

ESG 表现对企业财务风险管理的多维影响及应对策略

王 昊

东南大学经济管理学院 江苏南京 211189

摘 要: 本文从环境、社会与治理三方面入手,探讨了 ESG 表现如何影响企业的财务风险管理。研究发现,优异的 ESG 实践不仅能降低债务融资成本,提高内部管理效率,还能规避法律合规风险,拓宽收入渠道,增强供应链韧性。为此,企业应构建完善的 ESG 战略管理体系,积极与金融机构合作,推动信息透明化,并将 ESG 指标融入财务决策全过程。本文为企业应对市场波动、实现绿色转型提供了理论支持和实践启示。

关键词: ESG; 财务风险; 可持续发展

1. 引言

在经济全球化和可持续性发展的背景下,企业的可持续发展不仅仅依赖于其所占有的市场份额和盈利能力,还会受到环境、社会与治理(ESG)的影响。并且近年来随着人们社会责任意识的提高,以及对于企业长期价值的关注,ESG 表现已经成为影响企业可持续发展的重要指标。ESG 表现可以细分为环境(E)、社会(S)和治理(G)三个维度,分别代表着企业在环境治理、社会责任、公司治理三个方面的表现。如今,这三个方面表现对于企业是否能够可持续发展的影响愈发重要,一定程度上也能决定企业是否能够在激烈的市场竞争中脱颖而出。

然而,企业在追求利润和市场份额的过程中,都会不同程度上面临着财务风险。财务风险指的是由于企业内部外部环境发生变化、企业内部管理不规范或决策失误等因素,导致企业财务财务状况发生恶化,甚至破产的风险。财务风险的危害不仅仅影响着企业本身,还会影响企业的股东、债权人或其他利益相关者。在这样的背景下,良好的 ESG 表现被认为是可以降低企业的财务风险,有利于企业的财务风险管理。具体而言,良好的 ESG 表现可以通过降低企业债务融资风险、提升透明度、改善企业管理模式等方式,起到提升企业财务风险管理能力的作用。本文旨在探讨 ESG 表现对于企业财务风险管理的多维影响以及相应的应对策略。

2. ESG 表现对企业财务风险管理的影响

2.1 降低债务融资成本,优化资本结构

随着经济社会的发展,近年来越来越多的投资人、债权人等利益相关者关注企业的社会、环境和治理的能力。企

业的 ESG 表现直接影响着企业的融资成本。ESG 表现良好的企业更加倾向于积极向外界公布自己的 ESG 信息,为利益相关者提供更多信息,减少利益相关者获得信息的成本,提高企业信息透明度,从而降低企业的债务融资成本^[1]。

并且,ESG 表现良好的企业更容易获得标普、中诚信等评级机构更高的评级。标普公司的一项研究表明,企业的 ESG 表现每上升一个百分点,企业债务融资成本平均能够降低 15 个百分点。ESG 表现良好的企业还可以通过发行绿色债券来进行融资,优化资本结构^[2]。例如,特斯拉在 2021 年发行的 50 亿美金的绿色债券,其融资成本相较于传统债券融资成本降低了 1.2%。

2.2 提高内部管理效率,降低运营成本

企业的内部 ESG 管理体系直接影响了企业内部的管理效率和运营成本。ESG 表现良好的企业能够在环境管理方面不断进步,如降低能源消耗、减少废弃材料,这不仅仅可以履行企业的社会责任,还能够降低企业生产成本,降低企业的财务风险。^[3]与此同时,ESG 表现良好的企业也会更加重视社会责任的履行,如增加员工福利,改善员工生产工作条件,这有助于提高员工的满意度,忠诚度,减少员工流动,进而提升企业内部的管理效率,降低企业的财务风险^[4]。

2.3 降低法律合规风险,减少监管处罚

欧盟碳边境调节机制(CBAM)于 2023 年试运行,并计划在 2026 年起全面实施,对于一些高碳进口商品,如水泥、钢材等征收碳关税。根据欧盟与第三方机构测算,ESG 表现不佳的企业要比 ESG 表现良好的企业多支付 5%~20% 的碳关税。因此,ESG 表现良好的企业可以通过降低合规风险,

从而降低企业财务风险。

内部治理风险同样也是影响企业财务风险一个重要因素。^[5]ESG表现中的“G”代表的就是治理。有着完善内部治理体系的公司能够显著减少内部财务舞弊风险。瑞幸咖啡因财务造假事件导致市值蒸发了80%，凸显出治理缺陷所带来的财务风险的代价。

2.4 开拓新市场，创造新的收入来源

中国在2011年开始试点地方碳交易市场，并且在2021年7月正式启动全国统一的碳交易市场。ESG表现良好的企业可以将多余的碳排放指标在碳排放交易市场进行交易，为企业拓展收入来源，降低企业财务风险。同时，企业积极践行ESG发展战略，还可以获得政府的专项补贴，如欧盟设立的“创新基金”专门为清洁技术企业提供研发补贴，进而缓解企业资金压力，降低企业财务风险。

2.5 强化供应链韧性，构建抗风险价值链生态

如今，市场环境的不确定性和市场竞争与日俱增，一个强大稳健的供应链也已经成为企业能够实现文件运营，抵御财务风险的重要保障。供应链ESG协同管理逐渐成为企业增强供应链韧性的重要手段。^[6]苹果公司在这一方面走在世界前列，其利用在供应链处于主导地位，要求供应商在2030年实现碳中和，这一举措不仅引领整个供应链向着绿色环保发展，还能够降低自身供应链的潜在风险，进而降低企业财务风险。根据Gartner 2023发布的研究，苹果在实施供应链ESG管理这一战略后，供应链韧性提升了40%。

3. 企业基于ESG表现强化财务风险管理的应对策略

3.1 建立健全ESG战略管理体系

企业应将ESG发展战略提升到企业可持续发展的核心位置，设立专门的ESG管理委员会或相关管理部门。同时，将ESG发展战略纳入企业长期发展战略和年度发展计划中，明确各部门各下设机构在ESG发展战略中的职责，确保ESG贯穿企业生产过程始终。

建立健全ESG信息披露制度，定期全面的向利益相关者和社会公众披露企业ESG信息。积极采用国际国内通行的标准进行披露，如全球倡议报告组织（GRI）标准、可持续会计准则委员会（SASB）标准等，积极主动的发布企业的ESG报告。在报告中，详细阐述企业在环境、社会、治理方面所作出的贡献与取得的成就。同时，加强与利益相关者的沟通，及时回应利益相关者的诉求与疑问，进而增强利

益相关者对于企业的信心。

3.2 加强与金融机构的合作

金融机构在企业财务风险管理中扮演着十分重要的位置。企业应当加强与银行、证券、保险、评级机构等进行合作。企业应与银行、证券等合作发行绿色债券或申请绿色信贷。同时，积极与国内外评级机构进行合作，积极主动发布ESG报告，努力提升企业的ESG评级。ESG评级良好的企业更容易获得评级分析师的注意，获得更高的评级。

另外，双方还可联合开展ESG主题的研讨会、座谈会及专项培训，促使金融机构更好地理解ESG理念与实践，从而在产品设计和风险预警上实现创新。借助金融机构在大数据和风险管理方面的专业优势，企业可以构建起一套完善的内部预警机制，将ESG指标纳入日常经营和财务管理体系，及时调整经营策略以应对市场波动和政策变化。

同时，通过不断提升ESG评级，企业能够吸引更多关注可持续投资的机构投资者和资本市场的积极参与，从而进一步巩固企业在行业内的领先地位。金融机构的积极反馈和评级提升不仅有助于优化企业的融资结构，还能增强企业整体信誉，形成良性循环。

3.3 结合ESG评级与财务管理

企业应将ESG指标纳入财务管理、财务决策的全过程。在投资融资、预算管理、绩效考核等方面引入ESG指标，已提升企业财务的稳健性，降低财务风险。企业在进行投融资活动时，应当进行全面的ESG尽职调查，不仅考虑其财务内含报酬率，还得深入评估其环境、社会、治理的影响。并且，随着绿色金融发展，越来越多的银行等金融机构将ESG纳入信贷审批和债券发行过程中。因此，企业更加需要加强ESG指标管理，积极提升企业ESG评级，降低企业财务风险。

4. 结论

总体来说，企业在应对财务风险时，ESG表现起到了至关重要的作用。无论是通过降低债务融资成本、提升内部管理效率，还是在减少法律合规风险、开拓新市场以及增强供应链韧性方面，优秀的ESG实践都不仅能够缓解眼前的财务困境，更为企业在未来风云变幻的市场中打下坚实的基础。同时，随着全球绿色金融和可持续发展理念的不断深入，ESG指标正逐步成为衡量企业长期价值和抗风险能力的重要参考标准。

未来,企业需要将 ESG 理念融入到财务决策全过程,建立完善的 ESG 战略管理体系,并与各类金融机构及评级机构建立更加紧密的合作关系,推动 ESG 信息披露走向标准化和透明化。这样的做法不仅有助于化解融资、运营和供应链管理中潜在的风险,还能赢得各方信任,实现经济效益与社会责任的双重收获。可以预见,积极采纳和落实 ESG 战略将成为企业实现可持续发展的关键路径,并为全球经济的绿色转型提供宝贵的实践经验和创新动力。

参考文献:

[1] 数字化转型、ESG 表现与企业绩效研究综述 [J]. 苏艳丽;张佳慧;刘书娜. 财会月刊,2023(20)

[2] ESG 绩效对上市公司的影响路径与启示 [J]. 罗浩. 中国农业会计,2023(09)

[3] 工业企业 ESG 责任履行、竞争战略与财务绩效 [J]. 王双进;田原;党莉莉. 会计研究,2022(03)

[4] 绿色经济期企业 ESG 信息与财务绩效披露整合. 崔桂芳. 商业会计,2024(24)

[5] 探究 ESG 表现对上市公司财务绩效的影响——基于利益相关方信心的传导. 张晨曦. 投资与创业,2022(24)

[6] 李俊亭,袁培琢,曹金凤,等. 面对不确定性时供应链韧性的驱动因素:以装配式建筑为例 [J/OL]. 工程管理学报,1-7