

《诚信文化与金融企业社会责任承担》附录

附表 1 描述性统计

	Definition	Obs	Mean	SD	Min	Max
被解释变量						
<i>S_Score_Hz</i>	华证ESG-S维度评分均值	1020	77.09	7.279	44.55	97.56
<i>S_Grade_Hz</i>	华证ESG-S维度评级均值	1020	4.924	1.448	1	9
核心解释变量						
<i>Ltrust_Length</i>	诚信文化句子字数占比	1020	0.0145	0.0199	0	0.308
<i>Ltrust_Num</i>	诚信文化句子数量占比	1020	0.0145	0.0186	0	0.278
控制变量						
<i>Size</i>	企业资产总额的对数	1020	25.90	2.651	19.66	31.43
<i>Lev</i>	期末负债总额比期末资产总额	1020	0.743	0.214	0.00418	1.262
<i>ROA</i>	净利润比企业当年平均资产	1020	0.0165	0.0424	-0.757	0.306
<i>PPE</i>	流动资产比流动负债	1020	0.0304	0.0798	0.0000233	0.781
<i>Top1</i>	第一大股东持股比例	1020	30.25	16.35	4.180	78.67
<i>Audit</i>	审计意见（非标意见为1）	1020	0.982	0.132	0	1
<i>Age</i>	企业成立时间加一取对数	1020	3.045	0.345	1.099	3.714

附表 2 67 个诚信文化关键词

关键词	商业道德，质量第一，一丝不苟，诚实，童叟无欺，真善美，合规，孜孜以求，正派，秉持着，尽心尽力，践信，信誉至上，公正廉洁，止于至善，至善，以诚，质量安全，始终如一，公开化，质量方针，感恩，遵规，坦诚，遵章守纪，坚守，规矩，诚实信用，信誉第一，真诚，信守，以信，照章，诺言，正念，遵纪，诚信，守信，公正，诚信为本，道德，守信用，至诚，以质量，行为准则，道德规范，遵纪守法，守法，守纪，重合同，良心，信誉，金字招牌，以质取胜，合法经营，做人，公平，精神支柱，待人，正直，规范，正道，质量风险，守诺，仁心，继承，诚心
-----	--

附表 3 应用大语言模型方法和词典法的例子

文本	Qwen	词典法	人工标签
1.通过推动能源革命，深化体制机制改革，加强国际合作，未来中国将形成市场结构合理、资源供应多元、储运设施完善、法律法规健全的统一开放、竞争有序的现代天然气产业体系，天然气将逐步成为中国的主体能源 ¹	不能体现重视诚信文化	重视诚信文化	不能体现重视诚信文化。原因是句子描述中国能源发展的背景，而不是描述企业自身的发展，虽然提及法律法规的健全，但这不是企业自身的行动，而是国家层面，与企业无关。
2.虽然《公司章程》就实际控制人的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度等做出了规定，并建立了独立董事的监督制约机制等一系列制度，但仍存在实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排和利润分配等重大事项实施重大影响，进而损害公司及其他中小股东的利益的风险 ²	不能体现重视诚信文化	重视诚信文化	不能体现重视诚信文化。原因是企业在句子中明确指出公司章程中规定了实际控制人的诚信义务，但是当前仍存在实控人损害中小股东利益的风险，此处并不是强调企业对于诚信文化的重视，而是强调公司有诚信相关的风险
3.“四条底线”，即不披露虚假信息，不从事内幕交易，不操纵股票价格，不损害上市公司利益 ³	重视诚信文化	不能体现重视诚信文化	重视诚信文化。虚假、内幕交易、操纵等词语都是诚信文化的反义词，构建词典时不会将与诚信文化相反的词语放入，但句子表示企业不会做出这些违背诚信文化的行为，因而能够表示企业重视诚信文化。但词典法在识别否定含义时存在困难
4.我们遵循“真、正、诚、新”的企业核心价值	重视	不能	重视诚信文化。“诚”这个字能表示

¹ 参见企业年报 (600681)，2017。

² 参见企业年报 (833429)，2022。

³ 参见企业年报 (002861)，2021。

理念，自觉将责任理念融入到经营管理的各个环节，切实落实好上市公司的各项社会责任，推动经济、社会和环境的可持续发展 ¹	诚 信 文 化	体 现 重 视 诚 信 文 化	企业重视诚信文化，但是全部文本中包含“诚”这个词的句子太多，而且大部分并不能表示企业重视诚信，因此我们没有将这个字放入词典中，而 Qwen 能够正确识别出这个句子能表示企业重视诚信文化
---	---------	-----------------	--

注：本文使用自行构建的 67 个词语构成的诚信文化词典作为词典法的判断依据，当句子中存在 67 个词语中的任意一个时，我们认为这个句子在使用词典法时会被认定为能够表示企业重视诚信文化。

附表 3 展示了一些大语言模型和词典法判断产生分歧的例子。一方面，一些情况下虽然句子中包含了诚信文化相关的词语，但是实际上句子不能表示企业重视诚信文化，例如第一句实际描述的是中国正在完善法律法规，如果使用词典法，会将这个句子判断为企业重视诚信的表现，但是大语言模型正确地将这个句子分类为“不能体现重视诚信文化”。另一方面，句子可能是否定表述，例如第三句中出现的都是诚信文化的反义词，而反义词之前则加上了否定表述使得句意最终表明企业重视诚信文化，这使得词典法很难找出这些否定表述的句子。此外一些词语存在多种含义，或者过于简短，如果放入词典可能会导致大量与企业诚信文化无关的句子被错误分类，例如第四句中的“诚”等²，在这些词语没有放入词典的情况下，词典法不能将相关的句子判断为“重视企业文化”，但是大语言模型仍然可以正确地将句子分类。可以看出，大语言模型并不依赖关键词，而是依据句子的意思来判断文本是否能够表明企业重视诚信文化。

附表 4 不同模型（方法）的表现³

模型名称	参数（十亿）	Accuracy	Precision	Recall	F1-score
Qwen1.5:110b	110	82.6%	79.7%	91.2%	85.0%
qwen2.5:72b	72	71.2%	92.4%	50.7%	65.5%
qwen2:72b	72	78.4%	86.9%	70.7%	77.9%
llama3.1:70b	70	70.4%	71.7%	74.4%	73.1%
athene-v2	72	68.4%	92.4%	45.1%	60.6%
tulu3	70	70.2%	69.2%	80.5%	74.4%
词典法	-	59.9%	59.7%	78.6%	67.9%

注：测试不同大语言模型的表现时，我们将模型的 Temperature 参数设置为 0，使得模型的随机性下降，对于相同的问题和文本，即使多轮提问，也使得模型能够给出始终一致的答案。当使用词典法时，我们的处理方法是：当句子中出现某个关键词时，该句子会被标记为与“诚信文化”相关。

附表 5 提示词

我会给你一个句子，请你根据这句话判断企业是否对自身的诚信文化做出承诺，或者采取了措施来保证企业自身是诚信的。 1.如果企业表现出重视产品质量，则可以算作企业诚信的表现： 例如以下几个句子： 1.1[“报告期,天津奥体钢结构工程、号称“南鸟巢”的南通体育场钢结构工程、广州白云国际会议中心钢结构工程、国家体育馆钢屋架工程、国家体育场（鸟巢）钢结构工程等一系列重大工程相继顺利完工；公司在不断克服工程技术难点的同时,自身的项目管理水平一次又一次地得到提升,并推动了项目管理的体系化建设,在 2005 年度修订建立的 27 项项目管理标准的基础上,2006 年又新增补了《项目公司管理制度》等六项项目管理标准；公司及控股子公司承建的工程中有 8 项荣获中国建筑钢结构金奖,郑州国际会展中心荣获中国建筑工程鲁班奖,哈尔滨国际会展体育中心荣获詹天佑土木工程大奖”] 1.2[“以稳定现有产品质量为基础，以客观真实的基础数据为支撑，以市场为导向，以创造客户和创造市场为最终目的，不断加强质量管控能力 建设，优化和完善工艺技术方案，有效平衡质量与成本关系，使产品质量稳步提升，生产成本逐步降低，以高品质、高质量、低成本的产品创造客户、创造市场，用产品质量和优质服务赢得更 加优质市场”] 1.3[“3、公司发展战略 公司将以“成为值得信赖的国际一流汽车工艺装备及航空零部件合作伙伴”

¹ 参见企业年报 (600077)，2012。

² 例如，中文语境下“诚”可能有很多意思，例如“诚信”、“诚恳”、“忠诚”、“诚然”等，这些词语并不总是表示诚信的含义，因此，如果单独将“诚”这个字放入词典中，可能会导致包含“诚”这个字的大多数句子都和诚信文化无关，导致词典法出现大量误判的情形。

³ 表中所列的大语言模型下载自 <https://ollama.com/>。

的愿景，以“航空报国，制造经典”为使命，坚持“战略引领、创新驱动、协同发展”的发展理念”]

以下是一些不属于企业诚信表现的注意事项和例子。

1.如果句子不是描述企业，而是描述个人或者是社会的，也不能算是企业重视诚信的表现。例如，公司如果提及实际控制人、董事不存在违规行为，这些不能作为企业诚信的证据。

例如以下几个句子：

1.1[“公司控股股东严格规范自身行为，不存在超越公司股东大会直接或间接干预公司决策和经营活动的行为”]

1.2[“公司管理层比较稳定，且忠实履行诚信义务，没有发现违规行为”]

1.3[“独立董事关注公司运作的规范性，独立公正地履行职责”]

1.4[“独立董事熊楚熊先生在董事会审议讨论期间，对公司密切关注相关会计准则及制度的修订情况并及时履行必要的审批程序后适时采取修订后的新政策表示认可”]

1.5[“廉井财先生不存在不得提名为上市公司高级管理人员的情形；没有受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案稽查，尚未有明确结论的情形；与其他持有公司5%以上股份的股东、实际控制人、公司其他董事、监事和高级管理人员不存在关联关系；经查询核实，廉井财不是失信被执行人；符合《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》有关法律法规、规范性文件等要求的任职资格”]

2.如果是描述企业重视客户或者供应商等合作伙伴的信用水平，则不算是企业重视自身诚信的表现。例如公司提及对客户财务状况的了解，建立客户的信用档案，定期评估客户信用状况，加强对供应商违规行为的告诫提醒，加强对供应商诚信经营的督促，加强对供应商的诚信管控，促使供应商梳理诚信意识，选择财务状况良好的供应商、合作方等等。

例如以下几个句子：

2.1[“公司将积极加强与客户的沟通协商，及时了解客户的财务状况，建立良好的信任与合作关系，完善客户信用档案，建立健全信用评价体系，在法律和协议条款的约束下，保证销售合同的履行，降低财务风险”]

2.2[“公司应收账款客户主要是利郎、安踏、阿迪达斯、美特斯邦威等知名品牌企业，客户整体实力较强，信誉良好”]

2.3[“事前：进一步完善客户信用档案，定期评价客户信用状况”]

2.4[“经销商覆盖区域性、分散性及临时客户的供应，公司与有信誉的客户签订经销商合同”]

2.5[“一是把好取样关口，通过监督取样，杜绝低价中标后以次充好、投机取巧的漏洞；二是落实跟踪比对，发现情况、及时预警，防止出现异常偏差和波动；三是加强告诫提醒，对违规供应商采取当面约谈、发出整改通知书等方式，督促其诚信经营，严格遵守合同契约精神”]

2.6[“对于可能采取法律措施的，由法律部门积极参与诉前谈判，减少发案率，在法律诉过程中，坚持以立案和保全的方式，促使双方和解，缩短诉讼程序，为后期执行增加保障措施，加快资金回笼”]

3.如果描述的是企业的信誉水平或者信用评级，则不能作为企业诚信的证据。

例如以下几个句子：

3.1[“公司偿债能力较强，信誉良好、融资渠道稳定畅通，资金来源有充足保证”]

3.2[“公司在声誉风险管理上，坚持统一领导，统一组织，集中管理；在处理声誉风险事件时周密考虑，既要控制不利信息，又要通过公开信息披露等渠道发布准确消息，挽回不利局面，防止风险进一步扩大；在管理声誉风险和处置声誉事件时，从全局利益出发，将声誉风险和声誉事件对包括公司股东、员工、客户、监管机构和社会公众等利益相关方的损害程度降到最低”]

3.3[“2021年12月22日，公司被大证信用评估服务事务所评定为企业最高信用等级AAA级”]

4.如果是描述企业积极承担社会责任，而没有直接描述和企业诚信相关的内容，则不能作为企业诚信的证据。

例如以下几个句子：

4.1[“积极承担社会责任，履行企业公民应尽的义务，坚持做到经济效益、社会效益与环境效益并重，促进社会和谐发展”]

4.2[“公司非常重视并积极践行社会责任，努力实现与自然环境、利益相关方的和谐发展、互利共赢”]

以下是对回答格式的要求：

1.回答的格式：0/1,其中，[0表示这个句子不能表示企业重视诚信，1表示这个句子可以表明企业重视诚信文化]。

2.不要给出理由。

附表 6 稳健性检验结果（一）：替换诚信文化度量方式、加入企业固定效应

Panel A 失信被执行人数据、官方媒体诚信报道、第三方机构信用评级							
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
被解释变量:	<i>S_Grade_hz</i>						
<i>nonIntegrity1</i>	-0.7512* (-1.9589)						
<i>nonIntegrity2</i>		-0.0596* (-1.7912)					
<i>ReportLength</i>			0.3077** (2.2465)				
<i>L.ReportLength</i>				0.2930** (2.0972)			
<i>L.credit</i>					0.1360* (1.8406)		
<i>L.sued_num</i>						-0.1167* (-1.7890)	
<i>L.ln_sued_num</i>							-0.2675* (-1.6580)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
省份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
企业固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	/	/	/
样本量	637	627	540	528	512	886	886
<i>Adj. R²</i>	0.4236	0.4294	0.4965	0.4594	0.3301	0.3069	0.3067
Panel B 企业涉及案件诉讼、公司及高管受处罚情况、金融企业固定效应							
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
被解释变量:	<i>S_Grade_hz</i>						
<i>L. FirmVioNum</i>	-0.0112*** (-5.4158)						
<i>L. FirmVioIF</i>		-0.6602*** (-7.0166)					
<i>L. ManaVioNum</i>			-0.0141*** (-6.2583)				
<i>L. ManaVioIF</i>				-0.5477*** (-5.3967)			
<i>L.trust_length_ori</i>					12.7442*** (4.4770)	6.3680* (1.9155)	
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	
省份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	/
企业固定效应	/	/	/	/	/	/	Yes
样本量	886	886	886	886	1019	1015	
<i>Adj. R²</i>	0.3387	0.3360	0.3243	0.3253	0.3240	0.4638	

注：括号中为t值。*、**、***分别表示在10%、5%、1%的水平上显著。下表同。

附表 7 稳健性检验（二）：替换社会责任表现指标、调整固定效应、调整聚类维度

Panel A 替换社会责任表现指标、考虑城市和行业固定效应						
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
被解释变量:	<i>S_Score_hz</i>	<i>S_Score_zd</i>	<i>S_Score_wind</i>	<i>S_Group</i>	<i>S_Grade_hz</i>	<i>S_Grade_hz</i>
<i>Ltrust_length</i>	37.2489*** (3.8894)	59.3504* (1.9110)	21.6978** (2.3641)	3.7294* (1.8243)	6.0059*** (2.9195)	6.6774*** (3.3350)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
省份固定效应	Yes	Yes	Yes	/	/	Yes
城市固定效应	/	/	/	/	Yes	/
行业固定效应	/	/	/	/	/	Yes
样本量	1019	783	540	1020	1018	1020
<i>Adj. R²</i>	0.3341	0.4482	0.3411	/	0.3372	0.2795
<i>PseudoR²</i>	/	/	/	0.1600	/	/
Panel B 替换聚类方式						
	(1)	(2)	(3)	(4)		
被解释变量:	<i>S_Grade_hz</i>	<i>S_Grade_hz</i>	<i>S_Grade_hz</i>	<i>S_Grade_hz</i>		

聚类维度	<i>Firm</i>	<i>Industry</i>	<i>City</i>	<i>Province</i>
<i>Ltrust_length</i>	6.8470** (2.6107)	6.8470** (4.7287)	6.8470*** (3.1133)	6.8470*** (2.9294)
控制变量	Yes	Yes	Yes	Yes
年份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes
省份固定效应	Yes	Yes	Yes	Yes
样本量	1019	1019	1019	1019
<i>Adj. R</i> ²	0.3205	0.3205	0.3205	0.3205