



广东技术师范大学
Guangdong Polytechnic Normal University

毕 业 设 计 (论 文)

题 目: ESG 实践对企业发展的影响: 文献综述

(英文): The Impact of ESG Practice on Enterprise

Development: A Literature Review

院 别: 财经学院

专 业: 会计专硕

姓 名: 纪凯城

学 号: 2112309029

指导教师: 林欣

日 期: 2023 年 12 月

ESG 实践对企业发展的影响：文献综述

摘要

自习近平总书记 2020 年 9 月在联合国大会上提出“2030 年前实现碳达峰、2060 年前实现碳中和”的“双碳”目标以来，社会各界对企业 ESG 活动表现出前所未有的重视。本文对近年来关于企业 ESG 实践与企业发展之间的关系的部分相关文献进行了系统综述。通过对相关文献的综合分析，发现企业 ESG 实践对企业发展具有显著的积极作用，尤其是在提高企业财务绩效、降低融资成本以及降低企业风险方面等方面。并且，基于 ESG 实践对企业的积极影响，ESG 的实践也推动了企业的高质量发展，从而助力经济的高质量发展。虽然仍有部分学者认为，企业执行 ESG 的成本代价过高，因而并不能给企业带来积极影响，但随着我国政府的大力推动、监管制度的完善，ESG 对企业的积极作用将无可置疑。

关键词：ESG 实践；企业绩效；高质量发展

The Impact of ESG Practice on Enterprise Development: A Literature Review

ABSTRACT

Since General Secretary Xi Jinping put forward the "double carbon" goal of achieving carbon peak by 2030 and carbon neutrality by 600 at the United Nations General Assembly in September 2020, all sectors of society have shown unprecedented attention to enterprise ESG activities. This article provides a systematic review of some relevant literature on the relationship between enterprise ESG practices and enterprise development in recent years. Through a comprehensive analysis of relevant literature, it was found that ESG practices in enterprises have a significant positive effect on their development, especially in improving financial performance, reducing financing costs, and reducing corporate risks. Moreover, based on the positive impact of ESG practices on enterprises, ESG practices also promote high-quality development of enterprises, thereby assisting in high-quality economic development. Although some scholars still believe that the cost of implementing ESG in enterprises is too high, and therefore cannot bring positive effects to enterprises, with the strong promotion of the Chinese government and the improvement of regulatory systems, the positive role of ESG in enterprises will be beyond doubt.

Key words: ESG Practices; Enterprise Performance; High Quality Development

目录

一、ESG 起源与概念	1
二、企业 ESG 表现对企业的影响	2
三、影响企业 ESG 表现的因素	3
四、ESG 与企业高质量发展.....	4
五、结语.....	6
参考文献.....	7

一、ESG 起源与概念

ESG 是指环境（Environmental）、社会（Social）、治理（Governance）三个方面，构成了一个评估企业可持续性和社会责任的综合框架。这概念强调企业在经营过程中应关注环境影响、社会责任和良好治理，旨在促使企业更全面、可持续地发展，同时满足社会和投资者的期望。环境方面关注企业的环保实践，社会方面关注对员工和社区的影响，治理方面关注企业内部管理结构和决策的透明度和负责任性。ESG 的原则已成为企业和投资者评估绩效和风险的重要标准。

随着全球化和工业化的发展，环境和社会问题日益突出，这些问题对人类生存和发展造成了巨大的挑战。例如，气候变化、资源枯竭、环境污染、社会不公等问题逐渐成为全球关注的焦点。这些问题的出现促使人们开始反思传统的经济发展模式，并寻求可持续发展的道路。ESG 的相关概念最早出现在 19 世纪的投资领域，被称为西方宗教团体的理论投资，后逐渐发展为社会责任投资(刘杰勇, 2022)。但直到 2004 年一项名为《Who Cares Wins》的研究首次提出 ESG 这一专有名词(韩一鸣 等)。ESG 并非指特定的某些行业或者板块，而是一种投资概念和策略。从投资角度来看，ESG 希望找到既创造股东价值又创造社会价值、具有可持续成长能力的投资标的。

近年来，在全球化的背景下，各国之间的经济、文化交流越来越频繁，国际合作成为推动 ESG 发展的重要力量。我国政府出台了一系列与 ESG 相关的政策，推动 ESG 投资的发展。例如，中国证监会发布了《关于做好 2023 年上市公司质量工作的通知》，要求上市公司重视环境、社会和治理信息披露，并鼓励有条件的公司自愿披露社会责任报告。此外，政府还通过税收优惠、财政补贴等方式，鼓励企业开展 ESG 实践。然而，我国 ESG 发展也面临一些挑战。一方面，由于中国 ESG 投资起步较晚，目前市场规模相对较小，ESG 投资策略和产品还不够丰富。另一方面，企业在 ESG 信息披露方面还存在不足，信息透明度和质量有待提高。当然，虽然我国的 ESG 起步相对较晚，但我国也在

逐步完善 ESG 相关的法规和标准，推动 ESG 信息披露和评估的规范化、透明化，但我国在 ESG 方面的发展速度很快，未来有望在 ESG 领域取得更多的进展和突破。

二、企业 ESG 表现对企业的影响

ESG（环境、社会和治理）是一种关注企业非财务绩效的投资理念，它考察企业在环境保护、社会责任和公司治理方面的表现，通过关注环境、社会和治理因素，企业能够更好地应对风险、抓住机遇，并在实现社会价值的同时提升自身竞争力。尽管短期来看，企业在 ESG 方面的投入可能会对其财务绩效产生一定的负面影响，但从长期来看，这种投入有助于企业提升整体绩效。

首先，企业积极履行环境责任，通过减少资源消耗和污染物排放，可以降低环境成本并提高资源利用效率。这不仅有助于实现可持续发展，还能为企业带来长期的经济利益。从利益相关者理论的角度出发，高水平的 ESG 表现能够吸引投资者，促进更多的投资流入，从而提升公司的市值(FLAMMER, 2015)。有研究指出，良好的 ESG 表现能够通过声誉效应和资源效应促进企业创新绩效的提升，这一效应在非国有企业中更为显著(王治等, 2022)。在经济政策不确定时期，企业良好的 ESG 表现向外界传递了长期经营的稳健性和价值增长的可能性，有助于提高企业财务绩效。此外，有学者还发现 ESG 表现对企业权益融资成本有显著负向影响，对债务融资成本则有显著正向影响，并且企业所有权性质及所属行业也会影响这一结果(陈若鸿等, 2022)。

其次，企业通过履行社会责任，例如提供优质的产品和服务、保障员工权益、参与公益活动等，可以提高其品牌形象和社会声誉。这有助于企业吸引和留住优秀的员工，扩大市场份额，增加客户忠诚度。温桂荣等人认为企业良好的 ESG 表现会通过缓解企业融资约束，进而抑制税收规避(温桂荣等, 2023)。

此外，良好的公司治理结构对于企业至关重要，它不仅可以提高决策效率和内部管理质量，还能降低内部成本、提高生产效率并增强风险控制能力。GUANGYOU 等的研

究显示，上市公司 ESG 绩效的提升能显著提升公司市场价值和经营能力，而经营绩效的提高对公司成长和盈利能力影响有限。值得注意的是，公司治理能力是 ESG 绩效影响公司市场价值的重要中介(GUANGYOU 等, 2022)。另外，一些学者通过 Ohlson 的 O-score 模型发现，企业的 ESG 评级与破产概率之间存在关联，高 ESG 表现的企业破产概率较低，对财务稳定有积极影响(ANTON 等, 2022)。王生年等通过实证研究发现，企业 ESG 表现降低了商业信用融资水平。进一步分析表明，在高污染高耗能企业、政府补助较高的企业以及供应商集中度较低的企业中，企业 ESG 表现对商业信用融资的影响更为显著(王生年等, 2023)。李增福等人提出，企业 ESG 表现有助于提高企业信息透明度、增进长期机构投资者持股、降低过度投资，进而降低其短债长用程度(李增福等, 2023)。企业良好的 ESG 表现能够显著抑制了企业股价崩盘风险；其机制是，ESG 表现能够通过提升企业绿色创新能力降低企业股价崩盘风险(张曾莲等)。

综上所述，ESG 因素在长期内对企业财务绩效有积极影响。然而，有学者指出，目前 ESG 的实施可能不利于企业成长，成本效应未能得到有效补偿。这暗示着不同性质的 ESG 因素可能带来不同的经济后果，且在不同生命周期阶段的影响程度也不尽相同(李思慧等, 2022)。因此，投资者在实践中需要全面考虑企业的 ESG 表现和财务状况，以做出明智的投资决策(邓九生等, 2023)。

三、影响企业 ESG 表现的因素

在外部环境方面，首先，城市数字经济发展对企业的 ESG 表现具有积极影响，这种影响主要通过人才聚集、数字金融支持、企业数字化转型和绿色创新等路径实现。进一步分析表明，这种影响在国有企业、非高新技术企业和非重污染行业中更为显著。(毕达天等)。其次，资本市场开放对企业可持续发展能力，即 ESG 表现，具有明显提升作用。这一影响主要通过抑制管理层短视行为、促进境内长期价值型机构投资者增持和提高资

本市场关注度等途径实现。同时，当企业内部控制水平较高、政府与市场关系较好时，这种提升效应更为显著。然而，在激烈的市场竞争下，上述效应会相应减弱。(王浩宇, 2023)。此外，环境审计能够倒逼国有企业从事绿色专利研发活动，从而提升企业的 ESG 实践水平，缓解环境信息不对称，强化外部环境规制的波特效应。(祝遵宏 等, 2023)。当经济政策很不不确定时，将会导致行业竞争加剧、引发投资者消极情绪，研究发现，经济政策不确定性上升能够显著提升上市公司的 ESG 表现，并且这种影响在媒体关注度较高的企业和国有企业中更加明显(陈琪 等, 2023)。环境规制能够在宏观层面上增强政府部门对环境问题的治理和惩戒力度并优化产业结构，在微观上能够促进企业绿色转型并增加环保支出强度，这些改善都有助于企业提升 ESG 水平，尤其是对重污染企业、成长期和成熟期企业、中西部地区企业的 ESG 表现具有显著正向促进效果(黄大禹 等, 2023)。

在企业内部方面，企业的价值观和战略直接决定了企业对 ESG 的重视程度和实践方式。如果企业注重可持续发展和社会责任，那么就会在 ESG 实践上投入更多资源和精力。其次，企业管理层的态度和领导力对企业 ESG 实践起着关键作用。如果管理层对 ESG 有深刻的理解和重视，能够有效地引导和激励员工参与 ESG 实践，那么企业的 ESG 实践效果就会更好。此外，员工的参与度和企业文化的氛围也会影响企业 ESG 实践的效果。如果员工积极参与 ESG 实践，企业文化倡导可持续发展和社会责任，那么企业的 ESG 实践就会更加顺利和有效。

四、ESG 与企业高质量发展

经济高质量发展包含宏观、中观和微观三个层次，宏观层次强调经济结构的整体优化和协调发展，包括产业结构、区域结构、收入分配结构等方面的升级和调整；中观层次关注产业和工业的完善，涉及产业链、创新链、治理体系等方面的融通发展；微观层次则注重企业主体的活力和竞争力，强调产品和服务质量、企业创新能力和竞争力以及市场活力的提升(任保平, 2018)。

其中，微观层次企业实现高质量发展，是应对市场竞争、提升自身竞争力、实现可持续发展的必然选择。高质量发展要求企业注重技术进步、产品质量、品牌建设等方面，提高产品的附加值和竞争力，实现从低成本、低价格竞争向高品质、差异化竞争的转变。同时，高质量发展也要求企业注重环境保护和可持续发展，积极履行社会责任，实现经济效益和社会效益的双重目标(苑泽明等, 2023)。只有实现高质量发展，企业才能获得更好的市场前景和更广阔的发展空间。

如何衡量企业的高质量发展程度，目前还没有统一的衡量方式以及标准，在现有的文献当中，既有采用单一指标衡量企业高质量发展程度，例如，刘和旺等人就采用单一指标全要素生产率来衡量企业的高质量发展水平(刘和旺等, 2020)。但企业的高质量发展是一个综合的说法，因此也有很多学者采用多维度的综合指标进行衡量的，例如，张涛就采用熵权法构建的多维度综合指标来衡量企业的高质量发展水平(张涛, 2020)。在熵权法构建的多维度综合指标中，一般选取创新发展水平、绿色发展水平、稳健发展水平和高效发展等发面进行综合构建。

关于创新发展水平，良好的 ESG 表现通过降低代理成本，相对减少选用四大作为审计单位和增强企业数字化共同促进研发投入。通过分组检验，资本密集型、非国企、非重污染、衰退期与低竞争的企业，在 ESG 对于研发收入的作用效果更为明显(许文宁)。王治等学者也认为，ESG 实践能够促进企业的创新绩效。

关于绿色发展水平，企业 ESG 实践可显著发挥抵御气候变化和碳排放风险作用，赋能企业高质量发展，助力“双碳”目标实现(李甜甜等, 2023)。

关于稳健发展水平有学者认为，ESG 的实践能够从推动企业转型升级、利于企业长期发展两个角度促进企业高质量发展(蒋艳虹, 2023)。ESG 的实践还能够增加企业经济的稳定性，助力企业稳健发展。

总之，ESG 实践对于企业高质量发展的重要性不言而喻。通过将 ESG 理念融入企业战略和日常运营中，企业不仅能够更好地实现自身的可持续发展目标，还可以为整个经济社会的可持续发展做出积极贡献。对于追求长期成功的企业来说，重视并践行 ESG 实

践是不可或缺的。通过践行 ESG 实践，企业不仅能够提升自身的可持续发展能力，还可以为整个社会创造更大的价值，实现经济效益和社会责任的双重目标。

五、结语

在绿色发展观念日益深入人心的情况下，ESG（环境、社会和治理）的概念与实践对企业产生了日益重要的影响。本文首先简要回顾了 ESG 的起源与发展背景，随后综合了当前文献对 ESG 实践对企业影响的观点，并总结了推动 ESG 实践的积极因素。最后，本文介绍了衡量企业高质量发展的指标，并梳理了相关文献，突出了 ESG 实践对企业高质量发展的贡献。

参考文献

- [1]毕达天, 黄伟鑫, 王璐, 等. 城市数字经济发展如何影响企业 ESG 表现? ——绿色高质量发展的城企协同路径[Z]//科学学研究. 1-22.
- [2]陈琪, 刘卓琦, 2023. 经济政策不确定性与企业 ESG 表现[Z]//财会月刊: 卷 44. 69-76.
- [3]陈若鸿, 赵雪延, 金华, 2022. 企业 ESG 表现对其融资成本的影响[J]. 科学决策 (11): 24-40.
- [4]韩一鸣, 胡洁, 于宪荣. 企业加强 ESG 实践能否助力企业高质量发展? ——来自中国上市公司的证据[Z]//产业经济评论. 1-22.
- [5]黄大禹, 谢获宝, 邹梦婷, 2023. 双碳背景下环境规制与企业 ESG 表现——基于宏观和微观双层机制的实证[Z]//山西财经大学学报: 卷 45. 83-96.
- [6]李思慧, 郑素兰, 2022. ESG 的实施抑制了企业成长吗? [Z]//经济问题. 81-89.
- [7]李甜甜, 李金甜, 2023. 绿色治理如何赋能高质量发展: 基于 ESG 履责和全要素生产率关系的解释[J]. 会计研究 (06): 78-98.
- [8]李增福, 陈嘉滢, 2023. 企业 ESG 表现与短债长用[Z]//数量经济技术经济研究: 卷 40. 152-171.
- [9]刘和旺, 刘池, 郑世林, 2020. 《环境空气质量标准(2012)》的实施能否助推中国企业高质量发展?[J]. 中国软科学 (10): 45-55.
- [10]刘杰勇, 2022. 论 ESG 投资与信义义务的冲突和协调[Z]//财经法学. 162-178.
- [11]任保平, 2018. 新时代中国经济从高速增长转向高质量发展: 理论阐释与实践取向 [Z]//学术月刊: 卷 50. 66-74+86.
- [12]王浩宇, 2023. 资本市场开放会提高企业可持续发展能力吗? ——基于企业 ESG 表现的研究[Z]//财经问题研究. 116-129.
- [13]王生年, 张佩, 2023. 企业 ESG 表现影响了商业信用融资吗?[Z]//现代财经(天津财经大学学报): 卷 43. 59-77.
- [14]王治, 彭百川, 2022. 企业 ESG 表现对创新绩效的影响[Z]//统计与决策: 卷 38. 164-168.

- [15]温桂荣, 周温馨, 黄家伟, 2023. 企业 ESG 表现对税收规避的影响研究[Z]//云南财经大学学报: 卷 39. 96-110.
- [16]苑泽明, 刘甲, 张淑溢, 2023. 高质量发展下企业 ESG 表现的价值效应及机制研究[J]. 会计之友(18): 81-89.
- [17]张曾莲, 冯勇杰. 企业提高 ESG 表现能够降低股价崩盘风险吗? [Z]//海南大学学报(人文社会科学版). 1-12.
- [18]张涛, 2020. 高质量发展的理论阐释及测度方法研究[Z]//数量经济技术经济研究: 卷 37. 23-43.
- [19]祝遵宏, 方毅峰, 2023. 环境审计能促进国有企业绿色创新吗?——基于央企审计结果公告的分析[J]. 审计研究(05): 39-51.
- [20]ANTON L, ANDREI K, G K A, 等, 2022. Financial Stability in Companies with High ESG Scores: Evidence from North America Using the Ohlson O-Score[J]. Sustainability, 14(1): 479-479.
- [21]FLAMMER C, 2015. Does Corporate Social Responsibility Lead to Superior Financial Performance? A Regression Discontinuity Approach[J]. Management Science, 61(11): 2549-2568.
- [22]GUANGYOU Z, LIAN L, SUMEI L, 2022. Sustainable development, ESG performance and company market value: Mediating effect of financial performance[J]. Business Strategy and the Environment, 31(7): 3371-3387.

PaperYY® 检测报告单-打印版

检测文献: 23会硕+29+纪凯城 (免费版)

文献作者:

报告时间: 2023-12-27 16:54:29

段落个数: 2

报告编号: YY202312271654264870

检测范围: 中国期刊库 中国图书库 硕士论文库 博士论文库 会议论文库 报纸库
网友专利库 网友标准库 网友共享库 个人对比库 网页库 百科库



总文字复制比: 10.4%

去除引用文献复制比: 9.4%

去除本人已发表文献复制比: 10.4%

单篇最大文字复制比: 1.1%

重复字数: 620

总字数: 5,970 (不含参考文献)

总段落数: 2 (不含参考文献)

前部重合字数: 109

疑似段落数: 1

后部重合字数: 511

单篇最大重复字数: 67

疑似段落最小重合字数: 564

1. 23会硕+29+纪凯城_第1部分

总字数: 5,970

文字复制比: 10.4% (620)

ESG表现能促进企业创新吗?

1 倪国爱;豆献 - 《铜陵学院学报》 - 2021

1.5%
是否引证: 否

新华网2022企业ESG杰出社会责任实践案例揭晓 千尺学堂集团公司

2 量子之歌入选榜单-新闻频道-和讯网
- 《网页》 -

1.4%
是否引证: 否

企业ESG表现对其融资成本的影响

3 陈若鸿;赵雪延;金华 - 《科学决策》 - 2022

1.2%
是否引证: 是

养老方式对城市老年人主观幸福感影响的研究——基于健...

4 - 《网页》 -

1.2%
是否引证: 否

绿色金融改革创新试验区的成效测度

5 王修华[1];刘锦华[1];赵亚雄[1] - 《数量经济技术经济研究》 - 2021

1%
是否引证: 否

6	<u>社会责任论文例文 与企业社会责任报告披露有关关于国家社会责任</u> <u>电大毕业论文</u> - 《网页》 -	0.9% 是否引证：否
7	<u>ESG表现对企业价值的影响机制研究——来自我国A股上市公司的经</u> <u>验证据</u> 王波;杨茂佳 - 《软科学》 - 2022	0.7% 是否引证：否
8	<u>基于新发展理念的农业高质量发展水平测度及其空间分布特征研究</u> 黎新伍;徐书彬 - 《江西财经大学学报》 - 2020	0.7% 是否引证：否
9	<u>ESG视角下美团外卖社会责任实践改进分析</u> 孙春磊 - 《商业经济》 - 2022	0.7% 是否引证：否
10	<u>中证上海环交所碳中和指数正式发布 界面新闻</u> - 《网页》 -	0.7% 是否引证：否

2. 23会硕+29+纪凯城_第2部分

总字数：0

文字复制比：0% (0)

说明：

1. 由于篇幅原因，本打印报告单最多只展示最相关的10条相似源
2. 总文字复制比：被检测论文总重合数在总字数中所占的比例
3. 去除引用文献复制比：去除系统识别为引用的文献后，计算出来的重合数字在总数字中所占比例
4. 去除作者本人已发表文献后，计算出来的重合字数在总字数中所占的比例
5. 单篇最大文字复制比：被检测文献与所有相似文献对比后，重合字数占总字数的比例最大的那一边文献的文字复制比
6. 指标是由系统根据《学术论文不端行为的界定标准》自动生成的
7. 本报告单仅对您所选择比对资源范围内检测结果负责

版权所有 www.paperyy.com



扫码查看报告