

Debt, Profitability, and Investment in Workplace Safety

Devra L. Golbe¹

Hubter College and the Graduate Center, CUNY

and

Randall K. Filer

Hubter College and the Graduate Center, CUNY and CERGE-EI²

December 1996

Abstract

We investigate how a firm's financial performance affects workplace safety. We provide empirical estimates of the relationship between a firm's financial condition and its investment in workplace safety using plant-level proxies for safety performance from OSHA records for thirteen large industries for the period 1972-87. Our results suggest that firms with higher operating margins are safer work places as, in general, are firms with more debt in their capital structure. These results are consistent with a number of theoretical models in which financial factors influence operating decisions.

Abstrakt

V našem článku zkoumáme jak ovlivňuje finanční situace firmy bezpečnost pracovního prostředí. Poskytujeme empirické odhady vztahu mezi finančními ukazateli firmy a jejími investicemi do bezpečnosti pracovního prostředí. Naše odhady jsou založeny na datech na firemní úrovni ze záznamů OSHA, které popisující přibližný vývoj bezpečnosti pro třináct velkých průmyslových

¹ The authors gratefully acknowledge support from the Research Foundation of the City University of New York and from the National Science Foundation under grant number SES-9211228. We are also grateful to Wayne Gray and Joseph Tracy for supplying data, and to Anne Krill, Lou Nadeau, Kamal Desai, Steve Guo, and Evangelica Papaetrou for able research assistance. Helpful comments on earlier versions were provided by Gerald Oettinger, Wayne Gray, Alan Krueger and seminar participants at Hunter College, Columbia University, Princeton University and CERGE-EI, Prague.

² A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic.

odvětví v letech 1972 - 87. Dosažené výsledky naznačují, že firmy s většími operačními náklady mají bezpečnější pracovní prostředí, stejně jako to lze obecně říci o firmách, které mají výraznější podíl dluhu ve svých kapitálových strukturách. Tyto výsledky odpovídají mnoha teoretickým modelům, ve kterých finanční faktory ovlivňují operační rozhodování.