

在华上市公司面临更为严格的环保要求

作者: 韩炯 / 张征轶

国家环境保护总局(以下简称“国家环保总局”)最近颁布了《关于加强上市公司环境保护监督管理工作的指导意见》(以下简称“指导意见”),该指导意见对重污染企业申请在国内证券市场上市或再融资作出限制性规定。事实上,自2003年起,依据国家环保总局2003年发布的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》以及其2007年发布的《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》(以下统称为“通知”)的规定,从事重污染行业的公司在申请上市或再融资时即被要求接受国家环保总局的环保核查。时至今日,指导意见的公布将进一步限制从事重污染行业的公司的上市及再融资并且加强上市公司环境信息披露责任,从而不仅能够改善上市公司环境保护行为,同时将降低由于上市公司的环境污染问题而引起的投资风险。

环保核查

- 哪些公司应该申请环保核查?

依据指导意见的规定,从事重污染行业的公司若想进行首次公开发行或申请再融资的上市公司将募集资金投资于重污染行业的,都应申请环保核查。

前述重污染行业暂时被界定为包含13个行业,即冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。

- 核查范围

需纳入环保核查范围的公司包括申请环保核查的公司下属的从事重污染行业生产经营的分公司、全资子公司和控股子公司以及利用募集资金从事重污染行业的公司。环保核查的时段为申请环保核查前连续36个月。

If you would like an English version of this publication, please contact:

Lily Han: (86 21) 6881 8100 - 6609
Publication@linksllaw.com

如您需要了解我们的出版物,请与下列人员联系:

韩东红: (86 21) 6881 8100 - 6609
Publication@linksllaw.com

通力律师事务所
www.linksllaw.com

在华上市公司面临更为严格的环保要求

- 核查程序

依据指导意见及通知的规定，申请上市或再融资的公司应向相关环境保护行政主管部门申请核查。通常而言，公司应向其注册地所在的省级环境保护行政主管部门申请核查。但从事火力发电、钢铁、水泥、电解铝行业的公司以及跨省从事重污染行业的公司则应取得国家环保总局的批准。

相关环境保护行政主管部门会提出核查建议及意见，并以其部门信函的方式报送中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)。根据证监会 2008 年 1 月 9 日发布的通知，IPO 申请文件中应包括相关环境保护行政主管部门的审核意见，否则不予受理申请。

- 核查执行情况

2007 年下半年以来，国家环保总局完成了对 37 家公司的环保核查并公布了一份包括 10 家未通过环保核查的公司的名单，在香港上市的中煤能源(代号: 1898)、紫金矿业(代号: 2899)以及海螺水泥(代号: 0914)赫然在列。这 10 家公司的上市计划因此推迟。

国家环保总局称其推迟批准是因为上述公司或其分支机构存在过度排放、水处理设备不足或未决环保诉讼等情况，但国家环保总局没有明确该 10 家公司应做怎样整改才能取得其批准以推进公司的上市步伐。到目前为止，上述 10 家公司中的大多数已经取得批准。

- 环境信息披露要求

指导意见同时也强调了对上市公司的环境信息披露要求。根据指导意见，根据信息性质的不同，上市公司应适用强制公开或自愿公开两种形式进行。如果发生可能对上市公司证券及衍生产品交易价格产生较大影响的重大事项，上市公司应披露并提供详细说明。上述重大事件包括新公布的环境法律、法规及政策可能对上市公司产生影响的，公司因环境违法违规而受到调查、或受到重大行政处罚、刑事处罚的，公司重大的投资可能影响重大环境争议的环境和法律程序的。

指导意见以及前述与环保相关的通知对于加强在华上市公司的环保意识是一个良好的开端，并且据悉，国家环保总局和证监会将会协力合作共寻改进上市公司环保监督的机制。

在华上市公司面临更为严格的环保要求

如需进一步信息, 请联系:

上海	北京
韩炯 电话: (86 21) 6881 8100 - 6618 Christophe.Han@linkslaw.com	陈巍 电话: (86 10) 6655 5050 - 1022 Way.Chen@linkslaw.com
陈臻 电话: (86 21) 6881 8100 - 6613 Grant.Chen@linkslaw.com	

本篇文章译自出版于 *China Law & Practice, April 2008* (《中国法律与实务》2008年4月刊)上的同名出版物。