

**PENGARUH ESG TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN
ENTERPRISE RESOURCE PLANNING SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN INDONESIA YANG TERDAFTAR DI
ASSETS THOMSON REUTERS PADA TAHUN 2017-2021)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI**

DISUSUN OLEH:
KHARISMA LIDYA AFISA
19108030038

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**

2023

**PENGARUH ESG TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN
ENTERPRISE RESOURCE PLANNING SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN INDONESIA YANG TERDAFTAR DI
ASSETS THOMSON REUTERS PADA TAHUN 2017-2021)**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI**

**DISUSUN OLEH:
KHARISMA LIDYA AFISA
19108030038**

**DOSEN PEMBIMBING:
RIZALDI YUSFIARTO, S.Pd., M.M.
NIP. 19901122 201903 1 012**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**

2023

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-563/Un.02/DEB/PP.00.9/04/2023

Tugas Akhir dengan judul : *PENGARUH ESG TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN ENTERPRISE RESOURCE PLANNING SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN INDONESIA YANG TERDAFTAR DI ASSETS THOMSON REUTERS PADA TAHUN 2017-2021)*

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : KHARISMA LIDYA AFISA
Nomor Induk Mahasiswa : 19108030038
Telah diujikan pada : Rabu, 22 Maret 2023
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang
Rizaldi Yusufarto, S.Pd.,M.M.
SIGNED

Valid ID: 64267621329a7



Penguji I
Dr. Darmawan, SPd.,MAB
SIGNED

Valid ID: 64248053d251



Penguji II
Furqonul Haq, S.E.I.,M.E.I
SIGNED

Valid ID: 642b799824022



Yogyakarta, 22 Maret 2023
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 642c0430d21e

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Kharisma Lidya Afisa

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Kharisma Lidya Afisa

NIM : 19108030038


Judul Skripsi : **“Pengaruh ESG Terhadap Kinerja Keuangan Dengan *Enterprise Resource Planning* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar di *Assets Thomson Reuters* Pada Tahun 2017-2021)”**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 14 Maret 2023
Pembimbing,


Rizaldi Yusfiarto, S.Pd., M.M.
NIP. 19901122 201903 1 012

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Kharisma Lidya Afisa

NIM : 19108030038

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh ESG Terhadap Kinerja Keuangan Dengan *Enterprise Resource Planning* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar di *Assets Thomson Reuters* Pada Tahun 2017-2021)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam bodynote ataupun daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Yogyakarta, 14 Maret 2023

Penulis



Kharisma Lidya Afisa

NIM. 19108030038

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Kharisma Lidya Afisa
NIM : 18108030038
Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“Pengaruh ESG Terhadap Kinerja Keuangan Dengan *Enterprise Resource Planning* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar di *Assets Thomson Reuters* Pada Tahun 2017-2021)”**

Beserta perangkan yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Dibuat di Yogyakarta
Pada tanggal 14 Maret 2023
Yang Menyatakan,



Kharisma Lidya Afisa
NIM. 19108030038



SURAT PERNYATAAN BERHIJAB

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Kharisma Lidya Afisa
NIM : 19108030038
Tempat, Tanggal Lahir : Grobogan, 05 September 2001
Agama : Islam
Status : Mahasiswa
Jenis Kelamin : Perempuan
Jurusan/Prodi : Manajemen Keuangan Syariah
Alamat : Kenteng RT 01 RW 08 Kec. Toroh Kab. Grobogan

Menerangkan bahwa dalam penyertaan pas foto ijazah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, mengenakan jilbab/pakaian muslim.

Demikian pernyataan ini saya buat tanpa ada paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terdapat permasalahan yang berhubungan dengan keterangan di atas kami tidak akan menuntut pada perguruan tinggi Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta atau kepada pihak yang mengeluarkan ijazah tersebut.

Demikian surat pernyataan ini kami buat dengan sebenarnya, semoga dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 14 Maret 2023

yang membuat pernyataan,

METERAL
TEMBEL
8831AKX329004775
(Kharisma Lidya Afisa)

MOTTO

~Tetaplah kuat dari segala sesuatu yang membuatmu patah dan lakukan yang terbaik,
selebihnya pasrahkan saja~



HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbilaamiin dengan adanya halaman persembahan ini maka telah selesai tugas saya menjalankan perkuliahan dan mulai untuk menyambut mimpi saya yang lain

Terimakasih saya ucapkan kepada kedua orang tua saya Bapak Masno dan Ibu Siti Muntasiroh atas kesabaran dan kasih sayang yang telah dilimpahkan kepada saya sehingga saya dapat mencapai titik ini

Terimakasih juga kepada adik saya Ahmad Stevani Al Ghazali yang selalu memberikan support dan menjadi motivasi saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini

Terimakasih kepada seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, yang telah membimbing saya dalam proses menuntut ilmu Manajemen Keuangan Syariah

Terimakasih juga saya sampaikan kepada seluruh teman serta sahabat dan Almamater UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan kesempatan dan pengalaman belajar yang sangat berharga.

PEDOMAN TRANLITERASI

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žal	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ع	'ain	'	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	ki
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	we
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Yā'	y	ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

مُتَعَدِّدَةٌ	Ditulis	<i>muta'addidah</i>
عِدَّةٌ	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta' Marbuttah

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حِكْمَةٌ	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عِلَّةٌ	Ditulis	<i>'illah</i>

كرامة الأولياء	Ditulis	<i>Karamāh al-aulyā'</i>
----------------	---------	--------------------------

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---◌---	Fatḥah	Ditulis	<i>a</i>
---◌---	Kasrah	Ditulis	<i>i</i>
---◌---	Ḍammah	Ditulis	<i>u</i>

فعل	Fatḥah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>ḏukira</i>
يذهب	Ḍammah	Ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. Fatḥah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fatḥah + yā' mati	Ditulis	<i>ā</i>
تنسى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	Ditulis	<i>ī</i>
كريم	Ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	Ditulis	<i>ū</i>
فروض	Ditulis	<i>furūḍ</i>

F. Vokal Rangkap

1. Fatḥah + yā' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. Fatḥah + wāwu mati	Ditulis	<i>au</i>
قول	Ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostrof

أنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

السماء	Ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Allahumma Shalli'Ala Muhammad Wa'Ala Ali Muhammad

Alhamdulillah, segala puji syukur senantiasa teriring dalam setiap hela nafas kepada Sang pengenggam hati dan pemeluk jiwa, Allah SWT. Yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya serta nikmat iman dan nikmat Islam. Shalawat dan salam tercurah kepada Nabi dan Rasulullah Muhammad SAW, suri tauladan manusia sepanjang masa beserta keluarganya beserta para sahabatnya.

Alhamdulillahirrobbil'aalamin, berkat rahmat, hidayah dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul berjudul “Pengaruh ESG Terhadap Kinerja Keuangan Dengan *Enterprise Resource Planning* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Indonesia yang Terdaftar di *Assets Thomson Reuters* Pada Tahun 2017-2021)” Untuk diajukan guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program studi S1 pada Jurusan Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Banyak hambatan yang penulis temukan dalam penyusunan skripsi ini, namun atas pertolongan Allah dan dengan kerja keras dan tekad yang kuat serta adanya bimbingan dan bantuan dari pihak-pihak yang turut memberikan andil, baik secara langsung maupun tidak langsung, moril maupun materil, terutama kedua orang tua tercinta Bapak Masno dan Ibu Siti Muntasiroh para inspirasi hidup yang bersedia membagi cinta tanpa pamrih kepada anak-anaknya dan semoga Allah membalasnya dengan surga, *Allahumma amin*. Sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis juga mengucapkan terimakasih dengan segala ketulusan dan kerendahan hati. Rasa terimakasih tersebut penulis haturkan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, M. Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

3. Bapak Dr. H. Muhammad Yazid Afandi, M.Ag. selaku Ketua Prodi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Hilmy Baroroh, S.E.I.,M.E.I. selaku dosen penasehat akademik saya.
5. Bapak Rizaldi Yusfiarto, S.Pd., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi saya.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah ikhlas memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuannya kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Seluruh pegawai dan staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Keluarga besar saya yaitu Bapak Masno, Ibu Siti Muntasiroh dan Adik Ahmad Stevani Al Ghazali yang selalu memberikan dukungan yang terbaik untuk penulis.

Semoga segala kebaikan yang diberikan dari semua pihak mendapatkan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, sehingga kritik saran yang membangun dari pembaca akan sangat penulis hargai. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 13 Maret 2023

Penulis,



Kharisma Lidya Afisa

NIM. 19108030038

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK.....	v
SURAT PERNYATAAN BERHIJAB	vi
MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xx
ABSTRAK.....	xxi
ABSTRACT.....	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
D. Sistematika Penulisan	10
BAB II LANDASAN TEORI.....	12
A. Landasan Teori.....	12
1. Teori Legitimasi.....	12
2. Teori <i>Stakeholder</i>	13
3. Teori Agensi.....	15
4. <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance</i>	17
5. Kinerja Keuangan	24
6. Enterprise Resource Planning	26
B. Telaah Pustaka	28

C.	Pengembangan Hipotesis.....	35
1.	Hubungan antara <i>Environmental Performance</i> terhadap ROE.....	35
2.	Hubungan antara <i>Social Perfomance</i> terhadap ROE.....	36
3.	Hubungan antara <i>Governance Performance</i> terhadap ROE.....	37
4.	Hubungan ERP pemoderasi <i>Environmental Performance</i> terhadap ROE...	38
5.	Hubungan ERP pemoderasi <i>Social Performance</i> terhadap ROE.....	39
6.	Hubungan ERP pemoderasi <i>Governance Performance</i> terhadap ROE.....	40
D.	Kerangka Berpikir.....	41
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		42
A.	Jenis Penelitian.....	42
B.	Definisi Operasional Variabel.....	42
1.	Variabel Dependen.....	42
2.	Variabel Independen.....	43
3.	Variabel Moderasi.....	44
C.	Populasi dan Sampel.....	45
D.	Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	46
E.	Metode Analisis Data.....	46
F.	Analisis Statistik Deskriptif.....	47
1.	Uji Asumsi Klasik.....	47
2.	Model Estimasi Data Panel.....	48
3.	Uji Kesesuaian Model.....	49
4.	Analisis Regresi Data Panel.....	51
5.	Uji Signifikasi.....	51
6.	Uji Variabel Moderasi Interaksi.....	53
BAB VI HASIL DAN PEMBAHASAN.....		55
A.	Analisis Data Penelitian.....	55
B.	Hasil Penelitian	56
1.	Statistik Deskriptif.....	56
2.	Uji Asumsi Klasik.....	60
3.	Pemilihan Model Regresi.....	62
4.	Robust Standard Error.....	63
5.	<i>Random Effect Model</i>	63
6.	Regresi Data Panel (<i>Random Effeccet Model</i>).....	65

C.	Pembahasan Hasil Analisis Data	73
1.	Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap ROE	73
2.	Pengaruh <i>Social Performance</i> terhadap ROE	74
3.	Pengaruh <i>Governance Performance</i> terhadap ROE	75
4.	<i>Enterprise Resource Planning</i> Memoderasi Pengaruh <i>Environmental Performance</i> terhadap ROE	75
5.	<i>Enterprise Resource Planning</i> Memoderasi Pengaruh <i>Social Performance</i> terhadap ROE	76
6.	<i>Enterprise Resource Planning</i> Memoderasi Pengaruh <i>Governance Performance</i> terhadap ROE	77
BAB V	PENUTUP	80
A.	KESIMPULAN	80
B.	SARAN	81
DAFTAR PUSTAKA	xxii
LAMPIRAN	xxxii
CURICULUM VITAE	xxxviii



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. ESG dan Penciptaan Nilai Finansial	20
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel Perusahaan	55
Tabel 4.2 Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	56
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolineritas	61
Tabel 4.6 Hasil Uji heteroskedastisitas	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Pemilihan Model	62
Tabel 4.8 Random Effect Model.....	64
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Berganda Data Panel (Random Effect Model).....	66
Tabel 4.10 Hasil Uji F (Simultan).....	68
Tabel 4.11 Hasil Uji t (Parsial)	68
Tabel 4.12 Hasil Koefisien Determinasi	70
Tabel 4.13 Hasil Regresi dengan Variabel Moderasi.....	71



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Emisi Limbah 2000-2019.....	2
Gambar 2. Kerangka Pemikiran Teoritis	41



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Mentah Penelitian	xxxii
Lampiran 2. Data Interaksi Moderasi Variabel.....	xxxiii
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif	xxxv
Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas.....	xxxvi
Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinieritas.....	xxxvi
Lampiran 6. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	xxxvi
Lampiran 7. Hasil Random Effect Model.....	xxxvi
Lampiran 8. Hasil Uji Hausman.....	xxxvii
Lampiran 9. Hasil Uji Interaksi Moderasi	xxxvii



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAK

Sebuah perusahaan perlu untuk mengedepankan konsep keberlanjutan dalam bisnisnya. Artinya perusahaan dalam menjalankan bisnisnya di tuntut agar tidak hanya mementingkan keuntungan perusahaan saja, melainkan juga memperhatikan dampak yang ditimbulkan dalam menjalankan operasional bisnisnya. Dalam hal ini, perusahaan memiliki tanggung jawab dalam melaporkan laporan keberlanjutan bisnisnya (*sustainability report*), salah satunya yaitu pelaporan ESG (*Environmental, Social, Governance*). Selain itu, agar perusahaan memiliki daya saing, maka perlu adanya pengembangan teknologi informasi perusahaan. Penelitian ini ingin menggali lebih lanjut terkait pengaruh ESG terhadap kinerja keuangan dengan *Enterprise Resource Planning (ERP)* sebagai variabel moderasi. Objek penelitian ini adalah perusahaan indonesia yang terdaftar di *Assets Thomson Reuters* tahun 2017-2021) dengan jumlah sampel yang digunakan adalah 13 perusahaan. Jumlah observasi yang digunakan sebanyak 65 pengamatan. Jenis data yang digunakan adalah data panel dengan pengolahan data menggunakan *software stata 14*. Dilakukan analisis regresi data panel dengan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *environmental performance* dan *social performance* tidak memberikan pengaruh terhadap ROE. Sedangkan *governance performance* memberikan pengaruh negatif signifikan terhadap ROE. Selanjutnya dalam uji *Moderated Regression Analysis (MRA)*, bahwa ERP tidak dapat memoderasi hubungan antara *environmental performance* terhadap ROE. Selanjutnya ERP mampu memoderasi hubungan antara *social performance* dan *governance performance* terhadap ROE.

Kata Kunci : *Environmental, Social, Governance (ESG) Performance, ERP, ROE*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

A company needs to prioritize the concept of sustainability in its business. This means that companies in running their business are required not only to be concerned with company profits, but also to pay attention to the impact caused in carrying out their business operations. In this case, companies have a responsibility to report their business sustainability reports, one of which is ESG (Environmental, Social, Governance) performance. In addition, in order for companies to have competitiveness, it is necessary to develop corporate information technology. This study wants to explore further regarding the effect of ESG on financial performance with Enterprise Resource Planning (ERP) as a moderating variable. The object of this study are Indonesian sharia companies listed on Thomson Reuters Assets for 2017-2021) with a sample size of 13 companies. The number of observations used was 65 observations. The type of data used is panel data with data processing using Stata 14 software. Regression analysis of panel data was performed with multiple linear regression. The results of this study indicate that environmental performance and social performance have no effect on ROE. Meanwhile, governance performance has a significant negative effect on ROE. Furthermore, in the Moderated Regression Analysis (MRA) test, ERP cannot moderate the relationship between environmental performance and ROE. Furthermore, ERP is able to moderate the relationship between social performance and governance performance on ROE.

Keywords: *Environmental, Social, Governance (ESG) Performance, ERP, ROE*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

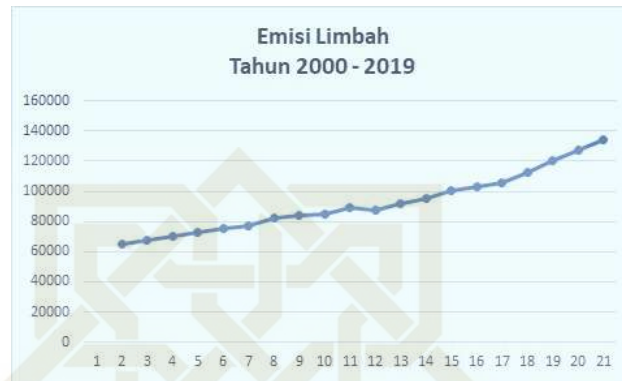
PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perekonomian suatu negara dari waktu ke waktu mengalami perkembangan yang pesat. Berbagai lembaga keuangan bekerja sama untuk mengelola dan memanfaatkan potensi ekonomi untuk meraih tujuan kesuksesan yang lebih besar, dengan begitu perusahaan dalam menjalankan bisnisnya diuntut agar tidak hanya mementingkan keuntungan perusahaan saja, melainkan juga memperhatikan dampak yang ditimbulkan dalam menjalankan operasional bisnisnya (Safriani & Utomo, 2020). Karena tujuan utama sebuah perusahaan pastinya untuk memberikan kemakmuran dan keuntungan yang sebesar-besarnya kepada pemegang saham. Serta memberikan kemakmuran dan keuntungan setiap tahun, dan menjaga kelangsungan hidup perusahaan (Jaya, 2021).

Dengan perkembangan dan pertumbuhan bisnis di setiap negara, tingkat kerusakan lingkungan dan kesenjangan sosial menjadi masalah serius (Sanjaya, 2020). Masalah yang dianggap serius tersebut yaitu degradasi lingkungan. Degradasi lingkungan adalah kerusakan terhadap lingkungan salah satu penyebab utamanya yaitu penggunaan sumber daya yang dilakukan dengan cara yang tidak sesuai untuk memperoleh keuntungan ekonomi yang besar. Selain itu, kegiatan produksi perusahaan juga dianggap dapat memberikan pencemaran lingkungan yang lambat laun akan berdampak pada konflik sosial (Almeyda & Darmansya, 2019).

Gambar 1. Emisi Limbah 2000-2019



Sumber : bps.go.id (data diolah)

Mengingat kondisi di atas, menurut Statistik Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Republik Indonesia terlihat bahwa limbah terus meningkat setiap tahunnya yang menyebabkan perusahaan harus mengatur strategi untuk menghindari pencemaran yang semakin parah (KLHK, 2020). Strategi yang diupayakan para manajemen yaitu harus mengarah pada kinerja lingkungan, kinerja sosial, beserta kinerja tata kelola yang tentunya lebih baik dan berkaitan dengan keuangan pada masa yang akan datang (Safriani & Utomo, 2020). Menyadari pentingnya menjaga hubungan yang harmonis antara dunia usaha, lingkungan dan pekerjaan sosial perusahaan, pemerintah Indonesia merespon hal tersebut dan bergerak untuk mendukung perusahaan dalam mengimplementasikan laporan keberlanjutan. Melalui OJK, telah dikeluarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 51 /POJK.03/2017 Tentang Penerapan Jasa Keuangan Berkelanjutan Bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, Dan Perusahaan Publik (Husada & Handayani, 2021).

Pada tahun 2015, semua negara anggota Perserikatan Bangsa-Bangsa (PBB) mendukung Tujuan Pembangunan Berkelanjutan (SDGs) untuk mengatasi kemiskinan, melindungi dunia dan memastikan kemakmuran masyarakat pada tahun 2030 (Tjahjadi dkk., 2021). Ada penekanan yang lebih jelas untuk menghasilkan langkah-langkah yang relevan dan waktu yang tepat. Sejak tahun 2010, keberlanjutan telah mulai muncul sebagai *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan dari tahun 2012 sering dikaitkan dengan satu atau lebih tujuan pembangunan berkelanjutan. Namun pada akhirnya, terdapat masalah CSR yaitu bahwa tidak ada cara sederhana atau standar untuk menilai kinerja dan komitmen sehingga dianggap terlalu subyektif untuk memiliki nilai nyata. Dengan begitu, digunakan parameter lain dalam mencapai SDGs yaitu standar *Environmental, Social, dan Governance* (ESG). ESG telah berkembang secara efektif dari akar CSR, sebagai reaksi terhadap meningkatnya minat di antara investor. Dalam penggunaan ESG terdapat parameter yang mempunyai tiga alasan utama yang mendasar. Pertama, *ESG score* dapat secara efektif mencerminkan upaya perusahaan dalam mencapai kriteria ESG. Kedua, peringkat ESG adalah pendekatan yang lebih objektif untuk mengukur kinerja berkelanjutan perusahaan. Yang ketiga, perkembangan terbaru dalam penelitian ESG telah memunculkan minat baru yakni para manajemen perusahaan di pasar negara berkembang ikut andil dalam mencapai kriteria ESG (Xu dkk., 2021).

Untuk melihat keunggulan perusahaan dalam menangani isu-isu yang ada, maka dapat dilihat dari *score Environmental, Social, Governance* (ESG). Pengungkapan ESG dapat memberikan keuntungan bagi perusahaan dan

stakeholder. Karena nantinya dalam laporan keberlanjutan akan mengarah pada pengambilan keputusan yang baik, transparansi, dan stabilitas keuangan yang berkelanjutan (Husada & Handayani, 2021). Pengungkapan tanggung jawab perusahaan kepada seluruh pemangku kepentingan baik dalam maupun di luar perusahaan dilaporkan sebagai ESG *performance* (Almeyda & Darmansya, 2019). Dalam ESG *performance* ada cakupan penggunaan sumber, sumber daya alam, hak asasi manusia, dan tingkat korupsi perusahaan, dan bagaimana mereka berinvestasi dalam hubungan masyarakat. ESG *performance* dikelompokkan menjadi tiga kriteria pelaporan, diantaranya: dimensi lingkungan, dimensi sosial, dan dimensi tata kelola (Ktk, 2017).

Menurut Wardani & Sa'adah (2020) kinerja lingkungan merupakan hasil dari sebuah sukses atau tidaknya tujuan perusahaan dalam menciptakan dan mewujudkan lingkungan yang baik. Para investor tidak hanya fokus melihat kinerja perusahaan dari segi keuangan saja tetapi perlu memperhatikan kinerja lingkungan yang dilakukan perusahaan (Dewi, 2019). Indikator kinerja lingkungan perusahaan diukur dengan menggunakan *environmental score* yang dilihat dari aktivitas operasional perusahaan serta dampaknya terhadap lingkungan, seperti emisi karbon, emisi gas rumah kaca, pengungkapan atau pengukuran, pelaporan, perubahan iklim (risiko yang disebabkan oleh operasional perusahaan), perubahan ekosistem, fasilitas yang dapat menyebabkan kerusakan lingkungan, pemberian izin usaha, polusi, energi yang terbarukan, penipisan sumber daya alam, pembuangan limbah, penggunaan bahan kimia yang beracun, dan lainnya (Syafurullah & Muharam, 2017).

Menurut (Kristiani & Werastuti, 2020), Kinerja sosial merupakan aktivitas-aktivitas perusahaan selain melakukan kegiatan operasional juga melaksanakan suatu bentuk tanggung jawab sosial perusahaan. Pada penelitian ini diukur dengan menggunakan *social score* yang dilihat dari beberapa indikator, seperti kesejahteraan lingkungan (dalam hal ini binatang), *child labor*, diskriminasi, keberagaman (karyawan/*board diversity*), fasilitas yang dapat menimbulkan risiko sosial, permasalahan upah, kontribusi dan risiko politik, pelecehan sosial, perbudakan, pemilihan dewan penasehat pada *executive compensation*, dan lainnya (Syafurullah & Muharam, 2017).

Menurut *Forum Corporate Governance on Indonesia (FCGI)*, *corporate governance* merupakan seperangkat peraturan yang mengatur hubungan antara pemegang saham, pengurus atau pengelola perusahaan, pihak kreditur, pemerintah, karyawan serta para pemangku kepentingan internal dan eksternal lainnya yang berkaitan dengan hak-hak dan kewajiban (Setiawan, 2016). Indikator tata kelola perusahaan dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan *governance score* yang dilihat dari beberapa indikator, seperti *executive compensation*, hubungan antara pemangku kepentingan perusahaan (*stakeholder*), hak pemangku kepentingan (*stakeholder*), pembagian posisi jabatan, pengaturan kewenangan direktur, manajer, pemegang saham, dan pihak lainnya (Syafurullah & Muharam, 2017).

Selain itu, *impact* perusahaan dengan inovasi yang tinggi akan meningkatkan keunggulan daya saingnya, maka dilakukan berbagai cara untuk berinovasi dan meningkatkan kinerjanya. Salah satu cara yang dilakukan yaitu

dengan mengembangkan teknologi informasi perusahaan (Hapsari, 2019). Menurut (Marshieleno & Susanty, 2017), sistem informasi merupakan sebuah sistem yang memproses data dan transaksi guna menghasilkan informasi yang bermanfaat untuk merencanakan, mengendalikan, dan mengoperasikan bisnis. Salah satu dari sistem informasi tersebut adalah *enterprise resource planning* (ERP). Sistem *enterprise resource planning* (ERP) adalah perangkat lunak (*software*) yang bertujuan untuk mengintegrasikan fungsi dan proses bisnis dalam rangka mendapatkan hasil informasi bisnis secara menyeluruh dengan dukungan teknologi informasi (Klaus, 2000).

Pencapaian dalam kinerja suatu perusahaan menjadi sangat penting karena dengan pertumbuhan kinerja yang baik dapat menjaga keberlangsungan usaha dalam jangka panjang. Penilaian kinerja keuangan merupakan sebuah kewajiban dalam sebuah perusahaan. Efisiensi keuangan merupakan persyaratan dasar bagi perusahaan untuk mengukur dan mengevaluasi aktivitas operasional dan keuangan perusahaan (Fajri dkk., 2022). Berdasarkan teori *stakeholder*, sebuah perusahaan dapat bermanfaat bagi pemangku kepentingan. Manfaat ini didapatkan karena perusahaan telah melaksanakan ESG dengan baik. Keberadaan program di perusahaan diharapkan dapat meningkatkan kesejahteraan karyawan, pelanggan, dan masyarakat sekitar. Hal ini menunjukkan bahwa ESG yang tinggi dapat meningkatkan ROE (Sumunar & Djakman, 2020).

Perkembangan investasi pasar modal di Indonesia semakin meningkat, hal ini berdampak adanya pertumbuhan indeks saham syariah di Indonesia. Tidak hanya investor muslim, perkembangan ini berhasil menarik minat investor umum

(non-muslim) untuk ikut berinvestasi pada saham syariah, hal ini dikarenakan perkembangan yang terjadi menggiring asumsi bahwa perusahaan dengan saham syariah memiliki kinerja keuangan yang baik, termasuk dari segi lingkungan, sosial, dan tata kelola (Susanti, 2021). Terciptanya indeks saham syariah menjadi tolak ukur dalam investasi syariah bagi investor dan pengelolaan dana syariah yang benar oleh perusahaan. Banyak dari investor muslim menyusun daftar perusahaan syariah yang memiliki kinerja keuangan yang baik sebagai bahan mereka untuk mempertimbangkan investasi untuk membangun portofolio yang baik dari perusahaan dengan saham syariah. Selain itu, karena berspekulasi dan obligasi konvensional dilarang dalam Islam, hal ini membuat investor lebih berhati-hati dan melakukan riset mendalam terhadap kinerja keuangan perusahaan-perusahaan yang masuk dalam indeks saham syariah (Jaballah dkk., 2018).

Beberapa penelitian yang telah dilakukan terkait dengan *environmental, social dan governance* (ESG) dan *enterprise resource planning* (ERP) telah banyak dilakukan dan terus berkembang, diantaranya penelitian yang dilakukan (Safriani & Utomo, 2020), menunjukkan bahwa penerapan *environmental, social dan governance* (ESG) pada kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan. Penelitian oleh (Akbar & Dewayanto, 2022), menghasilkan bahwa *corporate social responsibility* (CSR) berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Dan juga penelitian yang telah dilaksanakan (Safitri & Kamil, 2020), menghasilkan bahwa *good corporate governance* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan pada perusahaan. Ada juga

penelitian tentang *enterprise resource planning* (ERP) yang dilakukan (Erlely & Pontoh, 2022), menghasilkan bahwa *enterprise resource planning* (ERP) memiliki pengaruh secara persial dan simultan terhadap kinerja keuangan.

Sedangkan penelitian yang dilaksanakan oleh Buallay (2019) menyatakan bahwa *score* pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan berpengaruh negatif terhadap keseluruhan kinerja perusahaan. Begitu juga penelitian (Ciftci dkk., 2019), mengungkapkan bahwa *corporate governance* tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja perusahaan. Demikian juga penelitian oleh (Fajri dkk., 2022), menghasilkan bahwa *Good Corporate Governance* (GCG) memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap kinerja keuangan.

Inkonsistensi dalam hasil penelitian sebelumnya mendorong penulis untuk mempertimbangkan kembali hubungan antara *environmental, social, dan governance* dengan kinerja keuangan. Selanjutnya, penulis menambahkan *enterprise resource planning* sebagai variabel moderasi dengan alasan ingin menguji apakah *enterprise resource planning* dapat memperkuat atau memperlemah pengaruh *environmental, social, governance* terhadap kinerja keuangan.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis berkeinginan untuk melaksanakan penelitian yang berjudul “Pengaruh ESG Terhadap Kinerja Keuangan dengan *Enterprise Resource Planning* sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Indonesia yang terdaftar di *Assets Thomson Reuters* tahun 2017-2021).”

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang, maka penulis merumuskan permasalahan yaitu:

1. Bagaimana pengaruh *environmental performance* terhadap *Return on Equity* pada perusahaan yang terdaftar *Assets Thomson Reuters* tahun 2017-2021?
2. Bagaimana pengaruh *Social Performance* terhadap *Return on Equity* pada perusahaan yang terdaftar di *Assets Thomson Reuters* tahun 2017-2021?
3. Bagaimana pengaruh *Governance Performance* terhadap *Return on Equity* pada perusahaan yang terdaftar di *Assets Thomson Reuters* tahun 2017-2021?
4. Apakah *Enterprise Resource Planning* dapat memoderasi variabel *Environmental, Social, Governance Performance* dalam memengaruhi *Return on Equity* pada perusahaan yang terdaftar di *Assets Thomson Reuters* periode 2017-2021?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Penelitian yang akan dilakukan mempunyai tujuan yaitu untuk membuktikan bahwa Kinerja Keuangan suatu perusahaan dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor yaitu *Environmental, Social, Governance*. Oleh karena itu, harapan dari penelitian ini adalah :

1. Secara Teoritis
 - a. Bagi Akademisi, diharapkan menjadi rujukan penelitian selanjutnya menggunakan penelitian ini. Dan juga dapat menjadi informasi dan menambah pengetahuan tentang *Environmental, Social, Governance* untuk kemajuan kinerja keuangan perusahaan.

- b. Bagi Peneliti Selanjutnya, dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan informasi bagi penelitian selanjutnya sehingga dapat menjadi kesempatan bagi para penelitian selanjutnya untuk lebih menyempurnakan dan memperluas penelitian ini.
2. Secara Praktis
 - a. Bagi perusahaan, diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran tentang pentingnya pertanggungjawaban sosial perusahaan yang diungkapkan di dalam laporan yang disebut *sustainability reporting* dan sebagai pertimbangan dalam pembuatan kebijakan perusahaan untuk lebih meningkatkan kepeduliannya terhadap lingkungan sosial.
 - b. Bagi Investor, dapat memberikan informasi kepada investor mengenai kondisi keuangan suatu perusahaan Indonesia yang terdaftar di ISSI pada *Assets Thomson Reuters* sehingga dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan sebelum memutuskan berinvestasi.
 3. Pembuat Kebijakan
 - a. Bagi pemerintah, dapat digunakan sebagai bahan masukan dan gambaran bagi pemerintah di dalam menentukan kebijakan serta menentukan arah dan strategi untuk perbaikan kinerja keuangan perusahaan.

D. Sistematika Penulisan

Dalam penelitian ini terdapat bagian-bagian yang akan diuraikan yaitu:

Bab I: Pendahuluan

Pendahuluan yang dimulai dengan latar belakang sebagai dasar penelitian, dilanjutkan dengan rumusan masalah dari suatu masalah yang telah

disebutkan dalam latar belakang. Selanjutnya, adanya manfaat penelitian tentang perbandingan kinerja keuangan dari objek yang dipilih.

Bab II: Landasan Teori

Dalam landasan teori terdapat *grand theory*, teori-teori dari variabel yang dipilih, dan penelitian terdahulu yang sesuai dengan topik pembahasan yang dapat dijadikan acuan guna menggambarkan kerangka pemikiran dalam perumusan hipotesis.

Bab III: Metodologi Penelitian

Metodologi penelitian memberikan penjelasan tentang jenis penelitian yang akan ditulis, sumber dan jenis data darimana asalnya, kemudian terdapat metode pengumpulan data, dan yang terakhir dijelaskan juga mengenai metode analisis data yang digunakan ketika pengujian hipotesis.

Bab IV: Hasil dan Pembahasan

Hasil dan Pembahasan ini memberikan gambaran secara deskriptif dengan pengamatan yang dilakukan. Kemudian berisi analisis dan pembahasan secara detail dari hasil temuan. Selanjutnya, dijelaskan implikasi dari hasil temuan tersebut.

Bab V: Penutup

Bab ini terdiri dari implikasi, simpulan, dan saran. Kesimpulan ini memberikan gambaran simpulan dari hasil hipotesis yang telah diuji. Kemudian dijelaskan secara implikasi terkait hasil penelitian secara praktik, teori, atau kebijakan lain. Selanjutnya, adanya saran disini untuk memberikan masukan.

BAB V

PENUTUP

A. KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan membuktikan adanya pengaruh penerapan *Environmental, Social, Governance* terhadap Kinerja keuangan perusahaan yang diproksikan dengan ROE dengan *Enterprise Resource Planning* sebagai variabel moderasi, maka dapat ditarik kesimpulan Variabel *Environmental Performance* tidak berpengaruh signifikan terhadap ROE. Dengan begitu teori legitimasi tidak terdukung di mana pengakuan masyarakat meningkat ketika lingkungan yang dapat meningkatkan kinerja keuangan.

Kemudian variabel *Social Performance* juga tidak berpengaruh signifikan terhadap ROE. Menunjukkan bahwa teori *stakeholder* tidak terdukung di mana kepercayaan masyarakat meningkat ketika sosial yang merespon baik pada sebuah perusahaan dapat meningkatkan kinerja keuangan. Selanjutnya, adanya konstanta negatif dalam hipotesis ketiga berarti bahwa variabel *Governance Performance* berpengaruh negatif signifikan terhadap ROE. Artinya, dengan meningkatnya kinerja keuangan (ROE) maka kinerja tata kelola dapat menurun, begitu sebaliknya. Hasil ini sesuai dengan teori keagenan.

Adanya implementasi *enterprise resource planning* pada perusahaan dapat menunjukkan pengaruhnya terhadap kinerja keuangan (ROE). Implementasi *enterprise resource planning* belum sepenuhnya dapat

mempengaruhi pembangunan yang berkelanjutan. Sehingga seluruh *stakeholder* dan *shareholder* belum dapat mengetahui bahwa *software enterprise resource planning* tidak semata-mata hanya *software* yang dianggap unggul saja. Hal tersebut terjadi karena penerapan *business ethical practice* seperti praktik pengungkapan ESG dan penggunaan ERP belum dilakukan secara layak dan menyeluruh.

B. SARAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang ingin membuktikan adanya pengaruh *Environmental, Social, Governance* (ESG) terhadap ROE dengan *Enterprise Resource Planning* sebagai variabel moderasi, maka penulis memiliki beberapa saran sebagai berikut:

1. Secara teoritis

a. Bagi Akademisi

Penelitian ini dapat menambah wawasan terkait faktor-faktor yang penulis gunakan dalam menganalisis kinerja keuangan perusahaan. Bahwa perusahaan yang melaporkan *sustainability report*, dapat meningkatkan kinerja keuangannya. Untuk itu, diharapkan bagi para akademisi untuk memperdalam pengetahuannya terkait faktor-faktor apa saja yang dapat meningkatkan kinerja perusahaan, yang belum dijelaskan dalam penelitian ini.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Dapat dijadikan referensi dalam melakukan penelitian yang akan dilakukan selanjutnya, penulis menyarankan agar dapat menambahkan variabel kinerja keuangan yang lain seperti *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), Tobins'Q agar pengaruh ESG dapat dilihat dari berbagai macam rasio keuangan ataupun proksi lain. Kemudian bisa ditambahkan lagi periode waktunya lebih lama seperti 2015-2022 sehingga dapat menjadikan informasi yang terbaru.

2. Secara Praktis

a. Bagi perusahaan

Perusahaan diharapkan untuk menerapkan dan meningkatkan *sustainability development* dengan lebih baik lagi sebagai bentuk tanggung jawab dari sumberdaya yang telah dipercayakan oleh para *stakeholder*. Dengan lebih mengedepankan konsep *sustainability development* seperti ESG dan implementasi *software* ERP dalam perusahaan tersebut tidak hanya dapat meningkatkan kinerja keuangan saja tapi juga dapat meningkatkan kepercayaan masyarakat terhadap kegiatan operasional perusahaan.

b. Bagi investor

Investor diharapkan lebih berhati-hati saat pengambilan keputusan berinvestasi. Dalam penelitian ini, keputusan investasi tidak hanya diperoleh dari informasi laba, namun terdapat informasi lingkungan, sosial, dan tata kelola serta dalam penerapan teknologi

informasi seperti ERP yang bisa dijadikan pertimbangan pengambilan keputusan investasi.

3. Pembuat kebijakan

Masih sedikit perusahaan Indonesia yang memperdulikan aspek lingkungan, sosial, tata kelola perusahaannya dikarenakan belum adanya kewajiban bagi perusahaan untuk melaporkan kegiatan dan kinerja perusahaan dalam aspek tersebut. Penulis berharap, pemerintah sebagai regulator untuk membuat aturan agar seluruh perusahaan mempertanggungjawabkan kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola dalam kegiatan operasional perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- About, A., & Diab, A. (2018). The impact of social, environmental and corporate governance disclosures on firm value: Evidence from Egypt. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 8(4), 442–458. <https://doi.org/10.1108/JAEE-08-2017-0079>
- Akbar, K. F., & Dewayanto, T. (2022). *Analisis Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Efek Moderasi Manajemen Laba*. 15.
- Alareeni, B. A., & Hamdan, A. (2020). ESG impact on performance of US S&P 500-listed firms. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 20(7), 1409–1428. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2020-0258>
- Albitar, K., Hussainey, K., Kolade, N., & Gerged, A. M. (2020). ESG disclosure and firm performance before and after IR: The moderating role of governance mechanisms. *International Journal of Accounting & Information Management*, 28(3), 429–444. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-09-2019-0108>
- Alianto, H., & Wijaya, S. F. (2014). Peranan Sistem Erp dan Perubahan Pola Kerja sebagai Upaya Meningkatkan Kinerja Perusahaan. *ComTech: Computer, Mathematics and Engineering Applications*, 5(1), 280. <https://doi.org/10.21512/comtech.v5i1.2622>
- Almeyda, R., & Darmansya, A. (2019). The Influence of Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure on Firm Financial Performance. *IPTEK Journal of Proceedings Series*, 0(5), 278. <https://doi.org/10.12962/j23546026.y2019i5.6340>
- Arina, F. (2017). *Regresi Robust Untuk Mengatasi Data Pencilan*. 3(1).
- Astuti, F. P., Anisykurlillah, I., & Murtini, H. (2014). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Kepemilikan Asing Terhadap Kinerja Keuangan*.
- Atmadja, D., Irmadariyani, R., & Wulandari, N. (2019). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan

- (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Bursa Efek Indonesia). *e-Journal Ekonomi Bisnis dan Akuntansi*, 6(2), 127. <https://doi.org/10.19184/ejeba.v6i2.11156>
- Aulia, R., & Hadinata, S. (2019). Pengaruh *Environmental Performance*, *Environmental Disclosure*, Dan ISO 14001 Terhadap *Financial Performance*. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis*, 7(2), 136–147. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v7i2.1439>
- Avilya, L. T., & Ghozali, I. (2022). *Pengaruh Intellectual Capital, Good Corporate Governance Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Manajemen Laba*.
- Bani-Khalid, T., & Kouhy, R. (2017). The Impact of National Contextual Factors on Corporate Social and Environmental Disclosure (CSED): The Perceptions of Jordanian Stakeholders. *IR*, 6.
- Barman, E. (2018). Doing Well by Doing Good: A Comparative Analysis of ESG Standards for Responsible Investment. Dalam *Sustainability, Stakeholder Governance, and Corporate Social Responsibility* (Vol. 38, hlm. 289–311). Emerald Publishing Limited. <https://doi.org/10.1108/S0742-332220180000038016>
- Brigham, Eugene F., Joel F. Houston, dan Ali Akbar Yulianto. (2010). *Dasar-dasar manajemen keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Buallay, A. (2019). Is sustainability reporting (ESG) associated with performance? Evidence from the European banking sector. *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 30(1), 98–115. <https://doi.org/10.1108/MEQ-12-2017-0149>
- Chanifah, N. (2019). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Informasi Lingkungan. *WIDYAKALA JOURNAL*, 6(1), 45. <https://doi.org/10.36262/widyakala.v6i1.146>
- Ciftci, I., Tatoglu, E., Wood, G., Demirbag, M., & Zaim, S. (2019). Corporate governance and firm performance in emerging markets: Evidence from Turkey. *International Business Review*, 28(1), 90–103. <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2018.08.004>

- Constantiescu, D., Caraiana, C., I, C., Lungu, & Mititean, P. (2021). Environmental, social and governance disclosure associated with the firm value. Evidence from energy industry. *Journal of Accounting and Management Information Systems*, 1/2021. <https://doi.org/10.24818/jamis.2021.01003>
- Deegan, C., & Rankin, M. (1996). Do Australian companies report environmental news objectively?: An analysis of environmental disclosures by firms prosecuted successfully by the Environmental Protection Authority. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 9(2), 50–67. <https://doi.org/10.1108/09513579610116358>
- Dewi, S. N. (2019). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Intervening*. 21(2).
- Djuitaningsih, T., & Ristiawati, E. E. (2015). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Kepemilikan Asing Terhadap Kinerja Finansial Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Universitas Jember*, 9(2), Art. 2. <https://doi.org/10.19184/jauj.v9i2.1238>
- Donaldson, T., & Preston, L. E. (1995). The Stakeholder Theory of the Corporation: Concepts, Evidence, and Implications. *The Academy of Management Review*, 20(1), 65. <https://doi.org/10.2307/258887>
- Dyllick, T., & Hockerts, K. (2002). Beyond the business case for corporate sustainability. *Business Strategy and the Environment*, 11(2), 130–141. <https://doi.org/10.1002/bse.323>
- Eksandy, A. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan Syariah Indonesia. *Jurnal Akuntansi : Kajian Ilmiah Akuntansi (JAK)*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.30656/jak.v5i1.498>
- Erlely, T. N., & Pontoh, G. T. (2022). *Penerapan Enterprise Resource Planning Dan Kinerja Keuangan: Dampak Pada Nilai Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. 08(01), 12.
- Fajri, F., Akram, & Mariadi, Y. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan BUMN Sektor Keuangan. *Jurnal*

- Riset Mahasiswa Akuntansi*, 2(2), 307–320.
<https://doi.org/10.29303/risma.v2i2.229>
- Fatemi, A., Glaum, M., & Kaiser, S. (2018). ESG performance and firm value: The moderating role of disclosure. *Global Finance Journal*, 38, 45–64.
<https://doi.org/10.1016/j.gfj.2017.03.001>
- Gillan, S. L., Koch, A., & Starks, L. T. (2021). Firms and social responsibility: A review of ESG and CSR research in corporate finance. *Journal of Corporate Finance*, 66, 101889.
<https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101889>
- Giovani, M. (2019). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Tata Kelola Perusahaan, Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 15(2), 290. <https://doi.org/10.24167/jab.v16i1.1367>
- Hapsari, D. P. (2019). Pengaruh Enterprise Resource Planning terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Owner*, 3(2), 108.
<https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.175>
- Harahap, L. R., Anggraini, R., Ellys, E., & Effendy, R. Y. (2021). Analisis Rasio Keuangan Terhadap Kinerja Perusahaan PT Eastparc Hotel, Tbk (Masa Awal Pandemi COVID-19). *Competitive Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 5(1), 57. <https://doi.org/10.31000/competitive.v5i1.4050>
- Harmoni, A. (2013). *Stakeholder-Based Analysis of Sustainability Report: A Case Study on Mining Companies in Indonesia*. 204–210.
<https://doi.org/10.36880/C04.00704>
- Hidayah, L., & Sunarsih, S. (2022). Tingkat underpricing saham syariah dan non syariah saat IPO dan faktor-faktor yang mempengaruhinya. *SERAMBI: Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis Islam*, 4(1), 49–70.
<https://doi.org/10.36407/serambi.v4i1.495>
- Hörisch, J., Schaltegger, S., & Freeman, R. E. (2020). Integrating stakeholder theory and sustainability accounting: A conceptual synthesis. *Journal of Cleaner Production*, 275, 124097.
<https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2020.124097>

- Husada, E. V., & Handayani, S. (2021). Pengaruh Pengungkapan ESG Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2019). *Jurnal Bina Akuntansi*, 8(2), 122–144. <https://doi.org/10.52859/jba.v8i2.173>
- Irfani, M. H. (2015). ERP (Enterprise Resource Planning) Dan Aspek-Aspek Penting Dalam Penerapannya. *Enterprise Resource Planning*, 4(2).
- Jaballah, J., Peillex, J., & Weill, L. (2018). Is Being Sharia compliant worth it? *Economic Modelling*, 72, 353–362. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2018.02.011>
- Jaya, I. (2021). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Semen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020. 84.
- Julisar, J. (2016). Implementasi Penerapan COSO, Penerapan GCG Di Perusahaan Yang Berbasis Teknologi Informasi Untuk Memperoleh Kinerja Operasional Dan Kinerja Keuangan Yang Berkualitas. *Tirtayasa Ekonomika*, 11(2), 275. <https://doi.org/10.35448/jte.v11i2.4331>
- Klaus, H. (2000). *Information Systems Frontiers*, 2(2), 141–162. <https://doi.org/10.1023/A:1026543906354>
- Kristiani, L. A., & Werastuti, D. N. S. (2020). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Kinerja Sosial Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi.
- Ktk, W. (2017). *A Literature Review on Environmental, Social and Governance Reporting and It's Impact on Financial Performance*.
- Kurniawati, M., & Yaya, R. (2017). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Kinerja Keuangan dan Kinerja Lingkungan terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting. *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, 18(2). <https://doi.org/10.18196/jai.180280>
- Li, Y., Gong, M., Zhang, X.-Y., & Koh, L. (2018). The impact of environmental, social, and governance disclosure on firm value: The role of CEO power. *The British Accounting Review*, 50(1), 60–75. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2017.09.007>

- Lu, Z., & Jinghua, H. (2012). The Moderating Factors in the Relationship between ERP Investments and Firm Performance. *Journal of Computer Information Systems*.
- Marshieleno, R. Y., & Susanty, A. (2017). *Implementasi Enterprise Resource Planning (ERP) Dan E-Commerce Pada Packing House*. 13.
- Mgbame, C. O., Aderin, A., Ohalehi, P., & Chijoke-Mgbame, A. M. (2020). Achieving Sustainability through Environmental Social Governance Reporting: Overcoming the Challenges. Dalam K. C. Yekini, L. S. Yekini, & P. Ohalehi (Ed.), *Advances in Environmental Accounting & Management* (hlm. 9–25). Emerald Publishing Limited. <https://doi.org/10.1108/S1479-359820200000009002>
- Nawangsari, R. D., & Ika Nugroho, P. (2019). Pengaruh Indikator Kinerja Ekonomi, Indikator Kinerja Lingkungan dan Indikator Kinerja Sosial terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur. *International Journal of Social Science and Business*, 3(2), 162. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i2.17644>
- Nishitani, K., Unerman, J., & Kokubu, K. (2021). Motivations for voluntary corporate adoption of integrated reporting: A novel context for comparing voluntary disclosure and legitimacy theory. *Journal of Cleaner Production*, 322, 129027. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2021.129027>
- Nugroho, N. A., & Hersugondo, H. (2022). *Analisis Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*.
- Plumlee, M., Brown, D., Hayes, R. M., & Marshall, R. S. (2015). Voluntary environmental disclosure quality and firm value: Further evidence. *Journal of Accounting and Public Policy*, 34(4), 336–361. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2015.04.004>
- Pradita, R. A., & Suryono, B. (2019). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi*. 8, 18.

- Pramukti, A., & Buana, A. P. (2019). Pengungkapan Tanggungjawab Sosial dan Kinerja Keuangan. *Owner*, 3(2), 301. <https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.153>
- Pratama, M. I. (2021). *Analisis Kinerja Perusahaan PT. XYZ Melalui Pengaruh Akuntansi Lingkungan Dalam Pendekatan Good Corporate Governance (GCG)*. 5(2).
- Qoyum, A., Sakti, M. R. P., Thaker, H. M. T., & AlHashfi, R. U. (2022). Does the Islamic label indicate good environmental, social, and governance (ESG) performance? Evidence from sharia-compliant firms in Indonesia and Malaysia. *Borsa Istanbul Review*, 22(2), 306–320. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2021.06.001>
- Rahi, A. F., Akter, R., & Johansson, J. (2022). Do sustainability practices influence financial performance? Evidence from the Nordic financial industry. *Accounting Research Journal*, 35(2), 292–314. <https://doi.org/10.1108/ARJ-12-2020-0373>
- Ramadhanti, S., & Saad, B. (2018). *Dampak Penerapan Sistem Enterprise Resource Planning (ERP) Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*.
- Rini, W. F., & Febriani, D. (2017). Dampak Implementasi Enterprise Resource Planning (ERP) Atas Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 9(1), 15. <https://doi.org/10.17509/jaset.v9i1.5254>
- Rosdwianti, M. K., & Ar, M. D. (2016). *Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Profitabilitas Perusahaan*. 7.
- Sa'adah, L., & Sudiarto, E. (2020). *Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating*.
- Safitri, D., & Kamil, K. (2020). *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019*. 24.

- Safriani, M. N., & Utomo, D. C. (2020). *Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan*. 11.
- Sanjaya, S. (2020). *Jurusan Akuntansi Konsentrasi Akuntansi Keuangan Dan Perpajakan*. 144.
- Sari, W. N., & Rani, P. (2015). *Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Return on Assets (ROA) Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013*. 4, 20.
- Saygili, E., Arslan, S., & Birkan, A. O. (2022). ESG practices and corporate financial performance: Evidence from Borsa Istanbul. *Borsa Istanbul Review*, 22(3), 525–533. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2021.07.001>
- Setiawan, A. (2016). *Pengaruh Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. 1(1).
- Setyaningsih, R. D., & Asyik, N. F. (2016). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Pemoderasi*. 5.
- Shen, Y.-C., Chen, P.-S., & Wang, C.-H. (2016). A study of enterprise resource planning (ERP) system performance measurement using the quantitative balanced scorecard approach. *Computers in Industry*, 75, 127–139. <https://doi.org/10.1016/j.compind.2015.05.006>
- silae, sodar. (2018). *Metodologi Penelitian Sosial untuk Penulisan Skripsi dan Tesis*.
- Sofyan, M. (2019). *Rasio Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan*. 17.
- Solomon, S. J., Bendickson, J. S., Marvel, M. R., McDowell, W. C., & Mahto, R. (2021). Agency theory and entrepreneurship: A cross-country analysis. *Journal of Business Research*, 122, 466–476. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.09.003>
- Sumunar, K., & Djakman, C. (2020). CEO Overconfidence, ESG Disclosure, And Firm Risk. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 17(1). <https://doi.org/10.21002/jaki.2020.01>

- Supadi, Y. M., & Sudana, I. P. (2018). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Corporate Social Responsibility Disclosure Pada Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Pertambangan*.
- Supatminingsih, S., & Wicaksono, M. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan Dan Intellectual Capital Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 4(01). <https://doi.org/10.29040/jie.v4i01.768>
- Suryandari, N. N. A., Mongan, F. F. A., & Universitas Kristen Indonesia Paulus. (2020). Nilai Perusahaan Ditinjau Dari Tanggung Jawab Sosial, Tata Kelola, Dan Kesempatan Investasi Perusahaan. *Accounting Profession Journal*, 2(2), 94–103. <https://doi.org/10.35593/apaji.v2i2.17>
- Susanti, S. (2021). Analisis Pengaruh Islamic Label Terhadap Kinerja Dan Tata Kelola Perusahaan (Studi Pada Indeks Saham Kompas 100 Periode 2015-2018). *Jurnal Manajemen Strategik dan Simulasi Bisnis*, 2(1), 39–51. <https://doi.org/10.25077/mssb.2.1.39-51.2021>
- Syafrullah, S., & Muharam, H. (2017). *Analisis Pengaruh Kinerja Environmental, Social, Dan Governance (ESG) Terhadap Abnormal Return*. 14.
- Tahu, G. P. (2019). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Pengungkapan Lingkungann Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI 14(1)*.
- Tarigan, Z. J. H. (2010). *Pengarruh Implementasi ERP Terhadap Product Differentiation Dan Cost Leadership Dalam Meningkatkan Kinerja Perusahaan*.
- Teofilovski, O. (2018). *Thomson Reuters ESG Scores*.
- Tjahjadi, B., Soewarno, N., & Mustikaningtiyas, F. (2021). Good corporate governance and corporate sustainability performance in Indonesia: A triple bottom line approach. *Heliyon*, 7(3), e06453. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2021.e06453>
- Tjahjono, M. E. S., & Tirtayasa, U. S. A. (2013). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Dan Kinerja Keuangan*. 4.

- Tobing, M. R. R., Ridwan, A. Y., & Fajrillah, A. A. N. (2019). *Rancangan Pengembangan Sistem ERP Modul Green Accounting Berbasis Odoo Pada Industri Penyamakan Kulit Menggunakan Metode ASAP (Studi Kasus : PT. Elco Indonesia Sejahtera)*.
- Toruan, A. K. L., & Septiani, A. (2012). *Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Permintaan Sustainability Report Assurance Di Indonesia*.
- Toti, G. K. (2022). *Pengungkapan Environmental, Social, & Governance (ESG) Terhadap Profitabilitas Serta Nilai Perusahaan Dalam Indeks Sri-Kehati 2015 – 2020*. 22(1).
- Triyani, A., & Setyahuni, S. W. (2020). Pengaruh Karakteristik CEO Terhadap Pengungkapan Informasi Environmental, Social, And Governance (ESG). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 21(2), 72. <https://doi.org/10.30659/ekobis.21.2.72-83>
- Velte, P. (2017). Does ESG performance have an impact on financial performance? Evidence from Germany. *Journal of Global Responsibility*, 8(2), 169–178. <https://doi.org/10.1108/JGR-11-2016-0029>
- Wardani, D. D., & Sa'adah, L. (2020). *Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening*. 5.
- Widyari, K. P., Novitasari, N. L. G., & Widhiastuti, N. L. P. (2022). *Pengaruh Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, Leverage, Kualitas Audit Terhadap Kinerja Perusahaan*. 4(2).
- Xu, J., Liu, F., & Shang, Y. (2021). R&D investment, ESG performance and green innovation performance: Evidence from China. *Kybernetes*, 50(3), 737–756. <https://doi.org/10.1108/K-12-2019-0793>
- Yusuf, F., Yousaf, A., & Saeed, A. (2018). Rethinking agency theory in developing countries: A case study of Pakistan. *Accounting Forum*, S0155998218300760. <https://doi.org/10.1016/j.accfor.2018.10.002>