

أبعاد الاستدامة والخط القاعدي الثلاثي ودور المحاسبة الخضراء وحوكمة الشركات في تعزيز الأداء المؤسسي:

دراسة مراجعة نوعية ونظرية نقدية

الدكتور رمزي خضر الغول

محاضر غير متفرغ في جامعة الزرقاء وجامعة الزيتونة / الاردن

تاريخ الارسال: 2026/6/27- تاريخ القبول 2026/7/29- تاريخ النشر 2026/8/30

الملخص: هدفت هذه الدراسة النوعية النظرية إلى فحص وتفكيك العلاقة التفاعلية والتكاملية بين مفهومي الاستدامة والخط القاعدي الثلاثي (Triple Bottom Line - TBL)، واستكشاف دورهما كأدوات استراتيجية ومحاسبية في تقييم وقياس تأثير الأنشطة المؤسسية على الأداء المالي والبيئي والمجتمعي. اعتمدت الدراسة على منهجية المراجعة المنهجية الشاملة والتحليل البليومتري والتوليف الموضوعي للأدبيات الإدارية والمحاسبية المنشورة بين عامي 2016 و2026. وتوصلت النتائج إلى أن الاستخدام الشائع لمصطلح الاستدامة يتسم في كثير من الأحيان بعدم الاتساق المفاهيمي في تغطية الأبعاد الثلاثة بالتساوي؛ حيث يبرز البعدان الاقتصادي والاجتماعي كأكثر محركات القيمة المباشرة ثباتاً وسرعة في إدراك العوائد التنافسية والمالية، في حين يتطلب البعد البيئي وتطبيقات المحاسبة الخضراء وجود أطر تمكينية تنظيمية وحوكمة مؤسسية رشيدة (GCG) لتقليل تكاليف التحول الرأسمالي وتحويل الالتزام البيئي إلى قيمة سوقية مستدامة. وتؤكد الدراسة أن تكامل المحاسبة البيئية والمسؤولية المجتمعية تحت مظلة الحوكمة الرشيدة يسهم في تعزيز الشرعية المؤسسية وتخفيض تكاليف الوكالة وبناء ثقة أصحاب المصلحة، مما يستدعي من الهيئات المهنية والمنظمات تطوير معايير إفصاح بيئي واجتماعي موحدة وملزمة تسهم في توجيه ممارسات التمويل المستدام نحو بناء المرونة التنافسية طويلة الأجل.

الكلمات المفتاحية: الخط القاعدي الثلاثي، الاستدامة المؤسسية، المحاسبة الخضراء، المسؤولية الاجتماعية للشركات، حوكمة الشركات، الأداء المالي، أصحاب المصلحة.

Abstract: This qualitative, theoretical study aims to examine and deconstruct the interactive and complementary relationship between the concepts of sustainability and the Triple Bottom Line (TBL), exploring their role as strategic and accounting tools in evaluating and measuring the impact of organizational activities on financial, environmental, and social performance. The study employs a comprehensive systematic literature review, bibliometric analysis, and thematic synthesis of managerial and accounting literature published between 2016 and 2026. The findings reveal that the common use of the term sustainability often suffers from conceptual inconsistency in addressing all three dimensions equally; the economic and social dimensions emerge as the most consistent and immediate value drivers for realizing competitive and financial returns, whereas the environmental dimension and green accounting practices require supportive regulatory frameworks and Good Corporate Governance (GCG) to reduce capital transition costs and convert environmental compliance into sustainable market value. Furthermore, the study emphasizes that integrating environmental accounting and Corporate Social Responsibility (CSR) under sound governance enhances institutional legitimacy, reduces agency costs, and builds stakeholder trust. Consequently, professional bodies and organizations must develop standardized, mandatory environmental and social disclosure standards to channel sustainable finance practices toward building long-term competitive resilience.

Keywords: Triple Bottom Line, Corporate Sustainability, Green Accounting, Corporate Social Responsibility, Corporate Governance, Financial Performance, Stakeholders.

1. المقدمة والخلفية العامة للدراسة

تشهد بيئة الأعمال والمنظومة الاقتصادية العالمية تحولاً جذرياً في فلسفة الإبلاغ المؤسسي والتقييم المالي الشامل؛ إذ لم يعد التركيز التقليدي المحصور في تعظيم الأرباح المالية قصيرة الأجل للمساهمين كافياً لضمان بقاء المنظمات واستمراريتها وقدرتها على مواجهة الصدمات النظامية والتحديات البيئية والمجتمعية المتلاحقة (Arowoshegbe et al., 2016; Panggabean, 2026). وقد فُرض هذا التحول الاستراتيجي نتيجة الاستنزاف المتسارع للموارد الطبيعية والمخاطر المناخية المتصاعدة التي كشفت عنها التقارير البيئية والدولية، مما أوجب على المنظمات بمختلف قطاعاتها إعادة النظر في سياساتها الإنتاجية والإفصاحية وتوسيع نطاق مسؤولياتها لضمان حقوق الأجيال الحاضرة والمستقبلية (WCED, 1987; Triwibowo et al., 2026).

في خضم هذه التحولات، برز مفهوم الخط القاعدي الثلاثي (Triple Bottom Line) الذي صاغه الباحث جون إلكينجتون (John Elkington) كمدخل فكري ومحاسبي متطور يهدف إلى إعادة صياغة مفهوم الأداء المؤسسي وقاع القوائم المالية، متجاوزاً مقاييس الربح والخسارة المحاسبية البحتة ليدمج ثلاثة أركان رئيسية ومتربطة تتمثل في الازدهار الاقتصادي، والعدالة الاجتماعية، وجودة البيئة وحمايتها (Elkington, 1997; Purba et al., 2025). وعلى الرغم من التداول الواسع لمفاهيم الاستدامة وإطار TBL في الكتابات الإدارية، إلا أن الممارسات التطبيقية والأدبيات الأكاديمية لا تزال تكشف عن تباين واضح في كيفية ترجمة هذه الأبعاد إلى مؤشرات كمية قابلة للقياس، فضلاً عن وجود فجوات بارزة في فهم كيفية تقاطع المحاسبة الخضراء مع أنظمة الحوكمة المؤسسية لتحقيق قيمة مضافة حقيقية للمنشأة (Debarliev et al., 2026; Karman et al., 2023).

2. مشكلة الدراسة وأبعاد الفجوة المعرفية

تتمحور مشكلة هذه الدراسة حول الانقسام المفاهيمي والتطبيقي الملحوظ في الأدبيات المحاسبية والإدارية المعاصرة؛ حيث يُستخدم مصطلح الاستدامة غالباً بصورة فضفاضة وغير متسقة تركز أحياناً على ركن بيئي أو اجتماعي منفرد دون تحقيق التوازن الهيكلي الشامل الذي يفرضه نموذج الخط القاعدي الثلاثي المبني أساساً على التكامل التزامني بين محاور الربح والناس والكوكب (Arowoshegbe et al., 2016). كما تواجه المنظمات معضلة استراتيجية تتمثل في التناقض الظاهري بين الأعباء المالية والتكاليف التشغيلية الرأسمالية المترتبة على الامتثال البيئي وتطبيق المحاسبة الخضراء والتمويل المستدام من جهة، وبين متطلبات الحفاظ على معدلات الربحية والعائد على الأصول من جهة أخرى (Panggabean, 2026; Triwibowo et al., 2026).

وتتفرع عن هذه المشكلة مجموعة من الفجوات المعرفية التي حددها التحليل المتعمق للدراسات السابقة؛ إذ تتمثل الفجوة الأولى في شح استخدام المقاييس التجميعية المركبة أو المؤشرات العامة للاستدامة، مما يحجب التباين الهيكلي بين عوائد كل ركن من أركان TBL ويمنع فهم الوزن النسبي لتأثير كل بعد على الأداء عند اختبارهما في نموذج تحليلي مقارن واحد (Dauerer, 2025; Debarliev et al., 2026). وتتعلق الفجوة الثانية بوجود نتائج متضاربة حول الأثر المالي المباشر للمحاسبة

الخضراء؛ حيث تذهب دراسات إلى أنها تشكل عبئاً مالياً يقلل الربحية قصيرة الأجل، في حين تؤكد أبحاث أخرى جدواها كأداة لبناء السمعة والشرعية التنظيمية طويلة الأجل (Dewi, 2022; Usatenko et al., 2025 & Anggraeni). أما الفجوة الثالثة فتتمثل في إغفال دراسة الدور المعدل للمحركات التنظيمية الداخلية كالتخطيط الاستراتيجي ورضا العاملين، والتحديات الخارجية كالقيود التشريعية وضعف الوعي المجتمعي (Wibeck, 2021 & Galvão et al., 2022; Linnér). وتتجسد الفجوة الرابعة في قلة الدراسات التي تعالج دور حوكمة الشركات (GCG) كإطار رقابي وممكن استراتيجي يوجه مبادرات المسؤولية الاجتماعية والمحاسبة الخضراء لضمان تحقيق عوائد مستدامة بدلاً من بقائها في نطاق الممارسات الشكلية أو الدعائية (Purba et al., 2025; Tjahjadi et al., 2021).

3. أهمية الدراسة وأهدافها الاستراتيجية

تكتسب هذه الدراسة أهميتها من مساهمتها المزدوجة على المستويين النظري والتطبيقي؛ فعلى الصعيد النظري، تسهم الدراسة في إثراء الأدبيات المحاسبية والإدارية من خلال تقديم توليف مفاهيمي يعتمد على التثليث النظري بين نظرية أصحاب المصلحة، ونظرية الإشارة، ونظرية الموارد الطبيعية، ونظرية القدرات الديناميكية، لتفسير آليات انتقال أثر ممارسات الاستدامة إلى الأداء الكلي للمنشأة وتفكيك افتراض التماثل التلقائي بين عوائد الأركان الثلاثة (Alkaraan et al., 2024; Freeman, 1984). وتبرز أهمية البحث في كونه يقدم إطاراً تحليلياً شاملاً يساعد في فض الاشتباك المفاهيمي بين الاستدامة كغاية تنموية عامة والخط القاعدي الثلاثي كأداة قياس وتشخيص محاسبية وتنظيمية محددة الأركان (Arowoshegbe et al., 2016).

وعلى الصعيد التطبيقي والمهني، تبرز أهمية الدراسة في تزويد الإدارات التنفيذية والمخططين الماليين وواضعي السياسات بنموذج استرشادي يحدد الأولويات التشغيلية لتنفيذ مبادرات الاستدامة والمحاسبة الخضراء، موضحاً الترتيب المنطقي للبدء بالمكاسب السريعة لتعزيز الموارد المالية ومن ثم التوسع في المبادرات البيئية الأكثر استهلاكاً لرأس المال (Debarliev et al., 2026). وبناءً على هذه الأهمية، تسعى الدراسة إلى تحقيق مجموعة من الأهداف تشمل تفكيك الإطار المفاهيمي للاستدامة وتبل، وفحص طبيعة عوائد الأبعاد الاقتصادية والاجتماعية والبيئية ومدى تماثلها، واستكشاف دور المحاسبة الخضراء والمسؤولية الاجتماعية في تحسين قيمة المنشأة، وتحليل مساهمة حوكمة الشركات في ضبط هذه العمليات، وصولاً إلى صياغة نموذج تفعيل استراتيجي متكامل يدعم استدامة منظمات الأعمال (Purba et al., 2025; Triwibowo et al., 2026).

4. المنهجية وإجراءات جمع وتحليل البيانات

اعتمدت هذه الدراسة على منهجية المراجعة النوعية والنظرية المنهجية (Systematic Qualitative Literature Review) المعززة بأساليب التحليل البليومتري والتوليف الموضوعي الناقد، مستندة إلى الخطوات والمعايير المنهجية التي أرساها ترانفيلد وزملاؤه لضمان دقة واستيعاب الأدبيات الأكاديمية ذات الصلة (Tranfield et al., 2003). وقد استهدفت المراجعة مسح وفحص الأبحاث والدراسات المحكمة والتقارير الصادرة عن الهيئات الدولية والمهنية وقواعد البيانات العلمية

المتخصصة خلال الفترة الزمنية الممتدة من عام 2016 حتى عام 2026، مع التركيز على المحاور الجوهرية المتمثلة في الخط القاعدي الثلاثي، وممارسات المحاسبة الخضراء، والإفصاح البيئي والاجتماعي، وعلاقتها بالأداء المالي وقيمة المنشأة وحوكمة الشركات.

وقد تضمنت الإجراءات المنهجية ثلاث مراحل متتابعة؛ بدأت بتحديد أسئلة المراجعة ومعايير الاشتمال والاستبعاد لفرز الدراسات الموثوقة ذات الصلة المباشرة بالموضوع، تلتها مرحلة استخراج البيانات وتصنيف الدراسات النوعية والكمية ونتائج منهجيات دلفي (Delphi) والتحليلات الببليومترية المنفذة ببرمجيات التعيين الشبكي كبرنامج VOSviewer لفهم الترابطات المفاهيمية بين الكلمات المفتاحية ومحاور البحث (Wong, 2019; Purba et al., 2025 & Ahmad). واختتمت المنهجية بمرحلة التوليف التحليلي المقارن الذي عمل على تفكيك أبعاد الاستدامة واختبار العلاقات البينية في ضوء النظريات المفسرة، ومن ثم استنباط محددات النجاح التنظيمي والمحاسبي لصياغة الاستنتاجات والتوصيات العلمية (Debarliev et al., 2026).

5. الإطار النظري وتعددية النماذج المفسرة للاستدامة

تستند ممارسات الاستدامة والمحاسبة الخضراء والخط القاعدي الثلاثي إلى حزمة من النظريات الإدارية والمحاسبية المتكاملة؛ وتأتي في مقدمتها نظرية أصحاب المصلحة (Stakeholder Theory) التي صاغها فريمان، والتي تنص على أن نجاح المنظمة وبقائها على المدى الطويل لا يرتبطان فقط بتعظيم ثروة حملة الأسهم، بل يتطلبان إدارة حكيمة تلبى توقعات وتخلق قيمة متبادلة لجميع الأطراف المؤثرة والمتأثرة بالنشاط كالعاملين والمستهلكين والجهات التنظيمية والمجتمع ككل (Freeman, 1984; Maryantia et al., 2024). ومن هذا المنظور، فإن تبني أبعاد TBL والمسؤولية الاجتماعية يساعد المؤسسات على بناء رأس مال اجتماعي متين يقلل من الاحتكاك التنظيمي والتشغيلي ويعزز الولاء المؤسسي ويدعم الاستقرار المالي (Zhang, 2022 & Purba et al., 2025; Waheed).

وتتكامل هذه الرؤية مع نظرية الإشارة (Signaling Theory) التي تفسر لجوء المنشآت إلى ممارسات الإفصاح المتقدمة ونشر التقارير غير المالية وتطبيق المحاسبة الخضراء وإبراز نسب التمويل المستدام؛ حيث تعمل هذه الممارسات كإشارات إيجابية ذات مصداقية موجهة للأسواق والمستثمرين لتقليل فجوة عدم تماثل المعلومات (Information Asymmetry)، والتأكيد على جودة الإدارة وصرامة نظمها الرقابية في مواجهة المخاطر التشغيلية والبيئية (Panggabean, 2026; Prihandini, 2025). ومن جهة أخرى، تفسر نظرية الموارد الطبيعية (Natural Resource-Based View) ونظرية القدرات الديناميكية (Dynamic Capabilities) قدرة الشركات على تحويل الالتزامات والضغط البيئي إلى ميزات تنافسية مستدامة، وذلك عبر استثمار الكفاءات التنظيمية والابتكار الأخضر وتطوير العمليات الإنتاجية بما يخفف استهلاك الطاقة ويحد من الهدر، مما يدعم الأداء المالي والبيئي على حد سواء (Alkaraan et al., 2024; Teece et al., 1997).

كما تؤدي النظرية المؤسسية (Institutional Theory) ونظرية الشرعية (Legitimacy Theory) دوراً جوهرياً في توضيح دوافع المنظمات نحو تبني ممارسات الاستدامة؛ إذ تسعى الشركات من خلال الامتثال للمعايير الدولية والقوانين

البينية إلى اكتساب الاعتراف والقبول المجتمعي، وتجنب العقوبات والضغوط التنظيمية التي قد تهدد استمراريته التشغيلية (Bhuiyan et al., 2023; Morales-Raya et al., 2019). وتبرز هذه النظريات مجتمعة أن الاستدامة ليست ترفاً أو عملاً خيراً معزولاً، بل هي منظومة متكاملة من الاستجابات الاستراتيجية المصممة لتعزيز شرعية المنشأة وكفاءتها الاقتصادية (Pasamar et al., 2025).

6. تفكيك أبعاد الخط القاعدي الثلاثي (TBL) والمحاسبة الخضراء

يمثل الانتقال من نموذج تعظيم الربح المحاسبي الأحادي إلى نموذج تقييم الأداء الشامل نقطة تحول جوهرية في الفكر الإداري والمحاسبي المعاصر. إن إطار الخط القاعدي الثلاثي (Triple Bottom Line - TBL) ليس مجرد شعار بيئي أو صيغة تسويقية لتحسين الصورة المؤسسية، بل هو أداة لإعادة بناء المقاييس الأساسية التي تحكم كفاءة المنظمات وشرعيتها. يقوم هذا الإطار على فرضية أن المنشأة لا تعمل في فراغ اقتصادي معزول، وإنما تشتبك شبكياً مع نظام اجتماعي يمدّها برأس المال البشري والقبول التنظيمي، ومع نظام إيكولوجي يمدّها بالموارد الطبيعية ويستقبل مخرجاتها ونفاياتها.

يتطلب التفكيك البنيوي لنموذج الخط القاعدي الثلاثي فحص كل ركن من أركانه بصورة مستقلة لفهم محدّداته التشغيلية ومؤشرات المحاسبة، ثم إعادة تركيب هذه الأركان في إطار تفاعلي يبرز دور المحاسبة الخضراء كحلقة وصل تقنية قادرة على ترجمة هذه الأبعاد إلى بيانات رقمية تساعد الإدارة ومتخذي القرار على تقييم الموقف الحقيقي للشركة من الاستدامة والمخاطر النظامية.

1.6 البعد الاقتصادي (Economic Bottom Line - Profit)

يتجاوز البعد الاقتصادي في إطار الخط القاعدي الثلاثي المفهوم التقليدي المحدود للربح المحاسبي المقاس بصافي الدخل بعد الضريبة. يعبر هذا البعد في جوهره عن قدرة المنشأة على خلق تدفقات اقتصادية مستدامة تحافظ على رأس المال التشغيلي وتضمن بقاء الشركة ككيان منتج قادر على الوفاء بالتزاماته تجاه كافة الأطراف على المدى البعيد (Spangenberg, 2005). إن التركيز الأعمى على الربحية اللحظية قصيرة الأجل يدفع المنظمات إلى استنزاف طاقتها الإنتاجية والمادية وإهمال الصيانة وتخفيض مخصصات البحث والتطوير، مما يؤدي في النهاية إلى تآكل القاعدة الرأسمالية للمؤسسة وفشلها المالي الحتمي (Khan et al., 2023).

يرتبط الركن الاقتصادي للاستدامة بمفهوم القيمة الاقتصادية المضافة (Economic Value Added) وتوزيع الثروة على عناصر الإنتاج بنزاهة وشفافية. يقتضي هذا المنظور قياس إسهام المنشأة في دفع الضرائب العادلة، وسداد الأجور المحفزة، وتحفيز سلاسل الإمداد المحلية، ودعم الابتكار التشغيلي (Richardson, 2004). وتتضمن مؤشرات الأداء الاقتصادي المستدام مقاييس مثل العائد على الأصول (ROA)، والعائد على حقوق الملكية (ROE)، وهامش التدفق النقدي الحر، ومعدلات الإنفاق على التعليم المستمر وتطوير الكفاءات البشرية، وتكاليف الاستثمار في التحول الرقمي والأتمتة التنظيمية (Debarliev et al., 2026).

تكمن الاستدامة الاقتصادية في بناء هياكل مالية مرنة قادرة على امتصاص الصدمات والأزمات التضخمية وتغيرات أسعار الفائدة دون المساس بالحقوق المكتسبة للعمال أو التضحية بالمعايير البيئية. كما تشدد الأدبيات المحاسبية على ضرورة الإفصاح عن المخاطر المالية الناجمة عن التغير المناخي والسياسات الكربونية والتحولت في تفضيلات المستهلكين، باعتبار أن هذه المخاطر تؤثر بصورة مباشرة على التدفقات النقدية المستقبلية للمنشأة وقيمتها السوقية العادلة (Hart & Milstein, 2003).

2.6 البعد الاجتماعي (Social Bottom Line - People)

يرتكز البعد الاجتماعي على المبادئ الأخلاقية التي تحكم علاقة المنشأة برأس المال البشري والمجتمع المحلي وكافة أصحاب المصلحة ذوي الصلة بأنشطتها. ينطلق هذا البعد من افتراض أن الإنسان هو جوهر العملية الإنتاجية وغايتها النهائية، وأن استغلال العاملين أو الإضرار بالمجتمعات المحيطة لتحقيق وفر مالي هو سلوك غير مستدام يؤدي إلى انهيار الشرعية المؤسسية وتساعد النزاعات العمالية والقانونية. (Elkington, 1997; Goel, 2010)

يتسع نطاق البعد الاجتماعي ليشمل حزمة واسعة من الممارسات والمعايير المهنية، منها:

- توفير بيئة عمل آمنة وصحية تخلو من المخاطر الجسدية والنفسية، وتطبيق أعلى معايير السلامة المهنية لمنع حوادث العمل والحد من الأمراض المهنية.
- إرساء سياسات الأجور العادلة وتوفير برامج الرعاية الصحية والضمان الاجتماعي الشامل للعاملين وأسرهم، مما يضمن كرامتهم الاقتصادية والاجتماعية.
- دعم التضمين المؤسسي وتكافؤ الفرص في التوظيف والترقية والتدريب، ومحاربة التمييز القائم على النوع أو العرق أو الخلفية الاجتماعية.
- الاستثمار في تنمية وتطوير المجتمع المحلي من خلال دعم التعليم المهني، والرعاية الصحية، ومشاريع البنية التحتية، ونقل التكنولوجيا النظيفة.
- حماية حقوق المستهلكين من خلال تقديم منتجات آمنة، والإفصاح الكامل عن مكونات السلع والخدمات، وحماية الخصوصية الرقمية للبيانات.

تؤكد الدراسات المحاسبية والإدارية أن الالتزام بهذه الممارسات الاجتماعية يولد أصولاً غير ملموسة بالغة الأهمية للمنشأة، تتمثل في السمعة المؤسسية القوية، ورأس المال الاجتماعي المتين، والولاء التنظيمي المرتفع (Turker, 2009; Purba et al., 2025). تتعكس هذه الأصول إيجابياً على الأداء المالي من خلال خفض تكاليف الاستقطاب والتعيين، والحد من معدلات التغيب ودوران العمل، ورفع الإنتاجية والكفاءة التشغيلية، وتعزيز قدرة الشركة على تجاوز الأزمات الاقتصادية بفضل الدعم والثقة المتبادلة مع المجتمع والعملاء. (Adiva et al., 2023)

3.6 البعد البيئي (Environmental Bottom Line - Planet)

يمثل البعد البيئي حجر الزاوية في نظرية الاستدامة الحديثة، إذ يختص بحساب وإدارة وتقييم الآثار الإيكولوجية المباشرة وغير المباشرة الناتجة عن مجمل الأنشطة التشغيلية والصناعية للمنظمة. يقوم هذا الركن على مبدأ المسؤولية البيئية المشتركة وضرورة الحفاظ على التنوع الحيوي والموارد الطبيعية ضمن الحدود الآمنة للقدرة الاستيعابية لكوكب الأرض. (Goel, 2010; Pasamar et al., 2025).

يشمل البعد البيئي مجموعة من التدابير والسياسات الاستراتيجية المترابطة:

- رفع كفاءة استخدام الطاقة والتحول نحو المصادر المتجددة (مثل الطاقة الشمسية وطاقة الرياح) لتقليل الانبعاثات الحرارية والغازية.
- ترشيد استهلاك المياه وإعادة تدوير المياه العادمة ومنع تلوث المجاري المائية السطحية والجوفية بالمواد الكيميائية السامة.
- الإدارة الرشيدة للنفايات عبر تبني استراتيجيات الاقتصاد الدائري، وإعادة التدوير، وتقليل النفايات من المصدر، وتصميم منتجات قابلة للتحلل أو إعادة الاستخدام.
- حماية التنوع البيولوجي والامتناع عن تدمير المواطن الطبيعية أو الغابات أثناء التوسع العمراني أو استخراج المواد الخام.
- قياس وتقليل البصمة الكربونية (Carbon Footprint) عبر سلاسل الإمداد الممتدة من المورد الأول وحتى المستهلك النهائي.

يواجه البعد البيئي تحدياً محاسبياً يتمثل في أن آثاره الإيجابية غالباً ما تكون غير ملموسة بصورة نقدية مباشرة على المدى القصير، في حين تتطلب تدابير استثماراته رأسمالية أولية ضخمة لاقتناء تقنيات الإنتاج الأنظف وتطوير المرشحات ومعالجة الملوثات. (Slaper & Hall, 2011) ومع ذلك، تثبت الأبحاث أن الشركات التي تدمج البعد البيئي بفاعلية تحقق وفورات طويلة الأجل في تكاليف الطاقة والمواد الخام، وتتجنب الغرامات والتعويضات البيئية الباهظة، وتضمن استمرارية أعمالها في ظل التشريعات البيئية المتشددة عالمياً (Alfirević et al., 2025).

4.6 المحاسبة الخضراء: الأداة التنفيذية للقياس والإفصاح البيئي

تعتبر المحاسبة الخضراء (Green Accounting)، أو المحاسبة البيئية، الذراع الفني والتشغيلي الذي يحول مبادئ الاستدامة البيئية المجردة إلى أرقام وبيانات كمية ومالية قابلة للتحليل والمقارنة. تعالج المحاسبة الخضراء القصور الجوهرية في أنظمة المحاسبة المالية التقليدية التي اعتادت على إغفال التكاليف والمنافع الخارجية (Externalities)، وتجاهل استنزاف الموارد الطبيعية كعنصر تكلفة حقيقي. (Usatenko et al., 2025).

1.4.6 مفهوم وتصنيف التكاليف البيئية

تتولى المحاسبة الخضراء رصد وتبويب التكاليف البيئية التي تتحملها المنشأة، والتي يمكن تصنيفها وفق النماذج المحاسبية المتقدمة إلى:

- ✓ **تكاليف الوقاية والمنع:** النفقات الموجهة لتصميم منتجات خضراء، واختيار مدخلات إنتاج صديقة للبيئة، وصيانة المعدات لمنع التسرب والانبعاثات، وتدريب العاملين على الممارسات البيئية السليمة.
- ✓ **تكاليف التقييم والقياس:** النفقات المرتبطة بمراقبة مستويات التلوث، وقياس استهلاك الطاقة والمياه، وإجراء المراجعات والتدقيقات البيئية الدورية، والحصول على شهادات الجودة البيئية) مثل (ISO 14001
- ✓ **تكاليف الفشل والرقابة الداخلية:** التكاليف المترتبة على معالجة النفايات والملوثات الناتجة داخل المصنع قبل إطلاقها إلى البيئة الخارجية، وتكاليف إعادة تدوير المواد المعيبة.
- ✓ **تكاليف الفشل الخارجي:** التعويضات والغرامات القانونية المفروضة على الشركة جراء حوادث التلوث، وتكاليف تنظيف المواقع المتضررة، والخسائر الناتجة عن تدهور سمعة العلامة التجارية ومقاطعة المستهلكين.

2.4.6 الأثر الاستراتيجي للمحاسبة الخضراء على القرارات الإدارية

تسهم المحاسبة الخضراء في ترشيد القرارات الإدارية والتسعيرية للمنشأة عبر إعادة تخصيص التكاليف العامة غير المباشرة بدقة. يؤدي إدماج التكاليف البيئية ضمن تكلفة المنتج النهائية إلى منع التشويه في تسعير المنتجات الملوثة التي كانت تبدو رابحة في ظل المحاسبة التقليدية بسبب تحميل المجتمع تكاليف تلوثها، بينما تظهر المنتجات النظيفة قيمتها التنافسية الحقيقية. (Triwibowo et al., 2026)

كما توفر المحاسبة الخضراء إطاراً شاملاً لدراسات الجدوى الاقتصادية للمشاريع الرأسمالية عبر إدخال معايير استهلاك الموارد الطبيعية وتكلفة التخلص من النفايات كمتغيرات حاكمة في حساب صافي القيمة الحالية (NPV) ومعدل العائد الداخلي (IRR). يوجه هذا الإجراء المحاسبي التدفقات التمويلية للشركة نحو الاستثمارات الأكثر استدامة وأماناً على المدى الطويل. (Lian et al., 2022)

5.6 التفاعل البيئي والتكامل الهيكلي بين أبعاد الخط الثلاثي والمحاسبة الخضراء

لا يمكن فصل الأبعاد الثلاثة للخط القاعدي عن بعضها البعض داخل البيئة التشغيلية للمنظمات؛ فالأداء المالي المتفوق (Profit) يزود المنشأة بالموارد والسيولة اللازمة للاستثمار في تقنيات حماية البيئة وتطوير برامج الرفاهية المجتمعية والعمالية. وبالمثل، فإن الاهتمام برأس المال البشري والمجتمعي (People) يرفع كفاءة الأداء ويحفز الابتكار الأخضر، في حين تضمن المحافظة على البيئة (Planet) استدامة تدفق الموارد وتجنب الأزمات النظامية التي قد تعصف بالمركز المالي للشركة. (Elkington, 1997; Purba et al., 2025).

الجدول رقم (1): تكامل أبعاد الخط القاعدي الثلاثي (TBL) ومجالات تطبيق المحاسبة الخضراء في قياس الأداء المشترك

الركن المستهدف	محور التفاعل والربط	دور المحاسبة الخضراء في هذا التفاعل
اقتصادي - بيئي (Profit & Planet)	كفاءة استخدام الموارد والتمويل الأخضر	قياس العائد المالي من ترشيد استهلاك الطاقة وتدوير النفايات
اجتماعي - بيئي (People & Planet)	العدالة البيئية والصحة المجتمعية	قياس أثر خفض الانبعاثات على سلامة العاملين والمجتمع المحيط
اقتصادي - اجتماعي (Profit & People)	الأجور العادلة والإنتاجية البشرية	تقييم تكلفة العائد على الاستثمار في تدريب وتنمية رأس المال البشري

يبرز هذا التكامل الهيكلي أن تحقيق التوازن بين الأبعاد الثلاثة ليس هدفاً مثالياً فحسب، بل هو ضرورة استراتيجية لتحقيق ميزة تنافسية مستدامة. وتعمل المحاسبة الخضراء كترجم يقيس التبادلات والتأثيرات المتبادلة بين هذه الأركان، مما يتيح للإدارة التحقق من أن النمو في جانب معين لا يتم على حساب استنزاف الجوانب الأخرى (Debarliev et al., 2026; Karman et al., 2023).

6.6 التحديات والقيود المنهجية والمحاسبية في تطبيق TBL والمحاسبة الخضراء

على الرغم من القيمة الفكرية والعملية لإطار الخط القاعدي الثلاثي والمحاسبة الخضراء، إلا أن التطبيق الميداني يواجه مجموعة من العقبات المنهجية والتقنية المعقدة:

- ✓ **معضلة القياس والتوحيد النقدي:** تكمن الصعوبة الرئيسية في استحالة تجميع بنود الأركان الثلاثة في رقم كلي موحد ومباشر؛ إذ يمكن قياس البعد الاقتصادي بسهولة بالوحدات النقدية (الدولار أو العملة المحلية)، في حين يقاس البعد البيئي بوحدات فيزيائية وكيميائية (مثل أطنان الانبعاثات المكافئة للغازات أو الكيلوواط الساعي)، ويقاس البعد الاجتماعي بمؤشرات نوعية ومركبة (مثل نسب الرضا الوظيفي ومؤشرات السلامة). يؤدي هذا التباين إلى صعوبة إجراء المقارنات المعيارية المباشرة بين الشركات. (Slaper & Hall, 2011)
- ✓ **غياب المعايير المحاسبية الملزمة عالمياً:** تعاني تقارير الاستدامة والمحاسبة الخضراء من غياب معيار محاسبي إلزامي شامل يحظى بنفس قوة وقبول المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). أتاح هذا الفراغ للشركات انتقاء مؤشرات الإفصاح التي تظهر إنجازاتها وتخفي إخفاقاتها، مما يفتح الباب أمام ظاهرة الغسيل الأخضر (Greenwashing) ويفقد التقارير مصداقيتها أمام المستثمرين (Adams Norman & MacDonald, 2004; et al., 2004).

- ✓ **تضخم تكاليف التطبيق في المدى القصير:** يتطلب تأسيس نظم محاسبة بيئية متقدمة وتعديل خطوط الإنتاج والامتثال لمتطلبات المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI) استثمارات مالية وإدارية ضخمة. يمثل هذا الإنفاق عبئاً

على المنشآت الصغيرة والمتوسطة التي تعاني من محدودية الموارد والسيولة وتخشى من تراجع قدرتها التنافسية السعرية في الأسواق. (Rexhepi Mahmutaj et al., 2025)

✓ **التداخل المفاهيمي ونقص الكفاءات المحاسبية المتخصصة:** يفتقر العديد من المحاسبين والمديرين الماليين إلى المعارف والمهارات الفنية اللازمة لحساب التكاليف البيئية المعقدة، مثل قياس الأثر البيئي لدورة حياة المنتج (Life Cycle Assessment) أو تقييم المخاطر المناخية، مما يؤدي إلى حصر الإفصاح البيئي في بيانات وصفية إنشائية تفتقر للعمق والتحليل الكمي الرصين. (Mintz, 2011; Usatenko et al., 2025)

7. دور الحوكمة المؤسسية الرشيدة (GCG) كإطار ضابط وممكن

تمثل الحوكمة المؤسسية الرشيدة (Good Corporate Governance) المنظومة الهيكلية والرقابية التي تضمن توجيه وضبط أعمال المنشأة وتحديد العلاقات بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمساهمين وبقية أصحاب المصلحة وفق مبادئ الشفافية والمساءلة والعدالة (Fernando, 2017). وتسهم الهياكل الحوكمية الصارمة، مثل تعيين أعضاء مجلس إدارة مستقلين وتشكيل لجان متخصصة للاستدامة والمراجعة البيئية، في الحد من مشاكل الوكالة ومنع القرارات الإدارية الانتهازية التي قد تركز على تحقيق أرباح سريعة على حساب التدهور البيئي أو الإضرار بالمجتمع (Fajriah et al., 2022; Painter-Morland, 2006).

وتؤكد الدراسات البيليوومترية والتحليلية أن الحوكمة الرشيدة تعد الممكن الاستراتيجي الأساسي لنجاح برامج المسؤولية الاجتماعية وتطبيقات المحاسبة الخضراء؛ إذ تضمن تحويل مبادرات TBL من مجرد إجراءات شكلية أو دعائية (Greenwashing) إلى ممارسات استراتيجية متجذرة في نموذج الأعمال المؤسسي (Purba et al., 2025; Tjahjadi et al., 2021). وعلاوة على ذلك، فإن المنظمات التي تتمتع بأنظمة حوكمة قوية تكون أكثر قدرة على استقطاب رؤوس الأموال الخضراء، وتخفيض تكلفة الاقتراض، وبناء علاقات متينة مع الجهات الرقابية والمجتمعية، مما يعزز الاستقرار المالي ويخلق قيمة مستدامة للشركة في الأسواق المالية (Asmedi, 2024 & Kinanti, 2024; Rusda & Yendrawati).

8. المناقشة والتحليل النقدي لنتائج الأدبيات

يكشف التوليف الناقد للأدبيات المحاسبية والإدارية عن وجود تباين هيكلي ملحوظ في سرعة وطبيعة العوائد المتحققة من أركان الخط القاعدي الثلاثي؛ حيث أثبتت الدراسات المقارنة أن البعدين الاقتصادي والاجتماعي يرتبطان ارتباطاً طردياً ومباشراً وبدلالة إحصائية واضحة بتحقيق المنافع المؤسسية والمالية قصيرة الأجل (Debarliev et al., 2026; Zahra et al., 2025). ويعزى هذا الأثر السريع إلى أن الممارسات الاقتصادية والاجتماعية تخاطب مصالح أصحاب المصلحة المباشرين كالموظفين والعملاء والممولين بصورة فورية، مما ينعكس مباشرة في تحسين الإنتاجية وتخفيض تكاليف التشغيل وتعزيز المبيعات والولاء المؤسسي (Zhang, 2022 & Ngwakwe, 2025; Waheed).

في المقابل، يظهر البعد البيئي والمحاسبة الخضراء ومبادرات التمويل الأخضر في العديد من الدراسات التجريبية أثراً مباشراً ضعيفاً أو غير دال إحصائياً على مؤشرات الربحية قصيرة الأجل كالعائد على الأصول (ROA) وقيمة المنشأة

(Panggabean, 2026; Triwibowo et al., 2026). ويرجع ذلك إلى الارتفاع الملموس في التكاليف الرأسمالية الأولية اللازمة للاستثمار في التقنيات النظيفة والامتثال البيئي، وطول فترة استرداد رأس المال، فضلاً عن وجود فجوة في قياس القيمة النقدية للمنافع البيئية غير الملموسة؛ مما يجعل العائد البيئي استثماراً استراتيجياً بعيد المدى يهدف أساساً إلى خفض المخاطر النظامية وبناء الشرعية وحماية المنشأة من الأزمات المستقبلية بدلاً من تحقيق أرباح نقدية آنية (Anggraeni & Tan, 2024; Sani et al., 2025 & Dewi, 2022; Galán).

كما تثبت الأدبيات أن فاعلية البعد البيئي ترتبط بوجود محركات تنظيمية داخلية (Organizational Drivers)؛ مثل القيادة الاستراتيجية الملتزمة، والخطط الرسمية لإدارة النفائات، وأنظمة الحوافز المالية، والتي تعمل كمضخمات ترفع من كفاءة استغلال الموارد البيئية وتحولها إلى وفورات مالية (Ludwig & Sassen, 2022 & Alkaraan et al., 2024). وعلى النقيض من ذلك، فإن التحديات المؤسسية والخارجية (Contextual Challenges)؛ مثل غياب التشريعات المحفزة، ونقص الموارد المالية، وضعف الوعي العام، تؤدي إلى تثبيط عوائد المبادرات البيئية وإعاقة ترجمتها إلى مكاسب تشغيلية، في حين تظل الأبعاد الاقتصادية والاجتماعية أقل حساسية لهذه المعوقات نظراً لارتباطها العضوي بالنشاط التجاري اليومي للمنشأة (Galvão et al., 2022; Rexhepi Mahmutaj et al., 2025).

وبناءً على هذا التحليل، تقترح الدراسة نموذجاً لخريطة التفعيل الاستراتيجي للاستدامة يقوم على منطلق التسلسل الهرمي المدروس؛ بحيث تبدأ الشركات بتشخيص المعوقات الهيكلية والتنظيمية ومعالجتها، ثم تعمل على بناء المحركات والقدرات الداخلية الداعمة للاستدامة تحت مظلة حوكمة رشيدة، وتلي ذلك مرحلة التنفيذ المتسلسل التي تبدأ بالمكاسب السريعة في البعدين الاجتماعي والاقتصادي لتوليد السيولة وبناء الثقة المؤسسية، ومن ثم التوسع التدريجي في استثمارات المحاسبة والتحول البيئي لضمان الاستدامة المالية والتنافسية دون تعريض المركز المالي للمنشأة لمخاطر الضغط والإنهاك الرأسمالي (Debarliev et al., 2026; Purba et al., 2025).

9. الخاتمة والتوصيات و آفاق البحث المستقبلي

خلصت هذه الدراسة إلى أن إطار الخط القاعدي الثلاثي (TBL) يمثل أداة قياس وتشخيص أكثر دقة وتماسكاً من المفهوم العام للاستدامة، نظراً لإلزامه الهيكلي بالدمج المتوازن بين الأبعاد الاقتصادية والاجتماعية والبيئية. كما أكدت نتائج المراجعة النظرية أن عوائد أركان الاستدامة لا تتحقق بصورة متماثلة أو متزامنة؛ حيث تمثل الأبعاد الاجتماعية والاقتصادية محركات قيمة مباشرة وسريعة الظهور، بينما يتطلب البعد البيئي وتطبيقات المحاسبة الخضراء مدى زمنياً أطول ومناخاً تنظيمياً مدعوماً بمحركات داخلية وحوكمة مؤسسية رشيدة تضمن تحويل الالتزامات البيئية إلى مصدات وقائية ومرونة تشغيلية تحمي المنظمة في أوقات الأزمات.

وبناءً على هذه الاستنتاجات، توصي الدراسة الهيئات المحاسبية والجهات التنظيمية بضرورة الإسراع في صياغة معايير موحدة وإلزامية للإفصاح عن تكاليف المحاسبة الخضراء ومؤشرات الأداء الاجتماعي والبيئي لضمان اتساق التقارير وتسهيل المقارنة بين الشركات في الأسواق المالية. كما توصي الإدارات التنفيذية في الشركات بتبني مدخل التفعيل المتسلسل

لمبادرات الاستدامة، من خلال التركيز أولاً على المبادرات الاجتماعية والاقتصادية ذات العائد السريع لبناء الزخم المالي والتنظيمي، مع تأسيس لجان متخصصة للاستدامة بمجالس الإدارة تتولى الإشراف على تخصيص الموارد البيئية وتقييم تكاليف الجودة البيئية بدقة. وأخيراً، تدعو الدراسة الباحثين إلى التوسع في إجراء دراسات طويلة وقطاعية مقارنة تعتمد على نماذج المعادلات البنائية لفحص المسارات غير المباشرة والمتغيرات الوسيطة التي تؤثر عبرها ممارسات الاستدامة والمحاسبة الخضراء على قيمة المنشآت في الأسواق الناشئة والمتقدمة.

10. قائمة المراجع (References)

- Adams, C., Frost, G., & Webber, W. (2004). Triple bottom line: A review of the literature. In A. Henriques & J. Richardson (Eds.), *The Triple Bottom Line: Does It All Add Up?* (pp. 17–25). London: Earthscan.
- Adiva, F., Widyarti, M. T. H., & Ciptaningtias, A. F. (2023). Analysis of the implementation of good corporate governance (GCG) principles and triple bottom line principles in corporate social responsibility (CSR) programs in PT. XYZ. *Applied Accounting and Management Review*, 2(2), 40–49.
- Ahmad, S., & Wong, K. Y. (2019). Development of weighted triple-bottom line sustainability indicators for the Malaysian food manufacturing industry using the Delphi method. *Journal of Cleaner Production*, 229, 1167–1182.
- Alfirević, A. M., Mihaljević Kosor, M., & Alfirević, N. (2025). Institutional and entrepreneurial drivers of small and medium-sized enterprises' circular economy practices in Central and Eastern Europe and the Western Balkans. *Sustainability*, 17(16), 7239.
- Alkaraan, F., Elmarzouky, M., Hussainey, K., Venkatesh, V. G., Shi, Y., & Gulko, N. (2024). Reinforcing green business strategies with Industry 4.0 and governance towards sustainability: Natural-resource-based view and dynamic capability. *Business Strategy and the Environment*, 33(4), 3588–3606.
- Anggraeni, A. A., & Dewi, H. P. (2022). Green accounting and corporate social responsibility disclosure: Financial performance of mining companies in Indonesia. *Journal of Auditing, Finance, and Forensic Accounting*, 10(1), 61–74.
- Arowoshegbe, A. O., Emmanuel, U., & Gina, A. O. (2016). Sustainability and triple bottom line: An overview of two interrelated concepts. *Igbinedion University Journal of Accounting*, 2, 88–126.
- Bhuiyan, F., Rana, T., Baird, K., & Munir, R. (2023). Strategic outcome of competitive advantage from corporate sustainability practices: Institutional theory perspective from an emerging economy. *Business Strategy and the Environment*, 32(7), 4217–4243.
- Dauerer, A. (2025). A systematic literature review of performance measurement systems and the integration of ESG factors. *Environmental and Sustainability Indicators*, 27, 100746.
- Debarliev, S., Drakulevski, L., Bucevska, V., & Kitanovikj, B. (2026). Which sustainability strategies pay? Unbundling the triple bottom line in companies. *Cogent Business & Management*, 13(1), 2663577.

Elkington, J. (1997). *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Capstone Publishing.

Fajriah, Y., Jumady, E., & Halim, A. (2022). Good corporate governance and corporate social responsibility on company value with financial performance. *Jurnal Akuntansi*, 26(2), 324–341.

Fernando, A. C. (2017). *Corporate Governance: Principles, Policies, and Practices*. Pearson Education.

Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman.

Galán, J. E., & Tan, Y. (2024). The impact of green credit on bank efficiency: Evidence from emerging markets. *Finance Research Letters*, 62, 105150.

Galvão, G. D. A., Evans, S., Ferrer, P. S. S., & De Carvalho, M. M. (2022). Circular business model: Breaking down barriers towards sustainable development. *Business Strategy and the Environment*, 31(4), 1504–1524.

Goel, P. (2010). Triple bottom line reporting: An analytical approach for corporate sustainability. *Journal of Finance, Accounting, and Management*, 1(1), 27–42.

Hart, S. L., & Milstein, M. B. (2003). Creating sustainable value. *Academy of Management Perspectives*, 17(2), 56–67.

Karman, A., Prokop, V., Giglio, C., & Rehman, F. U. (2023). Has the Covid-19 pandemic jeopardized firms' environmental behavior? Bridging green initiatives and firm value through the triple bottom line approach. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 31(1), 375–395.

Khan, S. A. R., Yu, Z., & Farooq, K. (2023). Green capabilities, green purchasing, and triple bottom line performance: Leading toward environmental sustainability. *Business Strategy and the Environment*, 32(4), 2022–2034.

Lian, Y., Gao, J., & Ye, T. (2022). How does green credit affect the financial performance of commercial banks? Evidence from China. *Journal of Cleaner Production*, 344, 131069.

Linnér, B. O., & Wibeck, V. (2021). Drivers of sustainability transformations: Leverage points, contexts and conjunctures. *Sustainability Science*, 16(3), 889–900.

Ludwig, P., & Sassen, R. (2022). Which internal corporate governance mechanisms drive corporate sustainability? *Journal of Environmental Management*, 301, 113780.

Maryantia, M., Abbas, M. H., Tenrisau, M. A., & Hasnidar. (2024). Banking sustainability in Indonesia. *Journal of Law and Sustainable Development*, 12(2), e2613.

Mintz, S. M. (2011). Triple bottom line reporting for CPAs. *The CPA Journal*, 81(12), 26–33.

Morales-Raya, M., Martín-Tapia, I., & Ortiz-de-Mandojana, N. (2019). To be or to seem: The role of environmental practices in corporate environmental reputation. *Organization & Environment*, 32(3), 309–330.

Ngwakwe, C. C. (2025). Estimating the financial payback period for renewable energy investment – A quasi-systematic review. *Accounting & Finance / Oblik i Finansi*, 108(2), 59–66.

Norman, W., & MacDonald, C. (2004). Getting to the bottom of triple bottom line. *Business Ethics Quarterly*, 14(2), 243–262.

- Painter-Morland, M. (2006). Triple bottom-line reporting as social grammar: Integrating corporate social responsibility and corporate codes of conduct. *Business Ethics: A European Review*, 15(4), 352–364.
- Panggabean, P. B. (2026). A panel data perspective on triple bottom line implementation and financial performance of Indonesia's state-owned banks (2020-2024). *Proceedings of the 8th NCBMA 2026*, Universitas Pelita Harapan, Indonesia, 580–597.
- Pasamar, S., Bornay-Barrachina, M., & Morales-Sánchez, R. (2025). Institutional pressures for sustainability: A triple bottom line approach. *European Journal of Management and Business Economics*, 34(4), 460–484.
- Prihandini, W. (2025). ESG disclosure in the sustainability reports of Indonesian banks 2022. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research*, 8(4), 112–124.
- Purba, I. B. G. I. W., Wiksuana, I. G. B., Artini, L. G. S., & Candraningrat, I. R. (2025). CSR and GCG on company performance: Insights from the triple bottom line. *JIA (Jurnal Ilmiah Akuntansi)*, 10(2), 220–230.
- Rexhepi Mahmutaj, L., Jusufi, N., Krasniqi, B., Mazrekaj, L., & Krasniqi, T. (2025). Barriers to transitioning to circular economy within firms in Western Balkans countries. *Frontiers in Sustainability*, 6, 1546110.
- Richardson, J. (2004). Accounting for sustainability: Measuring quantities or enhancing qualities? In A. Henriques & J. Richardson (Eds.), *The Triple Bottom Line: Does It All Add Up?* (pp. 34–44). London: Earthscan.
- Rusda, A., & Asmedi, S. (2024). The effect of good corporate governance (GCG) on financial performance with corporate social responsibility (CSR) as an intervening variable. *Bina: Jurnal Pembangunan Daerah*, 2(2), 96–119.
- Sani, N., Firdhani, F., & Zulfikar. (2025). Efek mediasi profitabilitas pada pengaruh penerapan green accounting dan pengungkapan corporate social responsibility terhadap nilai perusahaan. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 7(4), 2560–2575.
- Slaper, T. F., & Hall, T. J. (2011). The triple bottom line: What is it and how does it work? *Indiana Business Review*, 86(1), 4–8.
- Spangenberg, J. (2005). Economic sustainability of the economy: Constructs and indicators. *International Journal of Sustainable Development*, 8(1/2), 47–64.
- Teece, D. J., Pisano, G., & Shuen, A. (1997). Dynamic capabilities and strategic management. *Strategic Management Journal*, 18(7), 509–533.
- Tjahjadi, B., Soewarno, N., & Mustikaningtiyas, F. (2021). Good corporate governance and corporate sustainability performance in Indonesia: A triple bottom line approach. *Heliyon*, 7(3), e06535.
- Tranfield, D., Denyer, D., & Smart, P. (2003). Towards a methodology for developing evidence-informed management knowledge by means of systematic review. *British Journal of Management*, 14(3), 207–222.
- Triwibowo, E., Setyawan, W., & Wulandari, D. S. (2026). Triple bottom line insights: Corporate social responsibility as a moderator between green accounting and firm value. *Jurnal Riset Akuntansi*, 4(1), 221–233.

Turker, D. (2009). How corporate social responsibility influences organizational commitment. *Journal of Business Ethics*, 89(2), 189–204.

Usatenko, O., Pashkevych, M., Makurin, A., Smirnova, I., & Andrushko, R. (2025). Green accounting within the framework of corporate social responsibility and sustainable development. *Grassroots Journal of Natural Resources*, 8(1), 452–469.

Waheed, A., & Zhang, Q. (2022). Effect of CSR and ethical practices on sustainable competitive performance: A case of emerging markets from stakeholder theory perspective. *Journal of Business Ethics*, 175(4), 837–855.

World Commission on Environment and Development (WCED). (1987). *Our Common Future*. Oxford University Press.

Yendrawati, R., & Kinanti, A. (2024). Corporate social responsibility (CSR) and good corporate governance (GCG) influence on corporate financial performance. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*.

Zahra, S. A., Handoyo, S., & Amrania, G. K. P. (2025). Sustainable business practices and firm performance: A systematic literature review. *Cogent Business & Management*, 12(1), 2597715.