求利润合理化的同时承担维护和增进社会利益,履行对投资者、环境、员工与

政府等利益相关者的经济、法律、伦理和慈善责任。

1.1.3 企业社会责任的影响因素

企业社会责任的履行会受到众多因素影响,国外学者对此展开了深入的研究和探讨。众多的研究发现,由于受到当地政治、经济、文化的影响,企业社会责任在不同国家和地区的发展水平、表现形式具有很大差异。政治影响是企业社会披露的一个决定性因素(Roberts,1992)。Brammer(2004)等研究发现:行业特征、企业规模对社会责任履行影响十分显著;不同规模的企业在社会责任行为上存在差异,一般企业的规模越大,企业的社会责任水平就越高;利益相关者的偏好对企业活动也有显著的影响。企业对利益相关者力量的感知会对其与这些利益相关者的关系产生影响(Stephanie,2004)。此外,管理者的素质和能力也会对企业社会责任的履行产生影响。因为管理者处于组织结构的顶端,对于塑造什么样的组织价值观以及在决定组织行为方面扮演着重要的角色(Swanson,1999)。

近年来,我国学者也对影响企业社会责任履行的重要因素进行了深入研究,其中具体有代表性的有:李双龙(2005)指出,影响企业社会责任的因素可分为:(1)国家或地区的社会发展水平、政治制度及历史文化传统;(2)利益相关者对企业的利益诉求;(3)企业的所有制性质;(4)是否为跨国公司;(5)公众的心理预期。李立清(2006)的研究结果表明,企业履行社会责任的状况受到所处行业、企业规模和所有制属性的影响。李正(2006)则认为,财务状况、企业规模等信息的披露与企业社会责任均显著相关。

1.1.4 企业社会责任的研究进展

1. 企业社会责任与企业绩效的研究综述

在过去的理论研究和实证研究上,对于企业社会责任与企业绩效的研究,已有很大程度上的探讨。但是由于样本的差异、产业的特性或者是研究方法的不同,得到的研究结果也有所差异,具有代表性的研究见表1-3。

表 1-3 企业社会责任与企业绩效关系的研究

代表人物	企业社会责任评价指标	企业绩效评价指标	研究结论
Moskowitz 和 Milton (1972)	将企业声誉分为“卓越”、“鼓励性的”和“极差的”	股价的波动	正相关
Sturdivant 和 Ginter (1977)	将企业声誉分为“卓越”、“鼓励性的”和“极差的”	股东权益回报率、利润率、每股收益	正相关
Cochran 和 Wood (1984)	一个特别声望指数和 Moskowitz 表	营业利润、资产比率、销售比率	正相关
Sundgren 和 McGuire (1988)	财富杂志调查结果	资产收益率、销售增长率、和收入增长率	无关
Griffin 和 Mahon (1997)	以财富杂志年度企业形象调查、KLD 指数、TRI 指数	净资产收益率、总资产收益率、企业年龄、五年平均销售报酬率	正相关
Waddock 和 Sandra (1997)	KLD 数据库	资产收益率、总资产、销售增加率、资产增长率和收入增长率	正相关
Stankwick 和 Stanwic (1998)	财富企业社会名誉调查排行	企业利润、规模以及有毒物排放报告为环境绩效	正相关
Mcwillians 和 Siegel (2000)	KLD 数据库	企业年度价值的平均值	无关
Simpson 和 Kohers (2002)	社会在投资行排序	总资产利润和贷款损失率	正相关
Elizabeth 和 Curtis (2002)	商业伦理杂志评出的 100 家“最佳企业公民”	1 年和 3 年整体回报率、销售增长率净利润和股东权益报酬率	正相关
李正 (2006)	内容分析法	Tobin's Q 值	负相关
田虹 (2009)	设计通信行业 46 家上市企业社会责任评价指标	企业利润、企业竞争力、企业成长	正相关
张洪波 (2009)	设计 256 家 A 股公司企业社会责任评价指标	资产收益率	正相关
张菊和宋玲 (2010)	分层级设计一套指标	总资产收益率	正相关

由此可以看出,国内外的研究中从定性说理和实证研究两方面,绝大部分学者认为企业社会责任与绩效之间存在正相关关系。Wu (2001), Moore (2001) 和 Ruf (2001) 的研究也均证实了这一点。我们认为结合经济效应、法律效应、伦理效应和环境效应,从长久来看,企业社会责任与绩效之间是相互影响和相互促进的。从表 1-3 还可以看出,目前国外已经有相对成熟的数据库和企业社会责任评价指标,例如财富社会名誉调查和 KLD 数据库等,但尽管国内有一些机构和学者在积极地探索和研究,但是还没有类似的成熟的数据库和企业社会责任指标评价体系。目前国内研究多以利益相关者角度的企业社会表现作为衡量企业社会责任的标准,并以此建立相应的指标体系。

2. 企业社会责任与战略绩效关系的研究进展

通过查阅中国知网、万方数据及维普等相关数据库发现,研究企业社会责任与战略绩效关系的文献不多。Richard C.Peters (2007) 指出,通过履行社会责任能够提高企业的社会声誉,并有效对其利益相关者进行管理,从而获得竞争优势。蒋小芳 (2011) 重点分析了企业社会责任和战略绩效的关联度,深刻解读了企业社会责任对企业发展战略特别是企业战略绩效评价的影响,但基本没有文献对二者关系进行实证研究。

1.2 企业社会责任管理评价的理论分析

1.2.1 社会契约理论

从 17 世纪开始,社会契约理论作为一种社会学说在西方国家的影响力日益强大。George A.Steiner 和 John F.Steiner (1997) 把社会契约直接看成是企业的社会契约,他们说:“若社会不接受某个企业的活动,则该企业要么受到干预,要么需要进行改组。” Donaldson (1999) 提出,企业与社会相互之间应该承担对彼此应尽的责任,换言之,社会为企业的存在和发展提供了条件,因此企业应该对社会承担相应的责任;反过来,企业为社会的发展做出了贡献,社会也

要对企业履行应尽的责任；这就是企业与社会之间提出的契约。任何时候，企业都不能超越社会而独自存在，二者之间存在的这些契约将使企业及其利益集团彼此受益，且这些契约是它们自愿同意的。这种契约是支配企业行为的习惯和价值观及其与社会之间关系的基本体现。

在工具主义观点和规范性观点的基础上，Donaldson 和 Dunfee (2001) 进一步提出一个更具有高度的理论——综合性社会契约理论。该理论主张，企业能够合法存在的前提是通过与所在社会达成的一系列显性契约与隐性契约。企业和利益相关者之间的利益要求通常通过他们之间的显性契约来实现，但是还有一些利益要求是无法显化的，或者是显化的成本极高以至于双方都愿意放弃这种显化的努力。然而，企业并不能以“契约中没有规定”为理由来推卸那些事先并未在契约中明示的或然时间发生的责任。这种行为有悖于规范性的道德伦理，同时也不利于企业的生存和发展。根据综合性社会契约理论，由于人格化组织这一特性，企业应当能够且必须响应自身所在社会系统的合理诉求，并且履行相应责任。总而言之，根据综合性社会契约理论，企业是一种由不同个人间显性契约与隐形契约组合成的法律实体。

1.2.2 社会利益理论

利益一直以来都是所有问题的导火索，也是任何社会经济关系的表现。根据主体不同，我们可以将利益划分为个人利益与社会利益。个人利益的保护与推崇者主张个人利益应该受到最大限度保护。亚当·斯密 (1972) 认为，人们受到一只“看不见的手”的调节，虽然他们在追求个人利益时并不是想增进社会利益，但是人们的这种追求通常比他们在真正出于本意时可更有效地增进社会利益。边沁也认为“个人的总和构成了社会，同时，个人利益的总和也构成了社会利益，只要每个社会个体追求各自利益的最大化，终究也能够实现社会利益最大化”。随着对个人利益的过度追求而引起大量社会问题的产生，人们开始意识到最大化地保护个人利益并不可以实现对社会整体利益的最大保护。在这种背景下，社会利益理论于 19 世纪末逐渐兴起。

社会利益是指从社会角度出发的、与人类活动有关的利益。社会利益理论