ESG视角下综合绩效评价研究
——以伊利股份为例

师佳丽

青海民族大学，青海西宁 810000

摘　要：在全球可持续发展理念深化和低碳转型加速的背景下，ESG标准已成为评估企业综合绩效的重要框架。作为乳制品行业的龙头企业，伊利股份的ESG实践具有典型研究价值。因此本文以伊利股份为例，基于ESG视角构建了包含财务、环境、社会及治理四个维度的综合绩效评价体系，并运用熵值法对2019—2023年的相关数据进行了权重计算与得分分析。研究结果显示，财务指标在绩效评价中占据主导地位（权重41.16%），而环境、社会和治理维度的表现虽有提升空间，但对整体绩效的贡献逐渐显现。2021年伊利股份的综合得分显著提升，主要得益于财务和社会维度的双重驱动。此外，伊利在环境管理、社会责任履行和公司治理方面的实践具有行业标杆意义，但也存在员工安全事故等需改进的问题。本文为同类企业优化ESG管理、实现可持续发展提供了理论参考与实践借鉴。

关键词：ESG；综合绩效评价；伊利股份

文章编号：1671-4393（2025）04-0010-07　　DOI:10.12377/1671-4393.25.04.02

中国乳业编辑阅读

0 引言

ESG（环境、社会与治理）评价体系作为评估企业可持续发展能力的核心框架，从三个关键维度展开综合评价：环境维度（E）聚焦污染防治、资源利用和碳管理等生态保护实践；社会维度（S）关注员工权益、供应链管理和社区发展等利益相关方关系；公司治理维度（G）则着重考察公司治理结构和信息披露等制度建设。这三个维度相互关联，共同构成企业可持续发展的评价标准。

本研究以中国乳业领军企业伊利集团为研究对象。该企业坚持“质量至上”理念，建立了全产业链质量管控体系，并通过持续创新满足消费者健康需求。同时，伊利积极践行可持续发展战略，在产品设计和包装等方面贯彻环保理念。这些ESG实践使伊利成为具有代表性的研究案例，其经验对行业发展具有重要参考价值。

作者简介：师佳丽（1999-），女，山西晋中人，在读硕士，研究方向为企业会计 。

1 文献综述

企业ESG信息披露与财务绩效之间存在显著正向关联，其作用机制呈现多维度价值传导特征[1]。从资本配置维度，ESG透明度提升可以弥合投融资双方信息鸿沟，降低融资成本[2]。治理结构优化方面，ESG实践能够帮助缓解代理冲突，使决策更趋于科学[3]。就价值创造而言，ESG信息披露产生的信号传递效应可使企业估值溢价有所提升，使企业尽快实现价值[4]。对于民营企业来讲，ESG实践机制能够使企业立足于长远发展，尽量避免短视行为，除了能够推动企业获得超额长期收益，还能实现企业价值创造的乘数效应[5]。

当前我国ESG发展核心矛盾在于自愿披露框架下的制度性缺陷：自愿披露模式下存在的可靠性不足、标准缺失等问题，制约了ESG促进可持续性功能的发挥[6]。对此，学者们提出系统性解决方案：在制度层面，需将ESG纳入强制披露范畴，采用“遵守或解释”原则并辅以第三方审计[7]；在战略层面，将ESG披露纳入长期战略规划，通过主动管理披露内容和时机，实现与利益相关者的良性互动[8]。

2 伊利股份概况及ESG责任履行现状

2.1 伊利股份概况

作为中国乳业最具代表性的上市公司，内蒙古伊利实业集团股份有限公司自1996年3月登陆上海证券交易所以来，始终保持着行业领先地位。企业通过持续完善产品矩阵，构建了涵盖液态奶、乳粉、发酵乳制品、奶酪制品等多元化的产品体系，在乳制品加工制造领域形成了显著的规模优势。依托全产业链布局和强大的研发创新能力，该公司不仅在国内市场占据重要份额，更在全球乳业格局中发挥着日益重要的作用。

2.2 伊利股份 ESG 责任履行现状

2.2.1 环境（E）方面履行现状

伊利股份作为乳制品行业ESG标杆企业，构建了系统的环境管理体系，主要涵盖四大维度：一是水资源管理，实施全生命周期水足迹管理，通过节水技术改造和中水回用等措施提升用水效率；二是气候行动，建立全价值链碳管理平台，开展碳核查与碳足迹评估，推动低碳发展；三是废弃物管理，推进包装材料轻量化和可回收利用；四是生态保护，通过“伊利家园行动”开展湿地修复、珊瑚礁保育等生物多样性保护项目。公司将这些环保实践完整披露于年度可持续发展报告，展现了其在环境责任履行方面的行业领导力。

2.2.2 社会（S）方面履行现状

伊利股份构建了覆盖员工发展、供应链协同和社会价值创造的全方位责任管理体系。在员工发展方面，公司设立领导力、专业力和数字化三大培训中心，打造多元化职业发展通道，并通过健康管理、外派关怀等举措完善福利体系。供应链协同方面，创新推行“产业生态圈”模式，为战略供应商提供建厂支持以深化合作，同时通过管理层驻点帮扶提升经销商经营效益。这种“价值共创”机制有效提升了产业链协同效率，推动了乳业生态的可持续发展，充分彰显了行业龙头的责任担当。

2.2.3 治理（G）方面履行现状

伊利股份建立了完善的公司治理体系，主要体现在三个维度：一是构建“预防-监督-教育”三位一体的反舞弊机制，通过专项治理和常态化教育营造廉洁文化；二是实施“价值导向型”内控管理，建立业务自查、年度评估和专项审计的风险防控闭环；三是打造三级研发创新体系，整合全球资源推动产业升级。这些治理实践为企业可持续发展提供了制度保障和创新动力。

3 ESG伊利股份综合绩效指标体系构建

3.1 选取绩效评价指标依据

本研究构建企业综合绩效评价体系时，基于国际ESG准则、国内政策法规和学术研究成果三大要

中国乳业线上阅读

素，采用“财务–环境–社会–治理”四维框架。结合了伊利股份A股上市公司特性与乳制品行业特征，筛选出27 个代表性二级指标，确保评价体系的科学性和行业适用性。

3.1.1 财务维度指标

稳健的财务表现是企业践行可持续发展战略的重要支撑。本研究将从盈利能力、运营效率、偿债能力和成长潜力四个维度开展评价分析工作（表1）。

表 1 财务维度指标选取

一级指标	二级指标	单位
F（财务指标）	F1 净资产收益率	%
	F2 营业毛利率	%
	F3 营业净利率	%
	F4 总资产周转率	%
	F5 存货周转率	%
	F6 应收账款周转率	%
	F7 总资产增长率	%
	F8 营业收入增长率	%
	F9 资产负债率	%
	F10 流动比率	%
	F11 速动比率	%

3.1.2 环境维度指标

本研究基于乳业特征和数据可得性，选取了三大环境绩效指标：碳排放强度、能源利用效率和环保总投入，具体指标如表2所示。

表 2 环境维度指标选取

一级指标	二级指标	单位
E（环境指标）	E1 温室气体排放量	万吨
	E2 单吨产品碳排放量	千克 / 吨
	E3 能源消耗密度	吨标煤 / 吨
	E4 能源消耗减少量	吨标煤
	E5 能源消耗量	吨标煤
	E6 环保总投入	万元

3.1.3 社会维度指标

基于社会责任理论框架，结合乳制品行业特征，构建了包含四个维度的社会责任评价体系：员工权益保障、安全生产管理、产品质量责任以及社会价值贡献。在指标选取过程中，重点考察了产品检测投入、安全生产投入；女性高管比例；开放工厂参观；对外捐赠；损失工时事故人数和专利授权量等方面，具体如表3所示。

表 3 社会维度指标选取

一级指标	二级指标	单位
S（社会指标）	S1 产品检测投入	亿元
	S2 安全生产投入	万元
	S3 开放工厂参观	万人次
	S4 对外捐赠	万元
	S5 损失工时事故人数	人
	S6 专利授权量	件

3.1.4 公司治理维度指标

本文基于利益相关者理论，并结合伊利股份ESG信息披露信息，最终选定社会绩效评价指标体系，具体如表4所示。

表 4 公司治理维度指标选取

一级指标	二级指标	单位
G（公司治理）	G1 女性高管比例（副总经理及以上）	%
	G2 董事会会议次数	次
	G3 每股收益	元
	G4 每股股东自由现金流	元

3.2 基于熵值法的综合绩效指标计算

熵值法是一种基于信息熵理论的客观赋权方法，能够有效避免主观赋权带来的偏差，特别适用于多指标综合评价体系。具体步骤如下（表5）。

（1）数据标准化处理

对收集到的数据进行标准化处理是数据分析中的关键步骤，旨在消除不同指标之间由于量纲（单位）和数量级差异带来的影响，从而使各指标能够在同一尺度上进行比较和计算。对于正向指标采用以下公式进行标准化：

$$y_{ij}=\frac{x_{ij}-\min(x_j)}{\max(x_j)-\min(x_j)} \quad (1)$$

对于负向指标标准化公式如下：

$$y_{ij}=\frac{\max(x_j)-x_{ij}}{\max(x_j)-\min(x_j)} \quad (2)$$

（2）熵值法计算权重

计算各指标的比重：

中国乳业线上阅读

$$p_{ij}=\frac{y_{ij}}{\sum_{i=1}^{n}y_{ij}} \quad (3)$$

计算各指标的熵值：

$$e_{ij}=-\frac{1}{\ln(n)}\sum_{i=1}^{n}p_{ij}li(p_{ij}) \quad (4)$$

计算差异系数，差异系数越大，说明该指标在评价中的重要性越高：

$$d_j=1-e_j \quad (5)$$

确定各指标的权重，其中，表示第j个指标的权重：

$$w_j=\frac{d_j}{\sum_{j=1}^{m}d_j} \quad (6)$$

（3）综合得分计算

使用确定的权重对各指标进行加权求和，计算每个年度的综合得分。

企业实际得分：

$$s_j=\sum_{j=1}^{m}w_j*y_{ij} \quad (7)$$

通过各指标权重与数值结合，分别计算出四个维度的指标得分，并求和计算整体得分，见表6。

表 5 2019–2023 年伊利股份绩效评价各指标熵值赋权计算结果

项目	熵值	差异系数	权重
F1 净资产收益率	0.769171238	0.230828762	0.102832582
F2 营业毛利率	0.793776296	0.206223704	0.091871202
F3 营业净利率	0.802498496	0.197501504	0.087985524
F4 总资产周转率	0.801949819	0.198050181	0.088229956
F5 存货周转率	0.80757952	0.19242048	0.085721964
F6 应收账款周转率	0.817173786	0.182826214	0.081447786
F7 总资产增长率	0.705573775	0.294426225	0.131164802
F8 营业收入增长率	0.83441433	0.16558567	0.073767245
F9 资产负债率	0.828993126	0.171006874	0.076182354
F10 流动比率	0.594165087	0.405834913	0.180796585
F11 速动比率	0.742304539	0.257695461	0.105597194
E1 温室气体排放量	0.825001654	0.174998346	0.071709972
E2 单吨产品碳排放量	0.698125081	0.301874919	0.123700837
E3 能源消耗密度	0.759219802	0.240780198	0.098665739
E4 能源消耗减少量	0.836807959	0.163192041	0.066872041
E5 能源消耗量	0.79850517	0.20149483	0.082567572
E6 环保总投入	0.852734837	0.147265163	0.060345603
S1 产品检测投入	0.760994282	0.239005718	0.097938602
S2 安全生产投入	0.52023957	0.47976043	0.196593898
S3 开放工厂参观	0.765704327	0.234295673	0.096008542
S4 对外捐赠	0.755565922	0.244434078	0.103686097
S5 损失工时事故人数	0.858124943	0.141875057	0.060181751
S6 专利授权量	0.859633337	0.140366663	0.059541908
G1 女性高管比例（副总经理及以上）	0.801973815	0.198026185	0.084000408
G2 董事会人数	0.731543945	0.268456055	0.113875941
G3 每股收益	0.711276247	0.288723753	0.122473263
G4 每股股东自由现金流	0.819247377	0.180752623	0.076673163

数据来源：通过年报及可持续发展报告整理计算所得

中国乳业线上阅读

表 6 2019—2023 年伊利股份绩效评价总评分

目标层	指标层	2019	2020	2021	2022	2023
F（财务指标）	F1 净资产收益率	0.10283	0.08557	0.09147	0.00000	0.01395
	F2 营业毛利率	0.00000	0.02109	0.10283	0.07777	0.07291
	F3 营业净利率	0.04596	0.00000	0.07205	0.02981	0.10283
	F4 总资产周转率	0.10283	0.07837	0.05390	0.02698	0.00000
	F5 存货周转率	0.07779	0.08814	0.10283	0.02671	0.00000
	F6 应收账款周转率	0.10283	0.07649	0.08406	0.03093	0.00000
	F7 总资产增长率	0.04195	0.00717	0.10283	0.04733	0.00000
	F8 营业收入增长率	0.09631	0.04321	0.10283	0.07832	0.00000
	F9 资产负债率	0.04483	0.05045	0.00000	0.06648	0.10283
	F10 流动比率	0.00000	0.00000	0.10283	0.05142	0.02420
	F11 速动比率	0.01055	0.00000	0.10283	0.05273	0.08965
F 得分		0.62588	0.45049	0.91847	0.48848	0.40637
E（环境指标）	E1 温室气体排放量	0.04283	0.00000	0.05142	0.08701	0.10283
	E2 单吨产品碳排放量	0.08529	0.10283	0.02188	0.01313	0.00000
	E3 能源消耗密度	0.09362	0.10283	0.02916	0.02609	0.00000
	E4 能源消耗减少量	0.05497	0.07012	0.10283	0.00000	0.04957
	E5 能源消耗量	0.10283	0.06121	0.03966	0.03152	0.00000
	E6 环保总投入	0.06449	0.08266	0.00000	0.10060	0.10283
E 得分		0.44404	0.41967	0.24495	0.25835	0.25523
S（社会指标）	S1 产品检测投入	0.00000	0.01485	0.05084	0.08455	0.10283
	S2 安全生产投入	0.10283	0.00962	0.00000	0.01520	0.00930
	S3 开放工厂参观	0.00000	0.02159	0.03519	0.05386	0.10283
	S4 对外捐赠	0.00000	0.10283	0.01201	0.05742	0.07831
	S5 损失工时事故人数	0.00000	0.07391	0.09319	0.08355	0.10283
	S6 专利授权量	0.00000	0.07875	0.08526	0.08526	0.10283
S 得分		0.10283	0.30156	0.27649	0.37985	0.49895
G（公司治理）	G1 女性高管比例（副总经理及以上）	0.03619	0.00000	0.03707	0.07723	0.10283
	G2 董事会会议次数	0.10283	0.06028	0.00000	0.02482	0.01773
	G3 每股收益	0.00000	0.00420	0.05876	0.06925	0.10283
	G4 每股股东自由现金流	0.06417	0.03679	0.00000	0.10283	0.05133
G 得分		0.20319	0.10127	0.09583	0.27414	0.27472
年度总得分		1.37595	1.27299	1.53575	1.40083	1.43528

数据来源：通过年报及可持续发展报告整理计算所得

4 伊利股份综合绩效评价体系指标分析

研究结果显示，ESG评价体系中各维度的权重分布呈现显著差异。财务指标以41.16%的占比居于主导地位，反映出当前绩效评价仍以财务表现为核心。环境维度的权重次之，而社会与治理维度的占比较低，表明企业在这些方面的责任履行有待提升。值得注意的是，作为乳制品行业的领军企业，伊利股份在确保食品安全方面投入显著。公司秉承“品质至上”的经营理念，将产品质量管理置于首位，通过严格的产品检测体系和完善的安全生产机制，持续提升乳制品的安全标准。然而，社会维度中的员工安全事故指标出现上升趋势，这可能对企

中国乳业线上阅读

业的整体绩效产生负面影响。这一权重分配格局表明，尽管ESG理念已被纳入评价体系，但财务绩效仍然是当前企业运营的核心关注点。对于食品企业而言，如何在保持财务稳健的同时，更好地平衡社会、环境与治理责任，是实现可持续发展的重要课题。

通过观察表7数据可见，2021年总得分显著增长，主要是受财务维度与社会维度的双驱动，在2022—2023年间，总得分虽有小幅度下降但仍保持在高位，反映了公司ESG管理的稳定性。

表 7 2019—2023 年伊利股份各项指标综合得分

	2019	2020	2021	2022	2023
财务维度得分	0.62588	0.45049	0.91847	0.48848	0.40637
环境维度得分	0.44404	0.41967	0.24495	0.25835	0.25523
社会维度得分	0.10283	0.30156	0.27649	0.37985	0.49895
公司维度得分	0.20319	0.10127	0.09583	0.27414	0.27472
总得分	1.37595	1.27299	1.53575	1.40083	1.43528

数据来源：通过年报及可持续发展报告整理计算所得

5 研究结论与建议

5.1 研究结论

研究通过系统分析ESG对综合绩效的作用机制，并结合伊利股份的多维度绩效评估结果，验证了ESG实践对企业整体绩效的显著正向影响。研究表明，该企业在环境、社会和治理领域的持续投入充分体现了其前瞻性的战略布局。并且伊利股份将ESG实践深度融入企业发展战略，在环境、社会和治理三个维度均采取了系统性措施：

环境维度上，伊利股份以绿色发展为核心理念，通过推进碳中和目标、构建绿色产业链，显著降低生产环节的能耗与污染。具体措施包括：实施全产业链水资源管理及循环利用体系，开展生态保护项目，持续提升资源利用效率，减少碳排放，积极应对气候变化挑战。

社会维度上，公司高度重视员工权益与职业发展，通过完善薪资福利体系、提供职业培训与晋升通道，吸引并留住优秀人才，提升员工效能。同时，伊利股份积极履行社会责任，参与乡村振兴、青少年教育、灾害救助等公益项目，增强社会认可度。在供应链管理方面，公司秉持商业道德与诚信原则，推动产业链协同发展，实现互利共赢。

治理维度上，伊利股份不断优化公司治理结构，注重利益相关者权益保护，强化风险管理机制，保障出资人利益。此外，公司持续加大研发与创新投入，提升技术竞争力，推动ESG评级稳步提高。这些实践不仅增强了企业的营运能力，还进一步改善了偿债能力与盈利能力，获得社会公众和专业评级机构的广泛认可。

5.2 研究建议

ESG理念为企业可持续发展提供了系统性框架，推动企业从单一经济绩效向ESG综合绩效转型。伊利股份的ESG实践虽在节水减排等环境领域成效显著，但仍存在一定提升空间。

并且对于温室气体排放与能源消耗等关键指标仍需优化，可以构建覆盖“减排–节能–生态保护”的全维度环境治理体系[9]，通过顶层设计将ESG深度融入战略。通过对ESG进行深化，将助力企业实现多重绩效的帕累托最优，最终形成具有中国特色的乳业可持续发展范式。

参考文献

[1] Friede G, Busch T, Bassen A. ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies[J]. Journal of Sustainable Finance&Investment, 2015, 5(4): 210–233.

[2] 高杰英，褚冬晓，廉永辉，等.ESG 表现能改善企业投资效率吗？[J].证券市场导报，2021（11）：24–34，72.

[3] 王琳璘，廉永辉，董捷.ESG 表现对企业价值的影响机制研究[J].证券市场导报，2022（05）：23–34.

[4] 姜启军，贺卫.企业社会责任的战略选择与民营企业的可持续发展[J].商业经济与管理，2005（11）：51–56.

[5] 宋晓娜，张峰.社会责任履行对高新技术企业竞争力影响的

中国乳业线上阅读

检验[J].统计与决策，2020，36（12）：170-172.
[6] 徐光华，卓瑶瑶，张艺萌，等.ESG 信息披露会提高企业价值吗？[J].财会通讯，2022（4）：33-37.
[7] 刘江伟.公司可持续性与ESG披露构建研究[J].东北大学学报（社会科学版），2022，24（5）：104-111.
[8] 黄中生，董必荣.关于上市公司信息披露的战略思考[J].南京审计学院学报，2015，12（4）：81-88.
[9] 苏淑娴，郑冰.“双碳”背景下中国乳业发展现状及对策研究[J].中国乳业，2024（9）：21-25.

ESG-based Integrated Performance Assessment: Evidence from Yili Group

SHI Jiali
Qinghai Minzu University，Xining Qinghai 810000

Abstract：Against the backdrop of the deepening global sustainability concept and the accelerating low-carbon transition，ESG standards have become a crucial framework for evaluating corporate comprehensive performance. As a leading enterprise in the dairy industry，Yili Group's ESG practices hold significant research value. Therefore，this study takes Yili Group as an example and constructs a comprehensive performance evaluation system based on the ESG perspective，encompassing four dimensions：financial，environmental，social，and governance. The entropy method is employed to calculate weights and analyze scores for relevant data from 2019 to 2023.The results reveal that financial indicators dominate the performance evaluation （with a weight of 41.16%），while the environmental，social，and governance dimensions，though with room for improvement，are increasingly contributing to overall performance. In 2021，Yili Group's comprehensive score saw a notable increase，primarily driven by the dual boost from financial and social dimensions. Additionally，Yili's practices in environmental management，social responsibility fulfillment，and corporate governance serve as industry benchmarks，though issues such as employee safety incidents require further attention.This study provides theoretical references and practical insights for peer companies to optimize ESG management and achieve sustainable development.

Keywords：ESG；comprehensive performance evaluation；Yili Group

中国乳业线上阅读