

履行社会责任对能源企业财务绩效影响研究

——基于利益相关者视角

魏景柱 李真

东北石油大学 经济管理学院, 中国·黑龙江 大庆 163318

【摘要】为了了解能源企业财务绩效社会责任视角下的影响因素,从而使企业更加积极和规范地履行社会责任,本文以2015-2019年能源企业发布的社会责任报告中的履行为基础,选取相关社会责任指标和财务指标,运用SPSS数据分析软件对其相关性进行实证研究,结论表明企业履行对股东、员工、政府以及债权人的社会责任能够带来企业财务绩效的增加,而履行对社会公益和环境保护的社会责任会带来企业经济利益的流出,这为促进企业积极履行社会责任提供了理论和数据支持,深入理解企业履行社会责任动因和经济后果。

【关键词】能源企业; 财务绩效; 社会责任; 影响因素

【基金项目】油气资源型城市产学研耦合共生网络稳定性研究(19BJY068)。

前言

我国的能源发展已经进入能源转型新时期,既要降低成本保证同等效益,又要达到环保要求,这具有非常大的挑战性。而履行社会责任在很多管理者眼中意味着资金的流出,能源企业处在解决自身战略发展问题的关键时期,往往会忽视履行社会责任这一问题。除此之外,根据粮农组织对排放量的计算结果,能源行业排名第四,属于污染较重行业。根据巨潮资讯网公告公布,每年发布社会责任报告的公司只有少数,具体数据的分类公布情况参差不齐。因此,探讨企业履行社会责任对企业财务绩效的关系,促进企业履行社会责任显得尤为重要。

1 理论分析与研究假设

尹开国,刘小芹,陈华东(2014)认为,企业社会责任内生假设下,当期社会责任与当期财务绩效之间相互影响、互为因果^[1]。苗雨君,朱丹(2017)通过实证分析,证实企业履行社会责任与内部控制良好协同,能够对财务绩效产生正向影响^[3]。王雁南,李自杰,张般若(2020)提出在一带一路背景下,能够促进跨国企业履行社会责任^[4]。吕爽(2020)认为企业社会责任对企业财务绩效有显著的非线性正

表1 变量选取

Table 1 Variable selection

变量类型	变量	名称	计算方法	
被解释变量	财务绩效	资产收益率(Y)	净利润/资产平均余额	
	解释变量	股东	每股收益(X1)	净利润/总股数
		员工	员工福利增长率(X2)	工资福利增长额/上年支付给职工的现金
		政府	政府贡献率(X3)	(支付的各项税费-税费返还)/资产总计
		债权人	现金流量负债比(X4)	经营活动产生的现金流量/负债总额
		社会公益	公益贡献率(X5)	对外捐赠/主营业务收入
		环境保护	环境保护贡献率(X6)	环保总投入/净利润
控制变量	企业规模(SIZE)		资产的对数	

向影响^[5]。李来儿,李梦月(2020)提出,煤炭企业财务绩效的好坏会受到企业履行社会责任情况的影响,且两者之间的变化成正比^[6]。

基于以上研究理论,提出假设:能源企业履行社会责任对财务绩效有正相关作用。

2 实证分析

2.1 样本选取与数据来源

本文通过查询整理118家2015年-2019年上市能源企业公布的社会责任报告获取相关数据,剔除未公布具体数据的企业以及被ST经济状况波动较大的企业,最终得出了168组数据。数据来源主要通过查阅公司社会责任报告和巨潮资讯网公布的年报整理计算得到。

2.2 变量选取及模型建立(表1)

(1) 被解释变量选取

资产收益率是净利润占总资产的占比情况,能够反映单位资产创造利润的情况。净资产收益率越高,资本就被更加充分地利用,财务绩效越好。

(2) 解释变量

在选取指标时,要考虑到全面性和代表性以及是否能真正反映企业实际履行社会责任情况,结合能源企业上市公司近年来公布社会责任报告,从六个角度选取研究的解释变量,分别为:股东、员工、政府、债权人、社会公益以及环境保护。

(3) 控制变量选取

由于上市公司的企业规模各有不同,企业在扩大规模的时候,长期平均成本会逐渐下降,影响对财务绩效的评价,为了得到更加准确的结论,引入总资产的对数作为控制变量。

根据以上社会责任指标以及财务指标的选取,构建以下线性回归模型:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \beta_6 X_6 + \beta_7 SIZE$$

其中Y是被解释变量资产收益率, X_j为解释变量(j=1, 2, 3, ...), β_j为解释解释变量和被解释变量之间的系数, α为

常数项。

2.3 实证分析

2.3.1 描述性分析

表2 描述性统计分析

Table 2 Descriptive statistical analysis

	N (有效数)	最小值	最大值	均值	标准偏差
每股收益	168	-0.91	2.26	0.41	0.56
员工福利增长率	168	0.01	0.14	0.06	0.03
政府贡献率	168	-3.39	10.21	1.72	2.02
现金流量负债比率	168	-0.01	0.79	0.21	0.16
公益贡献率	168	0.00	0.21	0.01	0.00
环保贡献率	168	-0.78	7.8	0.29	1.31
SIZE	168	8.57	14.82	11.57	1.72
净资产收益率	168	-0.39	0.26	0.06	0.11

根据上表可以看出，每股收益最大值为2.26，最小值为-0.91，说明能源行业企业间收益差距较大；员工福利增长率的标准差为0.03，表现比较稳定；政府贡献率最低为-3.39，最高为10.21，企业间差距较大，纳税规模存在较大差距，能较大范围地反映行业情况；现金流量负债比的最大值最小值分别为0.79和-0.01，差距较大，但标准偏差为0.16，说明行业整体偿债能力较低；公益贡献率、环保贡献率整体水平较低，且比较稳定，说明能源行业在对社会履行社会责任方面较大的欠缺。控制变量企业规模对应的指标最高值为14.82最低值为8.57，标准偏差是1.72说明在所选取的指标中，企业规模的差距较大，这说明了引入控制变量的必要性以。

2.3.2 相关性分析

表3 相关性分析

Table 3 Correlation analysis

	X1	X2	X3	X4	X5	X6	SIZE	Y
X1	1.0000							
X2	0.028	1.0000						
X3	-0.105	0.039	1.0000					
X4	0.492**	0.072	0.17	1.0000				
X5	-0.174	0.084	-0.096	-0.123	1.0000			
X6	-0.0161	0.030	0.353**	-0.12	-0.34	1.0000		
SIZE	0.214	-0.174	0.412**	0.178	-0.125	-0.152	1.0000	
Y	0.626**	0.141	0.105	0.515**	-0.556**	-0.028	0.091	1.0000

*表示0.1显著水平显著，**在0.01级别相关性显著，***表示0.01显著水平显著。

根据上表可以看出，变量每股收益、现金流量负债比率与财务指标净资产收益率在0.01水平上呈正相关，即履行对股东和债权人的社会责任能够较大程度地带来企业效益的增加；员工福利增长率、政府贡献率与财务指标净资产收益率呈弱正相关，即履行对员工、政府以及消费者的社会责任会一定程度上带来企业效益的正增加；而公益贡献率和环保贡献率与财务指标净资产收益率呈负相关，即履行对社会公益和环境的社会责任会使

企业经济效益降低。

2.3.3 回归分析

表4 回归性分析

Table 4 Regression analysis

变量	系数估计	标准误差	t值	Prob.
每股收益(X1)	10.393	1.838	5.654	0.000
员工福利增长率(X2)	49.489	31.304	1.581	0.119
政府贡献率(X3)	1.111	0.553	2.009	0.049
现金流量负债比率(X4)	13.232	6.255	2.115	0.038
公益贡献率(X5)	-1928.225	302.434	-6.376	0.000
环保贡献率(X6)	-0.997	0.740	-1.348	0.183
企业规模(SIZE)	1.250	0.604	2.068	0.043
常数C	10.529	7.280	1.446	0.153
R2=0.696 调整后R2=0.661 F=19.913 P=0.000000				

调整后的R2是0.661说明模型具有较好的拟合度。F值为19.913，P值为0.000000小于显著性0.05，说明方程的回归效果较好，自变量对因变量的解释较为显著。从回归结果可以看出，每股收益、政府贡献率、现金流量负债比率都通过了显著性检验，当企业履行对股东、政府、债权人的社会责任时，会带来财务绩效的显著增加，支持原假设；公益贡献率的P值为0.00通过了显著性检验，与资产回报率呈负相关，当企业履行对公益的社会责任，会负面影响企业的资产回报率，与原假设相反；企业对环保支出的越多，当期资产回报率会随之降低，即企业履行对环保的社会责任时，会给企业财务绩效带来负面影响。

3 结论及启示

3.1 研究结论

研究结果发现，履行对股东、债权人、员工和政府履行社会责任能够给企业带来经济效益的正向增加。对社会公益和环境保护的支出对企业的经济效益有着显著的负面影响。公益的支出带来的经济利益的流出是当下不可避免的，但这一投入能够为企业带来企业形象、口碑等非经济效益。能源企业对设备的改进从而减少污染物排放量也被计算在环保投入当中，这会带

来效益的增加从而长期内提高企业的经济效益。

3.2 研究启示

(1) 建立企业强制性履行社会责任的标准，完善奖励机制。

目前我国企业对于是否履行社会责任以及披露社会责任报告仍然是自愿性的，可以建立一个强制公布社会责任报告的标准，在不同行业间按照资产规模或者盈利情况的一定比例，强制要求企业公布社会责任履行情况，以起到约束作用。同时，可以通过一定的税收优惠、与当地环境相适应的利好政策等奖

激励机制来推进社会责任制度的建立。

(2) 将履行社会责任这一理念纳入能源公司管理当中。

将履行社会责任这一理念融入到企业的日常管理和经营决策过程中。在社会责任理论的前提下进行战略决策和职能设计,并且逐步融入到企业文化的建设中。

(3) 积极发挥舆论的导向作用,加大对社会责任履行情况的披露。

大数据时代已经成为当今时代的主流,而媒体数据在这之中能够起到导向标以及监督作用的作用。首先,对积极履行社会责任的企业的表彰,扩大舆论公布的渠道;其次,不断跟进社会责任制度及奖惩情况的建立,将其及时传达给企业。

参考文献:

[1] 尹开国,刘小芹,陈华东.基于内生性的企业社会责任与财务绩效的关系研究—来自中国上市公司的经验证据[J].中国软科学,2014(6):98-108.

[2] 关欣,闫海峰.能源企业社会责任与财务绩效相关性研究[J].南京财经大学学报,2016(03):66-71.

[3] 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.

[4] 王雁南,李自杰,张般若.中国情境下企业社会责任与财务绩效关系的实证研究[J].中国管理科学,2020,24(01):142-145.

[5] 吕爽.社会责任对企业绩效的非线性影响—基于面板门限回归模型的实证分析[J].中国集体经济,2020,28(10):81-82.

[6] 李来儿,李梦月.我国煤炭行业上市公司社会责任与财务绩效实证分析[J].当代会计,2020(7):121-124.

[7] 李金芳.企业社会责任对财务绩效的影响研究[J].山西农经,2018, No. 226(10):103-104.

[8] 陈可喜,张畅.研发支出、社会责任对企业财务绩效的影响研究[J].财会通讯:下,2018(09):111-117.

作者简介:

魏景柱(1970.5-),男,汉族,山东东平人,东北石油大学经济管理学院,教授,研究方向:产业经济与区域经济。

李真(1997.3-),女,汉族,山东烟台人,东北石油大学经济管理学院,20级在读研究生,硕士学位,专业:会计专硕,研究方向:财务管理理论与实务。