

学校编码: 10384
学号: 17520081151347

分类号__密级__
UDC__

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

重污染行业环境信息披露影响因素的实证研究

The Empirical Study on the Determinants of Environmental
Information Disclosure in Heavily Polluting Industries

张玉伟

指导教师姓名: 郭晓梅

专 业 名 称: 会计学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 6 月

学位授予日期: 2011 年 6 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2011 年 6 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

近几年来,伴随着世界经济的高速发展,全球环境日益恶化,环境污染的治理与防治问题已经刻不容缓。我国政府相应地提出了可持续发展战略,陆续出台了环保政策和措施,明确表示要发展低碳经济,增强了走可持续发展道路的决心。

企业作为污染环境的主要源头之一,面对严峻的环境形势和政府、公众的广泛压力,不得不高度重视环境保护问题,加大环保投资力度,提高环境信息披露水平,响应国家的可持续发展方针。而我国实现可持续发展方针的途径是企业披露环境信息。而重污染行业对环境的污染程度更严重,更容易引起环境监管机构和社会公众的关注。我国先后颁发了环境信息公开办法、环境信息披露指南等一系列规范性文件,用以规范上市公司尤其是重污染行业上市公司环境信息披露行为,引导上市公司积极履行保护环境的社会责任。可见,在可持续发展战略下,对我国重污染行业上市公司环境信息披露的影响因素进行实证研究具有重要的现实意义和理论意义。

本文在以往学者的研究基础之上,首先归纳了环境信息披露的理论基础,包括信息不对称理论和可持续发展理论等,然后结合我国特有的制度背景,对当前的环境信息披露状况进行了分析,总结出当前存在信息披露整体水平不高、披露内容不完善、模式不统一等问题。最后,本文以环境信息披露指数为被解释变量,以公司规模、盈利能力、成长性、股权集中度、流通股比例、独立董事比例、管理层持股比例和高管兼任等影响因素作为解释变量,选取重污染行业的上市公司作为样本进行实证分析,以检测各因素对环境信息披露水平的影响。

研究发现,公司规模、独立董事比例和流通股比例与环境信息披露水平正相关,公司成长性、董事长和总经理一人兼任与环境信息披露水平负相关,而公司盈利能力、股权集中度和管理层持股比例对环境信息披露水平的影响不显著。

最后,根据环境信息披露现状分析和实证检验结论,有针对性地提出相关政策性建议,为决定我国上市公司环境信息披露的影响因素提供了实证证据,同时总结了本文的不足之处及未来的研究方向。

关键词: 重污染行业; 环境信息披露; 影响因素

Abstract

In recent years, along with the rapid development of the world's economy, the global environment is deteriorating. Prevent and control environmental pollution problems have been pressing. Chinese Government accordingly proposed sustainable development strategy and successively adopted environmental policies, which means to develop a low carbon economy and enhance going on the path of sustainable development commitment.

As one of the major manufacturers of environmental pollution, Enterprise is facing a serious environmental situation and widespread pressure from the government and the public. So it has to pay much attention to environmental protection, increase investment in environmental protection and improve the environmental disclosure level in response to national sustainable development strategy. So the method of achieving sustainable development strategy is the environmental information disclosure. The heavily polluting industries make more pollutions than other industries and more likely to cause attention of the environmental regulators and the public. So our government has issued environmental information disclosure guidelines and a series of regulatory documents to standardize the environmental information disclosure of listed companies, and actively guide them to fulfill social responsibilities and protect the environment. In a word, under the sustainable development strategy, doing this empirical research about influencing factors on environmental information disclosure of heavily polluting industries has important practical and theoretical significance.

In this paper, based on previous academic research, I summarize the theory about environmental information disclosure, including the asymmetric information theory and signal transmission theory etc. Under our country's unique background, I analyze the status of environmental information disclosure, find out some problems such as the overall level of environmental information disclosure is low, inadequate disclosure, non-uniform patterns and other issues. Finally, I choose the environmental

information disclosure index as the explained variable, corporate size, growth, profitability, ownership concentration and other factors as explanatory variables, listed companies of the heavily polluting industries as the sample company to do the empirical analysis, which aims to detect various factors on the level of environmental information disclosure.

After the research, I get the conclusions: company size, the proportion of tradable shares and the proportion of independent directors have significant positive impact on the level of environment information disclosure. The growth of a company has a significant negative influence on environment information disclosure. If the chairman and CEO is one person in the company, the level of environment information disclosure is lower. But the impacts of corporate profitability and the proportion of management ownership stock on environmental information disclosure are not significant.

Finally, according to the analysis of environmental information disclosure and the empirical results, I put forward some relevant policy recommendations in order to improve the environmental information disclosure and our environment; summarize the shortcomings of this study and the prospects of future research.

Key Words: Heavily Polluting Industries; Environmental Information Disclosure; Determinants.

目 录

摘 要	I
Abstract	II
第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	2
1.1.2.1 现实意义	3
1.1.2.2 理论意义	4
1.2 研究目的与方法	4
1.2.1 研究目的	4
1.2.2 研究方法	5
1.3 研究的主要内容及章节安排	6
1.4 研究的创新点	7
第 2 章 文献综述	9
2.1 国外研究现状	9
2.1.1 按研究阶段划分	9
2.1.2 按研究内容划分	11
2.2 国内研究现状	16
2.3 国内外研究的总结与评价	19
第 3 章 环境信息披露的理论分析	21
3.1 与环境信息披露相关的概念	21
3.1.1 环境信息	21
3.1.2 环境信息披露	22
3.2 环境信息披露的理论基础	23
3.2.1 委托代理理论	23
3.2.2 信息不对称理论	24

3.2.3 利益相关者理论.....	27
3.2.4 可持续发展理论.....	28
3.2.5 社会责任理论.....	29
第 4 章 环境信息披露的现状分析.....	31
4.1 我国环境信息披露的制度分析.....	31
4.2 环境信息披露的内容与方式.....	33
4.3 当前环境信息披露存在的问题.....	34
第 5 章 环境信息披露影响因素分析与研究假设.....	36
5.1 公司外部因素分析.....	36
5.2 公司内部因素分析.....	36
5.2.1 公司规模.....	36
5.2.2 盈利能力.....	37
5.2.3 成长性.....	37
5.2.4 股权结构.....	38
5.2.5 董事会特征.....	40
第 6 章 重污染行业环境信息披露影响因素的实证分析.....	42
6.1 重污染行业的界定和样本选取.....	42
6.2 研究设计.....	46
6.2.1 研究假设.....	46
6.2.2 变量设计.....	47
6.2.2.1 因变量.....	48
6.2.2.2 自变量.....	50
6.2.3 构建模型.....	51
6.3 实证检验和结果分析.....	51
6.3.1 描述性统计.....	51
6.3.2 相关性分析.....	54
6.3.3 多元回归和检验结果分析.....	54
6.4 实证分析结论.....	57

第 7 章 对重污染行业环境信息披露的建议和展望	58
7.1 对重污染行业环境信息披露的建议	58
7.2 研究不足和未来的研究展望	58
参考文献	60
攻读硕士学位期间研究成果	64
致 谢	65

厦门大学博硕士学位论文摘要库

CONTENTS

Abstract (Chinese)	I
Abstract (English)	II
Chapter 1 Introduction	1
1.1 Background and Meaning	1
1.1.1 Background.....	1
1.1.2 Meaning.....	2
1.1.2.1 Actual Meaning.....	3
1.1.2.2 Theoretical Meaning.....	4
1.2 Aim and Method	4
1.2.1 Aim.....	4
1.2.2 Method.....	5
1.3 Structure	6
1.4 Innovation	7
Chapter 2 Literature Review	9
2.1 Overseas Research	9
2.1.1 Divided by Research Phase.....	9
2.1.2 Divided by Content.....	11
2.2 Domestic Research	16
2.3 Summary and Evaluation	19
Chapter 3 Theoretical Analysis of Environmental Disclosure	21
3.1 Concepts about Environmental Information Disclosure	21
3.1.1 Environmental Information.....	21
3.1.2 Environmental Information Disclosure.....	22
3.2 Theoretical Foundation	23
3.2.1 The Principal-agent Theory	23
3.2.2 The Asymmetric Information Theory	24
3.2.3 The Stakeholder Theory.....	27

3.2.4 The Sustainable Development Theory	28
3.2.5 The Corporate Social Responsibility Theory	29
Chapter 4 Status Analysis and Problems	31
4.1 System Analysis of Environmental Information Disclosure	31
4.2 Content and Pattern of Environmental Information Disclosure.....	33
4.3 Problems of Environmental Information Disclosure.....	34
Chapter 5 Influencing Factors Analysis and Hypothesis.....	36
5.1 Outside Factors Analysis	36
5.2 Internal Factors Analysis	36
5.2.1 Company Size	36
5.2.2 Profitability	37
5.2.3 Corporate Growth	37
5.2.4 Ownership Structure	38
5.2.5 Board Characteristics.....	40
Chapter 6 The Empirical Analysis	42
6.1 Heavily Polluting Industries' Definition and Sample Selection.....	42
6.2 Research Design	46
6.2.1 Hypothesis.....	46
6.2.2 Variables Design	47
6.2.2.1 Dependent Variable.....	48
6.2.2.2 Independent Variables.....	50
6.2.3 Model Construction	51
6.3 The Empirical Analysis and Results.....	51
6.3.1 Descriptive Statistics.....	51
6.3.2 Correlation	54
6.3.3 Regression and Results	54
6.4 Conclusion of The Empirical Analysis	57
Chapter 7 Policy Recommendations and Prospects.....	58

7.1 Policy Recommendations	58
7.2 Defect and Prospects	58
References	60
Research during Graduate Period	64
Thanks	65

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第 1 章 绪论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

近几年来,全球环境日益恶化,气候异常、生态失衡、地震、泥石流和环境污染等现象时有发生,环境污染的治理与防治问题已经刻不容缓。环境、资源、人口的问题已成为当今人类社会面临的三大问题,尤其是环境和资源问题,不仅是确保经济社会可持续发展的基本条件,而且直接涉及到人类的生存质量,因此保护生态环境、节约资源、合理使用资源是保证人类社会持续发展的长期战略。

仅 2009 年,我国环保部共接到并妥善处置突发环境事件 171 起,比 2008 年增加 26.7%。其中,主要以影响颇为广泛的水污染和大气污染事件为主,分别是 80 起和 61 起,固体废物污染事件 3 起,土壤污染事件 16 起,海洋污染事件 2 起,其他类型环境污染事件 9 起^①。

而 2010 年紫金矿业的“环保门”事件更是将社会关注的焦点放在了环境信息及其他信息披露的质量之上。2010 年 7 月 3 日,紫金矿业集团所属的上杭县紫金山铜矿湿法厂待处理污水池发生酸性含铜污水渗漏,9100 立方米污水通过 227 个地下排水排洪涵洞进入汀江,造成汀江部分水域严重污染,紫金矿业直至 7 月 12 日晚间才向社会发布公告,瞒报事故长达 9 天,并将事故原因归咎为“前阶段持续强降雨”^②。至此,紫金矿业作为中国最大的黄金生产企业陷入了“环保门”事件,仅死鱼赔偿和紫金山铜矿湿法厂的停产损失就将近 4 亿元,而无数股民也因股价的波动遭受了损失。在批判紫金矿业不负责任的同时,人们更多地目光转向紫金矿业的信息披露是否违规、是否真实可信等方面。

我国从十六届五中全会提出“建设资源节约型、环境友好型社会”之后,就开始重视环境保护的问题,随后又提出了科学发展观,强调经济要与人口、资源、环境可持续发展。由于单纯的财务报告无法提供环境方面的充分信息,不能满足广大社会公众对环境信息的需求,企业环境信息的披露问题就显得尤为迫切。

为了促进企业的环境信息公开,我国先后颁发了《国务院关于落实科学发展

^① 资料来源于 2010 年 5 月 31 日环境保护部公布的 2009 年《中国环境状况公报》。

^② 资料来源于腾讯财经网 <http://finance.qq.com/zt2010/zjkyhb/>

观加强环境保护的决定》(国发[2005]39号)^③、《环境信息公开办法(试行)》(国家环保总局令第35号)^④、《关于加强上市公司环境保护监督管理工作的指导意见》(环发〔2008〕24号)^⑤等一系列规范性文件,有效地推动了我国企业环境信息披露工作的开展。2010年9月14日,环保部又发布了《上市公司环境信息披露指南(征求意见稿)》^⑥(以下称《指南》)用来规范上市公司尤其是重污染行业上市公司的环境信息披露行为,引导上市公司积极履行保护环境的社会责任。《指南》要求,火电、水泥、钢铁、电解铝等16类重污染行业的上市公司应当发布年度环境报告,定期披露污染物排放情况、环境守法、环境管理等方面的环境信息;对于突发环境事件或受到重大环境处罚的企业,应当在1天内发布临时环境报告。这一《指南》的发布凸显出我国对环境信息披露问题日益重视,并有望将其形成法律法规,以引导上市公司履行披露环境信息的社会责任。

面对严峻的环境形势,世界各国也愈来愈重视对环境问题的研究和应对。从20世纪70年代开始,国外就开始了上市公司环境信息披露问题的研究,并已逐渐深入和成熟,而国内对环境信息披露的研究起步较晚,主要是关于环境会计的确认、计量和报告以及环境问题对财务绩效的影响、环境信息披露的内容和形式等方面的规范研究,较少对环境信息披露问题进行实证研究。因此,本文将在回顾国内外研究的基础上,通过构建环境信息披露影响因素的多元线性回归模型,以重污染行业的上市公司数据为样本,进行理论分析和实证检验,为决定我国重污染行业上市公司环境信息披露的影响因素研究提供一些数据证据,并有针对性地提出相关政策性建议和研究展望。

1.1.2 研究意义

我国实现可持续发展方针的途径是企业披露环境信息。因此在可持续发展战略下,对我国重污染行业上市公司的环境信息披露的影响因素进行实证研究具有重要的现实意义和理论意义。

^③来源于国务院于2005年12月13日发布的《国务院关于落实科学发展观加强环境保护的决定》,网址http://www.gov.cn/zwgc/2005-12/13/content_125680.htm, 2005-12-13.

^④中华人民共和国环境保护部.环境信息公开办法(试行)[Z].http://www.mep.gov.cn/gkml/zj/jl/200910/t20091022_171845.htm, 2007-04-11.

^⑤中华人民共和国环境保护部.关于加强上市公司环境保护监督管理工作的指导意见[Z].http://www.mep.gov.cn/gkml/zj/wj/200910/t20091022_172501.htm, 2008-02-22.

^⑥中华人民共和国环境保护部.环境保护部公开征询《上市公司环境信息披露指南》意见[Z].http://www.mep.gov.cn/gkml/hbb/qt/201009/t20100914_194484.htm, 2010-09-14.

1.1.2.1 现实意义

(1) 我国人均资源短缺现状的迫切要求

虽然我国地大物博，但是由于人口基数大，人均资源占有量就相对较少了，这是我国的基本国情。就拿水资源来说，我国淡水资源总量为 28000 亿立方米，占全球水资源的 6%，仅次于巴西、俄罗斯和加拿大，居世界第四位，但人均只有 2300 立方米左右，仅为世界平均水平的 1/4、美国的 1/5，是全球 13 个人均水资源最贫乏的国家之一。矿产资源方面，我国的探明储量的总值为 16.56 万亿美元，仅次于美国和俄罗斯，居世界第三位，但人均储量潜在总值为 1.51 万美元，只有世界平均水平的 58%，排在世界第 53 位，而且人均资源数量仍在继续下降，资源生态质量也在恶化。

随着改革开放后我国经济的高速增长，出现企业开发资源不合理、资源利用率低下和资源浪费严重等问题，造成生态环境的严重破坏和恶化，这不仅制约了经济的持续增长，也使得人类、环境和经济发展之间出现了不协调的局面。因此，在严峻的环境资源压力下，加快环境问题的相关研究，完善环境信息披露就显得格外迫切。

(2) 促进企业承担社会责任，提升企业形象和价值

当前环境污染问题严重，而企业是导致环境污染的主要源头，尤其是重污染行业的上市公司，理应严格遵守相关的环保法律法规，增加环保投入，健全污染防治体系，发展低碳经济，自觉自愿地进行高质量的环境信息披露，在环境污染的预防和治理上承担主要社会责任。这既是为企业自身负责，更是为社会公众、股东和债权人等利益相关者负责。而企业在承担环保责任的同时，还能够明确环保的收益和支出，采取有利措施增加企业收益，提升企业的公众形象和自身价值。

(3) 有利于环境信息使用者的决策需要，促进资本市场及全社会的持续健康发展

企业在生产经营过程中，不可避免地要从自然环境中索取矿产、水和土地等资源，国家和社会公众作为这些资源的所有者就有权了解企业的生产经营活动对人类生存环境产生的影响。而企业环境信息的使用者包括政府、监管机构、债权人、股东、企业员工和社会公众等。研究企业环境信息披露的影响因素，有助于为政府、监管机构等提供理论依据和数字证据，以便其作出新思考和参考建议，

建立环境信息披露的指标体系，完善相关法律法规，并从根源上治理污染，保护环境，促进全人类和生态环境的健康发展；同时，这也有助于完善企业自身的信息披露制度，拓宽企业的信息披露范围，帮助企业利益相关者了解企业面临的环境问题及其财务影响，以便他们作出正确的经济决策，不断促进资本市场持续健康发展。

1.1.2.2 理论意义

(1) 环境信息披露是对传统企业信息披露的修正和完善

环境信息披露属于企业信息披露的一个组成部分，是在可持续发展战略的基础上产生和发展起来的。传统的会计理论关注企业的经济信息，忽视环境信息，受到可持续发展理念的严重挑战。传统的财务会计方法不能很好地体现可持续发展的理念，甚至在一定程度上对社会的可持续发展具有消极作用：传统会计是以利润为核心的，使得企业过分重视经济收益，容易忽视资源利用和环境保护等社会问题，客观上对资源和环境的进一步恶化具有推波助澜的作用。可持续发展战略则要求企业不仅要反映经济受托责任，披露与企业相关的财务信息、公司治理信息等，还要反映受托的环境责任，通过对企业经营活动中的环境信息进行披露，加强对环境保护的重视，使整个社会朝着可持续发展的方向发展。

(2) 有助于拓宽环境会计研究领域，提供数据证据

20世纪40年代，国外在社会责任披露的研究中逐渐产生了环境信息披露方面的研究。进入20世纪70年代后，全球环境日益恶化，环境信息披露问题逐渐成为研究的热点。而我国对其研究起步较晚，又以规范研究为主，在实证方面的研究则相对较少。因此，研究环境信息披露问题，不仅可以拓宽环境信息披露行为和效果的相关研究，如环境信息披露的动因、及时性、质量和环境绩效等，还能够进一步拓展环境会计的研究范围和深度，明确环境收入和环境支出等，大力促进环境会计的实践应用。

1.2 研究目的与方法

1.2.1 研究目的

就目前的法律体系而言，虽然环保部已于2010年9月14日发布了《上市公

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库