



广东技术师范大学  
Guangdong Polytechnic Normal University

# 文献综述

题目：环境会计信息披露对投资者决策的影响研究

（英文）：Research on the Impact of Environmental Accounting  
Information Disclosure on Investors Decision

院 别： 财经学院

专 业： 会计专硕

姓 名： 肖菲菲

学 号： 2112309031

指导教师： 林 欣

日 期： 2023 年 12 月

# 环境会计信息披露对投资者决策的影响研究

## 摘要

在当前全球环境问题日益严重的背景下，各国政府和国际组织纷纷提出了一系列环保政策和措施，以期实现可持续发展。在这一背景下，企业作为经济活动的主体，其环保责任和作用日益凸显。环境会计作为一种新兴的会计学科，旨在通过对企业环境绩效的量化和报告，为企业决策提供相关信息，从而促进企业实现环境保护与经济效益的双重目标。然而，环境会计信息披露的质量、内容和形式等方面的不足，使得投资者在进行投资决策时难以全面了解企业的环保状况，进而影响其投资决策。本文以环境会计信息披露为研究对象，采用了文献分析法、实证分析法和案例分析法等多种研究方法，揭示了环境会计信息披露的内涵、特点及其在投资者决策中的作用机制。本文的研究重点在于揭示环境会计信息披露对投资者决策的影响机制，以及如何提高环境会计信息披露质量以促进投资者做出更加理性的投资决策。

**关键词：**环境会计；投资者决策；信息披露

# **Research on the Impact of Environmental Accounting Information Disclosure on Investors Decision**

## **ABSTRACT**

In the context of the increasingly serious global environmental problems, governments and international organizations have put forward a series of environmental protection policies and measures in order to achieve sustainable development. In this context, as the main body of economic activities, the environmental responsibility and role of enterprises have become increasingly prominent. As a new accounting discipline, environmental accounting aims to provide relevant information for enterprise decision-making by quantifying and reporting the environmental performance of enterprises, so as to promote enterprises to achieve the dual objectives of environmental protection and economic benefits. However, the lack of quality, content and form of environmental accounting information disclosure makes it difficult for investors to fully understand the environmental protection status of enterprises when making investment decisions, and then affect their investment decisions. In this paper, environmental accounting information disclosure as the research object, the use of literature analysis, empirical analysis and case analysis and other research methods, reveals the environmental accounting information disclosure of the connotation, characteristics and the role of the mechanism in the decision-making of investors. This paper focuses on revealing the impact mechanism of environmental accounting information disclosure on investors' decision-making, and how to improve the quality of environmental accounting information disclosure to promote investors to make more rational investment decisions.

**Key Words:** Environmental accounting; Investor decisions; Disclosure of Information

## 目录

一、引言 .....	1
二、国内研究现状 .....	1
三、国外研究现状 .....	2
四、发展的趋势 .....	3
五、可能存在的问题 .....	4
六、拟解决方案 .....	5
七、总结 .....	6
参考文献 .....	7

## 一、引言

在全球化的经济背景下，企业环境会计信息披露的重要性日益凸显。近年来，随着环境问题的日益严重，企业的环境责任和社会责任也日益受到关注。企业环境会计信息披露，作为企业履行社会责任的重要手段，其对投资者决策的影响也日益显著。

第一，企业环境会计信息披露对投资者决策的影响主要体现在投资决策和风险管理两个方面。一方面，环境会计信息披露可以为投资者提供关于企业环境保护、资源利用和废弃物处理等方面的信息，有助于投资者评估企业的环保绩效和可持续发展能力，从而影响其投资决策。另一方面，环境会计信息披露也可以为投资者提供关于企业环境风险的信息，有助于投资者评估企业的环境风险，从而影响其风险管理决策。

第二，企业环境会计信息披露对投资者决策的影响也体现在市场反应上。研究发现，企业环境会计信息披露的质量和数量对企业的市场价值有显著影响。具体来说，环境会计信息披露质量高的企业，其市场价值往往较高；环境会计信息披露数量多的企业，其市场价值也往往较高。这表明，市场认为环境会计信息披露是有价值的，可以为企业带来经济效益。

然而，尽管企业环境会计信息披露对投资者决策的影响已经得到了广泛的关注和研究，但目前的研究还存在一些问题和不足。例如，现有的研究大多集中在发达国家，对发展中国家的研究相对较少；现有的研究大多采用定量方法，对定性方法的应用较少；现有的研究大多关注环境会计信息披露的数量，对质量的关注较少等。这些问题和不足限制了我们对企业环境会计信息披露对投资者决策影响的理解和应用。

## 二、国内研究现状

近年来，随着环境问题的日益严重，企业环境会计信息披露的重要性也日益凸显。在这一背景下，国内学者对环境会计信息披露对投资者决策的影响进行了深入研究。

雷芳和黄金（2023）的研究以江西省 20 家重污染上市公司为样本，采用多元线性回归模型，探讨了企业环境会计信息披露水平受影响的程度。研究发现，资产规模、经营业绩、政府监管与上市公司环境信息披露具有显著的正相关性，而行业因素与其呈负相关性。这一研究表明，企业的环境会计信息披露水平受到多种因素的影响，其中资产

规模、经营业绩和政府监管是主要推动力。

闫银雪（2023）的研究则从另一个角度探讨了企业环境会计信息披露的问题。他指出，由于近年来向低碳经济和绿色经济发展模式的转变，学术界对企业环境会计信息披露领域的研究也越来越重视。然而，尽管环境会计信息披露的重要性得到了广泛认识，但在实际披露过程中仍存在许多问题。这些问题的产生，既有制度层面的原因，也有企业自身的原因。因此，如何改善环境会计信息披露现状，成为了学术界和企业界共同关注的问题。

屈冬梅（2023）的研究则从“双碳”目标的角度出发，探讨了企业环境会计核算体系的构建。她认为，“双碳”目标对企业发展过程中的环保要求进一步提高，而将环保指标纳入会计核算体系之中也是未来进行碳排放监控、碳权交易的必要基础。因此，如何构建一个符合“双碳”目标要求的企业环境会计核算体系，成为了当前的重要课题。

综上所述，国内学者对企业环境会计信息披露对投资者决策的影响进行了多角度、多层次的研究。这些研究不仅揭示了环境会计信息披露的重要性，也指出了当前存在的问题和挑战。在未来的研究中，我们需要进一步深入探讨如何提高环境会计信息披露的质量和效果，以满足投资者的信息需求，促进企业的可持续发展。

### 三、国外研究现状

在全球化的背景下，环境会计信息披露已经成为投资者决策的重要参考因素。国外对于环境会计信息披露对投资者决策的影响进行了深入的研究，主要集中在以下几个方面。

在理论层面上，国外学者提出了一系列的理论模型来解释环境会计信息披露对投资者决策的影响。Ji Maoli 等（2023）的研究认为环境会计信息披露可以提高企业的透明度，从而降低投资者的信息不对称，提高投资效率。另一些学者则认为，环境会计信息披露可以提供企业的环境风险信息，帮助投资者评估企业的环境绩效，从而影响投资决策。

从实证研究的角度来看，国外学者通过大量的实证研究证实了环境会计信息披露对投资者决策的积极影响。Akther Rozina（2020）在对美国上市公司的研究发现，环境会计信息披露水平的提高，可以显著提高投资者的投资意愿和投资价值。Tung Dao NGUYEN（2020）对越南证券市场的研究发现，环境会计信息披露水平与企业的市场价值

和股票流动性呈正相关关系。

然而,也有一些研究指出,环境会计信息披露对投资者决策的影响并非总是积极的。Li Zhan 和 Yuan Xiaoling (2017) 的研究发现,当企业的环境会计信息披露存在严重的质量问题时,可能会引发投资者的恐慌情绪,导致投资决策的失误。此外,一些学者还指出,环境会计信息披露可能会被企业作为“绿色洗白”的工具,误导投资者的判断。

总的来说,国外对于环境会计信息披露对投资者决策的影响的研究已经取得了丰富的成果,但也存在一些争议和不足。现有研究大多基于发达国家的企业样本,对于发展中国家的企业可能存在适用性问题。此外,现有研究大多采用定性或定量的方法进行研究,缺乏对环境会计信息披露与投资者决策之间复杂关系的深入理解。因此,未来的研究需要进一步探讨环境会计信息披露对投资者决策的影响机制,以及如何提高环境会计信息披露的质量和有效性。

## 四、发展的趋势

在全球化的背景下,环境问题已经成为了影响企业生存和发展的重要因素。随着环保意识的提高和环保法规的日益严格,企业的环境会计信息披露的重要性也日益凸显。近年来,国内外学者对此进行了深入的研究,并取得了一些重要的研究成果。

在国内,雷芳和黄金(2023)的研究指出,企业环境会计信息披露水平受到资产规模、经营业绩、政府监管和行业因素的影响。他们的研究表明,资产规模、经营业绩、政府监管与上市公司环境信息披露具有显著的正相关性,而行业因素与其呈负相关性。这一研究结果揭示了企业环境会计信息披露的内在机制,为企业提供了改进环境会计信息披露的策略。

闫银雪(2023)的研究则从另一个角度探讨了企业环境会计信息披露的问题。他认为,由于向低碳经济和绿色经济发展模式的转变,学术界对企业环境会计信息披露领域的研究也越来越重视。他阐述了环境会计信息披露的意义,指出企业环境会计信息披露存在的问题,并分析其产生的原因,最后提出相应的对策,以期改善环境会计信息披露现状。

在国外,屈冬梅(2023)的研究从“双碳”目标的角度出发,探讨了企业环境会计核算体系的构建。她认为,将环保指标纳入会计核算体系之中是未来进行碳排放监控、

碳权交易的必要基础。她的研究表明，环境会计体系建设的意义及其与传统会计核算的差异，并对环境成本会计核算体系、环境收益会计核算体系的建设进行了详细的探讨。

李唯（2023）的研究则从低碳经济的视角出发，探讨了绿色财务管理模式。他认为，我国的环境压力和生态保护问题越发突出，为贯彻落实可持续发展观，我国开始倡导低碳经济，对企业的财务管理方面有了新的要求。他的研究表明，企业如何实现财务管理模式的创新发展，并结合自身发展情况，综合考虑绿色财务管理落实中会遇到的问题，采取创新的财务管理，最终实现企业的可持续发展。

无论是国内还是国外，学者们都在积极探索企业环境会计信息披露的问题，并取得了一些重要的研究成果。这些研究成果不仅丰富了我们对企业环境会计信息披露的理解，也为企业和政策制定者提供了有益的参考。然而，尽管已经取得了一些成果，但企业环境会计信息披露的研究仍然面临着许多挑战，如如何更准确地评估企业环境会计信息披露的影响，如何建立更有效的环境会计信息披露机制等。这些问题需要我们进一步的研究和探讨。

## 五、可能存在的问题

在研究环境会计信息披露对投资者决策的影响时，可能会遇到一些问题。首先，环境会计信息披露的质量和完整性可能会影响投资者的决策。如雷芳和黄金（2023）的研究发现，资产规模、经营业绩、政府监管与上市公司环境信息披露具有显著的正相关性，而行业因素与其呈负相关性。这可能意味着，如果企业的环境会计信息披露不完整或者质量不高，投资者可能会因此做出错误的投资决策。

投资者对环境会计信息的理解和使用能力也可能影响其决策。闫银雪（2023）指出，学术界对企业环境会计信息披露领域的研究越来越重视，但是企业环境会计信息披露存在的问题仍然较多，如信息披露的意义不明确，信息披露的内容和方式不统一等。这可能导致投资者在理解和使用环境会计信息时存在困难，从而影响其投资决策。

投资者的风险承受能力和投资目标也可能影响其对环境会计信息的关注度和使用程度。李唯（2023）的研究显示，我国开始倡导低碳经济，对企业的财务管理方面有了新的要求。这意味着，投资者在进行投资决策时，不仅需要考虑企业的经济效益，还需要考虑其环保效益和社会责任。然而，不同的投资者可能对这些因素的重视程度不同，因此，他们对环境会计信息的关注度和使用程度也可能不同。



环境会计信息披露的法规和政策环境也可能影响投资者的决策。屈冬梅（2023）的研究提出，将环保指标纳入会计核算体系之中是未来进行碳排放监控、碳权交易的必要基础。然而，目前我国关于环境会计信息披露的法规和政策尚不完善，这可能会给投资者带来不确定性，从而影响其投资决策。

## 六、拟解决方案

在当前的经济环境下，企业环境会计信息披露的重要性日益凸显。根据雷芳和黄金的研究，资产规模、经营业绩、政府监管与上市公司环境信息披露具有显著的正相关性，而行业因素与其呈负相关性。这意味着，企业的环境会计信息披露水平对其经营业绩和市场信誉有着重要影响。

闫银雪指出，尽管学术界对企业环境会计信息披露领域的研究越来越重视，但在实际的企业运营中，环境会计信息披露仍存在一些问题。这些问题可能包括信息披露不完整、不准确或不及时，从而影响投资者的决策。因此，解决这些问题，提高环境会计信息披露的质量和效率，对于保护投资者利益，促进市场的公平、公正和透明运行具有重要意义。

为了解决这些问题，我们需要从以下几个方面进行努力：

第一，我们需要加强对企业环境会计信息披露的监管。这不仅包括制定更加严格的法规 and 标准，也包括建立有效的监管机制，确保企业按照法规和标准进行环境会计信息披露。同时，我们也需要加大对违规行为的惩罚力度，以此来震慑潜在的违规者。

第二，我们需要提高企业对环境会计信息披露的重视程度。这需要我们企业的内部管理入手，通过培训和教育，提高企业员工的环保意识和会计知识水平，使他们能够更好地理解和执行环境会计信息披露的要求。

第三，我们还需要加强公众对环境会计信息披露的认识和理解。这可以通过公开讲座、研讨会等形式进行，让公众了解环境会计信息披露的重要性，提高他们的环保意识，从而促使他们更加关注企业的环保行为。

最后，我们需要利用现代信息技术，提高环境会计信息披露的效率和准确性。例如，我们可以利用大数据、云计算等技术，对企业的环境会计信息进行实时监控和分析，及时发现和纠正问题。

解决企业环境会计信息披露的问题，需要我们从多个角度出发，采取综合性的措施。只有这样，我们才能真正实现环境会计信息披露的目标，为投资者提供准确、及时、全面的信息，帮助他们做出更好的投资决策。

## 七、总结

在对环境会计信息披露对投资者决策的影响进行深入研究后，我们可以得出以下结论。

环境会计信息披露的水平对企业的投资决策具有显著影响。资产规模、经营业绩、政府监管与上市公司环境信息披露具有显著的正相关性，而行业因素与其呈负相关性。这意味着，企业的环境会计信息披露水平越高，投资者对其的信心也越强，从而更愿意进行投资。这一发现强调了环境会计信息披露在投资决策中的重要性。

环境会计信息披露的问题也会影响投资者的决策。由于近年来向低碳经济和绿色经济发展模式的转变，学术界对企业环境会计信息披露领域的研究也越来越重视。然而，目前企业在环境会计信息披露方面仍存在一些问题，如信息不透明、披露不准确等，这些问题都可能影响投资者的决策。因此，解决这些问题，提高环境会计信息披露的准确性和透明度，对于吸引投资者具有重要意义。

环境会计核算体系的构建也是影响投资者决策的重要因素。“双碳”目标对企业发展过程中的环保要求进一步提高，而将环保指标纳入会计核算体系之中也是未来进行碳排放监控、碳权交易的必要基础。这为投资者提供了更全面、更准确的信息，有助于他们做出更科学的投资决策。

从低碳经济视角来看，绿色财务管理模式的发展也对投资者决策产生了影响。我国市场经济的不断发展，企业面临着复杂多变的市场竞争环境，我国的环境压力和生态保护问题越发突出，为贯彻落实可持续发展观，我国开始倡导低碳经济，对企业的财务管理方面有了新的要求。因此，企业在财务管理模式上的创新，如绿色财务管理，也将影响投资者的决策。

总之，环境会计信息披露对投资者决策的影响是多方面的，包括信息披露的水平、存在的问题、核算体系的构建以及财务管理模式的创新等。这些因素都在一定程度上影响了投资者的投资决策，因此，企业应该重视环境会计信息披露，以提高投资者的信心和投资意愿。

## 参考文献

- [1] 雷芳, 黄金. 企业环境会计信息披露影响因素分析[J]. 合作经济与科技, 2023, (01):151-153.
- [2] 闫银雪. 企业环境会计信息披露问题分析[J]. 合作经济与科技, 2023, (01):163-165.
- [3] 屈冬梅. “双碳”目标下企业环境会计核算体系构建研究[J]. 中国集体经济, 2023, (33):37-39.
- [4] 李唯. 低碳经济视角下的绿色财务管理模式研究[J]. 中国集体经济, 2023, (33):143-145.
- [5] 王家齐. “双碳”目标背景下煤炭行业环境会计信息披露对企业融资约束影响的比较研究[J]. 商业观察, 2023, 9(32):43-46+50.
- [6] 徐玮, 姚利. 企业 ESG 报告“漂绿”行为识别分析——基于“双碳”目标[J]. 新会计, 2023, (11):8-12.
- [7] Ji Maoli, Ji Yuguang, Dong Shulan. Environmental Accounting Information Disclosure Driving Factors: The Case of Listed Firms in China[J]. Sustainability, 2022, 14(23):15797-15797.
- [8] Akther Rozina. Factors associated with small and medium enterprise financing: a study from Bangladesh[J]. Journal of Global Entrepreneurship Research, 2022, 12(1):265-277.
- [9] Li Zhan, Yuan Xiaoling. Factors Influencing the Enthusiasm to Disclose Environment Accounting Information-Econometric Analysis from SSE Data-[J]. Center for Far Eastern Studies University of Toyama, 2017(6):65-78.
- [10] Tung Dao NGUYEN. Factors Influencing Environmental Accounting Information Disclosure of Listed Enterprises on Vietnamese Stock Markets[J]. The Journal of Asian Finance, Economics and Business(JAFEB), 2020.

# PaperPass[免费版]查重报告

## 简明打印版

### 查重结果(相似度):

总体: 22%  
 本地库: 22% (本地库包含期刊库、学位库、会议库、联合库)  
 • 期刊库: 16% (期刊库相似度是指论文与学术期刊库的比对结果)  
 • 学位库: 16% (学位库相似度是指论文与学位论文库的比对结果)  
 • 会议库: 2% (会议库相似度是指论文与会议论文库的比对结果)  
 • 联合库: 8% (联合库相似度是指论文与大学生联合比对库的比对结果)  
 • 图书库: (免费版不检测图书库)  
 • 专利库: (免费版不检测专利库)  
 • 报纸库: (免费版不检测报纸库)  
 • 外文库: (免费版不检测外文库)  
 互联网: (免费版不检测互联网资源)

检测版本: 免费版(仅检测中文)

报告编号: 658C4B1F59B59FUBZ

论文题目: 环境会计信息披露对投资者决策的影响研究

论文作者: 佚名

论文字数: 8520

段落个数: 52

句子个数: 215

提交时间: 2023-12-28 0:04:47

比对范围: 期刊库、硕博学位库、会议库、大学生联合比对库

查询真伪: <https://www.paperpass.com/check>

### 句子相似度分布图:



### 本地库相似资源列表(期刊库、硕博学位库、会议库、大学生联合比对库):

- 相似度: 8.0%  
来源: 大学生联合比对库
- 相似度: 2.9% 篇名: 《盈利披露模式对投资者股票估值的影响研究》  
来源: 学位论文 山东财经大学 2014
- 相似度: 1.1% 篇名: 《我国石化行业上市公司环境会计信息披露问题研究》  
来源: 学位论文 南京邮电大学 2020
- 相似度: 0.8% 篇名: 《医药行业环境会计信息披露对企业价值的影响研究》  
来源: 学位论文 江苏科技大学 2018
- 相似度: 0.8% 篇名: 《M公司环境会计信息披露研究》

- 来源：学位论文 2022
6. 相似度：0.7% 篇名：《我国上市公司环境会计信息披露问题研究——以江苏省制造业上市公司为例》  
来源：学位论文 江苏大学 2013
7. 相似度：0.6% 篇名：《我国上市公司环境信息披露影响因素的实证研究》  
来源：学位论文 华中科技大学 2009
8. 相似度：0.6% 篇名：《JX公司环境会计信息披露对企业绩效的影响》  
来源：学位论文 中国矿业大学 2019
9. 相似度：0.5% 篇名：《环境会计信息披露能提升企业价值吗？——以我国农业上市公司为例》  
来源：学术期刊 2021年
10. 相似度：0.5% 篇名：《我国上市公司环境会计信息披露的实证研究》  
来源：学位论文 兰州理工大学 2009
11. 相似度：0.5% 篇名：《企业成长性、董事会特征与环境会计信息披露质量——以医药制造业为例》  
来源：学位论文 2022
12. 相似度：0.5% 篇名：《上市公司会计信息披露质量问题研究——基于投资者保护视角分析》  
来源：学位论文 首都经济贸易大学 2014
13. 相似度：0.5% 篇名：《大数据时代会计信息质量对投资者理性投资的影响》  
来源：学术期刊 福建质量管理 2018年18期
14. 相似度：0.5% 篇名：《企业环境信息披露:理论综述与启示》  
来源：学术期刊 中国商贸 2012年36期

**互联网相似资源列表：**

免费版不检测互联网资源库