

环保投资对山东黄金绩效的影响研究

庞圆

广西财经学院

DOI:10.12238/ej.v7i12.2166

[摘要] 2022年国家领导人在党的二十大报告中强调：“必须牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，站在人与自然和谐共生的高度谋划发展。”然而，冶金行业高能耗高污染的形象与绿色发展相去甚远，因此，冶金行业势必承担更多的环保压力和社会责任。结合山东黄金环保投资现状、财务绩效指标、环境绩效指标分析环保投资对企业绩效的影响。研究发现，市场因素和企业内外部环境的变化使公司加大环保投资，对环境绩效有正面影响，且环保投资对财务绩效的正向影响明显。基于研究结果，文章提出企业层面及政府层面提出相应的建议。

[关键词] 环保投资；环境绩效；企业

中图分类号：F27 **文献标识码：**A

Study on the influence of environmental protection investment on Shandong gold performance

Yuan Pang

Guangxi University of Finance and Economics

[Abstract] In the 2022 report, state leaders stressed in the 20th CPC report: "We must firmly establish and practice the concept that clear waters and green mountains are gold and silver mountains, and plan development from the height of harmonious coexistence between man and nature." However, the image of the metallurgical industry with high energy consumption and high pollution is far from green development, so the metallurgical industry is bound to bear more environmental pressure and social responsibility. Analyze the influence of environmental protection investment on enterprise performance in Shandong gold environmental protection investment status, financial performance index and environmental performance index. The study found that market factors and changes in the internal and external environment make the company increase its investment in environmental protection, which has a positive impact on environmental performance, and environmental protection investment has a significant positive impact on financial performance. Based on the research results, the paper puts forward the corresponding suggestions at the enterprise level and the government level.

[Key words] environmental protection investment; environmental performance; enterprise

引言

环境保护和经济发展不是相互冲突或矛盾的，而是辩证的一致关系。然而，冶金行业高能耗高污染的形象与绿色发展相去甚远。那么企业是否会通过提高环保投资以实现其绿色转型目标，成为其长期稳定发展的关键问题。同时，2015年新《环保法》的出台，以及2018年《环境保护税法》的施行意味着国家及社会对环境污染的治理和惩罚力度不断提高，冶金行业作为16类重污染行业之一，在未来会面临更大的环境保护压力，其是否会加大环保投资成为值得研究的问题。

1 山东黄金环保投资现状与影响因素分析

1.1 山东黄金简介

山东黄金矿业股份有限公司（以下简称山东黄金），是山东黄金集团有限公司控股的上市公司。公司以黄金开采为主业，拥有集勘探、采矿、选矿、冶炼（精炼）和黄金产品深加工、销售于一体的完整产业链，并且有与其相匹配的科技研究开发系统，黄金产量、资源储备、经济效益、科技水平及人才优势均居国内黄金行业的领先地位。

从2010年开始，山东黄金从矿业绿色、可持续发展的战略出发，提出了“山东黄金·生态矿业”的发展理念，在开发利用资源、经济活动中不影响自然和谐。同时，发展循环经济，履行“双零”承诺。

1.2 山东黄金环保投资现状分析

山东黄金治理环境污染物排放的对策主要有清洁生产、源头控制等,如兴建环保设备、控制污染物排放量,对原有环保设施进行改造等,同时加大对污染物排放监测、源头治理、环保培训等方面的投入。

从2019年到2023年,山东黄金环保投资总量持续增长,从2019年的0.75亿元增长至2023年的1.56亿元,在2022年达到峰值1.68亿元,说明山东黄金不断提高对环保的重视程度,扩大了环保投资规模。也说明企业主动投入资金,兴建环保设备以控制污染物排放量,对原有环保设施进行改造以达到削减污染物排放总量的目的。同时加大对污染物排放监测、源头治理、环保培训等方面的投入。

1.3 山东黄金环保投资的影响因素

1.3.1 市场需求的拉动。根据经济人假设,企业作为以营利为目的的自然人,以实现自身利益最大化为使命,其进行环保投资的主要动因是成本与收益间的权衡。如果消费者购物时倾向于选择绿色企业生产的绿色产品,此时环保投资的经济效益可能高于治理成本,那么企业为了提升利润将会倾向于进行环保投资。随着环保法的完善和健全,环保方面的监管愈加严格,若企业仍秉承着改革开放初期“先污染后治理”“先破坏后修复”的发展理念,将会面临高额污染罚金和治理成本,对企业利润产生直接影响,众多企业的环境污染问题亟须解决。而按照“开发与保护并重,发展与利用同步”的原则进行开发利用,可能从源头上降低污染治理成本,为企业带来实际的经济效益。

1.3.2 政府监管的推动。为提升环境治理绩效,解决环境的外部性问题,政府对企业的监管有两种类型:直接控制和间接控制。直接控制是指直接出台污染物排放标准,要求企业遵守排放标准。若政府部门对污染物排放不达标的处罚力度大于治污成本,那么企业则会为了达到污染物排放标准而进行环保投资。另一方面,政府也可采取减税或增加财政补贴等手段来解决污染问题,以增加企业对抗污染和投资环境保护的动力,激励企业实施环境投资战略。

1.3.3 管理环保风险的需要。目前,公司已建立了环境与自然保护责任制,完善了环境管理体制和机制,环境与自然保护管理水平有了较大提高。但是,与环境保护的新要求相比,还存在着一些差距。环境和生态形势越来越严峻,特别是在“双碳”的政策影响下,生态环保压力依然很大,这些薄弱环节会对公司绿色转型的实现产生限制。另外,如果企业发生环境污染事件或被作为典型案例曝光,将给公司品牌形象带来负面影响。

2 山东黄金环保投资对企业绩效的影响分析

2.1 企业环保投资对财务绩效的影响

2.1.1 环保税费分析。根据下表1可以看出,企业盈利能力逐年提升,成本控制有效。进一步分析税金收入的占比,随着企业盈利能力增加,企业税负同步增长,从0.88%增加至1.92%,反映了企业经营状况的改善和市场竞争力的提升,也体现了其对社会的贡献和遵守税法规定的情况。同时,其环境保护税自2019年至2023年间呈先增后减的趋势,从2019年的790068.72元升至

2022年的1633758.16元,2023年降至583793.93,为近年来的最低值,说明企业的污染物排放量先增后减,是其环保投入呈上升趋势所带来的环境成效。

表1 山东黄金损益相关比率表

分析项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
毛利率	9.65%	12.63%	10.56%	14.10%	16.60%
税金收入比率	0.88%	0.95%	1.87%	1.63%	1.92%

数据来源:2019—2023年山东黄金年报

2.1.2 环保设备折旧抵税额分析。环保设备作为公司的固定资产入账时不能将成本一次性扣除,按照税法规定的折旧年限内按照分期进行扣除,其折旧存在的抵税作用表现为企业所得税额的减少。山东黄金年报中披露,专用设备和通用设备的预计使用年限是20年,净残值率为5%。折旧抵税的金额=资本化的环保投资支出 \times (1-净残值率)/预计使用年限 \times 25%,由此计算出山东黄金每年环保投资带来的折旧抵税金额如表5所示。2019年与2020年环保设备折旧抵税额接近1150万元,于2021年猛增至5347万元,又于2022年下降,2022年与2023年环保设备折旧抵税额接近220万元。可见,随着企业环保投资额的增多,可资本化的环保投资支出反而下降,环保设备折旧抵税给企业带来的利益流入也随之减少。

2.1.3 环境治理费分析。根据表2可以看出山东黄金成本费用利润率、净资产收益率、总资产收益率、销售净利率在2019—2023年度呈现下降后上升趋势,企业获利能力略有提升,具体分析如下:成本费用率反映了企业生产经营中成本与利润之间的关系,该数值越高,说明企业为获得利润而产生的成本越低,表中该数值在2023年大幅提升,说明该公司关注自身获利能力并对成本费用有足够的控制能力。另外,从环境治理费投入角度来看,山东黄金每年投入大量环保资金,2019—2023年环保投资总额呈现大幅度的成倍增加趋势从2019年的2151万元增至2023年的36225万元;结合以上盈利能力分析,山东黄金的效益和环保投资总体在同步增加,值得注意的是,在2021年山东黄金效益较差,仍在大幅增加环保投资,从1724万元增至6514万元,足以体现其对环保工作的重视。

表2 获利能力指标分析表 (单位:%)

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
成本费用利润率	3.5	5.62	0.64	4.18	6.45
销售净利率	2.27	4	-0.58	2.83	4.88
净资产收益率	5.58	8.84	-0.62	4.16	6.43
总资产收益率	2.76	4.17	-0.27	1.68	2.57

数据来源:2019—2023年山东黄金年报

2. 2 山东黄金环保投资对环境绩效的影响

环境绩效近年成为学术研究的热点,但是学者对如何评价环境绩效缺乏一致定论,借鉴余怒涛(2017)^[1]和李莹(2018)^[2]对环境绩效概念维度的定义,本文从污染物排放量和环保培训人次两个维度构建环境绩效评价指数。

2.2.1 污染物排放量分析。山东黄金紧跟国家“双碳”目标,重视企业绿色转型和可持续发展,持续强化污染物排放目标管理。强化环保“三同时”办理,组织环保检查与专项治理,推动所属企业不断健全污染防治机制,优化生产工艺,提高污染防控水平。同时,积极开展生态环境治理及“三废”达标排放专项整治工作,持续提升“三废”达标率。2022及2023年,公司及所属企业“三废”达标率100%。以下是其污染物排放情况表:

表3 山东黄金污染物排放情况表

污染物	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
CODcr(吨)	330.05	370.76	242.89	233.88	222.08
氨氮(吨)	11.66	11.68	10.98	11.4	10.5
二氧化硫(吨)	4.38	4.43	25.77	14.35	15.04
废水(万吨)	29982.34	28860.32	2892.49	2919.82	2558.61

数据来源:2019-2023年山东黄金社会责任报告

冶金行业的污染主要集中在采矿和尾矿的废水废气中,废气主要是氨氮和二氧化硫,废水含有高浓度的化学污染物,化学需氧量指标(CODcr)远远超过国家标准。山东黄金的CODcr排放量从2019年至2021年呈大幅下降趋势,总体呈明显下降趋势。山东黄金废水废气排放量总体呈下降趋势,反映出其进一步认识到环保投资的重要性,同时也说明环保投资的有效性和可靠性。

2.2.2 环保培训人次分析。山东黄金着重培养员工的环保意识,表现为组织内容丰富、形式多样的环保培训和环保宣传活动,让员工感受到环保生活的乐趣,增强员工参与环保的意识和积极性。其环保培训人次逐年增加,2019年仅9797名员工参加环保培训,近年来,参加人次逐年增加,2023年达31155名员工参与环保培训,说明企业不断增强环保意识,提高环保重视程度。

3 建议

基于研究中存在的问题,本文提出以下建议:

3.1 企业层面建议

3.1.1 遵守政府政策,重视环境信息披露。本论文在研究之初,尝试构建较完整的环境绩效评估体系,搜集资料时发现,山东黄金与环境相关的数据存在披露不足、未披露或披露不一致的问题,给国内环境绩效研究造成重度困难。为推动环境与经济可持续发展,有色金属矿采选业的上市公司要有长远发展的眼光,对企业的环保绩效进行披露,更要遵循国家和政府的方针政策,紧跟国家绿色发展步伐,逐渐形成一套完整的社会统一环境信息公开机制,这无论对于企业还是社会发展,都具有深刻而积极的意义。

3.1.2 减少污染物的排放,增加资源的循环利用。在以污染物排放量作为企业环境绩效的度量指标的时候,污染物的排放量越大,企业在环境绩效方面表现越不佳,所以,企业应当在权衡财务绩效和环境绩效后,尽量减少污染物排放量,既避免了企业排放污染物的惩罚,也能够改善企业环境绩效。同时,企业应注重废物回收利用,使其转变为企业所需的材料,为企业节约部分原料,减少资源的浪费同时也保护环境,企业应在生产中重视资源回收带来的利润。

3.1.3 加强环保资金监管,提高资金使用效率。为了有效地提升环保投资效率,应当加强对资金以及环保设施运用过程的全面监督力度。首先,应提升对环保资金运用的监管和控制力度。如若此项资金被挪用至他处,亦或是被滥用等,都会在很大程度上降低环保资金运用效率,从而导致企业经营过程中产生的成本有所增加,并最终降低企业财务绩效。其次,还需要对其中所涉及的有关设备予以有效监管,加大对于环保设备实际运用的把控力度,并对其具体的运行状态予以有效监管。

3.2 政府层面建议

尽管我国已初步建立环境保护的法律框架,相关环境保护法律法规中明确规定,企业应承担环保责任。但由于现阶段许多企业法律意识淡薄,自觉履行责任意识不强;同时由于企业一般初始环保投资额较大、成本较高,投资收益在短期内也无法显现,造成企业缺乏环保投资动力,更注重眼前利益,而忽略了长期可持续发展,使企业对治理环境只停留在被动性应付上,缺少主动参与的积极性。因此,政府推动企业环保投资的手段应双管齐下,一方面,严守法律底线,对浪费资源、乱排乱放等破坏环境的行为严惩不贷,充分发挥政府的监督作用^[3];另一方面,对企业的环保投资应给予肯定,宣传环保行为,提高公众对企业的关注度。同时,国家应当通过一系列金融、财政、税收政策激励有色矿采选业向高环保和绿色高效方向发展。

4 结语

针对环保投资对企业绩效的影响这一问题的研究成果丰富但分歧较大,没有统一定论。因此本文以山东黄金为例,通过查阅中外相关文献资料和宏观数据收集与分析,明确山东黄金进行环保投资具体措施及其措施对企业绩效的影响,得出的结论为支持和促进企业可持续发展提供经验依据和政策理念,加强企业内部治理。

[参考文献]

- [1]余怒涛.企业环境绩效:评价与实证研究[J].会计之友,2017(18):2-8.
- [2]李莹.绿色信贷背景下企业环境绩效评价体系构建[J].会计之友,2018(22):87-91.
- [3]王潇雅.新《环境保护法》下制革企业环境影响评价指标体系构建研究[J].中国皮革,2022,51(03):103-106+110.

作者简介:

鹿圆(1999—),女,汉族,广西北海人,硕士研究生在读,研究方向:企业财务与会计。