

抑制企业违规的文化力量 ——来自中医药非物质文化遗产的经验证据

李鑫豪

(湖南师范大学商学院, 湖南长沙, 410081)

摘要: 中医药文化是中华优秀传统文化的重要组成部分, 凝聚了系统性思维、仁爱、精诚等丰富的传统智慧与社会价值。本文从经济学视角切入, 系统探讨中医药文化的当代价值, 尤其是在抑制公司违规行为中扮演的角色与作用。基于此, 手工整理了中医药非物质文化遗产数据, 并结合大数据分析技术构建了公司周边 100km、200km 和 300km 半径内中医药文化强度指标, 实证结果证实了中医药文化对企业违规行为有着显著的抑制作用。进一步分析发现, 中医药文化主要通过缓解融资约束、抑制企业短视主义以及提高公司治理水平机制来抑制企业违规, 而且这种积极作用在位于法制建设程度较低地区的企业以及媒体关注度较低的企业中表现更为显著。本文揭示了抑制企业违规行为中的文化力量, 为文化自信的经济学阐释提供了新的证据。

关键词: 中医药文化; 非正式制度; 企业违规; 公司治理; 文化自信

中图分类号: F270.7 **文献标识码:** A

一、引言

在 2023 年 6 月召开的文化遗产与发展座谈会上, 习近平总书记深入阐述了中华文化传播发展的一系列重大理论和现实问题, 并指出了中华文明的五大特性, 即连续性、创新性、统一性、包容性以及和平性。他强调坚持文化自信是更基础、更广泛、更深厚的自信, 是更基本、更深沉、更持久的力量。文以化人, 文化能够为全面推进强国建设、民族复兴伟业注入更为主动的精神力量, 筑牢更为坚实的文化根基。

在学界, 越来越多的研究也开始关注文化对现实经济活动与企业行为的影响。已有研究表明儒家文化具有降低企业市场风险^[1]、减少企业股价崩盘风险^[2]、激发创新活力^[3]、提高企业环境责任意识^[4]与促进人力资本积累^[5]等引导作用, 传统的宗族文化^[6]和商帮文化^[7]能够缓解融资约束。然而与中医药文化的相关经济研究比较缺乏, 传承千年的中华中医药文化是如何以文化人、能否提供经济社会高质量发展所需的精神动力, 这些重要问题还有待进一步挖掘并证实。

作为中华优秀传统文化的重要组成部分, 中医药学不仅是中国古代科学的瑰宝, 也是打开中华文明宝库的钥匙。中医药学蕴含着深邃的哲学智慧与独特的文化理念, 强调“道法自然、天人合一”的宇宙观, “阴阳平衡、调和致中”的方法论, “三因制宜、辨证论治”的诊疗原则, 以及“大医精诚、悬壶济世”的医德精神。这些理念和文化属性不仅深深根植于中华民族的精神体系, 在民众的日常行为也多有体现。本文认为中医药文化作为中华文明独特的非正式制度, 其蕴含的“仁德济世”伦理属性、“天人合一”系统思维和“治未病”预防理念等核心特质都可能对企业违规行为产生系统性约束作用。然而, 现有文献尚未对这一理论假说进行严谨的实证检验。鉴于此, 本文利用 2008-2023 年 A 股上市公司为研究样本, 首次检验了中医药文化对企业违规行为的影响。研究发现, 中医药文化对于企业违规行为具有显著抑制作用。本文还发现中医药文化对企业违规行为的抑制作用存在地理上的衰减效应。进一步的机制分析表明, 中医药文化能够通过缓解融资约束、抑制短视主义和提升治理水平等机制来抑制企业违规行为, 且这一积极作用在法制建设程度较低、媒体关注度较低的企业中表现更为显著。

本文主要的创新点和边际贡献如下:

第一, 构建了中医药文化的衡量指标。本文首次构建了衡量传统中医药文化的量化指标, 这不仅填补了该领域的研究空白, 而且为后续研究提供了数理分析手段。这种增量贡献使得对中医药文化影响现代企业行为的研究成为可能。

第二, 丰富了中国特色社会主义文化影响经济的相关研究。本文深入探讨了中医药文化

这一非正式制度如何影响市场主体的行为，并补充了关于企业违规行为影响因素的相关文献。它将传统文化元素纳入经济学分析框架中，拓宽了我们对于制度环境如何塑造企业行为的理解边界，为非正式制度理论注入了新鲜血液。

第三，为企业合规管理和经济高质量发展提供了重要的参考依据。通过对中医药文化影响及作用机制的实证检验，为企业管理者 and 政策制定者提供了有价值的启示，有助于推动中国企业更好地融合传统文化精髓，强化内部治理结构，提升社会形象和市场竞争力。同时，也为坚定中国特色社会主义文化建设提供了经验证据，这对于增强文化自信，促进传统文化的传承与发展具有深远意义。

二、理论分析与研究假说

（一）文化维度与经济人的决策行为

文化是一个多层面的概念，包括个人和集体的行为、信念、价值观，以及社会结构和心理模式等。《论语·阳货》有云：“性相近也，习相远也”；《礼记·大学》亦有云：“古之欲明明德于天下者，先治其国；欲治其国者，先齐其家；欲齐其家者，先修其身”，道出了文化早期引导的真谛。

中华优秀传统文化是中国人民几千年来积累的精神财富，其本身蕴含着丰富的哲理、伦理、美学等元素，对于人文、社会和经济等各个领域具有深远的影响。对于中国这样一个通常将价值取向和信仰伦理置于首要地位的社会，文化对经济社会生活的影响尤为深刻。中华优秀传统文化的价值观和习俗能够通过教育、模仿及广泛的社会互动代代相传，进而形成中华民族的共识基础，因此有了文化主体性。如儒家强调“尊师重教”，这深刻地影响了中国等东亚国家的教育观念。同时，重视教育也为人力资本的积累奠定了良好的基础^[8]，从而对区域经济社会的发展包括创新行为^[9]等产生了深远影响。通过具体的经济学实验，以往研究也证明了儒家文化能够促进权力的公正行使^[9]、道家思想能够促进整体思维^[10]。

图1直观地显示了文化对经济人行为决策的影响逻辑。

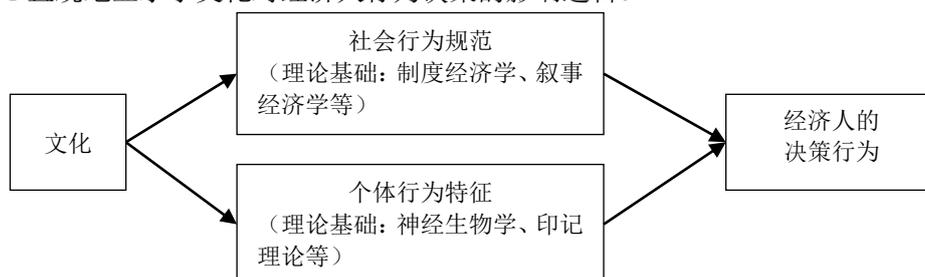


图1 文化影响经济人决策行为的逻辑机制

从理论逻辑角度而言，文化能够影响经济人的决策行为这一命题具有比较坚实的理论基础。首先借助于制度经济学和叙事经济学理论，我们可以更好地论证社会习俗等共同文化与经济人决策行为之间的联系。在制度经济学中，制度包括正式规则（如法律、政策）和非正式约束（如习俗、传统、信仰），两者共同塑造经济行为的界限^[11]。文化作为一种非正式制度，封装并传递了对社会群体的功能至关重要的复杂信息，促进沟通并指导行为，影响经济行为的规则和边界。因此，文化规范和价值观为社会行为提供了指导，传统文化能够潜移默化地影响经济主体，并促使经济主体做出符合社会期望的决策。叙事经济学理论则强调了社会流行叙事对经济行为的影响。中国传统文化中的叙事常常与普遍人性、良知、道德伦理、身份认同和国家情怀等重要元素紧密联系，通过口耳相传、言传身教等途径在社会广泛传播，塑造了中华民族普遍认同的价值观与信仰，从而对个体和集体的决策行为形成不容忽视的非正式约束^[12]。例如，中华传统文化中强调的集体主义和道德自律，构建了特定的社会叙事，并在实际经济行为中发挥着重要的影响力。

此外，神经生物学和文化印记理论也有利于我们从微观角度更深入地揭示文化对个体行为特征的影响机制。神经生物学强调大脑发展与外部环境的一致性需求，这种内外一致不仅关乎生存，更是心理健康的基础。当个体的内在结构与外部环境匹配时，会产生愉悦感；反之则会引起不适^[13]。这种神经生物学现象说明了人们对符合其内在价值观和文化认知结构的信息有选择性的认知偏好，并会对不符合这些价值观的信息持怀疑态度。同时，文化印记理论也阐明了文化如何通过社会化过程将特定价值观和行为规范嵌入到个体的心智模式中，形成持久而动态的影响^[14]。这两种理论都解释了为什么人们倾向于选择与自身文化背景相

符的环境和行为方式,即满足了大脑的一致性需求,激活了深植于心的文化印记。在经济决策中,这种机制使得文化能够持续影响个体的选择和行为,例如企业更倾向投资于文化相近的国家^[15]。因此,文化能够通过上述神经生物学和文化印记机制影响个体在经济领域的行为和选择。

(二) 中医药文化与企业违规

现有文献主要从内部治理结构和外部监督机制这两个维度探讨企业违规的影响因素。就内部治理结构而言,现有研究表明董事会特征^[16]、代理问题^[17]以及内部监督^[18]都是影响企业违规行为的重要因素。在企业外部监督机制方面,现有研究表明正式制度和非正式制度都能够影响企业违规行为。在正式制度方面,资本市场制度如市场卖空机制^[19]和社会治理制度如社会信用体系建设^[20],已被证明能有效降低企业的违规倾向,并能增加其违规行为被发现和处理的可能性。非正式制度同样扮演着不可或缺的角色。首先,媒体作为公众舆论的重要载体,在监督公司治理中发挥着重要作用^[21]。其次,文化因素也深刻影响着企业的行为模式。研究发现,宗教传统能够显著抑制上市公司的违规行为^[22];受到长征精神熏陶地区的公司,其违规行为显著减少^[23]。最后,社会学视角下的“同群效应”^[24]同样为企业违规行为提供了新的解释框架。公司所在地区的整体行为模式会对其产生影响,同地区其他上市公司的违规行为增加了该地区企业违规的概率,这反映了“同群效应”在企业行为中的重要作用。

在对既有文献的详尽考究中,本文发现学术界对于非正式制度如何影响企业行为这一议题已展开了丰富而深刻的探讨。尽管相关文献已不胜枚举,但鲜见深入剖析文化特质对企业违规行为影响的研究。仅几位学者分别从媒体监督、宗教传统、长征精神革命文化的角度切入,探索其对企业违规的影响^[21-23]。进一步而言,至今未见有文献聚焦于中医药文化对企业违规行为的影响和作用机制。鉴于此,本文旨在填补这一学术空白,通过系统回顾现有文献,构建一个全面理解中医药文化如何抑制企业违规行为的框架,并提供坚实的理论基础和实证依据。

中国五千年文明孕育了丰富的文化遗产,它们不仅独具特色,而且深刻地影响着现代经济管理理念。作为传统文化瑰宝之一的中医药文化,蕴含着“天人合一”的哲学思想、“防重于治”的预防观念以及“阴阳调和”的平衡理念^[25],这些都可能潜移默化地影响微观主体的行为。中医药文化作为中华文明独特的非正式制度,通过其内生的价值规范与认知框架,对企业违规行为产生系统性约束作用。具体体现在:

第一,中医药文化“仁德济世”的伦理属性抑制企业违规动机。中医药文化所承载的伦理规范,实质是通过道德哲学重构企业决策者的价值排序。一方面,《黄帝内经·素问·上古天真论》中提出“德全而不危”,将道德完备性视为系统稳定的先决条件。这种认知范式在商业领域转化为“合规经营是企业存续之本”的根本性判断。《大医习业》强调“无德不医”,将道德追求置于利益获取之上,这种价值观通过区域文化传统渗透至企业决策层,促使企业决策者产生强烈的道德身份认同。当管理者受到“以义为先”的伦理准则熏陶时,其在进行成本收益分析时会赋予道德因素更高权重,从而降低通过违规操作获取不当得利的主观意愿。另一方面,中医药文化特有的历史纵深感,将短期行为置于代际影响的评价体系中。《大医习业》强调“传道授业,继往开来”,这种跨期责任意识促使企业在违规决策的评估中,不仅会计算当前法律处罚成本,而且会考量声誉折损风险。

第二,中医药文化“天人合一”的系统性认知削弱企业违规倾向。一方面,在空间维度上,《黄帝内经·素问·宝命全形论》中“天地合气,命之曰人”的生态智慧,体现出中医药文化中人与自然和谐共生的整体观,强调事物发展的动态平衡法则。这种文化特质促使企业将企业决策场域从传统股东价值最大化模型,扩展至包含自然生态、社会网络与文化传统的超域系统,促使企业超越短期绩效追逐,转而关注组织可持续发展的韧性构建,于是会降低因追求短期利益而触发监管红线的可能性。另一方面,在时间维度上,《金匱要略》“五脏元真通畅,人即安和”的系统平衡理论,转化为企业生态健康评估模型。当决策者内化“阴阳互根”(《景岳全书》)的辩证思维时,会自动识别财务激进扩张与组织稳定性之间的临界点,如同《医学源流论》“攻补兼施”的治疗原则,在追求增长时同步强化合规防线,避免陷入竭泽而渔的违规陷阱。

第三,中医药文化“治未病”的预防性理念压缩企业违规空间。中医药预防哲学通过制度建构将伦理约束转化为可操作的治理体系。一方面,中医药文化推动企业提早布局预警系

统, 阻断潜在违规。《脉经》“上工治未病, 中工治已病”的预警分级制度、《医学心悟》“知其常, 达其变”的监测原则和《医林改错》“审证求因”的溯源方法, 推动企业建立包含财务异常波动率、舆情压力指数等先行指标的早期预警系统, 形成违规行为的根因分析, 可能使得部分潜在违规在萌芽阶段即被识别阻断。另一方面, 中医药文化推动企业优化治理架构, 压制违规倾向。《神农本草经》“君臣佐使”的配伍法则, 转化为公司治理中的权力制衡架构, 董事会(君)、监事会(臣)、独立董事(佐)、中小股东(使)形成相互监督的稳态结构, 从而压制企业的违规倾向。

综上, 本文提出基准假说:

H₁: 中医药文化氛围作为非正式制度有助于抑制企业违规行为。

三、研究设计

(一) 数据来源

本文以我国 2008-2023 年 A 股上市企业为初始研究样本, 将中医药文化的数据与上市公司的数据相匹配, 并按以下步骤进行筛选: (1) 剔除金融行业上市公司样本; (2) 剔除 ST 类和 PT 类的特殊公司样本; (3) 将部分年份数据缺失的公司用插值法补足; (4) 剔除公司-年度观测值数据严重缺失、数据明显异常的样本; (5) 剔除观测年度内一直违规或从未违规的企业。最终, 得到 2020 家 A 股上市公司的 23609 个观测值。为消除极端值的影响, 本文还对模型中所有连续变量进行了双侧 1% 的缩尾 (Winsorize) 处理。本文所采用的中医药非物质文化遗产项目名录来源于中医药非物质文化遗产网, 上市公司相关数据来源于国泰安数据库 (CSMAR) 和中国研究数据服务平台 (CNRDs), 宏观经济相关数据来源于 EPS 数据库。

(二) 变量定义

1. 因变量

本文的因变量为企业违规行为 (*Violation*), 常用以下两种度量方式来衡量: (1) 企业当年是否违规 *Vio_Dummy*, 虚拟变量, 若企业当年发生违规行为则赋值为 1, 否则赋值为 0; (2) 企业年度违规次数 *Vio_Number*, 采用企业当年违规行为被查处的次数总和来衡量。本文的基准回归部分使用 *Vio_Dummy* 为企业违规的代理变量, 稳健性检验部分使用 *Vio_Number* 为企业违规的代理变量。

2. 自变量

本文的自变量为中医药文化 (CMC), 本文使用国家级和省级中医药非物质文化遗产项目名录数量来衡量中医药文化, 数据处理过程如下: (1) 使用 Python 软件爬取所有国家级和省级中医药非物质文化遗产项目名录, 再识别其申报单位所在的省份, 汇总得到省份层面中医药非物质文化遗产数量。(2) 进一步识别各项目名录申报单位所在的地级市, 汇总得到地级市层面中医药非物质文化遗产数量, 用于稳健性检验。(3) 调用百度地图开放平台进一步获取各项目名录申报单位的经纬度, 与 A 股上市公司的注册地经纬度进行匹配, 获取各上市公司注册地半径 100 公里、200 公里与 300 公里内的项目名录数量, 用于稳健性检验。

3. 控制变量

参考现有文献, 本文设置了如下控制变量组: (1) 公司基本经营情况变量——企业规模、资产负债率、资产收益率、营业收入增长率; (2) 公司治理结构变量——产权性质、两职合一、第一大股东持股比例、董事会规模、独立董事占比、是否有四大审计; (3) 高管特征——高管海外背景、高管金融背景、高管平均年龄、女性高管占比; (4) 地区发展差异——企业注册所在地 GDP 增速。

四、实证结果分析

(一) 描述性统计

表 1 列示了主要变量的描述性统计值。在本研究的样本区间内, 企业违规 (*Vio_Dummy*) 的均值为 0.2642, 说明有 26.42% 的企业年度出现违规事件。中医药文化 (CMC) 的均值为 10.1057, 与中位数 10 较为接近, 但标准差为 5.351, 说明各地区中医药文化氛围存在一定差异。所有控制变量的取值分布均在合理范围。

(二) 基准回归结果

接下来使用模型 (1) 进行回归分析检验研究假说 H₁, 结果如表 2 所示。从表 2 可以看出, 基准回归结果中核心解释变量中医药文化 (CMC) 的估计系数均在 1% 的水平上显著为

负。以列(2)为例,中医药文化对企业违规的回归系数为-0.0031,说明中医药文化与企业违规行为之间存在负向关系,即随着中医药文化氛围的增加,企业违规行为呈现出减少趋势。从边际影响的角度来看,中医药文化将使企业违规行为的发生率减少大约0.98%,印证了中医药文化能够起到抑制企业违规行为发生的作用。

表1 描述性统计

变量	观测值	均值	标准差	最小值	中位数	最大值
<i>Vio_Dummy</i>	23609	0.2642	0.441	0.00	0.00	1.00
<i>CMC</i>	23609	10.1057	5.351	0.00	10.00	22.00
<i>Size</i>	23609	22.1703	1.223	19.87	22.03	26.28
<i>Lev</i>	23609	0.4520	0.204	0.06	0.45	0.89
<i>ROA</i>	23609	0.0281	0.066	-0.22	0.03	0.22
<i>Growth</i>	23609	0.1531	0.406	-0.58	0.09	2.27
<i>SOE</i>	23609	0.3611	0.480	0.00	0.00	1.00
<i>Dual</i>	23609	0.2632	0.440	0.00	0.00	1.00
<i>Top1</i>	23609	0.3249	0.145	0.08	0.30	0.74
<i>Board</i>	23609	2.1235	0.194	1.61	2.20	2.71
<i>Indep</i>	23609	0.3759	0.054	0.33	0.35	0.57
<i>Big4</i>	23609	0.0424	0.201	0.00	0.00	1.00
<i>Overseabg</i>	23609	0.5542	0.497	0.00	0.00	1.00
<i>Financebg</i>	23609	0.7000	0.458	0.00	0.00	1.00
<i>ManageAge</i>	23609	3.8921	0.065	3.73	3.89	4.04
<i>Female</i>	23609	0.1897	0.113	0.00	0.18	0.50
<i>ProvinceGDP_Growth</i>	23609	9.2829	5.339	-5.20	8.81	23.69

表2 基准回归结果

变量	(1) <i>Vio_Dummy</i>		(2) <i>Vio_Dummy</i>	
	Coefficient	dy/dx	Coefficient	dy/dx
<i>CMC</i>	-0.0336*** (-3.24)	-0.0100*** (-3.58)	-0.0331*** (-3.16)	-0.0098*** (-3.50)
<i>Size</i>			0.0813*** (3.51)	0.0241*** (3.88)
<i>Lev</i>			0.3621*** (3.80)	0.1074*** (4.19)
<i>ROA</i>			-2.2508*** (-11.08)	-0.6679*** (-11.54)
<i>Growth</i>			0.0447* (1.71)	0.0133* (1.9)
<i>SOE</i>			-0.1244** (-2.08)	-0.0366** (-2.33)
<i>Dual</i>			-0.0020 (-0.06)	-0.0006 (-0.07)
<i>Top1</i>			-0.5276*** (-3.49)	-0.1566*** (-3.86)
<i>Board</i>			0.0659 (0.61)	0.0195 (0.68)
<i>Indep</i>			0.3833 (1.18)	0.1137 (1.31)
<i>Big4</i>			-0.1253 (-1.28)	-0.0359 (-1.48)
<i>Overseabg</i>			0.0738*** (2.67)	0.0219*** (2.96)
<i>Financebg</i>			0.0218 (0.82)	0.0064 (0.91)
<i>ManageAge</i>			-0.2100 (-0.72)	-0.0623 (-0.80)
<i>Female</i>			-0.0943 (-0.60)	-0.0280 (-0.66)
<i>ProvinceGDP_Growth</i>			0.0025 (0.74)	0.0007 (0.82)
个体		固定		固定
时间		固定		固定
观测值		23609		23609
r^2		0.1675		0.1789

注: 括号内报告的是 z 统计量值, *, **, ***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。

(三) 稳健性检验

1. 地理距离与边际效应

在前述分析中, 本文假设处于同一省份的企业享有相同的中医药文化氛围。然而, 在实际情况中, 中医药文化的影响力可能是连续变化的, 并且随着地理距离的增加而逐渐衰减。这意味着仅以省级单位来衡量及检验中医药文化的影响可能存在一定的局限性与潜在偏差。本文进一步考察地理距离与企业违规的边际效应, 进而提供更为精确且具有解释力的研究结论。表3的结果表明, 当以100公里为半径进行统计时, 核心解释变量系数显著为负; 当统计半径扩大到200公里时, 核心解释变量系数依旧为负却不再显著。这一结果揭示了中医药非物质文化遗产这一中医药文化的代理变量, 其发挥的作用受到地理因素的限制, 其能够发挥的影响有限。

表3 地理距离与衰减效应

变量	(1) <i>Vio_Dummy</i>		(2) <i>Vio_Dummy</i>	
	Coefficient	dy/dx	Coefficient	dy/dx
<i>within_100km</i>	-0.0154** (-1.99)	-0.0046** (-2.23)		
<i>within_200km</i>			-0.0077 (-1.57)	-0.0023* (-1.76)
控制变量		控制		控制
个体		固定		固定
时间		固定		固定
观测值		20971		20971
r^2		0.1778		0.1778

注: 括号内报告的是 z 统计量值, *, **, ***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。

2. 零膨胀负二项回归

本部分将企业当年是否违规 (*Vio_Dummy*) 替换为企业当年违规次数 (*Vio_Number*) 后, 进一步考察中医药文化对企业违规的影响, 深化本文核心结论, 结果如表4所示。从表4可以看出, 核心解释变量系数依旧显著为负, 其发生率比 (Incidence Rate Ratio, IRR) 为0.9837, 表明中医药文化每增加一个单位, 企业违规的发生率减少1.63%。

表4 零膨胀负二项回归

	(1) <i>Vio_Number</i>		(2) <i>Vio_Number</i>	
	Coefficient	IRR	Coefficient	IRR
<i>CMC</i>	-0.0164*** (-6.44)	0.9837*** (-6.44)	-0.0164*** (-4.25)	0.9837*** (-4.25)
控制变量		控制		控制
行业		固定		固定
时间		固定		固定
<i>cons</i>	-2.4037** (-2.04)	0.0904** (-2.04)	-2.4037 (-1.49)	0.0904 (-1.49)
观测值		39278		39278

注: 括号内报告的是 z 统计量值, *, **, ***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。鉴于零膨胀负二项模型在变量数目过多时易遭遇不收敛难题, 列(1)和(2)均舍弃了控制个体固定效应的做法, 转而引入行业与时间固定效应, 以简化模型结构, 提升估计稳定性; 尽管如此, 为充分考量个体层面的潜在异质性, 列(2)将标准误在个体层面进行聚类处理, 以增强估计结果的稳健性, 从而确保推断的有效性。

3. 更改样本年份

第一, 2008-2010年期间爆发的全球金融危机及其后续两年内政府为稳定经济而采取了一系列补助措施; 第二, 企业违规行为通常在三年内被稽查发现。考虑到上述两个因素可能会干扰本文核心结论, 为了更准确地评估中医药文化对企业违规行为的影响, 通过更改样本年份来控制上述影响, 结果如表5所示。从表5可以看出, 核心结论并未因样本期间的不同选择而发生变化。

4. 重新定义样本区间

本文还尝试了如下两种重新定义样本区间的方式来进行稳健性检验: 首先, 考虑到直辖市和省会城市可能具有独特的政策环境、经济条件以及较高的中医药文化水平, 剔除直辖市和省会城市的样本后使用地级市层面的中医药文化数据再次评估其在企业违规中的作用, 回归结果见表6列(1)。其次, 鉴于中医药非物质文化遗产的申报与认定过程可能受到地区知识产权保护意识强弱的影响, 即知识产权保护意识较强的地区可能更倾向于利用“非遗”评定来保护地方文化资源^[26]。在这种情况下, 我们的研究结论或许更多地反映了知识产权保

护力度与企业违规行为之间的关联，而非直接的中医药文化影响力。基于此，为了排除知识产权保护强度作为混淆变量的可能性，剔除那些知识产权保护排名领先的省份样本，具体包括广东、浙江、江苏、上海和北京，在此基础上重新运行模型（1），所得回归结果见表6列（2）。从表6可以看出，重新定义样本区间后，回归系数与边际影响始终显著为负，结论保持不变。

5. 更换估计模型

本文还尝试更换估计模型进行稳健性检验，结果如表7所示。从表7可以看出，无论如何更换估计模型，上述结论依旧保持不变。

表5 更改样本年份

变量	(1) <i>Vio_Dummy</i>		(2) <i>Vio_Dummy</i>		(3) <i>Vio_Dummy</i>	
	所属年份2011-2023年		所属年份2008-2020年		所属年份2011-2020年	
	<i>Coefficient</i>	dy/dx	<i>Coefficient</i>	dy/dx	<i>Coefficient</i>	dy/dx
<i>CMC</i>	-0.0356*** (-3.15)	-0.0106*** (-2.51)	-0.0330** (-2.18)	-0.0096** (-2.47)	-0.0402** (-2.30)	-0.0118*** (-2.64)
控制变量	控制		控制		控制	
个体	固定		固定		固定	
时间	固定		固定		固定	
观测值	20541		16395		13522	
r^2 p	0.1827		0.1804		0.1793	

注：括号内报告的是 z 统计量值，*、**、***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。

表6 重新定义样本区间

变量	(1) <i>Vio_Dummy</i>		(2) <i>Vio_Dummy</i>	
	<i>Coefficient</i>	dy/dx	<i>Coefficient</i>	dy/dx
<i>CMC_city</i>	-0.2315** (-2.08)	-0.0696** (-2.34)		
<i>CMC</i>			-0.1435** (-2.52)	-0.0426*** (-2.78)
控制变量	控制		控制	
个体	固定		固定	
时间	固定		固定	
观测值	11407		11732	
r^2 p	0.1809		0.1728	

注：括号内报告的是 z 统计量值，*、**、***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。

表7 更换估计模型

变量	(1) <i>Vio_Dummy</i>		(2) <i>Vio_Number</i>		(3) <i>Vio_Number</i>	
	<i>Coefficient</i>	dy/dx	<i>Coefficient</i>	<i>Coefficient</i>	<i>Coefficient</i>	<i>Coefficient</i>
<i>CMC</i>	-0.0583*** (-3.20)	-0.0101*** (-3.56)	-0.0133* (-1.79)			
<i>within_100km</i>				-0.0104* (-1.84)		
<i>within_200km</i>					-0.0069* (-1.65)	
<i>within_300km</i>						-0.0057 (-1.39)
常数项			-0.3389 (-0.47)	-0.1883 (-0.23)	-0.1639 (-0.20)	-0.1366 (-0.17)
控制变量	控制		控制		控制	
个体	固定		固定		固定	
时间	固定		固定		固定	
估计方法	Logit		OLS		OLS	
观测值	23609		39051		34573	
r^2 p	0.1798		-		-	
r^2 a	-		0.2706		0.2847	

注：括号内第（1）列报告的是 z 统计量值，第（2）-（3）列报告的是 t 统计量值，*、**、***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。

（四）内生性处理

1. 考虑被解释变量的测量误差

公司违规数据由公司自身违规行为和证券监管机构违规稽查共同决定。由于各种主客观条件的限制，公司违规行为并不能被及时和完全地稽查出来，作为公司的外部人，研究者只

能观察到已被稽查的违规，这就是公司违规的部分可观测性。Bivariate Probit 模型能够考虑到这种部分可观测性，并提供对潜在违规行为影响因素的更准确估计。本文采用这一模型解决此问题，回归结果如表 8 所示。

文化作为一种非正式制度，我们认为其通过引导企业自发降低违规意愿从而抑制企业违规的发生。因此，我们认为中医药文化应只对企业违规倾向产生影响，而对企业违规后被稽查的概率没有影响。表中列（1）和列（2）分别表示中医药文化对于企业违规倾向与企业违规被稽查概率的影响。列（1）中核心解释变量系数显著为负，这说明受中医药文化影响更深的企业违规倾向往往更小；而第（2）列中核心解释变量系数并不显著，表示中医药文化并不会对企业违规被稽查的概率产生显著影响。

表8 考虑被解释变量的测量误差

变量	(1) 企业违规倾向		(2) 企业违规被稽查概率	
	Coefficient	dy/dx	Coefficient	dy/dx
CMC	-0.0118*** (-2.95)	-0.0041*** (-2.88)	0.0107 (0.62)	0.0029 (0.57)
控制变量组1		控制		不控制
控制变量组2		控制		控制
控制变量组3		不控制		控制
athrho			0.4600** (2.01)	
观测值			23609	

注：括号内报告的是 z 统计量值，*、**、***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。鉴于 Bivariate Probit 模型在变量数目过多时易遭遇不收敛难题，表8并未控制个体与时间固定效应，以简化模型结构，提升估计稳定性；尽管如此，为充分考量个体层面的潜在异质性，本模型也将标准误在个体层面进行了聚类处理，结论依旧不变，结果留存备案。

2. 考虑可能的遗漏变量

本文从以下两个方面进一步对变量进行控制以处理内生性问题。第一，企业违规行为存在“同群效应”^[24]，这意味着企业的违规决策可能会受到同一省份其他企业行为的影响。因此，为了更准确地评估中医药文化对企业违规行为的影响，我们在基准回归模型中引入新的变量——同年份同省份下其他企业违规的比例 (*ProVio_Dummy*)，以减小企业违规同群效应对核心结论的干扰。回归结果如表 9 列（1）所示，可以看出，在考虑到同群效应后，中医药文化对企业违规行为的抑制作用仍然存在。此外，企业违规同群效应本身的估计系数显著为正，进一步证实了企业违规行为确实存在“同群效应”。第二，考虑到企业违规行为与所处地区的时变特征息息相关，为控制这些潜在的宏观遗漏变量，本文在基准回归的基础上进一步控制了省份与年份的交互固定效应以及省份固定效应。回归结果如表 9 列（2）-（3）所示，核心结论依旧保持不变。

表9 排除企业违规“同群效应”对结论的影响和控制潜在的宏观遗漏变量

变量	(1) <i>Vio_Dummy</i>		(2) <i>Vio_Dummy</i>		(3) <i>Vio_Dummy</i>	
	Coefficient	dy/dx	Coefficient	dy/dx	Coefficient	dy/dx
CMC	-0.0319*** (-3.04)	-0.0094*** (-3.37)	-0.1849*** (-2.64)	-0.0532*** (-2.94)	-0.2381*** (-3.40)	-0.0685*** (-3.79)
<i>ProVio_Dummy</i>	1.0735*** (7.62)	0.3176*** (8.22)				
控制变量	控制	控制	控制	控制	控制	控制
个体	固定	固定	固定	固定	固定	固定
时间	固定	固定	固定	固定	固定	固定
省份*时间			固定	固定	固定	固定
省份			不固定	固定	固定	固定
观测值	23609		23463		23463	
r^2_p	0.1814		0.2078		0.2078	

注：括号内报告的是 z 统计量值，*、**、***分别表示在10%、5%和1%水平上显著。

五、进一步分析

（一）机制分析

1. 融资约束机制。本文使用 *KZ* 指数和 *WW* 指数作为融资约束的代理变量，预期中医药文化将显著缓解企业融资约束，进而抑制企业违规行为的发生。一般而言，聚类层级越高，对于相关性矩阵所施加的参数假设越少，结果越稳健^[27]。由于我们已经控制了个体-时间双向固定效应，为了结果更稳健，可以考虑聚类到更高层面。回归结果表明，中医药文化起到

了缓解企业融资约束的作用。

2. 短视主义机制。企业短视主义指管理层为追求短期业绩牺牲长期价值最大化的决策倾向。借鉴胡楠等^[28]的做法，本文使用管理层短视主义作为企业短视主义的代理变量，预期中医药文化将通过削弱企业短视主义，进而抑制违规行为的发生。回归结果表明，中医药文化起到了抑制企业短视主义的作用。

3. 治理水平机制。参考周茜等^[29]的研究方法，从监督有效性、激励相容性、决策科学性三个核心维度构建公司治理水平综合指数，以此度量企业治理质量，实证检验中医药文化对公司治理水平的提升效应。回归结果表明，中医药文化对企业内部治理水平具有显著提升作用。

（二）异质性分析

1. 法制建设程度。中医药文化这一非正式制度在正式制度差异下对企业违规行为的治理效应可能存在差异。采用王小鲁等^[30]编制的中国市场化指数中的“市场中介组织发育与法治环境”子指标，以中位数为标准将样本划分为高、低法治水平两组。回归结果表明，在法治建设程度较低的地区，中医药文化对企业违规的抑制作用较大；而在法制建设程度较高的地区，抑制作用较小。这说明，当正式制度存在功能性缺位时，非正式制度通过声誉机制和社群规范发挥更显著的治理作用。同时，正式制度与非正式制度存在边际替代但总体互补的关系。

2. 媒体关注度。媒体和文化都属于非正式制度，按中位数将样本分为媒体关注度高组和媒体关注度低组，考察二者的替代关系。本文发现，对于媒体关注度较低的企业样本，中医药文化表现出显著为负的边际效应，而在媒体关注度较高的企业样本作用并不显著。这说明，当外部监督机制这一非正式制度强度较低时，中医药文化能够有效填补媒体监督的真空。

六、结论与启示

本文展示了中医药文化如何在抑制引导企业行为方面发挥作用。以2008-2023年A股上市公司为研究对象，首次检验了中医药文化对企业违规行为的抑制作用。基准回归结果表明，中医药文化能够显著抑制企业违规行为的发生。本文还发现中医药文化对企业违规行为的抑制作用存在地理上的衰减效应。在进行了一系列的稳健型检验和内生性处理后，本文的核心结论依旧保持不变。进一步分析结果表明，中医药文化通过融资约束、短视主义和治理水平机制来抑制企业违规，且这一积极作用在法制建设程度较低、媒体关注度较低的企业中表现更为显著。基于此，本文提出以下建议：

第一，坚定文化自信，传承中医药文化精神。中医药文化作为中华优秀传统文化的瑰宝，其传承发展对于增强民族自信、提升文化软实力具有重要意义。弘扬中医药文化，不仅是传承中华文明，更是为建设中华民族现代文明、推进民族复兴贡献力量。

第二，加强对中医药非物质文化遗产的保护和传承，释放文化资源潜力，推动我国经济的高质量发展。本文探讨了中医药文化对企业公司治理的积极后果，侧面验证了中医药非物质文化遗产保护和传承工作的必要性。通过深入挖掘中医药文化的更多内涵和作用，有助于其在新时代发挥更大的社会价值和经济价值。

第三，未来学界可以更加关注中医药文化在经济领域的作用。中国传统文化对现代经济和企业发展的影响早已得到广泛验证，中医药文化作为其中的重要组成部分，其在经济领域的作用值得深入研究。本文以中医药文化为切入点，探讨了其在公司治理中的微观引导作用。源远流长的中医药文化蕴含着丰富内涵，对企业行为的更多影响有待未来进一步探索。

第四，企业应积极拥抱中医药文化，形成基于中国本土文化的公司特色治理框架。本文的研究结论表明，中医药文化可以为企业提供新的治理工具和合规策略，增强企业的社会责任和道德约束。企业应积极将中医药文化融入企业文化建设，运用其中的道德准则，建立更有效的内部控制体系，减少违规行为的发生，提升长期竞争力和社会形象，让优秀传统文化成为企业软实力的重要源泉，成为加强企业内部控制的“压舱石”。

参考文献

- [1] 金智, 徐慧, 马永强. 儒家文化与公司风险承担 [J]. 世界经济, 2017, 40 (11): 170-192.
- [2] 徐细雄, 李万利, 陈西婵. 儒家文化与股价崩盘风险 [J]. 会计研究, 2020, (04): 143-150.
- [3] 古志辉, 曹廷求, 郝项超. 李约瑟之谜再思考: 儒家抑制创新了么? [J]. 管理科学学报, 2023, 26(09): 1-22.
- [4] DU M A, LU M, ZHANG Y, et al. Confucian culture and corporate environmental management: The role of innovation, financing constraints and managerial myopia [J]. Research in International Business and Finance, 2025, (73): 102585.
- [5] 冯晨, 陈舒, 白彩全. 长期人力资本积累的历史根源: 制度差异、儒家文化传播与国家能力塑造 [J]. 经济研究, 2019, 54 (05): 146-163.
- [6] 潘越, 翁若宇, 纪翔阁, 等. 宗族文化与家族企业治理的血缘情结 [J]. 管理世界, 2019, 35 (07): 116-135+203-204.
- [7] 王孝钰, 高琪, 邹汝康, 等. 商帮文化对企业融资行为的影响研究 [J]. 会计研究, 2022, (04): 168-178.
- [8] EK, A. Cultural values and productivity. [J]. Journal of Political Economy, 2024, 132 (1): 295-335.
- [9] JIANG S, WEI Q. Confucian Culture, Moral Reminder, and Soft Corruption [J]. Journal of Behavioral and Experimental Economics, 2022, 98: 101875.
- [10] WANG Z D, WANG Y L, ZHANG Q, et al. Influence of Confucianism and Taoism on Self-Construal and Thinking Style: An Intervention Study [J]. The Journal of Social Psychology, 2022, 164 (5): 622-639.
- [11] NORTH D C. Institutions, Institutional Change and Economic Performance [M]. Cambridge: Cambridge University Press, 1990.
- [12] SHILLER R J. Narrative economics. [J]. American economic review, 2017, (107) 4: 967-1004.
- [13] ZAJONC R B. Attitudinal Effects of Mere Exposure [J]. Journal of Personality and Social Psychology, 1968, 9 (2p2): 1.
- [14] MARQUIS C, TILCSIK A. Imprinting: Toward a Multilevel Theory [J]. Academy of Management Annals, 2013, 7 (1): 195-245.
- [15] 张润泽, 邱佩瑶, 路端, 等. 共有文化印记与企业对外投资 [J]. 南方经济, 2023 (03): 76-93.
- [16] 蔡志岳, 吴世农. 董事会特征影响上市公司违规行为的实证研究 [J]. 南开管理评论, 2007, (06): 62-68+92.
- [17] 吴雅倩, 李吉园, 王成方. 克己复礼: 董事长本地任职与企业违规 [J]. 会计研究, 2024, (04): 63-79.
- [18] 张学志, 李灿权, 周梓洵. 员工持股计划、内部监督与企业违规 [J]. 世界经济, 2022, 45 (03): 185-211.
- [19] 孟庆斌, 邹洋, 侯德帅. 卖空机制能抑制上市公司违规吗? [J]. 经济研究, 2019, 54 (06): 89-105.
- [20] 黄卓, 陶云清, 王帅. 社会信用环境改善降低了企业违规吗?——来自“中国社会信用体系建设”的证据 [J]. 金融研究, 2023, (05): 96-114.
- [21] 周开国, 应千伟, 钟畅. 媒体监督能够起到外部治理的作用吗?——来自中国上市公司违规的证据 [J]. 金融研究, 2016, (06): 193-206.
- [22] 陈冬华, 胡晓莉, 梁上坤, 等. 宗教传统与公司治理 [J]. 经济研究, 2013, 48 (09): 71-84.
- [23] 吴武清, 洪振瀚. 革命文化的时代价值: 来自长征精神抑制企业违规的证据 [J]. 世界经济, 2024, (03): 3-29.
- [24] 陆蓉, 常维. 近墨者黑: 上市公司违规行为的“同群效应” [J]. 金融研究, 2018, (08): 172-189.
- [25] 张闳之. 中国传统文化 [M]. 高等教育出版社, 2009.
- [26] 潘越, 杨玲玲, 肖金利. 文化传承的创新效应——来自艺术类非物质文化遗产的证据 [J]. 经济学动态, 2023, (07): 3-24.
- [27] ABADIE A, ATHEY S, IMBENS G W, et al. When should you adjust standard errors for clustering? [J]. The Quarterly Journal of Economics, 2023, 138 (1): 1-35.
- [28] 胡楠, 薛付婧, 王昊楠. 管理者短视主义影响企业长期投资吗? ——基于文本分析和机器学习 [J]. 管理世界, 2021, 37 (05): 139-156+11+19-21.
- [29] 周茜, 许晓芳, 陆正飞. 去杠杆, 究竟谁更积极与稳妥? [J]. 管理世界, 2020, 36 (08): 127-148.
- [30] 王小鲁, 胡李鹏, 樊纲. 中国分省份市场化指数报告 [M]. 北京: 社会科学文献出版社, 2021.

The Cultural Power to Suppress Corporate Violations—Evidence from the Intangible Cultural Heritage of Traditional Chinese Medicine

Li Xin-hao

(Hunan Normal University, Changsha Hunan, 410081)

Abstract: Chinese medicine culture (CMC), a significant component of Chinese traditional culture, embodies the rich traditional wisdom and social values such as systematic thinking, benevolence and sincerity. From the perspective of economics, this paper systematically discusses the contemporary value of CMC, especially the role and effect of curbing corporate violations. Based on this, we manually sort out the data of the intangible cultural heritage of traditional Chinese medicine; Combining with big data analysis technology, we construct the intensity index of CMC within a radius of 100km, 200km and 300km around the company. We confirm that CMC has a significant inhibitory effect on corporate violations. Further analysis shows that the culture of traditional Chinese medicine mainly inhibits corporate violations by alleviating financing constraints, curbing corporate short-sightedness and improving the level of corporate governance, and this effect is more pronounced in enterprises located in areas with a lower degree of legal system construction, and in enterprises with a lower media attention. This paper reveals the cultural forces that inhibit corporate violations, and provides a new perspective for the economic interpretation of cultural self-confidence.

Keywords: Chinese medicine culture; Informal systems; Corporate violations; Corporate governance; Cultural self-confidence