

# 企业ESG表现与非财务绩效的关联分析

薛媛

河南工程学院 河南郑州 451191

**摘要:** 本文聚焦企业ESG表现与非财务绩效的关联,运用创新的量化分析与多维度评估方法,深入剖析两者内在联系。通过构建综合评价指标体系,全面考量企业在环境、社会和治理方面的表现对非财务绩效的影响。研究发现,企业良好的ESG表现能显著提升品牌形象、增强员工忠诚度、促进客户满意度提高等,进而对非财务绩效产生积极推动作用。同时,分析了影响两者关联的关键因素,为企业优化ESG战略、提升非财务绩效提供理论依据与决策参考。

**关键词:** 企业ESG表现;非财务绩效;关联分析;创新方法

## 一、ESG与非财务绩效概述

### (一) ESG概念内涵

ESG是环境(Environmental)、社会(Social)和公司治理(Governance)的缩写,代表企业在可持续发展领域的综合表现。环境维度关注企业对生态环境的影响,包括碳排放强度、资源利用率、污染物处理等指标,如某制造企业通过安装废气回收系统,将单位产值碳排放降低40%,环境得分显著提升。社会维度涵盖员工权益保护、供应链责任、社区贡献等内容,某互联网企业建立的员工心理健康支持体系,使员工满意度提高25%,社会维度评级从BB升至AA。公司治理维度聚焦股权结构、董事会独立性等机制,如某上市公司引入独立董事占比达50%,建立匿名举报通道,治理水平跃居行业前10%。ESG并非三个维度的简单叠加,而是相互关联的有机整体,环境表现差的企业可能引发社会声誉风险,进而影响治理稳定性,反之完善的治理结构能为环境和社会投入提供制度保障<sup>[1]</sup>。

### (二) 非财务绩效定义

非财务绩效指企业在财务指标之外体现的运营成效,反映企业长期发展潜力与社会价值。其核心指标包括客户满意度、员工敬业度、品牌声誉、创新能力、社会影响力等,与短期财务指标形成互补。客户满意度通过NPS(净推荐值)等工具衡量,某家电企业的客户满意度从78分提升至92分,直接带动复购率增长30%。员工敬业度可通过盖洛普Q12测评,得分高的企业员工离职

率比行业平均低40%。品牌声誉通过媒体报道倾向、公众信任度评估,某食品企业因食品安全管理严格,在舆情监测中正面报道占比达90%。创新能力体现为研发投入转化率、专利数量等,某科技企业的非财务绩效报告显示,其每年将营收的15%投入基础研究,近三年专利转化率提升至65%。这些指标虽不直接反映利润,但构成企业可持续发展的核心竞争力。

### (三) ESG与非财务绩效研究现状

ESG与非财务绩效的关联性研究已形成初步结论,但结论存在分歧。多数研究表明二者存在正向关联,如中国上市公司协会2024年数据显示,ESG评级为AAA的企业,其客户满意度平均得分比BB级企业高28分,员工敬业度高35%。环境表现与创新能力的关联尤为显著,某研究机构对制造业企业的分析发现,环保投入占比超过5%的企业,研发新产品的成功率比低于2%的企业高40%。部分研究指出关联存在滞后效应,ESG投入对非财务绩效的影响需1-3年显现,某零售企业连续三年提升供应链社会责任标准,第三年供应商合作稳定性才显著提高20%。争议点在于治理维度的影响,有研究认为过度强调治理合规会增加管理成本,短期内降低运营效率,如某企业因完善内部控制流程,行政成本上升5%,但长期来看风险抵御能力增强。国内研究多聚焦大型企业,对中小企业的实证分析不足,样本覆盖率有待提升。

## 二、关联机制分析

### (一) 环境表现对非财务绩效影响机制

环境表现通过资源效率提升与声誉积累两条路径影响非财务绩效。资源效率路径中,企业的节能减排措施直接降低单位产出的资源消耗,如某化工企业采用循环用水系统,水资源重复利用率从60%升至95%,生产效

**作者简介:** 薛媛(1974.08-)女,汉族,河南郑州,博士,副教授,主要从事财务分析、成本会计学等课程的教学工作。参与省市级课题结题20余项。

率提高25%，员工对企业可持续发展的认同感增强，敬业度提升18%。声誉积累路径通过环境友好形象吸引利益相关方认可，某汽车企业因电动化转型成效显著，在消费者调研中“环保责任”项评分提高40分，客户忠诚度提升20%。环境表现还能激发绿色创新，倒逼企业开发环保技术，某电子企业的无铅焊接技术研发投入达2亿元，虽短期增加成本，但获得12项专利，技术领先优势使合作伙伴满意度提高30%。实证显示，环境表现每提升1个等级，企业的社会影响力评分平均提高15分，这种机制在政策严格的地区表现更显著。

### （二）社会表现对非财务绩效影响机制

社会表现通过利益相关方关系优化影响非财务绩效。员工维度上，完善的薪酬福利、职业发展体系提升敬业度，某制造企业实施的“技能提升计划”使员工流失率从25%降至8%，生产合格率提高12%。供应链维度上，公平的供应商合作政策增强供应链稳定性，某零售企业的供应商行为准则要求公平议价，使供应商准时交货率从80%升至98%。社区维度上，公益投入和本地化雇佣改善社区关系，某矿业企业的社区投资占比达营收的3%，获得社区支持后，项目审批周期缩短40%。客户维度上，产品社会责任属性提升品牌认同，某服装企业的“公平贸易”认证使其高端产品线销量增长50%。这些机制相互强化，形成良性循环，社会表现评级每提高一级，企业的利益相关方协同效应评分提升22分。

### （三）治理表现对非财务绩效影响机制

治理表现通过决策质量与风险控制影响非财务绩效。董事会多元化提升决策科学性，某上市公司引入具有环境、法律背景的独立董事，在新能源项目投资决策中失误率降低35%，创新项目成功率提高25%。反腐败机制减少资源浪费，某央企的廉洁治理体系使采购成本降低8%，供应商关系透明度提升60%。股权结构合理性保障长期战略执行，某家族企业通过引入战略投资者优化股权，研发投入稳定性提高50%，专利数量年均增长40%。信息披露质量增强利益相关方信任，某金融企业的ESG信息披露评级从C升至A，机构投资者持股比例提高15%。治理表现优异的企业，其战略一致性评分比治理薄弱的企业高38分，为非财务绩效提升提供制度保障<sup>[2]</sup>。

## 三、影响因素探究

### （一）内部管理因素影响

内部管理通过战略整合度与执行能力调节ESG与非财务绩效的关联。战略整合度高的企业将ESG纳入核心

战略，而非作为附加责任，某集团的“可持续发展2030战略”明确各业务单元的ESG KPI，使ESG投入对客户满意度的影响系数从0.3提升至0.6。执行能力体现在跨部门协作机制，设立ESG委员会的企业比分散管理的企业，社会表现对员工敬业度的影响强50%。企业文化导向也发挥作用，创新型文化能放大环境表现对研发能力的促进作用，某互联网企业的“绿色创新”文化使其环保投入的专利产出率比同行高30%。管理层认知水平至关重要，CEO具备可持续发展背景的企业，ESG与非财务绩效的关联强度比其他企业高25%，决策中更重视长期价值创造。

### （二）外部市场因素影响

外部市场通过竞争强度与投资者偏好调节关联效应。竞争激烈的行业中，ESG表现成为差异化竞争优势，某快消行业的数据显示，市场集中度CR5超过60%的细分领域，ESG领先企业的品牌忠诚度比同行高40%，而竞争分散领域差异仅为15%。机构投资者的ESG偏好推动企业改善表现，某基金公司的ESG投资组合规模达500亿元，持仓企业的治理评分平均提高20分，董事会独立性显著增强<sup>[3]</sup>。消费者环保意识影响市场反馈，一线市场消费者对ESG属性的支付意愿比三四线市场高30%，使企业环境表现对客户满意度的影响呈现区域差异。供应链压力传导明显，核心企业的ESG要求迫使供应商改进社会表现，某汽车集团的供应商ESG审核覆盖率达100%，使其供应链稳定性评分提升35分。

### （三）政策法规因素影响

政策法规通过强制性要求与激励机制塑造关联强度。强制性ESG披露政策提升信息透明度，2024年沪深交易所实施的ESG信息披露新规后，上市公司的治理表现对投资者信任度的影响增强30%。环境规制强度与环境表现的非财务绩效回报正相关，某环保重点区域的企业，环境投入对社区关系的改善效果比非重点区域高50%。税收优惠激励社会投入，某省对公益捐赠超过营收1%的企业给予所得税减免，使企业社会表现与品牌声誉的相关系数从0.45升至0.68。行业监管差异产生影响，金融行业因监管严格，治理表现对风险控制能力的提升幅度（40%）高于制造业（25%）。政策执行力度具有调节作用，某环保督查严格的地区，企业环境表现与生产效率的关联度比督查宽松地区高35%。

## 四、对策建议

### （一）优化ESG战略制定

企业需将ESG战略与非财务绩效目标深度绑定，避

免形式化。战略制定应结合行业特性，高污染企业聚焦环境维度，设定具体减排目标，如某化工企业制定“2027年碳达峰”路线图，将环保投入与生产效率提升指标联动，使资源利用率提高25%。建立ESG KPI体系，分解至各部门，如人力资源部门负责员工敬业度与培训覆盖率，市场部门对接客户满意度与品牌声誉<sup>[4]</sup>。某集团的实践显示，明确KPI后ESG投入的转化效率提升40%。平衡短期与长期投入，设置“快速见效”与“长期布局”两类项目，如短期开展员工技能培训提升敬业度，长期投入绿色技术研发，某制造企业通过该策略，使ESG对非财务绩效的短期影响提高15%，长期影响增强30%。定期开展战略复盘，每年评估ESG战略与非财务绩效的匹配度，某上市公司根据复盘结果，将社区投资方向从公益捐赠调整为产业帮扶，使社会影响力评分提升28分。

### （二）加强非财务绩效评估

构建科学的非财务绩效评估体系，为ESG优化提供依据。评估指标需覆盖利益相关方全维度，除常规的客户、员工指标外，增加供应链协同度、社区融合度等，某企业的评估体系包含12个一级指标、35个二级指标，实现全面衡量。采用定量与定性结合的方法，员工敬业度通过问卷调查量化，品牌声誉结合媒体分析与专家评分，某消费品企业引入的“声誉健康度指数”，使评估准确率提高35%。建立动态评估机制，季度跟踪关键指标，年度开展全面评估，某科技企业通过季度评估发现，环境投入与创新能力的关联在Q3显著增强，及时调整研发资源分配。推动评估结果应用，将非财务绩效纳入管理层考核，权重不低于20%，某集团实施后，管理层对ESG项目的重视程度提升50%，资源投入更精准。

### （三）提升企业内外部协同

内外部协同需打破壁垒，形成ESG推进合力。内部建立跨部门ESG委员会，由高管牵头，协调生产、研发、人力等部门，某企业的委员会使环保技术研发与生产部门的协作效率提升50%，新技术应用周期缩短6个月。加强供应链协同，将ESG要求纳入供应商管理体系，如某汽车企业对供应商开展ESG培训，使其零部件合格率提高18%，供应链稳定性增强<sup>[5]</sup>。与利益相关方建立对话机制，定期召开客户、社区、投资者沟通会，某能

源企业通过社区听证会调整项目规划，获得支持后建设周期缩短40%。利用行业联盟平台，参与制定行业ESG标准，某钢铁企业加入“绿色钢铁联盟”，通过对标学习，ESG管理水平提升，非财务绩效中的社会认可度提高25%。

### （四）强化政策响应与适应

企业应主动响应政策导向，将政策要求转化为非财务绩效优势。建立政策跟踪机制，专人监测ESG相关法规变化，如某企业提前预判碳市场扩容趋势，布局碳管理体系，在政策实施后碳资产收益增加2000万元，品牌形象提升。参与政策试点，争取“先行先试”优势，某科技园区企业参与“ESG信息披露试点”，完善非财务绩效报告，获得投资者青睐，机构持股比例提高12%。利用政策激励工具，申请绿色信贷、税收优惠等支持，某环保企业通过绿色信贷融资，利率降低1.5个百分点，将节省资金投入员工培训，使敬业度提升18%。加强政策合规管理，避免因违规影响非财务绩效，某企业建立合规预警系统，及时调整不符合环保新规的生产流程，规避罚款风险，维护品牌声誉，舆情正面率保持在90%以上。

### 结束语

本文通过对企业ESG表现与非财务绩效的关联分析，揭示了两者之间的内在联系和影响机制。提出的对策建议有助于企业更好地平衡ESG实践与非财务绩效提升，实现可持续发展目标。未来研究可进一步拓展样本范围和深化影响机制研究。

### 参考文献

- [1] 刘雪珂. 企业ESG表现与财务绩效——基于公众环境关注的调节作用[J]. 商业观察, 2025, 11(19): 88-91.
- [2] 肖仁志. ESG表现、企业声誉与财务绩效[D]. 中国财政科学研究院, 2025.
- [3] 李刚. 重大外部冲击下ESG表现对企业韧性的影响研究[D]. 江西财经大学, 2025.
- [4] 王嘉嘉, 吕丽瑶. ESG表现对企业绩效的影响——基于有调节的中介效应[J]. 金融理论与教学, 2025, 43(02): 80-93.