

شناسایی تاثیر نوآوری از طریق مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی

آمنه مالمیر (ph.d)^۱ - حمیده عباسی (ph.d)^۲ - سیدرضا دری (A.M)^۳

چکیده

سابقه و هدف: در سال های اخیر در اثر افزایش فشار ذی نفعان برای توجه بیشتر به مسئولیت اجتماعی در بنگاه ها، از مدیران خواسته می شود که برنامه های اجتماعی بیشتری را تهیه کنند، مطالعات نشان داده است که این برنامه ها به بازده مالی بیشتری نیز می انجامند.

مواد و روش ها: در این پژوهش جامعه آماری شامل کارکنان سازمان تامین اجتماعی اراک به تعداد ۸۰۰ نفر است. با استفاده از فرمول کوکران تعداد افراد نمونه ۲۶۰ نفر برآورد شده است. به منظور گردآوری داده های پژوهش از پرسشنامه گابریل و همکاران (۲۰۱۶) استفاده شده است. همچنین از روش آلفای کرونباخ جهت تعیین پایایی پرسشنامه استفاده گردید.

یافته ها: سطح آمار استنباطی برای آزمون فرضیه های تحقیق با استفاده از تکنیک معادلات ساختاری و تعیین برازش مدل استفاده گردید.

استنتاج: نتایج تحقیق حاکی از آن است که نوآوری بر مسئولیت اجتماعی تاثیر مثبت دارد، مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد، نوآوری بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد، نوآوری از طریق مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.

واژگان کلیدی: نوآوری، مسئولیت اجتماعی، عملکرد مالی

۱ _ نویسنده مسئول: استادیار گروه مدیریت، واحد فراهان، دانشگاه آزاد اسلامی، فراهان، ایران. ۰۹۱۸۳۵۲۳۱۲۰.
amenehmalmir@yahoo.com

۲ _ گروه مدیریت، دانشکده مدیریت، موسسه آموزش عالی طلوع مهر قم، قم، ایران ۰۹۱۲۳۳۵۸۶۳۸.
abbasi.59093@yahoo.com

۳ _ گروه مدیریت، واحد فراهان، دانشگاه آزاد اسلامی، فراهان، ایران. ۰۹۳۷۰۲۸۰۱۱۰.
seyedreza.dorri@gmail.com

شاید یکی از دلایلی که سازمان تأمین اجتماعی در بسیاری مواقع از اجرای دقیق و جزء به جزء قوانین و مقررات و بخشنامه های صادره خودداری کرده است را بتوان به تأثیر مسئولیت اجتماعی این سازمان در مقابل کسب سود مربوط دانست. مهمترین مسئولیت هر سازمانی در وهله اول مسئولیت اقتصادی و کسب درآمد و سود است. تمرکز فعالیت سازمان تأمین اجتماعی در راستای انتظارات عمومی و انجام مسئولیت اجتماعی در عمل موجب افزایش سودآوری سازمان در بلند مدت شده و اثرات مفیدی را عاید این سازمان می کند که از جمله آن می توان به نوآوری اشاره کرد [5]. از نظر اجتماعی مسئول بودن یعنی انسان ها و سازمان ها می بایست با اخلاق و با حساسیت نسبت به مسائل اجتماعی، فرهنگی و محیطی رفتار کنند. تلاش برای برقراری مسئولیت اجتماعی، به افراد، سازمان ها و دولت کمک می کند تاثیری مثبت بر پیشرفت، کار و جامعه داشته باشند بیشتر صاحب نظران معتقدند که هزینه های مسئولیت اجتماعی، کوتاه مدت و منافع آن اغلب از نوع بلند مدت است. مسئولیت اجتماعی در واقع نوعی سرمایه گذاری برای آینده به امید کسب مزیت رقابتی پایدار و بلند مدت است [10]. سازمان ها باید برای پاسخ گویی به تقاضا و سبک زندگی متغیر مشتریان شان و همچنین به منظور بهره برداری از فرصت های ایجاد شده توسط فناوری و تغییرات بازار، نوآور [5]. از این رو ارائه تولیدات و خدمات بهتر برای کسب مزیت رقابتی و به دست آوردن رضایت و وفاداری مشتریان منوط به سرعت در دنیای خدمات مالی است که بر نوآوری در این دنیای رقابتی متکی است [3]. نوآوری در شرکت ها شامل ایجاد، پذیرش و به کارگیری ایده ها، فرایندها، تکنولوژی ها، محصولات و خدمات جدید در سازمان است. لذا هدف اصلی تحقیق بررسی تاثیر نوآوری از طریق مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی بیمه تامین اجتماعی است؟

۲. مبانی نظری تحقیق

نوآوری: نخستین بار شومپتر^۱ مفهوم نوآوری را تعریف کرد. او نوآوری را با توسعه اقتصادی مرتبط دانست و آن را به عنوان ترکیب جدیدی از منابع مولد ثروت معرفی کرد. در

¹Schumpeter

واقع وی در پی شناخت عوامل مؤثر بر رشد اقتصادی کشورها بود که در این راستا به نقش و اهمیت حیاتی نوآوری در رشد کشورها پی برد. از آن به بعد دانشمندان مختلفی به تشریح متفاوتی از این مفهوم برای بقای طولانی مدت سازمان ها پرداخته اند ؛ و نوآوری به عنوان عامل بسیار مهمی در سازمان ها شناخته شده اس[2]. در گذشته، در ادبیات نوآوری به دو رویکرد مهم نوآوری اشاره شده است، رویکرد هدف محور که بر نوآوری به خودی خود تمرکز دارد و رویکرد موضوع محور که تمرکز آن بر موضوعاتی مانند کشور ، صنعت ، سازمان ها و گروه هایی است که ابداع و اجرای نوآوری را برعهده دارند . نوآوری سازمانی به عنوان شکل گیری محصولات یا خدمات جدید، مهم و مفید در محیط سازمانی توصیف شده است[5].

مسئولیت اجتماعی : مسئولیت اجتماعی به عنوان یک سازوکار برای تحریک نگرانی های اقتصادی، اجتماعی و زیست محیطی شرکتهای بزرگ در جوامعی که در آن به کسب و کار مشغولند ، به شمار می رود . طی دهه گذشته، تعداد فزاینده ای از شرکت ها منافع حاصل از اجرای سیاست ها و اقدامات مسئولیت اجتماعی را به خوبی درک کرده اند. شرکت ها همچنین با توجه به فشارهایی از جانب مشتریان، تأمین کنندگان، کارکنان، جامعه، سرمایه گذاران، سازمان های فعال و سایر ذی نفعان به اتخاذ یا گسترش تلاش های مسئولیت اجتماعی تشویق می شوند[11].

عملکرد مالی: روش عموماً پذیرفته شده ای برای اندازه گیری عملکرد شرکت ها وجود ندارد ولی معمولاً نتایج مالی و حسابداری، هدف نهایی بسیاری از شرکت هاست مطالعات تجربی گذشته نشان می دهد که عملکرد یک سازهی چند بعدی است که باید با چندین معیار اندازه گیری شود .موضوع عملکرد سابقه زیادی در ادبیات مربوط به پیمان دارد[4]. رشد و توسعه اقتصاد، افزایش شرکت های سهامی و تفکیک مدیریت از مالکیت، امروزه مسائل نمایندگی را به یکی از مهمترین دغدغه های سرمایه گذاران مبدل ساخته است. از این رو انتخاب معیاری مناسب به منظور اطمینان از دستیابی شرکت به هدف نهایی خود که همانا بیشینه کردن ثروت مالکان

است، از مهمترین راهکارهای پیش روی سهامداران برای ارزیابی عملکرد شرکت و به تبع آن تصمیم‌گیری‌های صحیح اقتصادی است [1].

پیشینه تجربی

صنوبر، خلیلی و ثقفیان (۱۳۸۹)، "بررسی رابطه بین مسئولیت اجتماعی با عملکرد مالی شرکت‌ها پرداختند. ابتدا رابطه مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها با عملکرد مالی مورد بررسی قرار گرفت و سپس رابطه مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها با مالکیت نهادی با تاثیر متغیر میانجی عملکرد مالی بررسی گردید. نتایج حاکی از تاثیر متغیر واسطه‌ای عملکرد مالی بر رابطه بین مسئولیت اجتماعی و مالکیت نهادی می‌باشد [6]. فلاح و کرمی (۱۳۹۵) به بررسی رابطه مسئولیت اجتماعی با عملکرد مالی و غیر مالی شرکت مطالعه موردی: شرکت‌های صنعتی استان گلستان پرداختند. از اطلاعات ۸۱ شرکت صنعتی در سال ۱۳۹۳ استفاده شد. نتایج پژوهش نشان می‌دهد مسئولیت اجتماعی شرکت نسبت به ۶ سهامدار با عملکرد مالی و غیر مالی شرکت‌ها رابطه معنی‌داری وجود دارد. جان گابریل و همکاران (۲۰۱۶) به بررسی تاثیر مسئولیت اجتماعی و اقتصادی از طریق نوآوری بر عملکرد مالی پرداخت. در این تحقیق ۱۳۳ کمپانی مورد مطالعه قرار گرفتند. در این تحقیق نشان داده شد بین مسئولیت اجتماعی و نوآوری، مسئولیت اقتصادی و نوآوری، نوآوری با عملکرد مالی رابطه وجود دارد. ماهونی و رابرتز^۱ (۲۰۰۷) به "بررسی رابطه بین افشای مسولیت اجتماعی و عملکرد مالی در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس" پرداختند و نتایج نشان می‌دهد که رابطه معنادار منفی بین افشای مسولیت اجتماعی و عملکرد مالی وجود دارد. براین و دیگران^۲ (۲۰۰۷) به بررسی "رابطه مسئولیت اجتماعی شرکت با عملکرد مالی" پرداخته است، بر اساس نتایج بین مسئولیت اجتماعی شرکت و عملکرد مالی آن، رابطه‌ی آماری معنی‌داری یافت نشده است؛ بلکه متغیر مسئولیت اجتماعی شرکت، یک متغیر دو ارزشی در نظر گرفته شده است. اگر سازمانی در مورد عملکرد اجتماعی خود، گزارشی ارائه کند، مقدار یک و در غیر این صورت مقدار صفر اختصاص داده میشود. همچنین، برای اندازه‌گیری عملکرد مالی، از معیارهای

¹ Mahony and Rabertz

² Brine

حسابداری مانند نرخ بازده دارایی ها ، نرخ بازده فروش و نرخ بازده حقوق صاحبان سهام استفاده شده است.

چارچوب نظری و مدل مفهومی تحقیق

این پژوهش برگرفته از مقاله جان گابریل و همکاران (۲۰۱۶) با عنوان مسئولیت اجتماعی با عملکرد مالی از طریق نقش نوآوری می باشد. در این مقاله این چنین بیان شده است که، شومپتر (۲۰۰۳) نوآوری را با عملکرد مالی مرتبط دانست و آن را به عنوان ترکیب جدیدی از منابع مولد ثروت معرفی کرد. دراکر^۱ (۲۰۰۷) بر این باور است که باور است که موفقیت نوآوری مستلزم کار سخت، متمرکز و هدفمند است. نوآوری یک عامل اساسی در ایجاد رقابت در سطح جهانی است که منجر به رشد سازمانی می شود ، موفقیت آینده را دربردارد و همانند موتوری است که به سازمان ها اجازه می دهد از کارایی مستمری برخوردار شوند[9]. گاینور^۲ (۲۰۰۲) مفهوم نوآوری برای توصیف روشی که در آن سازمان به طور بالقوه قادر به ایجاد یک مسیر برای ایجاد و پیاده سازی تغییرات مثبت که برای رشد سازمانی خود هستند. گالاتون^۳ (۲۰۰۲) نوآوری سازمانی نیز هم چون سایر توانمندی ها برای شکل گیری نیازمند وجود مجموعه ای از توانمندی های زیربنایی می باشد که از طریق آن ها بنگاه دانش جدید کسب می کند و کاربردهای نوینی برای استفاده از این منابع ارائه می دهد در پژوهشی تجربی با به کارگیری داده های اجتماعی و حسابداری شرکت ها نظریه هارت مورد آزمایش قرار گرفت و این نتیجه به دست آمد که بنگاه های با فعالیت های اجتماعی بیشتر از لحاظ سودآوری در وضعیت بهتری قرار دارند[10].

¹ Deraker

² Gaynor

³ Galanton

با توجه به چارچوب نظری ارائه شده مدل مفهومی تحقیق بدین صورت ارائه می شود:



نمودار ۱: مدل مفهومی تحقیق: برگرفته از پژوهش گابریل و همکاران (۲۰۱۶)

فرضیه اصلی: نوآوری از طریق مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.

فرضیه فرعی ۱: نوآوری بر مسئولیت اجتماعی تاثیر مثبت دارد.

فرضیه فرعی ۲: مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.

فرضیه فرعی ۳: نوآوری بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.

۳. روش شناسی پژوهش:

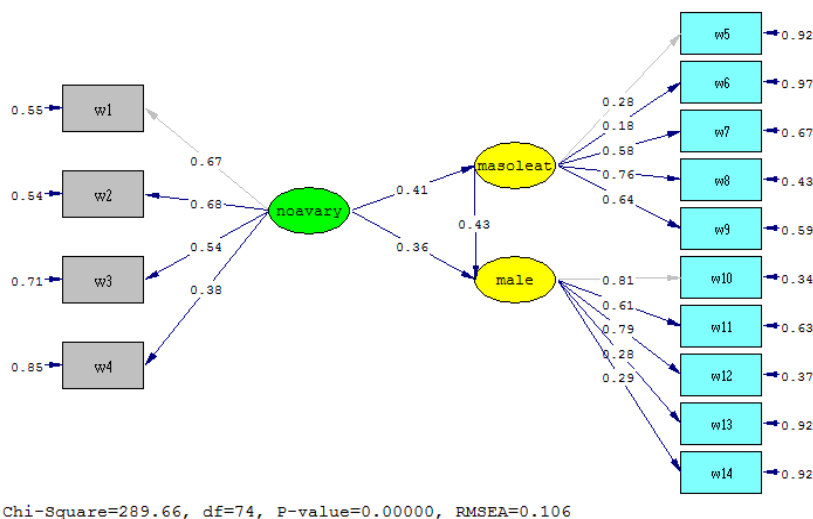
این پژوهش از نظر هدف کاربردی می باشد. روش انجام پژوهش حاضر با توجه به هدف و ماهیت موضوع و توانایی اجرایی آن، علی می باشد که به منظور بررسی رابطه علت و معلولی بین متغیرهای تحقیق از این روش استفاده می شود. در تحقیق حاضر جامعه آماری ۸۰۰ نفر می باشد. جامعه آماری این تحقیق شامل کارمندان سازمان تامین اجتماعی اراک است و به دلیل اینکه دسترسی به همه کارکنان فراهم نیست بر این اساس از نمونه گیری استفاده شده است. لذا حجم نمونه آماری با توجه به فرمول کوکران برای دستیابی به نتایج قابل اطمینان استفاده شده است که نمونه مورد مطالعه تحقیق ۲۶۰ نفر می باشد. به منظور سنجش اعتبار پایایی پرسشنامه از ضریب الفای کرونباخ استفاده شده است با استفاده از نرم افزار SPSS۱۹ ضریب الفای کرونباخ محاسبه گردیده که مقدار الفای کرونباخ بدست آمده برای ۳۰ پرسشنامه ۰/۸۶۳ است که نشان دهنده این است که این پرسشنامه از اعتبار لازم برخوردار است. همچنین جهت افزایش روایی پرسشنامه از نقطه نظرات کتبی و شفاهی اساتید و خبرگان متخصص این رشته (روایی محتوایی) استفاده شده است.

جدول ۱- ترکیب سوالات پرسشنامه تحقیق

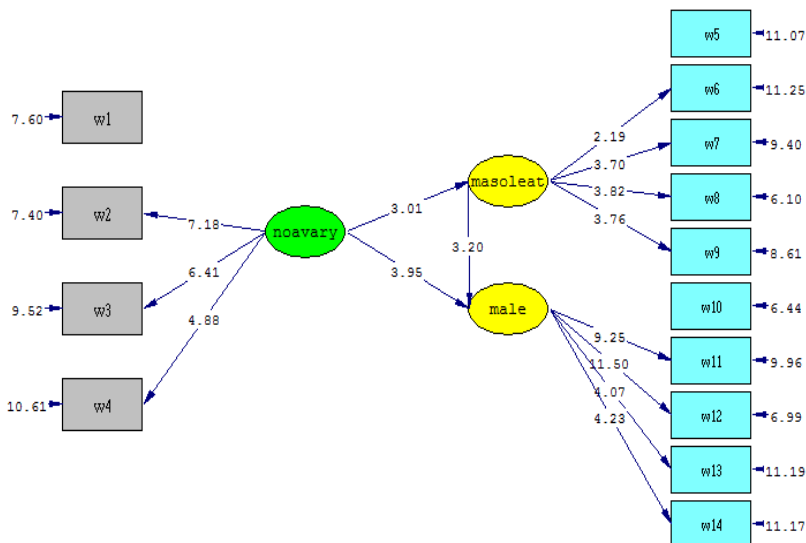
مقیاس ها	سوالات	آلفای کرونباخ	N
نوآوری	۴ تا ۱	۰/۷۹۸	۴
مسئولیت های اجتماعی	۵ تا ۹	۰/۸۴۵	۵
عملکرد مالی	۱۰ تا ۱۴	۰/۷۳۷	۵
کل سوالات	۱۴	۰/۸۶۳	۱۴

شاخص برازش RMSEA و فاصله اطمینان ۰/۹۰ ان در دامنه قابل قبول قرار دارند. این شاخص که با ترکیبی از خصایص شاخص های مطلق، شاخص های مقتصد (تاکید بر درجه آزادی) و حجم نمونه محاسبه می شود یکی از مهمترین شاخص های برازش مدل محسوب می شود.

۴. یافته ها



نمودار ۱- محاسبات بارهای عاملی و ضرائب خطا



Chi-Square=289.66, df=74, P-value=0.00000, RMSEA=0.106

نمودار شماره ۲- محاسبات آماره تی

جدول ۲- نتایج فرضیه ها

فرضیه	بارعاملی	آماره t	نتیجه
نوآوری بر مسئولیت اجتماعی تاثیر مثبت دارد.	۰/۴۱	۳/۰۱	تایید
مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.	۰/۴۳	۳/۲۰	تایید
نوآوری بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.	۰/۳۶	۳/۹۵	تایید
نوآوری از طریق مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.	۰/۱۸	۹/۶	تایید

۵. بحث و نتیجه گیری

فرضیه اول: نوآوری بر مسئولیت اجتماعی تاثیر مثبت دارد.

نتایج نشان می دهد که نوآوری بر مسئولیت اجتماعی تاثیر دارد. ($t=3.01$) و از جایی که بار عاملی مربوطه برابر با ۰/۴۱ می باشد می توان گفت این تاثیر یک تاثیر مثبت است. نتایج این

تحقیق با تحقیقات جان گابریل (۲۰۱۶)، مهلوجی و همکاران (۱۳۹۰) همراستا است. نوآوری های اجتماعی نوآوری هایی هستند که برای جامعه مفید هستند و ظرفیت شرکت را در دستیابی به اهداف خود برای توسعه اقتصادی افزایش می دهند. مسئولیت اجتماعی شرکت ها به عنوان وسیله ای برای افزایش بهره وری عملیاتی و کاهش هزینه ها می باشد.

فرضیه دوم: مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.

نتایج نشان می دهد که مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر دارد. نتایج این تحقیق با تحقیقات صنوبر و همکاران (۱۳۹۰)، حسینی و قبادی (۱۳۹۵)، فلاح و کرمی (۱۳۹۵) جان گابریل (۲۰۱۶) همراستا است. اتخاذ اصول مسئولیت پذیری اجتماعی برای سازمانها امری هزینه بر است. این هزینه ها ممکن است شامل موارد زیر باشد: خرید تجهیزات جدیدی که به محیط زیست آسیب کمتری میرساند؛ تغییر ساختار مدیریتی و یا ایجاد کنترل های کیفیت شدیدتر باشد. مدیران ارشدی که دارای دید کوتاه مدت هستند هزینه های کوتاه مدت مسئولیت اجتماعی را برنمی تابند. با این استدلال که مشکلات اجتماعی فقط به دست دولت ها قابل حل است.

فرضیه سوم: نوآوری بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.

نتایج نشان می دهد که نوآوری بر عملکرد مالی تاثیر دارد. ($t=3.95$) و از جایی که بار عاملی مربوطه برابر با ۰/۳۶ می باشد می توان گفت این تاثیر یک تاثیر مثبت است. نتایج این تحقیق با تحقیقات جان گابریل (۲۰۱۶) قارونی و آندرواژ (۱۳۹۴) همراستا است. در حال حاضر، نوآوری ها مکانیزمی را ارائه می دهند که توسط آن نهادهای کسب و کار جایگاه خود را در بازار حفظ نمایند.

فرضیه اصلی: نوآوری از طریق مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر مثبت دارد.

نتایج نشان می دهد که نوآوری از طریق مسئولیت اجتماعی بر عملکرد مالی تاثیر دارد. ($t=9.6$) و از جایی که بار عاملی مربوطه برابر با ۰/۱۸ می باشد می توان گفت این تاثیر یک تاثیر مثبت است. نتایج این تحقیق با تحقیق جان گابریل (۲۰۱۶) همراستا است. از سوی دیگر، با همکاری برای دستیابی به نتایج نوآورانه، تمام سهامداران باید از یکدیگر حمایت و منابع را به اشتراک بگذارند. نوآوری یک عامل مهمی از فعالیت های اجتماعی است و به عنوان بخشی از

ظرفیت نوآورانانه شرکت ها ممکن است تلاش کنند که اهداف اجتماعی در حال تغییر را دوباره طراحی کنند و در عین حال توجه به اهداف اقتصادی دیگر کنند.

پیشنهادهات :

فرضیه اول: پیشنهاد می شود که سازمان به نوآوری و بهبود در ارائه خدمات بپردازد و امکان بهره گیری از تکنولوژی ها و رفتارهای مدرن و نوین در حوزه مسئولیت اجتماعی را پیدا کنند تا تأثیر بسزایی در نوع نگرش ، اعتماد ، اطمینان و در نهایت نوع رضایتمندی مخاطبان درونی (کارکنان) و بیرونی (مخاطبان) گذارده شود.

فرضیه دوم: پیشنهاد می شود که سازمان از طریق عضویت افراد جدید سهم بازار خود را افزایش دهد و با وجود مسئولیت اجتماعی صاحبان سرمایه و بنگاه های اقتصادی به صورت داوطلبانه ، به عنوان یک عضو موثر و مفید در جامعه انجام دهند.

فرضیه سوم: پیشنهاد می شود که برای تامین مالی ، دولت از روش های متنوعی استفاده شود و متولیان سازمان تأمین اجتماعی باید با بکارگیری نخبگان حوزه اقتصادی ، اجتماعی ، فرهنگی و هنری امکان تدوین برنامه های مدون کوتاه مدت ، میان مدت و بلند مدت را برای حضور و بروز فرهنگ بیمه پردازی در تمامی ابعاد و جوانب زندگی افراد جامعه ایرانی صرف نظر از جنسیت فراهم کنند تا هریک از افراد جامعه ایرانی در حد و اندازه خود از برنامه های متنوع علمی ، فرهنگی ، هنری ، اجتماعی و اقتصادی این سازمان بزرگ بهره مند گردند . همچنین پیشنهاد می شود که سازمان با طرح های جدید وضعیت مالی سازمان را ارتقا دهد و معاونت تازه احیا شده امور فرهنگی و اجتماعی سازمان تأمین اجتماعی با تشکیل جلسات کارشناسی مستمر با کارکنان و شرکای اجتماعی این سازمان درصدد بازکاوی و بازآفرینی ابعاد تازه ای از فعالیتهای عام المنفعه در دو بخش بیمه ای و درمانی شود.

فرضیه اصلی : پیشنهاد می شود که مرکز فعالیت سازمان تأمین اجتماعی در راستای انتظارات عمومی و انجام مسئولیت اجتماعی در عمل موجب افزایش سودآوری سازمان در بلند مدت شده و اثرات مفیدی را عاید این سازمان کند که از جمله آن می توان به نوآوری ، دستیابی به بازارهای موجود و جدید، دستیابی به دانش و مهارت و دستیابی به منابع عمده و کلیدی اشاره کرد.

References

1. Azerbaijani, Karim; Soroush Yar, Afsaneh and Samaneh Yarian Kopaei (2011), "Searching for the best financial performance metrics", Auditor, 52: 41-55.
2. Akbari Rasa Sedigheh and Mir Mahmoud Adalat Haghi (2011), "Investigating the Impact of Innovation on Performance", Proceedings of the Second Meeting of Research, Development and Technology Managers.
3. Brine MR. Brown RE (2007), "Corporate Social Responsibility and Financial Performance in the Australian Context", Economic Roundup, No. 4, PP. 116-137.
4. Hajipour, Behnam (2011), "Study of the Relationship between Social Responsibility and Financial Performance", Master Thesis, Shahid Chamran School of Management, Ahvaz.
5. Jamshidi, Ali (2016), "Study of the Impact of Social Responsibility through Institutional Ownership on Financial Performance", M.Sc. Thesis, School of Management, Arak Free University.
6. Sehat, Saeed; Mazloumi Nader and Hamid Fakhimi Mohammadpour (2015), "The Relationship between Organizational Innovation and Competitive Advantage in Insurance Companies", Insurance Research Journal, 30 (2), pp. 1-34.
7. Sanobar, Nasser; Majid, Khalili and Hamed Saghaian (2010), "Study of the relationship between social responsibility and financial performance of companies, Quarterly Journal of Business Management Research, 2 (4) pp. 28-52.
8. Qaruni, Seyed Sharif and Leila Androaj (2015), "Study of the impact of innovation on the financial performance of Ahwaz Tejarat Bank branches", the Second International Conference on Industrial Management and Engineering.
9. Mahlouji, Hossein; Hindijani, Roza and Ali Kermanshah (2008), "The Impact of Social Responsibility on Enterprises", Iranian Journal of Management Sciences, 3 (12) pp. 49-64.
10. Gabriyel J, Cegarra NA, Carmelo RE.(2016)," Linking social and economic responsibilities with financial performance", The role of innovation, European Management Journal, No. 47, PP. 97-125.
11. Lukman R., Innocent A., & Olakunle D. O. (2015). "Corporate Social Responsibility and Entrepreneurship (CSRE): antidotes to poverty, insecurity and underdevelopment in Nigeria", Social Responsibility Journal, 11(1), pp: 56 – 81.
12. Mahoney RH, Roberts RO (2007)," Corporate Social and Environmental Performance and Their Relation to Financial Performance and Institutional Ownership: Empirical Evidence on Canadian Firms", Accounting Forum, No. 37, PP. 233-253.