

## 歐洲：溫室氣體排放高的公司較可能操縱財務

《應用會計研究期刊》(Journal of Applied Accounting Research)發布溫室氣體排放與財務報導品質關係之研究，發現高污染公司更可能謊報其盈餘，以抵銷氣候相關成本。該研究分析 2005 至 2018 年間，計 17 個國家不同產業之 476 家歐洲公司，主要發現如下：

- 溫室氣體排放較高的公司更可能參與盈餘管理實務，且相關運作透過誤導利害關係人公司有關公司實際績效和財務狀況，而降低財務報導品質。
- 規模較大的董事會可緩和前述關係，而有更好的財務透明度。
- 儘管歐盟對排放的法規更為嚴格，但公司持續從事盈餘管理實務，需要擴大監理審查。

此外，普茲茅斯大學會計、經濟與金融學院(University of Portsmouth's School Accounting, Economics and Finance)的 Panagiotis Tzouvanas 博士表示，溫室氣體之高排放量不僅會讓外界關注污染公司，也成為識別公司參與操縱盈餘管理的一個訊號。

該研究也發現公司面對溫室氣體排放之監理不確定，或許會使用盈餘管理策略預測潛在的政策變動。隨歐盟定下 2030 年將排放量減少 50% 目標的野心，研究者認為公司必須調適其財務策略，同時維持報導的誠信。而對投資人而言，研究結果顯示在評估高排放公司的財報時需要提高警覺。操縱盈餘抵銷氣候相關成本的公司或許會提出誤導性的財務狀況，影響投資人決策及長期永續性。

本研究亦呼籲進一步研究來判斷歐洲之外是否也有類似趨勢，並建議檢視其他公司治理因素對緩解溫室氣體排放對財務報導品質之影響，例如董事會性別多元性與投資人保護方案。

儘管歐盟有較嚴格規定，但該研究首次提供溫室氣體排放和盈餘操縱有所關聯的證據，突顯氣候政策具有減少環境傷害和強化財務透明度之雙重效益。

(資料來源：溫室氣體排放高的公司較可能操縱財務，2025 年 3 月 18 日，  
<https://www.port.ac.uk/news-events-and-blogs/news/companies-with-high-greenhouse-gas-emissions-more-likely-to-manipulate-finances> )