

摘要

近年来, ESG 理念因和低碳绿色、可持续发展的趋势高度一致而迅速发展, 成为企业发展的新引擎。ESG 理念是融合环境责任、社会责任、公司治理为一体的综合性新型评价理念, 将企业发展战略进一步提升至新发展格局。食品行业作为国民经济的重要支柱性底座, 食品安全、食品生产关系民生根本, 因此为食品安全保驾护航, 为食品企业可持续发展蓄势赋能是顺应新时代消费者需求的重要举措。与此同时食品行业所面对的风险和挑战不容小觑, 食品负面问题频发的背后可能会进一步导致投资决策偏颇、企业发展受限。食品行业要想把握经济发展形势提高企业绩效, 就必须对食品企业的财务绩效进行客观全面且操作性强的评价, 同时根据评价情况及时调整企业发展方向, 优化财务绩效。

本文梳理了 ESG 的相关概念, 及支撑 ESG 理念的低碳发展理论、社会责任理论和公司治理理论, 在此基础上对 ESG 理念政策背景、食品行业政策背景进行分析。针对 F 企业发展情况和财务绩效现状进行分析, 从而剖析当前评价方法中存在的问题及原因, 即缺失发展环境责任; 低估承担社会责任; 公司治理缺乏整体性; 评价方法缺少系统性。

针对 F 企业财务绩效评价的现状和问题, 首先结合我国食品行业的行业特征、发展特点, 本文通过关键词海选、专家调研和相关-主成分分析法完成三次筛选, 选取最贴近行业特征的 ESG 理念下评价指标, 在此基础上判定指标可行性, 构建了适合 F 企业的财务绩效评价指标体系。其次, 利用层次分析法与熵值法相结合的综合赋权法对评价体系进行赋权, 引入 F 企业 2016 年至 2021 年的数据进行实证分析研究, 运用灰色关联综合评价法对结果进行评分和效果评价。最后, 针对 F 企业引入 ESG 理念的财务绩效评价结果, 为进一步保障健全财务绩效评价提出对策建议。本文的研究旨在既能对食品行业准确地进行财务绩效评价, 又能通过引用 ESG 理念约束食品行业为追逐企业利润而牺牲环境、漠视责任等行为, 以更全面的财务绩效评价体系帮助企业紧扣环境、社会、公司治理和成长发展四个维度优化升级当前管理与绩效激励举措, 改善发展短板, 提高行业竞争力, 实现食品行业的高质量发展。

关键词: ESG 理念; 食品行业; 财务绩效评价

ABSTRACT

The ESG has lately arisen as a new force in corporate development because to its strong alignment with the trend toward low-carbon, environmentally friendly, and sustainable development. The ESG is a new evaluation concept that combines environmental, social responsibility, and governance in order to further improve corporate development plans and adopt a new development pattern. Because food production and safety are related to people's livelihoods and comprise a vital pillar of the national economy, it is critical to protect food safety and build momentum for the long-term development of food enterprises. At the same time, the risks and challenges that the food industry faces should not be overlooked, as the regular occurrence of bad food issues can lead to biased investment decisions and limited corporate development. To comprehend the economic development situation and improve the performance of the food industry, it is necessary to conduct an objective, comprehensive, and operational evaluation of the financial performance of food enterprises, as well as to timely adjust the development direction of enterprises based on the evaluation situation and optimize financial performance.

This paper compares the concepts related to ESG, as well as the low-carbon development theory, social responsibility theory and corporate governance theory that support the ESG, analyzes the policy background of ESG and the policy background of the food industry on this basis. The current problems and reasons of the current evaluation methods are analyzed, that is, lack of environmental responsibility for development; underestimation of social responsibility; lack of holistic corporate governance; and lack of systematic evaluation methods.

To address the current situation and problems of financial performance evaluation of Company F, firstly, combined with the industry characteristics and development features of China's food industry, this paper completed three screenings through keyword sea selection, expert research and correlation-principal component analysis method to select the evaluation indexes under the ESG that are closest to the industry characteristics, and on this basis, determine the feasibility of the indexes and construct a financial performance evaluation index system suitable for Company F. Secondly, the Company F data from 2016 to 2021 are presented for empirical analysis and research, and the results are scored and evaluated for effectiveness using the comprehensive gray correlation evaluation method. This assignment method combines the hierarchical analysis method and the entropy value method. In order

to provide remedies for further preserving reliable financial performance evaluation, the findings of the financial performance evaluation for the introduction of the ESG in Company F are shown at the end. By referencing the ESG, the research in this paper aims to accurately assess the financial performance of the food industry while also preventing it from sacrificing the environment and abdicating its responsibilities in the name of corporate profits. It also aims to assist businesses in optimizing and upgrading their current management and performance incentive initiatives with a more thorough financial performance evaluation system that closely resembles the four dimensions of corporate social responsibility.

KEYWORDS: ESG; Food enterprises; Financial Performance Evaluation

目 录

第一章 绪论	1
第一节 选题背景与研究意义.....	1
一、选题背景.....	1
二、研究意义.....	2
第二节 文献综述.....	3
一、ESG 理念与财务绩效评价应用问题.....	3
二、食品企业财务绩效评价问题.....	3
三、食品企业发展产生的负面影响问题.....	4
四、简要评述.....	5
第三节 研究思路、研究方法与研究内容.....	5
一、研究思路.....	5
二、研究方法.....	6
三、研究内容.....	7
第四节 研究创新与不足之处.....	8
一、研究创新.....	8
二、不足之处.....	8
第二章 相关理论与政策背景分析	9
第一节 ESG 理念相关概念界定.....	9
一、环境责任.....	9
二、社会责任.....	9
三、公司治理.....	9
四、ESG 理念与财务绩效评价体系的结合.....	10
第二节 理论基础.....	10
一、低碳发展理论.....	10
二、企业社会责任理论.....	11
三、公司治理理论.....	11
第三节 政策背景分析.....	12
一、ESG 政策背景分析.....	12

二、食品行业政策分析.....	12
第三章 F 企业财务绩效评价及问题分析	14
第一节 F 食品企业概况	14
一、食品行业的发展及特征.....	14
二、F 企业基本概况	14
第二节 F 企业财务绩效及评价方法现状	15
一、F 企业业绩概况	15
二、F 企业财务绩效评价方法	17
第三节 F 企业财务绩效评价中的问题	18
一、环境责任评价的缺失.....	18
二、社会责任评价的低估.....	18
三、公司治理缺乏整体性评价.....	19
四、评价方法缺少系统性.....	19
第四章 ESG 理念下 F 企业财务绩效评价体系构建	20
第一节 评价体系构建的必要性与可行性.....	20
一、构建评价体系的必要性.....	20
二、构建评价体系的可行性.....	21
第二节 ESG 理念下评价体系的指标选取	21
一、指标选取依据.....	21
二、ESG 理念下的指标筛选及可行性验证	21
三、筛选后 ESG 理念下的评价指标体系.....	33
四、ESG 理念下评价指标简述	34
第三节 评价体系的权重确认	38
一、层次分析法.....	38
二、熵值法.....	40
三、综合指标赋权法.....	40
第四节 F 企业财务绩效情况评价方法	41
一、基本思路.....	41
二、灰色关联度.....	41
三、加权灰色关联度.....	42

第五章 ESG 理念下 F 企业财务绩效评价体系效果评价	43
第一节 计算财务绩效评价指标权重.....	43
一、层次分析法确定指标权重.....	43
二、熵值法确定指标权重.....	45
三、综合赋权法确定指标权重.....	47
第二节 ESG 理念下 F 企业财务绩效评分.....	49
一、确定各指标灰色关联度.....	49
二、环境责任加权灰色关联度.....	50
第三节 ESG 理念下财务绩效评价体系效果评价.....	51
一、环境责任能力分析.....	52
二、社会责任能力分析.....	52
三、公司治理能力分析.....	52
四、成长发展能力分析.....	53
五、总体效果评价.....	53
第六章 研究结论与对策建议	54
第一节 主要研究结论.....	54
第二节 相关对策建议.....	55
第三节 研究展望.....	56
参考文献	57
附录	61
致谢	64

第一章 绪论

第一节 选题背景与研究意义

一、选题背景

最早于 20 世纪 60 年代，受逐渐兴起的社会运动和气候恶化等因素影响，社会责任、环境责任对企业长期发展的重要性逐步被认知，成为投资主体制定决策的考量因素。2006 年，高盛发表研究报告首次提出 ESG 理念，将环境、社会责任和公司治理三项因素统筹考虑。此后，以环境、社会责任和公司治理为一体的 ESG 理念逐渐进入大众视野。2019 年 12 月，欧盟委员会通过发布“欧洲绿色协议”倡导构建向绿色低碳转型的政策框架，实现资源综合利用最大化。

随着经济全球化和可持续发展理论的深入，“碳达峰”“碳中和”目标逐步成为前瞻性企业管理发展的热词新词和规划发展方向。近年来国家力持建设生态文明，倡导企业主动减排低碳，虽然推动了部分企业调整发展赛道，迈入绿色高效的高质量发展之路。但是绝大多数企业追求短期利益最大化的根本性问题没有完全解决，对环境责任、社会责任和公司治理层面的认识缺乏系统性，以及部分倾向于做出低碳环保和压实责任的企业无法准确把握量化评价的着力点，因而不能转变发展方向，将产业结构升级转型作为企业可持续发展的有效载体。

联合国《2030 年可持续发展议程》中涉及企业可持续发展的社会、经济与环境方面，与 ESG 理念中包含的环境责任、社会责任、公司治理维度趋同。2022 年，“双碳”目标被正式纳入国民经济和社会发展第十四个五年规划，进一步表明企业要号准绿色发展脉搏，也标志了以 ESG 为核心的投资理念激荡企业经济发展的新战略、新动能。ESG 理念在我国起步时间虽晚，但发展势头迅猛，发展方向多元。ESG 理念注重推进可持续发展，倡导企业在经营管理过程中更加注重环境责任（E）、社会责任（S）以及公司治理（G）方面，而非仅仅将视野聚焦于短期财务数据。2022 年 6 月 28 日召开的 ESG 全球领导者峰会中也再次提到，受新冠病毒变种毒株的蔓延和俄乌冲突引发的能源路线转向，ESG 理念为全球可持续发展带来新的机遇与挑战。

古有云“民以食为天，食以洁为先”，新冠肺炎疫情转变了消费者在食品购买上的习惯。从“吃得饱”的温饱标准到对安全、品质、企业形象方面都有“更上一层楼”的要求。譬如，营养保健类食品在“快餐化”到“健康化”的消费习惯转变中脱颖而出，重大社会事件中勇挑重任的企业所生产的商品供不应求，启示着食品企业要想占有更高的市场份额，就必须顺应低碳发展趋势、勇担社会责任、强化公司治理。同时，

行业的快速发展也暴露出市场经济环境日趋复杂,企业面对激烈的竞争环境时可能存在投资决策不合理、资本结构不均衡、食品安全存隐患等问题,导致企业经营风险增加,企业发展受阻。

若想企业发展取得实效,财务绩效评价则是重中之重。企业常见的财务绩效评价方法主要有杜邦分析法、平衡计分卡、沃尔分析法等。值得一提的是,杜邦分析法作为一种综合财务评价方法,可以逐级分层次的将净资产收益率拆解为多项财务比率乘积而形成完整的指标体系。因其可以综合多个比率评价企业经营效率和财务状况,综合反映企业业绩而广受好评。

但在企业综合财务绩效评价时,财务信息和非财务信息缺一不可,企业经营行为中的大量非财务信息会对企业最终的财务质量和财务回报产生实质性影响,传统的杜邦分析法逐渐落后于多元发展的评价要求。在财务信息以外的方面,ESG理念已在国际主流信息披露体系中独占鳌头,发达国家从鼓励激励自主披露逐步探索以强制性的ESG披露报告改进披露质量。在经济全球化发展的新阶段,关注符合ESG理念的企业财务绩效评价体系,有助于企业对照标准找不足,推动企业建立完善ESG理念下财务绩效评价体系,助力企业以更高标准走向世界,促进国内国际双循环。

二、研究意义

(一) 理论意义

相对于国外学术界,国内学者对于ESG理念研究、应用的起步较晚,且更倾向于对ESG有效性和披露标准等研究,将ESG及研究成果作为金融机构投资的衡量标尺。纵观对ESG理念的研究可以发现,契合行业特点和企业发展特色的精准性定位不多,将ESG理念和各类指标相结合的财务绩效评价体系少之甚少,尤其定位于食品行业ESG理念下财务绩效的研究,成果略显单薄。F企业是以生产销售谷物加工品、多样食用油、肉制品及金耳菌等为主营业务的全产业链食品企业,自成立以来,F企业的财务绩效评价方法一直以是财务指标为核心的杜邦分析法,在财务绩效评价中忽略了ESG因素,无法衡量企业是否承担环境与社会 responsibility,公司治理是否合理且具有协同性。本文以F企业作为研究案例,深入探究在ESG理念下,企业如何通过构建财务绩效评价体系把握企业发展侧重点,拓深发展周期。因此在可持续发展的趋势下,本文将ESG理念与财务绩效相结合,进一步深化案例企业的财务绩效评价体系内涵,丰富国内ESG领域的研究文献。

(二) 现实意义

ESG理念作为驱动价值增值提效的重要因子,至今尚未形成客观统一、可视量化的方法,不利于企业准确把握经济脉络,及时调整各阶段的经营方式。构建ESG理念下的财务绩效评价体系可以对此问题进行弥补,通过高效的公司治理对企业履行环境保护和社会责任等行为示范引领,为食品企业的长久发展提供了不竭动力。本文以

ESG 理念为切入点，选取 F 企业为研究对象，通过研究企业发展中的财务绩效指标及评价体系，补充非财务指标的 ESG 因素，构建更为全面的财务绩效评价体系，帮助企业紧扣环境、社会、公司治理和成长发展四个维度优化升级当前管理与绩效激励举措，改善发展短板，提高行业竞争力。希望通过研究 ESG 理念下食品企业财务绩效评价体系，提升 F 企业财务管理水平，引导企业重视 ESG 理论，同时为其他企业在经营周期中优化财务绩效评价体系提供新的视角。

第二节 文献综述

一、ESG 理念与财务绩效评价应用问题

最先是学者 Greening 和 Turban（2000）在研究 ESG 与财务绩效间的关系时发现 ESG 与财务绩效存在正向性，企业的 ESG 表现越好，对人才的吸引力越高，更好地促进企业发展。2003 年，Kassinis 与 Soteriou 通过分析 ESG 理念与销售收入、风险预测关系时，进一步指出 ESG 理念对企业财务绩效正相关的结论。随后在 Kiernan（2007）和 Kim Sang（2021）的研究中也发现，企业 ESG 的优势能正向影响技术创新、盈利能力情况，且企业规模越大，递增效益越明显。

潘飞、王亮（2015）从国内企业情况出发，分析发现当企业财务绩效引入 ESG 理念后，短期内可能对经济效益没有显著影响，但长期有助于企业提高投资回报率和风险管理水平，真正实现可持续发展这一长期目标。窦君鸿（2017）指出 ESG 理念应用效果好的企业更能展现其优质的企业价值，更容易在同质企业中脱颖而出产生超额财务绩效回报。邱牧远，殷红（2019）与高杰英等（2021）通过数据分析研究近年 A 股上市公司财务状况，检验 ESG 理念对企业投资效率的影响。实证研究结果表明，当企业主动运用 ESG 理念指导经营管理时，市场价值表现跃升并有效压减融资成本。

任紫娴、顾书畅等（2021）筛选 A 股 16 类行业共计 228 个样本数据，分别从企业内外部利益相关者角度考量，以财务绩效 EVA 为抓手探究 ESG 理念对多行业的影响方向。研究发现，跨越行业差异的鸿沟，ESG 理念都能发挥正向促进推力，也更容易获得市场高认可度。安国俊、华超等（2022）通过深入金融业、制造业、能源及大宗商品等八大行业后，分析 ESG 理念对各行业财务绩效的影响程度发现，ESG 理念对所有行业的财务绩效均有着促进作用。同时通过分组回归分析发现，不同行业公司的财务绩效提升情况受影响程度不同，若想真正应用 ESG 理念指导公司发展亟需结合企业发展和行业特征实际。

二、食品企业财务绩效评价问题

刘卫华（2014）选取财务绩效为视角，分析 30 家食品上市公司财务数据后发现，

食品企业主动承担的社会责任越大，财务绩效状况越好。张明林、刘荣春（2016）抓取江西省 29 家被评为省级以上的绿色食品龙头企业数据，探求能够提升食品企业财务绩效的因素。研究发现，单一因素的提升对企业整体发展影响较小，只有当综合财务、环境、社会等因素后才更能提高企业财务效率，同时此类影响具有长期性、积累性的特征。

刘萍、于丽苹（2017）从食品安全维度出发，深度分析 60 家食品上市公司的数据，发现食品安全研发投入虽然在短期内会增加企业经济成本，但因新工艺新技术带来的质量稳定和产能增加会持续推动企业优质成长。王化中、李超（2019）以连续九年食品上市公司为研究样本，分析食品行业的社会责任和公司治理有助于维护公司形象，尤其在市场化发展较弱的地区效果愈发显著。杨志勇（2020）研究生态管理对食品行业财务绩效评价的影响，创新纳入企业“主动应用”和“被动应对”的不同策略，指出“被动应对”的企业虽然也可以勉强达到行业标准，但容易被行业汰劣留良；而在企业财务绩效评价中主动追求生态管理因素的企业不仅可以提前实现绿色优质发展，更因提前完成绿色升级更易在行业竞争中崭露头角。陈琳，刘俊（2020）以食品制造行业为研究主体，从社会责任的六个维度出发研究与总资产报酬率为因变量，研究得出食品行业通过承担社会责任能促升经营成果的结论。

三、食品企业发展产生的负面影响问题

谢沛滔（2015）从生态环境、生物污染、加工污染角度出发，发现食品行业在废气排放、食源性疾病污染和化学添加剂超标方面存在程度不等的问题急需有效控制。王殿华、李峻垚等（2018）以食品行业从生产到销售的环节为链条，层层分析因食品生产导致的污染，指出除了学者广泛关注的原材料污染外，更应当注意到过度包装、清洗消毒、冷链运输环节失控而造成的对环境和社会责任负面影响。

杨志勇（2020）通过分析土地污染物残留超标发现，食品企业中因农业生产带来的污染问题较为严重，总污染排放量占比甚至超过工业排污，造成的环境问题不容小觑。随后，刘兰翠（2022）以邹城市食品企业为研究样本，发现部分食品企业在销售食品中使用违禁药，严重侵害消费者身体健康安全，社会负面影响极大，同时食品企业排污大、排污不达标的问题对生态环境建设也造成不利影响。黄嵩（2022）进一步分析食品企业现状发现，食品企业中微生物菌种环境污染比例较高，深加工中过程的清洁卫生达标率较低，标准化运行程度不高，影响食品品质。陈姝帆（2022）从常见的食品化学物质入手，指出农药残留和食品添加剂对消费者造成的健康损害，从食品企业包装、加工流程简析对环境尤其是水质的破坏，指出必须严格贯彻绿色食品发展以保障食品行业长远发展。

四、简要评述

本节先对 ESG 理念与财务绩效评价的相关性和食品企业财务绩效评价研究情况进行梳理，再总结食品企业发展中对环境和社会造成的问题。通过阅读总结国内外文献可以发现，国外学者对 ESG 理念下财务绩效评价的研究较早，并取得了丰硕的成果。在环境污染、责任缺失的社会环境下，外国学者意识到需要引入 ESG 理念指导企业发展，促进财务绩效的提升，但由于西方国家政治经济体制和社会环境均与我国存在较大差异，所以其研究成果虽具备一些参考价值，但仍不能直接应用于我国的企业发展。

国内对 ESG 的研究晚于国外，基本在 2010 年后从萌芽到兴盛，所以研究的系统性不强，基本是运用 ESG 评级选择被投资企业，或者探究 ESG 信息披露制度。本文将 ESG 理念和财务绩效评价体系进行结合，探讨食品企业该如何顺应形势构建 ESG 理念下的财务绩效评价体系，以期能为我国食品企业的稳定成长和发展提供指导，真正驱动可持续发展。

第三节 研究思路、研究方法与研究内容

一、研究思路

本文在论述了研究背景、研究意义后，通过梳理大量 ESG 理念与财务绩效、食品企业财务绩效和食品企业发展问题的相关文献后，分析了 F 企业目前财务绩效评价体系、存在的问题及原因。在此基础上构建 ESG 理念下的财务绩效评价体系，一是运用专家调研法与相关-主成分分析法等筛选指标，二是结合层次分析法与熵值法构建评价体系，三是运用灰色关联综合评价法对结果进行评分，最后对 ESG 理念下的财务绩效评价体系进行效果评价，提出对策与结论。本文研究按照发现问题—分析问题—解决问题的思路，具体研究思路如图 1-1 所示。

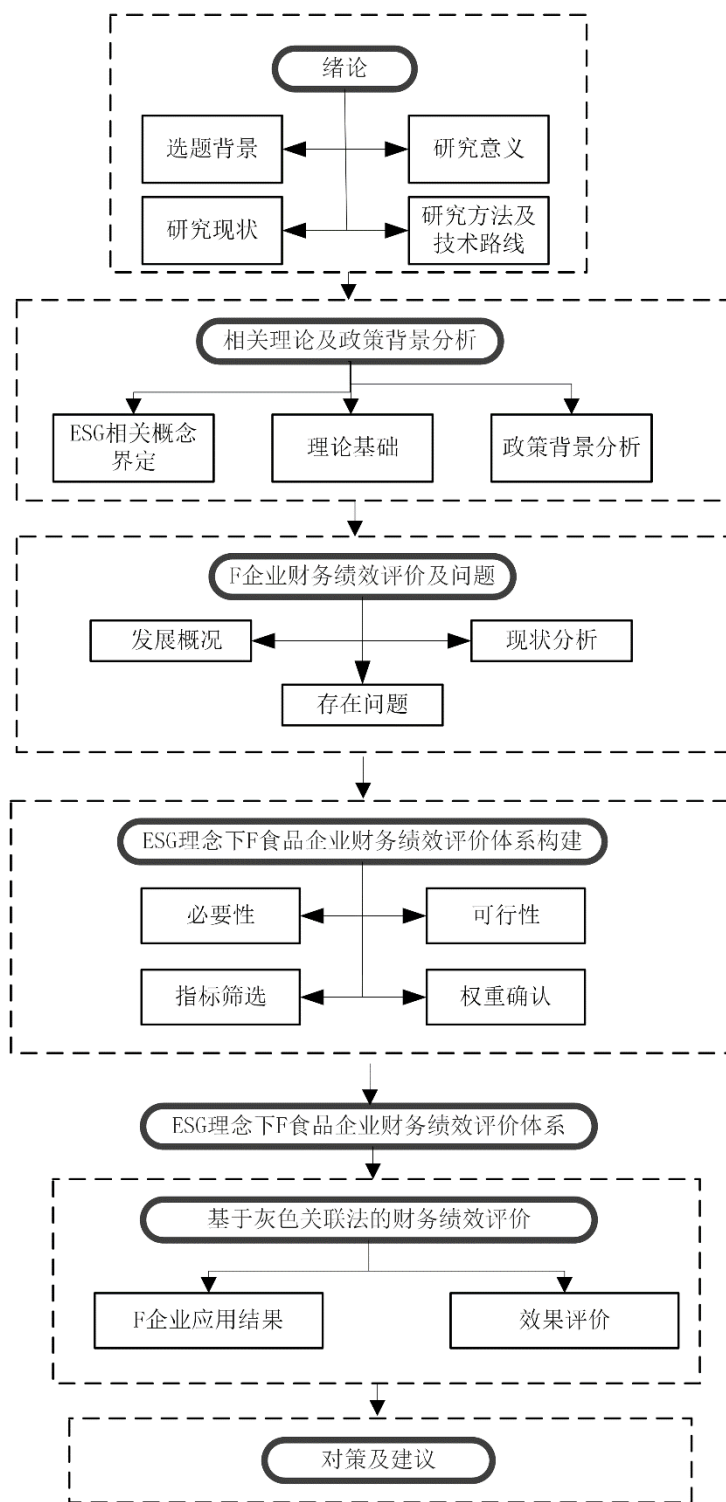


图 1-1 研究思路图

二、研究方法

(一) 文献分析法

本文先收集了 ESG 理念与财务绩效、食品企业财务绩效和食品企业发展问题的国内外文献，并对文献资料归类整理。通过文献了解 ESG 与财务绩效评价的研究进

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/495103143234011123>