

# 信息披露有多少上市公司不及格?

复旦大学研究表明,整体披露水平仍低,行业地区差异明显,企业积极性不高

◆本报记者刘潇艺

复旦大学环境经济研究中心、企业环境信息披露研究小组近日发布了《企业环境信息披露指数(2017中期综合报告)》(以下简称《报告》)。(报告)对170家沪市上市公司2015年度环境信

息公开近况进行研究,研究发现,这些企业环境信息披露的平均程度仍然较低,同时在行业、企业以及地区等维度上仍然呈现明显差异化的特征和趋势。

关于这份《报告》,以及环境信息披露的相关问题,记者采访了复旦大学环境经济研究中心副主任李志青。

## 如何建立企业环境信息披露指数?

一级分类外,再下设21个二类指标

“企业环境信息披露指数”是通过从经济、法律、政策以及治理等视角(包括碳排放等)来审视企业内部环境信息的公开披露情况。李志青介绍说,“在综合了大量国内外相关研究和应用的基础上,我们将这四方面作为一级分类,再分别下设21个二类指标,构建了一个有助于评估和衡量重污染行业和企业环境信息披露水平和质量的综合分析框架。”

建立企业环境信息披露指数有多重要?

李志青指出,其一,对具有不同污染特性的企业开展环境信息披露指数分析,有助于评估和比较不同企业在环境信息披露上的水平和质量;其二,企业环境信息披露指数将逐年开展企业的环境信息披露分析,有助于对企业的环境信息披露水平和质量进行动态化比较和分析;其三,建立企业环境信息披露指数将有助于形成统一的企业环境信息披露质量数据库,为绿色经济、

金融的相关研究和政策制定提供一致性的标准和依据;其四,构建上市公司的企业环境信息披露指数还有助于形成指数型的金融产品,为节能环保产业提供更多的金融支持。

李志青告诉记者,这次发布的《报告》主要根据环保部《上市公司环境信息披露指南(征求意见稿)》的相关要求(主要是16个重污染行业),筛选了上海证券交易所的170家上市公司,对这些公司2015年年度报告及企业社会责任报告、可持续发展报告、环境报告书等公开披露资料,进行环境信息披露水平和质量的分析,并形成了指数得分的排名结果。

李志青表示,在指数研究中最大的问题是如何平衡不同产业和领域的企业,开发有较高适用性的指标体系,其次是如何理解企业内外特征如何影响企业的信息披露水平。“分数可以更加直观的显示企业的环境信息披露水平和质量,前提是指标体系科学合理。”他说。

## 平均得分只有39分?

发酵业、制药业、纺织业企业在低分段占比最多

李志青指出,“目前主要的问题是环境信息披露水平仍然较低,2015年平均得分仅为39分(总分100),这说明,上市公司与公众之间在环境信息上存在较大的不对称。”

《报告》显示,170家样本企业中,环境信息披露的平均分为39.67。从总得分的分布来看,主要集中在20~60分这个区间,其中低于10分的企业只有2家,分别是海天味业与今世缘。发酵业、制药业、纺织业企业在低分段占比最多。获得75分以上的企业有9家,分别是上海石化、天富能源、青岛啤酒、柳钢股份、中国神华、内蒙华电、浙江医药、华友钴业、上海电力。

“值得一提的是,上海电力总分连续两年独占鳌头,企业披露的环境信息全面细致,在年度报告、环境报告书和社会责任报告等报告中均有详细披露相关环境信息。”李志青说。

他告诉记者,在统计分析过程中发现,25~50分区间的样本数量明显多于50~75分区间的样本数量,“这意味着大部分企业在环境信息披露方面的工作仍有较大的提升空间。”

而企业对环境信息披露的指标也各有好恶。“法律指标和政策指标披露

较好,基本所有企业都会涉及,平均得分分别占本类指标总分的73%和51%。同时,这两个部分的标准差相较于其他分类指标的标准差也较小,分别为2.19和1.95。”李志青指出,与此相对应的是,在治理指标与碳指标上,披露程度不佳,平均得分分别占本类指标总分的32%和23%。在百分制下,各项指标加总后的总平均分为39.67,仍然没有达到“及格线”,总平均分在企业间差异较大。

《报告》汇总的数据显示,有89%的企业披露公司关于环境的政策、方针和理念,披露情况较好的两项内容为“环保设施的建设投资、运行费用”,“环境罚款与重大环境事故”。披露这两项内容的企业数量均占样本总数的50%以上。

相较之下,仅有15.7%的企业披露自己对合作企业的环保要求;其次,碳减排目标和环境保护荣誉是披露次数少的两个方面,都低于18%的比例。

李志青指出,“从170家样本企业的总体披露内容来看,企业对环境信息的披露仍有待完善,其中重要的指标,譬如,对合作企业的环保要求、环境保护荣誉、碳指标以及资源直接间接的消耗披露情况与2014年相比没有明显改善。”

## 得分释放了哪些信号?

企业披露存在行业和地区差异

《报告》显示,在全部14个行业的170个样本企业中,按照百分制,除了石化行业之外,其余所有行业的总平均分都在50分以下。得分超过45分的有三个行业,分别是石化、火电和水泥,而得分低于30分,即排在最低方阵的则是制药、发酵和纺织这三个行业,其余的8个行业均在30分到45分的区间内。

在170家调查样本中,环境信息披露水平在行业和企业间的差异较大,最低得分为13分,最高得分88分。对这一情况,李志青认为,“这说明在自愿披露的制度安排下,企业的环境信息披露有着较大的自由裁量权,不利于提高整体的披露水平。”

此外,如果将每个行业中的佼佼者单独列出来,则可以发现,行业之间的排序发生一些变化,与行业的分布情况有所出入。行业中最佳企业得分位居前三的分别是火电(上海电力)、冶金(华友钴业)与制药(浙江医药),后三位的则是建材(中国巨石)、水泥(华新水泥)和纺织(华纺股份)。与行业平均得分的分布出现较为明显的梯度相比,不

同行业的最佳表现企业在企业环境信息披露水平上则呈现较为集中并且普遍较高的特征。

李志青还指出,“样本中的企业环境信息披露情况在不同省份之间也呈现出较大差异。”各省平均分从最低的21.8分(重庆与海南)到最高的50分(云南)参差不齐,并且在30~40分段有较为集中的分布。

“而在时间维度上,我们在2016年11月发布了2014年的指数分析报告,相比于2014年而言,2015年的得分情况有所改善,虽然主要的特征没有变化,譬如平均得分较低,差异较大等,但从新环保法颁布后强化企业环保约束来看,2015年的改善是可以理解的。”李志青认为,“并且在未来,随着环保约束的进一步提高,有理由相信,企业会披露越来越多的环境信息。”

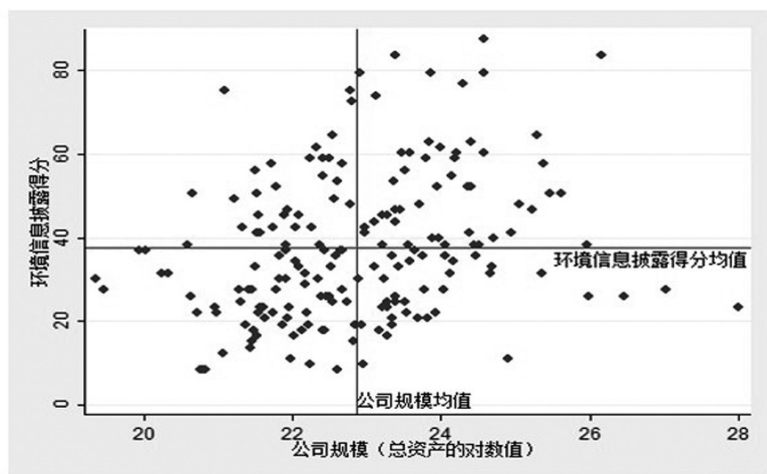
他告诉记者,预计在2017年下半年将完成2016年公开资料的整理和分析,并在新的研究方法基础上形成企业环境信息披露指数1.5版本,逐步更新和完善企业环境信息披露指数及指数报告。

## 上市公司环境信息披露指标得分汇总表

	政策指标		经济指标		法律指标		碳指标		治理指标		总得分	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
平均分	5.14	4.87	8.37	9.92	6.37	6.94	2.81	3.05	13.69	14.88	36.35	39.67
标准差	2.30	1.95	6.06	5.86	2.89	2.19	4.05	4.01	10.08	10.58	18.16	18.77
中位数	5.66	5.66	9.43	9.43	7.55	7.55	0.00	0.94	11.32	13.21	33.96	33.96
众数	5.66	3.77	0.00	11.32	9.43	7.55	0.00	0.00	5.66	7.55	22.64	24.53

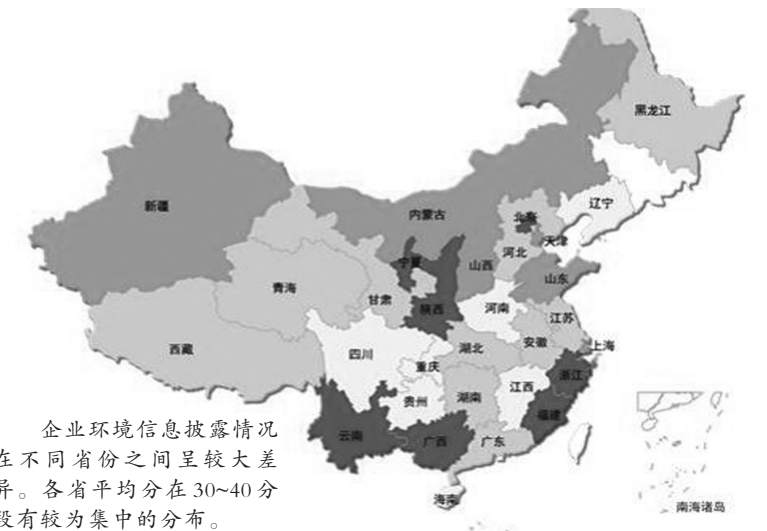
法律指标和政策指标披露较好,基本所有企业都会涉及;治理指标与碳指标上,披露程度不佳。

## 上市公司环境信息披露指数的规模特征

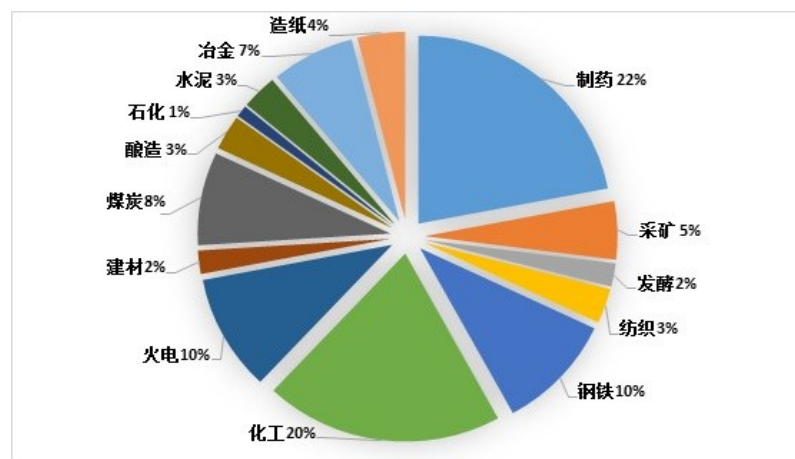


通过散点图可以发现,25~50分区间的样本数量明显多于50~75分区间的数量,即大部分企业在环境信息披露方面的工作仍有较大的提升空间。

## 上市公司环境信息披露的地区特征(2015年)



## 上市公司环境信息披露指数的行业特征



在全部14个行业的170个样本企业中,按照百分制,除了石化行业之外,其余所有行业的总平均分都在50分以下。

## 能否确定信息是否真实?

只有充分披露信息,甄别虚假才有价值

对于记者关心的企业披露信息的真实性问题,李志青表示,虚假信息的问题在目前的披露指标体系中并未涉及。“主要原因在于,我们希望首先提高环境信息的披露程度,只有当信息是充分的情况下,进一步甄别虚假才会有价值。目前我们已经在设计2.0版本的指标体系,其中就包含了指标间的交叉关系验证,同时结合企业其他财务和非财务指标来进一步提高企业披露环境信息的真实性。”

李志青告诉记者,对企业而言,合格的环境信息披露要符合国家环保法律法规对信息披露的强制性要求,“并且在未来,随着环保约束的进一步提高,有理由相信,企业会披露越来越多的环境信息。”

境信息不仅是提高其经营合法性的重要手段,而且还可以进一步提高其绿色竞争力,让环境方面的投入转化为经营绩效。我们建议企业在有条件的情况下,可以自行或委托专业的第三方,开展年度环境报告书的发布,加强企业与公众在环境信息方面的沟通与交流。”李志青建议说。

他认为,在顶层设计方面现阶段最主要的问题在于,企业的环境信息披露是否与企业的可持续发展目标相结合,企业层面的环境信息披露是否与国家社会绿色发展的总目标相吻合。“总体而言,目前在企业环境信息披露上的制度建设是滞后的,与绿色发展的需要不相符,我们建议,要在充分研究好规律的基础上,在经济与环保部门共同努力下,有针对性的制定企业环境信息强制性披露的制度和准则。”

# 首个环责险金融行业标准出台

量化分析环境风险 指导承保前风险评估

本报记者刘潇艺报道 保监会日前下发实施《化学原料及化学制品制造业责任保险风险评估指引》(以下简称《指引》),对化学原料及化学制造企业的环境污染风险从政策、经营、管理、工艺、运输、行业、敏感环境等方面进行量化分析。这是保险业首个环保责任保险金融行业标准,为保险公司承保前的风险评估制定了指导标准,对环境污染责任保险风险评估及业务开展将起到指引及规范作用。

《指引》适应范围为从事化学原料及化学制品制造业的生产、经营、储存、使用、运输化学原料及化学制品制造的企业;对环境污染责任风险评估则主要包括政策、经营、管理、工艺、运输、行业、敏感环境等因子;而评估流程则包括收集企业基本情况;环境评价报告书、安全评价报告书等,对企业布局规划、现场管理等现场查勘,对企

业周边环境现场查勘,对有无饮用水源、河流、湖泊、湿地及最近距离等进行调查。随后填写环境污染责任保险风险评估表,并计算分值。

此次《指引》通过对企业基本情况、生产工艺、主体工程及环保工程、企业选址环境敏感性、安全管理措施、安全及污染事故情况等方面进行量化分析,计算复杂的化学原料及化学制造企业的风险,为保险公司承保前的风险评估提供了参考标准,规范了保险公司承保前风险评估行为,稳定了投保企业的生产经营秩序,保护了环境污染受害者的合法权益。

环境污染责任保险是以企业发生污染事故对第三者造成的损害依法应承担的赔偿责任为标的的保险。《指引》的出台,也促进了环境污染责任保险发展,发挥了保险服务国家环境治理的作用。

# 宿迁化工园区攻坚VOCs治理

落实企业主体责任 “技防”加“人防”

◆本报见习记者李苑 通讯员高云龙

去年底以来,江苏省宿迁生态化工科技产业园落实省市“263”专项行动部署,按照“一企一策”要求,持续加大VOCs治理力度,园区空气质量得到明显改善。

“前些年,在这上班特痛苦,空气太难闻了。”说起宿迁生态化工科技产业园明显改善的空气质量,在园区工作多年的许治永喜上眉梢,“如今已经很少异味,相信不久后,天空肯定会更蓝。”

正在研究针对性修复措施。

“经过长期调研,我们准备以开展‘263’专项行动为契机,投资2000万元建设有机废气处理蓄热式热氧化炉(RTO),用于VOCs废气处理。”宿迁科思化学有限公司副总经理唐梁平说,这一装置VOCs去除率高达98.5%,远比活性炭、冷凝器和光触媒这些装置好。

## “技防”加“人防”督促企业自觉

园区废气在线监测平台的建成和使用进一步促进企业的环保自觉。“目前,已在23家企业,安装32台监测设备,可将企业有组织排放的VOCs浓度数据实时传输到中控室,实现24小时在线监测,发现超标立即发布预警。”中控室有关负责人李婷婷表示,目前24小时在线监测的有组织特征因子有非甲烷总烃、总烃、甲烷、甲苯、甲醇、四氢呋喃、二氯乙烷、丙酮等。

“不仅对有组织排放的VOCs进行在线监测,我们还常安排专业人员运用专业仪器到企业抽查,发现企业无组织排放问题也会进行警告,要求整改。”宿迁生态化工科技产业园环保分局有关负责人介绍说,“除废气在线监测系统,宿迁生态化工科技产业园还建成了废水在线监控系统、企业安监环保画面监控系统、配用电监测与管理系,通过实时数据和视频监控对每个敏感点实行全天候监测。比如,有企业环保设施用电量夜间减少,很可能存在偷排现象,我们就会立刻行动,开展突击检查。”

江苏健谷化工有限公司副总经理张涛告诉记者,在线监测倒逼企业不断改进生产工艺,公司已经通过调节反应釜温度和添料速度等方式,有效减少了产品氯化环节二氯乙烷的挥发量。

# 大连港生态港口建设有模有样

投入7亿元减污降耗有成效

本报记者丁冬报道 港口运输和生产需要消耗大量的能源,同时造成的大气污染、水污染等也是世界港口面临的难题。对此,大连港多措并举,在减污降耗方面取得了显著成效。

近3年来,大连港集团投入7亿元,从采用油改电、油改气、光伏发电等环保新技术、新产品,到港区污水处理全覆盖,油气回收处理达95%、有效抑制扬尘污染,减污降耗成效显著,新型生态港口已见雏形。

在大连湾港区,安装在仓库屋顶的分布式光伏发电设施,源源不断地将太阳能转化为电能。这些面积4万平方米的“屋顶电站”,每月可贡献20余万千瓦时的电量。不仅为港口生产提供电力,每年还可节约标准煤近800吨,减少二氧化碳等各类污染物排放超过2000吨。

以往,靠岸船舶主要利用辅机发电,以满足船上冷藏、空调、加热、通信、照明等电力需要,但燃油发电机会排放氮氧化物、二氧化硫等污染物,影响港口及所在区域的环境空气质量。在大窑湾集装箱码头,近日正式投入运行了东北首个高压变频岸电项目。据测算,船用岸电投入使用后,港口每年可节约燃油70多万吨,减少氮氧化物和二氧化硫排放分别达到8000余吨和4000多吨。

头矿石作业区,已安装10座污水处理设施和8套埋地式污水处理装置,实现了港区污水处理全覆盖。此外,港区的油气回收设施可使油气处理率达95%,18米高、千余米的防尘墙有效抑制了煤灰、矿粉等扬尘污染,反渗透技术的海水淡化站实现日供水1200余吨。斥资近亿元建设的10万平方米的新港事故池,为防止石油污染筑起“防火墙”。

据大连港集团相关负责人介绍,目前大连港口的节能量是国家下达指标的7倍多。自2014年成为全国节能减排主题性试点港口后,随着低碳建设的推进,大连港已呈现新型生态港口的面貌。在“十三五”期间,大连港集团又安排重点绿色项目27项,计划在3年内实现如下目标:港口作业船舶全面应用岸电;海水源、地热源、空气源与光伏发电等技术在全港基本普及;港口生产综合单耗和二氧化碳碳排放量分别比2010年下降17.4%和56.2%。

另据了解,辽宁省环保厅将在多方面予以支持,如协助大连港集团制定建设新型生态港口的规划目标,对大连港辽宁沿海港口建设提供政策支持,在项目环评实施中建立“绿色通道”、提供清洁生产周转金贴息贷款、环保上市核查等方面提供优先条件。

据了解,大连港集团的散杂货码