

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORTING*
DAN *GREEN INNOVATION* TERHADAP KINERJA KEUANGAN
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2020-2024**



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

**DISUSUN OLEH:
FATHATU RISKIYANA
NIM. 22108040022**

**DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI:
ROSYID NUR ANGGARA PUTRA, S.Pd., M.Si.
NIP. 19880524 201503 1 010**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2026**

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORTING*
DAN *GREEN INNOVATION* TERHADAP KINERJA KEUANGAN
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2020-2024**



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

**DISUSUN OLEH:
FATHATU RISKIYANA
NIM. 22108040022**

**DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI:
ROSYID NUR ANGGARA PUTRA, S.Pd., M.Si.
NIP. 19880524 201503 1 010**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2026**



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-1200/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2026

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORTING DAN GREEN INNOVATION TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020-2024

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : FATHATU RISKIYANA
Nomor Induk Mahasiswa : 22108040022
Telah diujikan pada : Selasa, 11 Agustus 2026
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 6a8bf6f97969f



Penguji I

Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, M.Ak.
SIGNED

Valid ID: 6a8acf7cc8a33



Penguji II

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

Valid ID: 6a8befedd1c73



Yogyakarta, 11 Agustus 2026
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 6a8bf9a149c1e

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Fathatu Riskiyana

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 kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Fathatu Riskiyana

NIM : 22108040022

Judul Skripsi : Pengaruh *Sustainability Reporting* dan *Green Innovation* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2020–2024

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 dalam bidang Akuntansi Islam.

Dengan ini saya mengharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Yogyakarta, 29 Juli 2026

Pembimbing



Rosvid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si.

NIP: 19880524 201503 1 010

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fathatu Riskiyana
NIM : 22108040022
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi saya yang berjudul "*Pengaruh Sustainability Reporting dan Green Innovation terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2020–2024*" adalah hasil karya pribadi dan Sejauh yang diketahui penyusun, tidak ada karya atau pendapat yang telah diterbitkan atau ditulis oleh pihak lain, kecuali bagian-bagian yang dikutip sebagai referensi sesuai dengan pedoman penulisan ilmiah.

Apabila pernyataan ini terbukti tidak benar di kemudian hari, penyusun bersedia menanggung sepenuhnya segala konsekuensinya.

Yogyakarta, 29 Juli 2026



Fathatu Riskiyana
NIM. 22108040022

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fathatu Riskiyana
NIM : 22108040022
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:

“Pengaruh *Sustainability Reporting* dan *Green Innovation* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Tahun 2020–2024”

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: 28 Juli 2026



(Fathatu Riskiyana)

HALAMAN MOTTO

“Thank u, next.”

–Ariana Grande



HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim,

Dengan penuh ucapan syukur kepada Allah SWT, saya persembahkan karya ini kepada seluruh anggota keluarga tercinta atas doa, kasih sayang, dan dukungan yang tak henti-hentinya. Terima kasih kepada para dosen atas ilmu, bantuan, dan motivasi yang diberikan selama masa perkuliahan dan penulisan skripsi saya. Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada teman-teman saya atas dukungan, dorongan, dan kebersamaan mereka sepanjang perjalanan ini. Semoga Allah SWT memberkati mereka atas kebaikan hati mereka.



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	Ṡā'	Ṡ	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	Ẓāl	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zāi	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	Es dan Ye
ص	Sād	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)

ظ	Zā'	Z	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	Koma terbalik diatas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nūn	N	En
و	Wāwu	W	We
ه	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof

ي	Yā'	Y	Ye
---	-----	---	----

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	Muta'addidah
عدة	Ditulis	'iddah

C. Konsonan Tunggal

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada 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	Hikmah
علة	Ditulis	'illah
كرمة الأولياء	Ditulis	Karamah al auliya'

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua ta' marbutah ditulis dengan h, baik berada pada 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.

--- َ ---	Fathah	Ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
--- ُ ---	Dammah	Ditulis	U

فعل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Žukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

Fathah + alif	Ditulis	Ā
جاهلية	Ditulis	Jāhiliyyah
Fathah + ya' mati	Ditulis	Ā
تنسى	Ditulis	Tansā
Kasrah + ya' mati	Ditulis	Ī
كريم	Ditulis	Karīm
Dhammah + wawu mati	Ditulis	Ū
فروض	Ditulis	Furūd

F. Vokal Rangkap

Fatḥah + yā' mati	Ditulis	Ai
بينكم	Ditulis	Bainakum
Fatḥah + wāwu mati	Ditulis	Au
قول	Ditulis	Qaul

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

أَنْتُمْ	Ditulis	A'antum
أَعَدَّتْ	Ditulis	U'iddat
لَنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	La'in syakartum

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

القرآن	Ditulis	Al-Quran
القياس	Ditulis	Al-Qiyas

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

السماء	Ditulis	As-Samā'
الشمس	Ditulis	Asy-syams

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

نوي الفروض	Ditulis	Zawī al-furūd
أهل السنة	Ditulis	Ahl as-sunnah

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur kehadiran Allah Swt. atas segala rahmat, karunia, dan rida-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Sustainability Reporting* dan *Green Innovation* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI Tahun 2020–2024” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Selawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad Saw. beserta keluarga, sahabat, dan seluruh umatnya hingga akhir zaman.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, doa, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Noorhaidi Hasan, M.A., M. Phil., Ph.D., selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., K.CA., ACPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Sofyan Hadinata, S.E., M.Sc., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Ibu Risya Khaerun Nisa, S.E., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis selama masa studi.
5. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S Pd., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing penulis selama proses penyusunan skripsi. Terima kasih atas setiap arahan, saran, kritik, serta motivasi yang telah diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, yang telah membagikan ilmu, pengalaman, serta wawasan selama penulis menempuh pendidikan.
7. Seluruh staf tata usaha dan tenaga kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, yang telah membantu dan memberikan pelayanan administratif dengan baik sehingga seluruh proses akademik dapat berjalan dengan lancar.
8. Seluruh anggota keluarga tercinta, Ayah, Ibu, Budhe, Mba-Mba, dan Mas yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan, dan pengorbanan tanpa henti. Terima kasih karena selalu menemani di masa-masa sulit penulis. Terima kasih atas keikhlasan, kesabaran, dan kepercayaan yang selalu diberikan sehingga penulis mampu melewati setiap proses perkuliahan hingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini.

9. Seluruh teman-teman saya yang selalu kebersamai, memberikan dukungan sekaligus menjadi tempat berkeluh-kesah sedari awal perkuliahan hingga di sekarang ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan, dukungan, doa, maupun motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan belum sepenuhnya sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun sebagai bahan evaluasi dan perbaikan di masa mendatang. Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik sebagai tambahan referensi bagi pengembangan ilmu pengetahuan maupun sebagai kontribusi bagi penelitian selanjutnya. Semoga karya sederhana ini juga menjadi amal kebaikan yang bernilai di sisi Allah Swt.

Yogyakarta, 29 Juli 2026

Penulis,



Fathatu Riskiyana
NIM. 22108040022

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	ix
KATA PENGANTAR.....	xvi
DAFTAR ISI.....	xviii
DAFTAR TABEL	xxi
DAFTAR GAMBAR.....	xxii
ABSTRAK	xxiii
ABSTRACT.....	xxiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
D. Sistematika Pembahasan	11
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teori.....	13
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	13
2. Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>).....	14

3. Teori RBV (<i>Resource-Based View Theory</i>).....	15
4. <i>Sustainability Reporting</i>	16
5. <i>Green Innovation</i>	22
6. Kinerja Keuangan.....	24
B. Kajian Pustaka.....	25
C. Pengembangan Hipotesis	29
D. Kerangka Teoritik	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
A. Desain Penelitian.....	38
B. Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	38
1. Variabel Dependen.....	38
2. Variabel Independen	39
C. Populasi dan Sampel	44
D. Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan	46
E. Metode Pengujian Hipotesis	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	56
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	56
B. Analisis Statistik Deskriptif	59
C. Analisis Hasil Uji Pemilihan Model	63
1. Uji Chow	63
2. Uji Hausman	63
3. Uji Lagrange Multiplier (LM).....	63
D. Analisis Hasil Uji Asumsi Klasik	64

1. Uji Normalitas	64
2. Uji Multikolinearitas	65
3. Uji Heteroskedastisitas	65
4. Uji Autokorelasi	66
E. Analisis Regresi Data Panel (REM).....	67
F. Analisis Hasil Uji Hipotesis	69
1. Uji Parsial (Uji t).....	69
2. Uji Simultan (Uji F)	72
3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	72
G. Pembahasan.....	73
BAB V PENUTUP.....	81
A. Kesimpulan	81
B. Keterbatasan dan Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA.....	83
DAFTAR LAMPIRAN.....	92

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Definisi Operasional Variabel.....	43
Tabel 4. 1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	56
Tabel 4.2. Daftar Sampel Penelitian	58
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow.....	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman.....	63
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.11 Hasil Regresi Data Panel.....	67
Tabel 4. 12 Uji Simultan (Uji F).....	72
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	73

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Teoretik.....	37
------------------------------------	----



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *sustainability reporting* (dimensi lingkungan, sosial, dan tata kelola) serta *green innovation* (*green product* dan *green process innovation*) terhadap kinerja keuangan (*Return on Assets*) pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Menggunakan pendekatan kuantitatif eksplanatori, data sekunder dikumpulkan dari laporan tahunan, laporan keberlanjutan, dan skor ESG Bloomberg. Pemilihan sampel melalui *purposive sampling* dan eliminasi data pencilon dengan metode *Z-score* menghasilkan 81 observasi dari 18 bank. Analisis regresi data panel menggunakan *Random Effect Model* (REM) dengan *robust standard errors* menunjukkan bahwa secara simultan, seluruh variabel independen berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Secara parsial, dimensi lingkungan berpengaruh positif signifikan, sedangkan dimensi sosial berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA. Dimensi tata kelola dan *green process innovation* berpengaruh positif namun tidak signifikan, sementara *green product innovation* berpengaruh negatif dan tidak signifikan. Temuan ini menunjukkan bahwa transparansi lingkungan terbukti efektif menekan biaya agensi dan meningkatkan profitabilitas, sedangkan pengungkapan sosial dan investasi *green innovation* pada perbankan Indonesia masih berada pada fase transisi yang mengorbankan profitabilitas jangka pendek.

Kata Kunci: *Sustainability Reporting*, *Green Innovation*, Kinerja Keuangan, *Return on Assets* (ROA), Perbankan.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of sustainability reporting (environmental, social, and governance dimensions) and green innovation (green product and green process innovation) on financial performance proxied by Return on Assets (ROA) in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2024 period. Employing a quantitative explanatory approach, secondary data were derived from annual reports, sustainability reports, and Bloomberg ESG scores. A purposive sampling technique combined with Z-score outlier elimination yielded 81 observations from 18 commercial banks. Panel data regression analysis using the Random Effect Model (REM) with robust standard errors reveals that, simultaneously, all independent variables significantly affect financial performance. Partially, the environmental dimension exerts a positive and significant effect on ROA, whereas the social dimension has a negative and significant effect. The governance dimension and green process innovation show positive but insignificant effects, while green product innovation indicates a negative and insignificant effect. These findings suggest that environmental transparency effectively mitigates agency costs and enhances profitability, whereas social disclosure and green innovation initiatives within the Indonesian banking sector remain in an exploratory phase where early implementation costs outweigh immediate financial returns.

Keywords: Sustainability Reporting, Green Innovation, Financial Performance, Return on Assets (ROA), bank.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Permasalahan global, seperti perubahan iklim yang semakin memburuk, telah mengubah cara pandang terhadap aktivitas bisnis. Perusahaan saat ini tidak hanya dituntut untuk menghasilkan keuntungan, tetapi juga memperhatikan dampak kegiatan bisnisnya terhadap lingkungan dan masyarakat. Perhatian terhadap keberlanjutan juga semakin terlihat dari sisi investor. Investor tidak hanya mempertimbangkan kondisi keuangan perusahaan, tetapi juga ingin mengetahui bagaimana perusahaan mengelola aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola. Besarnya perhatian tersebut tercermin dari aliran dana yang semakin besar ke dalam investasi yang mempertimbangkan aspek keberlanjutan (Issa, 2024). Kondisi ini menunjukkan bahwa keberlanjutan semakin menjadi salah satu pertimbangan dalam menilai suatu perusahaan.

Sektor perbankan menjadi salah satu sektor yang penting untuk dikaji dalam konteks tersebut karena karakteristiknya sebagai lembaga intermediasi dan pengelola dana masyarakat. Sebagai lembaga intermediasi, bank memiliki peran penting dalam menyalurkan dana kepada berbagai sektor ekonomi sehingga aktivitas perbankan memiliki keterkaitan yang erat dengan berbagai aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan (Karina & Soenarno, 2022). Oleh karena itu, isu keberlanjutan menjadi relevan bagi sektor perbankan, baik dari sisi tuntutan transparansi dan akuntabilitas maupun dari kemungkinan konsekuensinya terhadap kinerja keuangan

bank. Di sisi lain, bank tetap dituntut untuk menjaga kemampuan menghasilkan keuntungan dan mempertahankan stabilitas keuangannya.

Keterkaitan antara keberlanjutan dan kinerja keuangan penting untuk dikaji karena bank tidak hanya dituntut untuk menunjukkan komitmen terhadap keberlanjutan, tetapi juga harus mampu mengungkapkan pengelolaan sumber daya yang dimilikinya untuk mencapai tujuan finansial (Fauzi, 2021). Dalam penelitian ini, kinerja keuangan dipahami sebagai gambaran kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya dan aktivitas operasionalnya untuk mencapai hasil finansial (Ichsan et al., 2021). Kinerja keuangan dapat dilihat melalui berbagai indikator, seperti profitabilitas, efisiensi, maupun kemampuan perusahaan menghasilkan keuntungan dari sumber daya yang dimilikinya. Dalam konteks perbankan, salah satu indikator yang relevan untuk menggambarkan *kinerja keuangan* adalah *Return on Assets* (ROA), karena ROA menunjukkan kemampuan bank dalam menghasilkan laba dari aset yang dikelolanya (Candera & Indah, 2021). Dengan demikian, ROA tidak hanya menggambarkan besarnya laba yang diperoleh bank, tetapi juga menunjukkan seberapa efektif bank memanfaatkan asetnya untuk menghasilkan keuntungan.

Kinerja keuangan tersebut menjadi semakin penting karena sektor perbankan Indonesia sempat mengalami tekanan selama pandemi COVID-19 (Karina & Soenarno, 2022). Kondisi tersebut ditandai dengan penurunan rasio profitabilitas, seperti *Return on Assets* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE), serta peningkatan risiko kredit macet. Seiring dengan pemulihan

perekonomian Indonesia, kondisi sektor perbankan mulai membaik dan menunjukkan ketangguhan melalui berbagai langkah yang mendukung stabilitas keuangan (Rahmawati et al., 2024). Perbaikan tersebut terlihat dari pertumbuhan ekonomi Indonesia yang mencapai 5,05% pada kuartal kedua tahun 2023 (Ardhana et al., 2024). Meskipun kondisi keuangan perbankan mulai membaik, kemampuan bank dalam menjaga *kinerja keuangan* tetap menjadi perhatian, termasuk bagaimana bank merespons perubahan lingkungan bisnis dan tuntutan keberlanjutan. Dewi (2015) menyebutkan bahwa bank yang mengintegrasikan isu lingkungan dan sosial ke dalam strategi bisnis dapat memiliki kinerja keuangan yang lebih stabil dan memperoleh kepercayaan dari investor.

Salah satu bentuk respons perusahaan terhadap tuntutan tersebut adalah melalui *sustainability reporting*. Stakeholder membutuhkan informasi mengenai kegiatan, risiko, dan strategi keberlanjutan yang dilakukan perusahaan. Keterbatasan informasi tersebut dapat menimbulkan perbedaan informasi antara manajemen dan pihak eksternal perusahaan.

Sustainability reporting dapat digunakan sebagai salah satu sarana untuk mengurangi kesenjangan informasi tersebut dengan menyediakan informasi mengenai aktivitas keberlanjutan perusahaan (Gupta, 2025). Pengungkapan keberlanjutan juga dapat meningkatkan transparansi dan akuntabilitas serta membantu stakeholder dalam menilai risiko dan peluang yang dihadapi perusahaan (Fauzi, 2021).

Di Indonesia, penerapan *sustainability reporting* juga didukung oleh regulasi. Otoritas Jasa Keuangan melalui POJK No. 51/POJK.03/2017 mengatur penerapan keuangan berkelanjutan bagi lembaga jasa keuangan, emiten, dan perusahaan publik. Kewajiban penyampaian laporan keberlanjutan diterapkan secara bertahap, dengan lembaga keuangan dan perusahaan terbuka mulai diwajibkan melakukan pengungkapan sejak 2019 dan perusahaan tercatat sejak 2020. Namun, penerapannya mengalami penyesuaian akibat pandemi dan kemudian dilanjutkan pada tahun 2021. Setelah itu, jumlah perusahaan yang menyampaikan laporan keberlanjutan terus meningkat. Pada tahun 2022, sebanyak 88% perusahaan tercatat telah menerbitkan laporan keberlanjutan (PwC Indonesia, 2023), dan angka tersebut meningkat menjadi 94% pada tahun 2023 (IDX, 2024). Peningkatan ini menunjukkan bahwa *sustainability reporting* semakin banyak digunakan sebagai sarana untuk menyampaikan informasi mengenai keberlanjutan kepada stakeholder (Karina & Soenarno, 2022).

Namun, meningkatnya jumlah pengungkapan keberlanjutan belum tentu menunjukkan bahwa perusahaan benar-benar memiliki kinerja keberlanjutan yang lebih baik. *Sustainability reporting* pada dasarnya berisi informasi yang disampaikan perusahaan mengenai kegiatan, risiko, dan peluang terkait ESG, sehingga informasi tersebut belum tentu menggambarkan kondisi keberlanjutan perusahaan secara keseluruhan (Gupta, 2025). Perusahaan dapat melakukan pengungkapan yang luas karena adanya kewajiban regulasi, kebutuhan memperoleh legitimasi, atau

keinginan membangun citra yang baik di mata stakeholder. Akibatnya, pengungkapan yang lebih banyak belum tentu memberikan informasi yang benar-benar material dan relevan bagi stakeholder (Sekarlangit & Wardhani, 2021).

Kondisi tersebut menjadi penting ketika *sustainability reporting* dikaitkan dengan *kinerja keuangan*. Di satu sisi, pengungkapan yang lebih baik dapat memberikan informasi yang lebih transparan kepada stakeholder, membantu penilaian terhadap risiko perusahaan, dan mengurangi *information asymmetry*. Informasi tersebut pada akhirnya dapat mendukung pengelolaan risiko dan sumber daya yang lebih baik (Bramanti et al., 2021). Dengan demikian, *sustainability reporting* dapat menjadi salah satu sarana bagi perusahaan untuk menyampaikan informasi keberlanjutan kepada stakeholder, yang kemudian dapat berkaitan dengan bagaimana perusahaan dinilai dan dikelola. Dalam konteks penelitian ini, hubungan tersebut kemudian dilihat melalui *kinerja keuangan* bank yang diukur menggunakan ROA.

Hubungan tersebut juga perlu dilihat berdasarkan masing-masing dimensi ESG karena aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola dapat memberikan manfaat yang berbeda. Dalam penelitian Gupta (2025), *ESG reporting* dikaji melalui dimensi *Environmental*, *Social*, dan *Governance*. Metrik ESG dapat digunakan sebagai indikator kuantitatif untuk menggambarkan pengungkapan perusahaan terkait ketiga aspek tersebut. Pemisahan dimensi ini menjadi penting karena masing-masing aspek dapat

memiliki mekanisme yang berbeda dalam memengaruhi *kinerja keuangan*. Misalnya, praktik lingkungan dapat berkaitan dengan efisiensi penggunaan sumber daya dan pengelolaan risiko lingkungan, sedangkan aktivitas sosial dapat berkaitan dengan hubungan perusahaan dengan karyawan dan masyarakat. Sementara itu, tata kelola berkaitan dengan kualitas pengelolaan dan pengambilan keputusan perusahaan.

Penelitian terdahulu juga menunjukkan hasil yang belum konsisten. Dimensi lingkungan dalam beberapa penelitian menunjukkan pengaruh positif terhadap *kinerja keuangan* (Chua & Byun, 2024; Ellili & Nobanee, 2023; Fauzi, 2021; Sunny & Apsara, 2024). Sementara itu, dimensi sosial cenderung menunjukkan pengaruh netral atau negatif. Dimensi tata kelola juga ditemukan memiliki pengaruh positif, meskipun masih terbatas terhadap *kinerja keuangan* (Zhou & Saeed, 2024). Hasil berbeda ditemukan oleh Gupta (2025), yang menunjukkan bahwa dimensi lingkungan dan sosial berpengaruh negatif terhadap kinerja bank, sedangkan dimensi tata kelola tidak berpengaruh signifikan. Perbedaan hasil tersebut menunjukkan bahwa hubungan masing-masing dimensi ESG dengan *kinerja keuangan*, khususnya pada sektor perbankan, masih belum memberikan kesimpulan yang konsisten.

Keberlanjutan perusahaan tidak hanya dapat dilihat dari informasi yang disampaikan melalui laporan, tetapi juga dari tindakan yang dilakukan perusahaan. Salah satu bentuk tindakan tersebut adalah *green innovation* (Wang & Ahmad, 2024). Dalam sektor perbankan, *green innovation* dapat

diwujudkan melalui *green product*, seperti *green financing*, maupun *green process*, seperti digitalisasi layanan dan operasional yang mengurangi penggunaan kertas (Marhaeni et al., 2023). Inovasi tersebut dapat membantu perusahaan membangun keunggulan kompetitif dan meningkatkan efisiensi operasional sehingga berpotensi mendukung *kinerja keuangan* (Indriastuti & Chariri, 2021). Namun, penerapan *green innovation* juga membutuhkan investasi dan biaya pada tahap awal sehingga manfaat terhadap kinerja keuangan tidak selalu langsung terlihat (Wang & Ahmad, 2024).

Penelitian mengenai hubungan *green innovation* dengan *kinerja keuangan* juga menunjukkan hasil yang beragam. *Green process innovation* dapat memberikan pengaruh positif terhadap *kinerja keuangan* dalam jangka Panjang (Qing et al., 2022; Wang & Ahmad, 2024; Liu et al., 2024). *Green product innovation* juga dapat memberikan pengaruh positif bahkan dalam jangka pendek (Farza et al., 2021; Qing et al., 2022; Wang & Ahmad, 2024). *Substantive green innovation* juga menunjukkan pengaruh positif yang lebih kuat terhadap *kinerja keuangan* dibandingkan pendekatan strategis (Wang & Tian, 2025). Sebaliknya, *strategic green innovation* cenderung memberikan pengaruh netral atau negatif karena lebih berorientasi pada pemenuhan regulasi dibandingkan perubahan yang substantif (Batoool et al., 2025; Xie et al., 2022).

Berdasarkan penelitian-penelitian tersebut, masih terdapat perbedaan hasil mengenai hubungan antara keberlanjutan dan *kinerja keuangan*. Pada aspek ESG, perbedaan hasil terlihat pada pengaruh masing-masing dimensi

Environmental, *Social*, dan *Governance* terhadap *kinerja keuangan*. Hal yang sama juga terlihat pada *green innovation*, karena pengaruhnya dapat berbeda berdasarkan jenis inovasi dan pendekatan yang digunakan. Oleh karena itu, penelitian ini menganalisis masing-masing dimensi ESG dan kategori *green innovation* secara terpisah terhadap *kinerja keuangan* pada sektor perbankan di Indonesia.

Penelitian ini memberikan perspektif dengan tidak melihat ESG sebagai satu kesatuan yang memberikan dampak finansial yang sama. Dimensi lingkungan, sosial, dan tata kelola dianalisis secara terpisah untuk melihat apakah masing-masing memiliki hubungan yang berbeda dengan *kinerja keuangan bank*. Selain itu, *green innovation* turut dipertimbangkan sebagai bentuk implementasi keberlanjutan yang dilakukan perusahaan. Dengan demikian, penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran yang lebih spesifik mengenai hubungan antara masing-masing aspek keberlanjutan dan *kinerja keuangan* pada sektor perbankan di Indonesia.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan, rumusan masalah dalam penelitian ini, yaitu:

1. Bagaimana pengaruh dimensi lingkungan terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
2. Bagaimana pengaruh dimensi sosial terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
3. Bagaimana pengaruh dimensi tata kelola terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
4. Bagaimana pengaruh penerapan *green product innovation* terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?
5. Bagaimana pengaruh penerapan *green process innovation* terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini, yaitu:

1. Untuk mengetahui pengaruh pengungkapan *sustainability reporting* terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI
2. Untuk mengetahui pengaruh penerapan *green innovation* terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi, antara lain:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu memperkuat penelitian-penelitian yang telah dilakukan peneliti pendahulu terkait dengan *sustainability reporting* dan *green innovation*.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai sarana yang dapat meningkatkan pemahaman peneliti, terutama terkait dengan *sustainability reporting* dan *green innovation*.

b. Bagi Mahasiswa

Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan pemahaman mahasiswa tentang konsep *sustainability reporting* dan *green innovation* dalam perusahaan perbankan.

c. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan mampu membantu perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) memahami pentingnya menerapkan *sustainability reporting* dan *green innovation*.

d. Bagi Peneliti Berikutnya

Penelitian ini dapat menjadi landasan bagi peneliti lain yang ingin meneliti hubungan antara *sustainability reporting* dan *green innovation*, dan kinerja keuangan dalam berbagai konteks.

D. Sistematika Pembahasan

Penelitian ini terdiri atas lima bagian, yaitu:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab pendahuluan merupakan bagian integral dari sebuah laporan penelitian yang saling terkait erat dengan bagian-bagian lainnya. Latar belakang permasalahan yang dipaparkan akan menjadi dasar untuk merumuskan masalah penelitian yang relevan. Rumusan masalah yang jelas akan mengarahkan peneliti dalam menentukan tujuan penelitian yang ingin dicapai. Tujuan penelitian yang spesifik akan menjadi acuan dalam merancang metode penelitian yang tepat. Sementara itu, manfaat penelitian yang diharapkan akan memberikan justifikasi atas pentingnya penelitian yang dilakukan. Terakhir, sistematika penulisan laporan penelitian akan memberikan gambaran keseluruhan tentang struktur laporan dan memudahkan pembaca dalam memahami alur pembahasan.

BAB II : LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA

Bab dua dari laporan penelitian ini menyajikan kajian teoritis yang mendalam sebagai landasan bagi penelitian empiris. Melalui tinjauan pustaka yang komprehensif, peneliti akan mengidentifikasi berbagai teori, konsep, dan hasil penelitian terdahulu yang relevan dengan permasalahan yang diteliti. Berdasarkan hasil tinjauan pustaka tersebut, peneliti akan membangun kerangka teoritis yang koheren dan logis. Selanjutnya, peneliti akan merumuskan hipotesis penelitian sebagai jawaban sementara atas pertanyaan penelitian. Dengan demikian, bab kedua ini menjadi jembatan antara teori dan praktik dalam penelitian.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab tiga menjelaskan secara rinci bagaimana penelitian dilakukan. Mulai dari jenis penelitian yang dipilih, sumber data yang digunakan, hingga metode analisis data yang akan diterapkan. Pembahasan mengenai populasi dan sampel, serta definisi operasional variabel, juga menjadi bagian penting dalam bab ini. Dengan demikian, pembaca dapat memahami secara jelas langkah-langkah yang dilakukan peneliti dalam mengumpulkan dan menganalisis data.

BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

Bab empat menyajikan hasil dari penelitian yang telah dilakukan. Bab ini dimulai dengan gambaran umum mengenai objek penelitian yang telah diteliti. Selanjutnya, hasil analisis data yang telah diperoleh akan disajikan secara detail. Berdasarkan hasil analisis data tersebut, peneliti akan melakukan pembahasan yang mendalam untuk menginterpretasikan temuan-temuan yang diperoleh.

BAB V : PENUTUP

Bab lima berisi kesimpulan yang diambil dari hasil analisis data dan temuan penelitian, merangkum poin-poin utama dan menjawab pertanyaan penelitian. Selain itu, pada bab ini akan dibahas mengenai keterbatasan penelitian serta saran atau rekomendasi bagi peneliti berikutnya yang ingin melanjutkan atau memperdalam penelitian di bidang yang sama. Saran ini dapat mencakup metodologi alternatif, area fokus baru, atau pendekatan yang berbeda untuk mengatasi keterbatasan yang telah diidentifikasi.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini menunjukkan bahwa dari aspek *sustainability reporting*, pengungkapan dimensi lingkungan dan dimensi sosial memiliki peran yang signifikan dalam menjelaskan kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan perbankan. Pengungkapan lingkungan yang tinggi terbukti meningkatkan kinerja keuangan, sedangkan pengungkapan sosial yang tinggi dapat berperan dalam penurunan kinerja keuangan. Di sisi lain, pengungkapan tata kelola, *green product innovation*, dan *green process innovation* tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap kinerja keuangan. Hal ini menegaskan bahwa transparansi lingkungan dan sosial merupakan aspek yang lebih menentukan profitabilitas jangka pendek perbankan dibandingkan aspek tata kelola dan *green innovation*.

Hasil penelitian ini memperkuat relevansi teori agensi dan teori pemangku kepentingan dalam menjelaskan hubungan antara transparansi lingkungan dan sosial dengan kinerja keuangan, sekaligus memberikan kontribusi pada literatur dengan menunjukkan keterbatasan pengaruh pengungkapan tata kelola, *green product innovation*, dan *green process innovation*. Selain itu, temuan ini dapat menjadi masukan bagi perusahaan dan investor bahwa pengungkapan lingkungan perlu mendapatkan prioritas karena arahnya yang konsisten dengan pencapaian finansial.

B. Keterbatasan dan Saran

Penelitian ini tidak terlepas dari sejumlah keterbatasan yang perlu diperhatikan. Keterbatasan tersebut di antaranya terletak pada sampel yang hanya mencakup perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI, serta fokus penelitian yang terbatas pada variabel *sustainability reporting* dan *green innovation*. Selain itu, pengukuran pada *green innovation* masih didasarkan ada atau tidaknya pengungkapan sehingga belum mengukur tingkat kedalaman (seberapa banyak) aspek tersebut diungkapkan.

Berdasarkan keterbatasan tersebut, penelitian selanjutnya diharapkan untuk memperluas cakupan sampel ke sektor lain sehingga hasil penelitian lebih representatif, dan juga menambah variabel lain yang relevan, seperti *greenwashing* atau variabel keuangan seperti *green finance ratio* agar analisis terhadap kinerja keuangan lebih komprehensif. Selain itu, pengukuran variabel pada *green innovation* sebaiknya tidak hanya didasarkan pada adanya pengungkapan atau tidak, melainkan juga mempertimbangkan kuantitas atau kedalaman pengukuran *green innovation*, sehingga perbedaan kuantitas pengungkapan dapat tercermin dalam nilai pengukuran.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustin, P., Maharani, B., & Effendi, R. (2021). Financial Risk Disclosure and Corporate Governance: Empirical Evidence on Banking Companies in Indonesian Stock Exchange. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 161(Ciiber 2019), 32–39.
- Alsmadi, A. A., & Al-Omoush, K. S. (2025). Adoption of green banking innovations: Drivers and outcomes. *Green Finance*. <https://doi.org/10.3934/gf.2025022>
- Amelia, R. W., Wicaksana, A. P., Zulvina, D., & Sulistyowatie, S. L. (2021). How is using of the Indonesian Banking Environmental Disclosure with GRI? *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 6(2), 135–146. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v6i2.4355>
- Awodele, O., Ayankoya, A., Ogu, E., & Olugbohungbe, R. (2024). Comparative Analysis of Panel Data Regression Models on Nigeria Money Deposit Bank Dataset. *International Journal of Computer Trends and Technology*, 72(6), 50–58. <https://doi.org/10.14445/22312803/ijctt-v72i6p107>
- Barney, Jay. (1991). Firm Resources and Sustained Competitive Advantage. *Journal of Management*, 17(1), 99–120. <https://doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Batool, F., Alhidary, I., Boda, J. R., Al-Wadi, B., Khudoykulov, K., & Haseeb, M. (2025). Balancing Sustainability and Profitability: The Financial Effect of Green Innovation in Chinese High-Pollution Industries. *Sustainability*. <https://doi.org/10.3390/su17083610>
- Birzhanova, A. B., & Nurgaliyeva, A. M. (2023). The Impact of Green Practices on Bank's Profitability. *ECONOMIC Series of the Bulletin of L.N. Gumilyov ENU*, 4(1), 1–23. <https://doi.org/https://doi.org/10.32523/2789-4320-2023-1-285-294>
- Boffo, R., & Patalono, R. (2020). ESG Investing: Practices, Progress and Challenges. *OECD Paris*. www.oecd.org/finance/ESG-Investing-Practices-Progress-and-Challenges.pdf
- Bramanti, G. W., Nareswari, N., Gunawan, M. F., Kunaifi, A., Negoro, N. P., & Wibawa, B. M. (2021). Analysis of Sustainability Report Disclosure, External Assurance, Environmental Performance, and Financial Access on Non-Financial Sector Companies. *Business and Finance Journal*, 6(2), 109–118. <https://doi.org/https://doi.org/10.33086/bfj.v6i2.2235>
- Brogi, M., & Lagasio, V. (2025). Do Corporate Governance Frameworks Affect Sustainability Reporting? *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*. <https://doi.org/10.1002/csr.3159>
- Budi, I. S. (2021). Islamic Corporate Social Responsibility (ICSR) disclosure and Islamic Banks (IBs) performance: The application of stakeholder theory from

- Islamic perspective. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 25(1), 76–86. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol25.iss1.art8>
- Bulo, Y., Halim, R., & Satrya, A. (2026). Green innovation as a force for competitive strategy development and sustainable business performance: a systematic literature review. *Cogent Business & Management*. <https://doi.org/10.1080/23311975.2026.2624161>
- Candera, M., & Indah, K. D. (2021). Financial Performance Islamic Banking: a Comparative Analysis Before and During the Covid-19 Pandemic in Indonesia. *International Journal of Business, Management and Economics*, 1(2), 44–52. <https://doi.org/10.47747/ijbmer.v1i2.201>
- Chua, K. T., & Byun, H.-Y. (2024). Impact of sustainability reporting initiatives on the financial performance of Philippine listed companies. *ENVironmental Economics*, 15(1), 130–148. [https://doi.org/10.21511/ee.15\(1\).2024.11](https://doi.org/10.21511/ee.15(1).2024.11)
- Dewi, A., & Widyawati, L. (2023). The Relationship between Sustainability Performance and Financial Performance with External Assurance as the Moderating Variable in Indonesian Listed Companies. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 1199(1). <https://doi.org/10.1088/1755-1315/1199/1/012025>
- Düzgit, K., & Aybars, A. (2025). The Relationship Between Green Innovation and Financial Performance: A Study on Eu Firms. *Muhasebe ve Finans İncelemeleri Dergisi*. <https://doi.org/10.32951/mufider.1566320>
- Elisa, N., Aidid, M. K., & Meliyana, S. M. (2025). Regression Analysis of Panel Data on Gross Enrolment Rate (GER) At Junior High School and Equivalent Education Levels in South Sulawesi Province in 2018-2022. *Quantitative Economics and Management Studies*, 6(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.35877/454RI.qems3932>
- Ellili, N., & Nobanee, H. (2022). Impact of economic, environmental, and corporate social responsibility reporting on financial performance of UAE banks. *Environment, Development and Sustainability*, 25, 3967–3983. <https://doi.org/10.1007/s10668-022-02225-6>
- Ellili, N. O. D., & Nobanee, H. (2023). Impact of economic, environmental, and corporate social responsibility reporting on financial performance of UAE banks. *Environment, Development Sustainability*, 25, 3967–3983. <https://doi.org/https://doi.org/10.1007/s10668-022-02225-6>
- Ellsworth, S. G., van Rossum, P. S. N., Mohan, R., Lin, S. H., Grassberger, C., & Hobbs, B. (2023). Declarations of Independence: How Embedded Multicollinearity Errors Affect Dosimetric and Other Complex Analyses in Radiation Oncology. *International Journal of Radiation Oncology Biology Physics*, 117(5), 1054–1062. <https://doi.org/10.1016/j.ijrobp.2023.06.015>
- Farza, K., Ftiti, Z., Hlioui, Z., Louhichi, W., & Omri, A. (2021). Does it pay to go

- green? The environmental innovation effect on corporate financial performance. *Journal of Environmental Management*, 300, 113695. <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2021.113695>
- Fathihani, Santoso, N., Sulistiyowati, R., & Veronica, M. (2025). ESG Disclosure and Financial Performance : The Moderating Role of Firm Size in Indonesian Banking Sector. *Shirkah : Journal of Economics and Business*, 10(3), 331–348. <https://doi.org/https://doi.org/10.22515/shirkah.v10i3.960>
- Fauzi, D. R. (2021). Disclosure of Sustainability Report on Financial Performance. *JASa (Jurnal AKuntansi, Audit, Dan Sistem Informasi Akuntansi)*, 5(1). <https://doi.org/DOI;10.36555>
- Freeman, R. E. (1984). *Strategie Management: A Stakeholder Approach*. Cambridge University Press. <https://doi.org/https://doi.org/10.1017/CBO9781139192675>
- Friyanto, F., & Haritsar, Y. (2023). Influence of Green Banking and Financial Performance Implementation to Profitability Levels in Conventional Banking Financial Companies Listed On the Indonesian Stock Exchange Period 2020. *Journal of Business Management and Economic Development*, 2(01), 311–322. <https://doi.org/10.59653/jbmed.v2i01.499>
- Giannopoulos, G., Pilcher, N., & Salmon, I. (2024). What Is the Relationship between Corporate Social Responsibility and Financial Performance in the UK Banking Sector? *Journal of Risk and Financial Management*, 17(5). <https://doi.org/10.3390/jrfm17050187>
- Giraitis, L., Li, Y., & Phillips, P. C. B. (2024). Robust inference on correlation under general heterogeneity. *Journal of Econometrics*, 240(1), 105691. <https://doi.org/10.1016/j.jeconom.2024.105691>
- Gunawan, J., Permatasari, P., & Sharma, U. (2022). Exploring sustainability and green banking disclosures: a study of banking sector. In *Environment, Development and Sustainability* (Vol. 24, Issue 9). Springer Netherlands. <https://doi.org/10.1007/s10668-021-01901-3>
- Gupta, M. (2025). Is sustainability reporting a way forward? Evidence from banking industry. *Meditari Accountancy Research*, 33(1), 53–85. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-03-2024-2408>
- Gurler, H. E., Kaya, A., Bilmiş, A. N. S., & Durmaz, Y. (2025). Stakeholder Pressure and Green Innovation: A Meta-Analytic Exploration of Industry and Regional Variations. *Brain and Behavior*, 15. <https://doi.org/10.1002/brb3.70840>
- Hada, I. D. (2020). Considerations Regarding the Assessment and Measurement of Financial Performance. *16th Economic International Conference NCOE 4.0 2020*, 13, 115–129. <https://doi.org/10.18662/lumproc/ncoe4.0.2020/11>
- Harahap, A. F., Rafidah, & Alawiyah, R. (2024). Pengaruh Return On Asset (ROA),

- Financing Deposit To Ratio (Fdr) Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Capital Adequacy Ratio (CAR) Pada Bank Bukopin Syariah Periode 2018-2022. *Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan*, Maret 2024, 10(6), 53–72. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.10637682> p-ISSN:
- Huang, H. (2025). Theory and Application of Linear Regression Model in Financial Market Forecasting. *Highlights in Business, Economics and Management*, 56, 198–206. <https://doi.org/10.54097/fj6vve67>
- 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>
- Ichsan, R. N., Suparmin, S., Yusuf, M., Ismal, R., & Sitompul, S. (2021). Determinant of Sharia Bank's Financial Performance during the Covid-19 Pandemic. *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI-Journal): Humanities and Social Sciences*, 4(1), 298–309. <https://doi.org/10.33258/birci.v4i1.1594>
- Ihsani, M. A., Firmansyah, A., & Estutik, R. S. (2021). Market Response to Companies Sustainability Disclosure and Environmental Performance in Indonesia. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 8(2). <https://doi.org/10.24815/jdab.v8i2.21630>
- Imbeau, L. M., Tomkinson, S., & Malki, Y. (2021). Descriptive , explanatory and interpretive. In *Research Methods in the Social Sciences: An A-Z of Key Concepts*, 81–85. <https://www.oxfordpoliticstrove.com/view/10.1093/hepl/9780198850298.001.0001/hepl-9780198850298-chapter-20>.
- Issa, A. (2024). Do emissions reduction initiatives improve financial performance? Empirical analysis of moderating factors. *International Journal of Accounting and Information Management*, 32(2), 228–257. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-04-2023-0107>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Karina, R., & Soenarno, Y. N. (2022). The impact of financial distress, sustainability report disclosures, and firm size on earnings management in the banking sector of Indonesia, Malaysia, and Thailand. *Journal of Accounting and Management Information Systems*, 21(2), 289–309. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24818/jamis.2022.02006>
- Khan, P. A., Johl, S. K., Kumar, A., & Luthra, S. (2023). Hope-hype of green innovation, corporate governance index, and impact on firm financial performance: a comparative study of Southeast Asian countries. *Environmental Science and Pollution Research*, 30(19), 55237–55254.

<https://doi.org/10.1007/s11356-023-26262-4>

- Khanra, S., Kaur, P., Joseph, R., Malik, A., & Dhir, A. (2021). A resource-based view of green innovation as a strategic firm resource: Present status and future directions. *Business Strategy and the Environment*, 31(4). <https://doi.org/10.1002/bse.2961>
- Kosasih, W. D., Rahman, Aulia F., & Prastiwi, A. (2021). Does Sustainable Banking Disclosure Affect Bank Efficiency? Evidence from Indonesia. *Journal of Accounting and Investment*, 22(2), 375–391. <https://doi.org/10.18196/jai.v22i2.11349>
- Kyere, M., & Ausloos, M. (2020). Corporate governance and firms financial performance in the United Kingdom. *International Journal of Finance & Economics*, 26(2), 1871–1885. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1883>
- Liu, M., Liu, L., & Feng, A. (2024). The Impact of Green Innovation on Corporate Performance: An Analysis Based on Substantive and Strategic Green Innovations. *Sustainability*, 16(6), 2588. <https://doi.org/10.3390/su16062588>
- Lubis, M. F. F., & Rokhim, R. (2021). The Effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure and Competitive Advantage on Companies Performance as An Implementation of Sustainable Economic Growth in Indonesia for Period of 2015-2019. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 940(1). <https://doi.org/10.1088/1755-1315/940/1/012059>
- Maharani, S. A., & Akbar, F. (2025). Peran Green accounting dalam Meningkatkan Kualitas Sustainability Report. *Atestasi: Jurnal Ilmiah Akuntansi*. <https://doi.org/10.57178/atestasi.v8i2.1577>
- Maryanti, M., Putra, F., Ariyanto, E., & Anwar, A. (2021). *Banking Sustainability in Indonesia*. <https://doi.org/10.4108/cai.6-3-2021.2305976>
- Meilandri, D., Saputri, N. A., Ridwan, M., Hardiwinoto, Kristanto, E., & Sudarmanto, E. (2025). The Role of Green Innovation . Cost Efficiency , and Government Incentives on the Financial Sustainability of Eco-Conscious MSMEs. *International Journal of Business, Law, and Education*, 6(2), 1286–1296. <https://ijble.com/index.php/journal/index>
- Mohina, Galgat, R., & Rani, S. (2025). *Sustainable Banking Practices: A Critical Study of Paperless Initiatives in Indian Banks*. 12(10), 494–508.
- Mu, Q. (2025). The Role of Internal Risk Governance in Improving Bank Performance: A Theoretical Perspective. *Advances in Economics, Management and Political Sciences*. <https://doi.org/10.54254/2754-1169/2025.20396>
- Mubaroh, A. Y., & Yulianto, S. (2025). Pendekatan Data Panel Dalam Menganalisis Pertumbuhan Ekonomi di Pulau Jawa. *Jurnal Riset Statistika*, 5(1), 65–74. <https://doi.org/10.29313/jrs.v5i1.7126>

- Neto, G. P., Rabbani, E. K., Valdes-Vasquez, R., & Alencar, L. (2022). Implementation of the Global Reporting Initiative Social Sustainability Indicators: A Multi-Case Study Approach Using Brazilian Construction Companies. *Sustainability*. <https://doi.org/10.3390/su14148531>
- Oncioiu, I., Petrescu, A., Bilcan, F., Petrescu, M., Popescu, D., & Anghel, E. (2020). Corporate Sustainability Reporting and Financial Performance. *Sustainability*. <https://doi.org/10.3390/su12104297>
- Oprean-Stan, C., Oncioiu, I., Iuga, I., & Stan, S. (2020). Impact of Sustainability Reporting and Inadequate Management of ESG Factors on Corporate Performance and Sustainable Growth. *Sustainability*, 12, 8536. <https://doi.org/10.3390/su12208536>
- Perdana, K. S., Sulistiowati, & Churniawan, A. D. (2020). Rancang Bangun Aplikasi Dashboard Pengunjung (Studi Kasus pada Museum Teknoform Universitas Dinamika). *Jurnal Sistem Informasi Dan Komputer Akuntansi*, 09(04), 1–9.
- POJK Nomor 51/POJK.3/2017, POJK (2017).
- Putri, L. F., Fuadi, F., Sinatria, N., & Mulyono, A. (2025). The Effect of Corporate Governance on Financial Performance. *Peradaban Journal of Economic and Business*, 4(2), 241–258. <https://doi.org/10.59001/pjeb.v4i2.528>
- Putri, S. A., Widiarti, & Nurvazly, D. E. (2025). Kajian Model Regresi Data Panel Pada Data Indeks Pembangunan Manusia Provinsi DKI Jakarta Tahun 2019-2023. *Jurnal Ilmiah Matematika*, 13(01), 117–124.
- Qing, L., Chun, D., Dagestani, A. A., & Li, P. (2022). Does Proactive Green Technology Innovation Improve Financial Performance? Evidence from Listed Companies with Semiconductor Concepts Stock in China. *Sustainability*. <https://doi.org/10.3390/su14084600>
- Rahayu, H. S., & Dewi, I. P. (2025). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Sustainability reporting. *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*. <https://doi.org/10.47467/elmal.v6i7.8897>
- Ramadhani, K., Saputra, M. S., & Wahyuni, L. (2022). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Tata Kelola Perusahaan Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*. <https://doi.org/10.25105/jat.v9i2.14559>
- Saputra, D. S., Effendi, B., & Adjie, D. N. (2025). Factors Affecting The Performance Of Employees Of The Environmental Service Of South Bengkulu District. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 2(1), 41–54. <https://doi.org/10.37676/jemba.v2i1.762>
- Sari, A. M., & Utami, S. S. (2025). Pengaruh Literasi Keuangan, Modal Usaha, dan Pengembangan Pariwisata Terhadap Pendapatan Pelaku Usaha (Survey pada

- UMKM Pesona Wisata Pasar Dhopleng di Kecamatan Slogohimo Kabupaten Wonogiri). *PENG: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 3(1), 1119–1132. <https://doi.org/10.62710/slzyd646>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business* (Seventh Ed). John Wiley & Sons.
- Shaikh, I. (2022). Environmental, Social, and Governance (ESG) Practice and Firm Performance: An International Evidence. *Journal of Business Economics and Management*, 23(2), 218–237. <https://doi.org/https://doi.org/10.3846/jbem.2022.16202>
- Sidebotham, D., & Barlow, C. J. (2024). The central limit theorem: the remarkable theory that explains all of statistics. *Anaesthesia*, 79(10), 1117–1121. <https://doi.org/https://doi.org/10.1111/anae.16420>
- Singhania, M., & Gupta, D. (2024). Impact of Environmental, Social and Governance (ESG) disclosure on firm risk: A meta-analytical review. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*. <https://doi.org/10.1002/csr.2725>
- Siswanti, I., Riyadh, H. A., Cahaya, Y. F., Prowanta, E., & Beshr, B. A. H. (2024). Unlocking sustainability: exploring the nexus of green banking, digital transformation, and financial performance with foreign ownership moderation. *Discover Sustainability*, 5(1). <https://doi.org/10.1007/s43621-024-00597-5>
- Subekti, F. E., & Akhsani, L. (2020). Pengembangan Modul Statistika Deskriptif Berbasis Pemecahan Masalah. *AKSIOMA: Jurnal Program Studi Pendidikan Matematika*, 9(3), 530–539.
- Suganda, R., & Wahyudi, I. (2023). Peran Tata Kelola dan Tanggung Jawab Sosial dalam Meningkatkan Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Mediasi. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Akuntansi*. <https://doi.org/10.55606/jebaku.v3i1.1405>
- Sunny, S. A., & Apsara, F. A. (2024). Impact of Sustainability Reporting on Financial Performance : Evidence from an Emerging Economy. *Journal of Risk Analysis and Crisis Response*, 14(4), 489–501. <https://doi.org/https://doi.org/10.54560/jracr.v14i4.559>
- 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>
- Tripopsakul, S. (2025). ESG Practices, Green Innovation, and Financial Performance: Panel Evidence from ASEAN Firms. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(8). <https://doi.org/10.3390/jrfm18080467>
- Tutar, H., Štreimikienė, D., & Mutlu, H. T. (2025). The Relationship Between ESG

- and Financial Performance in Global Firms: A Multidimensional Study Across Sectors and Regions for the Period 2015–2025. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 32(6). <https://doi.org/10.1002/csr.70136>
- Wang, Y., & Ahmad, S. (2024). Green process innovation, green product innovation, leverage, and corporate financial performance; evidence from system GMM. *Heliyon*, 10. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e25819>
- Wang, Y. Z., & Ahmad, S. (2024). Green process innovation, green product innovation, leverage, and corporate financial performance; evidence from system GMM. *Heliyon*, 10(4), e25819. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e25819>
- Wang, Z., & Tian, X. (2025). From Greenwashing to Sustainability: The Mediating Effect of Green Innovation in the Agribusiness Sector on Financial Performance. *Agriculture*. <https://doi.org/10.3390/agriculture15121316>
- Wernerfelt, B. (1984). A Resource-Based View of the Firm. *Strategic Management Journal*, 5(2), 171–180. <https://doi.org/https://doi.org/10.1002/smj.4250050207>
- Widyanoro, T., Rusmanto, T., Warganegara, D. L., & Furinto, A. (2025). Enhancing green innovation and financial performance: the role of stakeholder pressures and green dynamic capabilities. *Frontiers in Climate*, 7(August), 1–11. <https://doi.org/10.3389/fclim.2025.1599894>
- Xie, X., Hoang, T., & Zhu, Q. (2022). Green process innovation and financial performance: The role of green social capital and customers' tacit green needs. *Journal of Innovation & Knowledge*. <https://doi.org/10.1016/j.jik.2022.100165>
- Yaro, A. S., Maly, F., & Prazak, P. (2023). Outlier Detection in Time-Series Receive Signal Strength Observation Using Z-Score Method with Sn Scale Estimator for Indoor Localization. *Applied Sciences (Switzerland)*, 13(6). <https://doi.org/10.3390/app13063900>
- Yulfiswandi, Y., Hesniati, H., & Elida, S. (2024). The Influence Of Corporate Governance on the Performance of Islamic Banks in Indonesia. *Moneter: Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 12(2), 344–355. <https://doi.org/10.32832/moneter.v12i2.926>
- Yuspin, W., Fauzie, A., Putra, A. K., Liang, S., & Nor, M. Z. (2024). Green Banking for Environmental Management: A Sustainable Paradigm Shift. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 1357(1). <https://doi.org/10.1088/1755-1315/1357/1/012017>
- Zeileis, A., Köll, S., Graham, N., Chiang, H. D., Hansen, B. E., Sasaki, Y., Peng, B., Yu, J., & Zhu, Y. (2021). A heteroskedasticity robust test for cross-sectional correlation in a fixed effects panel data model. *Economics Letters*,

201(1), 109799. <https://doi.org/10.1016/j.econlet.2021.109799>

Zhang, K., Wang, Y., Zhang, W., & Liu, D. (2025). Corporate Social Responsibility and Supply Chain Efficiency: A Study on Chinese Enterprises. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*. <https://doi.org/10.1002/csr.3129>

Zhou, D., & Saeed, U. F. (2024). Assessing the Role of Sustainability Disclosure on Firms ' Financial Performance : Evidence from the Energy Sector of Belt and Road Initiative Countries. *Sustainability*, 16, 930. <https://doi.org/https://doi.org/10.3390/su16020930>