

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk memahami dampak dari *Environmental Disclosure*, *Social Disclosure* and *Governance Disclosure* terhadap *Market Value* dengan *Bank Size* sebagai Variabel Moderasi. Berikut adalah ringkasan dari hasil pengujian hipotesis, yaitu sebagai berikut:

1. *Environmental Disclosure* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Market Value*. Hal ini terjadi karena pasar belum merespons pengungkapan lingkungan sebagai sinyal yang kuat, di mana investor lebih mengutamakan indikator keuangan fundamental dibandingkan laporan lingkungan yang bersifat non-finansial. Artinya, tinggi rendahnya tingkat *Environmental Disclosure* tidak serta-merta mempengaruhi kapitalisasi pasar bank syariah secara signifikan.
2. *Social Disclosure* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Market Value*. Hal ini terjadi karena meskipun pengungkapan sosial berpotensi membangun kepercayaan investor dan pemangku kepentingan, dampaknya belum cukup kuat untuk secara nyata mendorong peningkatan kapitalisasi pasar. Artinya, tinggi rendahnya tingkat *Social Disclosure* belum serta-merta mempengaruhi *Market Value* bank syariah secara signifikan.
3. *Governance Disclosure* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Market Value*. Hal ini terjadi karena pengungkapan tata kelola pada bank syariah masih lebih dipandang sebagai bentuk kepatuhan regulasi semata,

bukan sebagai sumber informasi yang mampu mendorong kepercayaan investor secara nyata. Artinya, tinggi rendahnya tingkat *Governance Disclosure* tidak serta-merta mempengaruhi *kapitalisasi pasar* bank syariah secara signifikan.

4. *Bank Size* memperkuat pengaruh *Environmental Disclosure* terhadap *Market Value*, namun penguatan tersebut tidak signifikan secara statistik. Hal ini ditunjukkan oleh koefisien interaksi yang bernilai positif, tetapi nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05. Artinya, meskipun ukuran bank cenderung memperkuat hubungan antara *Environmental Disclosure* dan *Market Value*, pengaruh tersebut belum cukup kuat untuk memberikan dampak yang nyata terhadap nilai pasar perusahaan.
5. *Bank Size* memperkuat pengaruh *Social Disclosure* terhadap *Market Value*, namun penguatan tersebut tidak signifikan secara statistik. Hal ini menunjukkan bahwa semakin besar ukuran bank cenderung memperkuat hubungan antara *Social Disclosure* dan *Market Value*, tetapi penguatan tersebut belum mampu meningkatkan nilai pasar perusahaan secara signifikan.
6. *Bank Size* memperkuat pengaruh *Governance Disclosure* terhadap *Market Value*, namun penguatan tersebut tidak signifikan secara statistik. Hal ini menunjukkan bahwa ukuran bank memberikan arah penguatan terhadap hubungan antara *Governance Disclosure* dan *Market Value*, tetapi pengaruh tersebut belum cukup kuat untuk memengaruhi nilai pasar perusahaan secara signifikan.

B. Implikasi

1. *Environmental Disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Market Value*. Bank syariah perlu meningkatkan kualitas dan kelengkapan pengungkapan lingkungan, terutama pada indikator GRI 300 yang masih jarang dilaporkan seperti keanekaragaman hayati dan emisi udara, agar informasi yang disampaikan benar-benar dapat dimanfaatkan investor sebagai bahan pertimbangan investasi.
2. *Social Disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Market Value*. Bank syariah perlu memastikan bahwa pengungkapan sosial dilakukan secara konsisten dan terukur, bukan sekadar formalitas pelaporan, sehingga investor dapat menilai komitmen sosial perusahaan sebagai nilai tambah yang nyata dalam jangka panjang.
3. *Governance Disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Market Value*. Regulator perlu mendorong standarisasi minimum pengungkapan tata kelola pada sektor perbankan syariah, khususnya untuk indikator yang masih sering diabaikan seperti rasio remunerasi dan perjanjian kerja bersama, agar pengungkapan tata kelola tidak hanya dipandang sebagai kewajiban regulasi semata.
4. *Bank Size* memperkuat pengaruh *Environmental Disclosure* terhadap *Market Value*, namun penguatan tersebut tidak signifikan. Hal ini menunjukkan bahwa bank syariah yang memiliki ukuran perusahaan lebih besar perlu memanfaatkan sumber daya yang dimiliki untuk meningkatkan

kualitas implementasi dan pengungkapan lingkungan sehingga manfaatnya dapat dirasakan oleh investor dan tercermin pada peningkatan *Market Value*.

5. *Bank Size* memperkuat pengaruh *Social Disclosure* terhadap *Market Value*, namun penguatan tersebut tidak signifikan. Oleh karena itu, bank syariah berskala besar perlu mengoptimalkan sumber daya yang dimiliki agar program sosial tidak hanya meningkatkan reputasi perusahaan, tetapi juga memberikan dampak ekonomi yang mampu meningkatkan kepercayaan investor.
6. *Bank Size* memperkuat pengaruh *Governance Disclosure* terhadap *Market Value*, namun penguatan tersebut tidak signifikan. Oleh karena itu, bank syariah perlu memanfaatkan kapasitas organisasi yang lebih besar untuk meningkatkan kualitas penerapan dan pengungkapan tata kelola sehingga informasi yang disampaikan dapat menjadi sinyal positif bagi investor.

C. Saran

Bedasarkan penelitian yang telah dilakukan, terdapat beberapa saran yaitu sebagai berikut.

1. Bagi Perbankan Syariah, penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam meningkatkan kualitas pengungkapan *Environmental, Social and Governance (ESG)*. Selain itu, pengungkapan ESG diharapkan tidak hanya sebagai bentuk kepatuhan, tetapi juga

sebagai strategi untuk meningkatkan kepercayaan *Stakeholder* dan kinerja perusahaan dalam jangka panjang.

2. Bagi Investor, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi, khususnya dalam menilai kualitas pengungkapan ESG perusahaan perbankan syariah sebagai salah satu indikator yang dapat mempengaruhi *Market Value*.
3. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk menambahkan variabel lain yang dapat memengaruhi *Market Value* dan memperpanjang periode penelitian



DAFTAR PUSTAKA

- Abdi, Yaghoub, Xiaoni Li, Dan Xavier Càmara-Turull. "Exploring The Impact Of Sustainability (Esg) Disclosure On Firm Value And Financial Performance (Fp) In Airline Industry: The Moderating Role Of Size And Age." *Environment, Development And Sustainability* 24, No. 4 (2022): 5052–79. <https://doi.org/10.1007/s10668-021-01649-w>.
- Ada, Nuralyatussa', Erna Tri Herdiani, Dan Nasrah Sirajang. "Analisis Regresi Data Panel Dengan Model Efek Umum, Model Efek Tetap Dan Model Efek Acak (Studi Kasus: Inflasi Dan Indeks Pembangunan Manusia)." *Estimasi: Journal Of Statistics And Its Application*, 27 Juli 2024, 282–95. <https://doi.org/10.20956/ejsa.v5i2.33279>.
- Adib. *Adib Strengthens Esg Ratings With Msci And Sustainalytics*. (Abu Dhabi), 15 Desember 2025. <https://www.adib.ae/en/news/2025/dec/adib-strengthens-esg-ratings-with-msci-and-sustainalytics>?
- Adiono, Cahyo Luthfi, Dan Mahfud Sholihin. *Analisis Pengungkapan Tata Kelola Bank Syariah Di Indonesia*. 18 (T.T.).
- Adyaksana, Rahandhika Ivan, Dan Baniady Gennody Pronosokodewo. "Apakah Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Berpengaruh Terhadap Pengungkapan Informasi Lingkungan?" *Infestasi* 16, No. 2 (2020). <https://doi.org/10.21107/infestasi.v16i2.8544>.
- Afdhal, Tasya Febri, Dan Wuryan Andayani. *Pengaruh Pengungkapan Esg Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Tambang Di Indonesia Yang Terdaftar Pada Bei Tahun 2018-2022*. 2, No. 4 (2024).
- Afifah, Lulu Islami Nur, Sekar Ayu Cahyaningtyas, Dan Wisnu Mawardi. *The Impact Of Esg Disclosure On Firm Value: Systematic Literature Review Approach*. 9, No. 1 (2025).
- Ahmad, Nur Aminah, Ardiansyah Abubakar, Prodi Statistika, Prodi Statistika, Dan Universitas Patompo. *Pemodelan Regresi Data Panel Dinamis Dengan Pendekatan Generalized Method Of Moment Arellano-Bond Pada Pertumbuhan Ekonomi*. 2, No. 2 (T.T.).
- Ahmed, Omnia, Dan Bashar Abu Khalaf. "The Impact Of Esg On Firm Value: The Moderating Role Of Cash Holdings." *Heliyon* 11, No. 2 (2025): E41868. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2025.E41868>.
- Alamsyah, Iqbal Firman, Rut Esra, Salwa Awalia, Dan Darnah Andi Nohe. *Analisis Regresi Data Panel Untuk Mengetahui Faktor Yang Memengaruhi Jumlah Penduduk Miskin Di Kalimantan Timur*. 2022.

- Alhamrani, Aysha, Atif Awoad, Dan Mohamed Albaity. "Influence Of Esg On Credit Growth: Moderating Effects Of Islamic Bank And Size In Mena." *International Journal Of Financial Studies* 14, No. 1 (2026): 10. <https://doi.org/10.3390/Ijfs14010010>.
- Alrajhi. *Alrajhi Bank Champions Charitable Giving On Social Responsibility Day*. 26 Maret 2025. <https://alrajhibank.com/en/about-alrajhi-bank/media-center/2025/alrajhi-bank-champions-charitable-giving-on-social-responsibility-day>.
- Alsayegh, Maha Faisal, Rashidah Abdul Rahman, Dan Saeid Hodayoun. "Corporate Economic, Environmental, And Social Sustainability Performance Transformation Through Esg Disclosure." *Sustainability* 12, No. 9 (2020): 3910. <https://doi.org/10.3390/su12093910>.
- Alviana, Vina, Dan Dewi Sriani. *Esg Disclosure And Market Capitalization: The Mediating Role Of Firm Performance*. 6, No. 2 (2025).
- Ambarawati, A. A. Ayu Diah, I. Gusti Bagus Wiksuana, Dan Luh Gede Sri Artini. "Variabel Keuangan Yang Membedakan Tingkat Likuiditas Bank Umum Di Bursa Efek Indonesia." *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 24 Desember 2017, 4137. <https://doi.org/10.24843/Eeb.2017.V06.I12.P04>.
- Anisah, Nur, Fadia Ayu Silfia, Dan Milla Dunna Ilma. "Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (Csr) Melalui Media Sosial Dan Sustainability Report." *Krisna: Kumpulan Riset Akuntansi* 16, No. 1 (2024): 160–71. <https://doi.org/10.22225/Kr.16.1.2024.160-171>.
- Arisanty Razak, Linda, Ainun Arizah, Dan Nurhalisa Ramadhan. "Determinan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi." *Tangible Journal* 9, No. 2 (2024): 208–19. <https://doi.org/10.53654/Tangible.V9i2.489>.
- Ar-Rajhi Bank. "Abdullah Al Rajhi: Alrajhi Bank Achieves 19% Growth With Net Profits Of 19,722 Million In 2024." *Ar-Rajhi Bank*, 29 Januari 2025. <https://alrajhibank.com/en/about-alrajhi-bank/media-center/2025/alrajhi>.
- Arum Sari, Dea, Dan Parulian Parulian. "Analisis Perbandingan Metode Altman Z-Score, Springate, Dan Zmijewski Dalam Memprediksi Financial Distress Pada Perusahaan Pariwisata Dan Rekreasi Yang Terdaftar Di Bei Periode 2018 – 2022." *Journal Of Economics And Business Ubs* 12, No. 4 (2023): 2043–57. <https://doi.org/10.52644/Joeb.V12i4.274>.
- Aryadita, Putriana Hadi, Eko Hariyanto, Sri Wahyuni, Dan Azmi Fitriati. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan

- Dividen Sebagai Variabel Moderasi.” *Owner* 8, No. 2 (2024): 1632–47.
<https://doi.org/10.33395/Owner.V8i2.2136>.
- Asyifa, Ade Julia, Niken Wahyu Cahyaningtyas, Dan Yuni Utami. *Pengaruh Esg Disclosure, Retention Ratio, Dan Likuiditas Pada Nilai Perusahaan: Peran Moderasi Ukuran Perusahaan Di Sektor Infrastruktur (2021–2023)*. T.T.
- Awliya, Malika. *Analisis Profitabilitas (Return On Asset (Roa) Dan Return On Equity (Roe) Pada Pt Sido Muncul Tbk*. 1, No. 1 (2022).
- Bahrain Islamic Bank. “Market Capitalization Of Bahrain Islamic Bank (Bisb.Bh).” Laporan Kapitalisasi Pasar. T.T. <https://companiesmarketcap.com/bahrain-islamic-bank/marketcap/>.
- Barella, Yusawinur, Ana Fergina, Muhammad Khalifah Mustami, Ulfiani Rahman, Dan Hetham M. Alaitori Alajaili. “Quantitative Methods In Scientific Research.” *Jurnal Pendidikan Sosiologi Dan Humaniora* 15, No. 1 (2024): 281. <https://doi.org/10.26418/J-Psh.V15i1.71528>.
- Barney, Jay. “Firm Resources And Sustained Competitive Advantage.” *Journal Of Management* 17, No. 1 (1991): 99–120.
<https://doi.org/10.1177/014920639101700108>.
- Baum, Christopher F. “Residual Diagnostics For Cross-Section Time Series Regression Models.” *The Stata Journal: Promoting Communications On Statistics And Stata* 1, No. 1 (2001): 101–4.
<https://doi.org/10.1177/1536867x0100100108>.
- Bolibok, Piotr M. “Does Firm Size Matter For Esg Risk? Cross-Sectional Evidence From The Banking Industry.” *Sustainability* 16, No. 2 (2024): 679.
<https://doi.org/10.3390/Su16020679>.
- Buchori, Ervika Aprilia Rahmawati. *Pengaruh Harga, Customer Review, Dan Kepercayaan Terhadap Keputusan Pembelian Marketplace Shopee (Studi Pada Mahasiswa Stiesia)*. 14 (2025).
- Bukusu, Indah Nuansa, Suherman, Dan Destria Kurnianti. “Pengaruh Utang Terhadap Kinerja Perusahaan Dimoderasi Oleh Kepemilikan Institusional.” *Jurnal Bisnis, Manajemen, Dan Keuangan* 3, No. 3 (2023): 809–22.
<https://doi.org/10.21009/Jbmk.0303.15>.
- Cardillo, Marcos Alexandre Dos Reis, Dan Leonardo Fenando Cruz Basso. “Revisiting Knowledge On Esg/Csr And Financial Performance: A Bibliometric And Systematic Review Of Moderating Variables.” *Journal Of Innovation & Knowledge* 10, No. 1 (2025): 100648.
<https://doi.org/10.1016/J.Jik.2024.100648>.

- Cazacu, Marian, Simona Dumitriu, Iulian Georgescu, Dkk. "A Perceptual Approach To The Impact Of Csr On Organizational Financial Performance." *Behavioral Sciences* 13, No. 5 (2023): 359. <https://doi.org/10.3390/Bs13050359>.
- Chiu, Candy Lim, Jingxin Zhang, Mingrui Li, Siyu Wei, Shengnan Xu, Dan Xiaotong Chai. "A Study Of Environmental Disclosures Practices In Chinese Energy Industry." *Asian Journal Of Sustainability And Social Responsibility* 5, No. 1 (2020): 9. <https://doi.org/10.1186/S41180-020-00036-1>.
- Christy, Ega Dan Sofie. "Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, Dan Governance Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Ekonomi Trisakti* 3, No. 2 (2023): 3899–908. <https://doi.org/10.25105/Jet.V3i2.18233>.
- Cipto, Noventinus Surya, Dan Hersugondo Hersugondo. "Pengaruh Esg (Environmental, Social, And Governance) 1 Terhadap Kinerja Dan Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi." *Jurnal Ekonomi, Manajemen Akuntansi Dan Perpajakan (Jemap)* 7, No. 2 (2025): 393–416. <https://doi.org/10.24167/Jemap.V7i2.11761>.
- Clarkson, Peter M., Yue Li, Gordon D. Richardson, Dan Florin P. Vasvari. "Revisiting The Relation Between Environmental Performance And Environmental Disclosure: An Empirical Analysis." *Accounting, Organizations And Society* 33, No. 4–5 (2008): 303–27. <https://doi.org/10.1016/J.Aos.2007.05.003>.
- Companiesmarketcap. "Market Capitalization Of Abu Dhabi Islamic Bank (Adib) (Adib.Ae)." T.T. <https://companiesmarketcap.com/abu-dhabi-islamic-bank-adib/marketcap/>.
- Companiesmarketcap. "Market Capitalization Of Kuwait Finance House (Kfh.Kw)." T.T. <https://companiesmarketcap.com/kuwait-finance-house/marketcap/>.
- Darmadi, Salim. "Corporate Governance Disclosure In The Annual Report: An Exploratory Study On Indonesian Islamic Banks." *Humanomics* 29, No. 1 (2013): 4–23. <https://doi.org/10.1108/08288661311299295>.
- D'costa, Clifford Reuben, Rohit Prabhudesai, Sankalp Purushottam Naik, Ch V. V. S. N. V. Prasad, Dan Mahima Mishra. "When Bigger Is Not Always Better: Exploring The Size-Dependent Nature Of The Sustainability Reporting-Firm Valuation Relationship." *International Journal Of Productivity And Performance Management* 74, No. 6 (2025): 1953–70. <https://doi.org/10.1108/Ijppm-03-2024-0151>.
- Desai, Rajesh. "Analysing The Firm Value Effects Of Environmental, Social And Governance Disclosure: Empirical Study Of Indian Firms." *Nmims*

Management Review 32, No. 1 (2024): 58–67.
<https://doi.org/10.1177/09711023241264679>.

Dewi, Ghina Kemala, Indah Fitri Yani, Nawang Kalbuana, Dan Muhammad Tho'in. *Pengaruh Gcg, Leverage, Pengungkapan Csr Terhadap Performance Financial Pada Perbankan Syariah Di Indonesia Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi*. T.T.

Dewi, Nyoman Cantika, Ida Ayu Surasmi, Dan Komang Adi Kurniawan Saputra. "The Influence Of Environmental, Social, And Governance (Esg) Disclosure On Financial Performance." *International Journal Of Environmental, Sustainability, And Social Science* 6, No. 1 (2025): 149–61.
<https://doi.org/10.38142/Ijesss.V6i1.1315>.

Deza, Reftha Lidha Reyl, Dan Hafiez Sofyani. "Syariah Governance Dan Maqashid Syariah Di Perbankan Syariah Di Indonesia." *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia* 6, No. 2 (2022): 11–34.
<https://doi.org/10.18196/Rabin.V6i2.12857>.

Dihardjo, Jason Ferdianto, Dan Hersugondo Hersugondo. "Exploring The Impact Of Esg Disclosure, Dividend Payout Ratio, And Institutional Ownership On Firm Value: A Moderated Analysis Of Firm Size." *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan* 12, No. 2 (2023): 184.
<https://doi.org/10.26418/Jebik.V12i2.64129>.

Dina, Dina Anggraeni Susesti, Dan Endah Tri Wahyuningtyas. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Lq45 Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020: Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan." *Accounting And Management Journal* 6, No. 1 (2022): 36–49. <https://doi.org/10.33086/Amj.V6i1.2821>.

Dittmar, Amy, Dan Jan Mahrt-Smith. "Corporate Governance And The Value Of Cash Holdings." *Journal Of Financial Economics* 83, No. 3 (2007): 599–634.
<https://doi.org/10.1016/J.jfineco.2005.12.006>.

Do, Huong Lan, Hong Hai Ho, The Cuong Mai, Thu Nga Nguyen, Dan Thai Son Nguyen. "Does Esg Really Matter To The Bank's Stability In Asean Countries?" *Cogent Economics & Finance* 12, No. 1 (2024): 2420218.
<https://doi.org/10.1080/23322039.2024.2420218>.

Edian Fahmy, Muhamad Nadrattuzaman Hosen, Titi Dewi Warninda, Ali Rama, Dan Qeis Aimar. **"Measuring Contemporary Islamic Banking Sustainability: Integrating Esg And Maqashid Al-Syari'Ah In**

- Indonesia.”** *Milrev: Metro Islamic Law Review* 5, No. 1 (2026): 351–78.
<https://doi.org/10.32332/Milrev.V5i1.12880>.
- Erni Erni, Najmi Rehani, Dan Ilham Ilham. “Tata Kelola Perbankan Syariah.” *Jurnal Bisnis, Ekonomi Syariah, Dan Pajak* 2, No. 2 (2025): 01–12.
<https://doi.org/10.61132/Jbep.V2i2.965>.
- Estianingtyas, Farah, Dan Maria Yovita R. Pandin. *Penerapan Standar Gri 2021 Dalam Laporan Keberlanjutan: Studi Kasus Pada Pt. Adaro Energy Indonesia Tbk*. 16, No. 2 (2024).
- Etikan, Ilker. “Comparison Of Convenience Sampling And Purposive Sampling.” *American Journal Of Theoretical And Applied Statistics* 5, No. 1 (2016): 1.
<https://doi.org/10.11648/J.Ajtas.20160501.11>.
- Euromoney. “The World’s Best Islamic Bank For Esg 2023: Kuwait Finance House.” 2023, T.T.
<https://www.euromoney.com/article/2bjzeqrlvcv3tori2q0ox/awards/the-worlds-best-islamic-bank-for-esg-2023-kuwait-finance-house/>.
- Euromoney. “The World’s Best Islamic Bank For Esg 2025: Bank Syariah Indonesia.” May, 25, T.T.
<https://www.euromoney.com/article/5opco27eq24ogkgks8css8k84/award-s/islamic-finance-awards/the-worlds-best-islamic-bank-for-esg-2025-bank-syariah-indonesia/>.
- Euromoney. “The World’s Best Islamic Bank For Esg: Abu Dhabi Islamic Bank.” 2024, T.T.
<https://www.euromoney.com/article/2d1xuiiao67dpwsktzxxq9/awards/islamic-finance-awards/the-worlds-best-islamic-bank-for-esg-abu-dhabi-islamic-bank/>.
- Fadhilah Nur Afifa. “Internal And External Determinants Of Islamic Commercial Bank Liquidity.” *Journal Of Sharia Economics* 6, No. 1 (2025): 1–14.
<https://doi.org/10.22373/Jose.V6i1.6306>.
- Farook, Sayd, M. Kabir Hassan, Dan Roman Lanis. “Determinants Of Corporate Social Responsibility Disclosure: The Case Of Islamic Banks.” *Journal Of Islamic Accounting And Business Research* 2, No. 2 (2011): 114–41.
<https://doi.org/10.1108/17590811111170539>.
- Fatemi, Ali, Martin Glaum, Dan Stefanie Kaiser. “Esg Performance And Firm Value: The Moderating Role Of Disclosure.” *Global Finance Journal* 38 (November 2018): 45–64. <https://doi.org/10.1016/J.Gfj.2017.03.001>.

- Fathihani, Natalia Santoso, Rini Sulistiyowati, Dan Meilin Veronica. "Esg Disclosure And Financial Performance: The Moderating Role Of Firm Size In Indonesian Banking Sector." *Shirkah: Journal Of Economics And Business* 10, No. 3 (2025): 331–48. <https://doi.org/10.22515/Shirkah.V10i3.960>.
- Febby Fauzi Hermanto, Ustadus Sholihin, Dan Zaenul Muttaqien. "Pengaruh Digital Marketing, Cita Rasa, Dan Promosi Terhadap Keputusan Pembelian Di Mie Ayam Dan Bakso 45 Burengan Kota Kediri." *Jurnal Nuansa : Publikasi Ilmu Manajemen Dan Ekonomi Syariah* 3, No. 2 (2025): 55–69. <https://doi.org/10.61132/Nuansa.V3i2.1706>.
- Fiana, Fiana, Dan Endri Endri. "Corporate Social Responsibility And Financial Performance: The Moderating Role Of Firm Size." *International Journal Of Economics And Financial Issues* 15, No. 2 (2025): 244–51. <https://doi.org/10.32479/Ijefi.18059>.
- Fitrijanti, Tettet, Prasojo, Nunuy Nur Afiah, Dan Sofyan Hadinata. "Shariah Governance Effects On Cash Holdings Under Sustainability Commitments: Indonesian Islamic Banks." *Banks And Bank Systems* 20, No. 4 (2025): 20–30. [https://doi.org/10.21511/Bbs.20\(4\).2025.02](https://doi.org/10.21511/Bbs.20(4).2025.02).
- Fitriyah, Putri, Naila Karim, Dan Mohammad Djasuli. "Literatur Review : Mekanisme Hubungan Antara Environmental, Social And Governance (Esg) Disclosure Dan Nilai Perusahaan Di Negara Berkembang." *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (Mea)* 9, No. 3 (2025): 2509–18. <https://doi.org/10.31955/Mea.V9i3.6642>.
- Friede, Gunnar, Timo Busch, Dan Alexander Bassen. "Esg And Financial Performance: Aggregated Evidence From More Than 2000 Empirical Studies." *Journal Of Sustainable Finance & Investment* 5, No. 4 (2015): 210–33. <https://doi.org/10.1080/20430795.2015.1118917>.
- Fujii, Hidemichi, Kazuyuki Iwata, Shinji Kaneko, Dan Shunsuke Managi. "Corporate Environmental And Economic Performance Of Japanese Manufacturing Firms: Empirical Study For Sustainable Development." *Business Strategy And The Environment* 22, No. 3 (2013): 187–201. <https://doi.org/10.1002/Bse.1747>.
- Gündüz, Meral, Dan Murat Gündüz. "Environmental Accounting Disclosures And Financial Performance: Evidence From The Banking Sector." *Sustainability* 17, No. 8 (2025): 3569. <https://doi.org/10.3390/Su17083569>.
- Haniffa, Roszaini, Dan Mohammad Hudaib. "Exploring The Ethical Identity Of Islamic Banks Via Communication In Annual Reports." *Journal Of Business*

Ethics 76, No. 1 (2007): 97–116. <https://doi.org/10.1007/S10551-006-9272-5>.

Hardiningsih, Pancawati. “Apakah Kinerja Lingkungan Mempengaruhi Pengungkapan Lingkungan?” *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, T.T.

Herlina, Herlina, Dan Fuji Rahayu Wilujeng. “The Moderating Effect Of Bank Size On The Relationship Between Risk And Profitability In Asean Banking During The Covid-19 Pandemic.” *Journal Of Indonesian Economic Research* 3, No. 1 (2025): 13–19. <https://doi.org/10.61105/Jier.V3i1.155>.

Hidayah, Kholisa Nur, Dewita Puspawati, Dan Widowati Dian Permatasari. *Pengungkapan Environmental, Social, Governance Terhadap Future Firm Value Dan Future Firm Performance Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-202*. 8, No. 3 (2024).

Hooks, Jill, Dan Chris J. Van Staden. “Evaluating Environmental Disclosures: The Relationship Between Quality And Extent Measures.” *The British Accounting Review* 43, No. 3 (2011): 200–213. <https://doi.org/10.1016/J.Bar.2011.06.005>.

Ilma, Lusyana Nur, Dan Nining Ika Wahyuni. *Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social And Governance (Esg) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Agroindustri Di Indonesia*. 5, No. 2 (2025).

Ilyas, Nirwan. *Analisis Data Panel Model Efek Acak Pada Data Kemiskinan Di Provinsi Sulawesi Selatan*. T.T.

Irsyad, Muhammad, Fauziah Chairiyati, Dan Erfan Rachmadi. “Do Esg Performance Improve Bank Stability: Comparative Analysis Islamic Vs Conventional Bank.” *Jurnal Magister Ekonomi Syariah* 3, No. 2 Desember (2025): 80–87. <https://doi.org/10.14421/Jmes.2024.032-06>.

Jahidah, Nurul Siti, Dan Fauziyah Adzimatinur. *Teknologi Informasi Dan Komunikasi: Solusi Untuk Ketimpangan Pendapatan Di Indonesia?* 6, No. 3 (2025).

Janicka, Małgorzata, Dan Artur Sajnog. “The Esg Reporting Of Eu Public Companies—Does The Company’s Capitalisation Matter?” *Sustainability* 14, No. 7 (2022): 4279. <https://doi.org/10.3390/Su14074279>.

Jazila, Siti Aminatun, Saniman Widodo, Dan Siti Hasanah. “Analisis Pengaruh Financing To Deposit Ratio, Rasio Efisiensi Kegiatan Operasional, Non Performing Financing, Dan Inflasi Terhadap Return On Asset Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2014-2019.” *Al Maal: Journal Of*

Islamic Economics And Banking 2, No. 2 (2021): 123.
<https://doi.org/10.31000/Almaal.V2i2.3216>.

Karsam, Karsam, Jenny Sasmita, Norlaile Salleh Hudin, Bambang Hengky Rainanto, Solihin Solihin, Dan Basyiruddin Noor. "The Influence Of Firm Size, Corporate Governance, Green Accounting Disclosure On Sustainability Report Disclosure And Financial Performance And Its Impact On Value Company." *International Journal Of Trends In Accounting Research* 3, No. 2 (2022): 84–93. <https://doi.org/10.54951/Ijtar.V3i2.401>.

Kent, Pamela, Dan Christopher Chan. "Application Of Stakeholder Theory To Corporate Environmental Disclosures." *Corporate Ownership And Control* 7, No. 1 (2009): 394–410. <https://doi.org/10.22495/Cocv7i1c3p6>.

Koropit, Prisilia, Dan Joy Elly Tulung. *Comparative Analysis Of Financial Performance Based On Market Capitalization In The Food And Beverage Sub-Sector*. 2020.

Kusuma, Arta Adi. *The Effect Of Motivation And Work Environment On The Performance Of Hotel Muria Semarang Employees*. No. 02 (2021).

Kusumaningrum, Diyah Putri, Dan Ulfah Setia Iswara. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan*. T.T.

(Kuwait). *Warba Issued Its Sustainability Report For 2023*. April 2024.
<https://www.warbabank.com/english/about-warba/news-center/sustainability-report-2023/>

Laeven, Luc, Lev Ratnovski, Dan Hui Tong. "Bank Size, Capital, And Systemic Risk: Some International Evidence." *Journal Of Banking & Finance* 69 (Agustus 2016): S25–34. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2015.06.022>.

Larcker, David F., Scott A. Richardson, Dan I'rem Tuna. "Corporate Governance, Accounting Outcomes, And Organizational Performance." *The Accounting Review* 82, No. 4 (2007): 963–1008.
<https://doi.org/10.2308/Accr.2007.82.4.963>.

Lee, Siew Peng, Mansor Isa, Dan Faculty Of Business And Accountancy, Universiti Malaya, 50603 Kuala Lumpur, Malaysia. "Environmental, Social And Governance (Esg) Practices And Performance In Shariah Firms: Agency Or Stakeholder Theory?" *Asian Academy Of Management Journal Of Accounting And Finance* 16, No. 1 (2020): 1–34.
<https://doi.org/10.21315/Aamjaf2020.16.1.1>.

Lhutfi, Iqbal, Hamzah Ritchi, Dan Ivan Yudianto. "Do The Growth Of Original Local Government Revenues And The Growth Of Capital Expenditure Affect

- Fiscal Stress?" *Journal Of Economics, Business, & Accountancy Ventura* 23, No. 1 (2020): 1–11. <https://doi.org/10.14414/Jebav.V23i1.1727>.
- Licandro, Oscar, José Luis Vázquez Burguete, Luis Camilo Ortigueira-Sánchez, Dan Patricia Correa. "Corporate Social Responsibility And Financial Performance: A Relationship Mediated By Stakeholder Satisfaction." *Administrative Sciences* 14, No. 1 (2024): 15. <https://doi.org/10.3390/Admsci14010015>.
- Lim, Jennifer. *Pengaruh Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan, Arus Kas Bebas, Kebijakan Dividen, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan*. 5, No. 2 (2025).
- Lorentvia, Lorentvia, Dan Hyasshinta Dyah S. L. Paramitadewi. "Environmental Disclosure, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Nilai Perusahaan." *Prosiding Working Papers Series In Management* 13, No. 2 (2021): 167–84. <https://doi.org/10.25170/Wpm.V13i2.3001>.
- Madany, Nurul, Dan Zulkifli Rais. *Regresi Data Panel Dan Aplikasinya Dalam Kinerja Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Idx Lq45 Bursa Efek Indonesia*. T.T.
- Margana, Nyoman Raynaldi Rizky, Dan Ni Luh Putu Wiagustini. "Pengaruh Environmental, Social, Dan Governance (Esg) Disclosure Terhadap Firm Value Pada Perusahaan Terindeks Idx30." *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 31 Agustus 2024, 1647. <https://doi.org/10.24843/Eeb.2024.V13.I08.P10>.
- Margareta, Caroline. *Pengaruh Pengungkapan Esg Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi*. 6 (2025).
- Margitova, Radka. *Compliance Playbook To Accelerate Bank Esg Risk Management*. T.T.
- Market Cap Watch. "Pt Bank Syariah Indonesia Tbk's Latest Marketcap." T.T. <https://www.marketcapwatch.com/company/idx-bris-marketcap>.
- Marlina, Ani Dan Zulkarnain. "Pengungkapan Sosial (Social Disclosure) Dalam Laporan Tahunan (Pada Perusahaan Pt. Pertamina Persero Tbk)." *Ekonomi : Jurnal Ekonomi Dan Bisnis* 2, No. 2 (2022). <https://doi.org/10.58432/Ekonom.V2i2.610>.
- Marwinda, Tyas Dwi Nurta, Dan Danardono Danardono. "Perbandingan Iuran Normal Pensiun Metode Entry Age Normal Dan Projected Unit Credit Dengan Suku Bunga Cir (Cox Ingersoll Ross)." *Jurnal Pembelajaran Dan*

Matematika Sigma (Jpms) 10, No. 2 (2024): 133–38.
<https://doi.org/10.36987/jpms.V10i2.5881>.

Masfiah, Dewi, Dan Endah Sulistyowati. *Pengaruh Pengungkapan Enviromental, Social, Governance, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Di Bei*. 14 (2025).

Mauren, Yuliana, Dr. Ir. Andam Dewi Syarif Mm, Dan Mercu Buana University, Jakarta, Indonesia. “Firm Value In Esg Leaders: The Impact Of Sustainability Disclosure, Size, And Leverage With Profitability As A Mediating Variable.” *Journal Of Economics, Finance And Management Studies* 08, No. 07 (2025).
<https://doi.org/10.47191/jefms/V8-I7-67>.

Melinda, Anna, Dan Ratna Wardhani. “The Effect Of Environmental, Social, Governance, And Controversies On Firms’ Value: Evidence From Asia.” Dalam *International Symposia In Economic Theory And Econometrics*, Disunting Oleh William A. Barnett Dan Bruno S. Sergi. Emerald Publishing Limited, 2020. <https://doi.org/10.1108/S1571-038620200000027011>.

Memon, Mumtaz Ali, Jun-Hwa Cheah, T. Ramayah, Hiram Ting, Francis Chuah, Dan Tat Huei Cham. “Moderation Analysis: Issues And Guidelines.” *Journal Of Applied Structural Equation Modeling* 3, No. 1 (2019): I–Xi.
[https://doi.org/10.47263/jasem.3\(1\)01](https://doi.org/10.47263/jasem.3(1)01).

Moussa, Ahmed Saber, Mahmoud Elmarzouky, Dan Doaa Shohaieb. “Green Governance: How Esg Initiatives Drive Financial Performance In Uk Firms?” *Sustainability* 16, No. 24 (2024): 10894.
<https://doi.org/10.3390/su162410894>.

Msci. *Esg Fund Ratings Methodology Jun 2023*. 2023.

Msci. “Kfh Achieves Msci Esg ‘A’ Rating.” 2024, T.T.
https://www.kfh.com/en/home/personal/news/2024/kfh-achieves-msci-esg--a--rating.html?utm_source.

Mufreni, Alfin Nf, Dan Dhea Amanah. *Pengaruh Kapitalisasi Pasar Dan Likuiditas Saham Terhadap Harga Saham Pada Pt. Astra Internasional Tbk*. 2015.

Muhamad Sori, Zulkarnain Bin, Syaryanti Hussin, Dan A. H. Baharom. “Developing An Esg Disclosure Index For Islamic Financial Institutions: Enhancing Transparency And Accountability.” *Ssrn Electronic Journal*, Advance Online Publication, 2025. <https://doi.org/10.2139/ssrn.5115926>.

Muhfiatun, Prasojo Prasojo, Inon Listiyorini, Dan Ristianawati Dwi Utami. “Shariah Governance Practice On Indonesian Islamic Banks.” *Journal Of*

Business Management And Islamic Banking, 29 Februari 2024, 1–14.
<https://doi.org/10.14421/jbmib.V3i1.2112>.

Nafisah Dan Liyanto. *Pengaruh Environmental, Social dan Governance (Esg) Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Di Moderasi Ukuran Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023*. Vol.31no. 2 (Desember 2025).

Nandika, Rahma Ayu, Dan Zaenal Abidin. *The Effect Of Sustainability Report Disclosure On Profitability In Banks*. T.T.

Natsir, Khairina, Nurainun Bangun, Dan Alfredo Marthen Waani. “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Likuiditas Pasar Saham.” *Jurnal Ekonomi* 28, No. 2 (2023): 155–76. <https://doi.org/10.24912/Je.V28i2.1414>.

Nelling, Edward, Dan Elizabeth Webb. “Corporate Social Responsibility And Financial Performance: The ‘Virtuous Circle’ Revisited.” *Review Of Quantitative Finance And Accounting* 32, No. 2 (2009): 197–209. <https://doi.org/10.1007/S11156-008-0090-Y>.

Ningsih, Nur Wahyu, Nurlaili Nurlaili, Dan Ahmad Zuliansyah. “Akuntansi Lingkungan Dan Kinerja Keuangan Perusahaan Dalam Ekonomi Syariah.” *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 8, No. 3 (2022): 3349. <https://doi.org/10.29040/Jiei.V8i3.5466>.

Ningwati, Gustin, Dan Neny Desriani. “Pengaruh Environment, Social And Governance Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan.” *Goodwood Akuntansi Dan Auditing Review* 1, No. 1 (2022): 67–78. <https://doi.org/10.35912/Gaar.V1i1.1500>.

Niswah Itsna Rojaba, Nurhajati, Dan Budi Wahono. *Pengaruh Penerapan Environmental, Social, Dan Governance Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)*. Vol. 14. No. 01 (T.T.).

Nita Rahman, Agus Satria Wibowo, Ricky Yunisar Setiawan, Dan Tatik Zulaika. “An Overview Of Company Valuation: Looking At The Environmental, Social And Governance (Esg) Disclosure Dimension Studies.” *Jurnal Akuntansi* 15, No. 1 (2025): 1–10. <https://doi.org/10.33369/Jakuntansi.15.1.1-10>.

Njuguna, Isaac Muchiri, Lucy Wamugo Mwangi, Dan Fredrick Warui Waweru. “The Moderating Effect Of Size Of The Bank On The Relationship Between Environmental, Social, And Governance (Esg) Practices And The Financial

Performance Of Listed Commercial Banks In Africa.” *Journal Of Finance And Accounting* 5, No. 11 (T.T.).

Nofrian, Mero Ruddi, Dan Nurzi Sebrina. “Pengaruh Esg Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Pemerintah Dan Sensitivitas Industri Sebagai Variabel Pemoderasi.” *Jurnal Nuansa Karya Akuntansi* 2, No. 1 (2024): 17–33. <https://doi.org/10.24036/jnka.v2i1.21>.

Novitasari, Budi Tiara. “Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Energi Di Indonesia Periode 2018-2021.” *Jurnal Ilmiah Ekonomi, Manajemen Dan Syariah* 2, No. 2 (2023): 152–58. <https://doi.org/10.55883/jiemas.v2i2.21>.

Nugroho, Adhitya Wahyu. *Pengujian Efek Moderasi Melalui Analisis Regresi Berganda*. T.T.

Nugroho, Emanuel Yakobus Prasetyo. *Efek Skor Esg Pada Kapitalisasi Pasar Perusahaan Dalam Index Esg Leaders Indonesia*. T.T.

Nugroho, Naufal Adi Dan Hersugondo Hersugondo. “Analisis Pengaruh Environment, Social, Governance (Esg) Disclosure Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.” *E-Bisnis : Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis* 15, No. 2 (2022): 233–43. <https://doi.org/10.51903/E-Bisnis.V15i2.810>.

Nurchayono, Alfin, Dan Dewi Rejeki. “Ukuran Perusahaan Sebagai Pemoderasi : Pengungkapan Esg.” *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Krisnadwipayana* 12, No. 3 (2025): 253–64. <https://doi.org/10.35137/jabk.v12i3.928>.

Nurleli, Faisal. *Pengaruh Pengungkapan Informasi Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan*. T.T.

Permananingrum, Adilah. “Governance And Financial Constraints As Moderating The Relationship Between Cash Holdings And Firm Value.” Dalam *Proceedings Of The International Conference On Business, Management, Accounting And Sustainable Economy (Icbmase 2023)*, Vol. 275, Disunting Oleh Ahmad Farabi, Sharifah Nabilah Syed Salleh, Qurroh Ayuniyyah, Dan Nawalin Nazah. *Advances In Economics, Business And Management Research*. Atlantis Press International Bv, 2024. https://doi.org/10.2991/978-94-6463-394-8_13.

Platonova, Elena, Mehmet Asutay, Rob Dixon, Dan Sabri Mohammad. “The Impact Of Corporate Social Responsibility Disclosure On Financial Performance: Evidence From The Gcc Islamic Banking Sector.” *Journal Of Business Ethics* 151, No. 2 (2018): 451–71. <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3229-0>.

- Prabawati, Paulina Inggita, Dan Isna Putri Rahmawati. "The Effects Of Environmental, Social, And Governance (Esg) Scores On Firm Values In Asean Member Countries." *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 29 Desember 2022, 119–29. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol26.iss2.art2>.
- Pranata, M. Aji Aditiya, Dan Fuad Hasyim. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadapprofitabilitas Dengan Financial Leverage Sebagai Variabel Moderasi Pada Bank Umum Syariah*. T.T.
- Pratama, Ade Rifky Yoga, Dan Detak Prapanca. "Return On Assets (Roa), Return On Investment (Roi), Earning Per Share (Eps) Against Share Prices (Case Study Of Automotive Subsector Companies And Components Listed On The Indonesian Stock Exchange In 2020-2023).: Return On Asset (Roa), Return On Invesment (Roi), Earning Per Share (Eps) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Perusahaan Subsektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023)." Preprint, 26 Juli 2024. <https://doi.org/10.21070/ups.5138>.
- Pratiwi, Tariza Andini, Lediana Sufina, Sabiikha Putri Maharani, Dan Amelia Reza Putri. *Pengaruh Environmental, Social, Governance (Esg) Dan Financial Distress Terhadap Firm Value Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2020-2024*. 21, No. 01 (T.T.).
- Prayogo, Enny, Rini Handayani, Dan Tiara Meitiawati. "Esg Disclosure Dan Retention Ratio Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Pemoderasi." *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia* 7, No. 2 (2023): 368–79. <https://doi.org/10.18196/rabin.v7i2.18212>.
- Prof. Dr. Lijan Poltak Sinambela, M.M., M.Pd. *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Graha Ilmu, 2014.
- Prof.Dr.Sugiyono. *Metode Penelitian Kualitatif Dan Kuantitatif Dan R&D*. 1 Ed. Alfabeta, Cv, 2019.
- Prof.Dr.Sugiyono. *Statistika Untuk Penelitian*. 15. Cv.Alfabeta, 2020.
- Putri, Errica A., Dan Syamsul Huda. "Pengaruh Kapitalisasi Pasar, Frekuensi Perdagangan Saham, Likuiditas Saham, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Pada Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)." *Jurnal Ekuilnomi* 8, No. 2 (2026): 622–36. <https://doi.org/10.36985/ed98v620>.
- Putri, Leoni Frissillia, Fauzan Fuadi, Naufal Sinatria, Dan Andi Mulyono. "The Effect Of Corporate Governance On Financial Performance: Evidence From

- Indonesian Healthcare Companies.” *Peradaban Journal Of Economic And Business* 4, No. 2 (2025): 241–58. <https://doi.org/10.59001/Pjeb.V4i2.528>.
- Rahmania, Thriyani, Wita Juwita Ermawati, Dan Gendut Suprayitno. “The Impact Of Risk-Based Esg Scores, Return On Asset (Roa) And Return On Equity (Roe) On Firm Value.” *Manajemen Ikm: Jurnal Manajemen Pengembangan Industri Kecil Menengah* 20, No. 2 (2025): 167–79. <https://doi.org/10.29244/Mikm.20.2.167-179>.
- Rahmaniati, Ni Putu Gita, Dan Erni Ekawati. “The Role Of Indonesian Regulators On The Effectiveness Of Esg Implementation In Improving Firms’ Non-Financial Performance.” *Cogent Business & Management* 11, No. 1 (2024): 2293302. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2293302>.
- Retnosari, Retnosari, Erni Puji Astutik, Dan Adella Vania Frimasika. “The Impact Of Environmental, Social, And Governance Disclosure On Financial Performance In Indonesian Mining Companies.” *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan* 13, No. 5 (2025): 1227–86. <https://doi.org/10.37641/Jiakes.V13i5.4207>.
- Rifka, Ode Karmila, Dan Fina Ratnasari. “Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan.” *Jurnal Nusa Akuntansi* 2, No. 2 (2025): 922–42. <https://doi.org/10.62237/Jna.V2i2.246>.
- Roosmawarni, Anita, Didin Fatihudin, Dan Nurullaili Mauliddah. “Market Capitalisation And Financial Performance: Evidence From Banking Listed Company In Indonesia.” *Jurnal Analisis Bisnis Ekonomi* 20, No. 2 (2023): 124–36. <https://doi.org/10.31603/Bisnisekonomi.V20i2.7835>.
- Rosalia, Rosalia, Dan Wiwiek Prihandini. “Analysis Of The Effects Of Environmental Disclosure, Social Disclosure, And Governance Disclosure On Financial Performance In Companies Listed In The Esg Sector Leader Index Of The Indonesia Stock Exchange In 2023.” *International Journal Of Economics, Business And Accounting Research (Ijebbar)* 8, No. 1 (2024). <https://doi.org/10.29040/Ijebbar.V8i1.13882>.
- Rosdiana, Yuni. “Does Company Size Moderating The Effect Of Sustainability Report Disclosure On Performance?” *Mimbar: Jurnal Sosial Dan Pembangunan*, Advance Online Publication, 30 Juni 2023. <https://doi.org/10.29313/Mimbar.V39i1.2192>.
- Saadaoui, Amir, Olfa Belkhir, Dan Mouna Abbes Boujelben. “Esg Disclosure And Financial Stability Of Islamic And Conventional Banks.” *Journal Of King Abdulaziz University: Islamic Economics* 38, No. 1 (2025): 69–93. <https://doi.org/10.4197/Islec.38-1.4>.

- Saputra, Reinaldo, Dan Carunia Mulya Firdausy. "The Impact Of Good Corporate Governance And Firm Size On The Financial Performance Of Banking Companies Listed On The Indonesian Stock Exchange." *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan* 7, No. 3 (2023): 515–24. <https://doi.org/10.24912/Jmbk.V7i3.23862>.
- Sari, Delina Dwi Indah, Dan Riyan Harbi Valdiansyah. "Effectiveness Of Esg Practices In Enhancing Firm Value: Evidence From Indonesian Banking." *Journal Of Contemporary Accounting*, 30 Desember 2025, 226–38. <https://doi.org/10.20885/Jca.Vol7.Iss3.Art6>.
- Sari, Dian Permata, Muhammad Fikri, Rina Kartika, Dan Nattapat Tanwattana. "Corporate Governance, Esg Disclosure, And Firm Value: Evidence From Public Companies In Indonesia." *Journal Of Economics And Management* 3, No. 2 (2025): 42–51. <https://doi.org/10.70716/Ecoma.V3i2.235>.
- Sari Permata, Irma, Dan Fatima Tuzzahara Alkaf. "Analysis Of Market Capitalization And Fundamental Factors On Firm Value." *Journal Of Accounting And Finance Management* 1, No. 1 (2020): 59–71. <https://doi.org/10.38035/Jafm.V1i1.12>.
- Selumbung, Ni Komang Apriliani, Dan I. Putu Sugiarta Sanjaya. "The Effect Of Corporate Social Responsibility Disclosure On The Company's Financial Performance With Environmental Uncertainty As A Moderating Variable." *Journal Of Contemporary Accounting*, 14 Maret 2023, 151–58. <https://doi.org/10.20885/Jca.Vol4.Iss3.Art2>.
- Setiadi, Iwan, Dan Yumniati Agustina. "Pengungkapan Lingkungan, Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan." *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi* 17, No. 2 (2020). <https://doi.org/10.30595/Kompartemen.V17i2.5807>.
- Shvarts, E., A. Pakhalov, A. Knizhnikov, Dan L. Ametistova. "Environmental Rating Of Oil And Gas Companies In Russia: How Assessment Affects Environmental Transparency And Performance." *Business Strategy And The Environment* 27, No. 7 (2018): 1023–38. <https://doi.org/10.1002/Bse.2049>.
- Sri Wahyudi, Agustinus, Beny Beny, Dan Daniel Daniel. "Analisis Pengaruh Kapitalisasi Pasar Dan Rasio Keuangan Terhadap Return Saham." *Media Bisnis* 12, No. 1 (2020): 9–16. <https://doi.org/10.34208/Mb.V12i1.875>.
- Staff Write. "Gcc Banks' Climate Risk, Sustainability Reporting Still Evolving - Report." *Zawya*, 21 Maret 2024. <https://www.zawya.com/en/Business/Banking-And-Insurance/Gcc-Banks-Climate-Risk-Sustainability-Reporting-Still-Evolving-Report-Fviif0hf?>

- Suzan, Leny, Dan Jihan Septiani Putri Kusworo. "Company Size And Intellectual Capital On Company Value In The Consumer Goods Industry Sector Listed On The Indonesia Stock Exchange." *Jasa (Jurnal Akuntansi, Audit Dan Sistem Informasi Akuntansi)* 6, No. 3 (2022): 304–9. <https://doi.org/10.36555/Jasa.V6i3.1901>.
- Syaputri, Fitrianti Mutia, Dan Roza Linda. "Pengaruh Pengungkapan Environmental, Pengungkapan Social Dan Pengungkapan Governance Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis Syariah Dan Teknologi* 3, No. 3 (2024): 447–57. <https://doi.org/10.62833/Embistek.V3i3.99>.
- Syariah Saham. *Pt Bank Aladin Syariah (Bank) Profil Dan Sejarah*nya. 3 April 2024. <https://syariahsaham.id/pt-bank-aladin-syariah-bank/>.
- Sylvia, Sylvia, Rustan Dm, Dan Muhammad Idris. "Moderation Of Firm Size: Financial Performance On Disclosure Of Corporate Social Responsibility." *Atestasi : Jurnal Ilmiah Akuntansi* 5, No. 1 (2022): 296–320. <https://doi.org/10.57178/Atestasi.V5i1.618>.
- The Crisis Of The Turkish Lira: Toward Economic Collapse Or A New Economic Model?* T.T.
- The Gulf Time. "Adib Advances Sustainable Finance Agenda With Aed17.3 Billion In Sustainable Finance Mobilised." *The Gulf Time*, T.T.
- Triyani, Agus, Suhita Whini Setyahuni, Dan Fiki Durrotul Makwuna. "Pengaruh Kinerja Non Keuangan (Environmental, Social, Governance) Terhadap Resiko Investasi Perusahaan." *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi* 7, No. 2 (2021): 155–65. <https://doi.org/10.31289/Jab.V7i2.5602>.
- Türk, Albaraka. *Sürdürülebilir Finans Çerçeve Belgesi*. T.T.
- Tyas, Erinda Wahyuning, Dan Sarwenda Biduri. *The Influence Of Environmental Social Governance (Esg) And Gender Diversity On Company Performance With Firm Size As A Moderating Variable* Pengaruh Environmental Social Governance (Esg) Dan Gender Diversity Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. T.T.
- Vefiadytria, Eza Agfonicha, Dan Imron Rosyadi. "Pengaruh Environmental, Social, Dan Governance Disclosure Terhadap Financial Performance Perusahaan: Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Bumn Periode 2021-2023." *Jurnal Bisnis Mahasiswa* 5, No. 1 (2025): 318–27. <https://doi.org/10.60036/Jbm.V5i1.369>.

- Velte, Patrick. "Does Ceo Power Moderate The Link Between Esg Performance And Financial Performance?: A Focus On The German Two-Tier System." *Management Research Review* 43, No. 5 (2019): 497–520. <https://doi.org/10.1108/Mrr-04-2019-0182>.
- Vetter, Thomas R. "Descriptive Statistics: Reporting The Answers To The 5 Basic Questions Of Who, What, Why, When, Where, And A Sixth, So What?" *Anesthesia & Analgesia* 125, No. 5 (2017): 1797–802. <https://doi.org/10.1213/Ane.0000000000002471>.
- Vogelsang, Timothy J. "Heteroskedasticity, Autocorrelation, And Spatial Correlation Robust Inference In Linear Panel Models With Fixed-Effects." *Journal Of Econometrics* 166, No. 2 (2012): 303–19. <https://doi.org/10.1016/J.Jeconom.2011.10.001>.
- Wallwiener, D., Dan B. Schauf. "Editorial." *Geburtshilfe Und Frauenheilkunde* 64, No. 4 (2004): 419–419. <https://doi.org/10.1055/S-2004-820924>.
- Warba Bank. *Warba Issued Its Sustainability Report For 2023*. 28 April 2024. <https://www.warbabank.com/english/about-warba/news-center/sustainability-report-2023>.
- Wardani, Isma Aprilylyani, Ahmad Juanda, Dan Agung Prasetyo Nugroho Wicaksono. "Structural Ownership And Esg Disclosure: Unveiling Their Impact On Corporate Financial Performance." *Journal Of Accounting And Investment* 26, No. 1 (2025): 314–34. <https://doi.org/10.18196/Jai.V26i1.24193>.
- Wati, Ery. *Upaya Guru Ppkn Dalam Mengatasi Kenakalan Siswa Di Dalam Kelas Melalui Metode Pembelajaran Kooperatif Pada Sekolah Menengah Pertama Negeri 5 Bandar Baru Kabupaten Pidie Jaya*. T.T.
- Wibowo, Sigit Arie. "Penggunaan Eviews Dalam Pengujian Data Panel Untuk Penelitian Akuntansi: Pendekatan Konseptual Dan Aplikatif." *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia* 9, No. 1 (2025): 174–86. <https://doi.org/10.18196/Rabin.V9i1.26898>.
- Wilburn, Kathleen M., Dan Ralph Wilburn. *Achieving Social License To Operate Using Stakeholder Theory*. 2011.
- Winantisan, Richarda N. N., Joy E. Tulung, Dan Lawren J. Rumokoy. *The Effect Of Age And Gender Diversity On The Board Of Commissioners And Directors On Banking Financial Performance In Indonesia For The 2018-2022 Period*. 12, No. 1 (2024).

- Winarti, Irma, Dan Ahmad Sahri Romadon. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)." *Jurnal Ilmiah Fokus Ekonomi, Manajemen, Bisnis & Akuntansi (Emba)* 3, No. 2 (2024): 211–16. <https://doi.org/10.34152/Emba.V3i2.1119>.
- Wooldridge, Jeffrey M. "Correlated Random Effects Models With Unbalanced Panels." *Journal Of Econometrics* 211, No. 1 (2019): 137–50. <https://doi.org/10.1016/j.jeconom.2018.12.010>.
- World Bank Group. *Islamic Finance And Climate Agenda From Green Sukuk Innovation To Greener Halal Value Chains*. World Bank Group, 2025.
- Wulandari, Nindya. *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Inflasi Pada Kota Metropolitan Di Indonesia Dengan Menggunakan Analisis Data Panel*. 3, No. 2 (2017).
- Wulandari, Priska, Dan Dyah Febriantina Istiqomah. "Effect Of Environmental, Social, Governance (Esg) And Capital Structure On Firm Value: The Role Of Firm Size As A Moderating Variable." *Jurnal Riset Akuntansi Politala* 7, No. 2 (2024): 307–24. <https://doi.org/10.34128/Jra.V7i2.402>.
- Xaviera, Areta, Dan Annisaa Rahman. "Pengaruh Kinerja Esg Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Siklus Hidup Perusahaan Sebagai Moderasi : Bukti Dari Indonesia." *Jurnal Akuntansi Bisnis* 16, No. 2 (2023): 226. <https://doi.org/10.30813/Jab.V16i2.4382>.
- Yonfrayogo, Armada, Dan Sona Rostiyanti Lisnawahnida. *Descriptive And Correlation Analysis Of Bank Financial Performance On Market Capitalization: Evidence From National Banks In Indonesia (2020– 2024)*. T.T.
- Yudiansyah, Rizky, Dan Dian Imanina Burhany. *Pengaruh Environmental, Social, And Governance (Esg) Disclosures dan Enterpriseriskmanagement(Erm) Terhadap Nilai Perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman*. T.T.
- Yuwono, Muhammad Ridlo. "Analisis Kesulitan Mahasiswa Dalam Menyelesaikan Soal Geometri Berdasarkan Taksonomi Bloom Dan Alternatif Pemecahannya." *Beta Jurnal Tadris Matematika* 9, No. 2 (2016): 111. <https://doi.org/10.20414/Betajtm.V9i2.7>.
- Zaiane, Salma, Dan Dorra Ellouze. "Corporate Social Responsibility And Firm Financial Performance: The Moderating Effects Of Size And Industry Sensitivity." *Journal Of Management And Governance* 27, No. 4 (2023): 1147–87. <https://doi.org/10.1007/S10997-022-09636-7>.