

国内外 ESG 领域研究热点与前沿比较研究——基于 Citespace 可视化图谱分析

张洛娃 包红霏

沈阳建筑大学管理学院, 辽宁沈阳, 110000;

摘要: 2024 年 12 月 17 日, 财政部等多部委联合印发《企业可持续披露准则——基本准则(试行)》(财会〔2024〕17 号), 该准则的制定标志着近年来, 我国对环境、社会和公司治理(ESG)理念的重视度逐渐提高, 体现 ESG 具有重要的研究意义。本文基于 CiteSpace 可视化软件, 以中国知网三大核心期刊和 WOS 中核心库有关 ESG 理论的文献为分析对象, 从关键词聚类时间线及突现等方面绘制知识图谱, 试图剖析当前 ESG 领域的研究热点与前沿, 得出结论: 国内 ESG 研究较国外起步较晚, 研究尚未完善; 不同于国外以 CSR 与企业财务表现为 ESG 研究热点, 国内研究主要以绿色金融与可持续发展为 ESG 体系研究的主要研究对象。

关键词: ESG; Citespace; 可视化研究

DOI: 10.69979/3029-2700.25.03.095

引言

随着国内外经济市场不断发展, 企业违背可持续发展理念为实现利润最大化而忽视社会利益的现象频发, 因此 ESG 理念逐渐受到重视并走进大众视野。各国共同制定政策来提升企业社会责任意识, 在追求股东利益最大化的过程中, 关注并平衡公民基本利益、社会发展和环境保护等多方面需求, 以实现企业与社会的可持续发展。

在可持续发展理念的实践驱动下, 学术界对 ESG 的研究逐渐增多, ESG 与企业价值之间的关系被关注, 相关研究也逐渐增多并成为一大热点。在 ESG 体系逐步完善的同时, 学术界对 ESG 的相关信息进行了广泛探讨, 本文以 CNKI 与 WOS 核心期刊数据库中有关 ESG 领域研究共 3614 篇文献作为研究样本, 应用 CiteSpace 软件进行可视化分析, 分别分析 ESG 有关文献关键词聚类等信息进行了检索、筛选、归纳和总结, 对国内外的研究重点体系进行分析, 把握目前 ESG 发展现状与研究前沿趋势, 期望对我国学者在 ESG 领域的研究提供研究方向和参考。

1 数据来源及研究方法

1.1 数据来源

本文国内样本取自中国知网(CNKI), 采用关键词搜索, 关键词设定为 ESG, 语种为中文, 文献类型为期刊论文, 由于 2015 年 9 月, 中共中央联合印发《生态文明体制改革总体方案》, 首次涉及 ESG 理念。因此本文选择检索起始时间为 2015 年 1 月 1 日, 即本文筛选

的时间跨度由 2015 年至 2024 年, 筛选保留北大核心、CSSCI 和 CSCD 核心库, 得到文献 938 篇, 对无关文献进行筛选, 共保留 931 篇相关文献, 对其进行分析。

国外数据来源于 Web of Science(WOS)核心数据库, 同样采用关键词检索, 选择科学引文索引和社会科学索引, 构造检索式(ESG AND Environmenal * Social * Governance), 依据 2004 年 6 月首次由联合国全球契约组织提出 ESG 基础概念, 因此本文设定检索时间范围为 2004 年至 2024 年, 得到文献 2683 篇。

对比文献数量, 国外 ESG 理论起步较早, 同时内容与体系较国内也较为完善, 研究数量也远高于国内文献。相较而言我国 ESG 研究起步较晚, 从 2019 年起, 我国对 ESG 理念的研究才逐渐上升。

1.2 研究方法

本文使用 CiteSpace 6.1.R6 (64-bit) 可视化软件绘制知识图谱, 采用文献计量与内容分析相结合的方法分析数据。根据文献共被引关系选取高频索引关键词, 根据关键词产生的聚类标识确定研究热点, 并通过关键词时间线图分析研究发展趋势, 通过进一步分析总结, 同时利用突现视图比较分析研究前沿, 得出本文结论。

2 国内外 ESG 领域热点比较分析

文献关键词反映了该篇论文研究的核心内容, 通过对高频关键词的分析讨论, 可以得出该话题的研究热点。分别将 CNKI 与 WOS 检索所得原始样本数据导入 CiteSpace 软件中, 得到 2007-2024 年 ESG 理念研究的热点关键词, 提取高频热点关键词进行分析, 具体如下:

高频关键词能够反映当前 ESG 领域内的主要研究内容。对 ESG 领域核心文献进行关键词计量分析,某个关键词出现的次数越多,它的节点越大,也就说明它是该领域的研究热点。时间线视图本质就是聚类图,相比于聚类,时间线图可以直观看到不同聚类之间的线关系和某个聚类中文献的时间跨度。利用对 CNKI 进行关键词聚类,共得到企业价值等 8 个聚类。八个聚类中, #0 绿色金融、#2 碳中和、#3 绿色发展和#6 环保投资都与中国绿色可持续发展有关。上市公司投资融资研究发展较早,随后公司治理与信息披露在 2019 年呈现一个研

究活跃的状态。绿色金融在 2016 年后就有所提及,但从 2021 年开始,随着“双碳”的提出,绿色金融、绿色创新等概念才逐渐成为 ESG 新研究趋势。促进绿色技术的研发和应用提升企业的 ESG 表现,能够助力企业实现碳减排目标^[1]。除上述四个环境相关聚类之外,其余研究偏向于企业信息披露、融资治理等方面。即 ESG 能够通过融资约束降低企业金融化的概率,融资约束在公司治理的金融化影响不存在有中介作用^[2]。同时 ESG 信息披露能够显著降低企业风险,加强企业 ESG 信息披露、控制企业风险、促进可持续发展具有重要的现实意义^[3]。

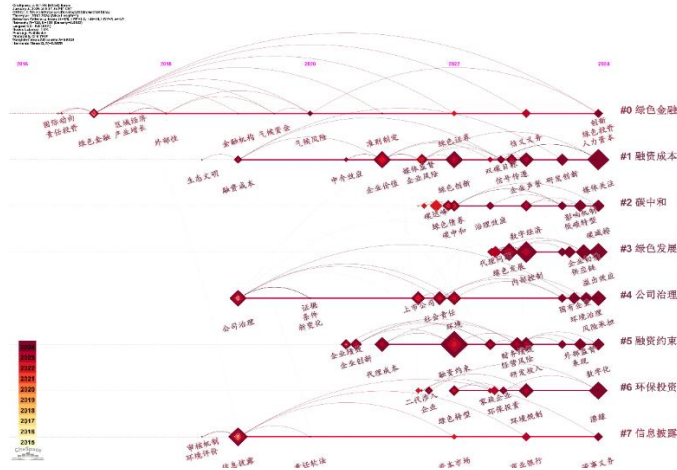


图 1 CNKI 聚类时间线图

通过对从 WOS 核心数据库提取出的关键词进行聚类,得到 8 个聚类并绘制时间线图谱(图 2)。同国内一样,聚类#3 green innovation、#5 environmental sustainability 说明国外学者对 ESG 研究过程中也会涉及到可持续发展方面,并且经常与#4 corporate financial performance 相联系,但绝大部分是国内学者发布,国外对此方面重视度还较低。Zhai, YM (2022) 等人指出 ESG 实践使企业拥有更广泛的投资者基础,面临更低的风险,缓解融资限制并为绿色创新提供强大的动力^[4]。

从 2011 年研究开始就与 CSR 相结合共同开展研究,但近年研究方向开始逐渐向信息披露、ESG 投资、ESG 表现等方面倾斜。通过#1 corporate governance、和#2 ESG investing 和#4 corporate financial performance 等聚类可以看出国外更在意使用 ESG 体系能够带来多少的经济效益。Aouadi, A (2018) 指出 ESG 与更高的公司价值相关,与企业社会绩效得分交互作用时,呈现显著的正向影响^[5]。

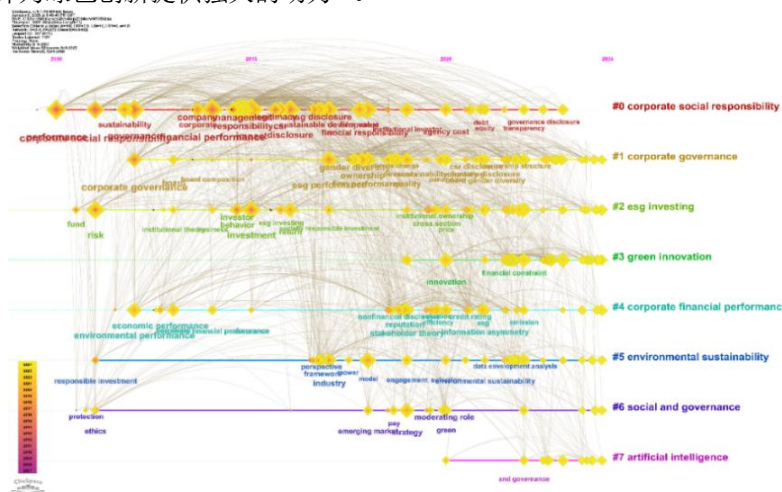


图 2 WOS 聚类时间线图

通过对比可以发现，国内对 ESG 研究主要基于 ESG 的概念，即 ESG 是一种关注企业的环境、社会责任和公司治理的投资理念和企业评价标准。近年来从绿色金融出发，重点不断向公司治理、绿色债券等方面倾斜。国外 ESG 侧重于它所产生的影响、表现、政府治理与企业财务执行和责任等方面，主要体现于对公司实行 ESG 后投资风险情况，各关键词联系较为紧密，实行 ESG 体系对企业经济效益何种产生影响、如何能够最高获得效益等。但 ESG 信息披露一直是国内外学者对 ESG 领域的共同研究重点。

3 国内外 ESG 领域前沿比较分析

关键词突现指某个关键词变量的词频在一定时间段内激增，突然变为学界研究的关注点。通过关键词突现检测，可以找到某一领域规定时间段的研究热点，分析前沿发展。基于 Citespace 关键词共现图谱，选择 Burstness 生成突现图谱，参数 γ 调整为 0.5，最小持续年设置为 1 年，分别保留前 10 项关键词，得到关键词突现图谱。

Top 10 Keywords with the Strongest Citation Bursts



图 3 CNKI 关键词突现图

Top 10 Keywords with the Strongest Citation Bursts



图 4 WOS 核心数据库关键词突现图

上图分别为 CNKI 与 WOS 核心数据库 ESG 相关文献生成的关键词突现，国内研究提取的 10 个突现关键词可以以 2020 年为时间节点分成两个阶段。在 2020 年之前主要研究点可以包括责任投资、信息披露、公司治理

等，这些研究点大多为以企业盈利为主的企业投资战略研究；而 2020 年后的主要研究关注点聚焦于碳达峰、碳中和、绿色发展、共享价值等方面。从关键词突现时间来看，相关研究主题与环境政策的制定有着较高的关联度。再转向分析国外提取的 10 个突现关键词，可以发现 responsible investing、esg investing 和 CSR 突现强度很高，分别为 7.37、7.2 和 6.8，远高于其他突现词，说明国外对于企业社会责任投资方面的研究在 2011 年开始增加，2020 年对 ESG 投资研究的关注度达到了一个峰值，是 ESG 体系研究中最早、也一直延续的一个研究方向。

4 启示与建议

本文通过从 WOS 和 CNKI 核心期刊数据库中选取 ESG 领域有关文献作为研究对象，运用 Citespace 软件对上述导出文献进行分析，通过对比国内外的发文量、文献关键词图谱和国内外学者研究热点得到如下结论：

在学术产出方面，国内外均对 ESG 概念的关注度持续上升，研究领域不断拓展，相关研究已逐渐构建起自身的理论体系和研究方法。从 ESG 相关文献的发表数量变化趋势来看，研究热度日益增强。相比之下，国内对 ESG 的研究起步较晚，存在一定的滞后性，但随着近年来尤其其可持续发展建设的提出与实行后，我国对该领域的重视程度也不断加强。在研究主题方面，随着可持续发展理念全球化，国外相关研究的主题不断扩展，构建了以信息披露为手段、ESG 评级为信用支撑、CSR 为核心的综合体系。而国内依旧以上市公司为主，采用实证分析对 ESG 对企业或某一行业进行研究。在研究热点方面，国内外学者的共同关注点主要集中在 ESG 信息披露与企业价值上，对 ESG 的必要性与企业绩效之间的关系进行了广泛探讨。然而，研究的聚焦领域还是存在显著差异。国外学者的研究从 CSR 逐渐转变为 ESG 投资、企业财务表现在日常运作方面；而国内的研究重点，逐渐向绿色金融、可持续发展和环境保护方向倾斜。

我国的 ESG 领域的研究仍处于发展阶段。未来学者可以在以下方面进一步挖掘 ESG 研究的深度和广度：由于国外在 ESG 评估方面的研究起步较早，在政府和市场的双重推动下，许多发达国家在该领域取得了丰富的研究成果，形成较为完善的 ESG 披露与评级体系。相比之下，我国对 ESG 的研究起步较晚，且目前尚未对企业 ESG 信息实施强制的披露要求，虽然我国 ESG 披露体系正

在逐步完善,但在 ESG 评级体系的建设方面仍存在一定的不足,有望进一步加强。

5 结语

本文通过 Citespace 对核心期刊文献关键词进行可视化计量分析,对各关键词及聚类进行归纳总结,探究 ESG 理念的研究热点与发展前沿,分析国内外 ESG 学术研究的现状及方向。指出当前 ESG 领域研究存在的不足之处,希望能够为学术界进一步探索 ESG 领域的研究方向及内容起到帮助作用。

参考文献

- [1]张瑞涵,周亚虹.绿色金融、碳排放强度和企业 ESG 表现——基于上市企业微观数据的实证研究[J].社会科学,2024,(03):126-140.
- [2]潘海英,朱忆丹,新夫.ESG 表现与企业金融化——内外监管双“管”齐下的调节效应[J].南京审计大学学报,2022,19(02):60-69.

[3]徐玮,姚利.ESG 信息披露、法律环境与企业风险[J].会计之友,2024,(18):96-103.

[4]Zhai YM, Cai ZH, Lin H, et. Does better environmental, social, and governance induce better corporate green innovation: The mediating role of financing constraints[J]. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 2022, 29(5):1513-1526.

[5]Aouadi A, Marsat S. Do ESG Controversies Matter for Firm Value? Evidence from International Data[J]. Journal of business ethics, 2018, 151(4):1027-1047.

作者简介:张洛娃,女(1998——),沈阳建筑大学管理学院会计专硕研三在读,学生,主要研究方向:会计理论与实践;包红霏,女(1973——),硕士研究生,教授,主要研究方向:财务会计理论与实务。