

气候变化对企业财务风险的影响机制与对策研究

熊颖

格拉斯哥大学，英国 苏格兰 G12 8QQ

DOI:10.61369/SE.2026030014

摘 要： 随着全球气候变化的加剧，乳制品行业面临的财务风险显著增加。本文以伊利集团 为研究对象，系统分析该企业在过去 20 年中因气候变化所遭受的损失以及未来可能发 生的各种变化；分析气候变化引发的财务风险及其成因；探讨应对气候变化过程中财务 风险管理问题及对策；重点针对气候变化背景下奶产业面临的机遇与挑战进行了深入剖 析；讨论了应对气候变化过程中企业应采取的应对策略； 阐述了国际市场上乳业巨头伊 利集团面临的重大挑战与危机；总结气候变化环境下乳制品行业面对气候变化对其财务 风险的影响机制， 并提出应对策略。

研究表明，气候变化通过直接风险（如极端天气导致的牧场减产）和间接风险（如 碳排放政策成本增加）对伊利集团的盈利能力与现金流稳定性构成威胁。通过构建气候 风险管理框架、优化绿色供应链、提升能源效率等措施，伊利集团可有效降低气候相关 财务风险。本文为乳制品行业应对气候变化提供了理论与实践参考。同时，也可其他乳品 企业开展低碳经营管理提供借鉴与指导。

关 键 词： 气候变化；财务风险；伊利集团；可持续发展

Research on the Influence Mechanism and Countermeasures of Climate Change on Corporate Financial Risks

Xiong Ying

University of Glasgow, Scotland, UK G12 8QQ

Abstract： With the intensification of global climate change, the financial risks faced by the dairy industry have significantly increased. This paper takes Yili Group as the research object to systematically analyze the losses suffered by the enterprise due to climate change over the past 20 years, as well as various possible changes in the future. It analyzes the financial risks triggered by climate change and their causes, discusses the issues and countermeasures of financial risk management in response to climate change, and focuses on an in-depth analysis of the opportunities and challenges faced by the dairy industry in the context of climate change. It also discusses the strategies that enterprises should adopt in response to climate change, elaborates on the significant challenges and crises faced by Yili Group, a dairy giant in the international market, summarizes the influence mechanism of climate change on the financial risks of the dairy industry, and proposes countermeasures. The research indicates that climate change poses threats to the profitability and cash flow stability of Yili Group through direct risks (such as reduced milk production on pastures due to extreme weather) and indirect risks (such as increased costs due to carbon emission policies). By constructing a climate risk management framework, optimizing the green supply chain, and improving energy efficiency, Yili Group can effectively reduce climate-related financial risks. This paper provides theoretical and practical references for the dairy industry to respond to climate change. Meanwhile, it can also offer insights and guidance for other dairy enterprises to carry out low-carbon operations and management.

Keywords： climate change; financial risk; Yili Group; sustainable development

一、绪论

（一）研究背景与意义

1. 研究背景

近年来，气候变化问题已显著上升为全球社会经济体系所共同面对的重大挑战之一。极端气候事件的高发态势显著地扰乱了各行各业企业的日常运营与生产活动，对其经济运作模式与风险管理策略提出了严峻挑战。乳制品产业，作为直接依赖于农业生产

挑战。作为中国乳制品行业的领军企业，内蒙古伊利实业集团股份有限公司（简称“伊利集团”）的业务链条横跨奶牛养殖、原奶供应、产品制造以及市场分销等关键领域。这一复杂而精细的产业链在每一环节都可能遭遇气候变异性带来的挑战，这些挑战不仅直接威胁到奶源的稳定性和质量，还间接影响着企业的财务绩效与运营成效。

2. 研究意义

（1）理论意义

扩大企业财务风险评估的考量范畴。先前的研究主要聚焦于

企业财务风险的传统影响因子，包括市场波动与管理策略，对崭新且愈发关键的气候变迁要素之讨论则相对不足。本研究引入气候变化因素，开创性地融入伊利集团财务风险评估模型，旨在深入探索企业财务风险管理的理论边界，并致力于构建一个更为综合的财务风险评价框架，为后续研究提供稳固的理论支撑。

（2）现实意义

为伊利集团与行业的发展制定决策指南。探讨气候变化对伊利集团财务风险的作用机理及制定针对性应对措施，对于该企业能预见性地识别风险、优化资源配置、确保运营稳定性具有重要意义。研究成果能为乳制品行业的同类企业提供参考，助力行业在应对气候变化时追求持续进步与发展，带来正面的环境与社会效应。这些研究成果可以指导企业采取更环保的生产方式，减少对环境的影响，提高资源利用效率。通过技术创新和管理优化，乳制品行业能够在气候变化挑战下找到可持续发展之路，并激励其他相关产业向着更加可持续和绿色方向迈进。

（二）研究方法和研究内容

1. 研究方法

（1）文献研究法

基于对国内外文献的系统综述，本文旨在探讨气候变化因素对企业财务风险的影响及其内在机制，以及为相关领域的理论构建与实践应用提供坚实的依据。

（2）案例研究法

本文选取伊利集团作为研究案例，深入分析气候变化对其财务风险的影响，使研究更具针对性和实际应用价值。

（3）定性定量相结合的方法

本文运用定性分析阐述气候变化对伊利集团财务风险的影响机制，同时采用定量分析，如财务指标分析，评估气候变化对企业财务状况的具体影响，使研究结果更科学、准确。

2. 研究内容

第一部分为绪论。本部分开篇阐述研究背景，点明气候变化在当下全球环境中的重要影响以及企业财务风险管控的关键地位。接着论述研究意义，强调此研究对企业应对气候变化、保障财务稳定的重要价值。随后进行文献综述，梳理国内外关于气候变化与企业财务风险的相关研究成果。同时，介绍本研究采用的研究方法，如案例分析法、数据统计法等。最后，阐述本研究的创新之处，例如独特的研究视角或创新性的分析模型等。

第二部分主要是详细介绍气候变化相关理论，包括气候变化的成因、趋势及对生态环境的影响等。同时，阐述企业财务风险相关理论，涵盖财务风险的类型、评估指标等。深入分析气候变化与企业财务风险之间的理论关联，从宏观经济环境变化、行业竞争格局改变等方面进行探讨，为后续研究奠定理论基础。

第三部分先介绍伊利集团的企业概况，包括企业规模、业务范围、市场地位等。接着分析伊利集团面临的气候变化挑战，如极端天气对奶源供应的影响、气温变化对产品储存运输的影响等。进而阐述由此产生的财务风险表现，如原材料采购成本上升、产品损耗增加导致的成本风险，以及市场份额波动带来的收益风险等。

第四部分由结论和建议组成。总结本研究的成果，明确阐述气候变化对伊利集团财务风险的具体影响以及提出的有效应对策略。基于研究成果，对伊利集团及相关企业提出针对性的建议。同时，指出本研究存在的局限性，如研究数据的局限性、研究模

型的简化等。最后，对未来研究方向进行展望，提出后续可深入研究的问题和领域，为进一步的学术研究和企业实践提供参考。

二、基础理论与关联性

（一）相关理论基础

1. 气候变化理论

气候变化定义为气候系统长期统计特性的时间序列变化，其标志包括全球平均温度的上升、降水分布的重新配置以及极端气象事件频率与强度的增加。主要归因于人类活动中释放的大气温室气体，包括但不限于二氧化碳和甲烷等，这些活动显著增强了地球表面至大气层的温室效应。政府间气候变化专门委员会（Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC）的系列评估报告反复凸显了气候变化问题的紧迫性及其对全球自然生态系统以及人类经济社会系统的深远影响。

2. 企业财务风险理论

企业财务风险是指在财务决策与执行过程中，因不可预见或非人为因素的影响，导致实际财务成果偏离预期目标，进而造成经济损失的概率。企业财务风险的构成要素主要包括但不限于资本筹集过程中的不确定性（筹资风险）、资本投入项目可能带来的盈利或亏损波动（投资风险）、日常运营活动中资金流动性的管理风险（资金营运风险），以及企业利润分配决策对财务健康状况潜在影响的风险（收益分配风险）。常见的财务风险评估工具包括资产负债率、流动比率、速动比率以及利息保障倍数等指标。这些量化参数能够系统地评价企业的偿债能力、运营效率以及盈利能力，从而为全面理解并量化企业所面临的不同维度的财务风险提供了依据。

三、伊利集团面临的气候变化挑战及其财务风险表现

（一）伊利集团概况

伊利集团成立于1993年，是中国规模最大、产品线最全的乳制品企业。其业务涵盖液态奶、奶粉、冷饮、酸奶等多个品类，产品畅销国内外市场。伊利集团拥有庞大的产业链，上游连接着众多奶牛养殖户和奶源基地，中游是现代化的生产加工工厂，下游通过广泛的销售渠道将产品送达消费者手中。

（二）气候变化对伊利集团业务的影响

1. 奶源供应的不确定性

异常气候条件影响奶源供应，进而通过供应链影响企业运营和财务状况。供应链风险管理理论揭示，气候变化因素能够渗透并影响企业供应链的各个层面及其运作效率。气候因素对奶牛养殖系统产生显著影响，包括但不限于极端温度（如高温、寒冷）、降水模式变化以及寒潮事件，这些条件的变化不仅威胁着奶牛的健康状况，还直接降低了其产奶能力，从而导致奶源供应的不稳定。在原材料供应链阶段，异常气候条件可能导致农作物产量下降，对乳制品行业的奶源供应产生显著影响。例如，当遭遇高温天气时，奶牛的食欲会显著降低，并伴随代谢功能的失调，从而导致其产奶量大幅度下降。同时，在物流配送链条中，极端天气事件会干扰产品输送，提升运输费用并延长交付周期，这一系列效应会进一步渗透至企业的运营流程，引发生产效率和市场销售策略的调整，最终对企业财务状况施加压力，体现为成本上升和收益不确定性加剧。

2. 生产运营成本增加

面对气候变化对奶源获取及生产环境带来的挑战，企业需考量增加的应对成本与其带来的潜在收益之间的平衡。伊利集团不得不增加资本支出以优化养殖设施并升级生产工艺，旨在保障可持续的乳品供应。这包括但不限于，为了确保奶源供应的稳定性而投资于更为先进的养殖设施，以及为了响应日益严格的环保法规而进行节能减排技术改造等。此类举措旨在减少环境风险、提升长期竞争力，进而实现经济效益与环境保护的双重目标。此外，如安装防暑降温设备、构建环境友好型养殖设施等相关举措，都显著提升了企业的运营成本。上述额外成本的引入会显著缩减企业的净利润，若企业未能成功地将这部分成本外部化或者内部通过提升运营效率予以抵消，将直接侵蚀其盈利能力和增加财务风险敞口。

3. 市场需求变化

鉴于公众日益增长的意识，特别是在气候变化议题上的关注，消费者行为展现出显著的转向，趋向于偏好那些体现环保、健康与可持续发展理念的商品与服务。伴随消费者环保意识的显著提升，市场对绿色与可持续性产品的需求呈现出增长趋势。消费者偏好倾向于选择获得环保认证且遵循可持续生产流程的乳制品。若内蒙古伊利实业集团股份有限公司未能适时修订其产品战略以适应市场需求的变化，公司将面临市场占有率下滑的风险，直接影响销售收入及利润水平，从而触发潜在的财务危机。

四、伊利集团应对气候变化相关财务风险的对策

（一）原材料供应风险应对策略

1. 优化奶源供应布局

为了优化奶源供应布局，伊利集团需强化与高品质奶源基地的战略合作，并实施奶源采购区域的多元化策略。此举旨在减少对特定地域依赖，从而有效抵御由极端天气事件引发的奶源供应中断风险。同时，本研究强调了对奶源基地建设投资的增加及其对促进科学养殖实践的重要性，旨在提升奶牛群体的灾害抵抗力以及产奶效能。

2. 建立战略储备机制

在确保奶源稳定供给的前提下，实施奶源及核心原材料的战

略库存策略，旨在有效抵御由异常气候引发的供应中断风险。合理地制定库存规模与更新周期策略，旨在最小化库存成本的同时，确保在突发状况下能够满足生产需求的连续性与可靠性。

（二）生产运营风险应对策略

1. 加强节能减排措施

企业需显著增加对节能减排技术开发与设备更新的支持力度，以提升能源使用效能，并有效减少生产环节的温室气体排放量。例如，企业可采取能效提升型生产设备，并优化其生产工艺流程，以显著减少能源消耗，进而降低生产成本。此举不仅顺应环保政策导向，还能有效降低企业的合规风险。

2. 提升物流管理水平

为了增强物流管理水平，本研究着重于优化物流配送网络设计，并集成先进的物流技术与装备，旨在显著提升物流运输的效率与保障其安全性。为应对极端天气事件，本研究建议强化与物流企业的战略伙伴关系，并构建动态应急物流响应体系。该体系旨在实时监测气象变化，灵活调整配送路线与时间表，以最大限度地减少因恶劣天气导致的物流损失，同时有效控制物流成本，确保供应链的稳定性和效率。

（三）市场风险应对策略

1. 推进产品创新

为了促进产品创新，公司应显著增加对绿色和可持续乳制品研发的投资，以响应市场需求，推出迎合消费者偏好的新品类，例如有机乳制品和碳足迹低的乳制品。为提升产品在环保领域的认可度及市场影响力，本研究建议强化其环保认证体系，并同步开展针对性的市场推广活动。此举旨在显著增强产品相对于竞争对手的吸引力，进而促进市场份额的扩大与销售收入的稳定增长。

2. 强化品牌建设

在品牌构建过程中深度嵌入环境保护的核心价值观，旨在显著提升企业的公众形象 以及其在社会中的责任担当感。通过开展环保公益活动、通过发布企业社会责任报告等策略，伊利公司旨在强化消费者对其品牌的情感连接与忠诚度，进而提升品牌市场价值，并有效抵御市场波动对财务绩效的潜在冲击。

参考文献

- [1] 刘芳. 气候变化对企业供应链管理的影响[J]. 物流科技, 2022(08): 153 – 155.
- [2] 李明辉. 气候变化对企业融资的影响[J]. 金融论坛, 2022, 27(06): 42 – 53.
- [3] 张欣怡. 政府政策对企业应对气候变化战略的影响[J]. 企业管理, 2021(11): 112 – 114.
- [4] 苏佳, 戴亮. 企业价值评估基本方法研究综述[J]. 经贸实践, 2017(16): 84 – 85.
- [5] 邵力松. 互联网企业价值评估方式及应用实践思考[J]. 经营与管理, 2017(03): 59 – 61.
- [6] 朱潘. 企业价值评估问题研究[J]. 质量与市场, 2022(15): 196 – 198.
- [7] 黄耀菁. EVA 价值评估模型在企业评估中的应用——以贵州茅台为例[J]. 商业会计, 2020(04): 72 – 75.
- [8] 慕娇娇. EVA 在 J 企业绩效评价中的应用研究[J]. 当代会计, 2020(21): 114 – 116.
- [9] 张浩, 郭晖. 基于 EVA 视角下的外墙保温行业价值评估——以 Q 企业为例[J]. 现代营销(上旬刊), 2022(04): 93 – 95.
- [10] 谢喻江. 基于 EVA 的成长期高新技术企业价值评估[J]. 财会通讯, 2017(05): 7 – 11.
- [11] Smith A, Brown B, Green C. The Impact of Climate Change on Global Supply Chain Stability[J]. Journal of International Business Studies, 2022, 53(3): 456 – 472.
- [12] Batten J A, Johnson K, White L. Climate Change and Its Indirect Effects on Corporate Supply Chain Stability and Financial Risks[J]. Risk Management Journal, 2019, 21(2): 111 – 128.
- [13] Jenkins M J, Yamazaki S. The Threat of Climate – Induced Extreme Weather to Corporate Physical Assets and Financial Risks[J]. Journal of Environmental Economics and Management, 2020, 101: 102345. Dixon R, Thompson S, Wilson T. The Impact of Climate Change on Corporate Production Costs[J]. Journal of Industrial Economics, 2021, 69(4): 897 – 920.
- [14] Rappaport A. Creating Shareholder Value[M]. McGraw – Hill Inc, 1986: 21 – 34.
- [15] Copeland T, Koller T, Murrin J. Valuation – Measuring and Managing the Value of Companies (4th Edition)[M]. Beijing: Publishing House of Electronics Industry, 2002(4): 101 – 239.
- [16] Frykman D, Tolleryd J. Company Valuation[M]. Renmin University of China Press, 2003.
- [17] Njowa M. A framework for interfacing mineral asset valuation and financial reporting[J]. Resources Policy, 2017, 49(4): 271 – 291.
- [18] Bluszcz A, Kijewska A. Factors Creating Economic Value Added of Mining Company[J]. Archives of Mining Sciences, 2016, 61(1): 123 – 138.
- [19] Baril C P, Marshall S B, Sartelle R F. Economic value added and small businesses[J]. Journal of Small Business Strategy, 2018, 8(2): 67 – 78.