

# 上市公司环境信息披露探讨

——以造纸行业为例

封嘉怡 朱惠芹(副教授)

(浙江工业大学经贸管理学院 杭州 310013)

**【摘要】**上市公司披露的环境信息成为利益相关者了解企业环境经营、评估企业环保绩效的重要依据。基于环境信息披露在我国的发展需要,本文以造纸行业上市公司为样本,通过对上市公司环境信息披露现状与存在的问题进行分析探讨,并提出完善我国上市公司环境信息披露的对策。

**【关键词】**上市公司 环境信息披露 造纸行业

随着经济的快速发展,环境问题受到越来越多的利益相关者的关注。我国环境保护的基本原则是“谁污染,谁治理”,企业是环境治理的主体,而上市公司又是我国众多企业的领头人,规模普遍较大,污染物的排放量也较大。因此,要治理环境问题首先应从上市公司入手。按照国际上有关上市公司环境信息披露的标准,我国上市公司环境信息披露的情况相当不乐观,这主要体现在披露格式不规范,披露内容不全面,缺乏实质性数据等方面。部分上市公司甚至刻意隐瞒负面环境信息,不按规定予以披露。相关法规明确规定,重污染行业上市公司必须对环境信息做出真实、完整、准确、及时的披露。

造纸行业作为污染排放的重点行业,是我国目前主要的污染源之一,其污染治理存在的问题较多。为了解其对环境的具体影响,造纸行业上市公司的环境信息就显得尤为重要。本文拟通过分析环境信息披露情况与存在的问题,针对我国造纸行业上市公司环境信息披露的改进提出相关建议。

## 一、2013年造纸行业上市公司环境信息披露情况

### (一)样本选择

为研究造纸行业上市公司环境信息披露的最新情况,本文选取2013年度上市公司披露的环境信息为研究对象。根据证监会官网公布的截至2013年第4季度的28家造纸及纸制品行业上市公司,剔除2家ST公司,以其余的26家上市公司作为样本总体。样本公司股票简称分别是:晨鸣纸业、广东甘化、金城股份、贵糖股份、凯恩股份、景兴纸业、太阳纸业、合兴包装、安妮股份、美盈森、中顺洁柔、齐峰新材、上海绿新、粤华包B、银鸽投资、青山纸业、福建南纸、民丰特纸、华泰股份、恒丰纸业、新疆天宏、冠豪高新、石岘纸业、山鹰纸业、岳阳林纸、博汇纸业。

通过查阅巨潮资讯网中样本公司2013年的年度报告、社会责任报告及环境报告书,从环境信息披露数量、披露位置、定性披露内容、定量披露内容四个方面对样本公司环境信息披露情况进行研究分析。

### (二)环境信息披露情况

1. 环境信息披露的数量情况。截至2013年4月30日,26家样本公司中,对环境信息做出披露的公司有21家,占总样本的80.77%,比重较大。剩余包括金城股份、美盈森、齐峰新材、新疆天宏、冠豪高新在内的5家公司没有披露环境信息,占总样本的19.23%。

2. 环境信息披露的位置情况。样本公司选择披露环境信息的位置各不相同(详见表1)。

表1 环境信息披露位置

披露位置	年度报告		独立编制 社会责任 报告	独立编 制环境 报告书
	董事 会报 告	财 务 报 告		
披露信息公司数	18	4	6	2
占公司总数百分比	69.23%	15.39%	23.08%	7.69%

在2013年涉及环境信息的26份年度报告中,披露的位置主要集中在董事会报告部分,占比69.23%,而在财务报告部分披露环境信息的公司占总数的15.39%。另外,有30.77%的公司编制了社会责任报告和环境报告书,这些公司具有相对较强的社会责任和环境保护意识。其中,有6家公司独立编制了社会责任报告并披露了环境信息,仅两家公司选择编制独立报告书对环境信息进行披露,这两家公司分别是民丰特纸和景兴纸业。

3. 定性环境信息披露的内容情况。上市公司按照《环境公开办法(试行)》第19条“国家鼓励企业自愿公开下列企业环境信息”中的规定项目进行整理和统计,得到了定

性环境信息的披露情况(详见表2)。

**表 2 定性信息披露所占百分比**

项目	企业环境保护方针、年度环境保护目标	企业年度资源消耗总量	企业环保投资和环境技术开发情况	企业排放污染物种类、数量和去向	企业环保设施建设和运行情况	企业在生产过程中产生的废物的处理、处置情况,废弃产品的回收、综合利用情况
披露信息公司数	14	2	10	10	12	4
占公司总数百分比	53.85%	7.69%	38.46%	38.46%	46.15%	15.39%

从表2中可以看到,有14家公司披露了“企业环境保护方针、年度环境保护目标”,在定性信息的披露中占比最大,达到53.85%。披露公司数排在第二位的“企业环保设施的建设和运行情况”则有12家,占总样本量的46.15%。披露了“企业环保投资和环境技术开发情况”和“企业环保投资和环境技术开发情况”的公司数均为10家,占比38.46%。仅有4家样本公司对“企业在生产过程中产生的废物的处理、处置情况,废弃产品的回收、综合利用情况”进行披露,比例为15.39%。披露最少的定性环境信息反而是最能反映公司资源消耗情况的“企业年度资源消耗总量”项目,仅有民丰特纸和景业股份2家公司进行了披露,占比7.69%。

4. 定量环境信息披露的内容情况。样本公司披露的定量信息如表3所示。其中,“技术改造、开发资金”和“排污费用”项目的披露公司数均为6家,占比23.08%。披露“节能减排资金”和“环保设施建设费用”的公司分别有4家,占总数的15.39%。还有少数公司披露了“其他环保支出”,比例仅为7.69%。通过结合表2和表3来看,样本公司披露的大多是定性描述的信息,披露的定量信息涉及的项目和披露的公司数都比较少。可见,极少有样本公司的定量环境信息披露涉及环境成本等实质性内容。

**表 3 定量信息披露所占百分比**

项目	节能减排资金	技术改造、开发资金	排污费用	环保设施建设费用	其他环保支出
披露信息公司数	4	6	6	4	2
占公司总数百分比	15.39%	23.08%	23.08%	15.39%	7.69%

## 二、造纸行业上市公司环境信息披露问题

通过对样本公司环境信息披露情况的研究分析,可以总结得出我国造纸行业上市公司的环境信息披露主要存在以下问题。

### (一)环境信息披露缺乏规范性

当前我国的资本市场还不健全。造纸等重污染行业披露环境信息的意识比较薄弱,对完善环境信息披露制度的重要性还没有足够的认识。从样本公司环境信息披露的情况来看,虽然披露了环境信息的公司数比例较大,说明上市公司披露环境信息的积极性已有所提高,但仍

有部分公司未对环境信息进行任何形式的披露。由于我国环境保护部和证监会等机构发布的上市公司环境信息披露的法律法规还不健全,企业在披露环境信息时缺乏相关文件的指导,除了部分强制性披露义务以外,目前所看到的环境信息完全依靠上市公司的自愿披露,环境信息披露的位置存在多样性与随意性。

根据表1样本公司披露的位置来看,有18家公司在董事会报告中披露,2家在财务报告中披露,另有独立编制社会责任报告和环境报告书以披露环境信息的公司分别为6家和2家。上市公司在环境信息披露的形式、位置、内容以及披露与否的选择上没有统一的依据,导致各上市公司环境信息披露严重缺乏规范性。

### (二)环境信息披露内容不全面

《环境信息公开办法(试行)》第19条列明了九项国家鼓励企业公开的企业环境信息。从表2可以清楚地看出,26家样本公司披露的环境信息只涵盖了六项内容,超过半数的公司披露了“企业环境保护方针、年度环境保护目标”这一表面化、形式化的环境信息,缺乏实质性内容,而对其他备受信息使用者关注的信息的披露程度却都相对较低。最能体现企业消耗资源情况的环境信息项目“企业年度资源消耗总量”,只有两家公司对其进行了披露,反映出大部分公司没有对其财务报告年度所消耗的资源总量进行核算,对资源消耗的情况不够重视。

有10家公司对排放污染物的种类、数量、浓度和去向做出说明,但仅有4家公司披露在生产过程中产生废物的后续回收利用情况的信息。这说明公司披露的环保信息比较表面化,大部分公司还未树立起可持续发展的理念。虽然披露“企业环保投资和环保技术开发情况”、“企业环保设施的建设和运行情况”两项的公司数均为10家,占比较大,但其中的大部分公司在披露时也只是笼统点出“公司引进先进环保技术”、“公司环保设施稳定运行”,并没有详细说明环保投资的准确数额和环保设施运行的具体情况。

从上述样本分析看,大多数上市公司只是列示了一些对公司总体环保方针目标的定性描述,而没有通过定量的数据说明环保投资数量、环保设施运行情况及其他各项环保指标。对信息使用者关注的实质性环境信息的披露较少,而选择披露了对企业经营发展无足轻重的信息。披露的历史信息多于预测信息,缺乏对潜在环境风险的披露信息。这一系列问题导致了企业披露的内容仅集中在一些宽泛的项目中,没有涉及资源消耗、环境投资、环境成本等实质性内容的详细说明,造成环境信息披露内容的笼统、片面。

### (三)披露的定量环境信息较少

通过对比表2和表3可以看出,目前造纸业上市公司

的信息披露以定性信息为主,而缺乏披露有关环境资产、环境负债、环境收益、环境成本和环境费用等的定量信息。由于环境信息披露的特殊性,一部分上市公司的环境信息只能以定性信息的形式存在,但环境信息的披露不能仅包括定性信息,而应由定量信息和定性信息共同组成,并以定量信息为主。

从表3的数据来看,披露的定量信息局限于“节能减排资金”、“排污费用”和“其他环保支出”等几项内容,没有涉及环境收益、环境成本等实质性的量化信息。这说明目前的环境信息披露体制还存在很大的问题,企业披露环境定量信息的主动性不强,许多能够用数据表示的环境信息都没有充分反映在年度财务报告中。由于缺乏定量环境信息的披露,对信息使用者的决策帮助不大。

#### (四)环境信息披露角度不够客观

绝大多数企业都以自身利益为重,仅做出有利于企业形象和企业发展的环境信息披露,而对使用者所关注的企业环境污染状况等负面信息却极少提及。包括公司受到的环境处罚、公司面临的环境风险、公司排放的废弃物对环境的危害等信息。分析样本公司的年报后可以发现,披露的环境信息中占比最高的是公司获得的环保荣誉和奖励情况或者减少环境污染的绩效,而对于自身不利的信息几乎没有披露。若从上市公司的角度来考虑,一方面,不予披露这些负面信息可以减少其对企业公众形象的损害;另一方面,企业可以利用减少负面信息的披露来实现逃避环境责任的目的。虽说造成这一情况的根本原因是目前环境信息披露的法律法规还不健全,对披露此类负面信息的要求不够明晰,但是企业自身隐瞒或延迟披露负面信息、披露信息的角度过于主观也导致了目前环境信息质量低下的状况。上市公司这种主观披露利好信息的做法,看似维护了企业的近期形象与声誉,但从长远的角度出发,显然不利于企业今后的可持续经营与发展。

### 三、完善环境信息披露对策

#### (一)建立健全环境信息披露的法律法规

欧美国家对建立强制性的环境披露制度很重视,企业在其年度报告中披露环境信息是许多欧美国家的法定要求。相较于欧美国家成熟的信息披露法律法规,我国的相关法律法规显然还需要不断地完善。由于没有制定出环境信息披露的内容及形式的参考标准,企业在披露环境信息时缺乏相关法律法规的指导,导致企业环境信息披露的不规范。对此,我国应该制定相应的法律法规,具体可包括以下两方面的内容。

一方面,应明确环境信息披露的内容。应包括环境成本、环境绩效、环境风险等会计信息,只有完整地披露了这些信息,才能提高企业的环保意识,并为信息使用者的

决策提供有效的依据。

另一方面,应规范环境信息的披露形式。环境信息的披露应结合定性和定量两种形式,并以定量信息为主。能够用准确数据核算的环境信息应采用定量信息披露,确实无法用数据表示的可以选用定量信息的模式,不允许仅采用定量信息进行披露。这样,企业在披露环境信息时就将有利可循,有法可依,能够增加信息披露的规范性,提高环境信息的实用性。

#### (二)优化上市公司内部环境管理体制

目前,各上市公司的环境保护意识还相对薄弱,对环境信息的披露缺乏主动性。这会直接影响到各企业环境信息披露的质量。因此,应该增强上市公司管理层的环保意识,优化内部环境管理体制。上市公司应根据相关政府部门的规定,制定出一套完善有效的内部环境管理体制。该内部环境管理体制具体可以从四方面进行制定:

第一,突出环境管理的重要战略地位,成立环境管理委员会进行协调环保工作并负责提供环境信息;第二,组织员工参加环保培训并对其进行宣传教育,由此增强员工的环保意识,树立整个公司的环保理念;第三,建立环保应急机制和环保预防系统;第四,组织开展内部审计,对披露的信息进行全面审核,从而对环境信息披露的规范性进行监督。

#### (三)鼓励上市公司编制独立环境报告书

上述样本公司的统计情况表明,企业环境信息的披露位置参差不齐、披露内容不全面、披露的定量信息较少、披露信息的选择避重就轻,信息使用者难以从中获取有效的信息,做出正确的判断。鼓励上市公司编制独立的环境报告书能够规范信息披露形式,扩大信息披露范围,统一信息披露的模式,便于信息使用者对公司环境保护行为和情况做出全面的分析,使环境信息披露发挥其真正的作用。独立环境报告书可以根据自身特点,并依照《企业环境报告书编制导则》中的规定进行编制。为了鼓励上市公司编制独立环境报告书以披露更为完整、具体的环境信息,政府还可以采取一些奖励措施,如对编制独立环境报告书的企业提供一定的优惠政策等。

#### (四)加大监管力度,促进信息披露有效执行

我国目前对上市公司环境信息披露的监管体制还不够健全,对违反披露政策的行为缺少一定的惩罚措施。由于监管力度不够,未能有效督促上市公司进行规范、准确的披露,这会严重影响环境信息披露的真实性。监管机构应对企业的环境信息披露进行监管,并依照相关法律法规建立科学的奖惩制度,鼓励企业主动披露规范的环境信息。对于环境信息披露较规范的上市公司,可给予一定的政策扶持;相反的,对于环境信息披露水平较差的公司应重点监察,并采取惩戒措施。

# 浅析基于产品生命周期成本理论的核电产品成本构成

黄德忠(副教授) 钟雅至

(南华大学经济管理学院 湖南衡阳 421001)

**【摘要】**随着核电的大力发展与逐渐普及,人们对核电产品成本的关注度日益提高。本文通过阐述企业传统成本计算方法的缺陷,运用产品生命周期成本理论,结合实际情况,对核电产品成本进行全面剖析,并提出相应的改进建议。

**【关键词】**核电产品 产品生命周期成本 环境成本

面对日趋强化的资源环境约束,节约资源、保护环境已成为我国乃至全球关注的焦点,这些综合问题的出现,使得企业成本控制的范围更广、考虑的因素更多、控制的难度也随之增加。这就要求企业在实现自身价值最大化的同时对社会和产品的使用者负责,要从社会视角进行成本优化及控制。

对于核电企业而言,传统的成本核算范围仅局限在产品制造及维护等过程中,而要实现经济与社会的可持续发展,必须考虑核电产品生产整个生命周期各阶段对环境产生影响所带来的成本。若产品生命周期成本得以控制,则可使企业在出现产品事故时有相应的资金储存准备,实现企业长期健康持续发展,并进一步推动和谐社会的建立。

## 一、核电企业传统成本核算的缺陷

传统成本核算主要包括铀矿的开采成本、产品的制造成本、运营成本、维护成本及其折旧费。而要实现产品生命周期总成本最低的目标,必须要对伴随产品生命周期的全过程进行统一的协调和管理,考虑产品使用过程中可能发生意外产生的成本及产品退出市场后处置废料带来的成本,实现从设计到处置的一体化管理与控制。

经历日本地震核泄漏事件后,核电企业应深刻意识到核电产品开发的安全工作必须放在首位,为降低可能发生意外的损失,核电企业必须事先提取一定费用应急或购买相关保险。这部分成本随着核能利用的进一步广泛而产生,成为整个核电产品使用过程中的一项非常重要成本,而在过去简单的成本衡量中并未涉及。

除环保机构以外,社会公众的监督也是促进企业环境信息披露有效执行的重要力量。通过社会舆论监督让企业意识到,隐瞒负面的环境信息实际上不利于企业健康长远的发展,企业对不良信息的隐瞒一旦曝光,只会更加严重地损害企业形象,降低公众对该企业的信任度。

另外还应加强中介机构的监管,为避免披露的环境信息过于主观的情况,应同时加强对注册会计师审核意见的监督,以提高环境会计信息的审计质量。

通过以上探讨发现,应将环保机构的监督职能、社会公众的监督力量以及对中介机构的监督评价结合起来,借此推动环境信息披露的有效规范化,并增强企业主动披露环境信息的意识。

## 主要参考文献

1. 唐久芳,李鹏飞.环境信息披露的实证研究——来自中国证券市场化工行业的经验数据.中国人口·资源与

环境,2008;5

2. 郑蕊蕊.我国上市公司环境会计信息披露存在的问题及改善建议.财经纵横——消费导刊,2008;3

3. 陈报.企业社会责任信息披露探讨.企业导报,2012;13

4. 沈洪涛.企业环境信息披露:理论与证据.北京:科学出版社,2011

5. 李秋.低碳经济背景下环境会计信息披露模式探讨.财会月刊,2012;5

6. 李勤.谈完善我国企业环境会计信息披露.财会月刊,2010;36

7. 辛旭.环境会计信息披露相关问题浅探.财会月刊,2009;2

8. 胡承德.论企业社会责任会计目标.财会月刊,2009;15