

高质量发展背景下ESG实践与企业绩效分析

——以N公司为例

姜俊宇

北京工商大学商学院, 北京

收稿日期: 2024年8月6日; 录用日期: 2024年9月7日; 发布日期: 2024年9月14日

摘要

在中国高质量发展的背景下, 以绿色创新赋能新质生产力已是大势所趋, 而ESG实践也成为我国经济社会可持续发展的必然选择。ESG实践包括环境、社会、公司治理三个部分, 其表现也影响着企业绩效好坏。本文以N公司为例, 选取其2021~2023年的相关数据, 从三个方面对ESG实践和企业绩效关系进行分析, 提出相应发展方案, 助力企业实现三维平衡, 推动企业高质量可持续发展。

关键词

ESG实践, 企业绩效, 公司治理

ESG Practice and Corporate Performance Analysis in the Context of High Quality Development

—Taking N Company as an Example

Junyu Jiang

School of Business, Beijing Technology and Business University, Beijing

Received: Aug. 6th, 2024; accepted: Sep. 7th, 2024; published: Sep. 14th, 2024

Abstract

Against the backdrop of high-quality development in China, empowering new productivity with green innovation has become the trend. And ESG practice has also become an inevitable choice for China's sustainable economic and social development. ESG practices include three parts: environ-

mental, social, and corporate governance, and their performance also affects the quality of corporate performance. This article takes N company as an example, selects its relevant data from 2021 to 2023, analyzes the relationship between ESG practice and corporate performance from three aspects, and proposes corresponding development plans to help the company achieve three-dimensional balance and promote high-quality sustainable development.

Keywords

ESG Practices, Corporate Performance, Corporate Governance

Copyright © 2024 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



1. 引言

在追求经济高质量增长与“双碳”目标的大背景下，ESG (Environment 环境、Social 社会和 Governance 公司治理)实践正逐步成为企业可持续性发展的核心力量和衡量企业社会责任承担的关键评估标准。N 公司是能源科技领域的领军企业，其出色的 ESG 表现彰显了高质量发展下的新质生产力。通过深入研究 N 公司我们能清晰认识到 ESG 实践在推动企业绿色转型、提升企业财务绩效中的重要作用，本文在提出相应发展方案，助力 N 公司高质量可持续发展的同时，也为其他企业提供了实现“双碳”目标、推动高质量新质发展的宝贵经验和启示。

2. 文献综述和理论基础

2.1. ESG 理念

ESG 理念衍生于传统 CSR (Corporate Social Responsibility)理论，区别于 CSR 对企业环境社会两大方面关注，ESG 是一种衡量企业或其他经济组织在环境保护、社会责任履行和组织治理方面表现的框架 (2019) [1]，其多维展现形式能对非财务指标量化处理，能推动企业价值的提升，体现了高质量发展下的新质生产力。

2.2. 企业 ESG 表现与企业绩效

ESG 表现对企业绩效有多方面影响，部分研究指出，良好的 ESG 表现能提升企业绩效，如 Zhang 等 (2021)通过实证发现环境责任能增强企业竞争力[2]，Friede 等(2015)综合分析显示，ESG 表现与企业财务绩效总体正相关[3]。同时，也有学者认为 ESG 表现可能在增加成本的同时抑制企业绩效，如 Babar 等 (2021) [4]则发现内部治理升级虽提升产品竞争力，但对财务绩效无显著影响。

国内研究方面，多数学者支持 ESG 表现与企业绩效正相关，如袁业虎等(2021) [5]利用非平衡面板模型发现 ESG 评分高者财务绩效亦佳；邱牧远等(2019) [6]发现 ESG 表现良好的企业抗风险能力强，融资成本低，市场绩效佳。尽管研究结论不一，但多数研究表明，良好的 ESG 表现能在一定程度上促进企业绩效提升，特别是在上市企业中，有助于提升财务绩效。

本文选取 N 公司作为案例背景，基于国内外 ESG 与企业绩效研究理论，通过财务非财务指标数据分析，搭建 ESG 三维实践与企业绩效四维度数据的桥梁，明示 ESG 实践在推动企业绿色转型、提升企业财务绩效中的重要作用。

3. N 公司 ESG 实践案例分析

3.1. N 公司简介

N 公司专注动力电池的研发、生产和销售，作为中国乃至全球领先的电池制造商，其具备强大的研发实力和先进的生产技术，在推动新能源产业发展、促进绿色能源应用方面发挥着重要作用。同时，N 公司积极履行社会责任，致力于绿色制造和可持续发展，为构建绿色能源体系、推动高质量发展贡献力量。

3.2. N 公司 2019~2023 年度 ESG 表现分析

本文基于国内外对公司 ESG 实践评价指标体系的理论研究以及 N 公司披露的有限年份 ESG 报告、N 公司规模大小和生产经营模式，选取了 N 公司 2021~2023 年度 ESG 实践环境表现相关指标，如表 1 所示：

Table 1. Indicators related to N company's ESG Practice environment performance from 2021 to 2023

表 1. N 公司 2021~2023 年度 ESG 实践环境表现相关指标

指标	2021 年	2022 年	2023 年
综合能源消耗强度(瓦兆时)	28415.18	29423.8	27917.5
温室气体排放总量(吨二氧化碳当量)	2262741.87	3242832.72	2108291.32
取水总量(立方米)	10161636.52	20407511.94	25479086.86
可循环包装材料使用比例	无披露	98%	100%
一般工业固废处理量(吨)	303727.07	90,648	81,523

3.2.1. E：环境方面

N 公司在环境方面的 ESG 实践展现出显著的成效和增长趋势。由上表可见，N 公司在废弃物资源化利用方面表现出色，通过技术和管理创新，实现废弃物的高效回收与再利用。与此同时，公司还积极调整统计范围，更全面地反映环境绩效。同时，各项指标较初始值相比均有不同程度的优化，2023 年度指标变动尤其明显，查资料可知，2023 年 N 公司全方位加强自身碳减排力度，实施了 538 项节能措施。零碳电力使用比例大幅提升至 65.4%，单位产品温室气体排放量下降 45.6%，成功点亮 4 座零碳工厂。同时，N 公司自主开发了“时代碳链”数字化平台，为电池全产业链协同降碳提供数字化工具，推进了第二期“CREDIT”价值链可持续透明度审核，与生态伙伴共同推动供应链的可持续发展。公司还积极推广废弃物改变用途的资源化利用方式，对 VOCs 等污染物的排放进行严格控制。这一系列举措能进一步推动公司提高废弃物资源化利用水平，建立完善的环境管理体系，从而制定和执行相关政策和标准，确保环境管理工作的有效实施。

3.2.2. S：社会责任方面

N 公司 2023 年度研发投入 1835610.84 万元，对比 2021 年的 769142.76 万元，增长了 138.67%，其研发投入占营业收入的比例也逐年降低。其不仅致力于实现自身业务的可持续发展，更将社会责任融入其日常运营之中。在员工权益与福利方面，N 公司注重人才培养与发展，为员工提供广阔的职业发展空间和丰富的福利体系。此外，公司还积极贡献社会价值，通过支持公益项目、参与社区服务等方式，回馈社会，传递正能量。这些实践体现了 N 公司对社会责任的深刻理解和积极担当，也推动了社会可持续发展。通过与社会各界力量携手合作，共同推动公益事业和乡村振兴发展，能有效实现经济效益和社会效益相统一。

3.2.3. G: 公司治理方面

N 公司设置了可持续发展委员会，同时将 ESG 表现设置为公司层级绩效指标，基于公司级指标进行拆解，将其作为相关部门绩效的考核内容。同时，其具有良好的内部控制，持续推进风险管理工作，坚守合规经营底线，以打造“合规、廉洁、诚信”的工作氛围为目标，全面负责公司各业务体系和分子公司的廉洁建设。N 公司还持续强化供应链可持续发展管理能力，将可持续发展纳入供应链管理体系中，积极落实对供应商的环境与社会责任风险管理，推动产业链减少碳排放，助力产业链实现可持续发展转型，推动公司治理迈向新的台阶。

4. N 公司企业绩效分析评价

4.1. 盈利能力

本文选用 2019~2023 年度与公司获利能力呈现正相关关系的销售净利率来衡量公司的盈利能力水平，五年度 N 公司营业收入分别为 457.88 亿元、503.19 亿元、1303.56 亿元、3285.94 亿元和 4009.17 亿元，同比增长分别为 54.63%、9.90%、159.06%、152.07%和 22.01%。其中，2021 年增长幅度最高，同一时刻，N 公司开始详细披露企业 ESG 数据。在 2021 年，通过有效的成本控制、市场需求的把握以及对环境和绿色产品的投入，N 公司在盈利能力上表现出色，能够较好地应对市场环境的变化；2023 年，公司动力电池系统毛利率达到 22.27%，同比增加 5.1%，储能电池系统毛利率为 23.79%，同比增加 6.78%，电池材料及回收毛利率为 11.38%，同比减少 9.89%，电池矿产资源毛利率为 19.86%，同比增加 7.62%。境内业务的毛利率为 21.8%，境外业务的毛利率为 25.19%。这些数据也说明了 N 公司“时代碳链”数字化平台在推动企业降本增效，提高资源利用率和转换效率，在促进供应链的可持续发展和提高企业绩效上起着不可或缺的作用。

4.2. 营运能力

本文选用存货周转率作为衡量企业营运能力的指标，一般存货周转率越快，说明资产流动性较强，变现速度也较快，占用水平低。N 公司 2019~2023 存货周转率分别是 2.83 次/年、2.9426 次/年、3.5974 次/年、4.4845 次/年、5.0625 次/年，从整体来看，A 公司的存货周转率一直不断增长，在 2019 至 2023 年间存货周转率的稳步提升，从 2.83 次/年增长至 5.0625 次/年，这一显著的增长不仅体现了公司在存货管理方面的卓越能力，也是其 ESG 实践成效的有力证明。通过优化供应链、加强技术创新、提升产品质量与服务，N 公司有效响应了市场对新能源产品快速变化的需求，减少了库存积压风险。同时，公司的环境责任实践，如绿色生产和资源循环利用，进一步提高了生产效率，降低了成本。社会责任的履行，包括员工培训和技能提升，增强了公司的内部运营能力。良好的公司治理和风险管理机制，确保了决策的透明度和效率，使 N 公司能够灵活应对市场波动，维持了高效的营运能力。这不仅提升了 N 公司的品牌形象和市场竞争力，也为公司的长期可持续发展奠定了坚实基础。

4.3. 偿债能力

本文选用资产负债率指标来衡量企业的偿债能力。通过相关数据分析可知，N 公司 2019~2023 的资产负债率分别是 58.3749%、55.8196%、69.8953%、70.5619%、68.4845%。这一变化趋势反映了公司在不同年份面临的财务压力和资本结构调整。在 2021 年，企业开始注重 ESG 实践，制定了绿色发展战略，在举债扩大生产规模的同时，大量增加对清洁能源和绿色技术的投资，对环保投入的资金逐步提升，借款压力也不断增加。这种策略在短期内可能会提高财务风险，但长期来看，这符合全球可持续发展的趋势，有助于提高公司的市场竞争力和品牌价值，同时能有效推动生产力和市场竞争力的转化，将有助于

公司的持续增长。

4.4. 发展能力

本文选择能有效衡量企业经营状况好坏和市场占有率高低的营业收入增长率作为衡量企业发展能力水平的标准。指标为正，说明企业营业收入相对增长，且数值越大，增长越快，反之亦然。通过相关数据分析可得，N 公司 2019 年~2024 年营业收入增长率分别为 54.6304%、9.8966%、159.0563%、152.0747%、22.0099%。公司在环境责任方面的持续投入，不仅减少了对环境的影响，也提升了产品的市场竞争力，吸引了潜在可持续发展偏好的客户。同时，N 公司社会责任的履行，包括对员工福利的改善和社区参与的增加，增强了公司的内部凝聚力和品牌价值，促进了客户忠诚度的提升和新市场的开拓。同时，公司治理的优化和风险管理的加强，确保了 N 公司在面对市场波动时能够稳健运营，实现营业收入的持续增长，有效的资本运作和财务健康管理，也为持续的投资和扩张提供了坚实的基础。N 公司此举不仅体现了其对可持续发展的承诺，也为其发展能力的提升和营业收入的增长提供了有力支撑。

5. N 公司 ESG 实践现有问题与发展建议

5.1. 存在的问题

5.1.1. ESG 治理架构的深度与广度不足，限制高层战略融入

N 公司 ESG 管理体系的成熟度虽值得肯定，但尚未能充分触及企业治理的核心层——董事会。这一现状阻碍了 ESG 议题在公司战略层面的深度融合，限制了董事会全面把握 ESG 风险与机遇的能力，以及战略调整与全球 ESG 趋势的同步性。为破解此局，N 公司亟需深化 ESG 治理结构的改革，构建董事会与可持续发展管理部门之间的紧密沟通桥梁，强化监督与反馈机制，并通过培训与教育提升董事会的 ESG 战略决策能力，确保公司长远发展与 ESG 目标的高度契合。

5.1.2. 供应链可持续发展协作初显成效，透明度瓶颈待突破

N 公司在推动供应链绿色化、促进可持续发展方面虽有成效，但信息公开的广度和深度尚显不足。具体而言，公司在减少碳足迹、优化能源使用效率及废弃物管理等方面的具体实践及成效未能充分披露。为增强公信力与市场透明度，N 公司应加大 ESG 信息披露力度，采用定量与定性相结合的方式，详细披露关键绩效指标、具体行动计划及实施效果，同时利用数字化平台提升信息传递效率，让投资者、消费者及社会各界更加直观地感受到公司在可持续发展道路上的坚定步伐与显著成果。

5.1.3. 财务健康度分析揭示偿债能力短板

从财务绩效视角审视，在当下及未来市场环境下，N 公司面临偿债能力较弱的挑战，这直接关联到其资本结构、现金流管理及债务偿还能力等多个方面。具体而言，可能包括高负债比例、现金流紧张、短期债务压力大等问题，这些因素共同制约了公司的财务灵活性和应对突发风险的能力。为提升偿债能力，N 公司需综合考虑优化资本结构、加强现金流管理、合理安排债务偿还计划等措施，以增强财务稳健性，为公司的长期稳定发展奠定坚实基础。

5.1.4. ESG 财务绩效融合不足，影响整体价值创造

N 公司在 ESG 领域的努力未能充分转化为财务绩效的显著提升，反映出公司在 ESG 与财务战略的融合上尚存差距。这要求公司在制定战略时，不仅要关注经济效益，更要将 ESG 因素深度融入其中，形成相互促进的良性循环。通过 ESG 项目的精准投资、绿色产品的创新研发及社会责任的积极履行，N 公司可以进一步提升品牌形象、拓宽市场份额、降低运营成本，最终实现经济、社会与环境效益的多赢局面。

综上所述，N 公司需在 ESG 治理深化、供应链透明度提升、财务健康度改善及 ESG 与财务战略融合等方面持续发力，以全面增强公司的偿债能力和可持续发展能力。

5.2. 对策及建议

5.2.1. 深化 ESG 体系建设，推动治理层级跃升

首要之务在于政策层面的引领，需将 ESG 原则提升至国家战略高度，融入法规框架，通过政策激励与约束机制，构建有利于可持续发展的政策环境。相关部门应强化监管职能，确保企业遵循 ESG 标准，严惩违规行为，以法律手段保障 ESG 实践的严肃性。在企业层面，需将 ESG 理念深度融入战略规划与日常运营，构建全面而系统的 ESG 管理体系，平衡经济效益与社会责任。加强与利益相关者的沟通互动，准确把握其 ESG 关切，据此优化管理策略，提升社会认可度。行业层面则需统一 ESG 标准与评估体系，促进公平竞争与健康发展，同时发挥行业协会的桥梁作用，促进知识共享与合作交流。此外，国际合作亦不可或缺，通过跨国界合作，共享 ESG 实践经验，制定国际公认的 ESG 标准，共同应对全球性挑战，推动全球可持续发展进程。

5.2.2. 提升透明度，构建绿色供应链生态

针对 N 公司，建议在 ESG 报告中进一步细化冲突矿产风险识别与评估的披露内容，包括但不限于风险识别全过程的详细记录、评估结果、供应链覆盖范围(供应商、关键材料、产品等)及未来扩展计划。此举旨在增强报告的可信度与透明度，使投资者、ESG 分析师等利益相关方能够更全面地了解 N 公司在供应链管理上的努力与成效。同时，N 公司可考虑发布独立的供应链管理报告，详细披露供应商可持续发展绩效，接受市场监督，这不仅是对现有管理机制有效性的验证，也是对自身工作完备性的自我审视，有助于激发管理创新，持续强化供应链监督能力。通过这一系列举措，N 公司将能够更有效地展示其在绿色供应链建设上的决心与成果，吸引更多关注与支持，共同推动行业的绿色转型。

6. 结论

本文通过深入研究 N 公司 ESG 实践在推动企业绿色转型、提升企业财务绩效中的重要作用，提出问题及相应发展方案。在助力 N 公司高质量可持续发展的同时，也为其他企业提供了实现“双碳”目标、推动高质量新质发展的宝贵经验和启示。企业应通过 ESG 实践不断促进企业发展活力和动力持续释放，让绿色成为高质量发展底色，为经济社会绿色高质量发展和人与自然和谐共生的中国式现代化建设提供强大动力支撑。

参考文献

- [1] 邱牧远, 殷红. 生态文明建设背景下企业 ESG 表现与融资成本[J]. 数量经济技术经济研究, 2019, 36(3): 108-123.
- [2] Zhang, Y.Y., Zhe, O.Y. (2021) Doing Well by Doing Good: How Corporate Environmental Responsibility Influence Financial Performance. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, **28**, 111-121.
- [3] Friedman, M. (1970) The Social Responsibility of Business is to Increase its Profits. *New York Times Magazine*, **13**, 173-178. https://doi.org/10.1007/978-3-540-70818-6_14
- [4] Babar, M. and Habib, A. (2021) Product Market Competition in Accounting, Finance, and Corporate Governance: A Review of the Literature. *International Review of Financial Analysis*, **73**, 242-255. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2020.101607>
- [5] 袁业虎, 熊笑涵. 上市公司 ESG 表现与企业绩效关系研究——基于媒体关注的调节作用[J]. 江西社会学, 2021, 41(10): 68-77.
- [6] Malik, A.S., Boyko, O., Atkar, N. and Young, W.F. (2001) A Comparative Study of MR Imaging Profile of Titanium Pedicle Screws. *Acta Radiologica*, **42**, 291-293. <https://doi.org/10.1080/028418501127346846>