



## دور اليات حوكمة الشركات في تطبيق معايير الاستدامة

م. حسن عبد الرضا حسن<sup>1</sup>، م.م. احمد محمد السهر<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup> كلية الإدارة والاقتصاد – جامعة ذي قار – العراق

[Hassan.a.saud21@utq.edu.iq](mailto:Hassan.a.saud21@utq.edu.iq)

[ahmed-moh@utq.edu.iq](mailto:ahmed-moh@utq.edu.iq)

ملخص. يستهدف البحث اختبار ما إذا كان لآليات حوكمة الشركات دورا في تطبيق معايير الاستدامة. وتم اجراء البحث على عينة متكونة من 87 من المديرين التنفيذيين والمحاسبين والمدققين العاملين في الشركات العراقية فضلا عن مجموعة من الأكاديميين في الجامعات العراقية. لقياس اليات حوكمة الشركات كمتغير مستقل وتطبيق معايير الاستدامة كمتغير تابع. تم تصميم الاستبانة بالاعتماد على الأبحاث السابقة. وقام الباحث باختبار الصدق والثبات لأسئلة الاستبانة، وإيجاد المتوسط الحسابي لردود افراد العينة على الأسئلة، وتم اجراء تحليل ارتباط بيرسون بين اليات حوكمة الشركات وتطبيق معايير الاستدامة، ولقياس التأثير المعنوي لآليات حوكمة الشركات على تطبيق معايير الاستدامة تم استخدام اسلوب الانحدار. وأشارت النتائج التي توصلنا اليها الى وجود تأثير معنوي ذي دلالة احصائية لآليات حوكمة الشركات في تطبيق معايير الاستدامة.

الكلمات المفتاحية: .

**Abstract.** The research aims to test whether corporate governance mechanisms have a role in implementing sustainability standards. The research was conducted on a sample of 87 executives, accountants and auditors working in Iraqi companies, as well as a group of academics in Iraqi universities. To measure corporate governance





mechanisms as an independent variable and apply sustainability standards as a dependent variable. The questionnaire was designed based on previous research. The researcher tested the validity and reliability of the questionnaire questions, and found the arithmetic mean of the sample members' responses to the questions. A Pearson correlation analysis was conducted between corporate governance mechanisms and the application of sustainability standards. To measure the moral impact of corporate governance mechanisms on the application of sustainability standards, the regression method was used. Our results indicated that there is a statistically significant impact of corporate governance mechanisms on the application of sustainability standards.

**Keywords:** .

### 1. المقدمة:

تشهد بيئة الاعمال اليوم تطورات كبيرة وسريعة لاسيما على المستوى الصناعي والتكنولوجي والاقتصادي، كان لهذه التطورات الأثر السلبي في حياة الانسان. الامر الذي دع الى السعي للحد من هذا الضرر والتوجه نحو حماية البيئة وتحقيق الاستدامة. وعلى صعيد الدول النامية ازداد اهتمام هذه الدول بالتنمية المستدامة في العقدين الماضيين وذلك بسبب تفاقم الازمات البيئية والاجتماعية. لقد أصبح حدوث الكوارث الطبيعية مثل الفيضانات والزلازل وزيادة انبعاث الكربون، فضلا عن قضايا التلوث (الماء والهواء) وعدم المساواة الاجتماعية، تحديًا كبيرًا على مستوى العالم (Chong, 2019; Manning et al., 2019). وتعد هذه الكوارث نتيجة لممارسات الاستدامة الضعيفة المرتبطة بالنمو الاقتصادي من حيث التصنيع والعولمة (Zainal et al., 2011). لذلك، في السنوات القليلة الماضية ركزت العديد من الأبحاث الأكاديمية في مجال المحاسبة والادارة على قضايا الاستدامة والتي أثارت جدلا واسعاً (Yusoff & Lehman, 2009). وفي الوقت نفسه، يمكن تنبيه أصحاب المصلحة لمخاوف الاستدامة في الشركات من خلال تقارير الاستدامة للشركات والإفصاح الموثوق عن معلومات الاستدامة (Deegan & Ward, 2013). اذ يُنظر إلى أصحاب المصلحة على أنهم يعطون أفضلية أكبر للشركات التي يُنظر إليها على أنها مسؤولة على نحو مستدام (Mahoney et al., 2013). ويشير هذا ضمناً الى أن الشركات يجب أن تتصرف بمسؤولية أو بشكل مستدام أثناء متابعة الأهداف



الاقتصادية لأعمالها (Gray, 2010; Ong & Djajadikerta, 2017). وتستطيع ان تفعل ذلك من خلال أداء الاستدامة والإفصاح الموثوق به.

ومع ذلك، عند وضع معايير الاستدامة تم الاخذ بنظر الاعتبار انعدام الثقة والشكوك تجاه الشركات من قبل أصحاب المصلحة والباحثين الأكاديميين (Lock & Seele, 2016). مما ينفي افتراضات نظرية الوكالة ونظرية أصحاب المصلحة (Jensen & Meckling, 1976). ويرجع السبب في ذلك إلى أنه في حالة عدم وجود امتثال حقيقي لمعايير اعداد تقارير الاستدامة، قد تقرر الشركات طوعاً احتمال ومدى نشر أداء الاستدامة من خلال تقارير الاستدامة (Manning et al., 2019). وقد تم النظر الى مثل هذا الموقف على أنه خلق فجوة في المصادقية بين الشركات وأصحاب المصلحة (Manning et al., 2019). على سبيل المثال، باستخدام افتراضات نظرية الإشارة، يمكن للمديرين الإفصاح عن معلومات الاستدامة فقط للإشارة إلى أصحاب المصلحة وبالتالي الحصول على مزايا تنافسية مثل تخفيض تكلفة الأسهم والحصول على التمويل (Cho et al., 2018)، وهذا ينسجم مع نظرية العرض الذاتي. كما أن الشركات ذات الأداء الاستراتيجي الضعيف معروفة باستخدام عدسة نظرية الشرعية للتخلص من الضغوط المجتمعية. في هذه الحالة، تستخدم الإدارة تقارير الاستدامة كأداة لإدارة انطباع أصحاب المصلحة، لتقليل التأثير السلبي لضعف الأداء الاستراتيجي على سمعة الشركة وشرعيتها (Freedman & Patten, 2004). تكمن المشكلة في أن عدم الإبلاغ عن ضعف الأداء أو إخفاءه يقلل من جودة الأداء، ومن ثم قد لا يتم عرض التزامات الشركة أو أنشطتها المتعلقة بالاستدامة بشكل عادل في التقارير (Boiral, 2013). على هذا النحو، ينظر أصحاب المصلحة في معظم الأحيان إلى معلومات الاستدامة على أنها معلومات استراتيجية وبالتالي تقتصر إلى الجودة والمصادقية المتوقعة (Lock & Seele, 2016).

وفي ذات السياق، أجريت معظم دراسات معايير الاستدامة في الاقتصادات المتقدمة مقارنة بالدول الناشئة أو النامية. تتناول دراسات الاستدامة في الاقتصادات النامية بشكل أكبر احتمالية الإفصاح ومداه ومحددات الإفصاح والإشارة إلى سمعة الشركة والمقارنات الدولية للإفصاح (Ansong, 2017; Hahn & Kühnen, 2013). مما يبرر ندرة الدراسات في هذا المجال (Loza Adauy, 2020; Manning et al., 2019). لذلك، لمعالجة القضايا المحيطة بمعايير الاستدامة، يعد دور آليات حوكمة الشركات أمراً وثيق الصلة، ومن ثم فإن شفافية ومصادقية تقارير الشركات ترعج مجلس الإدارة الفعال من حيث المراقبة. على الرغم من أن فضائح الشركات مثل Enron وWorldCom وغيرها مثل



*Sime Darby* تعزى إلى فشل حوكمة الشركات مما تسبب في قلق أصحاب المصلحة كثيراً فيما يتعلق بالحوكمة ومصداقية تقارير الشركات (Abdulmalik & Che-Ahmad, 2019). وقد ساهم هذا الوضع في العديد من الإصلاحات في حوكمة الشركات في جميع أنحاء العالم وخاصة في الدول النامية ومع ذلك، فإن قضية حوكمة الشركات تستلزم تطبيق آليات الحوكمة التي يمكن أن تزامن أصحاب المصلحة ومصالح الإدارة (Ong & Djajadikerta, 2017) تم إجراء معظم الدراسات المتعلقة بآليات حوكمة الشركات بناءً على عدسة نظرية الوكالة من خلال فحص خصائص مجلس الإدارة المختلفة وأداء الشركات (Manning et al., 2019; Ong & Djajadikerta, 2017; Yusoff & Lehman, 2009). لكن الدراسة الحالية تعمل على مواءمة نظرية الوكالة مع الشرعية وأصحاب المصلحة للتأكد من اهتمام الشركات بالقضايا المتعلقة بالاستدامة. وبالتالي الاستجابة لاحتياجات أصحاب المصلحة من المعلومات بمصداقية وإضفاء الشرعية على أنشطة الشركات وكذلك إنفاذ البيئة والناس من الكوارث.

## 2. استكشاف مسؤولية الشركات عن الاستدامة في العراق:

لقد أصبحت المسؤولية عن الاستدامة للشركات من أكبر التحديات التي تواجه الأنظمة الاقتصادية والاجتماعية في الدول النامية وخاصة العراق. إن ارتفاع حجم الأنشطة الصناعية، وخاصة صناعة النفط، ساهم بشكل مباشر في التلوث البيئي الذي شمل الماء والهواء والتربة والضوضاء، مما أدى إلى اختلال توازن مكونات وعناصر النظام البيئي. ولذلك فإن هناك ضرورة للإفصاح عن الاستدامة البيئية والاجتماعية والحوكمة للشركات وفق معايير الاستدامة ضمن البيانات المالية الصادرة عنها لغرض تحديد مدى مساهمة هذه الشركات في الحد من مشاكل الاستدامة. هناك حاجة لتقييم هذه المشكلة وسد الفجوة البحثية في هذا المجال. وهذا أمر ضروري بشكل خاص في الأجزاء غير المدروسة من العالم، مثل العراق.

## 3. مراجعة الادب وتطوير الفرضية:

كانت نتائج الدراسات السابقة حول تأثير حوكمة الشركات في تطبيق معايير الاستدامة مختلطة. يبحث (التميمي والحساوي، 2020) في تأثير معايير الاستدامة الاقتصادية على تعزيز قيمة الشركة. ويجدان ان الالتزام في معايير الاستدامة مهم جدا للإبلاغ عن ابعاد محاسبة الاستدامة وتحقيق استمرارية الشركات. كما وجد (هادي، 2022) تأثيراً قوياً لآليات حوكمة الشركات في جودة الإفصاح المحاسبي.



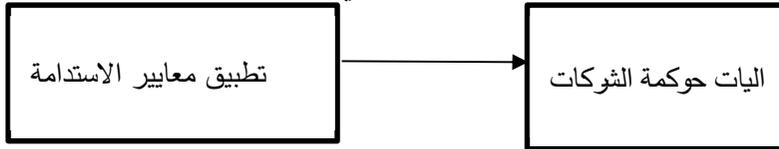
من جهة أخرى يجد (بولرباح وبضياف، 2013) ان الملكية العائلية وملكية الحكومة تضعف من اليات حوكمة الشركات بسبب تأثيرها على استقلال مجلس الإدارة، مما ينعكس سلبا على تطبيق معايير الاستدامة في الجزائر. وفي ذات السياق يدرس (Moses et al., 2020) دور حوكمة مجلس الإدارة في جودة الإبلاغ عن الاستدامة في ماليزيا. ويجد ان جودة الإبلاغ عن الاستدامة ترتبط بشكل إيجابي بمجلس الإدارة الذي يتمتع بدرجة عالية من الاستقلالية. وبشكل مشابه يفحص (Bhagat et al., 2011) العلاقة بين تكوين مجلس الإدارة والقيادة والهيكل في الإفصاح عن الاستدامة بالاعتماد على نظرية أصحاب المصلحة. اذ يجادلون بأن الحوكمة الجيدة للشركات والافصاح عن الاستدامة يمكن اعتبارهما اليات تكميلية للشرعية اذ يمكن للشركات استخدامهما للتواصل مع أصحاب المصلحة. بشكل أكثر تحديداً يرون بما ان سياسات الإفصاح تنبثق من مجلس الإدارة، فأن الإفصاح عن الاستدامة قد يكون احدى وظائف الإدارة.

من خلال هذه المناقشة نقدم الفرضية التالية:

H1: هناك علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين اليات حوكمة الشركات وتطبيق معايير

الاستدامة.

شكل (1) تأثير اليات حوكمة الشركات في تطبيق معايير الاستدامة



المصدر: من اعداد الباحثان

### 3.1. خصائص العينة:

رداً على هذه المسائل، قام الباحثان بتوزيع 102 استبانة على عينة تم اختيارها عشوائياً شملت مديرين تنفيذيين ومحاسبين ومدققين في الشركات العراقية فضلا عن الأكاديميين في جميع أنحاء العراق. ومن بين 102 استبانة، تمت إعادة 87 استبانة بإجابات صحيحة، مما أدى إلى معدل استجابة قدره 85%. تم عرض خصائص المجيبين في الجدول (1).

جدول (1) خصائص افراد العينة

النسبة %	التكرار	الخاصية
----------	---------	---------



العمر	>30	17	20
	30 - 40	29	33
	50 - 40	25	28
	50 >	16	19
مستوى التعليم	الاجمالي	87	100
	بكالوريوس	23	26
	ماجستير	37	43
	دكتوراه	27	31
	الاجمالي	87	100
سنوات الخبرة	>5 سنة	19	22
	5-10	26	30
	10-15	22	25
	15-20	13	15
	<20	7	8
	الاجمالي	87	100
التخصص	محاسبة	35	40
	إدارة اعمال	32	36
	اقتصاد	20	24
	الاجمالي	87	100

المصدر: من اعداد الباحثان

#### 4. النتائج الإحصائية:

استخدم الباحث البرنامج الإحصائي (SPSS الإصدار 24)، وحصلنا على النتائج التالية والتي قسمت إلى قسمين. تضمن القسم الأول الإحصاء الوصفي وخصائص متغيرات الدراسة، أما القسم الثاني فقد تضمن الإحصاء التحليلي لاستمارة الاستبانة لتحديد اتجاهات إجابات العينة، واعتمد الباحث



على تحليل علاقات الارتباط والتأثير بين متغيرات الدراسة كما تضمنت الدراسة استخدام (معاملات ألفا كرونباخ لاختبار ثبات وصدق الاستبانة، أسلوب الانحدار الخطي، الارتباط، اختبار  $t$ ، اختبار  $F$  ومجموعة من الجداول التوضيحية).

#### 4.1. صدق وثبات الاستبانة:

ولقياس ثبات وصدق الاستبانة استخدم الباحث معامل ألفا كرونباخ الذي تقع قيمته بين الصفر والواحد الصحيح، فإذا كانت القيمة صفراً فهذا دليل على عدم استقرار الاستبانة وفقراتها، وبالتالي ليس لها القدرة على قياس ما صممت من أجله، لكن إذا كانت القيمة مساوية للقيمة الصحيحة، فهذا دليل على وجود ثبات كامل للاستبانة، والقيم التي تتراوح من صفر إلى واحد تشير إلى مستوى الثبات والموثوقية. ومنه نستنتج إمكانية تعميم النتائج التي تم الحصول عليها من العينة على مجتمع الدراسة وبذلك تكون الاستبانة قادرة على قياس ما تم إعدادها له ويتضمن الجدول (2) قيم معلمة ألفا كرونباخ.

جدول (2) قيم معاملات الصدق والثبات لفقرات الاستبانة

المعامل		فئات الدراسة
الثبات (الفا كرونباخ)	الصدق الذاتي	
0.873	0.901	العلاقة بين اليات حوكمة الشركات وتطبيق معايير الاستدامة

المصدر: من اعداد الباحثان

#### 4.2. تحديد اتجاه إجابات العينة

جدول (3) المتوسط الحسابي والانحراف المعياري لمتغير اليات حوكمة الشركات

الترتيب	الانحراف	الوسيط	العبرة	رقم السؤال
النسبي	المعياري	الحسابي		
حسب الوسيط الحسابي				



8	0.731	3.91	يتمتع مجلس الإدارة في الشركة بمستوى أخلاقي عالٍ يؤدي الى زيادة في جودة الإفصاح عن الاستدامة. ان توافر المهارة والمعرفة والخبرة العلمية والعملية في	1
5	0.592	4.22	أعضاء مجلس الإدارة يؤدي الى تحسين جودة الإفصاح عن الاستدامة.	2
10	0.890	3.72	ان وجود عدد قليل من أعضاء مجلس الإدارة في الشركة يؤدي الى ادارتها بشكل افضل مما يؤدي الى تحسين في جودة لإفصاح عن الاستدامة.	3
9	0.780	3.90	ان تحديد المهام لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة في الشركة يؤدي الى تحسين جودة الإفصاح عن الاستدامة.	4
6	0.822	4.17	ان السعي للحد من تعارض المصالح من قبل مجلس الإدارة يحقق اهداف الشركة وهذا يؤدي الى تحسين جودة لإفصاح عن الاستدامة.	5
7	0.582	3.97	ان قيام نظام التدقيق والرقابة الداخلية في الشركة بتقييم أداء القسم المالي والاشراف على عملية اعداد التقارير المالية يسهم في تحسين جودة الإفصاح عن الاستدامة.	6
4	0.743	4.26	ان توافر المعرفة والخبرة لدى أعضاء لجنة التدقيق والرقابة الداخلية في الشركة يؤدي الى تحسين في جودة الإفصاح عن الاستدامة.	7
3	0.805	4.34	ان وجود الاستقلالية لد أعضاء لجنة التدقيق والرقابة الداخلية يسهم في تحسين جودة الإفصاح عن الاستدامة.	8
1	0.614	4.72	ان تمتع أعضاء لجنة التدقيق والرقابة الداخلية بالكفاءة والنزاهة والسمعة الجيدة يؤدي الى تحسين جودة الإفصاح عن الاستدامة.	9
2	0.533	4.52	ان وجود التنسيق والاتصال بين أعضاء لجنة التدقيق والرقابة الداخلية مع رئيس وأعضاء مجلس الإدارة فيما يتعلق بمناقشة نتائج التدقيق ومتابعة تنفيذها يؤدي الى تحسين في جودة الإفصاح عن الاستدامة.	10
	0.709	4.17	المجموع	



### جدول (4) الوسط الحسابي والانحراف المعياري لمتغير تطبيق معايير الاستدامة

الترتيب النسبي حسب الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	العبرة	رقم السؤال
1	0.572	4.643	يشمل الوجود السوقي للشركة مساهمتها بالتنمية الاقتصادية في المناطق او المجتمعات المحلية التي تعمل فيها تلك الشركة.	1
2	0.617	4.333	يشمل الوجود السوقي للشركة مساهمتها بالتنمية الاقتصادية في المناطق او المجتمعات المحلية التي تعمل فيها تلك الشركة.	2
4	0.801	4.277	انتقاء اعضاء من المجتمع المحلي في الإدارة العليا للشركة يدل على الوجود الايجابي للشركة في السوق ويعزز راس المال البشري.	3
3	0.692	4.323	يساعد تطبيق معايير الاستدامة الشركة في اظهار مساهمتها في تقديم الخدمات للمجتمع.	4
8	0.811	4.227	يسهم التكيف مع معايير الاستدامة لأي شركة في تكوين وتعزيز القيمة لها.	5
7	0.695	4.233	دعم الموردين المحليين يمكن الشركة ان تجتذب بشكل غير مباشر استثمارات اضافية للاقتصاد المحلي.	6
6	0.876	4.243	يساعد تطبيق معايير الاستدامة على جذب الاستثمار الاجنبي لأنه يوفر وسيلة عرض التقارير المالية بلغات وعملات مختلفة	7
10	0.721	4.057	يؤدي تطبيق المعايير الى نشر لغة إلكترونية ومحاسبية موحدة بين الدول المختلفة.	8
5	0.684	4.265	يؤدي تطبيق المعايير الى رفع درجة الشفافية للمعلومات المحاسبية مما يساعد على جذب المستثمرين.	9
9	0.917	4.187	يتم استشارة اصحاب المصلحة من قبل الإدارة العليا للشركة فيما يخص المواضيع الاقتصادية والاجتماعية والبيئية.	10
	0.739	4.279	المجموع	



#### 4.3. اختبار فرضية الدراسة وتحليل النتائج:

4.3.1. قياس الارتباط بين المتغير المستقل (اليات حوكمة الشركات) والمتغير التابع (معايير الاستدامة)

لاختبار فرضية الدراسة، تم استخدام معامل ارتباط بيرسون لقياس علاقة الارتباط المعنوية بين اليات حوكمة الشركات وتطبيق معايير الاستدامة وكانت النتائج كما يلي:

جدول (5) قيم معامل ارتباط بيرسون

المتغيرات	قيمة معامل الارتباط	مستوى الدلالة
تطبيق معايير الاستدامة	0.507**	0.00

المصدر: من اعداد الباحثان

يتضح من الجدول رقم (3) وجود علاقة ارتباط ذات دلالة معنوية عند مستوى دلالة 0.00. اذ كانت قيمة معامل الارتباط 0.507 والخاصة بعلاقة المتغير (اليات حوكمة الشركات) والمتغير (معايير الاستدامة) وهذا يدل على وجود علاقة موجبة طردية.

4.3.2. قياس أثر اليات حوكمة الشركات في معايير الاستدامة

تم استخدام أسلوب الانحدار لقياس التأثير المعنوي لآليات حوكمة الشركات في تطبيق معايير الاستدامة وكانت النتائج كما يلي:

جدول (6) نتائج تحليل الانحدار لقياس تأثير اليات حوكمة الشركات في معايير الاستدامة

المتغير المستقل	قيمة المعامل	قيمة t	قيمة sig	قيمة R <sup>2</sup>	تأثير المتغير المستقل
اليات حوكمة الشركات	0.531	5.411	0.00	0.715	مؤثر

المصدر: من اعداد الباحثان

من خلال الجدول 4 بلغت قيمة معامل التحديد المصحح 0.715 وهذا يعني أن نموذج تأثير اليات حوكمة الشركات على تطبيق معايير الاستدامة قد فسر مقدار 71% من إجمالي الانحرافات والباقي تم تفسيره من متغيرات أخرى لم تشملها الدراسة.



أظهرت نتائج الجدول رقم 4 أن قيمة اختبار  $t$  بلغ 5.411 وكانت دالة معنوية عند مستوى دلالة 5%، وكانت قيمة معامل التحديد المصحح 0.715 وهي دالة معنوية عند مستوى دلالة 5%. لذلك نرفض الفرضية الصفرية ونقبل الفرضية البديلة أي أن هناك تأثير ذو دلالة إحصائية لآليات حوكمة الشركات في تطبيق معايير الاستدامة.

### 5. الاستنتاج والتوصية:

تشير نتائج الدراسة الى وجود تأثير إيجابي قوي لآليات حوكمة الشركات في تطبيق معايير الاستدامة. وعليه لا ينبغي للشركات العاملة في السوق أن تكون ناجحة فحسب، بل يجب عليها أيضًا أن تكون مسؤولة بيئيًا واجتماعيًا. في هذا الإجراء، تلعب معايير الاستدامة دورًا مهمًا. يشجع نهج المشاركة هذا الشركات على أن تكون مسؤولة ومنفتحة على أصحاب المصلحة. ومع ذلك، ينبغي أن تكون اليات حوكمة الشركات ولاسيما مجلس الإدارة على درجة عالية من الاستقلالية لأنه يتحمل المسؤولية الكبيرة في الرقابة على تقارير الاستدامة التي يجب ان تكون معدة على وفق المعايير. حتى الآن، أدى عدم وجود متطلبات موحدة والزامية لإعداد تقارير الاستدامة في العراق إلى اختلاف هذا النوع من المعلومات من حيث الشكل والنطاق والاتساق.

اذ أن تقنين الإفصاح عن تقارير الاستدامة يزيد من مصداقية المعلومات الواردة في هذه التقارير، ويحسن عملية اتخاذ القرار، كما يتيح التنبؤ بالمخاطر البيئية، من جهة اخرى يجب تشجيع الشركات العراقية على الإفصاح الاختياري غير المالي عن الاستدامة وخاصة فيما يتعلق بالقضايا البيئية نظرا لما تعانيه البلاد من مشكلات بيئية كبيرة.

### المصادر

- [1] التميمي، أمل محمد والحسناوي، محمد ريسان، (2020)، توظيف معايير الاستدامة الاقتصادية في تعزيز قيمة الشركة، مجلة كلية الإدارة والاقتصاد جامعة كربلاء، ص 184-209.
- [2] بولرباح، غريب وبضياف، عبد الباقي، (2013)، دور اليات حوكمة الشركات في تحقيق التنمية المستدامة، ص 233-244.
- [3] هادي، علي ماجد، (2022)، أثر اليات حوكمة الشركات في جودة الإفصاح المحاسبي، مجلة العلوم الاقتصادية جامعة البصرة، ص 243-267.
- [4] Abdulmalik, S., & Che-Ahmad, A. (2019). Regulatory changes and reporting quality: The moderating role of firm characteristics.



Problems and Perspectives in Management, 17(2), 32.

- [5] Ansong, A. (2017). Corporate social responsibility and access to finance among Ghanaian SMEs: The role of stakeholder engagement. *Cogent Business & Management*, 4(1), 1385165.
- [6] Bhagat, S., Bolton, B., & Romano, R. (2011). The Effect of Corporate Governance on Performance. *Corporate Governance: A Synthesis of Theory, Research, and Practice*, 16, 97–122. <https://doi.org/10.1002/9781118258439.ch6>
- [7] Boiral, O. (2013). Sustainability reports as simulacra? A counter-account of A and A+ GRI reports. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 26(7), 1036–1071.
- [8] Cho, C. H., Laine, M., Roberts, R. W., & Rodrigue, M. (2018). The frontstage and backstage of corporate sustainability reporting: Evidence from the Arctic National Wildlife Refuge Bill. *Journal of Business Ethics*, 152, 865–886.
- [9] Chong, K. (2019). Pasir Gudang chemical pollution–What harm can these chemicals do to you?| SoyaCincau. com. Soyacincau. Retrieved from <https://www.Soyacincau.Com/2019/03/16/Pasir-Gudang-Chemicalpollution>.
- [10] Deegan, C., & Ward, A.-M. (2013). Financial accounting and reporting: an international approach.
- [11] Freedman, M., & Patten, D. M. (2004). Evidence on the pernicious effect of financial report environmental disclosure. *Accounting Forum*, 28(1), 27–41.
- [12] Gray, R. (2010). Is accounting for sustainability actually accounting for sustainability... and how would we know? An exploration of narratives of organisations and the planet. *Accounting, Organizations and Society*, 35(1), 47–62.
- [13] Hahn, R., & Kühnen, M. (2013). Determinants of sustainability reporting: A review of results, trends, theory, and opportunities in an expanding field of research. *Journal of Cleaner Production*, 59, 5–21.
- [14] Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. <https://doi.org/10.4159/9780674274051-006>
- [15] Lock, I., & Seele, P. (2016). The credibility of CSR (corporate social responsibility) reports in Europe. Evidence from a quantitative content analysis in 11 countries. *Journal of Cleaner Production*, 122,





186–200.

- [16] Loza Adai, C. R. (2020). Sustainability reporting quality of peruvian listed companies and the impact of regulatory requirements of sustainability disclosures. *Sustainability*, 12(3), 1135.
- [17] Mahoney, L. S., Thorne, L., Cecil, L., & LaGore, W. (2013). A research note on standalone corporate social responsibility reports: Signaling or greenwashing? *Critical Perspectives on Accounting*, 24(4–5), 350–359.
- [18] Manning, B., Braam, G., & Reimsbach, D. (2019). Corporate governance and sustainable business conduct—Effects of board monitoring effectiveness and stakeholder engagement on corporate sustainability performance and disclosure choices. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26(2), 351–366.
- [19] Moses, E., Che-Ahmad, A., & Abdulmalik, S. O. (2020). Board governance mechanisms and sustainability reporting quality: A theoretical framework. In *Cogent Business and Management* (Vol. 7, Issue 1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1771075>
- [20] Ong, T., & Djajadikerta, H. G. (2017). Impact of corporate governance on sustainability reporting: Empirical study in the Australian resources industry. 8th Conference on Financial Markets and Corporate Governance (FMCG).
- [21] Yusoff, H., & Lehman, G. (2009). Corporate environmental reporting through the lens of semiotics. *Asian Review of Accounting*, 17(3), 226–246.
- [22] Zainal, D., Zulkifli, N., & Saleh, Z. (2011). A longitudinal analysis of Corporate Social Responsibility Reporting (CSRR) in Malaysia public listed firms: Pre-and post-mandatory CSRR requirement.

