企业社会责任信息披露研究综述

袁 蕴　牟 涛

（西南民族大学管理学院　成都　610041　西南财经大学会计学院　成都　610074）

【摘要】本文分别从企业社会责任信息披露的影响因素、内容、形式、市场反应等方面对企业社会责任信息披露研究进行综述，以对后续研究提供帮助。

【关键词】企业社会责任　社会责任会计　信息披露

企业社会责任理论兴起时，各国学者就对企业社会责任信息披露进行了多维研究，并形成了丰富的理论研究成果。我国对社会责任会计及其信息披露的研究起步相对较晚，直至20世纪80年代末，我国学术界才开始对相关问题进行研究。随着我国加入WTO和SA8000等各种约束企业行为、规范产品质量的国际标准的制定和实施，参与国际竞争的企业必然会受到影响。此时，社会责任会计与信息披露的研究才真正被重视。笔者分别从企业社会责任信息披露的影响因素、内容、形式、市场反应等方面对企业社会责任信息披露研究进行综述，以对后续研究提供帮助。

一、企业社会责任信息披露影响因素

1. 成本效益对企业社会责任信息披露的影响。裘丽娅、徐植（2006）在对我国企业社会责任信息披露现状分析时指出，披露成本过高是影响我国企业社会责任信息披露的一个重要原因。尤其是对于一些小型企业而言，成本甚至超过提供这些信息的最终产出，极大地影响了披露的积极性。

2. 企业规模、行业、财务业绩等对企业社会责任信息披露的影响。Preston等（1997）提出的“提供资金假说”认为，好的财务业绩使公司有更多的资源投入到企业社会责任活动中去，因此也更有可能披露企业社会责任信息。李正（2006）选取了沪市2003年829家上市公司，运用OLS回归分析方法，验证了规模越大的公司越有可能披露企业社会责任信息；财务状况或其他状况异常的公司在自身出现生存危机的情况下较少考虑企业社会责任信息披露问题；重污染行业披露了更多的企业社会责任信息，表明信息披露确实存在着行业相关性。

3. 利益相关者的要求对企业社会责任信息披露的影响。Caral发现压力集团（社区、政府、员工、消费者）是企业社会责任信息的主要使用者之一，他们普遍认为企业所披露的企业社会责任信息不足。Cowen（1987）研究发现，公司规模、盈利能力、公司所在的行业、公司是否存在社会责任委员会与企业社会责任信息披露正相关。毕马威（2005）的调查数据表明，来自股东的反应经常成为公司制定政策的参考依据。吕立伟（2006）通过对上市以来违规被处罚的295家公司进行分析得出，公司董事会规模及结构与其税收、保值和信息披露等社会责任履行有显著关系，董事会中独立董事、专家董事的人数及比重的增加有利于企业社会责任的履行。

二、企业社会责任信息披露内容

早期研究将企业招募、培训员工以及进行职务轮换等事项排除在企业社会责任项目之外。Schoenfeld（1978）对德国、瑞士和奥地利等国家的公司进行研究发现，当时公司年报发布没有统一的格式，有的公司的年报并未经过审计核查，社会责任公告标准的缺乏导致存在许多披露模式。当时的企业社会责任主要体现在雇员雇用、人事薪酬、环境和股东沟通等方面。早期的研究表明，不同国家由于社会体制、特定社会文化以及企业领导人的认识和企业实力等存在较大差异，从而企业承担社会责任并对此方面的信息进行披露的内容也有很大不同。即使在一个国家，往往也存在着不同的公告形式。这在某种程度上归因于公司年报标准的缺乏，也和当时的法律法规不完善有很大的关系。

阳秋林、黄珍文、曹钻（2002）的调查表明，目前我国企业履行社会责任的总体水平不高，各企业自觉履行社会责任的程度不能与西方发达国家的企业相比，总的来说，经营效益好的企业履行社会责任的情况要好于经营效益差的企业，国有企业和集体企业要好于私营企业。黎精明（2004）指出，我国企业社会责任信息披露的内容很不全面，散见于会计信息中，缺乏对企业社会责任信息进行独立报告的意识，披露的内容也很不完善。阳秋林（2005）认为，我国企业社会责任信息披露的内容除了财政部公布的经济效益评价指标中的社会积累率和社会贡献率外，还应该包括改善生态环境的贡献、对社会福利的贡献、人力资源方面的贡献、提供产品和维修服务的贡献、诚实信用的商业道德、企业收益方面的贡献。沈洪涛、金婷婷（2006）分析指出，上市公司披露的企业社会责任信息主要集中在社区方面，而对环境、员工、产品安全等方面的信息披露较少。从披露质量来看，企业社会责任信息披露具有很大的随意性和不一致性，在信息披露数量提高的同时并未相应提高信息披露质量。由于各国学者对企业社会责任的认识不同，对于企业社会责任信息披露的内容目前在国际上还没有形成规范的标准。

三、企业社会责任信息披露形式

刘建红、杨亚娥(2004)指出,目前各个国家企业社会责任信息披露主要依靠企业的主动性和自愿性。陈玉清等的研究表明,没有企业自愿披露定量方面的企业社会责任信息,自愿披露定性方面的企业社会责任信息的企业也较少。从规范化和科学化角度来看,单纯依赖自愿披露决非长久之计,企业社会责任信息披露必须从无序走向有序,制定一定的企业社会责任信息披露规则将是必然的选择。从上市公司企业社会责任信息披露的发展历程来看,企业社会责任信息披露经历了一个相互转换和融合的过程,即由自愿性信息披露到强制性信息披露,再到自愿性信息披露和强制性信息披露相结合的发展过程。在企业社会责任发展初期,企业社会责任信息披露基本上完全由上市公司自己决定,没有固定的格式和依据。随着证券市场的发展和公司生存环境的变化,机构投资者和证券分析师队伍发展壮大,投资者和其他利益相关者群体对环境保护、社会责任和人力资本等方面信息的需求不断加大,上市公司自愿披露信息的动机不断增强并付诸实践,至此信息披露法则又不断地被制定推出以规范信息披露的内容和方式。通过披露企业社会责任信息,可以显示企业的核心能力和竞争优势从而提升企业的社会形象和声誉,而这对上市公司有着极其重要的理论和实际意义。因此,当前许多国家上市公司的企业社会责任信息披露正朝着强制性披露和自愿性披露相结合的方向发展。

四、企业社会责任信息披露价值

1. *价值评价方法*。对企业社会责任信息价值的实证研究从20世纪70年代初就开始了。20世纪70年代与企业社会责任信息有关的实证研究主要集中在信息与财务绩效的关系方面,企业社会责任信息是否具有价值主要从信息的市场反应来进行研究。20世纪80年代后开始有学者研究污染报告的市场反应、报告对需求者的决策价值等。企业社会责任信息的价值体现在企业的声誉战略中,被认为是一种必不可少的手段,企业社会责任报告作为一种沟通工具,相关的研究集中在其公共关系价值方面(Jenny Dawkins,2004)。

2. *价值评价的市场检验*。Collins和Porras(1994)对以持续经营为目的、及时报送财务报告的公司和以获利为目的、提供财务报告不积极的公司进行了研究,结果表明:随着时间的延续,前者较仅仅为赚取利润的后者,其获取的价值要大得多。Rao、Hamilton(1996)和Frootman(1997)指出,公司不承担社会责任或不合法规的表现会影响公司的市场价值。Bethune(1998)提出,不通过降低成本而是通过提高顾客和员工的满意度,可以使企业扭亏为盈。宋献中、龚明晓(2006)调查显示,企业年报中的企业社会责任信息的决策价值和公共关系价值都不大,在决策有用性方面,这些信息被专业人士认为可能没有价值或没有价值;在公共关系方面,这一状况稍好一些,介于可能没有价值和有一定价值之间。自愿披露企业社会责任信息的公共关系价值显著大于其决策价值;强制披露企业社会责任信息的决策价值大于其公共关系价值,但不完全显著。陈玉清、马丽丽(2005)研究表明:总体上我国上市公司披露的真实社会责任贡献信息与股价的相关性不显著,信息使用者对企业社会责任信息不够关注,国内和国外的信息使用者在观念和意识上对现代企业的要求和对企业社会责任的认识存在较大的差别,企业社会责任信息披露对股价解释能力的行业差别较大。

五、企业社会责任信息披露与财务绩效的关联性

1. *二者之间存在积极关系*。Peter A.Stanwick和Sarah D. Stanwick(1998)对115个企业1987~1992年的情况作多元回归分析,他们用财富名誉调查排行作为对企业社会责任水平的评价并以此作为回归方程中的因变量,用企业的销售利润、规模以及有毒废弃物排放报告的环境绩效作为自变量,发现企业社会责任水平与财务绩效有着密切关系。Preston和O´Bannon(1997)比较了美国67个大企业1982~1992年的社会绩效与财务绩效,他们用财富企业社会名誉调查代表社会责任水平,用总资产利润、净资产利润和投资利润作为财务绩效的代表,发现二者之间有着密切关系。W.Gary Simpson和Theodor Kohers(2002)对美国所有的国有银行1993~1994年的企业社会绩效与财务绩效的关系进行了研究,发现二者之间有着密切关系。沈洪涛(2005)选取了1997~2003年的所有非金融业的A股上市公司作为样本,通过实证检验得出两个结论:①我国企业社会责任与财务业绩之间呈显著正相关关系;②我国企业社会责任与财务业绩之间互为因果、彼此影响、互相促进。一方面,前期较好的财务业绩可以为企业履行社会责任提供所需的资源,促进企业社会责任的履行;另一方面,用我国相关利益者业绩来衡量的社会责任表现越好,公司的财务业绩就越好,而且财务风险越低。郭红玲(2006)从消费者对企业社会责任信息需求的角度,研究了社会责任信息与财务绩效之间的关联性,了解企业社会责任成本从市场补偿的可能性,从而为制定企业社会责任战略以及提高企业承担社会责任的积极性和主动性提供理论依据。

2. *二者之间存在负面关系或没有关系*。Subroto和Phutut Hadi(2003)对印尼的企业进行研究发现,企业社会责任与企业财务绩效没有关系。Mcwilliams和Siegel(2000)以财务绩效为因变量,以企业社会绩效、产业、研发投资作为自变量,发现二者并无联系。另外,企业社会责任水平与财务绩效负相关,企业承担社会责任需要付出相应的成本,社会责任成本使企业在与不承担或者少承担社会责任的企业的竞争中处于不利地位。Bemaneral(1999)分析得出,一些公司履行社会责任与财务表现相关,与其他方面不相关,而且没有规律可循。同年,他研究了社会责任审计所涵盖的几个方面与财务表现之间的关系,实证结果表明:只有员工利益和产品质量安全与财务表现和公司价值相关,而社区利益、环保等方面与财务表现和公司价值无直接关系。

主要参考文献

1. 沈洪涛.公司特征与公司社会责任信息披露——来自我国上市公司的经验证据.会计研究,2007;3

2. 宋献中,龚明晓.公司会计年报中社会责任信息的价值研究.管理世界,2006;12