

中国上市公司环境信息披露的现状研究

——以2007年和2008年沪市A股制造业上市公司为例

卢馨, 李建明

(暨南大学 管理学院, 广东 广州 510632)

[摘要]以2007年、2008年沪市A股制造业上市公司为例,对上市公司环境信息披露的现状进行研究发现,我国上市公司环境信息披露在《上市公司环境信息披露指引》出台后,披露的内容、披露方式均有了明显的改善。同时还发现,公司规模、公司所有权性质对上市公司的环境信息披露行为具有显著的影响。但从披露情况来看,仍以定性化描述为主,而且企业在主动披露信息时存在自利性倾向行为,往往披露有利于树立良好形象的正面消息。

[关键词]环境信息;信息披露;制造业;社会责任报告;上市公司

[中图分类号]F230 **[文献标识码]**A **[文章编号]**1004-4833(2010)03-0062-08

一、引言

企业环境信息的披露以及将环境因素纳入企业财务报告一直是会计理论界和实务界的研究重点。早在20世纪70年代,西方发达国家部分企业就开始在财务报告中自愿披露企业环境信息。1989年3月,在国际会计和报告标准政府间专家工作组第7次会议上,专家们首次提出了环境信息披露问题。此后20年,国内外很多学者从不同视角对环境信息披露进行了探讨研究,进一步丰富了环境会计的理论。Fekrat, Inclan 和 Petroni 认为,环境信息披露存在显著性波动,不能支持自愿性披露假设,与有效环境绩效之间缺乏显著的相关性^[1]。Buhr 认为,环境报告制度的创立,在很大程度上是作为提高公司环境业绩透明度的一项工具^[2]。王建明发现外部监管制度压力促进企业环境信息的披露^[3]。肖华和张国清认为企业环境信息披露是一种自利行为,是对公共压力作出的反应^[4]。

目前,环境信息披露制度正成为一种全新的环境

管理手段而被各国广泛采用。2008年5月1日我国施行的《环境信息公开办法(试行)》首次对企业环境信息披露的内容和方式进行了初步规范。2008年5月14日上海证券交易所发布了《关于加强上市公司社会责任承担工作暨发布〈上市公司环境信息披露指引〉的通知》,鼓励上市公司应当在披露公司年度报告的同时,也要披露公司的年度社会责任报告,从而使环境信息成为年度报告的内容。在此背景下,考察我国目前企业环境信息的披露现状存在重要的现实意义。

本文所要研究的是:我国上市公司披露了什么环境信息以及如何披露;上市公司的环境信息披露在《指引》出台前后是否存在不同,有什么样的特征。因此,本文以2007年和2008年沪市A股制造业上市公司为研究对象,通过分析其年报中环境信息的披露情况,同时对这两年数据进行了比较,以试图为进一步了解上市公司的信息披露现状做出一点贡献。

二、样本选取和数据来源

根据中国证监会2001年公布的《上市公司行业

[收稿日期]2010-01-01

[作者简介]卢馨(1963—),女,台湾人,暨南大学会计系副教授,博士,从事战略管理会计研究;李建明(1985—),男,广东惠州人,暨南大学会计学硕士研究生,从事财务管理、环境管理会计研究。

分类指引》，沪市 A 股上市公司共有 13 个行业大类，考虑到制造业这一大类涵盖了最多次类行业和最多上市公司^①，并且我国作为制造业大国，制造业的发展直接影响到我国的经济。因此，本文选取沪市制造业上市公司作为研究对象，并仅限于年度报告中环境信息的披露，而不涉及配股等情况下的环境信息披露。截至 2008 年底，在沪市公开发行的 A 股制造业上市公司共有 444 家，笔者在剔除了 2008 年首次发行上市的企业和 2008 年退出制造行业的上市公司基础上^②，手工收集了 442 家上市公司在 2007 年—2008 年连续两年的年报（共 884 份），并对其所披露的有关环境信息进行调查和统计。在收集过程中，本文根据对环境信息的范围及其含义的理解，选取了一些有代表性的关键词^③，并采用 CAJ 浏览器的搜索功能在年报中分别对此类信息的关键词进行搜索。本文数据全部来自上海证券交易所网站上关于上市公司的年报和手工收集。

三、环境信息披露总体情况

通过对 884 份年报的统计和分析，我们发现除了 101 家上市公司在连续两年的年度报告中从未进行过环境信息披露外，其余的 341 家均在不同年度的年报中不同程度地披露了相关信息，其中 217 家上市公司连续两年均披露了环境信息，披露比例为 49.10%。整体而言，连续披露的企业并不是特别多。另外，表 1 数据显示，2008 年度披露环境信息的有 312 家，占制造业这一大类的 70.59%，比起 2007 年有 250 家披露，占 56.56% 的披露比例有了很大的提高。主要原因在于，2008 年发布的《指引》要求企业公开披露社会责任报告，从而促进了环境信息的披露。例如，上市公司社会责任报告在 2007 年仅有 4 家披露，而在 2008 年已经增长到了 126 家披露，增加比例为 27.60%，直接使披露环境信息的比例提高了 38.78%（见表 2）。这说明随着我国相关法规的出台和政策引导，以及其他社会利益相关者对环境问题的关注，促进了上市公司环境信息的披露。

四、环境信息披露的具体情况分析

（一）行业分析

根据证监会 CSRC 行业分类的划分标准，制造

表 1 制造业上市公司披露环境信息的总体情况

	环境信息			
	2007 年度	2008 年度	连续披露	均未披露
公司数	250	312	217	101
比例(%)	56.56	70.59	49.10	22.85

资料来源：沪市制造业上市公司 2007 年、2008 年年报。

表 2 制造业上市公司披露社会责任报告的情况

年份	社会责任报告(陈述)		
	披露个数	披露比例(%)	占已披环境信息企业的比例(%)
2007 年度	4	0.90	1.6(4/250)
2008 年度	126	28.50	40.38(126/312)
比较	+122	+27.60	+38.78

资料来源：沪市制造业上市公司 2007 年、2008 年年报。

业包括了 9 个次类行业。根据 2003 年 6 月颁布的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的规定》对重污染行业的认定，本文对制造业中 6 个次类行业认定为重污染行业，它们分别为食品、饮料；纺织、服装、皮毛；造纸、印刷；石油、化学、塑胶、塑料；金属、非金属；医药、生物制品。从统计结果显示（见下页表 3）：

1. 除了食品、饮料行业外，其他各行业在 2008 年度的披露程度均高过 2007 年度，尤以电子行业提高最为显著，提高比例达 25%。由此显示，在国家政策的引导下，2008 年各行业对环境信息披露的重视程度有所提高，对《指引》的反应情况和执行情况还是比较积极的。

2. 行业不同，与环境的相关程度不同，造成环境信息披露的比例也大为不同。如表 3 的 Panel A 显示，两年平均披露比例前 5 位分别为造纸、印刷，石油、化学、塑胶、塑料，金属、非金属，纺织、服装、皮毛，食品、饮料，且这 5 个行业均属于重污染行业，尤以造纸、印刷这类重污染行业披露程度最大，其比例达到了 79.42%；石油、化学、塑胶、塑料作为化工行业其比例也很大，仅次于造纸、印刷行业，为 78.21%。而其他与环境联系相对较少的行业，例如，机械、设备、仪表这一行业，虽其涵盖企业最多，但是他的披露程度却很低，仅为 48.32%，这或许与它的行业特点有关，不属于重污染行业。

①根据中国证监会 2001 年公布的《上市公司行业分类指引》划分标准，制造业包括 9 个次类行业，分别是食品、饮料；纺织、服装、皮毛；木材、家具；造纸、印刷；石油、化学、塑胶、塑料；电子；金属、非金属；机械、设备、仪表；医药、生物制品，2007 年和 2008 年分别有 443 家、444 家上市公司。

②中国南车(601766)和上海电气(601727)，分别于 2008 年 8 月 18 日、12 月 5 日首次发行上市。中茵股份(600745)2008 年通过重大资产重组，主营业务由服装生产转变为房地产开发，2008 年不属于制造业。

③环境信息搜索关键词为“环境、环保、节能减排、排污费、绿化费、清洁生产等”。

表3 制造业上市公司对环境信息的披露情况

Panel A: 9个行业上市公司对环境信息的整体披露情况

行业	公司数	披露个数		披露比例(%)		两年平均(%)
		2007年度	2008年度	2007年度	2008年度	
食品、饮料	34	24	21	70.59	61.76	66.18
纺织、服装、皮毛	35	22	26	62.86	74.29	68.58
木材、家具	2	1	1	50	50	50
造纸、印刷	17	12	15	70.59	88.24	79.42
石油、化学、塑胶、塑料	78	57	65	73.08	83.33	78.21
电子	28	14	21	50	75	62.50
金属、非金属	73	46	54	63.01	73.97	68.49
机械、设备、仪表	119	46	69	38.66	57.98	48.32
医药、生物制品	56	28	40	50	71.43	60.72
合计	442	250	312	56.56	70.59	63.58

Panel B: 重污染行业对环境信息的披露情况

重污染行业	公司数	披露个数		披露比例(%)	
		2007年度	2008年度	2007年度	2008年度
食品、饮料	34	24	21	70.59	61.76
纺织、服装、皮毛	35	22	26	62.86	74.29
造纸、印刷	17	12	15	70.59	88.24
石油、化学、塑胶、塑料	78	57	65	73.08	83.33
金属、非金属	73	46	54	63.01	73.97
医药、生物制品	56	28	40	50	71.43
合计	293	189	221	64.51	75.43

Panel C: 已披露环境信息中非重污染行业与重污染行业的比较

行业	2007年度			2008年度		
	已披露个数	披露个数	披露比例(%)	已披露个数	披露个数	披露比例(%)
非重污染行业	250	61	24.4	312	91	29.17
重污染行业		189	75.6		221	70.83

资料来源:沪市制造业上市公司2007年、2008年年报。

3. 环境信息的披露主要集中于重污染行业,重污染行业环境信息披露水平相对较高。2007年,2008年重污染行业的披露集中度分别为75.6%和70.83%,明显高于非重污染行业的24.4%和29.17%(表3的Panel C),并且从统计资料来看,重污染行业披露的内容相对较多、较全面。

但是,就重污染行业内部来说,其披露总体程度仍不高。在6个重污染行业,共293家企业中,2007年度只有189家已经披露了环境信息,仅占了64.51%的比例,而在2008年度,披露了环境信息的有221家,占75.43%。通过两年间数据的比较,虽然披露比例提高了,但相对于其行业特点仍然不高(表3的Panel B)。

(二) 披露内容分析

在比较了制造业上市公司各类行业披露环境信

息的数量和比重后,我们进一步地调查分析上市公司披露环境信息具体内容,以了解我国上市公司披露环境信息内容的现状。关于环境信息应披露的具体内容,目前中外的理论论述差别很大。英国会计学家格瑞教授认为,环境报告需要披露的内容应该包括企业所采取的环境政策;相应的环境计划和结构框架;涉及的财务事项;发生的环境活动;可持续发展方面的管理等五部分^[5]。我国学者许家林等认为环境会计信息披露的基本内容应具有通用性,应包括:(1)企业环境活动的财务影响,实际上就是环境财务收益;(2)企业的环境绩效;(3)主要环境会计政策^[6]。

因此,我们根据《上海证券交易所上市公司环境信息披露指引》规定和当今学术界对环境信息内容的分类,以及我国企业年报披露环境信息时用词的粗略性、概括性等特点,将我国上市公司环境信息的

内容分类确定为 10 种信息内容,分别为环保风险提示、环保措施、环保奖励、环境绩效、环境管理体系认证、环保违法违规的说明、环境指标、环境投入、环保拨款与补贴和其他(具体见表 4)。

表 4 制造业上市公司披露环境信息的内容的具体分类说明

内容	说明
环保风险提示	企业所面临的国家环保政策风险的说明、环境约束的加剧以及环境成本的增加对企业财务和其他经营带来的挑战
环保措施	包括企业有关的环保政策和方针、下一年度的环境保护目标及规划、报告期内经营过程中采取的环保措施
环保奖励	企业获得的有关环境管理的荣誉称号和奖励
环境绩效	企业通过各种环保措施所取得的成效,包括环境法规的执行情况、生态环境保护 and 改善情况。以定性描述和定量指标披露相结合。
环境管理体系认证	主要包括 ISO14000,ISO14001,HSE(健康、安全、环保),GB/T24000,杜邦安全管理体系,质量、环境、职业健康安全卫生一体化管理体系等
环保违法违规的说明	企业因环境违法违规被环保部门调查,或者受到重大行政处罚或刑事处罚,或被有关人民政府或者政府部门决定限期治理或者停产、搬迁、关闭
环境指标	例如,企业披露的污染物排放量、环保设施运转率及处理率、能耗降低率等指标
环境投入	企业环保投资情况、环保费用支出等。其中,环保投资情况主要是企业以减少生产过程中所产生的环境污染问题或做好节能减排工作,对其设备进行改造或购买新设备所发生的投资支出。而环保费用支出主要为在财务报表中所披露的排污费、环保治理费、绿化费等
环保拨款与补贴 其他	国家协助企业处理好环境问题,给企业所拨的专项资金或者贷款贴息

资料来源:沪市制造业上市公司 2007 年、2008 年年报。

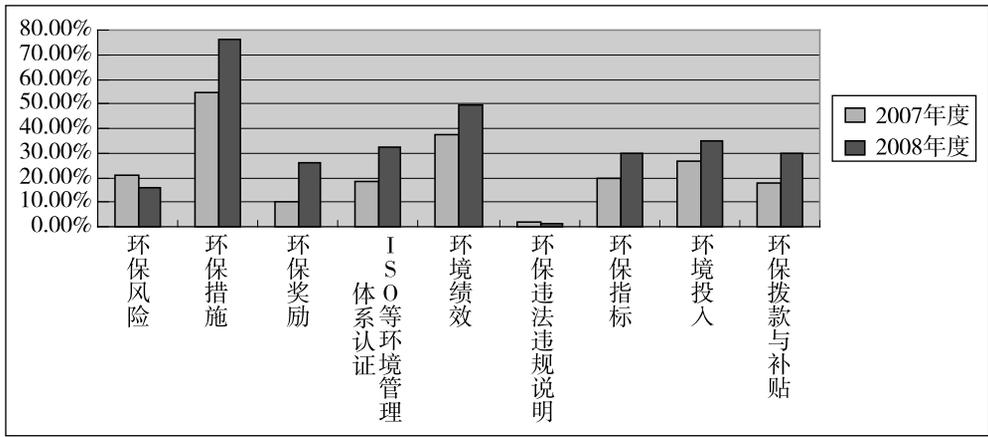
从对制造业 884 份上市公司年报的具体分析来看,上市公司年度报告披露的环境信息,尤其是披露的环境绩效信息,一般以定性的文字表述和定量的数量化描述相结合,其中量化的形式又包括货币量化和通过实务或技术指标体现的非货币量化。因此,上市公司披露的环境信息可以分为定性化描述

和定量化披露两大类型,从而本文从定性和定量两个角度分别统计了环境绩效信息。表 5 是对上市公司所披露的环境信息内容的一个大致统计。

从以上分类可知,制造业上市公司环境信息披露内容主要包括两大类型,9 种信息内容(不包括其他)。统计结果显示(见表 5)。

表 5 制造业上市公司环境信息披露内容

项目内容	2007 年度		2008 年度		比例变化
	披露个数	披露比例	披露个数	披露比例	
1. 定性化描述					
(1) 环保风险	53	21.20%	50	16.03%	-5.17%
(2) 环保措施	136	54.40%	237	75.96%	+21.56%
① 环保政策与方针	49	19.60%	83	26.60%	+7%
② 下年度的环保目标及规划	46	18.40%	69	22.12%	+3.72%
③ 报告期采取的环保措施	107	41.60%	219	70.19%	+28.59%
(3) 环保奖励	25	10%	82	26.28%	+16.28%
(4) ISO 等环境管理体系认证	46	18.40%	102	32.69%	+14.29%
(5) 环境绩效	53	21.20%	78	25%	+3.8%
(6) 环保违法违规的说明	5	2.00%	4	1.28%	-0.72%
2. 定量化描述					
(1) 环保指标	49	19.60%	93	29.81%	+10.21%
其中:环境绩效指标	41	16.40%	77	24.68%	+8.28%
(2) 环境投入	66	26.40%	108	34.62%	+8.22%
(3) 环保拨款与补贴	45	18.00%	93	29.81%	+11.81%
其他	34	13.60%	30	9.62%	-3.98%



注:披露比例是各内容的披露个数占制造业总披露环境信息企业数(即2007年250家,2008年312家)的比例。例如,2007年度,环保保险的披露比例为53/250。另外,计算内容下的各子内容的披露比例,其分母也为250。2008年度类似。另外,本文把企业有关的环保政策和方针、报告期内经营过程中采取的环保措施、下一年度的环境保护目标及计划统称为环保措施。企业可能选择披露其中一个内容或是同时披露不同的内容。因此,环保措施的披露个数与其子内容的披露个数之和是不相等的,各子内容之间是“或”的关系。同样,在其他内容也存在此情况。

资料来源:沪市制造业上市公司2007年、2008年年报。

第一,环境信息披露的内容与环境法规的发布具有一定的相关性。除了“环保风险”这部分内容外,其他各方面的内容披露均有不同程度的提高,其中“环保措施”和“环保奖励”提高的比例最大,分别为21.56%和16.28%,并且从收集的资料来看,2008年披露的信息内容更加全面丰富。这很可能是由于2008年发布的《指引》对企业环境信息披露的形式和内容有了较为具体的规定的缘故。这说明随着我国相关法规的出台和政策引导,促进了上市公司环

境信息的披露。

第二,我国上市公司披露环境内容时仍以定性化的文字描述为主,但从两年数据比较来看,采用数量指标披露有增多的趋势。2008年部分环境内容使用量化描述的比例均有所增加,尤其是环境绩效信息,不仅更广泛使用了数量指标来披露,而且以表格或图片辅之,更清晰、形象地披露了有关环境信息。例如,见表6关于内蒙古包钢钢联股份有限公司(600010)在2007年和2008年年报披露的环境绩效信息内容比较。

表6 2007年和2008年披露环境绩效信息的比较(一个例子)

内蒙古包钢钢联股份有限公司(600010)		
时间	披露的内容	
2007年度	大力发展循环经济, 节能减排成效显著	目前,钢铁行业6类32项先进节能技术已逐步在公司得到广泛应用。外排废水、废气和污染物综合排放合格率均实现了既定目标,COD、二氧化硫排放量实现大幅度下降
2008年度	大力发展循环经济, 节能减排成效显著	完成了各项环保指标,外排废水达标率、外排废气达标率、污染物综合排放合格率、环保设施同步运行率同比分别提高了4.12、1.04、1.3和0.44个百分点,大气二氧化硫排放量同比下降5个百分点,大气氟化物排放量比包头市考核指标降低23个百分点

资料来源:内蒙古包钢钢联股份有限公司2007年、2008年年报。

第三,企业比较偏向披露其所采取的环保措施及其环境绩效等有利于自身形象的信息。2007年的环保措施和环境绩效分别为54.40%、37.60%,2008年环保措施和环境绩效分别为75.96%、49.68%。从这两年数据可以看出,环保措施和环境绩效这两方面内容均占了很大的比重。目前,根据我国环境法规规定,环保措施和环境绩效尚属于企业自愿公开的信息。环保措施和环境绩效的充分披露,便于向公众传达企业处理环境问题的效果和能力,以改

善自身的社会形象并确立在行业中的竞争优势。由此看来,企业在披露信息时存在自利性倾向,有选择地披露对自己有利的信息。

第四,量化描述中,环境投入信息披露的相对比较多。究其原因,主要是使用货币计量的环境投入信息,往往通过资产负债表附注、现金流量表附注进行披露,涉及的科目主要是在建工程、管理费用等,企业进行环境投资,必然披露相应的环境会计信息。但尚未发现企业在财务报表中专门设置环境收

入、环境费用,绝大多数企业仅仅是在财务报表附注中列示一些环保项目或费用。

第五,企业披露的负面信息很少。在统计过程中发现,很少企业系统地对环保风险,尤其是环保对企业财务以及其他经营产生影响等有价值的信息进行具体披露。2007年有53家企业在年报中披露了此部分内容,而2008年却仅有50家披露,下降比例达5.17%,而且从收集的资料来看,在2008年,除18家企业专门针对“环保风险”披露外,其他企业披露的环保风险信息非常笼统,一般是寥寥几笔带过,缺乏实用价值。另外,企业对因环境问题所引起的违法违规事项的披露也较少,2007年和2008年分别有5家和4家披露^①了相关信息。

(三) 披露方式分析

所谓环境信息披露方式,指环境信息披露的工具,其依托什么来对外公布。我国一些上市公司从20世纪90年代初开始在年度报告中披露环境信息,国家也一直不断完善相关政策鼓励上市公司公开披露环境信息,然而并没有一个文件或通知将上市公司披露环境信息的具体披露方式进行统一规定。直到2008年上海证券交易所《指引》的出台,要求上市公司在披露《社会责任报告》时至少包括“公司在促进环境及生态可持续发展方面的工作”,我国上市公司环境信息的披露方式才相对统一。经调查分析,在2007年年报,上市公司主要选择了与公司需要公开的其他报告混合编的方式,将环境信息分散在董事会报告、财务报表注释、公司治理结构以及重要事项中,而且所占比例很小,信息数量和质量都不能令人满足。然而,在2008年年报,大部分企业除了选择混合编的方式外,还在社会责任报告中统一有针对性地详细披露了环境信息。

从统计情况来看,更多的企业选择同时在几个项目中进行环境信息的披露,董事会报告和财务报表附注依然是主要的披露方式。但是表7显示,2007年选择在董事会报告披露的有84.40%,2008年下降到72.44%;然而选择在社会责任感报告中披露的,从2007年仅有4家(1.6%)上升到2008年126家(40.38%),由此可以看出,上市公司将环境信息的披露逐步从董事会报告分离出来,转移到社会责任报告,相对集中地对环境信息进行披露。并且我们从收集的资料也发现,部分上市公司已经在社会责任报告中以图文并茂的形式,运用大量的数据、图表

及各式鲜明案例,对本公司的环境措施、环境业绩等一系列与环境有关的问题作出了详尽报告。

表7 制造业上市公司环境信息披露方式分析

披露方式	2007年度		2008年度	
	披露数量	披露比例	披露数量	披露比例
董事会报告	211	84.40%	226	72.44%
财务报表附注	90	36%	141	45.19%
公司治理结构	24	9.6%	33	10.58%
关于内部控制制度				
自我评估报告	4	1.6%	32	10.26%
社会责任报告	4	1.6%	126	40.38%
重要事项	5	2%	17	5.45%
其他	1	0.40%	2	0.64%

注:2007年,没有1家上市公司公布了社会责任报告,仅有4家分别在公司治理结构或者在董事会报告中专门针对社会责任陈述进行了披露。具体是:福建南纺(600483)在公司治理结构披露;上海汽车集团(600104)、福建龙溪轴承(600592)、漳州片仔癀药业(600436)均在董事会报告中披露。

资料来源:沪市制造业上市公司2007年、2008年年报。

(四) 环境信息披露的原因分析

前面我们从行业、内容、方式三个视角分析了我国上市公司的环境信息披露情况,从分析的结果来看,影响公司环境信息披露的因素可分为内在和外在两个方面。

外在因素方面。首先,这与我国有关环保法律法规的逐步健全,环保执法力度进一步加强,环保执法和处罚力度加大是密不可分的。企业的生产经营活动一定程度上会对社会、环境产生影响,这时需要规章制度来规范企业行为,也会对企业的信息披露提出更高的要求。迫于法律压力,企业会披露有关的环境信息。因此,可以认为外部监管制度压力促进了环境信息披露,环境信息披露的内容与环境法规的发布具有一定的相关性。我们调查的公司中,2008年无论是披露比例,还是内容和披露方式方面都发生较大的变化,披露比例逐年增加,内容逐步完善,披露方式相对统一。这主要归功于2008年我国发布了《指引》要求企业公开披露社会责任报告,并对企业环境信息披露的形式和内容有了较为具体的规定。

其次,随着环境问题重要性日益彰显,环境信息已成为企业各方利益相关者所需要的重要信息之一。尤其是在重污染行业,往往比较容易产生一系列环境支出、或有负债以及各种潜在的环境风险,那么作为

^①2007年,分别为600197 新疆伊力特、600295 内蒙古鄂尔多斯羊绒制品、600793 宜宾纸业、600459 贵研铂业、600720 甘肃祁连山水泥集团;2008年,分别为600197 新疆伊力特、600371 万向德农、600553 河北太行水泥、600468 天津百利特精电气。

公司的投资者或潜在投资者等相关利益者就需要根据企业披露的环境会计信息,对企业的资源利用情况、环境保护情况进行评价,以作出投资与否的决策。这样的外部因素使上市公司对环境保护的关注日趋加强,促进了各上市公司加强环境信息的披露。另外,年度报告中的环境信息披露可能会影响资本市场参与者对上市公司会计盈余和现金流量的评价^[4]。因此上市公司披露时往往偏好正面信息,以向市场传递良好信号,树立良好的企业环境形象,更容易吸引投资和银行贷款,增加企业产品的销量。

除了法规要求和利益相关者对信息的需求外,也存在着内在的因素。公司规模、公司所有权性质等内在因素也有可能影响公司的环境信息披露。

1. 公司规模与环境信息披露

为了验证公司规模和环境信息披露水平的关系,我们在剔除行业因素的基础上构造一个规模指数。

规模指数(SIZE_INDEX) = $\frac{\text{企业年末总资产两年平均值}}{\text{行业年末总资产两年平均值}}$

此外,本文按照规模指数分为两类,当企业规模指数 ≥ 1 时,定义为大规模企业(B);规模指数 < 1 ,定义为小规模企业(S)。从表8中可以看到,B类公司有111家,S类公司有331家,其中,B类公司两年的披露环境信息比例分别为72.07%和90.09%,均超过S类公司的51.36%和64.05%,说明了大规模企业更倾向披露环境信息。另外,本文对两类不同规模的公司进行了卡方检验,得到 $\chi^2_{2007} = 14.514 > \chi^2_{(0.01)}(1) = 6.63$, $\chi^2_{2008} = 21.153 > \chi^2_{(0.01)}(1) = 6.63$,检验结果说明了不同规模的公司在选择是否披露环境信息上存在显著的差异,即公司规模影响了公司环境信息的披露。

表8 公司规模与环境信息披露

公司规模分类	公司数目	2007年度		2008年度	
		披露(比例)	未披露(比例)	披露(比例)	未披露(比例)
B	111	80(72.07%)	31(27.93%)	100(90.09%)	11(9.91%)
S	331	170(51.36%)	161(48.64%)	212(64.05%)	119(35.95%)
合计	442	250	192	312	130

通过对B组和S组两类公司进行了卡方检验:
其中:2007年的卡方值为14.514, $P < 0.01$; 2008年的卡方值为21.153, $P < 0.01$

2. 公司所有权性质与环境信息披露

表9揭示了所选择的样本公司中,国有企业和非国有企业在环境信息披露上是否有所差异。从表9可看出,国有企业两年披露比例分别为62.82%和

76.17%,均高于非国有企业的披露程度,同样通过卡方检验,我们得到国有企业和非国有企业披露环境信息在1%的显著性水平上存在差异。这说明,公司所有权性质对环境信息披露行为具有显著影响,国有企业更易于披露环境信息。

表9 公司所有权性质与环境信息披露

所有权性质	公司数目	2007年度		2008年度	
		披露(比例)	未披露(比例)	披露(比例)	未披露(比例)
国有企业	277	174(62.82%)	103(37.18%)	211(76.17%)	66(23.83%)
非国有企业	165	76(46.06%)	89(53.94%)	101(61.21%)	64(38.79%)
合计	442	250	192	312	130

通过对国有企业组和非国有企业组两类公司进行了卡方检验:
其中:2007年的卡方值为11.815, $P < 0.01$; 2008年的卡方值为11.149, $P < 0.01$

另外,本文还对各影响因素的相关关系进行了检验。从表10中可以看到,公司规模、公司所有权性质与公司环境信息披露水平在1%的水平上显著正相关。

表10 各影响因素的相关性检验^①

	P	SIZE	STATE
P	1	0.275(**)	0.157(**)
SIZE	0.275(**)	1	0.203(**)
STATE	0.157(**)	0.203(**)	1

注:**表示两个变量在1%水平上显著相关(双尾)。

五、总结与建议

在上述具体分析过程中,我们发现,(1)企业环境信息的披露与环境法规的发布存在很强的相关性,外部监管制度压力促进了环境信息披露。随着《指引》的颁布和实施,无论是披露比例还是内容和披露方式方面都发生较大的变化。披露比例逐年增加,内容逐步完善,披露方式相对统一,且采用数量披露有增多的趋势,甚至部分企业以表格或图片辅之,更清晰、形象地披露了有关环境信息。(2)从整体披露情况来看,仍以定性化的文字描述为主,并且企业在披露相关信息时存在自利性倾向,往往选择性地披露。(3)更多的企业选择同时在几个项目中进行环境信息的披露,董事会报告和财务报表附注依然是主要的披露方式。但有迹象显示,上市公司将环境信息的披露逐步从董事会报告中分离出来,转移到社会责任报告中,相对集中地对环境信息进行披露。(4)公司规模和公司所有权性质对环境信息披露行为具有显著的影响,大规模企业、国有企业往往更积极地披露环境信息。为了提高

①P表示披露与否,SIZE表示公司规模,STATE表示公司所有权性质。在作相关系数检验当中,对各影响因素进行了赋值:SIZE = 资产的自然对数;国有 = 1,非国有 = 0;披露 = 1,未披露 = 0。

(一) 加强我国环境信息披露法规建设

目前我国环境会计研究以及环境信息披露还处于研究发展阶段。上市公司环境信息披露主要来自政府政策引导及要求,企业自行披露很少。因此,我们可以借鉴国际经验,结合《会计法》和《环境信息公开办法(试行)》等法规,加强环境信息的披露,并制定相关会计准则,完善环境信息披露内容,规范计量形式,使环境会计具有可操作性。

(二) 鼓励企业进行自愿性披露,并建立一套自愿性信息披露监管制度

自愿性信息披露是强制性信息披露的重要补充和深化。从上述分析来看,我国强制性披露仍是主流,上市公司缺乏动力去披露除强制性信息以外的其他信息,即使披露了也基本上是根据各自的偏好有选择地披露。因此,我们可以制定相关政策对履行社会责任并主动公开披露的上市公司给予适当的奖励和支持,也可以仿照公司治理指数的思路,设立一个环境指数排名榜,定时提供上市公司环境排名的“大盘”信息,鼓励企业自愿披露环境信息。同时,建立一套自愿性信息披露监管制度,规范自愿性信息的表达和披露,减少自愿性信息披露中的信息偏差。

[参考文献]

[1] Fekrat, Inclan C, Petroni D. Corporate environmental disclosure: competitive disclosure hypothesis using 1991 annual report data[J]. The international Journal of accounting, 1996(1):175-195.

[2] Buhr N. A structuration view on the initiation of environmental reports[J]. Critical Perspective on Accounting, 2002(2):

[3] 王健明. 环境信息披露、行业差异和外部制度压力相关性研究—来自我国沪市上市公司环境信息披露的经验证据[J]. 会计研究, 2008(6):54-62.

[4] 肖华, 张国清. 公共压力与公司环境信息披露—基于“松花江事件”的经验研究[J]. 会计研究, 2008(5):15-22.

[5] Gray R H. Accounting for environment[M]. London: Pual Chaman Publishing Ltd, 1993:232-246.

[6] 许家林, 蔡传里. 中国环境会计研究回顾与展望[J]. 会计研究, 2004(4):87-92.

[7] 耿建新, 焦若静. 上市公司环境会计信息披露初探[J]. 会计研究, 2002(1):43-47.

[8] 李建发, 肖华. 我国企业环境报告:现状、需求与未来[J]. 会计研究, 2002(4):42-50.

[9] 乔引花, 张淑惠. 企业环境会计信息披露行为研究—基于信号传递的分析[J]. 当代经济科学, 2009, (3):119-128.

[10] 汤亚莉. 我国上市公司环境信息披露现状及其影响因素的研究[J]. 管理世界, 2006(1):158-159.

[11] 肖淑芳, 胡伟. 我国上市公司环境信息披露现状研究[J]. 北京理工大学学报, 2004(5):69-72.

[12] 周一虹, 孙小雁. 中国上市公司环境信息披露的实证分析——以2004年沪市A股827家上市公司为例[J]. 南京审计学院学报, 2006(4):22-25.

[13] 原国家环保总局. 环境信息公开办法(试行)[S]. 2007-02-08.

[14] 原国家环保总局. 关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知[S]. 2003-06-16.

[15] 上海证券交易所. 上海证券交易所上市公司环境信息披露指引[S]. 2008-05-14.

[责任编辑:高婷]

A Research on the Environment Information Disclosure of China Listed Companies: A Case Study of the Listed Manufacturing Industry of A-Shares Firms during the Period from 2007-2008 in Shanghai Stock Market

LU Xin, LI Jian-ming

(School of Management, Jinan University, Guangzhou 510632, China)

Abstract: By using samples of all listed manufacturing industry of A-shares firms during the period from 2007-2008 in Shanghai Stock Market, this paper studied the disclosure practice of the environment information in listed companies. The study finds that, a marked improvement of disclosure contents and forms has taken place in China after the issuance of Environment Information Disclosure Guidelines of Listed Companies. And next we find that the company size and proprietary nature have a significant impact on the behavior of environment information disclosure. However, the disclosure of the circumstances is still mainly qualitative description. Moreover, when companies disclose information voluntarily, they tend, with self-interest, to disclose good news in favor of their own public images.

Key Words: environment information; information disclosure; manufacturing industry; social responsibility report; listed companies