

内控的中介作用下企业社会责任对绩效的影响

侯俊俐

延安大学, 中国·陕西 延安 716000

【摘要】企业价值管理的核心包括内部控制, 其有效性水平与企业社会责任有关, 进而对企业绩效产生影响。此文选取本国A股公司2013-2019的11833个样本, 建立“企业社会责任表现——内部控制——企业绩效”的框架, 得出: 一, 社会责任表现正向影响企业绩效; 二, 重视社会责任促进内控; 三, 内部控制对社会责任与绩效的正相关关系起中介作用。

【关键词】社会责任表现; 企业绩效; 内部控制

The Influence of Corporate Social Responsibility on Performance under the Intermediary Function of Internal Control

Hou Junli

Yan'an University City and Province: Yan'an City, Shaanxi Province Postal code 716000

[Abstract] The core of enterprise value management includes internal control, whose effectiveness level is related to corporate social responsibility, and then has an impact on enterprise performance. In this paper, 11833 samples of domestic A-share companies from 2013 to 2019 are selected to establish the framework of "CSR performance-internal control-enterprise performance". The conclusions are as follows: 1, the performance of social responsibility positively affects the performance of enterprises; secondly, social responsibility promotes internal control; thirdly, internal control mediates the positive correlation between social responsibility and performance.

[Keywords] Social responsibility performance; enterprise performance; internal control

引言

十九大以来, 我国十分重视企业的社会责任表现, 企业作为社会生产力的载体, 不仅要重视利益相关者的物质财富, 还要肩负社会责任的重任。2001年由于企业财务造假问题, 美国颁布了萨班斯法案, 我国随后颁发了“上交所内控指引”和“深交所内控指引”。企业生产经营的各个环节都离不开内部控制, 合理有效的内控制度会提高企业生产规模和效率。

1 文献综述

张雪(2022)通过对我国上市公司数据进行多元回归分析, 表明企业社会责任显著促进企业绩效增长, 说明企业履行社会责任是企业提高绩效的重要途径。苗雨君和朱丹(2017)研究表明企业内部控制和声誉存在正向影响, 内部控制体系好的公司企业日常经营管理活动的环境就越好, 企业绩效相应越高。罗孟旋(2018)选取了七年全部A股公司数据, 基于混合所有制经济的条件下, 分析论证股东的异质性, 得到内部控制质量与公司绩效正相关。

2 研究假设

企业社会责任行为的最终意义是平衡公司和内部外部相关者的各方利益, 根据企业公民理论, 企业要对社会有贡献, 积极参与慈善事业, 使员工有福利保障。通过承担对企业利益相关者的信息、决策、监督、补偿等成本, 提升企业市场威信, 从而提高绩效。所以本文提出:

假设1: 企业社会责任和企业绩效存在正向影响

企业非系统风险过高会导致企业内部活动无法正常开展, 内控效果越持久, 内部控制在企业社会责任管理中更好发挥监督作用。所以企业应建立合理体系来规避内控缺陷, 使企业承担起企业社会责任。所以本文提出:

假设2: 良好的企业社会责任表现有助于提高企业内部控制质量

以内部控制对社会责任和绩效的影响的中介视角来看, 良好的内控使高管之间相互监督制约, 使其拥有对社会责任表现的思考。企业利益相关者们一般青睐内控良好的公司, 公司通过社会责任与内控的互动, 提供流程有效的内部控制可提高企业声

誉, 使公司业绩表现愈发良好。所以本文提出:

假设3: 内部控制对企业社会责任和企业绩效的关系起中介作用

3 数据来源、变量选取与模型构建

3.1 样本选取与数据来源

本文研究样本是我国2013-2019年沪深A股数据。为保证可信性对初始样本如下处理: (1) 剔除异常ST和*ST公司; (2) 剔除金融保险类公司 (3) 剔除数据缺失的公司。最终确定11833个有效值。

3.2 变量选取

1. 被解释变量: 企业绩效。净资产收益率能综合反映财务绩效, 体现所有者的收益情况, ROE的高低代表投资者投入资金获利多少。

2. 解释变量: (1) 企业社会责任。采用“和讯网”社会责任评级总分, 此数据利用上市公司的社会责任报告信息, 从五项责任角度全面考察, 据较为客观。(2) 内部控制。迪博内部控制指数结合具体情况考量上市企业五大内控目标的完成度, 反映了经营者规避风险的能力和公司的政策是否有效。

表1 变量定义和测量

变量性质被解释变量	变量标识CV	变量名称企业绩效	变量定义净资产收益率ROE
解释变量	CSR	企业社会责任	和讯网企业社会责任评级得分除以满分100
	IC	内部控制	迪博中国上市公司内部控制指数自然对数
控制变量	SIZE	公司规模	年末总资产取自然对数
	LEV	资产负债率	期末负债总额除以期末资产总额
	TURNOVER	总资产周转率	营业收入/平均资产总额
	YEAR	年份	控制年份固定效应

3.3 模型构建

为探究企业社会责任与绩效的关系和内部控制对二者的关系的影响, 构建以下模型:

$$CV = \alpha_0 + \alpha_1 CSR + \alpha_2 SIZE + \alpha_3 LEV + \alpha_4 TURNOVER + \sum Year + \varepsilon \quad (1)$$

$$IC = \beta_0 + \beta_1 CSR + \beta_2 SIZE + \beta_3 LEV + \beta_4 TURNOVER + \sum Year + \varepsilon \quad (2)$$

$$CV = \gamma_0 + \gamma_1 IC + \gamma_2 SIZE + \gamma_3 LEV + \gamma_4 TURNOVER + \sum Year + \varepsilon \quad (3)$$

$$CV = \lambda_0 + \lambda_1 CSR + \lambda_2 IC + \lambda_3 SIZE + \lambda_4 LEV + \lambda_5 TURNOVER + \sum Year + \varepsilon \quad (4)$$

模型 (1) (2) 中 α_1 和 β_1 应是正数, 分别反映社会责任对企业绩效影响和企业社会责任对内部控制的影响。若 α_1 、 β_1 、 λ_1 、 λ_2 都有意义, 则内控发挥的作用是部分中介。

4 实证研究结果

4.1 描述性统计分析

如表 2, 企业绩效的最小值 -7.587 和最大值 0.989 的差距较大且标准差为 0.18, 说明上市公司的绩效差异性普遍存在且个体差异不大。0.6 是企业社会责任的及格分, 而表中 CSR 平均值为 0.243, 表明上市公司社会责任的履行水平目前水平低。内控指数平均值是 6.480, 说明上市公司的内控机制水平中等偏上, 但仍有较大进步空间。资产负债率最小值是 0.01, 最大值为 1.698, 说明企业筹资方式不同导致资本结构差异。

表 2 变量描述性统计

	最小值	最大值	均值	标准差
CV	-7.587	0.989	0.0645	0.180
CSR	-0.135	0.908	0.243	0.148
IC	4.829	6.847	6.48	0.138
SIZE	15.729	28.523	22.231	1.35
LEV	0.010	1.698	0.419	0.201
TURNOVER	0.003	11.344	0.621	0.497

4.2 回归分析

表 3 各模型回归结果

	模型1	模型2	模型3	模型4
变量	CV	IC	CV	CV
CSR	0.309*** (27.98)	0.173*** (20.12)		
IC			0.236*** (20.01)	0.183*** (15.64)
SIZE	0.007*** (4.46)	0.012*** (10.72)	0.013*** (8.68)	0.004*** (2.95)
LEV	-0.127*** (-13.34)	-0.057*** (-7.73)	-0.144*** (-14.98)	-0.116*** (-12.33)
TURNOVER	0.013*** (3.99)	0.026*** (10.50)	0.009*** (2.75)	0.008*** (2.51)
	-0.171*** (-5.81)	6.130*** (266.72)	-1.754*** (-22.77)	-1.292*** (-16.70)
R ²	0.102	0.079	0.074	0.120

注*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

社会责任表现与企业价值的主效应。由表 3 可知模型 1 的 R²=0.102, CSR 回归系数为 0.309, 说明方程在 1% 的水平上显著, 社会责任表现与企业绩效显著正相关, 即社会责任表现优秀有助于提高企业绩效, 所以假设 1 成立。

企业内部控制有效性的中介效应。模型 1 说明社会责任表现正向影响企业绩效。模型 2 系数是 0.173 说明社会责任的回归显著正相关。模型 3 中 R² 是 0.074, 内控有效性的回归系数为 0.236 表明高度显著, 所以企业可通过提高内控质量提升企业绩效。结合模型 1 的结果证实了假设 1 成立, 进一步检验内部控制指数的中介作用。模型 4 比 3 多了企业社会责任变量, CSR 和 IC 的相关系数都和 CV 在 1% 水平上显著正相关进一步证明了模型 2 和 3 的正确性, 模型 1 中的 CSR 系数 0.309 大于 4 中 0.277 说明了内控良好能对主效应产生正面意义, 即内部控制在社会责任表现对企业绩效的影响机制中发挥了部分中介效应。所以假设 3 成立。

5 研究结论

首先, 目前我国上市公司社会责任的履行水平有待提高, 披露报告的情况近些年有好转, 企业若具备良好的社会责任感, 充分重视利益相关者需求并付诸实践, 能更好地提高内部控制制度有效性, 减少内控缺陷。其次, 内部控制制度的要求是保障企业内部公平, 需要高级管理人员不止相互合作, 更要彼此监督, 正确掌握横纵公平, 保障各方的合法权益, 以此提高商誉提升企业绩效水平。最后, 内部控制有效性对企业社会责任和企业绩效的关系有部分中介作用。内部控制制度质量高, 约束企业不合理的行为来提升企业形象, 并良好履行社会责任, 从而吸引潜在投资者, 使企业不断提高绩效。

参考文献:

- [1] 张雪, 韦鸿. 企业社会责任、技术创新与企业绩效[J]. 统计与决策, 2021, 37(5): 157-161.
- [2] 苗雨君, 朱丹. 企业内部控制、财务绩效与社会责任-来自

信息传输、软件和信息技术服务业上市公司的实证研究[J]. 会计之友, 2017(12): 50-56.

[3] 罗孟施. 内部控制质量、股权资本成本与公司绩效-兼论 股东异质性的财务影响[J]. 商业研究, 2018(10): 128-137.

作者简介:

侯俊俐 (1998-), 女, 汉族, 山西省运城市人, 延安大学, 研究生在读, 研究方向: 财务会计。