

企业社会责任： 投资、战略和财务绩效的视角专栏介绍



主评嘉宾：陈超，魏志华，王福胜，翁胤哲



会计与财务管理
*ACCOUNTING AND
FINANCIAL MANAGEMENT*

可持续经济发展议题在中国和许多已开发国家的管理学界中讨论已经相当热烈，在2020年初暴发、至今仍肆虐全球的新冠肺炎疫情更是加大了全球经济体的挑战 and 不确定性，也促使人类重新反思环境可持续性和企业社会责任的功能。2020年11月，习近平总书记于江苏考察时特别强调要推动经济社会高质量发展和可持续发展，为中国管理学界的未来研究指明了清晰的方向。

本期会计与财务管理专栏在哈尔滨工业大学(深圳)经济管理学院教授、博士生导师、会计学科带头人曲晓辉教授牵线下，很荣幸能够再次与中国会计学会会计基础理论专业委员会携手合作，以平行论坛的形式在甘肃兰州举行。本次专栏稿件研讨会结合大会强化学术交流、促进学术创新的宗旨，以“企业社会责任：投资、战略和财务绩效的视角”为主题，并聚焦企业投、融资财务决策与企业社会责任关联性研究，非财务披露与企业社会责任关联性研究，会计环境、法规与企业社会责任关联性研究，财务绩效与企业社会责任关联性研究，非财务披露与经济可持续发展研究，社会责任投资与经济可持续发展研究，绿色债券和贷款与经济可持续发展研究，漂绿与其经济后果关联性研究8个重要会计理论相关议题。

《管理科学》杂志通过本期专栏的4篇文章，在企业社会责任领域中，从投资、战略和财务绩效的视角，对当前可持续发展的会计理论发展和变革关键议题进行有建设性的探讨，为会计学术界提炼出有开创性的理论革新方向，为企业界和监管单位提出理论结合实际的政策建议。

本期专栏的第1篇文章，以“ESG表现与企业风险——基于资源获取视角的解释”为题进行实证研究，研究结果表明有较好ESG表现的企业能够提升其资源获取能力，可以显著控制企业风险，且该结果通过一系列内生性问题检验和稳健性测试。其中，

资源获取的渠道包含从消费者和供应链渠道获取高质量交易进而提高利润、从投资者和债权人渠道获取更低成本的融资以及从政府渠道获取政府补贴支持等。在横断面检验中,作者进一步发现ESG与企业风险的负向关系在国企、大规模企业、高现金持有企业、高行业地位企业和良好市场环境较明显。

本期专栏的第2篇文章“非控股大股东退出威胁与企业社会责任沟通”,在印象管理理论、代理理论和信息传递理论的基础上,探讨非控股大股东是否能通过退出威胁向市场传递负面信息,进而有效影响企业社会责任沟通策略。作者对企业发布的社会责任报告进行文本分析,分别就其言和行构建企业社会责任沟通指标。研究发现企业社会责任普遍存在言过其实的情况。通过回归分析,该文证实大股东退出威胁能够抑制言行不一的现象,且该效果在制造业企业和强制披露社会责任报告的企业中特别显著,第一类代理成本的降低和董秘兼任情况的提高为其中可能的机制。

本期专栏的第3篇文章“企业绿色创新与债券融资成本”中,以信用利差作为债券融资成本的代理变量,探讨企业绿色创新与债券融资成本的关联性。研究发现绿色创新在金融市场上提升了信用评级,在产品市场上强化了产品竞争能力,进而降低债券融资成本。相对于绿色实用新型专利,绿色发明专利在降低债券融资成本的有效性更为显著。研究结

果对于强化公司绿色创新投资和企业未来现金流量与永续投资趋势关联性上有重要的启示。

本期专栏的第4篇文章“绿色债券与企业技术创新”,从对立的视角将绿色债券对于企业创新的经济效果进行深入探讨。绿色债券兼具债券融资和环境友好两种属性,并承载着政府对于永续发展宏图的金融工具,被证实可通过直接效应和溢出效应同时促进企业的绿色技术创新水平和非绿色技术创新水平。进一步的研究结果表明,债券发行人所处地区的环境治理力度较大、金融市场化指数较高以及企业在发债前的外部融资需求越强时,企业发行绿色债券对其创新水平的促进作用愈发明显。资本市场、企业决策与其经济后果的关联性在本篇论文中获得良好的验证。

《管理科学》杂志会计与财务管理栏目接收高质量的会计学、财务管理及其学科交叉的原创性论文。会计学的领域涵盖但不限于财务会计、管理会计、审计和会计信息系统。财务管理的领域涵盖但不限于企业投资、资本结构、分红政策、公司治理、公司重组、财务契约、行为公司金融、国际财务管理以及金融机构和非营利机构财务管理。

接收的论文可以是理论型、实证型或实验型。然而,理论论文必须提出创新且可验证的假设,实证论文必须有充分的理论基础并对实证方法和数据提供充分的信息以确保该结果能被重制。

2023年会计与财务管理专栏征稿

详见封三

可持续发展的财务与会计：绿、漂绿以及更多

本专栏议题包括但不限于：

- 企业漂绿的辨识
- 企业漂绿的资本市场视角
- 企业社会责任评价体系有效性
- 企业碳信息披露的实践与品质
- 企业碳中和与气候风险管理
- 绿色创新、金融科技与可持续发展
- 绿色监管及其政策效应
- 企业漂绿与利益相关人的利益冲突
- 企业漂绿与其经济后果
- 企业社会责任报告鉴证
- 碳鉴证与报告
- 绿色资金成本与其影响因子
- 金融机构与企业可持续发展行为
- 能源转型与企业战略