

《中国上市公司社会责任信息披露研究报告（2014）》摘要

上市公司社会责任信息披露是指上市公司采用年度社会责任报告、环境报告、临时公告、日常资讯等多种形式,通过证券交易所网站、主流媒体、公司官方网站、官方微博等多种渠道向其利益相关方披露与公司经营、社会和环境影响等方面信息的过程。近年来,环境破坏、雾霾引起了政府、公众对于企业履行社会责任的高度关注,及时披露社会责任履行情况成为上市公司应尽的责任。

为了综合评价和反映中国上市公司社会责任信息披露的现状,中国上市公司协会和证券时报社中国上市公司社会责任研究中心成立的课题组建立了“中国上市公司社会责任信息披露评价模型”,从公司社会责任报告和官方网站两方面,对2014年年报披露期内发布社会责任报告的上市公司社会责任信息披露水平进行了综合评价。

研究发现:一、社会责任报告数量稳步增长。截至今年4月30日,A股上市公司中674家公司共发布独立社会责任报告共计686份,较去年同期增长4.26%。二、社会责任信息披露水平有了显著提升。评价结果显示,今年综合得分超过60分的B级公司有222家,占总发布报告数的33.23%,公司社会责任信息披露整体水平有明显改进。三、沪市上市公司社会责任信息披露水平仍然优于深市。报告研究表明,在C级以上(包括C级),沪市上市公司数量多于深市公司,而D级和E级公司中,深市上市公司数量多于沪市公司。这在一定程度上说明沪市上市公司社会责任信息披露水平整体优于深市公司。

上市公司社会责任信息披露水平显著提升

2014年,上市公司社会责任报告数量持续稳步增加,共计发布报告686份,同比增长4.26%。研究显示,今年综合得分超过60分的B级公司有222家,占总发布报告数的33.23%,其中达到A级80分以上水平的有21家,而2013年达到A级和B级水平的公司分别为2家和36家。排名前十的公司依次为:中国建筑、太钢不锈、苏宁云商、深天马A、中国远洋、国药一致、奇正藏药、瀚蓝环境、复星医药、柳工。

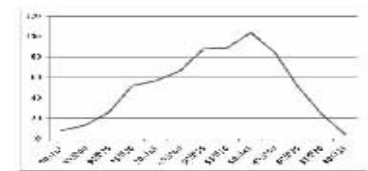
整体综合得分显著提升

2014年,上市公司社会责任信息披露综合得分集中分布在35分至70分之间,峰值出现在45分至50分之间,可见社会责任信息披露水平并不理想。然而对比去年同期的情况,有明显的改进。

表1:上市公司社会责任信息披露评价综合得分分布情况

等级	公司数量	占比
A	21	3.14%
B	201	30.09%
C	366	54.79%
D	79	11.83%
E	1	0.15%

图1:上市公司社会责任信息披露评价得分分布情况



各行业信息披露水平迥异

从图2可以看出,不同行业上市公司的社会责任信息披露水平迥异。例如,金融业内B级水平上报告数量占比最大;信息传输、软件和信息技术

服务业及电力、热力、燃气及水生产和供应业中C级水平上报告数量占比最大。此外,超过一半的行业无A级公司报告。

综合看来,金融业、建筑业及电力、热力、燃气及水生产和供应业上市公司社会责任信息披露整体水平最高;而信息传输、软件和信息技术服务业和农林牧渔业上市公司社会责任信息披露水平最低。

沪市公司表现整体优于深市公司

由图3可见,在C级以上(包括C级),沪市上市公司数量多于深市公司,而D级和E级公司中,深市上市公司数量多于沪市公司,这在一定程度上说明沪市上市公司社会责任信息披露水平整体优于深市公

司。这是由于在上交所倡导下,具有强制披露要求的公司数量多于深市,因此沪市发布社会责任报告数量整体多于深市;其二,深市中小板和创业板规模较小的公司居多,投入社会责任和社会责任信息披露的资源有限,体现在评价结果上得分偏低;此外,这种现象或与沪深两市交易所关于社会责任信息披露的相关政策也有一定关系。

图3:沪深两市上市公司社会责任信息披露水平分布情况

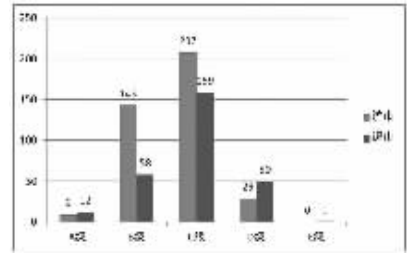
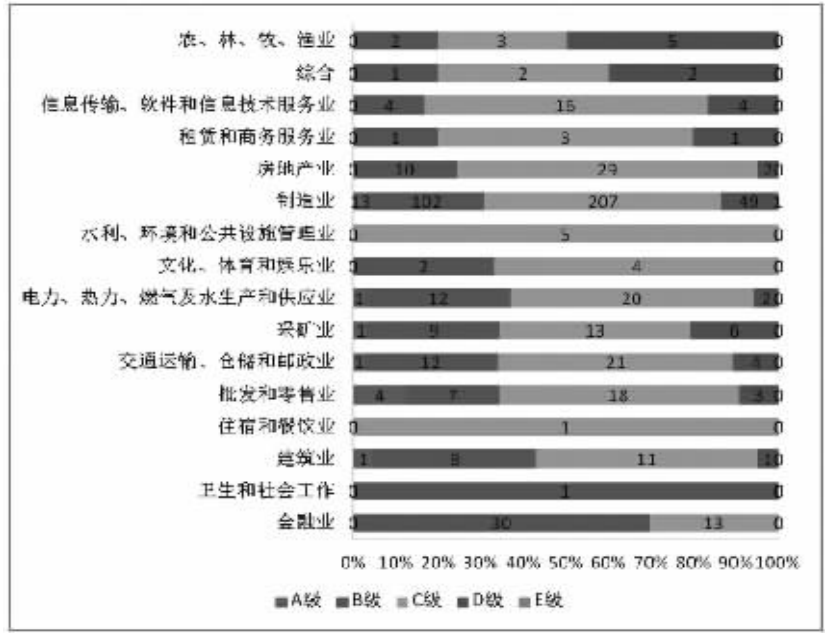


图2:上市公司社会责任信息披露综合评价行业内分布比例



不同板块间社会责任信息披露水平差距明显

在C级以上社会责任信息披露水平上,沪市公司所占比例最大,信息披露水平整体较好;而中小板公司中,D级报告数量占比最大,整体披露水平偏低;创业板公司信息披露水平绝大多数处于C级。

图4:上市公司社会责任信息披露评价板块内等级分布情况

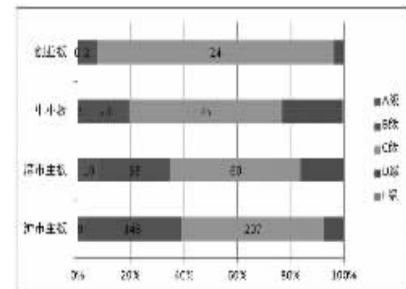


表2:上市公司社会责任信息披露排名(A级水平)

序号	证券代码	股票简称	报告原始得分	调整后报告得分	网站得分	原始综合得分	调整后综合得分
1	601668	中国建筑	92.5005	92.5005	75	89.0004	89.0004
2	000825	太钢不锈	84.8485	84.8485	99	87.6788	87.6788
3	002024	苏宁云商	90.732	90.732	75	87.5856	87.5856
4	000050	深天马A	84.6185	93.08	65	80.6948	87.46428
5	601919	中国远洋	91.6662	91.6662	70	87.33296	87.33296
6	000028	国药一致	82.5102	90.76	72	80.40816	87.00898
7	002287	奇正藏药	79.0918	87.00	79	79.07344	85.40078
8	600323	瀚蓝环境	87.476	87.476	77	85.3808	85.3808
9	600196	复星医药	87.7143	87.7143	74	84.97144	84.97144
10	000528	柳工	78.7507	86.63	78	78.60056	84.90062
11	000538	云南白药	86.5331	86.5331	72	83.62648	83.62648
12	601699	韶安能	78.9944	86.89	70	77.19552	83.51507
13	000039	中集集团	80.5598	80.5598	93	83.04784	83.04784
14	601003	柳钢股份	80.4698	88.52	60	76.37584	82.81342
15	000063	中兴通讯	80.1044	80.1044	90	82.08352	82.08352
16	000725	京东方A	85.7853	85.7853	65	81.62824	81.62824
17	000550	江铃汽车	75.4357	82.98	74	75.14856	81.18342
18	600104	上汽集团	81.6629	81.6629	78	80.93032	80.93032
19	000680	山推股份	77.2518	84.98	64	74.60144	80.78158
20	600824	益民集团	76.1674	83.78	68	74.53392	80.62731
21	600998	九州通	74.6827	82.15	74	74.54616	80.52078

社会责任报告数量稳步增长 超三成公司达到B级水平

2014年,上市公司社会责任报告数量持续稳步增加,共计发布报告686份,同比增长了4.26%。从报告质量上来看,整体报告水平有所提升,沪市公司社会责任报告整体水平优于深市公司。绝大部分报告内容仍然存在表述过于概括和笼统现象,格式化强,实质性强,削弱了报告的沟通作用。

技术路线

研究报告从上市公司社会责任报告的信息披露内容、信息质量以及披露自愿性三方面对研究样本进行考察。其中社会责任报告信息披露内容从完整性、充分性、实质性维度进行考察;信息质量从信息的可比性、可读性、平衡性和创新性四个维度进行考察;而披露自愿性则考察上市公司披露社会责任报告的意愿。研究采用“德菲尔法”(专家法),根据各个评价维度的关键性,结合中国上市公司社会责任报告发展的阶段特征对三方面中各评价维度进行赋权,权重由“中国上市公司社会责任信息披露评价专家委员会”专家讨论并最终确定。

专家讨论认为,社会责任报告内容决定了社会责任报告所传达的信息量和信息覆盖范围,是社会责任报告信息披露的基础和质量保证,因此一致认为社会责任报告内容的重要程度高于信息质量,这部分权重占70%;而社会责任报告的信息质量是在内容全面、充分和实质性的基础上的进一

步要求,权重应占30%。至于自愿性评价,是对上市公司发布社会责任报告意愿的综合反映,将在原有基础上提高10%。为了客观反映上市公司社会责任报告的质量分阶段特征,研究对社会责任报告评价结果采取分级方式,分为A(80分以上)、B(60分~80分)、C(40分~60分)、D(20分~40分)、E(20分以下)五级。

评价结果分析

社会责任报告数量稳步增长 沪市报告数量遥遥领先

截至4月30日,我国A股上市公司中674家公司共发布独立社会责任报告共计686份,同比增长了4.26%,增幅较上年的11.15%大幅回落。其中,沪市主板392家上市公司共计发布社会责任报告397份,较去年同期发布报告数量增长2.85%,占沪市A股公司总数的41.26%;深市主板122家上市公司共计发布社会责任报告124份;中小板发布社会责任报告的公司数量达到132家,共发布报告136份;28家创业板公司主动发布社会责任报告共计29份,仅占创业板公司总数的7.39%。

图1:2010~2014年A股上市公司报告发布数量

数据表明,2014年,沪市主板报告在全部报告中占比57.87%,远远领先于其他板块。其次是中小板占比19.83%,深市主板占比18.08%,创业板报告数量最少,仅占总数的4.23%。沪深两市主板公司及创业板公司发布社会责任报告的数量占总量的比例均较去年有所下降,中小板公司发布报告数量占总量比例上升。

北京市、广东省和上海市发布报告数量最多

根据上市公司注册地所在省份,将所有样本进行分类统计,从报告发布公司覆盖的省份看来,31个省级行政单位均有报告发布。

2014年,发布报告数量最多的3个省份分别是北京市、广东省和上海市,其在报告总数中所占比例分别是12.97%、11.66%和9.62%。数量排名居后的省份分别是西藏自治区、宁夏回族自治区、甘肃省和海南省。

自愿发布的报告数量增长逾10%

统计显示,在自愿发布报告的公司数量占板块内发布报告公司总数量的比例中,创业板公司最高达到96.55%,其后依次是中小板77.21%、深市主板47.58%和沪市主板20.65%。

2014年,除沪市公司治理板块、金融类公司、境内外同时上市及深证100成分股等强制披露要求的上市公司外,有274家公司自愿发布社会责任报告,较去年同期增长近11%。

报告质量有所提升 金融业发布比率、报告质量获“双冠”

2014年,得分在60分以上的报告

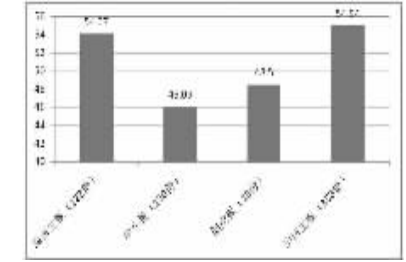
数量为217分,占报告总数的32.5%,同比有明显改善。其中90分之上的报告有5份,80分~90分之间的报告21份,70分~80分之间的报告76份,60分~70分之间的报告有115份。得分C级公司数量最多,说明上市公司社会责任发布总体水平仍然一般。值得注意的是,某些公司在绝大多数议题上披露充分,但个别议题未曾涉及,从而导致了得分偏低。

数据显示,金融业内上市公司100%发布社会责任报告且金融业内上市公司社会责任报告平均得分为62.2分,居各行业之首,表现优秀。除去仅有一份报告发布的行业外,农、林、牧、渔业上市公司社会责任报告平均分垫底,为41.5分。尽管行业内上市公司社会责任报告水平存在差异,但同比看来差距有所减小。

沪市公司报告整体水平优于深市公司

2014年,各板块社会责任报告平均得分,沪市主板公司的平均得分最高,为54.94分,中小板公司的平均得分略差,为46.09分。

图2:社会责任报告评价得分各板块平均得分分布情况



上市公司网站 社会责任信息披露研究显示——

超六成公司达到及格水平

2014年,上市公司网站社会责任信息披露超过六成的公司得到了60分以上,多集中于B级(60分~80分),总体情况良好。研究发现,上市公司网站社会责任信息披露水平仍然明显高于社会责任报告的披露水平。

技术路线

研究访问待评价上市公司的官方网站,从对公司概况的介绍,以及完整性、信息及时性、网站互动性、访问友好、信息易获取性、内容平衡性等方面进行综合评分。

本部分研究中,选定2014年1月1日至4月30日之间披露社会责任报告的上市公司网站作为评价对象。如果研究者多次查找某公司网站均未找到或无法登录,则视为公司无网站,计为0分。

评价结果分析

得分处于A、B级水平的公司数量占大多数

2014年,公司网站社会责任信息披露情况总体良好,大多数公司网站较去年有所改进。668家公司中,处于A级水平的公司数量为63家,处于B级水平的公司数量为374家,A级和B级的公司网站数量占评价总数的65.4%。此外,处于C级水平的公司数量为195家,处于D级水平的公司数量为24家,处于E级水平的公司数

上市公司社会责任履行情况 与其信息披露水平相关性研究显示——

社会责任信息披露水平 不等同社会责任履行情况

研究报告发现,上市公司2013年社会责任信息披露情况与其披露的每股社会贡献值之间的相关系数为0.190396,呈弱相关关系。而入选社会责任指数成分股的上市公司社会责任信息披露情况均优于其所在的股票池。由此得出,社会责任履行好的公司往往社会责任信息披露也做得好,而社会责任信息披露做得好的公司不一定对社会的贡献度大。

技术路线

研究采用将信息披露综合水平与该公司每股社会贡献值之间的关系,以及将社会责任指数成分股公司社会责任信息披露综合水平与一般公司之间进行对比关联与对比的方法,尝试探索社会责任履行情况与社会责任信息披露水平的关系。

评价结果分析

社会责任信息披露情况与其对社会的真实贡献并无明显关系

2008年,上交所所在《关于加强上市公司社会责任承担工作的通知》中首次提出“每股社会贡献值”的概念,一定程度上反映了公司为社会创造的真实价值。

2014年,沪市共有111家公司披露了其每股社会贡献值,研究使用这些公司披露的每股社会贡献值,以及通过评价系统得到的公司信息披露综

量为12家。

沪市公司官方网站平均得分最高 9家公司得0分

沪市主板公司官方网站平均得分最高,为64.36分,中小板公司官方网站平均得分最低,仅60.48分。

此外,有9家公司无独立的官方网站或网站无法访问,此部分得分计为0分,占全部公司数量的1.35%。他们分别是:国投新集、西水股份、万向德农、平煤股份、创兴资源、西藏矿业、大连国际、高乐股份和金山股份。这些公司在日常社会责任信息披露方面的力度应加大。

上市公司网站社会责任信息披露排名(A级水平)

证券代码	股票简称	省份	所属证监会行业名称	网站得分
000825.SZ	太钢不锈	山西省	制造业	99
601366.SH	新华保险	北京	金融业	95
000027.SZ	深圳能源	广东省	电力、热力、燃气及水生产和供应业	95
000021.SZ	长城开发	广东省	制造业	94
000031.SZ	中粮地产	广东省	房地产业	94
000039.SZ	中集集团	广东省	制造业	93
000024.SZ	招商地产	广东省	房地产业	93
002340.SZ	格林美	广东省	制造业	93
600643.SH	爱建股份	上海	金融业	93
000001.SZ	平安银行	广东省	金融业	92
601998.SH	中信银行	北京	金融业	92
600680.SH	上海普天	上海	制造业	92
002233.SZ	塔牌集团	广东省	制造业	92
000066.SZ	深振业A	广东省	房地产业	92
002081.SZ	金螳螂	江苏省	建筑业	92
000061.SZ	农产品	广东省	租赁和商务服务业	91
000063.SZ	中兴通讯	广东省	制造业	90

合得分,研究两者之间的相关性。经运算,上市公司2013年社会责任信息披露情况与其2013年每股社会贡献值之间的相关系数为0.190396,呈弱相关关系。该值表明,2013年上市公司社会责任信息披露情况与其对社会的真实贡献并无明显关系。

社会责任指数成分股社会责任信息披露情况更优

研究对比入选几个主要的股票指数的成分股公司社会责任信息披露水平与选股方案范围内的公司整体情况。基于各股票指数的选股策略,此处默认入选这些股票指数公司的社会责任绩效优于其他公司,进而考察其社会责任信息披露情况是否也优于其他公司,从而探讨当前上市公司社会责任信息披露与其社会绩效之间的关系。

各责任指数成分股与其所在股票池的社会责任信息披露表现对比

	兴业责任	上证责任	深证责任	中小责任	央视责任
成分股得分均值	56.42	58.93	53.72	49.71	67.92
待选股得分均值	53.43	56.58	49.86	46.36	53.43

经对比发现,入选社会责任指数成分股的上市公司社会责任信息披露情况均优于其所在的股票池。由于本章研究将入选责任股票指数成分股的公司视为社会责任表现较好的公司。对比结果一定程度上说明了,社会责任履行良好的上市公司往往在社会责任信息披露方面也有较好的表现。