

ESG 表现在投资者决策中的影响研究

平措加措

西藏民族大学

DOI:10.12238/ej.v7i3.1437

[摘要] 随着ESG的提出,其作为衡量企业非财务绩效的重要标准,目前已被大量企业广泛应用于企业管理体系,而ESG标准也成为投资者衡量企业的重要手段。文章就ESG表现在投资者决策中的影响开展研究,旨在从ESG环境、社会责任、公司治理质量三个维度分析其对投资者决策的影响,以指导我国企业管理者深度明确ESG对于吸引投资者的重要性,并有效推进ESG体系的建设与执行,从而为企业可持续发展目标的落实实现有效保障。

[关键词] ESG表现; 投资者决策; 环境表现; 会责任表现

中图分类号: F0 **文献标识码:** A

Research on the influence of ESG expression on investor decision making

Phuntsok Gyatso

Xizang Minzu University, Xianyang City

[Abstract] With the proposal of ESG, as an important standard to measure non-financial performance of enterprises, it has been widely used in enterprise management system by a large number of enterprises, and ESG standard has also become an important means for investors to measure enterprises. This paper studies the impact of ESG on investors' decision-making, aiming to analyze its impact on investors' decision-making from three dimensions of ESG environment, social responsibility and corporate governance quality, so as to guide Chinese enterprise managers to deeply clarify the importance of ESG in attracting investors and effectively promote the construction and implementation of ESG system. So as to achieve effective guarantee for the implementation of sustainable development goals of enterprises.

[Key words] ESG performance; Investor decision-making; Environmental performance; Responsibility performance

引言

企业在ESG方面的表现,是直接揭示其在经营阶段环境保护、社会责任、良好公司治理维度的。这些元素结合起来,依赖于企业的宏观策略、日常运营和内部决策流程。投资者通过对企业的ESG表现进行深入分析,可以发现企业在可持续性、社会公正和公司道德等方面的努力以及所取得的成效,从而为所有利益相关者提供有价值的信息和意见。

1 企业ESG表现分析

1.1 “环境”表现

ESG体系下,企业“环境”维度的表现,涵盖企业日常经营、生产阶段对环境的影响,以及企业如何管理环保领域相关的风险与机会。通常,企业“环境”维度的表现,包括气候变化应对策略、资源消耗水平、废弃物的管理、污染预防控制策略等多项因素。企业对环境的贡献表现,则可以通过多种指标加以衡量,如企业生产、经营阶段的碳排放量、水耗、电耗、废弃物回收率等。这些指标,能够反映出企业在环保业务、环境风险治理、

绿色发展策略制定等维度所取得的成效。

1.2 “社会责任”表现

“社会责任”维度的表现,主要集中于企业在发展期间,如何管理与员工、如何同供应商沟通、如何维系客户以及如何建立与所在社区、地方政府的有效协调的社会因素。通常,这一维度下涉及企业劳工权益、健康与安全、供应链的管理、企业产品责任、社区参与等关键问题。例如,企业经营过程中,第三方证明的社会责任审计,能够有效揭示企业内性别平等、收入公正、安全工作环境等维度存在的问题。此外,企业经营阶段面向社区的贡献,如促进当地社会公众就业、或与社区发展的项目也能够客观反映企业社会责任方面的决策与投资。

1.3 “公司治理”表现

“公司治理”的表现维度,则聚焦于企业高层在企业发展战略背景下如何制定决策、企业日常管理态度及管理过程下股东权利等议题。强大的治理体系,可确保企业透明度,且保证企业财务信息诚实可靠,可有效防止欺诈、侵犯股东权益行为的出

现。同时,公司治理,亦高度关注领导团队的多元化、独立性,从而防止权力过于集中。强大的公司治理体系,关联着企业风险管理能力以及企业战略决策流程,能够反映出企业的长期稳定性和投资吸引力。

2 ESG表现在投资者决策的影响

2.1 环境ESG表现对投资者决策的影响

企业环境ESG表现对于投资者决策的影响,可从风险管理、投资回报、公众责任三个维度分析。如图1:

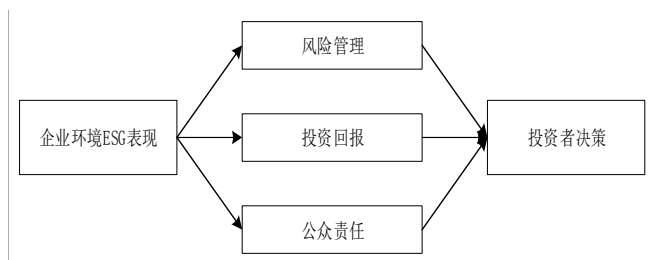


图1 环境ESG表现与投资者决策的关系

首先,环境表现对于风险管理至关重要。企业无论在当地或是全球范围,均面临着各种环境法规,如排放限制和碳税等。倘若企业环境表现不佳,可能会导致企业面临大量法律诉讼与罚款,增加企业经营的操作成本、法律风险。例如,BP公司在2010年墨西哥湾漏油事件后,因环境违法行为,被政府罚款赔偿超过650亿美元,且在经济损失同时,严重损害企业声誉。因此,站在环境风险管理角度,投资者近年来越发关注企业环境表现。

其次,优秀的环境表现,将为企业带来投资回报。许多投资者视角下,倘若企业在经营中高度重视环境,投资于环保措施与技术,则说明企业有着良好的价值观与盈利能力。例如,特斯拉在汽车领域,致力于电动汽车和可再生能源的研发,因此在世界范围内的投资者受青睐。

最后,从公众责任角度,目前市场投资者也越来越关注企业在环境承诺上的表现,大量投资者,希望自身的投资能对社会、环境发展产生积极影响。因此,过去可能被忽视的、涉及环境问题行为如碳排放、污染,新业态下均已成为投资者衡量企业表现的重要因素。

2.2 社会责任ESG表现对投资者决策的影响

“社会责任”维度,在投资者决策中的影响也日益明显,其通常会涉及企业劳工权益、社区参与等层面。如图2:

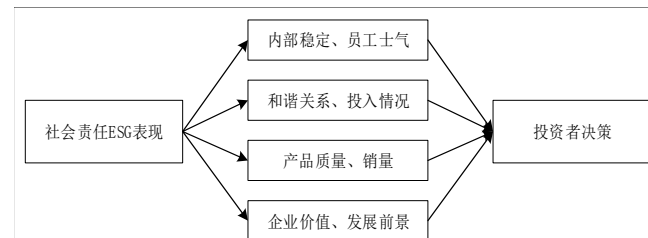


图2 社会责任ESG表现与投资者决策的关系

首先,社会责任表现,直接关联着企业内部稳定性、员工士气,即能够影响企业长期发展。倘若企业员工待遇良好、收入公

正,则企业往往能够吸引、留住优秀人才,保证企业持续发展。例如,科技巨头Google长期以来始终在员工满意度、福利待遇上排名领先,这使得Google在激烈的人才市场中具有优势,且在创新、生产力方面有着长期的卓越表现。

其次,企业与社区的和谐关系以及企业在社区投入情况,对于投资者而言往往是重要考量。重视社区参与背景下,企业不仅能够塑造良好公众形象,亦可降低由社区抵制等潜在风险带来的影响。例如,星巴克公司长期以来,均在社区投资上有所作为,包括教育领域、就业机会提供以及环保等领域的投入,使星巴克在投资者心中具有良好口碑。

再次,产品与服务、质量以及安全问题同样为重要影响因素。倘若一家企业的产品、服务存在安全或质量问题,这些问题往往会导致企业产品、服务销量下降,甚至可能引发法律纠纷,继而对公司的经营状况产生负面影响。例如,因产品安全问题受到指责企业,其股票价格往往会遭受重创。

最后,随着社会责任投资的兴起,越来越多的投资者开始考虑企业的“社会责任”表现。这些投资者会认为,企业社会责任表现,是在评价企业价值、长期发展前景时的核心部分。这种风潮,更是推动了许多企业重视、提升自身在社会责任方面的表现。

2.3 公司治理ESG表现对投资者决策的影响

公司治理,是ESG评估的重要一环,其主要关注公司领导层、董事会构成、内部管理能力以及透明度等因素,优秀的公司治理,对于投资者的决策具有显著影响。公司治理ESG表现与投资者决策的关系如图3:

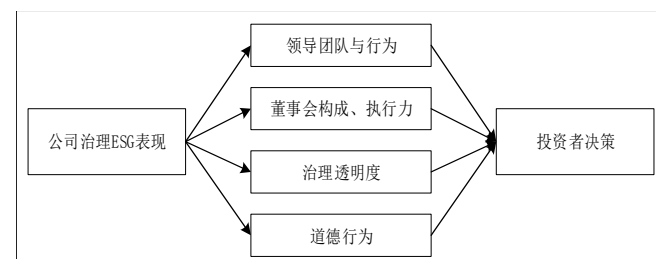


图3 公司治理ESG表现与投资者决策的关系

首先,领导团队的能力、行为直接影响公司战略决策正确性、落实度落实以及运营效率,从而影响投资者投资回报。例如,苹果公司在乔布斯的领导下,凭借创新的产品线、领先的商业模式实现了超凡市场表现,引得投资者纷纷投资。

其次,董事会的构成与执行能力,也是投资者决策分析投资对象的重要因素。高效、多元化且独立的董事会,往往能够更好地为公司审议决策。例如,英国石油公司在深水地平线石油泄漏事故中,其董事会的决策失误,直接导致该公司的声誉、股价遭受重创。

再次,公司治理的透明度同样重要。公开、透明的信息披露,能够让投资者更好地理解公司运营状况,从而进行明智的投资决策。例如,亚马逊公司在财报、供应链以及社会责任等方面的

透明性,帮助其赢得了世界范围大量投资者的信任,从而使其在股票市场上取得了一席之地。

最后,除经济表现,公司道德行为也对投资者有吸引力。道德行为,往往能够反映公司的持久竞争力,也被看作是公司运营风险的一个指标。例如,大众汽车“排放门”丑闻爆发后,公司的股价出现大幅下滑,这更是证明了公司道德行为在投资者眼中的重要性。

3 基于ESG表现优化提升投资者积极性的有效策略

3.1 优化ESG环保表现的策略

第一,提倡绿色办公。企业经营阶段,应尽量减少纸张、电力等资源的使用,推行电子文件、远程会议。同时,企业管理者应当呼吁员工节约能源。

第二,设立环保目标。企业环境管理会计应明确设定环保目标,例如在经营中减少碳排放、降低水耗等,并定期评估进度,以确保公司环保政策得到实施。

第三,提升能源效率。企业应尽量使用节能产品与技术,如安装LED照明、使用节能设备等从而提高能源使用效率。此举不仅能减少费用,也能提升公司的环保形象。同时,在提升能源效率基础上,企业应大力推广可再生能源,如太阳能、风能技术等,或是购买可再生能源认证产品,进一步降低对环境的影响。

第四,采用环保供应链。企业应对其供应链进行环境审计,选择那些环保生产方式、有持续环保策略的供应商,以确保整个生产过程符合环保标准。

第五,推进产品环保设计。企业可以从产品设计阶段就考虑环保因素,如选择可回收、可降解包装材料,或设计更节能、耐用的产品与服务等。

第六,开展环保公益活动。企业除运营过程中实现环保,亦可积极参与或发起各类环保公益活动,在提升企业社会责任意识的同时,赢得公众与投资者的好评。

3.2 优化ESG社会责任表现的策略

第一,建立社区合作。企业应积极开展与当地社区的合作项目,如面向社区资助教育活动、提供就业机会、参与社区环保项目。如此,企业能够同社区建立良好的互动关系,扩大企业面向社会的影响力与正面效应。

第二,加强员工管理。一方面,企业应注重员工多元化培养,充分尊重、欣赏不同背景员工。具体实践阶段,应在公司内创建一个包容性的文化环境,以便吸引、保留优秀多元化人才。另一方面,企业应推行公平雇佣机制,确保在招聘、薪酬、晋升等关

键人力资源决策中体现出公正、公平与公开的理念,从而增加员工的满意度、忠诚度,提高投资者信心。

3.3 优化ESG公司治理表现的策略

第一,强化独立董事制度。企业应推行独立董事制度,确保董事会有足够的独立性、公正性。同时,独立董事对CEO、高层管理的有效监督,有助于预防、减少企业风险。

第二,提高信息透明度。企业应要求财务部门及时公开财务报告、重要决策,提高公开性与环境、社会、治理信息透明度,增加投资者了解企业运营和ESG表现的机会。此外,企业应安排环境管理会计专门设立ESG报告,部分内容可包括公司在环保、员工福利等方面的具体工作和取得的成绩。

第三,引入外部监管。引入第三方监管机构,如国际公认的ESG评级机构进行公正评价,特别是重点针对企业道德行为进行评价。外部的、独立的评价,有助于提高企业ESG表现的可信度。同时,日常管理中,企业应要求全员遵循行业内行为准则,遵循相关的行业准则,以此规范自身日常行为,提高投资者对公司社会责任意识的认同。

4 结语

综上所述,本文针对ESG表现在投资者决策中的影响开展研究,分别基于企业ESG体系下的环境表现、社会责任表现、公司治理表现进行探讨,并提出了提升各维度ESG表现的策略。然而,ESG体系表现的提升并非短期行为,企业需加强长期发展战略与ESG体系的深度结合,并建立完善的内部控制体系,通过深化的内部控制管理,支撑ESG表现目标的落实,从而吸引投资者关注企业,为企业的可持续发展奠定坚实基础。

[参考文献]

[1]李颖,肖丽芳,续慧泓.ESG表现与企业跨区域投资[J].华东经济管理,1-13[2024-03-25].

[2]何林璐.ESG表现对机构投资者投资决策的影响研究[J].中国农业会计,2023,33(22):133-136.

[3]宋欣宇,王琪琪,张严严.ESG理念对个人投资者投资决策的影响研究——基于山东省的调查问卷分析[J].商展经济,2023,(12):99-102.

[4]姜晓钰.ESG表现、债务融资与企业非效率投资[D].中国财政科学研究院,2023.

作者简介:

平措加措(1998—),男,藏族,西藏那曲人,硕士在读,研究方向:财务会计。