

## 克服披露缺陷香港有责

马军 陆恭蕙 王晶晶 吴卫

自 2006 年起，北京环保NGO公众环境研究中心先后发布并持续更新中国水污染地图和中国空气污染地图<sup>1</sup>。这两个数据库共收集了自 2004 年以来环保部门等官方部门公开公布的环境质量信息、污染物排放数据、以及各地企业超标违规的记录。截至 2010 年 3 月，公众环境研究中心的两个环境污染数据库收集的企业环境监管和处罚记录已超过 58000 条。<sup>2</sup>

通过分析污染地图汇总的数据，公众环境研究中心（以下简称IPE）确认截至 2010 年 3 月 1 日，在香港交易及结算有限公司（香港交易所）<sup>3</sup>上市的企业中共有 175 家企业存在可公开获取的环境违规记录。图 1 显示，百分之十六以上的香港交易所主板上市公司在大陆有环境违规记录。<sup>4</sup>

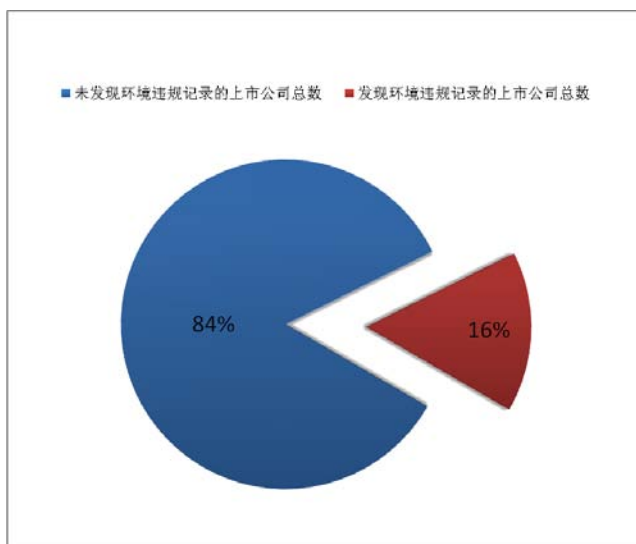


图 1：多家香港交易所主板上市公司在大陆存在环境违规记录<sup>5</sup>

<sup>1</sup> 中国水污染地图首页：[www.ipe.org.cn](http://www.ipe.org.cn); 中国空气污染地图首页：[air.ipe.org.cn](http://air.ipe.org.cn)

<sup>2</sup> 在中国水污染地图和空气污染地图的“企业监管记录查询”栏目输入任何一家企业的关键字，可了解该企业在 7 年来是否存在污染记录。

<sup>3</sup> <http://www.hkex.com.hk/eng/index.htm>

<sup>4</sup> 鉴于执法不严以及环境信息公开尚处于起步阶段，本研究结果并不能证明余下的 84% 上市公司不存在环境违规行为。上述原因也意味着实际存在超标违规记录的上市公司数量和超标违规记录数量均有可能更高。

这 175 家香港交易所上市公司共有超过 750 条的环境违规记录，表明不少公司曾多次出现超标违规。这些企业包括港股企业、H 股企业和红筹股企业。图 2 显示在上述三类企业中，出现过违规超标的香港本地上市公司数量最多；而 H 股企业的违规超标记录数量最多。

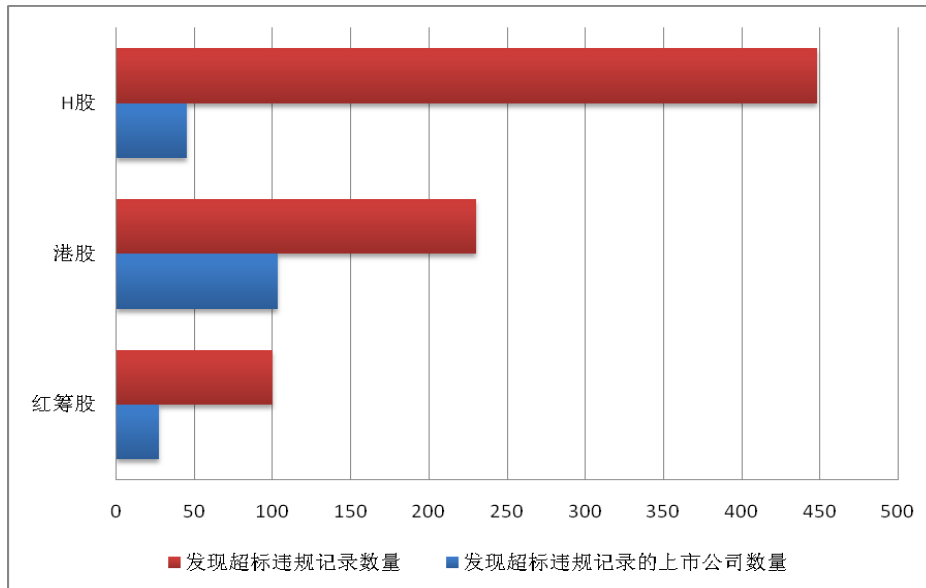


表 2：香港上市公司存在多条违规超标记录

### 屡超标危及环境和社区

在香港本地股企业中，建滔化工集团有限公司<sup>6</sup>(KINGBOARD CHEM148)和建滔積層板控股有限公司<sup>7</sup>(KB LAMINATES 1888)在大陆的下属企业存在多条环境违规记录。2009 年 5 月，广东省海洋与渔业局发布建滔積層板控股有限公司的下属企业广州建滔（南沙）石化有限公司连续两年超标排放，污染珠江流域<sup>8</sup>。广州市环保局把该企业列为 2009 年突出环境问题挂牌督办企业名单<sup>9</sup>。而广东省环保厅 2010 年

<sup>5</sup> 调查范围：截至 2009 年 8 月 27 日香港交易所主板上市公司名录中企业

<sup>6</sup> The Group operates more than 60 manufacturing facilities, turning out a large spectrum of products ranging from paper laminates to PCBs, chemicals, such as methanol, formalin, hydrogen peroxide, phenol/ acetone, BPA, caustic soda, PVC, coking coal and coke, copper foil, glass fabric, glass yarn, bleached kraft paper, liquid crystal displays and magnetic products. Website: <http://www.kingboard.com/about.asp>.

<sup>7</sup> Kingboard Laminates Holdings currently operate 21 manufacturing facilities in southern China and eastern China. Website: <http://www.kblaminates.com/index.asp>.

<sup>8</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=24425>

一月底公布全省 2010 年环境污染整治企业，在被挂牌督办的二十家企业中，建滔化工的印刷电路板（PCB）工厂就占了三家<sup>10</sup>。

另外一家有多条违规记录的港股企业是聯邦制藥國際控股有限公司<sup>11</sup> (UNITED LAB 3933)。2004 年该企业在四川彭州的工厂就因名列限期整治企业名单而被环保部门检查<sup>12</sup>。据报道，2007 年“该厂排放的有色水和恶臭气味也引发了越来越多的民怨；对此，地方政府高度关注，地方环保部门已经连续 7 次发文要求整改”<sup>13</sup>。2009，位于内蒙古巴彦淖尔的联邦制药（内蒙古）有限公司被当地政府要求对“开展工业废气污染治理，有效解决恶臭气体污染扰民问题”<sup>14</sup>。2010 年，该企业被当地政府要求“制定污水达标排放实施方案”<sup>15</sup>。

另外一家有多条违规记录的港股企业是玖源集團<sup>16</sup> (KO YO GROUP 827)。2007 年其位于四川达州的下属公司达州市玖源化工有限责任公司因“严重影响东柳河水质”而被“限期治理，并纳入 2007 年省政府挂牌督办之列”<sup>17</sup>。达州市人民政府发布的《督查督办通报(2008 年第 25 期)》显示，大竹玖源化工有限公司在 2008 年废水“一、二季度连续超标”<sup>18</sup>。2010 年 2 月成都商报报道，“国家环保部收到一起环境污染投诉，反映该厂存在违法排污行为，达州市环保局对这起交办案件十分重视，立即立案调查。”“达州市环保局经过连续多日的暗访，现场查获该公司直排废水的违法行为。”该企业“绕过环保部门在线监测系统，私设管道，将大量未经沉淀处理的工业废水直排河道。”<sup>19</sup>

<sup>9</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=37227>

<sup>10</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=44296>, <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=44283>, <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=44289>.

<sup>11</sup> TUL has six production bases: The United Laboratories (Hongkong) Limited (finished products), Zhuhai United Laboratories Co., Ltd. (bulk medicine), Zhuhai United Laboratories (Zhongshan) Co., Ltd., (finished products), United Laboratories Kingly Capsule Factory (capsule casings), United Laboratories (Chengdu) Co. Ltd. (intermediate products), and United Laboratories (Inner Mongolia) Co. Ltd. (intermediate products). Website: <http://www.tul.com.cn/en/about.asp>.

<sup>12</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=7540>

<sup>13</sup> <http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=3147>

<sup>14</sup> <http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=14573>

<sup>15</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=44835>

<sup>16</sup> The Group has five wholly-owned subsidiaries, Chengdu Ko Yo Chemical Industry Co., Ltd., Chengdu Ko Yo Compound Fertiliser Co., Ltd., Qingdao Ko Yo Chemical Industry Co., Ltd., Dazhou City Dazhu Ko Yo Chemical Industry Co., Ltd., and Dezhou Ko Yo compound Fertiliser Co., Ltd.

<sup>17</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=9228>

<sup>18</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=33142>

<sup>19</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=44832>

在H股上市公司中，青島啤酒股份<sup>20</sup> (TSINGTAO BREW 168) 各地的企业自 2004 年到 2009 年出现超过 20 条的违规记录。其子公司青島啤酒（重庆）有限公司分别在 2006、2007、2008<sup>21</sup> 三年有违规记录。2008 年 01 月 06 日重庆市环保局《环境行政处罚公示》显示“2007 年 10 月 31 日，重庆市环境监察总队执法人员对青島啤酒（重庆）有限公司现场检查，发现其将未处理好的废水排入环境。经对青島啤酒（重庆）有限公司外排废水采样监测：SS浓度为 3261mg/L；磷酸盐浓度为 18.6 mg/L；COD浓度为 158.2mg/L；分别超标 45.6 倍、36.2 倍、0.58 倍，对环境造成污染。”<sup>22</sup> 其在陕西宝鸡的另一家下属企业也因环境污染分别在 2004、2007、2008 及 2009 年被政府部门要求整改<sup>23</sup>。其中 2007 年中办、国办督查组在暗查中发现该企业 COD排放超标 4.92 倍<sup>24</sup>。

另一家H股公司，紫金礦業<sup>25</sup> (ZIJIN MINING 2899) 自 2005 年起，分别在河北、新疆和贵州出现不同的环境违规情况，其中一些违规和事故造成有毒有害物质排入当地水体<sup>26</sup>。例如，据新华网报道，“2006 年 12 月 27 日，位于贵州省黔西南布依族苗族自治州贞丰县的贵州紫金公司贞丰水银洞金矿尾矿库发生子坝滑脱，约 20 万方含有剧毒氰化钾等成分的废渣废水溢出，流进下游已废弃的小厂水库，部分进入当地农民仍在使用的白坟水库。”

同样还是一个H股公司，湖南有色金屬公司<sup>27</sup> (HNC 2626) 的下属企业株洲冶炼集团股份有限公司于 2008 年被查处屡次超标排放重金属，由此被当地环保部门“责令立即进行环保整改”。整改通知称：“据市环境监测中心站监督性监测，今年一、二季度，你公司（株洲冶炼集团股份有限公司）总排废水化学需氧量<sup>28</sup>、氨氮和总镉经常超标，总铅、总砷也出现超标现象。”<sup>29</sup>

<sup>20</sup> By the late 1990s, Tsingtao Brewery Co Ltd had more than 50 breweries in 18 provinces, municipalities and autonomous regions. Website: <http://www.tsingtao.com.cn/2008/en/index.jsp>.

<sup>21</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=5481>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=17402>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=40950>

<sup>22</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=17402>

<sup>23</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=5990>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=5991>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=6763>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=16885>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=31905>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=38732>

<sup>24</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=6763>

<sup>25</sup> <http://www.zjky.cn/english/tabid/172/Default.aspx>

<sup>26</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=34807>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=10063>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=3375>

<sup>27</sup> [http://www.hng.com.cn/English/About.asp?class\\_id=7](http://www.hng.com.cn/English/About.asp?class_id=7)

<sup>28</sup> 化学需氧量（COD）是在一定的条件下，用强氧化剂处理水样时所消耗氧的量。COD 可大致表示污水中的有机物质，因此可以大致反映水体受还原性物质污染的程度，其数值越大，表明水体污染越严重。

在红筹股中，華潤創業有限公司 (CHINA RESOURCES 291) 和華潤電力控股有限公司 (CHINA RES POWER 836) 自 2005 年到 2008 年期间有超过 20 条的环境违规记录。据 2007 年 11 月南通日报报道，華潤創業有限公司下属企业通州华润印染有限公司“污水处理设施停运，但厂区正常生产，检查人员检查发现该企业在十分隐蔽处有一大口径排口直接排放大量废水。就在执法人员进入排污口取证时，该企业员工企图开泵且行为十分粗暴，被执法人员当即制止。经取样测试，该排污口水质PH值高达 14，废水没有经过任何预处理就直排通甲河，偷排污水数量之大实为罕见。按保守测算，该企业的日排废水量当在 5000 吨以上。市环境监察支队副支队长张和称，早在四年前，该企业就许下诺言扩建污水处理设施，可到现在都没兑现。4 年来，该企业生产能力不断扩大，然配套的治污设施却严重滞后，虽被多次严厉处罚，但总是屡罚屡犯。<sup>30</sup>”2008 年初，该企业“再次被市环保局查出环境违法行为。经检测，该企业向观音山污水处理厂污水总管排放的废水COD为 1620 毫克/升，是国家标准的 3.24 倍。”且“崇川区环保局已向区政府汇报，建议区政府责令该企业停产整改”<sup>31</sup>。

同样还是一家红筹股企业，五礦資源有限公司<sup>32</sup> (MIN RESOURCES 1208) 的下属公司广西华银铝业有限公司“自试生产以来，已发生 8 次不同程度的泥浆泄漏事件”<sup>33</sup>。在 2008 年 9 月 26 日发生的泄漏事件中，为确保泥浆水不进入河流内，“致使靖西县新甲乡新荣村古杰屯、坡珠屯约 300 亩即将成熟的稻田全部灌入泥浆，稻田内的泥浆厚度约有 15 厘米以上，造成部分农田颗粒无收。古杰屯、坡珠屯部分农灌小溪河床被抬高，坡珠屯部分农户住处被灌进泥浆，严重影响了当地群众的正常生产生活。”此后，2009 年元月 22 日，广西华银铝业有限公司靖西县农林选矿厂再次发生泥浆泄漏事件。根据广西壮族自治区人民政府办公厅的通报，该事件“致使靖西县新甲乡新荣村坡珠屯、古杰屯附近的三个泉眼冒出黄色泥浆水，对当地群众生产、生活再次造成不良影响。此次事件充分暴露出该企业环保意识不强、整改要求落实不到位、事故隐患排查不彻底，以致反复多次对当地环境造成严重污染，在社会上产生了恶劣影响。”<sup>34</sup>

## 港交所上市公司在信息披露方便亟待加强

<sup>29</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=31837>

<sup>30</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=9213>

<sup>31</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=12019>, <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=14547>

<sup>32</sup> <http://www.minmetalsresources.com/eng/index.html>

<sup>33</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=45623>

<sup>34</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=45623>

令人遗憾的是，这些违规超标问题在港交所上市公司的年报和官方网站少有提及，相关解释说明以及后续采取的整改等信息更属欠奉。

近些年来，顺应世界潮流，一些香港交易所上市公司开始发布企业责任报告或企业可持续发展报告。然而，在我们检索这些企业责任报告和企业官方网站时，发现缺少对超标违规记录和后期整改措施的说明，这依然是其普遍存在的缺陷。

例如，中國石油天然氣股份有限公司(PETROCHINA 857)2007 年和 2008 年企业社会责任报告<sup>35</sup>均没有对该企业在那两个年份间发生的多次违规记录做出任何说明<sup>36</sup>。

再比如，大唐國際發電股份有限公司(DATANG POWER 991)在 2005 至 2010 年间出现了超过 30 次超标违规记录，但在其官方网站上我们没有找到解释说明<sup>37</sup>。这些记录中一半以上发生在 2008 年。例如，2008 年，该企业的下属企业广东大唐国际潮州发电有限责任公司“未经批准，擅自开启 2 号机组烟气系统旁路挡板排放大气污染物，并闲置脱硫设施，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十二条第二款的规定。”广东省环保局“依据《中华人民共和国大气污染防治法》第四十六条第（三）项的规定，作出如下行政处罚决定：1、责令该公司限期改正违法行为；2、罚款人民币伍万元。”同时，该公司还被环保部门指“谎报、拒报污染物排放申报事项，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十二条的规定”，再被罚款五万元。<sup>38</sup>”

该上市公司的另一家企业，大唐集团太原第二热电厂在 2006、2007 年均因超标排放被当地环保部门处罚或限期治理<sup>39</sup>；2008 年，该企业被指“管理松懈，纪录缺失，脱硫设施的运行存在问题”以及“10#机组脱硫浆液循环泵只能满足 50%的负荷量，与主机 78%负荷不匹配”<sup>40</sup>；2010 年该企业再被太原市环保局限期治理<sup>41</sup>。而该公司 2008 年企业社会责任报告<sup>42</sup>中对 2008 年发生的违规超标记录均未说明。

<sup>35</sup> 2007: <http://www.petrochina.com.cn/resource/pdf/qyshzrbg/2007f.pdf>

2008: [http://www.petrochina.com.cn/resource/pdf/xwygg/2008shzrbg\\_cnf.pdf](http://www.petrochina.com.cn/resource/pdf/xwygg/2008shzrbg_cnf.pdf)

<sup>36</sup> 在中国水污染地图 (<http://www.ipe.org.cn/bdbqy/index.jsp>) 和中国空气污染地图 ([http://air.ipe.org.cn/bdbqy\\_cx.jsp](http://air.ipe.org.cn/bdbqy_cx.jsp)) 以关键词“中石油”、“中国石油天然气”就可以搜索到其相关环境监管记录。

<sup>37</sup> <http://www.dtpower.com/en/index.jsp>

<sup>38</sup> <http://air.ipe.org.cn/gyyqyxDetails.do?id=15813>

<sup>39</sup> <http://air.ipe.org.cn/gyyqyxDetails.do?id=1186> , <http://air.ipe.org.cn/gyyqyxDetails.do?id=3254>

<sup>40</sup> <http://air.ipe.org.cn/gyyqyxDetails.do?id=12065>

<sup>41</sup> <http://air.ipe.org.cn/gyyqyxDetails.do?id=17319>

## 中国大陆环境执法日益加强

长久以来，执法不严和偏低的罚款，使得企业的环境违规行为对其经济利益的影响常常微乎其微。正因如此，罚款经常被看作商业成本的一部分。尽管如此，随着中国大陆环境执法力度的加强，罚款额度呈现上升状态，表明环境违法行为的成本将增加。

举例而言，中石化(SINOPEC CORP 386)下属企业中国石油化工股份有限公司广州分公司分别在 2004 年、2005 年、2007 年和 2008 年出现超标违规记录<sup>43</sup>。仅在 2008 一年，该企业就被征收排污费和罚款共计 2000 万元。然而，2009 年广东省环保局公布的挂牌督办企业中，广州石化再次因排放不达标位列其中。根据官方媒体报道 2009 年 3 月报道，广州石化被挂“红牌”<sup>44</sup>，企业“如果没有及时摘牌或完成整改，未来企业贷款将受到相关限制”<sup>45</sup>。在当地社区和政府的压力下，广州石化 2009 年 5 月表示“计划投入 1.4 亿元用于建设和检修环保设施”。<sup>46</sup>

再比如，2008 年，榆林市环保局对神华能源股份有限公司(CHINA SHENHUA1088)神东分公司大柳塔煤矿下达停产治理通知，同时“处以 100 万元以下罚款并加 1 倍征收排污费”<sup>47</sup>。2009 年 3 月 22 日，榆林“市环保局执法人员对神华能源股份有限公司神东煤炭分公司大柳塔矿进行了暗查。执法人员在暗查中发现该矿矿井废水不能稳定达标排放，总排口 COD 为 130mg/L，属超标排放。在此之前的 3 月 8 日，省环保厅组织的全省煤炭行业专项执法检查发现该公司大柳塔矿和活鸡兔矿于 2003 年整合后，生产规模已达到 2000 万吨，没有重新报批环评文件，且污水处理设施运行不正常，矿井黑水外排。”为此，榆林市环保局“决定对大柳塔煤矿超标排放水污染物的违法行为处以 100 万元罚款，同时要求该公司于 4 月底前，对大柳塔煤矿的污水处理厂进行整改，确保稳定运行达标排放，逾期未达到要求的，将责令停产治理。”<sup>48</sup>

<sup>42</sup> <http://www.dtpower.com/upload/news/2009-05-1109-15-50ppic0.pdf>

<sup>43</sup> <http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=846> , <http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=887>,  
<http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=3021> , <http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=8515>.

<sup>44</sup> <http://www.gdepb.gov.cn/upload/file/20051219001.doc>

<sup>45</sup> <http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=15900>

<sup>46</sup> <http://air.ipe.org.cn/gvqyxxDetails.do?id=15900>

<sup>47</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=23839>

<sup>48</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=34784>

另一个广为报道的案例是福田實業(集團)有限公司(FOUNTAIN SET 420)。2006年,广东省环保局与国家环保总局组成的联合调查组在对其下属企业其东莞福安纺织印染有限公司的暗访中,发现“这样一家曾经获得多个荣誉称号的香港上市公司,环境违法行为竟然非常猖狂。”经调查发现,福安公司偷埋 25 厘米管径暗管,日偷排高浓度印染废水 2 万多吨,在排污申报上,每年谎报、瞒报废水接近 1000 万吨。环保执法部门认定福安公司存在谎报、少报污染物排放数量和偷排偷放行为,并因此少缴纳排污费,并因此确定追缴福安公司偷排废水部分的超标排污费 1155 万元<sup>49</sup>。

长江三角洲和太湖流域等中国东部沿海发达地区的环境执法改进更加明显。除了处以罚款,地方政府还可能对污染企业实行停产整治,而这常常给问题企业带来更大的经济影响。上文中提到华润创业有限公司下属企业通州华润印染有限公司 2008 年被“停业整顿,每天经济损失达 2-3 万元”。该公司“公司因屡屡超标排放,被环保部门课以重罚,媒体上多次曝光,不良信誉还被金融系统录入数据库。为此,企业不仅自身资本运作困难,还影响到母公司华润集团旗下其他公司的资金运作,使母公司的上市业绩受损。”2009 年 4 月,“通州华润印染有限公司因经营管理不善,被清算关停。”<sup>50</sup>

## 扩大环境信息公开趋势渐显

在中国经营的公司报告和披露环境信息方面面临越来越多来自政府的压力。国务院颁布的《政府信息公开条例》和环境保护部颁布的《环境信息公开办法》(EIDM)在 2008 年 5 月 1 日开始实施,对于改善环境治理具有重大意义。

依据上述法规,大陆环保部门需向社会主动公开其掌握的多类环境信息。依据《环境信息公开办法》,环保部门应公开的环境信息包括环境保护规划、排放许可和环境统计信息等。而与企业最相关的是“污染物排放超过国家或者地方排放标准,或者污染物排放总量超过地方人民政府核定的排放总量控制指标的污染严重的企业名单”;“发生重大、特大环境污染事故或者事件的企业名单”;和“经调查核实的公众对环境问题或者对企业污染环境的信访、投诉案件及其处理结果”<sup>51</sup>。

《环境信息公开办法》对企业环境信息公开做出要求。具体要求是:污染物排放超过国家或者地方排放标准,或者污染物排放总量超过地方人民政府核定的排放总量控制指标的污染严重的企业,应在三十日之内在当地主要媒体公开企业名称、地址、法定代表人;主要污染物的名称、排放方式、排放浓

<sup>49</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=4215>

<sup>50</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbq/gvqyinfo.jsp?ID=14547>

<sup>51</sup> [http://www.zhb.gov.cn/info/gw/juling/200704/t20070420\\_102967.htm](http://www.zhb.gov.cn/info/gw/juling/200704/t20070420_102967.htm)



度和总量、超标、超总量情况；企业环保设施的建设和运行情况；和环境污染事故应急预案。<sup>52</sup>

尽管企业信息披露规定的执法状况仍有待加强，但是来自中央政府持续要求和地方政府公布环境污染事故和环境违规行为的压力将会不断推动企业公布其环境信息。

除了逐步推动信息公开，中国政府还出台了一系列环境经济政策，包括利用金融工具促进企业的可持续发展。“绿色证券”是环境经济政策的重要组成部分。2008年2月，国家环境保护总局<sup>53</sup>发布《关于加强上市公司环境保护监督管理工作的指导意见》<sup>54</sup>（以下简称“指导意见”）。指导意见明确表示“国家环保总局将按照《环境信息公开办法（试行）》等有关规定，推进和监督上市公司公开环境信息。地方各级环保部门应当将未按规定披露环境信息的上市公司名单，逐级上报国家环保总局，同时依法严格保守公司的商业秘密和技术秘密”；同时国家环保总局将“对未按规定公开环境信息的上市公司名单，及时、准确地通报中国证监会<sup>55</sup>”。

回应这些法律和政策，在《环境信息公开办法》公布不久，上海证券交易所于2008年5月发布《关于加强上市公司社会责任承担工作暨发布〈上海证券交易所上市公司环境信息披露指引〉的通知》（以下简称《环境信息披露指引》）。通知要求在上交所上市的公司应形成符合本公司实际的社会责任战略规划及工作机制，及时披露公司在承担社会责任方面的特色做法及取得的成绩，并在披露公司年度报告的同时在本所网站上披露公司的年度社会责任报告。《环境信息披露指引》还要求企业公开与环境保护相关的重大事件，包括：

- 公司因为环境违法违规被环保部门调查；
- 受到重大行政处罚或刑事处罚的；
- 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、关闭的；
- 公司被国家环保部门列入污染严重企业名单的。<sup>56</sup>

同时，《环境信息披露指引》还要求被列入环保部门的污染严重企业名单的上市公司，应当在环保部门公布名单后两日内披露下列信息：

<sup>52</sup> [http://www.zhb.gov.cn/info/gw/juling/200704/t20070420\\_102967.htm](http://www.zhb.gov.cn/info/gw/juling/200704/t20070420_102967.htm)

<sup>53</sup> 国家环境保护总局现已更名为国家环境保护部

<sup>54</sup> [http://www.gov.cn/zwggk/2008-02/25/content\\_900324.htm](http://www.gov.cn/zwggk/2008-02/25/content_900324.htm).

<sup>55</sup> CSRC(中国证监会) is an institution of the State Council that is the main securities regulator in China

<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhjs/>

<sup>56</sup> [http://www.cnstock.com/jysgg/2008-05/14/content\\_3314423.htm](http://www.cnstock.com/jysgg/2008-05/14/content_3314423.htm).

- 公司污染物的名称、排放方式、排放浓度和总量、超标、超总量情况；
- 公司环保设施的建设和运行情况；
- 公司环境污染事故应急预案；
- 公司为减少污染物排放所采取的措施及今后的工作安排。

上市公司不得以商业秘密为由，拒绝公开前款所列的环境信息。<sup>57</sup>

尽管上交所的这些规定的实施情况尚属有限，但已经有一些上市公司开始为执行法规要求作出准备。针对上交所《环境信息披露指引》的要求，自2009年末起，部分企业开始公布企业环境信息披露工作制度<sup>58</sup>。这些企业承诺公开环境信息，包括公开因环境违法违规被环保部门调查，以及受到刑事处罚、重大行政处罚的信息；有的甚至承诺对环境信息报告不及时、故意隐瞒重大环保信息等行为的相关责任人实施处罚。

尽管如上文提到，港交所上市企业的企业责任报告在违规记录的公开上仍存在明显缺陷，但是，中石油、中石化和大唐等主要企业开始公开企业责任报告或可持续报告，本身也说明了企业界已经意识到环境信息公开的重要性。中石油和中石化已经公开了其集团的部分重要排放数据<sup>59</sup>。在最新的一份企业责任报告中，中石油对其下属公司2009年底发生的柴油泄漏造成黄河污染的事件作出了说明，为此类污染事件的公开的常态化带来了希望。<sup>60</sup>

NGO在推动环境信息公开方面起到重要作用。一些NGO开始依据《环境信息公开办法》向地方政府申请公开环境信息<sup>61</sup>。环境信息公开的进步意味着环境数据将变得越来越容易的获取。受益于环境信息公开的不断加强，公众环境研究中心的中国水污染地图和空气污染地图收集的企业环境监管和处罚记录的数量已超过58000条。

<sup>57</sup> [http://www.cnstock.com/jysgg/2008-05/14/content\\_3314423.htm](http://www.cnstock.com/jysgg/2008-05/14/content_3314423.htm).

<sup>58</sup> <http://stock.jrj.com.cn/cominfo/disc.2009-10-30.600526.0000000000000021pi0.htm>.

[http://stock.jrj.com.cn/cominfo/ggdetail\\_2009-12-26\\_002131\\_970343\\_stock.htm](http://stock.jrj.com.cn/cominfo/ggdetail_2009-12-26_002131_970343_stock.htm).  
<http://stock.stockstar.com/JI2010031600000001.shtml>

<sup>59</sup> <http://www.petrochina.com.cn/resource/pdf/qyshzrbg/2007f.pdf>  
[http://www.petrochina.com.cn/resource/pdf/xwygg/2008shzrbg\\_cnf.pdf](http://www.petrochina.com.cn/resource/pdf/xwygg/2008shzrbg_cnf.pdf)  
<http://www.sinopec.com/download/reports/2008/20090329/download/SustainReport2008.pdf>

<sup>60</sup> [http://www.petrochina.com.cn/Resource/pdf/xwygg/2009kexfzbg\\_ft.pdf](http://www.petrochina.com.cn/Resource/pdf/xwygg/2009kexfzbg_ft.pdf)

<sup>61</sup> 2009年6月，公众环境研究中心(IPE)与自然资源保护委员会(NRDC)共同发布污染源监管信息公开指数(PITI指数)和对113个城市2008年度污染源监管信息公开状况评价结果报告。报告链接：<http://www.ipe.org.cn/uploadFiles/2009-09/1252373278484.pdf>

令人鼓舞的是，一些香港上市公司已经开始直接回应NGO的信息公开要求。大成食品(亞洲)有限公司<sup>62</sup>(DACHAN FOOD 3999)针对其违规记录，主动向NGO作出解释说明<sup>63</sup>。其它案例还包括康師傅控股有限公司<sup>64</sup>(TINGYI 322)、中國旺旺控股有限公司(WANT WANT CHINA 151)和青島啤酒股份有限公司。2010年初，34家中国环保组织共同发起绿色选择消费者行动，呼吁消费者谨慎选择有污染记录的品牌产品。其中涉及到的康師傅控股有限公司(TINGYI 322)、中國旺旺控股有限公司(WANT WANT CHINA 151)和青島啤酒股份有限公司就此开始与NGO进行沟通<sup>65</sup>，其中康師傅控股有限公司按照NGO的要求对多家下属企业的环境排放数据进行了披露。2009年3月，受公众环境研究中心绿色选择供应链管理项目(GCA)的推力，在港上市的重工业巨头馬鞍山鋼鐵股份有限公司(MAANSHAN IRON 323)在其客户企业的要求下，就其环境违规记录与NGO进行对话。

在全球范围内，鉴于商业风险不断增加，投资者对企业的环境报告和信息披露表现出越来越大的兴趣。然而对于中国而言，建立和改进企业环境报告和环境信息披露的新规范无疑仍有很长的路要走。中国政府、媒体、NGO以及负责责任的客户企业已经开始行动，若金融机构和投资者能加入这一努力，必将加快这一重要转变的进程。

---

<sup>62</sup> <http://www.dachanfoodasia.com/en/>

<sup>63</sup> [http://www.ipe.org.cn/news/news\\_view.jsp?BH=178](http://www.ipe.org.cn/news/news_view.jsp?BH=178)

<sup>64</sup> <http://irhk.com/listco/hk/tingyi/>

<sup>65</sup> <http://www.ipe.org.cn/bdbqy/gvqyinfo.jsp?ID=21331>

<http://www.ipe.org.cn/uploadFiles/2010-03/1268675671391.pdf>

## 香港的角色

香港在加快改善内地环境上可以发挥积极的作用。香港特区政府已与广东省当局已加紧有关环境保护的联系和协作，而「清洁生产伙伴计划」就是其中一个例子。这计划由香港环境保护署和广东省经济贸易委员会合办，于 2008 年 4 月正式推出。在这个计划下，香港特区政府提供资金，资助珠三角区内的港资工厂改善它们对环境造成的影响。<sup>66</sup>

## 香港交易及结算所有限公司（港交所）的角色

其实，香港可发挥的作用还有很多。由于许多在内地进行业务的公司都是于香港上市的，港交所因而在这方面具有特殊的作用。港交所主席夏佳理于 2009 年的港交所企业社会责任报告中指出：「投资者现在需要更多的透明度和问责制。我坚信，这过程可望加快我们追求可持续发展的经营策略和实践。由于现在的利益相关者越趋重视更广泛的商业价值措施，如对环境和小区的影响，港交所不应仅专注于业务增长，亦需以确认大众社会责任为目标，为各利益相关者于市场上、工作上、小区和环境上的继续投资，以及在道德和商业责任实践上的长期承诺予以积极的响应。」<sup>67</sup>

### ● 矿业公司的新上市规则

我们还注意到，港交所于 2009 年 9 月发表了一份咨询文件，建议更新与自然资源的勘探、开采或生产有关的公司的主板上市规则。建议之目的在于把资源公司的上市规则与国际间的最佳做法看齐，以推动香港成为一个主要的自然资源公司上市和集资中心。<sup>68</sup>

港交所指出，尽管部分公司设有内部指引，现时却没有任何一个司法管辖区执行有关对社会和环境造成影响的披露。咨询文件建议，矿产和勘探公司必须考虑并披露从原材料至业务操作过程中有关以下的各项情况：

- 从环境、社会和健康问题衍生的项目风险；
- 非政府组织对各项目的可持续发展的影响；

<sup>66</sup> [http://www.hkpc.org/html/eng/event\\_highlight/cleaner\\_pro.jsp](http://www.hkpc.org/html/eng/event_highlight/cleaner_pro.jsp).

<sup>67</sup> 香港交易及结算所有限公司，《坚守持续价值·共创优质市场：2009 年企业社会责任报告》，页 3。

<sup>68</sup> 由于金属及采矿公司冒起成为去年在港首次公开发售集资的首要地方，资源公司对港交所日见重要。在香港及上海上市的国企建筑公司中国中冶共集资 51.2 亿美元，是 2009 年（截至 8 月）全球第二大首次公开发售集资额。产铝企业中国忠旺及瑞金矿业于 2009 年上半年合共筹集得 13.9 亿美元，集资成绩也相当不错。

- 遵守东道国的法律，法规及许可证；以及
- 项目的环境责任。

咨询期已经结束，港交所正在进一步咨询有关草拟和技术的问题。上市委员会预期需要于 2010 年 4 月考虑咨询的结果，并尽快采用新的上市规则。据释，港交所已经采纳此建议，审议任何准首次公开发售的采矿业务企业。

### ● 对港交所的新上市公司企业社会责任守则之建议

港交所建议更改采矿业务企业的上市规则是正确的一步。此外，港交所的新策略性发展方向是令人感到鼓舞的，当中包括草拟企业社会责任守则（可能牵涉所有上市公司），准备本年稍后时间进行咨询。

#### **除订出企业社会责任守则外，港交所还应该：**

1. 要求上市公司就其附属公司于内地或其它地方违反环境规例（如有）通知港交所，并需要列出企业已采取的补救措施和最新的监控数据，以及在有关企业的网站内建立一个公布系统，发布有关数据；
2. 善用目前中国对其环境问题日渐透明的趋势，要求企业在准备其首次公开发售时强制公布可供公众阅览的违反规则纪录；及
3. 鼓励其上市公司定期公布企业排放污染物的数据。

我们相信港交所订出的披露规则具有策略性的意义。原因在于：

1. 它将协助减少投资风险和保障投资者利益；
2. 它有助推动中国（以及其它地方）提升对环境问题的透明度；以及
3. 它将鼓励绿色投资和协助中国（以及其它地方）的污染监控工作。

### 总结

由于不少企业（包括在港上市的企业）都在国内营运，香港和港交所因而可以发挥一定作用和肩负特别的责任。我们深切相信若港交所推动其自身价值观，必先要尽快为在港上市的企业缔造一个公平的环境，让企业能披露更多其影响环境的数据。