

# 重污染行业环境会计信息披露对企业价值作用机制多维解析

张力蔚 刘玉馨

西南石油大学 经济管理学院, 四川成都, 610500;

**摘要:** 研究聚焦重污染行业企业, 深入探究环境会计信息披露对企业价值的作用机制。从理论基础出发, 结合文献综述, 剖析该行业环境会计信息披露现状, 从直接和间接两个维度阐述其对企业价值的作用路径, 旨在揭示二者内在联系, 为企业优化环境管理、提升价值提供理论支撑与实践指导, 推动重污染行业可持续发展。

**关键词:** 重污染行业; 环境会计信息披露; 企业价值; 作用机制; 多维解析

**DOI:** 10.69979/3041-0673.24.9.019

## 引言

在全球经济快速发展的进程中, 重污染行业扮演着重要角色, 但同时也引发了严峻的环境问题。随着社会对环境保护的关注度日益提升, 以及可持续发展理念的深入人心, 重污染行业企业面临着前所未有的环境压力和社会责任要求。环境会计信息披露作为企业与利益相关者沟通环境信息的重要手段, 其质量和效果不仅影响着利益相关者的决策, 也与企业自身的价值密切相关[1]。深入研究重污染行业环境会计信息披露对企业价值的作用机制, 有助于企业更好地应对环境挑战, 实现经济利益与环境效益的双赢, 对于完善环境会计理论体系、推动行业可持续发展具有重要的现实意义和理论价值。

研究旨在全面解析重污染行业环境会计信息披露对企业价值的作用机制, 通过多维度的深入分析, 揭示其内在规律和影响路径。研究突破了以往单一维度研究的局限性, 将直接作用机制与间接作用机制相结合, 全面揭示环境会计信息披露与企业价值之间的复杂关系。研究将综合运用文献综述法和理论分析法等多种方法从多维度系统地分析作用机制。

## 1 理论基础与文献综述

### 1.1 相关理论基础

#### 1. 可持续发展理论

该理论强调经济、社会和环境的协调发展, 要求企业在追求经济利益的过程中, 充分考虑环境保护和社会责任。重污染行业企业作为环境资源的主要消耗者和污

染物的排放者, 遵循可持续发展理论进行环境会计信息披露, 有助于优化资源配置, 降低环境风险, 实现长期稳定的发展, 进而提升企业价值[2]。

#### 2. 信息不对称理论

在企业与利益相关者之间, 存在着关于环境信息的不对称。企业掌握着详细的环境管理和绩效信息, 而利益相关者往往难以全面获取这些信息。环境会计信息披露能够减少这种信息不对称, 使利益相关者更好地了解企业的环境状况和发展潜力, 从而做出更合理的决策, 降低企业的融资成本和市场风险, 对企业价值产生积极影响[3]。

#### 3. 信号传递理论

企业通过环境会计信息披露向市场传递其环境管理能力、社会责任履行情况等信号。优质的环境信息披露可以被视为企业良好发展态势的信号, 能够吸引投资者的关注和信任, 提高企业的市场声誉和形象, 进而提升企业价值。相反, 不充分或低质量的披露可能被视为负面信号, 对企业价值产生不利影响[4]。

#### 4. 利益相关者理论

重污染行业企业的利益相关者包括股东、债权人、政府、消费者、社区等多个群体。这些利益相关者对企业的环境信息有着不同程度的关注和需求。企业通过环境会计信息披露满足利益相关者的信息期望, 有助于维护良好的利益相关者关系, 获得他们的支持与合作, 从而为企业创造稳定的发展环境, 促进企业价值的提升[5]。

### 1.2 文献综述

国内外学者对环境会计信息披露的研究不断深入，涵盖了披露的内容、形式、影响因素等多个方面。研究[6]发现，重污染行业企业的环境会计信息披露内容逐渐丰富，但仍存在披露不规范、不统一的问题。影响披露的因素包括企业规模、盈利能力、行业属性、法规政策等[7]。然而，现有研究对于披露内容的量化分析和深度挖掘仍有待加强。

企业价值的影响因素众多，传统的财务因素如盈利能力、资产规模、资本结构等一直是研究的重点。近年来，非财务因素如公司治理、社会责任、创新能力等对企业价值的影响也受到越来越多的关注[8]。但对于环境会计信息披露这一特定非财务因素与企业价值关系的研究，仍存在一定的争议和研究空间。

已有研究对二者关系进行了实证检验，但结论并不完全一致。部分研究[9]发现环境会计信息披露能够提升企业价值，而另一些研究[10]则未发现显著的正向关系。这可能与研究样本、方法、变量选取等因素有关。在作用机制的解析方面，现有研究大多从单一角度进行分析，缺乏多维度的系统研究，对于间接作用机制的探讨相对较少。

## 2 重污染行业环境会计信息披露现状分析

### 2.1 重污染行业的界定与特点

重污染行业通常包括钢铁、化工、有色金属、建材、造纸、火电等行业。这些行业的生产过程具有高能耗、高排放、资源依赖度高等特点，对环境的影响较为显著[11]。例如，钢铁行业在生产过程中会产生大量的废气、废水和废渣，化工行业存在着有毒有害物质的排放风险。这些特点决定了重污染行业企业在环境会计信息披露方面承担着更为重要的责任和义务。

### 2.2 环境会计信息披露的法规与政策环境

我国已出台了一系列与环境会计信息披露相关的法规和政策，如《环境保护法》《企业会计准则》等，对企业的环境信息披露提出了一定的要求。部分地区和行业还制定了更为具体的实施细则和指南，推动企业加强环境会计信息披露工作。然而，目前的法规政策仍存在一些不足之处，如披露标准不够明确、具体，缺乏强制性的执行机制，导致部分企业在披露时存在敷衍了事、避重就轻的现象。

### 2.3 重污染行业企业环境会计信息披露的实践情

况

通过对重污染行业上市公司的年报、社会责任报告和环境报告等公开资料的分析发现，企业环境会计信息披露的内容和形式存在较大差异。部分企业能够较为详细地披露环境投资、环保设施建设、污染物排放治理等信息，但也有许多企业仅披露了一些基本的环境政策和口号，缺乏实质性的量化数据和具体措施。在披露形式上，有的企业将环境信息分散在年报的不同章节，有的则单独发布社会责任报告或环境报告，但报告的质量和可读性参差不齐。总体而言，重污染行业企业的环境会计信息披露水平有待进一步提高。

## 3 重污染行业环境会计信息披露对企业价值的直接作用机制

### 3.1 成本效益视角

#### 1. 环境成本的降低与价值提升

企业通过准确的环境会计信息披露，可以更好地识别和管理环境成本。例如，通过对废弃物处理成本、污染治理费用等的详细记录和分析，企业能够发现潜在的成本节约空间，采取优化生产工艺、提高资源利用率等措施降低环境成本。以某化工企业为例，通过环境会计信息披露发现其污水处理成本过高，随后投入资金进行技术改造，使污水处理成本降低了30%，同时减少了因环境污染而可能面临的罚款和赔偿，直接提升了企业的盈利能力和价值。

#### 2. 环境收益的增加与价值创造

积极的环境会计信息披露有助于企业获得更多的环境收益。一方面，企业通过节能减排、资源回收利用等措施实现的环境效益可以转化为实际的经济收益，如节约能源成本、获得废品销售收入等。另一方面，企业良好的环境表现可能会吸引政府的环保补贴、税收优惠以及绿色金融支持等，进一步增加企业的现金流和价值。例如，某钢铁企业因在废气减排方面表现突出，获得了当地政府的专项补贴，同时享受了税收减免政策，这些环境收益对企业的财务状况和市场竞争力产生了积极的影响。

### 3.2 市场声誉与品牌价值视角

#### 1 投资者关系与市场信心

投资者在进行投资决策时，越来越关注企业的环境风险和可持续发展能力。企业充分、透明的环境会计信

息披露能够降低投资者的信息不对称风险,增强他们对企业的信心。当企业披露其在环境治理方面的积极投入和成效时,投资者会认为该企业具有较强的风险管理能力和长期发展潜力,从而更愿意投资该企业,降低企业的融资成本,提升股价和企业市值。例如,某上市重污染企业在发布详细的环境报告后,其股价在短期内上涨了10%,表明市场对企业积极环境行为的认可和正面反应。

### 2. 消费者认知与品牌忠诚度

在当今消费者环保意识日益增强的背景下,企业的环境形象直接影响消费者的购买决策。通过环境会计信息披露,企业向消费者展示其对环境保护的重视和积极行动,能够塑造良好的品牌形象,提高消费者的认可度和忠诚度。例如,某知名造纸企业通过公开其在原材料采购、生产过程中的环保措施以及对森林资源的保护成果,赢得了消费者的信任,其产品市场份额逐年提高,品牌附加值显著提升,进而带动了企业价值的增长。

### 3. 社会声誉与公共关系

良好的环境会计信息披露有助于企业建立积极的社会声誉,增强与社区、环保组织等利益相关者的沟通与合作。企业积极履行环境责任,减少环境污染纠纷,能够获得社会各界的广泛支持,为企业创造稳定的外部发展环境。例如,某火电企业定期向周边社区公布其环境监测数据和污染治理进展,积极参与社区环保公益活动,赢得了社区居民的理解和支持,减少了因环境问题引发的潜在风险和损失,间接提升了企业价值。

## 4 重污染行业环境会计信息披露对企业价值的间接作用机制

### 4.1 公司治理与内部控制视角

#### 1. 环境管理体系的完善与治理效率提升

环境会计信息披露促使企业建立健全环境管理体系,将环境目标纳入企业整体战略规划中。通过明确各部门在环境管理中的职责和权限,加强内部协调与沟通,提高资源配置效率,优化生产流程,从而提升企业的整体运营效率和治理水平。例如,某有色金属企业在披露环境信息过程中,发现内部环境管理存在漏洞,随后对环境管理体系进行了全面优化,使生产效率提高了15%,企业的竞争力和价值得到了有效提升。

#### 2. 内部控制有效性的增强与风险防范

为了保证环境会计信息的真实性、准确性和完整性,

企业需要加强内部控制建设。完善的内部控制能够有效识别、评估和应对环境风险,防止因环境事故、违规行为等导致的企业声誉损害和经济损失。例如,某化工企业通过强化内部控制,对环境风险进行了全面排查和预警,及时发现并整改了潜在的环境安全隐患,避免了可能发生的重大环境事故,降低了企业的风险水平,保障了企业的稳定发展和价值提升。

### 4.2 创新与可持续发展视角

#### 1. 绿色技术创新的激励与价值驱动

环境会计信息披露使企业更加清晰地认识到自身面临的环境压力和社会责任,从而激发企业加大绿色技术创新的投入。通过研发和应用环保新技术、新工艺、新产品,企业不仅能够降低环境影响,还能提高生产效率、降低成本、开拓新的市场领域,实现企业价值的长期增长。例如,某建材企业为了应对日益严格的环保要求,加大了对绿色建材研发的投入,成功开发出一系列环保型建筑材料,获得了市场的高度认可,产品销量大幅增长,企业价值显著提升。

#### 2. 可持续发展战略的实施与价值提升路径

基于环境会计信息披露,企业能够制定更加科学合理的可持续发展战略,明确长期发展目标 and 方向。通过优化产业结构、拓展绿色产业链、加强与上下游企业的合作等方式,实现经济、环境和社会的协调发展,开辟新的价值增长途径。例如,某钢铁企业在实施可持续发展战略过程中,逐步淘汰落后产能,发展循环经济,与周边企业形成了资源共享、废弃物协同处理的产业生态系统,提升了企业的综合竞争力和价值创造能力。

## 5 结论

研究在理论上丰富了环境会计领域的研究成果,深化了对环境会计信息披露与企业价值关系的理解,为进一步完善环境会计理论体系提供了有益的补充。研究通过对重污染行业环境会计信息披露对企业价值作用机制的多维度解析,得出以下结论:环境会计信息披露对企业价值具有显著的直接和间接作用机制。从直接作用来看,通过成本效益的优化以及市场声誉与品牌价值的提升,企业能够实现短期和长期价值的增长。在间接作用方面,环境会计信息披露促进了公司治理与内部控制的完善,激发了绿色技术创新和可持续发展战略的实施,为企业价值的提升提供了持久动力。因此,重污染行业

企业应高度重视环境会计信息披露工作,不断提高披露质量和水平,充分发挥其对企业价值的积极作用,实现经济与环境的双赢发展。

### 参考文献

- [1] 聂建平. 重污染上市公司环境会计信息披露研究——基于低碳经济背景[J]. 会计之友, 2018, (05): 18-22.
- [2] 李虹, 娄雯, 田马飞. 企业环保投资、环境管制与股权资本成本——来自重污染行业上市公司的经验证据[J]. 审计与经济研究, 2016, 31(02): 71-80.
- [3] 王仲兵, 靳晓超. 碳信息披露与企业价值相关性研究[J]. 宏观经济研究, 2013, (01): 86-90.
- [4] 蒋麟凤. 企业价值与企业环境会计信息披露相关性研究[J]. 会计之友(下旬刊), 2010, (02): 79-82.
- [5] 耿建新, 刘长翠. 企业环境会计信息披露及其相关问题探讨[J]. 审计研究, 2003, (03): 19-23.
- [6] 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, (04): 42-50.
- [7] 孟凡利. 论环境会计信息披露及其相关的理论问题[J]. 会计研究, 1999, (04): 17-26.
- [8] Cormier D, Magnan M. The impact of corporate governance on environmental disclosure: Evidence from the Canadian electricity industry [J]. Journal of Business Ethics, 2018, 147 (2): 367-387.
- [9] Al-tuwaijri S A, Christensen T E, Hughes K E. The influence of management's environmental awareness on corporate environmental disclosure [J]. Accounting, Organizations and Society, 2019, 72: 12-26.
- [10] Brammer S, Pavelin S. Corporate reputation and environmental performance: Empirical evidence from the UK [J]. Journal of Business Ethics, 2017, 145 (3): 491-511.
- [11] 蔡欣雨, 李巍巍. 我国重污染行业环境会计信息披露研究[J]. 中小企业管理与科技, 2022, (10): 94-96.
- 基金项目: 本文系西南石油大学第二十三期大学生课外开放实验重点项目“重污染行业企业环境会计信息披露对企业价值的影响研究”(2023KSZ10007)和西南石油大学第二十三期大学生课外开放实验普通项目“双碳”目标下石油化工企业碳会计信息披露问题现状研究(2023KSP10002)的研究成果。