

**PERAN *BOARD DIVERSITY* MEMODERASI PENGARUH
ENVIRONMENTAL DISCLOSURE QUALITY TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 TAHUN 2018-2022)**



SKRIPSI

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

OLEH:

LINDA MEILANI

NIM : 20108040011

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

2024

**PERAN *BOARD DIVERSITY* MEMODERASI PENGARUH
ENVIRONMENTAL DISCLOSURE QUALITY TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 TAHUN 2018-2022)**



SKRIPSI

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

OLEH:

LINDA MEILANI

NIM : 20108040011

PEMBIMBING:

Prof. Dr. MISNEN ARDIANSYAH, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.

NIP. 19710929 200003 1 001

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

2024



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-795/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2024

Tugas Akhir dengan judul : PERAN BOARD DIVERSITY MEMODERASI PENGARUH ENVIRONMENTAL DISCLOSURE QUALITY TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 TAHUN 2018-2022)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : LINDA MEILANI
Nomor Induk Mahasiswa : 20108040011
Telah diujikan pada : Selasa, 21 Mei 2024
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 665eed5beb48



Penguji I

Yayu Putri Senjani, SE., M.Sc., ACPA.,
CATr.
SIGNED

Valid ID: 665ec2f5166d2



Penguji II

Galuh Tri Pambekti, S.E.I., M.E.K
SIGNED

Valid ID: 665fed97cf3d9



Yogyakarta, 21 Mei 2024
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 6660120973fa0

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Kepada:

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di Yogyakarta

Assalamualaikum wr.wb.

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

Nama : Linda Meilani
NIM : 20108040011
Judul Skripsi : **Peran Board Diversity Memoderasi Pengaruh *Environmental Disclosure Quality* Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 Tahun 2018-2022)**

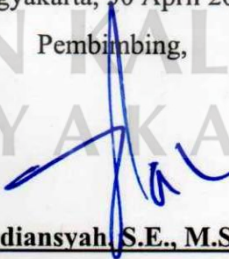
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu Akuntansi Syariah.

Dengan ini saya berharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya saya ucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 30 April 2024

Pembimbing,



Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA

NIP. 19710929 200003 1 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Linda Meilani
NIM : 20108040011
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi saya yang berjudul “**Peran Board Diversity Memoderasi Pengaruh Environmental Disclosure Quality Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 Tahun 2018-2022)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri dan bukan merupakan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya terdapat pada penyusun.

Demikian, surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 30 April 2024

Penyusun,



Linda Meilani

20108040011

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Linda Meilani
NIM : 20108040011
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (non-exclusive royalty free right) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Peran *Board Diversity* Memoderasi Pengaruh *Environmental Disclosure Quality* Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 Tahun 2018-2022)”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 30 April 2024

Telah menyatakan,



(Linda Meilani)

HALAMAN MOTTO

“It is not for the sun to catch up with the moon, nor does the night outrun the day.

Each is travelling in an orbit of their own.” (QS. Yasin: 40)

“It’s gonna be okay, just like the hand of a clock, it will find it’s place again after

going circles.” (Circles-Seventeen)

“While value is indeed important, being a person who possesses good attitude,

doesn’t bring others down, demonstrates empathy, and exhibits integrity is

everything.”



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Skripsi ini penulis persembahkan kepada kedua orang tua tercinta, Bapak Iswahyudi dan Ibu Ketut Artini yang selalu memberikan doa, dukungan, finansial dan pengorbanan yang tak terhitung jumlahnya, telah menjadi pendorong terbesar dalam mencapai impian dan cita-cita saya.

Kepada kedua kakak, Yusman Aris dan Asih Purnama Sari yang selalu memberikan dukungan dan semangat selama saya menuntut ilmu hingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini.

Kepada Almamater kebanggaan saya, Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islami, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

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	Keterangan
ا	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	Hā'	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sīn	s	es

ش	syīn	sy	es dan ye
ص	ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ذ	ḏād	ḏ	de (dengan titik di bawah)
ط	ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	gain	g	ge
ف	fā'	f	ef
ق	qāf	q	qi
ك	kāf	k	ka
ل	lām	l	el
م	mīm	m	em
ن	nūn	n	en
و	wāw	w	w
هـ	hā'	h	ha
ء	hamzah	'	apostrof
ي	yā'	Y	Ya

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Tā' marbūṭah*

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.

حكمة	ditulis	<i>ḥikmah</i>
عنة	ditulis	'illah
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

◌َ	Fathah	ditulis	<i>A</i>
◌ِ	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
◌ُ	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذَكَرَ	Kasrah	ditulis	<i>ḏukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	<i>ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>

2. fathah + ya' mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + ya' mati	ditulis	<i>ī</i>
كَرِيم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Dammah + wawu mati	ditulis	<i>ū</i>
فَرُوض	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	ditulis	<i>ai</i>
بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	ditulis	<i>au</i>
قَوْل	ditulis	<i>qaul</i>

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

أَنْتُمْ	ditulis	<i>A'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>U'iddat</i>
لَنْشُكْرْتُمْ	ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

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

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

السَّمَاء	ditulis	<i>As-Samā'</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>Asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوالفروض	ditulis	<i>Ẓawī al-furūd</i>
أهل السنّة	ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Peran Board Diversity Memoderasi Pengaruh Environmental Disclosure Quality Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 Tahun 2018-2022)”**. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang telah menjadi teladan bagi umat manusia.

Skripsi ini disusun sebagai tugas akhir guna memenuhi salah satu persyaratan dalam meraih gelar Sarjana Akuntansi Syariah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Proses penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan, dan dorongan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, M.A, Selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si, selaku Kepala Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Slamet Haryono, SE, M.Si., Ak., CA, selaku Dosen Pembimbing Akademik (DPA) penulis selama masa studi di Prodi Akuntansi Syariah.
5. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA, selaku Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang telah banyak memberikan ilmu bermanfaat, arahan, motivasi, serta bimbingan dalam proses menyusun skripsi dari awal hingga akhir.

6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu, wawasan, dan pengalaman kepada penulis selama masa studi.
7. Seluruh pegawai dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga.
8. Kedua orang tua, Bapak Iswahyudi dan Ibu Ketut Artini, kedua kakak tercinta, Yusman Aris dan Asih Purnama Sari. Terima kasih yang tak terhingga atas segala doa, dukungan, materi, dan pengorbanan yang telah diberikan. Semua pencapaian dan kesuksesan dalam hidup ini tidak akan terwujud tanpa kehadiran dan bimbingannya.
9. Kepada semua teman-teman yang terlibat langsung dalam persiapan skripsi ini. Terima kasih atas dukungan dan bantuannya dalam segala hal, semoga Allah SWT senantiasa memberkati setiap langkah kalian.
10. Kepada seluruh anggota Forum Studi Ekonomi dan Bisnis Islam (ForSEBI), terima kasih telah memberikan kesempatan, ilmu, dan pengalaman dalam lingkungan yang positif.
11. Kepada teman-teman KKN Tonobakal, Kulon Progo. Terima kasih atas cerita-cerita manisnya dan sudah bersikap kooperatif selama pengabdian masyarakat.
12. Kepada seluruh mahasiswa Jurusan Akuntansi Syariah angkatan 2020, terima kasih telah berbagi ilmu dan wawasan selama saya menempuh studi. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak sempat saya ucapkan terima kasih atas partisipasinya yang tak terlupakan selama proses penulisan tugas akhir ini.
13. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu, namun segala bentuk interaksinya sangat bermakna bagi kehidupan penulis.
14. *Last but not least, I wanna thank me for everything.*

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu saya mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi yang berguna bagi pengembangan ilmu pengetahuan di bidang Akuntansi Syariah. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat, hidayah, serta keberkahan-Nya kepada kita semua.

Yogyakarta, 29 April 2024

Penulis,



Linda Meilani

NIM. 20108040011



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	viii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
ABSTRAK	xx
ABSTRACT	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Pembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Kerangka Teori	10
1. <i>Legitimacy Theory</i>	10
2. <i>Resourced Dependence Theory</i>	12
3. <i>Agency Theory</i>	13
4. Kinerja Perusahaan	14
5. <i>Environmental Disclosure Quality</i>	14
6. <i>Board Diversity</i>	16
B. Kajian Pustaka	17
C. Pengembangan Hipotesis	24
D. Model Penelitian	30

BAB III METODE PENELITIAN	31
A. Jenis Penelitian.....	31
B. Definisi Operasional Variabel.....	31
1. Variabel Dependen	31
2. Variabel Independen.....	32
3. Variabel Moderasi	33
4. Variabel Kontrol.....	35
C. Populasi dan Sampel	36
D. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	37
E. Teknis Analisis Data	38
1. Analisis Regresi Data Penelitian	38
2. Analisis Statistik Deskriptif.....	39
3. Analisis Uji Model	39
4. Analisis Uji Model	40
5. Uji Goodness of Fit	41
6. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	41
7. Uji Moderated Regression Analysis (MRA).....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	44
A. Analisis Statistik Deskriptif	44
B. Analisis Uji Model	46
C. Uji Asumsi Klasik.....	49
D. Uji <i>Godness of Fit</i>	50
E. Uji Hipotesis	51
F. Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	52
G. Pembahasan.....	53
BAB V PENUTUP	62
A. Kesimpulan	62
B. Keterbatasan.....	63
C. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN	76

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Hasil Sampel	37
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow	47
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman	48
Tabel 4. 4 Hasil Uji Lagrange Multiplier	49
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4. 6 Hasil Uji f-statistik	50
Tabel 4. 7 Hasil Uji Hipotesis	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji MRA	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian 30



ABSTRAK

Tanggung jawab lingkungan dan sosial perusahaan menjadi tren global karena keberlanjutan berperan dalam pembangunan ekonomi. Perubahan ini mendorong perusahaan untuk melakukan pengungkapan laporan berkelanjutan. Faktanya, kualitas udara di Indonesia tahun 2022 memburuk sebesar 34 persen (%) akibat emisi gas buang perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa masih rendahnya pengungkapan laporan keberlanjutan oleh beberapa perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menggunakan *board diversity* sebagai moderasi yang mempengaruhi hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan yang mematuhi aspek syariah. Berdasarkan teori *agency* dan teori *resource dependence*, penulis mengembangkan dan menguji hipotesis menggunakan data dari 175 pengamatan tahunan perusahaan yang dikumpulkan dari 35 perusahaan terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 (JII) selama tahun 2018 hingga 2022. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *board diversity* berupa keberagaman kebangsaan dewan mampu memoderasi hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan. Dewan komisaris dengan kebangsaan yang beragam akan memastikan bahwa proyek EDQ dapat dilaksanakan tidak hanya untuk memenuhi keprihatinan lingkungan, sosial, dan etika para pemangku kepentingan, tetapi juga untuk meningkatkan kinerja perusahaan.



ABSTRACT

The environmental and social responsibilities of companies have become a global trend because sustainability plays a role in economic development. This change drives companies to disclose sustainability reports. In fact, air quality in Indonesia in 2022 worsened by 34 percent (%) due to emissions from company exhaust gases. This indicates the low level of sustainability reporting disclosure by some companies. This research aims to use board diversity as a moderation influencing the relationship between EDQ and firm performance compliant with Sharia aspects. Based on agency theory and resource dependence theory, the authors develop and test hypotheses using data from 175 annual company observations collected from 35 companies listed on the Jakarta Islamic Index 70 (JII) during the years 2018 to 2022. The results of the study show that board diversity in the form of nationality diversity of the board is able to moderate the relationship between EDQ and firm performance. A board of commissioners with nationality diversity will ensure that EDQ projects can be implemented not only to address the concerns of environmental, social, and ethical stakeholders, but also to improve firm performance.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kinerja perusahaan merupakan kemampuan dan kapabilitas suatu organisasi dalam memanfaatkan sumber daya yang tersedia untuk mencapai tujuannya dengan tetap memperhatikan kebutuhan pemangku kepentingan (Taouab, 2019). Informasi laporan keuangan dan laporan non-keuangan digunakan sebagai tolak ukur keberhasilan kinerja suatu perusahaan (Cahaya & Utami, 2021; Lase *et al.*, 2022). Perusahaan yang memiliki kinerja baik mampu menghasilkan profitabilitas jangka panjang dan memiliki tanggung jawab lingkungan (Hope Osayantin, 2020; Siew *et al.*, 2016). Perusahaan dalam mengelola bisnisnya tidak hanya fokus pada peningkatan laba, tetapi harus mengatasi berbagai tantangan terkait lingkungan, etika, keberagaman, dan aspek sosial lainnya (Alipour *et al.*, 2019).

Berkaitan dengan tanggung jawab lingkungan dan sosial perusahaan, keberlanjutan menjadi tren global karena memiliki peran penting dalam pembangunan ekonomi (Li *et al.*, 2018). Perserikatan Bangsa-Bangsa (PBB) mempertimbangkan keberlanjutan dengan menambahkan *sustainable development goals* dalam hak asasi manusia tahun 2015. Pemerintah Indonesia juga berupaya mewajibkan emiten dan perusahaan publik untuk melakukan pelaporan keberlanjutan sesuai dengan Peraturan OJK Nomor 51/POJK.03/2017 (OJK, 2017). Perubahan ini mendorong

perusahaan untuk menyediakan informasi non-keuangan lebih banyak dalam pelaporan berkelanjutan (Lai *et al.*, 2018).

Pengungkapan laporan berkelanjutan semakin penting ketika berkaitan dengan polusi dari industri seperti bahan kimia dan minyak yang berdampak negatif terhadap lingkungan (El-deeb *et al.*, 2023). Perusahaan yang beroperasi di industri tersebut ternyata masih banyak yang kurang memperhatikan tanggung jawab lingkungan. Berdasarkan data dari KLHK (2023), kualitas udara yang memburuk sebesar 34 persen (%) diakibatkan oleh emisi gas buang perusahaan. Pelestarian lingkungan di Indonesia juga tergolong buruk didukung oleh Laporan *Environmental Performance Index* (2022) yang menempati peringkat ke-162 dari total 180 negara dan peringkat ke-22 dari 25 negara Asia-Pasifik dengan skor 28,2 dari 100 total nilai.

Permasalahan lingkungan yang terjadi di Indonesia menunjukkan masih rendahnya pengungkapan laporan keberlanjutan oleh beberapa perusahaan. Menurut Perez *et al.* (2017), perusahaan yang operasional bisnisnya berpotensi memiliki dampak negatif terhadap lingkungan, seharusnya memiliki *environmental disclosure* lebih tinggi karena perlu meningkatkan dan melindungi reputasi perusahaan. *Environmental Disclosure Quality* (EDQ) merupakan cara terbaik untuk mengkomunikasikan kepada publik mengenai kinerja dan tanggung jawab sosial yang meningkatkan nilai perusahaan di masa mendatang (Hsiao *et al.*, 2018). EDQ menjadi sarana komprehensif yang digunakan manajer untuk memaksimalkan hubungan

antara kinerja perusahaan dan pertumbuhan keberlanjutan (Hawaj & Buallay, 2022).

Hubungan antara *environmental disclosure quality* dan kinerja perusahaan dapat dijelaskan melalui teori legitimasi. Teori ini menegaskan bahwa perusahaan mempunyai serangkaian kewajiban kepada masyarakat untuk menerbitkan laporan berkelanjutan dan pengungkapan non-keuangan sukarela (Dowling & Pfeffer, 1975). *Environmental disclosure quality* menjelaskan dan memastikan operasional perusahaan sudah mematuhi norma-norma yang berlaku sehingga memperoleh legitimasi dari masyarakat (Triyani *et al.*, 2020). Tindakan ini akan mendapatkan legitimasi dari masyarakat sehingga meningkatkan nilai dan kinerja perusahaan (Buallay, 2019).

Peningkatan kinerja perusahaan tidak cukup terpenuhi hanya dari legitimasi penerapan EDQ, namun perusahaan membutuhkan pengendalian internal yang baik. Jensen & Meckling (1976), menjelaskan bahwa menekankan peran mekanisme tata kelola dalam meningkatkan kinerja perusahaan dengan memperkuat pengendalian internal dan mencegah perilaku oportunistis. Dewan komisaris dianggap sebagai mekanisme kontrol utama manajer perusahaan untuk memastikan keseimbangan kekuasaan antara badan pengatur dan pengendali, serta melindungi kepentingan investor terhadap oportunisme manajer (Alipour *et al.*, 2019). Komposisi dewan mencerminkan meningkatnya kesadaran peran dewan dalam pengawasan, pengambilan keputusan strategis, dan penentuan

perilaku yang bertanggung jawab secara sosial (Kahloul *et al.*, 2022). Kehadiran dewan komisaris yang semakin beragam di perusahaan dapat meningkatkan fungsi dewan (Temprano *et al.*, 2020). Keberagaman dewan komisaris memoderasi hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan menandakan bahwa dewan komisaris mampu meningkatkan pengawasan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial, sehingga meningkatkan kinerja perusahaan (Ozdemir, 2021; Taufik & William, 2021).

Berkaitan dengan EDQ dan dewan komisaris, penelitian ini mengamati Indonesia karena alasan berikut: (1) perusahaan di Indonesia telah diwajibkan untuk mengungkapkan pelaporan keberlanjutan sesuai dengan Peraturan OJK Nomor 51/POJK.03/2017, (2) keberagaman dewan komisaris seharusnya dipertimbangkan oleh perusahaan sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 57/POJK.04/2017 tentang penerapan tata kelola perusahaan efek yang melakukan kegiatan usaha sebagai penjamin emisi efek dan perantara pedagang efek. Penelitian ini juga menggunakan sampel perusahaan yang terdaftar pada Jakarta Islamic Index 70 (JII) dengan mempertimbangkan alasan bahwa Indonesia merupakan negara dengan mayoritas penduduk Muslim terbesar di dunia dan menduduki peringkat ke empat setelah Iran, Malaysia, dan Arab Saudi (DinarStandard, 2022). Selain itu, perusahaan-perusahaan yang sesuai aspek syariah diatur dengan kerangka peraturan yang efektif, sehingga diharapkan meningkatkan kepercayaan di kalangan *stakeholder* dan meningkatkan profitabilitas perusahaan (Qoyum *et al.*, 2022).

Penelitian ini terinspirasi oleh penelitian Alipour *et al.* (2019), yang menguji apakah *board independence* mampu memoderasi hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan. Hasil penelitian tersebut mengungkapkan terdapat hubungan positif EDQ dan kinerja perusahaan, serta *board independence* memoderasi hubungan antara EDQ dan *firm performance*. Penelitian terkait EDQ telah diselidiki secara luas di berbagai negara maju (Atan *et al.*, 2018; Rahi *et al.*, 2022), namun kontribusinya dalam konteks pasar negara berkembang masih diminimalkan. Penelitian terdahulu telah banyak membahas hubungan langsung antara EDQ/ESG dan kinerja perusahaan (Albitar *et al.*, 2020; Dakhli, 2022; Rossi *et al.*, 2021).

Tinjauan pustaka menunjukkan inkonsistensi hasil penelitian sebelumnya terkait EDQ dan kinerja perusahaan, beberapa penelitian melaporkan hubungan positif (Alipour *et al.*, 2019; El-deeb *et al.*, 2023; Velte, 2020), sementara penelitian lain melaporkan hubungan negatif (Rahi *et al.*, 2022), atau bahkan tidak ada hubungan sama sekali antara EDQ dan kinerja perusahaan (Chouaibi *et al.*, 2021). Belum ada hubungan jelas antara EDQ dan kinerja perusahaan, khususnya karena ada variabel moderasi yang dapat mempengaruhi hubungan tersebut (Kahloul *et al.*, 2022). Penelitian ini memperluas literatur sebelumnya dengan menggunakan *board diversity* sebagai moderasi yang mungkin mempengaruhi hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan di Jakarta Islamic Index 70.

B. Rumusan Masalah

Perusahaan yang memiliki kinerja baik dapat menghasilkan profitabilitas jangka panjang dan memiliki tanggung jawab lingkungan (Hope Osayantin, 2020; Siew *et al.*, 2016). Berdasarkan data KLHK (2023), beberapa perusahaan masih kurang memperhatikan tanggung jawab lingkungan yang ditunjukkan adanya polusi udara akibat gas buang perusahaan. Mengatasi permasalahan ini, *environmental disclosure quality* digunakan sebagai alternatif untuk memberikan gambaran baik mengenai tanggung jawab lingkungan untuk melindungi reputasi dan kinerja perusahaan dari permasalahan lingkungan yang terjadi (Hsiao *et al.*, 2018). Peningkatan kinerja perusahaan tidak cukup terpenuhi hanya dari penerapan EDQ, namun membutuhkan pengendalian internal yang baik berupa dewan komisaris.

Keberagaman dewan komisaris dapat meningkatkan kemampuan untuk memecahkan masalah yang kompleks secara kreatif dan inovatif, sehingga berdampak positif bagi kinerja perusahaan (Khan *et al.*, 2023). Selain itu, dewan komisaris dengan kebangsaan yang beragam mampu menghubungkan perusahaan dengan lingkungan eksternal (Issa *et al.*, 2021). Keberagaman dewan komisaris dalam karakteristik tingkat pendidikan dan kebangsaan dapat mempengaruhi kinerja perusahaan dengan meningkatkan pengawasan terhadap EDQ (Ozdemir, 2021; Taufik & William, 2021). Berkaitan dengan hal tersebut, rumusan permasalahan pada penelitian ini adalah bagaimanakah pengaruh *environmental*

disclosure quality, *education level diversity*, dan *nationality diversity* terhadap kinerja perusahaan? Kemudian, bagaimanakah peran *education level diversity* maupun *nationality diversity* memoderasi hubungan antara *Environmental Disclosure Quality* dan kinerja perusahaan?

C. Tujuan Penelitian

1. Mengetahui pengaruh *Environmental Disclosure Quality* terhadap kinerja perusahaan.
2. Mengetahui pengaruh *Education Level Diversity* terhadap kinerja perusahaan.
3. Mengetahui pengaruh *Nationality Diversity* terhadap kinerja perusahaan.
4. Mengetahui peran *Education Level Diversity* memoderasi hubungan antara *Environmental Disclosure Quality* dan kinerja perusahaan.
5. Mengetahui peran *Nationality Diversity* memoderasi hubungan antara *Environmental Disclosure Quality* dan kinerja perusahaan.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi literatur sebagai preferensi riset bagi para akademisi dan peneliti mengenai *environmental disclosure quality* dalam meningkatkan kinerja perusahaan. Penelitian ini juga konsisten dengan teori legitimasi dan menekankan peran penting *board diversity* sebagai mekanisme regulasi. Keberagaman kebangsaan dewan memiliki peran yang positif dalam memastikan

environmental disclosure quality tidak hanya memenuhi untuk pemangku kepentingan, tetapi meningkatkan kinerja perusahaan.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi oleh manajer perusahaan yang menggunakan EDQ untuk meningkatkan kinerja perusahaan. Manajer perusahaan yang mengabaikan pengungkapan lingkungan, harus mempertimbangkan untuk melaksanakan tanggung jawab lingkungan dan meningkatkan kualitas pelaporan lingkungan sebagai mekanisme untuk meningkatkan profitabilitas. Manajer perusahaan dapat membuat sistem penilaian kinerja lingkungan, membentuk komite untuk menentukan dampak kegiatan perusahaan terhadap lingkungan hidup, dan mengungkapkan kegiatan tersebut.

E. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan ini dibuat dengan harapan agar penelitian ini lebih mudah dipahami dan juga sebagai gambaran kepada pembaca mengenai penelitian yang akan diuraikan. Berikut merupakan sistematika pembahasan penelitian ini:

Bab I Pendahuluan akan membuka penelitian dengan memberikan gambaran menyeluruh tentang konteks dan tujuan penelitian, serta memberikan panduan tentang apa yang akan dibahas selanjutnya. Bab ini mencakup latar belakang masalah yang menjelaskan fenomena yang memicu penelitian, serta rumusan masalah yang merumuskan pertanyaan inti. Selain itu, bab ini menjelaskan tujuan dan manfaat yang diharapkan

dari penelitian, serta menyajikan sistematika pembahasan untuk memberikan pandangan secara keseluruhan tentang struktur penelitian.

Bab II Tinjauan Pustaka mengeksplorasi literatur terkait untuk memberikan dasar teoritis yang kuat untuk penelitian ini. Hal ini mencakup landasan teori yang menjelaskan teori-teori yang relevan, telaah pustaka yang menguraikan penelitian-penelitian terdahulu sebagai referensi, dan pengembangan hipotesis yang mengemukakan anggapan dasar atau dugaan peneliti tentang hubungan antara variabel-variabel.

Bab III Metode Penelitian, memberikan detail tentang bagaimana penelitian ini dilakukan, termasuk jenis penelitian, sampel penelitian, jenis data yang dikumpulkan, definisi operasional variabel, dan metode analisis yang digunakan untuk menganalisis data.

Bab IV Hasil dan Pembahasan, mempresentasikan hasil penelitian, dengan fokus pada hasil uji statistik deskriptif dan regresi terhadap data yang diolah dengan menggunakan Eviews 13. Uji hipotesis peneliti akan dibahas dan dibuktikan.

Bab V Penutup, memberikan kesimpulan yang menyeluruh atas hasil penelitian ini, termasuk pembuktian hipotesis. Selain itu, bab ini menyajikan keterbatasan penelitian dan saran untuk penelitian selanjutnya, baik dari kalangan akademik maupun masyarakat umum.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris bagaimana *environmental disclosure quality* mempengaruhi kinerja perusahaan dan apakah *board diversity* memberikan efek moderasi pada hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan. Penelitian ini menggunakan data dari 35 perusahaan tercatat di Jakarta Islamic Index selama periode 2018-2022. Hasilnya menemukan bahwa *Environmental disclosure quality* tidak mampu meningkatkan kinerja perusahaan disebabkan investor belum memiliki kesadaran pentingnya aspek lingkungan. Investor memiliki anggapan di mana aspek keuangan menjadi tolak ukur utama terkait kinerja perusahaan tanpa memperhatikan aspek non-keuangan lainnya.

Penelitian ini menemukan bahwa *board diversity* tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan. Meskipun *education level diversity* dapat bermanfaat dalam memberikan pengetahuan dan informasi yang relevan, hal tersebut tidak berlaku dalam meningkatkan pengambilan keputusan dewan komisaris terkait dengan kinerja. Kemungkinan alasan hubungan tidak signifikan ini terjadi karena mengarah pada lingkungan kerja yang tersegmentasi, di mana terdapat hambatan sosial antar kelompok dengan latar belakang berbeda.

Nationality diversity dewan komisaris berpengaruh negatif signifikan terhadap kinerja perusahaan. Keberagaman kebangsaan dewan komisaris

memiliki permasalahan yang paling krusial yaitu perbedaan persepsi lintas budaya dan hambatan komunikasi, sehingga menimbulkan kesalahpahaman antar dewan komisaris. Adanya dewan komisaris asing juga menghambat kinerja dikarenakan kurang memahami budaya kerja di perusahaan.

Penelitian ini mengungkapkan bahwa *education level diversity* tidak dapat memoderasi hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan. Keberagaman tingkat pendidikan diasumsikan peneliti dapat menyebabkan kompleksitas koordinasi menjadi tidak efektif dan kurang efisien, ketika harapan dan keyakinan anggota tidak selaras. Ketika perusahaan dengan keberagaman tingkat pendidikan dewan komisaris berkinerja buruk dalam pengambilan keputusan bidang EDQ, maka tidak dapat meningkatkan kinerja perusahaan.

Nationality diversity mampu memoderasi hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan. Hubungan yang signifikan tersebut dapat terjadi karena dewan komisaris dengan kebangsaan yang beragam akan memastikan bahwa proyek EDQ yang paling menjanjikan dipilih dan dilaksanakan, proyek-proyek tersebut cocok tidak hanya untuk memenuhi keprihatinan lingkungan, sosial, dan etika para pemangku kepentingan tetapi juga untuk meningkatkan kinerja perusahaan.

B. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan, khususnya yang berkaitan dengan variabel-variabel yang mempengaruhi kinerja perusahaan. Penelitian selanjutnya dapat menerapkan indikator lain untuk mengukur EDQ seperti

ESG *Disclosure* dan GRI Indeks. Perbedaan dimensi ini untuk mengidentifikasi faktor-faktor penentu yang menjelaskan perbedaan hubungan antara EDQ dan kinerja perusahaan. Penelitian ini juga memiliki keterbatasan pada variabel kontrol yang dapat mengontrol dan mempengaruhi kinerja perusahaan. Hal ini dikarenakan penerapan EDQ lebih optimal diimplementasikan oleh perusahaan yang berasal dari sektor industri seperti manufaktur. Keterbatasan terakhir terdapat pada kurang meluasnya sampel perusahaan yang digunakan. Perusahaan JII 70 merupakan perusahaan yang cenderung memiliki stabilitas harga saham, sehingga kurang menunjukkan peningkatan yang signifikan pada kinerja perusahaan.

C. Saran

1. Secara teoritis, penelitian lebih lanjut dapat mengkaji analisis determinan kinerja perusahaan menggunakan rasio berbasis pasar seperti Tobins'Q dan berbasis akuntansi seperti *Return on Aset* (ROA). Alternatif lain, penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel kontrol berupa sektor industri manufaktur atau jasa untuk mengontrol dan mendapatkan model empiris lebih baik. Peneliti juga dapat memperluas sampel penelitian, tidak terbatas pada perusahaan yang mematuhi aspek syariah, namun kurang memiliki stabilitas harga saham seperti ISSI untuk melihat peningkatan kinerja yang signifikan. Peneliti selanjutnya dapat mengukur EDQ dan kinerja yang diukur berdasarkan

harga saham seperti *market value*. Penggunaan variabel ini dapat mencerminkan persepsi investor dan pasar terhadap kinerja perusahaan.

2. Secara praktis, perusahaan dapat meningkatkan kinerja perusahaan dengan meningkatkan transparansi dan kinerja non keuangan. Perusahaan harus berusaha melaksanakan tanggung jawab lingkungan dan meningkatkan kualitas pelaporan lingkungan untuk meningkatkan profitabilitas. Hal ini dapat dilakukan dengan membuat sistem penilaian kinerja lingkungan, membentuk komite untuk menentukan dampak kegiatan perusahaan terhadap lingkungan hidup, dan mengungkapkan kegiatan tersebut. Selain itu, perusahaan dapat memaksimalkan mekanisme tata kelola perusahaan seperti keberagaman kebangsaan dewan. Hal ini menunjuk anggota dewan komisaris yang memiliki kebangsaan asing memiliki budaya dan perspektif dalam kegiatan *environmental disclosure* dilaksanakan untuk mendapatkan legitimasi dan meningkatkan kinerja perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Akbar, M., & Juliarto, A. (2023). Keragaman gender dewan direksi memoderasi pengaruh pengungkapan corporate social responsibility terhadap kinerja keuangan (Studi Kasus pada Perusahaan Non-Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021). *Diponegoro Journal of Accounting*, 12(2018), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- 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>
- Alipour, M., Ghanbari, M., & Taherabady, A. (2019). Does board independence moderate the relationship between environmental disclosure quality and performance? Evidence from static and dynamic panel data Corporate Governance: The International Journal of Business in Society Article information: *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 19(3), 580–610. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2018-0196>
- Alsayegh, M. F., Rahman, R. A., & Homayoun, S. (2020). Corporate Economic, Environmental, and Social Sustainability Performance Transformation through ESG Disclosure. *Sustainability*, 20(19), 39–59. <https://doi.org/10.3390/su12093910>
- Aprilia, A. W., Febrian, R., Haryono, L., & Marsetio, N. C. (2020). Pengaruh Karakteristik Direksi Terhadap Kinerja Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 12(2), 233–255. <https://doi.org/10.28932/jam.v12i2.2800>
- Arifin, M. Z., Sayuti², M. N., Ayu, T. S., & Sadikin, A. (2020). Green Banking Concepts in Qur'an Review. *International Journal of Business, Economics and Law*, 21(5), 1–11. https://ijbel.com/wp-content/uploads/2020/04/IJBEL21_202.pdf
- Atan, R., Alam, M. M., Said, J., & Zamri, M. (2018). The impacts of environmental, social, and governance factors on firm performance: Panel study of Malaysian companies. *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 29(1), 182–194. <https://doi.org/10.1108/MEQ-03-2017-0033>
- Azam, M., Khalid, M. U., & Zia, S. Z. (2020). Board diversity and corporate social responsibility: the moderating role of Shariah compliance. *Corporate Governance*, 19(6), 74–88. <https://doi.org/10.1108/CG-01-2019-0022>
- Bacha, S., & Ajina, A. (2020). CSR performance and annual report readability: evidence from France. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 20(2), 201–215. <https://doi.org/10.1108/CG-02-2019-0060>

- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis regresi dalam penelitian ekonomi dan bisnis*. Rajawali Press.
- Bernile, G., Bhagwat, V., & Yonker, S. (2016). Board diversity, firm risk, and corporate policies. *Journal of Financial Economics*, 127(3), 588–612. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2017.12.009>
- Blau, P. M. (1977). A macrosociological theory of social structure. *American Journal of Sociology*, 83(1), 26–54. <https://www.journals.uchicago.edu/doi/epdf/10.1086/226505>
- Blumberg, B., Cooper, D., & Schindler, P. (2014). *EBOOK: Business research methods*. McGraw Hill.
- Boiral, O., & Henri, J. F. (2018). Is Sustainability Performance Comparable? A Study of GRI Reports of Mining Organizations. *Business & Society*, 56(2), 283–317. <https://doi.org/10.1080/0969160X.2018.1515157>
- Buallay, A. (2019). Between cost and value Investigating the effects of sustainability reporting on a firm's performance. *Journal of Applied Accounting Research*, 20(4), 481–496. <https://doi.org/10.1108/JAAR-12-2017-0137>
- Cahya, B., & Utami, P. (2021). Analisis Penerapan Laporan Keuangan Sustainability Report terhadap Pertumbuhan Pendapatan dan Laba PT Mandiri Tunas Finance Periode 2018 - 2020. *Jurnal Sistem Informasi Akuntansi (JASIKA)*, 1(2), 2016–2020. <https://doi.org/10.31294/jasika.v1i2.787>
- Cai, L., Cui, J., & Jo, H. (2016). Corporate Environmental Responsibility and Firm Risk Corporate Environmental Responsibility and Firm Risk. *Journal of Business Ethics*, 136(1), 536–594. <https://doi.org/10.1007/s10551-015-2630-4>
- Chouaibi, S., Chouaibi, J., & Rossi, M. (2021). ESG and corporate financial performance: the mediating role of green innovation: UK common law versus Germany civil law. *EuroMed Journal of Business*, 17(1), 46–71. <https://doi.org/10.1108/EMJB-09-2020-0101>
- Clarkson, P. M., Li, Y., Richardson, G. D., & Vasvari, F. P. (2011). Does it Really Pay to be Green? Determinants and Consequences of Proactive Environmental Strategies Consequences of Proactive Environmental Strategies. *Journal of Accounting and Public Policy*, 30(2), 122–144. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2010.09.013>
- Cooper, D. R., & Schindler, P. S. (2016). *Business research methods*. McGraw-hill.
- Cox Jr, T. (1991). The multicultural organization. *Academy of Management Perspectives*, 5(2), 34–47.
- Dakhli, A. (2022). The impact of corporate social responsibility on firm financial performance: does audit quality matter? *Journal of Applied Accounting*

- Research*, 23(5), 950–976. <https://doi.org/10.1108/JAAR-06-2021-0150>
- Deegan, C. (2014). An overview of legitimacy theory as applied within the social and environmental accounting literature. In *Sustainability accounting and accountability*. Routledge.
- DinarStandard. (2022). *State of the Global Islamic Economy Report 2022: Unlocking opportunity*.
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational legitimacy: Social values and organizational behavior. *Pacific Sociological Review*, 18(1), 122–136. <https://doi.org/10.2307/1388226>
- El-deeb, M. S., Adel, A., & Banna, E. (2023). Does audit quality moderate the impact of environmental, social and governance disclosure on firm value? Further evidence from Egypt. *Journal of Humanities and Applied Social Sciences*, 5(4), 293–322. <https://doi.org/10.1108/JHASS-11-2022-0155>
- EPI. (2022). *The Environmental Performance Index: Ranking country performance on sustainability issues*.
- Fernandez, M. C. D., Gonzalez-rodriguez, M. R., & Simonetti, B. (2015). Top management team's intellectual capital and firm performance. *European Management Journal*, 33(5), 322–331. <https://doi.org/10.1016/j.emj.2015.03.004>
- Gujarati, D. N. (2006). *Dasar-dasar Ekonometrika, Jilid 1*. Erlangga.
- Gustiana, L., & Darmayanti, Y. (2021). Pengaruh Diversitas Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris: Perusahaan Manufaktur Di BEI Periode 2014-2018). *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Auditing*, 16(1), 68–79. <https://doi.org/10.37301/jkaa.v16i1.40>
- Guzman, G. M., & Lopez-torres, G. C. (2016). Corporate Social Responsibility and Business Performance: The Role of Mexican SMEs. *International Journal of Asian Social Science*, 6(10), 568–579. <https://doi.org/10.18488/journal.1/2016.6.10/1.10.568.579>
- Hahn, P. D., & Meziane, L. (2016). City Research Online Impact of Foreign Directors on Board Meeting Frequency. *International Review of Financial Analysis*, 46(1), 295–308. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2015.11.004>
- Harjoto, M. A., Laksmana, I., & Yang, Y. wen. (2018). Board nationality and educational background diversity and corporate social performance. *Corporate Governance*, 19(2), 217–239. <https://doi.org/10.1108/CG-04-2018-0138>
- Hawaj, A. Y. Al, & Buallay, A. M. (2022). A worldwide sectorial analysis of sustainability reporting and its impact on firm performance. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 12(1), 62–86. <https://doi.org/10.1080/20430795.2021.1903792>

- Hazmi, M. A. Al, Azizah, F. H. N., Hajar, S., Hanif, Ahmad, J., & Abrar, M. R. Al. (2024). Kerusakan Alam dan Mitigasi Krisis Lingkungan (Kajian Surat Al-Baqarah Ayat 205-207 dalam Tafsir Al-Maraghi). *Ulumul Qur'an: Jurnal Ilmu Al-Qur'an Dan Tafsir*, 4(1), 75–92. <https://ojs.stiudq.ac.id/JUQDQ/article/view/214>
- Hertina, D., Hidayat, M. B. H., & Mustika, D. (2019). Ukuran Perusahaan, Kebijakan Hutang Dan Profitabilitas Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ecodemica*, 3(1), 1–10. <https://doi.org/10.31294/jeco.v3i1.5456>
- Hope Osayantin, A. (2020). Sustainability reporting and firm performance in developing climes : A review of literature. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 9(1), 9–29. <https://doi.org/10.12775/CJFA.2020.001>
- Hosny, K., & Elgharbawy, A. (2022). Board diversity and fi nancial performance: empirical evidence from the United Kingdom. *Accounting Research Journal*, 35(4), 561–580. <https://doi.org/10.1108/ARJ-02-2020-0037>
- Hsiao, P. K., Kelly, M., & Hsiao, P. K. (2018). Investment considerations and impressions of integrated reporting Evidence from Taiwan. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 9(1), 2–28. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-10-2016-0072>
- 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>
- Idris, A. M., & Ousama, A. A. (2021). THE IMPACT OF BOARD INDEPENDENCE , GENDER DIVERSITY AND NATIONALITY. *Asia-Pacific Management Accounting Journal*, 16(1), 324–334. <https://ir.uitm.edu.my/id/eprint/49483>
- Ioannou, I., & Serafeim, G. (2017). The Consequences of Mandatory Corporate Sustainability Reporting. *Harvard Business School Research Working Paper*, 1(5), 1–49. <https://ssrn.com/abstract=1799589>
- Issa, A., Zaid, M. A. A., Hanaysha, J. R., & Gull, A. A. (2021). An examination of board diversity and corporate social responsibility disclosure: evidence from banking sector in the Arabian Gulf countries. *International Journal of Accounting & Information Management*, 30(1), 22–46. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-07-2021-0137>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*.
- Jogulu, U. D., & Wood, G. J. (2008). A cross-cultural study into peer evaluations of women's leadership effectiveness. *Leadership & Organization Development Journal*, 29(7), 600–616. <https://doi.org/10.1108/01437730810906344>

- Jurnali, T., & Adfiani, A. (2021). Kualitas Pengungkapan Lingkungan Dan Dewan Independensi Terhadap Kinerja Perusahaan. *Conference on Management, Business, Innovation, Education and Social Sciences*, 1(1), 1724–1743. <https://journal.uib.ac.id/index.php/combinas>
- Kabir, R., & Thai, H. M. (2017). Does corporate governance shape the relationship between corporate social responsibility and financial performance? *Pacific Accounting Review*, 29(2), 227–258. <https://doi.org/10.1108/PAR-10-2016-0091>
- Kahloul, I., Sbai, H., & Grira, J. (2022). Does Corporate Social Responsibility reporting improve financial performance? The moderating role of board diversity and gender composition. *Quarterly Review of Economics and Finance*, 84(1), 305–314. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2022.03.001>
- Katmon, N., Mohamad, Z. Z., Norwani, N. M., & Farooque, O. Al. (2019). Comprehensive board diversity and quality of corporate social responsibility disclosure: Evidence from an emerging market. *Journal of Business Ethics*, 157(1), 447–481. <https://link.springer.com/article/10.1007/s10551-017-3672-6>
- Khan, I., Khan, I., Khan, I. U., Suleman, S., & Ali, S. (2023). Board diversity on firm performance from resource-based view perspective: new evidence from Pakistan. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 73(3), 649–675. <https://doi.org/10.1108/IJPPM-01-2022-0055>
- Khidmat, W. Bin, Khan, M. A., & Ullah, H. (2020). The Effect of Board Diversity on Firm Performance : Evidence from Chinese L isted Companies. *Indian Journal of Corporate Governance*, 13(1), 9–33. <https://doi.org/10.1177/0974686220923793>
- Klarner, P., Probst, G., & Usem, M. (2020). Opening the black box : Unpacking board involvement in innovation. *Strategic Organization*, 18(4), 487–519. <https://doi.org/10.1177/1476127019839321>
- KLHK. (2023). *Status Lingkungan Hidup Indonesia*.
- Kolev, K., & McNamara, G. (2020). Board Demography and Divestitures : The Impact of Gender and Racial Diversity on Divestiture Rate and Divestiture Returns. *Long Range Planning*, 53(2), 25–55. <https://doi.org/10.1016/j.lrp.2019.05.001>
- Lai, A., Melloni, G., Stacchezzini, R., Lai, A., & Stacchezzini, R. (2018). Integrated reporting and narrative accountability : the role of preparers. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 31(5), 1381–1405. <https://doi.org/10.1108/AAAJ-08-2016-2674>
- Lase, L. P. D., Telaumbanua, A., & Harefa, A. R. (2022). Analisis Kinerja Keuangan Dengan Pendekatan Rasio Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi, Manajemen Dan Ekonomi*, 1(2), 254–260.

<https://doi.org/10.56248/jamane.v1i2.37>

- Lee, S.-P., & Isa, M. (2023). Environmental, social and governance (ESG) practices and financial performance of Shariah-compliant companies in Malaysia. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 14(2), 295–314. <https://doi.org/10.1108/JIABR-06-2020-0183>
- Li, Y., Gong, M., Zhang, X., & Koh, L. (2018). AC. *The British Accounting Review*, 50(1), 60–75. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2017.09.007>
- Lin, J., & Qamruzzaman, M. (2023). The impact of environmental disclosure and the quality of financial disclosure and IT adoption on firm performance : Does corporate governance ensure sustainability? *Frontiers in Environmental Science*, 11(1), 1–16. <https://doi.org/10.3389/fenvs.2023.1002357>
- Longoni, A., & Cagliano, R. (2018). Inclusive environmental disclosure practices and firm performance: The role of Green Supply Chain Management. *International Journal of Operations & Production Management*, 38(9), 1815–1835. <https://doi.org/10.1108/IJOPM-12-2016-0728>
- Mahadeo, J. D., Soobaroyen, T., & Hanuman, V. O. (2012). Board Composition and Financial Performance: Uncovering the Effects of Diversity in an Emerging Economy. *Journal of Business Ethics*, 1(5), 375–388. <https://doi.org/10.1007/s10551-011-0973-z>
- Maqbool, S., & Zameer, M. N. (2018). Corporate social responsibility and financial performance : An empirical analysis of Indian banks. *Future Business Journal*, 4(1), 84–93. <https://doi.org/10.1016/j.fbj.2017.12.002>
- Mathuva, D. M., & Kiweu, J. M. (2016). Advances in Accounting , incorporating Advances in International Accounting Cooperative social and environmental disclosure and financial performance of savings and credit cooperatives in Kenya. *International Journal of Cardiology*, 35(1), 197–206. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2016.09.002>
- Maulina, V., Musadieg, M. Al, & Nurtjahjono, G. E. (2016). Pengaruh budaya terhadap kepemimpinan dan kinerja (Studi pada Karyawan PT Bo Kyung, Beji-Pasuruan). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 35(2), 122–126. <https://administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id/index.php/jab/article/view/1377>
- Meiyana, A., & Aisyah, M. N. (2019). Pengaruh kinerja lingkungan, biaya lingkungan, dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan dengan corporate social responsibility sebagai variabel intervening. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 8(1), 1–18. <https://doi.org/10.21831/nominal.v8i1.24495>
- Merendino, A., & Melville, R. (2019). The board of directors and firm performance : empirical evidence from listed companies. *The International Journal of Business in Society*, 19(3), 508–551. <https://doi.org/10.1108/CG->

06-2018-0211

- Minggu, A. M., Aboladaka, J., & Neonufa, G. F. (2023). Environmental, Social dan Governance (ESG) dan Kinerja Keuangan Perusahaan Publik di Indonesia. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 7(2), 1186–1195. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1371>
- Muhammad, A. (2022). Urgensi Pelestarian Lingkungan Hidup Dalam Al Quran. *JURNAL PILAR: Jurnal Kajian Islam Kontemporer*, 13(1), 67–87. <https://journal.unismuh.ac.id/index.php/pilar/article/view/7763>
- Nugroho1, I. R., Hernawati, E., & Sari, R. (2021). Pengaruh diversitas dewan direksi terhadap nilai perusahaan. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 2(3), 850–864. <https://conference.upnvj.ac.id/index.php/korelasi/article/view/1175>.
- Nurlaily, F., & Rahmi, A. A. (2021). Corporate sustainability performance and financial performance: moderating effect of board composition. *Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 4(2), 245–256. <https://doi.org/10.29303/akurasi.v4i2.111>
- OJK. (2017). No Title. *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 51/Pojk.03/2017 Tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan Bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, Dan Perusahaan Publik*, 1–15.
- Oktaviani, H. D. (2016). Pengaruh ukuran dewan direksi, proporsi dewan, komisaris independen, dan ukuran komite audit terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI Tahun 2009–2014. *Jurnal Akuntansi UNESA*, 4(2), 1–24.
- Ozdemir, O. (2021). Corporate social responsibility and financial performance : Does board diversity matter ? *Journal of Global Business Insights*, 6(2), 98–116. <https://doi.org/10.5038/2640-6489.6.2.1169>
- Pérez, A., López, C., & Salmones, M. del M. G.-D. los. (2017). An empirical exploration of the link between reporting to stakeholders and corporate social responsibility reputation in the Spanish context. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 30(3), 668–698. <https://doi.org/10.1108/AAAJ-11-2013-1526>
- Pfeffer, J. (1987). A resource dependence perspective on intercorporate relations. *Intercorporate Relations: The Structural Analysis of Business*, 1(1), 25–55. <https://doi.org/10.2307/2392995>
- Putri, I. D. R., Waharini, F. M., & Purwantini, A. H. (2021). Pengaruh Gender, Usia, dan Kebangsaan Asing terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Accounting Research Journal*, 1(1), 17–30. <https://journal.feb.unipa.ac.id/index.php/ace/article/view/95/111>
- Qoyum, A., Sakti, M. R. P., Thaker, H. M. T., & AlHashf, 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>
- Rao, K., Tilt, C., Journal, S., October, N., Rao, K., & Tilt, C. (2020). Board Composition and Corporate Social Responsibility : The Role of Diversity , Gender , Strategy and Decision Making Board Composition and Corporate Social Responsibility : The Role of Diversity , Gender , Strategy and Decision Making. *Journal of Business Ethics*, 138(2), 327–347. <https://doi.org/10.1007/s10551-015-2613-5>
- Riyadi, P., Respati, N. W., & Oktaviani, A. (2022). Profitabilitas, Leverage, Firm Size Dan Enviromental Performance Yang Dimoderasi Company Profile Pada CSR Disclosure. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 10(1), 23–48. <https://doi.org/10.21067/jrma.v10i1.6675>
- Rizqi, M. A., & Munari. (2023). Effect ESG on Financial Performance. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 7(3), 2537–2546. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i3.1600>
- Rossi, M., Chouaibi, J., Chouaibi, S., Jilani, W., & Chouaibi, Y. (2021). Does a Board Characteristic Moderate the Relationship between CSR Practices and Financial Performance? Evidence from European ESG Firms. *Journal of Risk and Financial Management*, 14(8), 354. <https://doi.org/10.3390/jrfm14080354>
- Sabli, N., Zulfikri, M., Rashid, A., Hamizi, A., & Hashim, B. (2016). The Impact of Educational Level of Board of Directors on Firms Performance. *Regional Conference on Science, Technology and Social Sciences*, 10(1), 37–49. <https://doi.org/10.1007/978-981-10-1458-1>
- Safriani, M. N., & Utomo, D. C. (2020). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(3), 1–11. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research methods for business: A skill building approach*. John Wiley & sons.
- Setiani, E. P. (2023). The Impact of ESG Scores on Corporate Financial Performance : Moderating Role of Gender Diversity. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(1), 128–139. <https://doi.org/10.21831/nominal.v12i1.59778>
- Setiyono, B., & Tarazi, A. (2018). Does diversity of bank board members affect

- performance and risk? Evidence from an emerging market. *Springer International Publishing*, 1(5), 185–218. https://doi.org/10.1007/978-3-319-70007-6_9
- Shihab, M. Q. (2007). *Secercah cahaya ilahi: Hidup bersama al-quran*. Mizan Pustaka.
- Siew, R. Y. J., Balatbat, M. C. A., Carmichael, D. G., Siew, R. Y. J., Balatbat, M. C. A., & The, D. G. C. (2016). The impact of ESG disclosures and institutional ownership on market information asymmetry. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 23(4), 432–448. <https://doi.org/10.1080/16081625.2016.1170100>
- Song, H. J., Yoon, Y. N., & Kang, K. H. (2020). The relationship between board diversity and firm performance in the lodging industry : The moderating role of internationalization. *International Journal of Hospitality Management*, 86(1), 24–34. <https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2020.102461>
- Subramanian, A. M., Choi, Y. R., Lee, S.-H., & Hang, C.-C. (2016). Linking technological and educational level diversities to innovation performance. *The Journal of Technology Transfer*, 41(1), 182–204. <https://doi.org/10.1007/s10961-015-9413-z>
- Suhardjanto, D., Alwiyah, Utami, M. E., & Syafruddin, M. (2017). Board of Commissioners Diversity and Financial Performance: A Comparative Study of Listed Mining Industry in Indonesia and Pakistan. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 6(1), 131–142. https://sibresearch.org/uploads/3/4/0/9/34097180/riber_6-s1_sp_b17-146_131-142.pdf
- Syafrullah, S., & Muharam, H. (2017). Analisis pengaruh kinerja environmental, social, dan governance (ESG) terhadap abnormal return (Studi pada Perusahaan Indonesia dan Malaysia yang mengungkapkan ESG score dan terdaftar pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Malaysia Tahun 2010-2015). *Diponegoro Journal of Management*, 6(2), 1–14. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>
- Tanujaya, L. M., & Imelda, E. (2022). Pengaruh Environmental Disclosure Quality Terhadap Firm Performance Dimoderasi Oleh Board Independence. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, IV(2), 778–787. <http://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/download/19573/11988>
- Taouab, O. (2019). Firm Performance: Definition and Measurement Models. *European Scientific Journal*, 15(1), 93–106. <https://doi.org/10.19044/esj.2019.v15n1p93>
- Taufik, M., & William, T. (2021). Does BOC's Characteristics Moderate The Effect of Corporate Social Responsibility on Performance ? Evidence of Indonesian Mining Companies. *Journal of Applied Accounting and Taxation*, 6(2), 137–146. <https://doi.org/10.30871/jaat.v6i2.3236>

- Temprano, F., Miguel, A., & Tejerina gaité, F. (2020). Types of director , board diversity and fi rm performance. *Corporate Governance*, 20(2), 324–342. <https://doi.org/10.1108/CG-03-2019-0096>
- Triyani, A., Setyahuni, S. W., & Kiryanto, K. (2020). The effect of Environmental, Social And Governance (ESG) disclosure on firm performance: The role of Ceo Tenure. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 261–270. <https://doi.org/10.22219/jrak.v10i2.11820>
- Uyar, A., Koseoglu, M. A., Kuzey, C., & Karaman, A. S. (2020). The link among board characteristics, corporate social responsibility performance, and financial performance: Evidence from the hospitality and tourism industry. *Tourism Management Perspectives*, 35(1), 1–42. <https://doi.org/10.1016/j.tmp.2020.100714>
- Velte, P. (2020). Does CEO power moderate the link between ESG performance and fi nancial performance? A focus on the German two-tier system. 43(5), 497–520. <https://doi.org/10.1108/MRR-04-2019-0182>
- Wahyudi, S. T. (2016). Konsep dan penerapan ekonometrika menggunakan E-Views. In *Jakarta: Rajawali Pers*.
- Wijaya, D. H., & Dwijayanti, S. P. F. (2023). Pengaruh ESG disclosure terhadap kinerja keuangan dimoderasi dengan gender diversity. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 12(2), 124–133. <https://doi.org/10.33508/jima.v12i2.5353>
- Winarno, W. W. (2017). *Analisis ekonometrika dan statistika dengan eviews*. UPP STIM YKPN Yogyakarta.
- Zhang, Y., Chen, X., Liu, X., & Zhu, N. (2018). Exploring trust transfer between internet enterprises and their a ffi liated internet-only banks An adoption study of internet-only banks in China. *Chinese Management Studies*, 12(1), 56–78. <https://doi.org/10.1108/CMS-06-2017-0148>