

# 重污染企业环境信息披露问题及对策

——以宝钢股份为例

曹文晴

(合肥工业大学管理学院, 合肥 230009)

**摘要:** 在“双碳”背景下,企业绿色行为受到重视,环境信息也越来越重要。作为高排放、高耗能的重污染企业,在生产经营过程中也带来了一系列环境、资源和社会问题,因此更加需要通过披露环境信息来关注其绿色行为。以宝钢股份为例,通过了解其环境信息披露现状,发现其存在的问题。根据现有问题,提出针对政府和企业自身的相关对策建议,以期提高重污染企业环境信息质量,解决环境信息不对称产生的问题,促进企业高质量发展。

**关键词:** 环境信息披露; 宝钢股份; 重污染企业

**中图分类号:** F275   **文献标志码:** A   **文章编号:** 1671-1807(2025)11-0237-06

环境保护已经成为全球关注的焦点之一。环境污染日益严重,给人类的生存环境和健康造成了巨大威胁,人们对环境保护的重视程度也在逐步提高。重污染企业作为污染排放物的主要源头,其是否合法、合理排放重污染物将深刻影响着自然环境,进而影响人类生存条件、生活质量,社会公众也更加关注重污染企业环境相关信息,要求重污染企业进行环境信息披露。

随着信息技术的发展和信息广泛传播,公众对企业的环境责任和透明度要求日益增加。重污染企业披露环境信息,社会公众可以了解到企业的污染排放情况、环境治理措施以及环境保护投入等重要信息,从而监督企业的环境行为,促使其改善环境绩效,减少污染排放,保护生态环境。重污染企业没有按照有关规定披露环境信息,往往会受到舆论的谴责和监管部门的处罚,甚至会引发环境风险事件,对企业形象和经济利益造成严重损害。因此,加强重污染企业环境信息披露,不仅是企业履行社会责任的需要,也是维护企业可持续发展的需要,更是保障公众知情权益的需要。

环境信息披露能够刺激绿色治理功能、影响企业价值、减少污染企业进入市场等,环境信息披露能促进企业进行绿色转型,从而推动整个社会绿色发展。环境信息披露质量高将有助于企业进行绿色并购行为,激发企业环境信息披露的治理功能,

推动企业绿色转型<sup>[1]</sup>。重污染企业环境信息披露可以通过创新产出来影响企业价值,在环境信息披露水平低于临界值时,环境信息披露的成本将高于其带来的经济效益,在高于临界值时,将提升企业价值<sup>[2]</sup>。环境信息披露制度能够减少污染企业进入市场的数量,促使企业加大环境成本投入,有助于污染防治,促进可持续发展<sup>[3]</sup>。此外,有学者探讨不同行业环境信息披露的差异性,发现受政府社会压力、外部监管等因素导致不同行业环境信息披露水平差异较大<sup>[4]</sup>。王娟娟<sup>[5]</sup>基于中国石油大连漏油事件对重污染企业环境信息披露相关问题进行研究,并提出相关改进建议。聂建平<sup>[6]</sup>通过对重污染行业内多家企业数据进行分析,找出并分析其环境信息披露的问题。

重污染企业环境信息披露目前存在一些问题:例如,部分重污染企业存在信息披露不足的情况,对于污染排放情况、环境治理措施等关键信息缺乏公开透明度,导致公众对企业的环境行为无法进行有效监督;现有的环境信息披露标准和规范存在差异和不足,导致企业在披露环境信息时缺乏统一的标准,信息内容和披露方式存在差异,影响了信息的可比性和公众对企业的评价。因此,有必要对重污染企业环境信息披露问题进行深入研究,探索相关对策,推动企业环境信息披露的规范化,促进企业高质量发展以及企业与社会、环境之间的和谐发展<sup>[7]</sup>。

**收稿日期:** 2024-12-13

**作者简介:** 曹文晴(2001—),女,江西抚州人,硕士研究生,研究方向为环境信息披露。

## 1 宝钢股份环境信息披露现状

### 1.1 宝钢股份绿色行为简介

宝山钢铁股份有限公司是全球领先的现代化钢铁企业,其致力于成为全球最具有竞争力的钢铁企业。2000年2月,宝钢股份在上海证券交易所上市,通过不断合并收购,宝钢股份拥有多个钢铁生产制造基地,拥有丰富的矿产资源,年产能涵盖数千万吨钢铁产品,满足国内外市场的需求。是中国规模庞大、全球碳钢品种齐全的钢铁生产企业之一。宝钢股份生产和销售各类钢铁产品,包括碳钢系列、不锈钢系列、特钢系列。钢铁生产对环境的影响重大,包括废气排放和资源消耗。

宝钢股份致力于追求企业的可持续发展。为了达成这一战略目标,宝钢股份做出一系列的行动:自2003年起公司每年发布可持续发展报告,给社会公众带来充足的环境相关信息,提升企业的可信度和各个利益相关者对企业的忠诚度;企业引入一系列绿色环保设备,对废水、废气等污染物进行处理,确保其满足排放标准,企业也开展研发活动,使其在生产过程中产出的污染物尽可能降低;自2021年起宝钢股份成立战略、风险及ESG委员会,负责统筹公司可持续发展事项,并设立ESG工作小组,负责管理日常运营中的ESG(environmental, social, and governance,环境、社会和治理)相关风险适宜,宝钢股份开展与各个利益相关者的沟通,收集各方诉求和建议,并将其纳入企业战略制定和决策中,追求企业的可持续发展。

### 1.2 宝钢股份环境信息披露形式

重污染企业在进行环境信息披露时主要采用财务报告、可持续发展报告、ESG报告等形式<sup>[8]</sup>。查询重污染企业环境信息披露的主要形式发现,重污染企业大多都有独立的环境相关报告,如ESG报告、社会责任报告、可持续发展报告等,少数重污染企业在财务报告中披露出环境相关信息,也有极个别重污染企业未对企业环境信息进行披露。出具独立的环境相关报告需要耗费较多的资源,需要配备相关人才,花费资金,企业拥有较丰富的资源支持企业进行环境信息披露。

宝钢股份作为典型的重污染企业,每年按照要求披露财务报告,且自2003年起开始发布可持续发展报告。作为钢铁行业的龙头企业,宝钢股份以身作则,自开始发布可持续报告以来,无一年中断,且在2015年聘请专业的专业团队对可持续报告的内容、框架进行更新,重点突出宝钢股份在当年社会

责任、绿色经营等方面的亮点。宝钢股份积极主动披露环境信息,披露意愿强。

### 1.3 宝钢股份环境信息披露内容

随着全球变暖等气候问题的出现,党和国家越来越重视环境问题,强调人与自然和谐共处,强烈呼吁企业和社会公众保护环境,重污染企业响应国家号召,引进先进设备,使用清洁能源,加强污染物处理利用,随着重污染企业一系列的绿色行为的开展,企业的环境信息内容也逐渐增多。

宝钢股份自2003年发布可持续发展报告以来,已经持续20余年,可持续发展报告已从2003年的44页至2021年103页、2022年73页,可知宝钢股份环境信息篇幅大大提升,从内容上看,宝钢股份2003年时可持续发展报告主要内容为环境管理、环境绩效两方面;2015年对可持续发展报告内容进行专业设计后,主要包括了企业管治、制造引领高质量发展、引领绿色钢铁、建设生态文明、构筑人才强企业、携手行业伙伴、担当民生力量等内容,可以看出宝钢股份环境信息披露内容逐渐丰富。

## 2 宝钢股份环境信息披露存在的问题

根据宝钢股份近年来在环境信息披露的表现来看,宝钢股份披露环境信息的意愿强烈,且每年均坚持披露,但仍存在披露内容不全面、披露的环境信息质量不高及环境信息披露的成本较高等问题。

### 2.1 内容不全面

重污染企业在披露环境信息时存在“报喜不报忧”的现象。重污染企业更倾向于将一些正面的信息披露出来,给社会公众带来企业环境友好的形象,如企业排污费用、废弃资源利用研发费用等,对于负面信息,大多重污染企业选择性披露或不披露,如环保借款费用、环境诉讼费用、环保处罚罚款等,这些信息能够直观表现出企业对环境的污染程度,可能将破坏企业在公众心目中的形象<sup>[9]</sup>。

宝钢股份在进行环境信息披露时,存在披露内容不全面的问题。重污染企业在环境信息披露时选择性披露,将导致可持续发展报告使用者无法了解企业环境相关信息,无法正确认识到重污染企业生产经营对环境带来的影响,可能导致报告使用者投资决策失误、利益受损等问题,同时也将影响企业自身的可持续发展和高质量发展<sup>[10]</sup>。根据宝钢股份可持续发展报告可知,宝钢股份在进行环境信息披露时,主要披露企业在环境保护方面做出的努力,如企业废水、废气处理系统的利用使得企

业减少了污染物的排放等,在社会公众心目中树立保护环境、绿色友好的形象。对于一些不利于企业的负面消息,宝钢股份则选择较为笼统的一笔带过或者不进行披露,如在2021年12月,宝钢股份控股子公司——上海梅山钢铁股份有限公司,也是可持续发展报告主体之一,因未取得环境影响评价批复,先行开工建筑,被责令整改并处罚款高达85.33万元,全年环保罚款为117.43万元,作为年内较为重大罚款事件,应在可持续发展报告中披露,但宝钢股份未进行披露。

## 2.2 质量不高

重污染企业在进行环境信息披露时应确保信息的真实、准确、及时。重污染企业环境信息质量不高可能导致各个利益相关者做出不准确甚至错误的经济决策。若重污染企业环境信息缺乏真实准确性,那么各个利益相关者将丧失对企业的信任,企业声誉将受损,企业形象将崩塌,将带来社会道德问题甚至法律问题,影响企业的可持续发展<sup>[11]</sup>。

宝钢股份存在环境信息披露质量不高的问题。一方面,宝钢股份在披露环境信息时披露的信息不够准确,如在可持续发展报告中表达了企业为处理废水、废气等污染物引入清洁先进的设备,但并未明确表达出企业引入相关设备的具体耗费。在披露环境信息时,宝钢股份应明确表达相关信息,如环保设备方面的具体投资数额、与历年相比变化幅度、与行业内主要竞争对手相比变化幅度、在环保设备方面投资占营业收入比例等,通过同比、环比、与行业对比等具体化的数值,使用绝对值的同时,表达出相对值,使得数据可信、可比,帮助宝钢股份信息使用者更加简便地获取有用信息,提高企业环境信息的准确性。另一方面,宝钢股份在披露环境信息时披露的信息真实性有待验证,上市企业财务报告均会聘请独立专业的第三方审计机构进行审计,以确保信息的真实性;而宝钢股份自行编制的可持续发展报告未受到专业第三方审计机构的评审,因此其真实性存疑,宝钢股份应聘请独立的审计机构对其可持续发展报告进行审计,并出具相关审计报告,提高环境信息的真实性。

## 2.3 成本高

重污染企业在进行环境信息披露时可能面临披露成本较高的问题。企业在编制财务报告时,需要财务人员耗费时间、精力编制,需要集团内各部门员工的有效配合,还需聘请专业审计人员对编制

的财务报告进行审计,以确保财务信息的真实合理。若重污染企业将环境信息嵌入财务报告中,则需要财务人员与环境相关负责人的沟通协作,将耗费企业资源。若重污染企业出具独立的环境信息报告,如可持续发展报告、社会责任报告等,则招聘大量环境相关人员完成企业可持续发展的具体事务,包括研发人员、检测人员等,需要单独的负责团队以及专业的环境会计方向人才对企业环境信息进行收集、整合、形成报告,最好聘请审计机构对环境报告进行审计,确保环境信息的真实性。且重污染企业在已知要进行环境信息披露的情况下,为披露积极型的环境信息,企业会在环境保护方面加大投入,安装更先进的环境监测设备、采用更环保的原材料、研发高效的环保技术,也将导致企业成本上升。

宝钢股份存在环境信息披露成本较高的问题。为响应国家绿色低碳的号召,宝钢股份在环境方面加大投入,加大清洁能源研发,引入清洁设备,有关能源的二次利用,污染物的再处理,宝钢股份在开展绿色行动的同时,每年发布可持续发展报告,这要求宝钢股份具备专业的人才对环境相关问题进行研发、实施、监督等,并对环境数据进行收集、整理,编制出可持续发展报告,这无疑增加了企业的管理成本、人工成本、研发成本等,导致宝钢股份环境信息披露成本高。

## 3 宝钢股份环境信息披露对策建议

针对宝钢股份环境信息内容不全面、质量不高以及披露成本高等问题,通过提出面向有关政府部门和宝钢股份企业自身的建议,旨在通过内外部两个角度对宝钢股份环境信息内容和质量进行完善,提高环境信息的有用性。

### 3.1 对政府部门环境信息披露的建议

针对宝钢股份环境信息披露内容不全面和质量不高的问题,政府可以通过规范和细化环境信息披露内容并加强对环境信息的监督力度来改善这两个问题;针对宝钢股份环境信息披露成本高的问题,政府可以设置合理的奖惩制度,对于环境信息披露表现较好的企业给予一定的奖励来降低其披露成本。

#### 3.1.1 规范和细化环境信息披露内容

规范并细化环境信息披露的内容有利于提高环境信息的质量<sup>[12]</sup>。目前企业重要的财务信息均披露于财务报告,且财务报告已具有统一的格式、内容,所有上市公司披露的财务报告已趋于规范、

标准,而对于环境信息而言,可持续发展报告、ESG报告等环境报告内容、形式等尚未统一规范。政府有关部门应根据实际情况和法律法规要求,明确环境信息披露的内容和范围,环境信息披露的范围应尽可能明确内容具体。在必要情况下,政府可以制定并发布相关模板,给重污染企业提供参考,使重污染企业规范披露环境信息。目前宝钢股份选择性披露有利的环境信息,企业缺乏将有关负面环境信息披露出的自觉性,此时需要政府有关部门制定相关法律法规,对环境信息披露的内容做出一定的规范,要求要具体明确,如要求企业披露出每年在环保方面投入、每年环保方面罚款的具体数额,对于较为重大的环保罚款等负面信息也应明确披露,标明罚款原因、时间等信息。

### 3.1.2 加强对环境信息的监督力度

政府有关部门加强对重污染企业环境信息的监督力度有利于确保环境信息的真实性,提高环境信息质量。政府部门为了加强对环境信息的监督,可以实施多方面的策略。首先呼吁企业聘请审计机构对环境信息进行审计,提高环境信息的真实性和客观性;其次政府可以主动开展定期或不定期的检查,对重污染企业某一周期内实际情况与编制的环境信息进行详尽对比,要求重污染企业实时、真实地反映环境信息,促使企业更加谨慎地编制和披露环境信息,从而提高整体的信息质量。

除了政府的监督措施,社会公众也应参与其中,共同对重污染企业的环境信息进行监督。政府可鼓励社会公众积极参与,并设立相应的奖励机制,以激发公众对环境信息的关注和监督意识。公众可通过多种途径,如举报平台、社交媒体等,向有关部门反映重污染企业环境信息的真实性问题,从而推动企业更加负责任地履行信息披露义务。目前宝钢股份环境信息的真实性有待提高,通过社会与政府的双重监督不仅有利于宝钢股份环境信息质量的提高,还能提高其信息质量,确保企业公开透明的环境信息,最终促进整个社会的环境保护和可持续发展。

### 3.1.3 设置合理的奖惩制度

政府有关部门根据重污染企业环境信息披露情况,设置更加细致合理的奖惩制度,有利于调动企业披露环境信息的积极性。奖惩制度应该兼顾到不同企业的情况,并采取有针对性的措施。对于环境信息披露积极性高、质量好的企业给予一定的奖励措施,如税收优惠、资金奖励、市场准入便利

等,鼓励企业持续提高环境信息质量,这一系列的奖励措施不仅能够提升企业的社会责任感,同时还能降低企业环境信息披露成本,形成一个良性的信息披露循环;对于环境信息披露情况较差的企业给予一定的惩罚措施,如责令整改、行政罚款等,此外政府还可以考虑其他措施,如限制资金融通、暂停生产许可等,重污染企业在接受惩罚的同时企业声誉受损,企业承受的损失远大于企业按照规范进行环境信息披露的成本,根据利益最大化原则,企业将提高规范披露环境信息的意愿,推动其加强信息披露的质量和透明度。

以宝钢股份为例,尽管其环境信息披露成本较高,但若其能够积极披露高质量的环境信息,政府可以考虑给予适当的奖励,以减轻其披露成本并鼓励其持续改善披露质量。这样的奖惩制度不仅能够促进宝钢股份规范进行环境信息披露,并在绿色低碳方面付出行动,促进宝钢股份的高质量发展,同时也有助于推动整个行业向更加环保、透明的方向发展。

## 3.2 对宝钢股份环境信息披露的建议

为了解决宝钢股份环境信息披露内容不全面、质量不高以及披露成本较高的问题,宝钢股份可以从自身的角度出发,首先从企业经营管理理念入手,增强管理层绿色低碳的战略理念,再加强对环境信息的宣传力度并聘请第三方机构对环境信息进行审计。

### 3.2.1 加强对宝钢股份环境信息宣传力度

通过加强对宝钢股份环境信息宣传力度能够降低企业环境信息披露成本,同时督促宝钢股份披露高质量、全面的环境信息<sup>[13]</sup>。宝钢股份加强对自身环境信息的宣传力度有利于社会公众更好地了解企业环境相关行为,帮助企业树立良好的绿色环保形象,赢得企业良好声誉,提高各个利益相关者的忠诚度,加强合作的紧密性。宝钢股份可以通过加强对环境信息的宣传力度来降低环境信息的披露成本。宝钢股份耗费资源披露环境信息,应通过加大宣传力度将环境信息发挥出最大的作用,消费者通过了解其环境信息增强忠诚度,同时吸引更多的潜在客户,企业营业收入提高,宝钢股份对于供应商的讨价还价能力有所提高,节约营业成本,更多绿色投资者对企业进行绿色投资,宝钢股份拥有更多的资金,有利于维持企业经营的稳定性。宝钢股份的各个利益相关者均能够通过企业的环境信息了解其绿色行为,并给宝钢股份带了有形或无形

的收益。宝钢股份通过宣传环境信息所带来的收益将远大于企业披露环境信息所需的成本,将有效降低企业环境信息披露成本。

### 3.2.2 聘请独立机构对环境信息进行审计

宝钢股份可以通过聘请独立机构对环境信息进行审计以确保环境信息的真实性,提高环境信息质量。宝钢股份每年编制财务报告,并聘请独立第三方审计单位对财务报告进行审计,保证了企业披露财务报告的真实、可靠、及时、完整,使其合法合规。宝钢股份在环境信息方面也应参照企业在财务信息方面的披露和审查方式。宝钢股份花费大量资源在环境保护等方面做出努力,需要发挥出它的益处。宝钢股份每年发布可持续发展报告,为了让这份可持续发展报告更具有信服力,宝钢股份应参照财务报告方式,每年聘请专业、独立的审计机构对可持续发展报告进行审计,且至少每5年对审计机构进行更换,以确保审计机构的独立性。经过审计的环境信息将更加真实可靠,这将增强环境信息使用者对宝钢股份环境信息的信任,赢得各个利益相关者的认可,提高环境信息质量的真实准确性。

### 3.2.3 增强管理层绿色低碳的战略理念

宝钢股份通过增强管理层绿色低碳的战略理念有利于企业全面披露环境信息,提高环境信息的质量<sup>[14]</sup>。企业管理层的战略经营理念很大程度将影响企业的行为,因此管理层的正确思想对企业意义重大。宝钢股份管理层能贯彻绿色低碳的战略理念,则企业内部对绿色、环保等问题将更加重视,企业中低层员工也将更加明确企业经营行为的原则,企业将在绿色环保方面付出更多的行动,同时企业披露的环境信息中也将有所体现,企业环保罚款将降低,减少成本的同时赢得利益相关者的认可,且根据重要性原则,企业也将更坦然地披露所面临的罚款信息,提高了企业环境信息内容的完整性。宝钢股份在绿色低碳方面的行为领先于行业水平,企业也将有更加强烈的意愿披露环境信息,且对于正面信息,企业真实披露的意愿也将更加强烈,有利于提高企业环境信息的质量。因此宝钢股份通过管理层自上而下贯彻执行绿色低碳管理理念有利于提高环境信息的质量。

## 4 结论

通过对宝钢股份可持续发展报告和环境等相关信息的浏览和研究发现:宝钢股份主要通过发布可持续发展报告来披露环境信息,通过多年持续发布可持续发展报告,宝钢股份披露的环境信息内容

在逐渐增多,但宝钢股份也存在披露的环境信息内容不全面、质量不高以及环境信息披露成本较高的问题。本文针对宝钢股份目前环境信息披露存在的问题,分别提出了针对政府和企业自身的建议。对于政府而言,可以通过规范和细化环境信息披露内容、加强对环境信息的监督力度以及设置合理的奖惩措施来提高包括宝钢股份在内的重污染企业提高环境信息质量、降低信息披露成本;对于宝钢股份自身而言,企业加强对环境信息的宣传力度、聘请独立机构对环境信息进行审计以及增强管理层绿色低碳的战略理念来提高环境信息质量,降低披露成本。

企业在披露环境信息时应遵循真实、全面、及时和完整的原则,这不仅是一种合规的要求,更是企业应承担的社会责任<sup>[15]</sup>。通过真实地披露环境信息,企业能够增强其透明度和信任度,从而建立起与各个利益相关方的良好关系。全面和完整的环境信息披露有助于解决企业环境信息不对称问题,从而提高利益相关者经营决策能力。及时披露环境信息能够帮助企业及时发现和应对环境风险,降低潜在的经营风险。规范披露环境信息能够充分发挥环境信息的作用,为促进企业的高质量发展和可持续经营做出积极贡献。

## 参考文献

- [1] 许金花, 商丽霞, 代雨萌. 环境信息的绿色治理功能: 基于重污染企业绿色并购数据[J]. 产经评论, 2023, 14(4): 92-110.
- [2] 成琼文, 刘凤. 环境信息披露对企业价值的影响研究: 基于重污染行业上市公司的经验数据[J]. 科技管理研究, 2022, 42(1): 177-185.
- [3] 王守坤, 范文诚. 环境信息披露能否约束污染企业进入市场? 基于地级市与中国工业企业匹配数据的分析[J]. 产业经济研究, 2023(3): 31-43.
- [4] 朱新玲, 李娜. 企业环境信息披露行业差异研究: 来自重污染行业的经验证据[J]. 企业经济, 2017, 36(8): 23-29.
- [5] 王娟娟. 重污染企业环境会计信息披露研究: 基于中石油大连漏油事件的实例分析[J]. 会计之友, 2016(20): 28-31.
- [6] 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(5): 18-22.
- [7] 伍中信, 魏佳佳. 环境信息披露对企业高质量发展的影响[J]. 财会月刊, 2022(8): 7-15.
- [8] 刘薇, 安琪. 有色金属企业环境会计信息披露的现状调查及建议[J]. 财务与会计, 2021(15): 77-78.
- [9] 姚圣, 张志鹏. 重污染行业环境信息强制性披露规范研

- 究[J]. 中国矿业大学学报(社会科学版), 2021, 23(3): 25-38.
- [10] 彭雨晨. ESG 信息披露制度优化: 欧盟经验与中国镜鉴[J]. 证券市场导报, 2023(11): 43-55.
- [11] 邓建平, 白宇昕. 海外背景董事能否改善企业环境信息披露质量[J]. 中国经济问题, 2023(5): 53-67.
- [12] 岳芳. 双碳目标背景下发电行业上市公司环境会计信息披露研究[J]. 绿色财会, 2023(8): 15-18.
- [13] 付丰云. 企业环境会计信息披露研究现状[J]. 现代商业, 2022(5): 178-180.
- [14] 王雨欣, 郭思锐. 生产型企业环境会计信息披露问题及对策研究[J]. 现代商业, 2023(6): 189-192.
- [15] GU C X, SHEN M X. Peer effect of environmental information disclosure behavior in China: empirical test based on “Real green” and “Fake green”[J]. Heliyon, 2024, 23: e40779.

## Issues and Countermeasures of Environmental Information Disclosure of Heavily Polluting Enterprises: Taking Baoshan Iron & Steel Co., Ltd. as an Example

CAO Wenqing

(School of Management, Hefei University of Technology, Hefei 230009, China)

**Abstract:** In the context of carbon peaking and carbon neutrality, corporate green behavior has attracted attention, and environmental information has become increasingly important. As enterprises with high emissions, high energy consumption, and significant environmental pressure, heavily polluting enterprises have brought about a series of environmental, resource, and social issues during their production and operation. Therefore, it is crucial to pay more attention to the environmental information status of heavily polluting enterprises. Taking Baoshan Iron & Steel Co., Ltd. as an example, the current status of its environmental information disclosure was examined, existing issues were identified. Relevant countermeasures and suggestions are proposed for both the government and the enterprise itself based on these issues. The aim is to improve the quality of environmental information among heavily polluting enterprises, resolve the problems arising from environmental information asymmetry, and further promote high-quality development of these enterprises.

**Keywords:** environmental information disclosure; Baoshan Iron & Steel Co., Ltd.; heavily polluting enterprises