

Peran Akuntansi Hijau dan Keuangan Hijau dalam Keberlanjutan Bisnis UMKM Global: Sebuah Studi tentang Praktik Ramah Lingkungan

Hardi Bahar^{1#}, Cindy Sherina Chuari², Enjelika Metta Tonsania³, Jose Andreas Lim⁴, Kelly Lim⁵, Weliana⁶

Department of Accounting, Faculty of Business, Universitas Universal

hbdata86@gmail.com, cindyysherinaa@gmail.com, kellylin692@gmail.com,
Mettawang5@gmail.com, weliana1711@gmail.com, joseandreas.lim@gmail.com,

#) Corresponding author

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis peran Green Accounting dan Green Finance dalam memperkuat keberlanjutan Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM) dalam konteks ekonomi hijau global. Secara khusus, penelitian ini bertujuan untuk mengkaji bagaimana penerapan Green Accounting meliputi transparansi, akuntabilitas, dan efektivitas operasional serta Green Finance yang mencakup pembiayaan hijau, investasi hijau, dan berbagai inisiatif keberlanjutan dapat meningkatkan kapasitas UMKM menuju keberlanjutan usaha. Melalui pendekatan kualitatif berbasis tinjauan pustaka sistematis dan analisis kesamaan semantik pada 25 jurnal publikasi terindeks. Hasil penelitian menunjukkan bahwa keberlanjutan UMKM lebih optimal ketika Green Accounting dan Green Finance diintegrasikan, karena sinergi keduanya membentuk fondasi usaha yang stabil, responsif pada regulasi, dan adaptif pada dinamika ekonomi hijau modern. Dengan demikian, penerapan kedua pendekatan ini memberikan landasan strategis bagi peningkatan kinerja keberlanjutan UMKM secara menyeluruh dan berkelanjutan

Kata Kunci: *Green Practices, Green Accounting, Green Finance, SMEs & Business Sustainability.*

PENDAHULUAN

Latar Belakang Penelitian

UMKM merupakan pilar penting dalam perekonomian global karena menyumbang lebih dari 90% unit usaha dan menyediakan lebih dari setengah lapangan kerja dunia (Permatasari & Gunawan, 2023). Namun, kontribusi besar ini diiringi dengan tantangan serius terkait dampak lingkungan dan sosial dari operasional mereka. Pergeseran ini menegaskan adanya kesadaran baru di tingkat UMKM bahwa pertumbuhan ekonomi tidak dapat dilepaskan dari tanggung jawab sosial dan lingkungan (Hung, 2024). Fenomena meningkatnya perhatian atas keberlanjutan tidak hanya berakar pada kebutuhan finansial, tetapi juga pada ekspektasi sosial yang semakin kuat pada peran etis dunia usaha (Kumar et al., 2023). Sejalan dengan perkembangan tersebut, praktik akuntansi juga mengalami pergeseran paradigma dari orientasi konvensional menuju pendekatan yang lebih menekankan isu keberlanjutan. Dalam kajian teoritis, *green accounting* dipahami sebagai kerangka akuntansi yang mampu

menginternalisasi biaya serta manfaat lingkungan ke dalam pelaporan keuangan, sementara *green finance* dipandang sebagai instrumen strategis yang menyalurkan pembiayaan pada aktivitas ramah lingkungan. Keduanya mencerminkan inovasi konseptual yang lahir dari desakan sosial dan kebijakan global, menandakan perubahan arah akuntansi dan keuangan modern yang semakin berorientasi pada keberlanjutan (Hung, 2024; Liu & Lai, 2021).

Dalam konteks implementasi praktik hijau, penerapan *green accounting* dan *green finance* seringkali dihadapkan pada peningkatan biaya operasional, kebutuhan investasi awal, serta penyesuaian sistem pencatatan dan pelaporan (Sumastuti et al., 2024). UMKM perlu mengalokasikan dana untuk pelatihan sumber daya manusia, pengadaan teknologi ramah lingkungan (ERIA & OECD, 2024; Latifah & Soewarno, 2023). Meskipun hal ini berpotensi menekan margin keuntungan sementara, dampak positifnya muncul dalam bentuk efisiensi penggunaan sumber daya, peningkatan reputasi, serta kepatuhan pada regulasi lingkungan (Putra & Katuruni, 2025).

Melalui pelaporan yang transparan dan pengelolaan pembiayaan hijau yang efektif, UMKM dapat meningkatkan kredibilitas di mata investor, lembaga keuangan, dan konsumen (Abidin & Pratama, 2024; ERIA & OECD, 2024). *Green accounting* membantu UMKM mengidentifikasi pengeluaran lingkungan yang tidak produktif, meningkatkan efisiensi biaya, dan memastikan kepatuhan sudah sesuai dengan standar lingkungan (Darlis et al., 2024). Sementara itu, *Green Finance* menyediakan akses modal untuk mempercepat implementasi teknologi hijau seperti energi hemat, digitalisasi ramah lingkungan, dan sistem daur ulang sederhana (Kwilinski et al., 2025). Sinergi *Green Accounting* dan *Green Finance* memberikan pondasi yang kuat bagi ketahanan usaha dan keberlanjutan UMKM yang sejalan dengan agenda SDGs (Fahmie et al., 2025).

Meskipun literatur mengenai *Green Accounting* dan *Green Finance* terus berkembang, sebagian besar penelitian sebelumnya hanya mengkaji keduanya secara terpisah, tanpa memperhatikan bagaimana keduanya bekerja secara sinergis dalam mendorong keberlanjutan UMKM lintas negara (Chen et al., 2023; Kumar et al., 2023). Masih terbatas kajian yang meneliti bagaimana indikator *green accounting* seperti transparansi, akuntabilitas, dan efektivitas serta elemen *green finance* termasuk akses pembiayaan, investasi teknologi hijau, dan inisiatif keberlanjutan secara simultan berdampak pada keberlanjutan usaha (Abidin & Pratama, 2024; Appiah-Kubi et al., 2024). Kesenjangan penelitian ini menunjukkan perlunya

model konseptual integratif yang menghubungkan kedua instrumen hijau tersebut langsung dengan keberlanjutan UMKM.

KAJIAN TEORI

Green Accounting

Green Accounting adalah sistem akuntansi yang memasukkan biaya, manfaat, dan dampak lingkungan ke dalam laporan keuangan maupun manajerial (Chairia et al., 2022). Konsep ini membantu UMKM mengidentifikasi biaya tersembunyi seperti limbah dan emisi, meningkatkan transparansi kepada pemangku kepentingan, serta mendukung pengambilan keputusan yang lebih efisien dan berkelanjutan (Yuliana & Sulistyawati, 2021). Implementasi *Green Accounting* memungkinkan UMKM untuk mengukur dan melaporkan kinerja lingkungan secara sistematis melalui mekanisme pencatatan yang terstruktur.

Dalam perspektif transparansi, *Green Accounting* menyediakan informasi lingkungan yang akurat dan dapat diakses oleh berbagai pemangku kepentingan, sehingga memperkuat *disclosure practices* dan mengurangi asimetri informasi. Dari perspektif akuntabilitas, sistem ini memastikan bahwa setiap aktivitas bisnis yang berdampak pada lingkungan dan sosial melalui sistem pencatatan dan pelaporan yang jelas dapat dipertanggungjawabkan secara formal, baik kepada regulator maupun masyarakat. Sementara dari perspektif efektivitas, *Green Accounting* berkontribusi pada optimalisasi alokasi sumber daya melalui identifikasi inefisiensi operasional, pengurangan pemborosan, dan perbaikan proses produksi yang pada akhirnya meningkatkan kinerja keberlanjutan usaha (Abidin & Pratama, 2024; Budisaptorini & Wibowo, 2024).

Green finance

Green Finance adalah pembiayaan yang diarahkan khusus untuk mendukung proyek ramah lingkungan, termasuk *green bonds*, pinjaman hijau, serta skema yang berorientasi pada peningkatan kinerja keberlanjutan. Tujuannya bukan hanya memberikan akses modal, tetapi juga mendorong transformasi bisnis ke arah praktik berkelanjutan (Abidin & Pratama, 2024; Budisaptorini & Wibowo, 2024). *Green finance* memberikan kontribusi melalui tiga jalur utama dalam mendukung keberlanjutan UMKM. Pertama, pembiayaan hijau menyediakan akses permodalan dengan *terms and conditions* yang lebih kondusif bagi investasi berkelanjutan, sehingga mengeliminasi hambatan finansial yang kerap menjadi kendala struktural bagi UMKM. Kedua, investasi hijau memfasilitasi adopsi teknologi ramah lingkungan, modernisasi infrastruktur produksi, dan implementasi sistem operasional yang lebih efisien dengan jejak karbon yang lebih rendah. Ketiga, inisiatif keberlanjutan yang

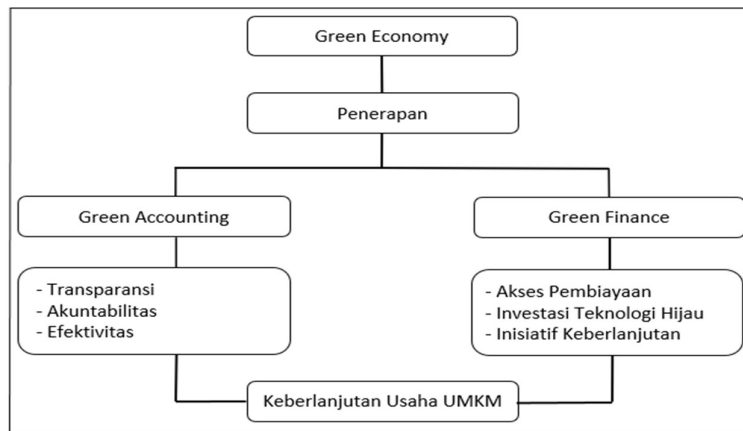
difasilitasi melalui *Green Finance* seperti pengembangan model bisnis *circular economy*, inovasi produk berkelanjutan, dan program pengurangan emisi berkontribusi meningkatkan daya saing UMKM di pasar global (Budisaptorini & Wibowo, 2024; Sumastuti et al., 2024).

Teori Institusi (*Institutional Theory*)

Teori Institusi (*Institutional Theory*) adalah teori yang menjelaskan bahwa organisasi atau perusahaan melakukan suatu praktik bukan hanya karena alasan internal, tetapi karena adanya tekanan dari lingkungan eksternal seperti pemerintah, masyarakat, industri, dan lembaga keuangan (DiMaggio & Powell, 1983)

Kerangka Konseptual dan Proposisi

Kerangka konseptual ini menegaskan bahwa keberlanjutan UMKM bergantung pada integrasi nilai-nilai ekonomi hijau ke dalam proses manajerial dan sistem pembiayaan (Budisaptorini & Wibowo, 2024). *Green Accounting* berfungsi sebagai instrumen evaluatif informasi lingkungan Sementara *Green Finance* berperan sebagai enabler strategis yang memperkuat kapasitas modal (Abidin & Pratama, 2024; Afroz et al., 2021). Harmonisasi keduanya ini menghasilkan fondasi usaha yg lebih resilien dan kompetitif (Afroz et al., 2021; Andriyani et al., 2025).



Gambar1. Kerangka Penelitian

Berdasarkan elaborasi tersebut, maka proposisi berikut dapat dibentuk:
 P1: Penerapan *Green Accounting* dapat meningkatkan transparansi, akuntabilitas, dan efektivitas pada UMKM sehingga berkontribusi pada keberlanjutan usaha UMKM.
 P2: Akses *Green Finance* yang semakin luas, mencakup pembiayaan hijau, investasi teknologi ramah lingkungan, dan inisiatif keberlanjutan, akan semakin memperkuat kemampuan UMKM dalam mencapai keberlanjutan usaha.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan pendekatan kualitatif sebagai kerangka metodologis utama

untuk mengkaji secara komprehensif hubungan antara *green accounting*, *green finance*, dan keberlanjutan UMKM.

Pengumpulan data

Pengumpulan data penelitian ini dilakukan melalui pendekatan analisis isi yang bersifat kualitatif, dengan tujuan untuk menafsirkan, mengorganisasi, dan mensintesis informasi dari berbagai literatur secara sistematis. Penelusuran literatur untuk penelitian ini dilakukan secara daring melalui basis data akademik bereputasi internasional seperti Google Scholar, Scopus, ScienceDirect, Emerald Insight, dan Connected Paper dalam rentang waktu 2018 hingga 2025.

Analisis Data Penelitian

Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah kesamaan semantik (*semantic similarity*). Pendekatan ini dipilih secara sistematis untuk mengidentifikasi, menganalisis, dan melaporkan pola-pola (tema) yang relevan dari data sekunder yang telah dikumpulkan melalui studi literatur (Mendsaikhan et al., 2020)

HASIL DAN PEMBAHASAN

Data penelitian dalam studi ini diperoleh dari sumber data sekunder yang dikumpulkan melalui penelusuran literatur secara sistematis. Prosedur tersebut mencakup proses identifikasi, seleksi, dan evaluasi artikel ilmiah yang relevan dengan topik *Green Accounting*, *Green Finance*, serta keberlanjutan UMKM. Dari tahapan tersebut, terkumpul 32 artikel jurnal terindeks yang memenuhi kriteria penelitian, yaitu artikel yang membahas konsep keberlanjutan usaha, implementasi praktik ramah lingkungan, serta keterkaitan pelaporan hijau dengan kinerja UMKM. Artikel-artikel tersebut berasal dari berbagai sumber bereputasi, baik nasional maupun internasional, sehingga memberikan fondasi data yang kuat dan kredibel.

Triangulasi Data

Triangulasi data dilakukan untuk memastikan konsistensi dan kredibilitas temuan terhadap dua proposisi utama menggunakan ambang batas (threshold) ketat sebesar 0.5 pada analisis Semantic Similarity.

Tabel 1. Rekapitulasi Dukungan Jurnal Terhadap Proposisi

Kategori Proposisi	Deskripsi Jurnal	Jumlah
P1 & P2 (<i>Green Accounting & Green Finance</i>)	Jurnal yang mendukung kedua proposisi	16
P1 (<i>Green Accounting</i>)	Jurnal yang mendukung P1	7

P2 (<i>Green Finance</i>)	Jurnal yang mendukung P2	2
Total Jurnal Mendukung		25
Jurnal yang Menolak	Jurnal yang tidak mendukung salah satu atau kedua proposisi	7
Total Keseluruhan Jurnal		32

Sebanyak 16 jurnal menunjukkan dukungan simultan terhadap kedua proposisi (P1 & P2). Temuan ini menunjukkan adanya keterkaitan yang kuat antara penerapan *Green Accounting* dan *Green Finance* dalam memperkuat transparansi, akuntabilitas, serta efektivitas pengelolaan lingkungan pada entitas usaha. Kelompok jurnal ini menegaskan bahwa kedua konsep tidak berdiri sendiri, melainkan saling melengkapi sebagai fondasi tata kelola keberlanjutan. Sebanyak 7 jurnal secara eksplisit mendukung P1 dengan menyoroti bahwa implementasi *Green Accounting* berperan penting dalam meningkatkan kualitas laporan lingkungan, efisiensi internal, dan kepatuhan terhadap regulasi. Literatur ini mempertegas bahwa sistem pencatatan lingkungan yang akurat mampu mengurangi informasi asimetris dan mendorong perusahaan lebih responsif terhadap isu keberlanjutan. Sebanyak 2 jurnal mendukung P2, menunjukkan bahwa mekanisme pembiayaan hijau memainkan peran strategis dalam transformasi keberlanjutan perusahaan. Meskipun jumlahnya lebih sedikit, jurnal-jurnal ini menegaskan bahwa *Green Finance* menjadi instrumen penting untuk memfasilitasi pendanaan yang ramah lingkungan, baik melalui insentif, suku bunga hijau, maupun penilaian risiko berbasis lingkungan. Sementara itu, 7 jurnal menyatakan penolakan atau menunjukkan temuan yang kontradiktif. Jurnal-jurnal ini menyoroti keterbatasan implementasi, seperti rendahnya literasi lingkungan, minimnya dukungan regulasi, serta belum adanya insentif yang cukup untuk mendorong adopsi praktik hijau. Kehadiran jurnal penolak penting untuk menjaga objektivitas analisis dan memberikan ruang bagi kritik konseptual.

Berikut adalah ringkasan hasil statistik deskriptif kemiripan semantik untuk setiap komponen yang dianalisis:

Tabel 2. Statistik Deskriptif Kemiripan Semantik Komponen Utama

Komponen	Mean	Std	Min	Median	Max
<i>Green Accounting</i> (utama)	0.409	0.080	0.300	0.410	0.580

<i>Green Finance</i> (utama)	0.403	0.070	0.320	0.400	0.560
Transparansi (<i>Green Accounting</i>)	0.497	0.103	0.240	0.495	0.664
Akuntabilitas (<i>Green Accounting</i>)	0.513	0.091	0.340	0.514	0.638
Efektivitas (<i>Green Accounting</i>)	0.557	0.109	0.367	0.546	0.722
Pembiayaan Hijau (<i>Green Finance</i>)	0.491	0.079	0.338	0.492	0.643
Investasi Hijau (<i>Green Finance</i>)	0.528	0.071	0.402	0.519	0.649
Inisiatif Keberlanjutan (<i>Green Finance</i>)	0.479	0.081	0.327	0.464	0.645
Keberlanjutan Usaha (<i>Outcome</i>)	0.568	0.086	0.388	0.573	0.695

Hasil analisis menunjukkan bahwa **Keberlanjutan Usaha UMKM (Outcome)** memperoleh skor tertinggi (mean 0.568). Hal ini menandakan literatur secara konsisten menempatkan keberlanjutan sebagai tujuan akhir yang krusial. Pola distribusi topik juga memperlihatkan bahwa literatur lebih menekankan aspek implementatif praktis (seperti efisiensi energi dan manajemen limbah) dibandingkan pembahasan teoritis murni.

Pengujian Proposisi 1 (P1)

Pengujian pada P1 menunjukkan bahwa penerapan *Green Accounting* terbukti menjadi pondasi penting dalam memperkuat keberlanjutan UMKM. Komponen **efektivitas operasional** memiliki nilai kemiripan rata-rata tertinggi (0.557) dibandingkan dimensi transparansi (0.497) dan akuntabilitas (0.513).

Hal ini menandakan mayoritas studi menekankan peran *Green Accounting* dalam meningkatkan efisiensi internal melalui pengukuran biaya lingkungan, identifikasi pemborosan, dan optimalisasi sumber daya (Abidin & Pratama, 2024; Budisaptorini & Wibowo, 2024). Transparansi dan akuntabilitas yang dihasilkan dari pencatatan ini terbukti menekan asimetri informasi dan meningkatkan kepatuhan regulatif (Chairia et al., 2022; Yuliana & Sulistyawati, 2021). Dengan demikian, **proposisi P1 diterima**.

Pengujian Proposisi 2 (P2)

Pengujian pada P2 menunjukkan bahwa perluasan akses *Green Finance* memainkan peran krusial dalam menyediakan kapasitas finansial UMKM untuk mengadopsi inovasi teknologi hijau. Pada komponen ini, **investasi hijau** memiliki skor tertinggi (0.528), disusul oleh pembiayaan hijau (0.491) dan inisiatif keberlanjutan (0.479). Literatur mengindikasikan bahwa skema pendanaan berorientasi lingkungan (seperti kredit hijau atau insentif berbasis ESG) mampu mengeliminasi kendala modal struktural yang selama ini menghambat UMKM (Kwilinski et al., 2025). Investasi ini secara nyata mendukung modernisasi peralatan produksi rendah emisi yang berkontribusi langsung pada penguatan daya saing pasar hijau. Dengan demikian, **proposisi P2 diterima**.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Penelitian ini menyimpulkan bahwa keberlanjutan UMKM tidak dapat berdiri pada satu dimensi saja. Keberlanjutan usaha yang optimal tercapai ketika mekanisme internal melalui Green Accounting (informasi lingkungan yang transparan dan akuntabel) diintegrasikan secara sinergis dengan dukungan eksternal melalui Green Finance (akses permodalan hijau). Integrasi kedua aspek ini menciptakan landasan usaha yang stabil, responsif terhadap regulasi, serta adaptif terhadap dinamika ekonomi hijau global modern.

Saran

Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas cakupan analisis dengan melibatkan sumber data primer (seperti wawancara mendalam atau observasi lapangan). Hal ini penting untuk menangkap dinamika hambatan implementasi riil dan variasi praktik hijau antar-sektor industri UMKM secara lebih komprehensif.

DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, A. Z., & Pratama, K. P. M. P. (2024). *Assessing the Influence of Green Finance on the Financial Sustainability Performance of Small and Medium Enterprises (SMEs): Comparative Analysis of Malaysia and Indonesia*. In *Proceedings of the Twelfth International Conference on Entrepreneurship and Business Management 2023 (ICEBM 2023)* (Vol. 2, pp. 62–78). Atlantis Press International BV. https://doi.org/10.2991/978-94-6463-508-9_7
- Afroz, R., Puspa, M., Morshed, M. N., Yusof, R. B. M., & Muhamat, A. A. (2021). *Green Financing for Environmental Sustainability: Analysing the Trends with Barriers and Challenges in the Context Malaysia*. *JSM Environmental Science & Ecology*, 1–9.
- Agrawal, R., Agrawal, S., Samadhiya, A., Kumar, A., Luthra, S., & Jain, V. (2023). *Adoption of Green Finance and Green Innovation for Achieving Circularity: An Exploratory Review and Future Directions*. *Geoscience Frontiers*, 15(4), 101669. <https://doi.org/10.1016/j.gsf.2023.101669>
- Akhtar, F., Senadjki, A., & Vija Kumaran, V. (2025). *Sustainability Meets Digital Culture: The Influence of ESG on Financial Performance in Malaysian Manufacturing SMEs*. *Journal of Innovative Digital Transformation*, 2(1), 90–108. <https://doi.org/10.1108/JIDT-10-2024-0031>

- Alhassan, I., Sammon, D., Daly, M., Wibisono, A., Kasraian, L., Nagle, T., Heavin, C., Dennehy, D., Zamani, E., & Qaffas, A. (2023). *The Use of Open, Axial and Selective Coding Techniques: A Literature Analysis of is Research*. UK Academy for Information Systems Conference Proceedings 2023.
- Andini, D. P. (2023). *The Green Accounting of Small Medium Business Fashion's Sector in West Java*. *International Journal of Innovative Science and Research Technology*, 8(8), 798–804.
- Andriyani, K. A., Iwanda, M. P., & Muharam, H. (2025). *The Impact of Green Finance Initiatives on SME: A Systematic Literature Review*. *Economic and Business Horizon*, 4(2), 375–384.
- Appiah-Kubi, E., Koranteng, F. O., Dura, C. C., Mihăilă, A. A., Drigă, I., & Preda, A. (2024). *Green Financing and Sustainability Reporting among SMEs: The Role of Pro-Environmental Behavior and Digitization*. *Journal of Cleaner Production*, 478, 1–11. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2024.143939>
- Ariani, L., & Puspita, L. M. N. (2023). *Kualitas Audit, Green Intellectual Capital, Green Accounting dan Laporan Keberlanjutan*. *Edunomika*, 8(1), 1–12.
- Bayana, M., & Praditha, R. (2023). *Green Accounting pada UMKM Tahu Takalar (Sebuah Tinjauan Fenomenologi)*. *Tangible Journal*, 8(1), 1–9. <https://doi.org/10.53654/tangible.v8i1.292>
- Bowsher, P. (2025). *Trying Out Positron: New IDE for Statistical Programming*. 1–10.
- Büchter, R. B., Weise, A., & Pieper, D. (2020). *Development, Testing and Use of Data Extraction Forms in Systematic Reviews: A Review of Methodological Guidance*. *BMC Medical Research Methodology*, 20(1), 1–14. <https://doi.org/10.1186/s12874-020-01143-3>
- Budisaptorini, A. T., & Wibowo, A. (2024). *Integrating Green Finance and Environmental Practices to Enhance SMEs' Business and Sustainable Performance*. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Digital*, 3(3), 495–516. <https://doi.org/10.55927/ministal.v3i3.11043>
- Byrne, D. (2022). *A Worked Example of Braun and Clarke's Approach to Reflexive Thematic Analysis*. *Quality & Quantity*, 56(3), 1391–1412. <https://doi.org/10.1007/s11135-021-01182-y>
- Chairia, Br Ginting, J. V., Ramles, P., & Ginting, F. (2022). *Implementasi Green Accounting (Akuntansi Lingkungan) di Indonesia: Studi Literatur*. *FINANCIAL: Jurnal Akuntansi*, 8(1), 40–49. <https://doi.org/10.37403/financial.v8i1.368>
- Chairia, Cahyati, S., & Sabilah, H. (2024). *Green Accounting Practices for Green Economic Performance on Micro, Small, and Medium Enterprises*. *Institute of Accounting Research and Novation*, 13(4), 278–285.
- Chen, C., Chong, K. M., Tan, T. H., & Wang, H. (2023). *Mechanism of Green Finance Awareness on Sustainable Competitiveness of SMEs*. *Environment-Behaviour Proceedings Journal*, 8(24), 29–47. <https://doi.org/10.21834/ebpj.v8i24.4635>
- Darlis, E., Kurnia, P., Nurmayanti, P., Agusti, R., Alamsyah, M., Supriono, S., & Silalahi, S. P. (2024). *Green Accounting, Corporate Governance and Firm Value in Southeast Asia Region*. *Journal of Accounting Research, Organization and Economics*, 7(1), 15–32. <https://doi.org/10.24815/jaroe.v7i1.34029>
- Destiana, R., & Simorangkir, B. R. A. (2024). *Green Accounting Disclosure and its Effect on Financial Performance of Mining Company*. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi Dan Manajemen Bisnis*, 12(2), 238–246. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v12i2.7905>
- DiMaggio, P. J., & Powell, W. W. (1983). *The Iron Cage Revisited: Institutional Isomorphism and Collective Rationality in Organizational Fields*. *American Sociological Review*, 48(2), 74–89. <https://doi.org/10.2307/2095101>
- Du, C., Hu, M., Wang, T., & Kizi, M. D. D. (2024). *Research on the Impact of Digital Inclusive Finance on Green Innovation of SMEs*. *Sustainability*, 16(11), 1–19. <https://doi.org/10.3390/su16114700>
- ERIA & OECD. (2024). *SME Policy Index: ASEAN 2024 – Enabling Sustainable Growth and Digitalisation*. ERIA & OECD.
- Ewis, H. F. M., & Ghanem, S. A. (2025). *The Economic Implications of Integrating Green Accounting Practices in Middle Eastern Financial Institutions: Challenges and Opportunities*. *Edelweiss Applied Science and Technology*, 9(3), 1299–1308. <https://doi.org/10.55214/25768484.v9i3.5519>

- Fadhil, M. A., Majeed, O. H., Shukri, O. A. M., & Abdullah, Y. A. (2025). *Global Green Finance as a Catalyst for Economic and Environmental Sustainability with Reference to Iraq's Agricultural SMEs*. *AgBioForum*, 27(1), 146–159.
- Fahmie, A., Pamungkas, B., & Munawar, A. (2025). *Sustainable Accounting for SMEs in Indonesia: Implementation and Development Strategy*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 13(1), 1–12. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v13i1.3099>
- Fransisca, F., Pratama, A., & Muhammad, K. (2025). *Does Sustainability Pay Off? Examining Governance, Performance, and Debt Costs in Southeast Asian Companies (a Survey of Public Companies in Indonesia, Malaysia, Singapore, and Thailand for the 2021–2023 Period)*. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(7), 1–25. <https://doi.org/10.3390/jrfm18070377>
- Guo, M., Nowakowska-Grunt, J., Gorbanyov, V., & Egorova, M. (2020). *Green Technology and Sustainable Development: Assessment and Green Growth Frameworks*. *Sustainability*, 12(16), 1–13. <https://doi.org/10.3390/su12166571>
- Harahap, H. H., Rajagukguk, F. R. S., & Arifin, I. W. (2024). Peran Pembiayaan Hijau (*Green Financing*) dalam Mendorong *Green Economy* di Sektor Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah di Sumatera Utara dengan Produk Ramah Lingkungan sebagai Variabel Mediasi. *Economic Development Progress*, 3(2), 122–133. <https://doi.org/10.70021/edp.v3i2.175>
- Hendra, J., Pratikto, H., Sudarmiatin, Restuningdiah, N., & Widayanto, M. T. (2025). *Managing Green Capital: The Role of Green Finance and Green Innovation in Driving SME Sustainability in Three Asian Countries*. *Journal of Information Systems Engineering and Management*, 10(26s), 248–255.
- Hoang, H. T., Pham, T. T., & Tran, N. H. (2025). *Determinants of Green Finance and SMEs Performance: An Empirical Study in the Vietnamese Agricultural Sector*. *Research on World Agricultural Economy*, 06(03), 529–547. <https://doi.org/10.36956/rwae.v6i3.2031>
- Hung, P. H. (2024). *Exploring the Adoption of Green Accounting Practices in Vietnamese Small and Medium Enterprises*. *West Science Accounting and Finance*, 2(03), 480–499. <https://doi.org/10.58812/wsaf.v2i03.1401>
- Huy, P. Q., & Phuc, V. K. (2024). *Insight into How Environmental Management Accounting Practices and Complexity of Green Innovation Management Pave the Way Toward Strategic Resilience*. *Journal of the Knowledge Economy*, 16(4), 14146–14179. <https://doi.org/10.1007/s13132-024-02461-3>
- Hwang, S. C., Khoo, T. A., & Wong, D. C. (2013). *Review on the State of Sustainability Reporting in Singapore*. *Research Collection School Of Accountancy (SMU Access Only)*, 1–18.
- Indraswari, I. G. A. A. P., Pradnyani, I. G. A. A., Budiadnyani, N. P., & Dewi, P. P. R. A. (2024). Pengaruh Tingkat Pemahaman dan Kepedulian Pelaku UMKM terhadap Implementasi *Green Accounting* dalam Meningkatkan Keberlanjutan Bisnis. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)*, 8(3), 2900–2911. <https://doi.org/10.31955/mea.v8i3.4827>
- Indriastuti, M. & Mutamimah. (2023). *Green Accounting and Sustainable Performance of Micro, Small, and Medium Enterprises: The Role of Financial Performance as Mediation*. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 26(02), 249–272. <https://doi.org/10.33312/ijar.691>
- Juita, S. H., Lukita, C., & Lasmini, L. (2024). Pemahaman dan Kepedulian dalam Implementasi *Green Accounting* oleh UMKM Pencucian Mobil. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(12), 7315–7326. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i12.4392>
- Kato, A. I., Chiloane-Tsoka, E. G., & Mugambe, P. (2024). *Unlocking the Potential: The Influence of Sustainable Finance Solutions on the Long-Term Sustainability of Small and Medium-Sized Enterprises*. *Cogent Business & Management*, 11(1), 1–20. <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2391122>
- Khan, S., Akbar, A., Nasim, I., Hedvičáková, M., & Bashir, F. (2022). *Green Finance Development and Environmental Sustainability: A Panel Data Analysis*. *Frontiers in Environmental Science*, 1–11. <https://doi.org/10.3389/fenvs.2022.1039705>
- Khomsiyah, Gunawan, J., & Nilawati, Y. J. (2023). *Green Accounting, Environmental Accounting, and Sustainability: A Current and Future Opportunity*. *AFRE Accounting and Financial Review*, 6(2), 202–211. <https://doi.org/10.26905/afr.v6i2.10554>

- Klongyut, S., & Jantori, P. (2024). *The Relationship between Awareness and Implementation of Environmental Management Accounting—Evidence from Small and Medium-Sized Enterprises in Thailand*. *Human Behavior, Development and Society*, 25, 9–17.
- Kumar, B., Kumar, L., Kumar, A., Kumari, R., Tagar, U., & Sassanelli, C. (2023). *Green Finance in Circular Economy: A Literature Review*. *Environment, Development and Sustainability*. <https://doi.org/10.1007/s10668-023-03361-3>
- Kurniawati, F. R., & Widiyaningsih, V. A. (2024). *Green Accounting and Sustainable Performance of Surakarta Residency Go-Food Culinary MSMEs: Moderating Financial Performance*. *International Journal of Economics, Bussiness and Accounting Research*, 8(4), 1–14.
- Kutcher, A. M., & LeBaron, V. T. (2022). *A Simple Guide for Completing an Integrative Review Using an Example Article*. *Journal of Professional Nursing*, 40, 13–19. <https://doi.org/10.1016/j.profnurs.2022.02.004>
- Kwilinski, A., Lyulyov, O., & Pimonenko, T. (2025). *The Role of Green Finance in Attaining Environmental Sustainability within a Country's ESG Performance*. *Journal of Innovation & Knowledge*, 10(2), 100674. <https://doi.org/10.1016/j.jik.2025.100674>
- Latifah, S. W., & Soewarno, N. (2023). *The Environmental Accounting Strategy and Waste Management to Achieve MSME's Sustainability Performance*. *Cogent Business & Management*, 10(1), 1–24. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2176444>
- Lestari, E., & Bahar, H. (2023). *Green Innovation, Financial Performance, and Firm Value: A Content Analysis Method*. *Value: Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 18(1), 115–124. <https://doi.org/10.32534/jv.v18i1.3885>
- Li, Y., & Lin, A. (2024). *Assessing the Impact of Green Finance on Financial Performance in Chinese Eco-Friendly Enterprise*. *Heliyon*, 10(7), 1–18. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e29075>
- Lin, C.-Y., Alam, S. S., Ho, Y.-H., Al-Shaikh, M. E., & Sultan, P. (2020). *Adoption of Green Supply Chain Management among SMEs in Malaysia*. *Sustainability*, 12(16), 1–15. <https://doi.org/10.3390/su12166454>
- Liu, F. H., & Lai, K. P. (2021). *Ecologies of Green Finance: Green Sukuk and Development of Green Islamic Finance in Malaysia*. *Environment and Planning A: Economy and Space*, 53(8), 1896–1914. <https://doi.org/10.1177/0308518X211038349>
- Loh, L., Thomas, T., & Wang, Y. (2017). *Sustainability Reporting and Firm Value: Evidence from Singapore-Listed Companies*. *Sustainability*, 9(11), 1–12. <https://doi.org/10.3390/su9112112>
- Lusiana, M., Haat, M. H. C., Saputra, J., Yusliza, M. Y., Muhammad, Z., & Bon, A. T. (2021). *A Review of Green Accounting, Corporate Social Responsibility Disclosure, Financial Performance and Firm Value Literature*. *Proceedings of the International Conference on Industrial Engineering and Operations Management*. 11th Annual International Conference on Industrial Engineering and Operations Management, Singapore. <https://doi.org/10.46254/AN11.20210952>
- Lutfi, A., Alqudah, H., Alrawad, M., Alshira'h, A. F., Alshirah, M. H., Almaiah, M. A., Alsyouf, A., & Hassan, M. F. (2023). *Green Environmental Management System to Support Environmental Performance: What Factors Influence SMEs to Adopt Green Innovations?* *Sustainability*, 15(13), 1–20. <https://doi.org/10.3390/su151310645>
- Maghfuriyah, A., Hertin, R. D., Wijaya, H., Anjara, F., Nugroho, F., Listiana, N., & Istiqomah, N. A. (2024). *Green Technology Innovation and its Impact on Financial Performance with the Moderation of Green Image and Green Subsidies in SMEs in Depok City*. *Journal of Environmental Economics and Sustainability*, 1(4), 1–7. <https://doi.org/10.47134/jees.v1i4.449>
- Maharani, S. A., & Akbar, F. S. (2025). *Peran Green Accounting dalam Meningkatkan Kualitas Sustainability Report*. *Atestasi: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 8(2), 286–295. <https://doi.org/10.57178/atestasi.v8i2.1577>
- Mahesh, K. M., Aithal, P. S., & Sharma, K. R. S. (2022). *Impact of Sustainable Finance on MSMEs and other Companies to Promote Green Growth and Sustainable Development*. *Munich Personal RePEc Archive*.
- Mendsaikhan, O., Hasegawa, H., Yukiko, Y., & Shimada, H. (2020). *Quantifying the Significance of Cybersecurity Text through Semantic Similarity and Named Entity Recognition: Proceedings of the 6th International Conference on Information Systems Security and Privacy*, 325–332. <https://doi.org/10.5220/0008913003250332>

- Mohd, S., & Kaushal, V. K. (2018). *Green Finance: A Step towards Sustainable Development. MUDRA : Journal of Finance and Accounting*, 5(01), 59–74. <https://doi.org/10.17492/mudra.v5i01.13036>
- Moorthy, K., & Yacob, P. (2013). *Green Accounting: Cost Measures. Open Journal of Accounting*, 02(01), 4–7. <https://doi.org/10.4236/ojacct.2013.21002>
- Mujahidi, K., Putri, B. K. M., & Hastuti, E. W. (2025). *Green Accounting: The Concept of Environmental Economics and its Implementation in Sustainable Accounting Practices. Islamic Economic, Accounting, and Management Journal*, 7(1), 1–10.
- Nadhiroh, U., Sudarmiatin, & Wardhana, L. W. (2023). *Business Ethics in Mediating the Influence of Green Accounting on Competitive Advantage in Batik Kediri MSMEs. Asian Journal of Management Analytics*, 2(4), 501–512. <https://doi.org/10.55927/ajma.v2i4.6680>
- Naseer, M. M., Guo, Y., & Zhu, X. (2025). *Short-Term Costs and Long-Term Gains of ESG Initiatives in High-Risk Environments: Evidence from UK Firms. Development and Sustainability in Economics and Finance*, 7, 1–13. <https://doi.org/10.1016/j.dsef.2025.100075>
- Nofriadi, H., Yulida, R., & Astuty, P. (2025). *A Decade of Green Accounting in Indonesia and the UK: Implementation, Challenges, and Opportunities. International Journal of Economics and Management Research*, 4(3), 341–353. <https://doi.org/10.55606/ijemr.v4i3.554>
- Noranarttakun, P., & Pharino, C. (2021). *How does the Green Industry Policy Impact a Developing Country? A Case Study of the Electronic Products and Electrical Equipment Manufacturing Sector in Thailand. Environment and Natural Resources Journal*, 19(5), 402–412. <https://doi.org/10.32526/enrj/19/2021028>
- Nurfajriani, W. V., Ilhami, M. W., Mahendra, A., Sirodj, R. A., & Afgani, M. W. (2024). *Triangulasi Data dalam Analisis Data Kualitatif. Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan*, 10(17), 826–833. <https://doi.org/10.5281/ZENODO.13929272>
- Nyahuna, T., & Doorasamy, M. (2021). *Application of Environmental Management Accounting by Small and Medium Enterprises in South Africa. Environmental Economics*, 12(1), 103–111. [https://doi.org/10.21511/ee.12\(1\).2021.09](https://doi.org/10.21511/ee.12(1).2021.09)
- Ouyang, Y., Clements, J., Araleh, C., Hu, W., Satterthwaite, L., & Maas, R. R. van der. (2025). *Sustainability Disclosure for Small and Medium-Sized Enterprises in Developing Economies: Challenges and Responses. In Finance and Development* (pp. 1–26). United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), Geneva. <https://doi.org/10.4337/9781845424602.00018>
- Oyewole, A. T., Adeoye, O. B., Addy, W. A., Okoye, C. C., & Ofodile, O. C. (2024). *Enhancing Global Competitiveness of U.S. SMES through Sustainable Finance: A Review and Future Directions. International Journal of Management & Entrepreneurship Research*, 6(3), 634–647. <https://doi.org/10.51594/ijmer.v6i3.876>
- Permatasari, P., & Gunawan, J. (2023). *Sustainability Policies for Small Medium Enterprises: Who are the Actors? Cleaner and Responsible Consumption*, 9, 100122. <https://doi.org/10.1016/j.clrc.2023.100122>
- Polapa, M. P. S., Noholo, S., & Husain, S. P. (2025). *The Impact of Green Accounting Implementation on the Profitability of Food and Beverage Industry Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. Multidisciplinary Indonesian Center Journal (MICJO)*, 2(2), 2209–2219. <https://doi.org/10.62567/micjo.v2i2.792>
- Pramastha, T. A., & Sulistiyowati, L. N. (2025). *The Influence of Green Accounting, Financial Performance, And Company Size On Financial Sustainability. Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia*, 19(1), 76–89. <https://doi.org/10.32815/jibeka.v19i1.2349>
- Pramesti, S., & Yulianti, E. (2025). *The Effect of Green Finance and Environmental Performance on Financial Performance in Manufacturing Companies in The Food & Beverage Sub-Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2019-2023 Period. . . COSTING*, 8(3), 3622–3636.
- Putra, T. A. P. S., & Katuruni, I. S. (2025). *Implementasi Green Accounting pada UMKM: Dampak terhadap Keberlanjutan dan Efisiensi Operasional. Fair Value : Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 7(3). <https://doi.org/10.1108/JAAR-09-2022-0252>

- Qian, W., Tilt, C., & Belal, A. (2021). *Social and Environmental Accounting in Developing Countries: Contextual Challenges and Insights*. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 34(5), 1021–1050. <https://doi.org/10.1108/AAAJ-03-2021-5172>
- Quang, L. H., & Van, K. N. (2024). *The Role of Environmental Management Accounting in Sustainability*. *Sustainability*, 16(17), 1–21. <https://doi.org/10.3390/su16177440>
- Rahmawati, T., & Hamzah, A. (2025). *Green Accounting Enhances Sustainability Report Integrity: Does Governance Support Voluntary Disclosure Perspectives?* *Jurnal Akuntansi*, 29(3), 448–468. <https://doi.org/10.24912/ja.v29i3.2957>
- Ratanasongtham, W., Ussahawanitchakit, P., & Janjarasjit, S. (2016). *Environmental Management Accounting Capability on Sustainable Performance Development and Firm Survival: Empirical Evidence from ISO 14000 Firms in Thailand*. *W Ö*, 1–32.
- Rizka, H. N., Hastina, & Pramono, S. E. (2024). *A Bibliometric Analysis of Green Accounting Research*. *JAS (Jurnal Akuntansi Syariah)*, 8(1), 37–53. <https://doi.org/10.46367/jas.v8i1.1737>
- Rodrigues, M., & Franco, M. (2023). *Green Innovation in Small and Medium-Sized Enterprises (SMEs): A Qualitative Approach*. *Sustainability*, 15(5), 1–12. <https://doi.org/10.3390/su15054510>
- Romandhon, R., Pramuka, B. A., Lestari, P., & Kaukab, M. E. (2023). *The Impact of Disclosure of Green Accounting Information on Company Performance on the Indonesia Stock Exchange*. *Contaduría y Administración*, 70(1), 148–168. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2025.5077>
- Sajuyigbe, A. S., Tella, A. R., Obi, J. N., Sanusi, B. M., Adeyemi, A. M., & Ayo-Oyebiyi, G. T. (2024). *Green Finance Dimensions as Tools for SMEs Environmental Performance: Evidence from Lagos State, Nigeria*. *Aswan University Journal of Environmental Studies*, 5(4), 432–446. <https://doi.org/10.21608/aujes.2024.295110.1249>
- Saleh, B. M. (2025). *The Role of Sustainable Finance in Supporting Sustainable Development: A Case Study of Malaysia and Singapore for the Period 2010–2022*. *International Journal of Research in Finance and Management*, 8(1), 132–139. <https://doi.org/10.33545/26175754.2025.v8.i1b.435>
- Saputra, G., Sundiman, D., & Mujtahid, I. M. (2023). *Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) dan Good Corporate Governance (GCG) terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi Empiris terhadap Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI Periode Tahun 2010-2020)*. *J-MAS (Jurnal Manajemen dan Sains)*, 8(1), 1191–1202. <https://doi.org/10.33087/jmas.v8i1.1215>
- Setyawati, A. A., & Rochmatullah, M. R. (2025). *Impact of Green Accounting and Environmental Performance on Financial Performance in the F&B Sector*. *Indonesian Interdisciplinary Journal of Sharia Economics*, 8(2), 4866–4881.
- Shaheen, F., Khan, M. R., & Middlebrough, F. (2024). *Green Accounting Practices: A Pathway to Sustainable Business Growth*. *Emerging Environmental and Earth Sciences*, 1–14.
- Snyder, H. (2019). *Literature Review as a Research Methodology: An Overview and Guidelines*. *Journal of Business Research*, 104, 333–339. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2019.07.039>
- Sofiah, S., Bon, A. T., & Sukoco, A. (2024). *Identifying Key Challenges and Opportunities of Green Bonds for Sustainable Finance in ASEAN*. *International Journal of Global Optimization and Its Application*, 3(3), 188–197. <https://doi.org/10.56225/ijgoia.v3i3.437>
- Somjai, S., Fongtanakit, R., & Laosillapacharoen, K. (2020). *Impact of Environmental Commitment, Environmental Management Accounting and Green Innovation on Firm Performance: An Empirical Investigation*. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(3), 204–210. <https://doi.org/10.32479/ijeep.9174>
- Sudarminto, H. T., & Harto, P. (2023). *Green Accounting Concepts and Practices towards Measuring Environmental Sustainability and Sustainable Business Value*. *International Journal of Science and Society*, 5(5), 629–643. <https://doi.org/10.54783/ijssoc.v5i5.927>
- Sukmadilaga, C., Winarningsih, S., Yudianto, I., Lestari, T. U., & Ghani, E. K. (2023). *Does Green Accounting Affect Firm Value? Evidence from ASEAN Countries*. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 13(2), 509–515. <https://doi.org/10.32479/ijeep.14071>
- Sumastuti, E., Harahap, S., & Sianipar, G. (2024). *Exploring the Impact of Green Finance, Financial Literacy, and Social Capital on the Performance and Financial Sustainability of Indonesian*

- MSMEs. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 7(4), 10869–10886. <https://doi.org/10.31539/costing.v7i4.9719>
- Timotio, J. G. M., Vieira, V. E. L., & Oliveira, R. A. D. (2024). *An Exploratory Analysis of Green Finance. RGSA – Revista de Gestão Social e Ambiental*, 18(8), 1–19. <https://doi.org/10.24857/rgsa.v18n8-133>
- Toan, N. D., Duc, P. M., & Anh, D. N. (2025). *SME and ASEAN's Path to Sustainability: Green Management Practices in the Context of SDG. Journal of Lifestyle and SDGs Review*, 5(2), 1–24. <https://doi.org/10.47172/2965-730X.SDGsReview.v5.n02.pe04540>
- Udeh, E. O., Amajuoyi, P., Adeusi, K. B., & Scott, A. O. (2024). *The Role of Blockchain Technology in Enhancing Transparency and Trust in Green Finance Markets. Finance & Accounting Research Journal*, 6(6), 825–850. <https://doi.org/10.51594/farj.v6i6.1181>
- Wanda, M., Wisang, I., & Bosko, M. (2025). Aplikasi *Green Financial Literacy* dalam Pemanfaatan Pembiayaan Hijau untuk Teknologi Daur Ulang dan Pengomposan di Kalangan UMKM Kuliner Kota Maumere. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Pariwisata dan Perhotelan*, 4(1), 191–205. <https://doi.org/10.55606/jempper.v4i1.4904>
- Wang, L., Ur Rehman, A., Xu, Z., Amjad, F., & Ur Rehman, S. (2023). *Green Corporate Governance, Green Finance, and Sustainable Performance Nexus in Chinese SMES: A Mediation Moderation Model. Sustainability*, 15(13), 1–17. <https://doi.org/10.3390/su15139914>
- Wu, J. (2024). *Role of Green Finance and Carbon Accounting in Achieving Sustainability. Humanities and Social Sciences Communications*, 1–7. <https://doi.org/10.1057/s41599-023-02492-2>
- Yuliana, Y. K., & Sulistyawati, A. I. (2021). *Green Accounting: Pemahaman dan Kepedulian dalam Penerapan (Studi Kasus Pada Pabrik Kecap Lele di Kabupaten Pati). Solusi*, 19(1), 45–59. <https://doi.org/10.26623/slsi.v19i1.2999>
- Yuliawati, T., Rani, A. M., & Allya Roosallyn Assyofa. (2015). Efektivitas Implementasi *Green Financing* sebagai Alternatif Pembiayaan Berkelanjutan bagi UMKM Sektor Industri Pengolahan Alas Kaki di Kota Bandung. 152–162.
- Yuningrat, N. & Haryati. (2025). *Green Finance and Integrated Reporting: The Urgency of Redesigning Financial Accounting in Southeast Asia. Accounting and Financial Analysis Journal*, 1(2), 51–56.
- Yuwono, B. (2025). *Green Accounting dalam Kebijakan Fiskal Pemerintah: Studi Analisis atas Anggaran Berbasis Lingkungan. Transparansi : Jurnal Ilmiah Ilmu Administrasi*, 8(1), 7–13. <https://doi.org/10.31334/transparansi.v7i2.4793>
- Zhen, T., & Rahman, Md. (2024). *Greening Emerging Economies: Enhancing Environmental, Social, and Governance Performance through Environmental Management Accounting and Green Financing. Sustainability*, 16(11), 1–23. <https://doi.org/10.3390/su16114753>
- Zhu, M., & Rastelli, R. (2025). *Green Finance and Carbon Emissions: A Nonlinear and Interaction Analysis Using Bayesian Additive Regression Trees* (No. arXiv:2510.19785). arXiv. <https://doi.org/10.48550/arXiv.2510.19785>
- Zulfikar, R. (2021). *Comparative Study of Environmental Disclosure in Indonesia and Malaysia: Testing Company Characteristics. Jurnal Riset Akuntansi Terpadu*, 14(1), 39–53. <https://doi.org/10.35448/jrat.v14i1.10821>