

**PERAN *BOARD GENDER DIVERSITY* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA *ENVIRONMENTAL SOCIAL
GOVERNANCE DISCLOSURE* TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN**

SKRIPSI

Oleh
LAILATUL MUKAROMAH
NIM: 08020221067



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
2025**

PERNYATAAN

Saya, Lailatul Mukaromah, 08020221067, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 07 Maret 2025



Lailatul Mukaromah
NIM. 08020221067

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Surabaya, 07 Maret 2025

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,



Ashari Lintang Yudhanti, M.Ak.

NIP. 199411082019032021

LEMBAR PENGESAHAN

PERAN *BOARD GENDER DIVERSITY* SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE DISCLOSURE* TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN

oleh:
Lailatul Mukaromah
NIM: 08020221067

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 12 Maret 2025 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

1. Ashari Lintang Yudhanti, M.Ak
NIP. 199411082019032021
(Penguji 1)
2. Ade Irma Suryani Lating, M.S.A, CSRS
NIP. 199110012019032020
(Penguji 2)
3. Nurul Lathifah, S.A., M.A
NIP. 198905282018012001
(Penguji 3)
4. Mohammad Dliyaul Muflihin, S.E.I., M.E
NIP. 199401052023211020
(Penguji 4)

Tanda Tangan:



Surabaya, 12 Maret 2025



Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I
NIP. 197005142000031001

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



UIN SUNAN AMPEL
SURABAYA

KEMENTERIAN AGAMA UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Lailatul Mukaromah
NIM : 08020221067
Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam/Akuntansi
E-mail address : lailatulmukaromah851@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Skripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)
yang berjudul :

Peran Board Gender Diversity Sebagai Variabel Moderasi Pada Environmental Social Governance

Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan Sektor Keuangan

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 21 Maret 2025

Penulis

(Lailatul Mukaromah)

ABSTRAK

Kinerja perusahaan telah menjadi salah satu indikator penting bagi para pemangku kepentingan dalam mengevaluasi perkembangan bisnis. Dalam lanskap bisnis saat ini, matriks profitabilitas yang bersumber dari laporan keuangan, dinilai tidak memadai untuk memenuhi kebutuhan pemangku kepentingan sehingga adopsi prinsip-prinsip ESG menjadi sebuah kebutuhan. Di samping itu, adanya *board gender diversity* dapat menjadi salah satu upaya dalam mengoptimalkan kinerja perusahaan melalui pengambilan keputusan strategis yang lebih inklusif dan juga beragam. Pada akhirnya, perusahaan bisa memperoleh kinerja yang optimal tanpa mengesampingkan aspek lingkungan dan sosial, termasuk tata kelola.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *environmental, social, dan governance disclosure* terhadap kinerja perusahaan dengan *board gender diversity* sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor keuangan yang listing di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif kausalitas. Penelitian asosiatif kausal adalah penelitian yang bertujuan untuk menganalisis pengaruh atau relasi dari hubungan sebab-akibat antara dua variabel independen atau lebih terhadap variabel dependen, dalam penelitian. Sampel yang digunakan berjumlah 48 sampel dengan pemilihan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis dilakukan dengan regresi data panel menggunakan software Eviews 12 dan model fixed effect.

Temuan yang diperoleh menunjukkan bahwa adanya *environmental disclosure* tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja. Di samping itu, sosial disclosure juga ditemukan tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan. Aspek tata kelola melalui *governance disclosure* tidak mampu meningkatkan kinerja perusahaan secara signifikan. Temuan penelitian ini juga mengkonfirmasi bahwa adanya *board gender* tidak mampu memperkuat *environmental, social, dan governance disclosure* terhadap kinerja perusahaan. Hasil penelitian ini menolak teori stakeholder yang menyatakan bahwa pengungkapan ESG dapat memberikan nilai tambah bagi semua pemangku kepentingan juga sebagai menjadi strategi komunikasi untuk meningkatkan kinerja antara internal perusahaan dengan eksternal perusahaan.

Penelitian ini memberikan rekomendasi kepada pihak perusahaan agar meningkatkan kualitas dan kuantitas laporan keberlanjutan perusahaan. Selain itu, juga agar partisipasi direksi perempuan meningkat sehingga mendukung kinerja perusahaan dan juga keberlanjutan. Bagi *stakeholder*, diharapkan dapat meningkatkan kesadaran akan aspek keberlanjutan dalam melihat kinerja perusahaan secara komprehensif.

Kata kunci: *board gender diversity; ESG disclosure; kinerja perusahaan.*

ABSTRACT

Firm performance has become one of the important indicators for stakeholders in evaluating business development. In the current business landscape, the profitability matrix sourced from financial statements is considered inadequate to meet stakeholders' needs for sustainability aspects so that the adoption of ESG principles becomes a necessity. In addition, board gender diversity can be an effort to optimize company performance through more inclusive and diverse strategic decision-making. In the end, companies can obtain optimal performance without neglecting environmental and social aspects, including governance.

This study aims to examine the effect of environmental, social, and governance disclosure on company performance with board gender diversity as a moderating variable in financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021-2023. This study uses a quantitative approach with a causal associative research type. Causal associative research is research that aims to analyze the influence or relationship of the cause-and-effect relationship between two or more independent variables on the dependent variable, in research. The sample used amounted to 48 samples with the selection using purposive sampling method. The analysis was carried out with panel data regression using Eviews 12 software and fixed effect models.

The findings obtained show that the existence of environmental disclosure has no significant effect on performance. In addition, social disclosure is also found to have no significant effect on company performance. The governance aspect through governance disclosure is not able to significantly improve company performance. The findings of this study also confirm that the existence of board gender is not able to strengthen environmental, social, and governance disclosure on company performance. The results of this study reject stakeholder theory which states that ESG disclosure can provide added value for all stakeholders as well as being a communication strategy to improve performance between internal and external companies.

This study provides recommendations for companies to improve the quality and quantity of corporate sustainability reports. In addition, the participation of female directors is also expected to increase so that it supports the company's performance and sustainability. For stakeholders, it is expected to increase awareness of sustainability aspects in viewing the company's performance comprehensively.

Keywords: board gender diversity; ESG disclosure; firm performance.

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
DECLARATION	iii
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.4.1 Manfaat Teoritis	10
1.4.2 Manfaat Praktis	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
2.1 Kajian Teoritis	13
2.1.1 Teori Stakeholder	13
2.1.2 Kinerja Perusahaan.....	15
2.1.3 Environmental Social Governance Disclosure	16
2.1.4 Global Standard Reporting.....	20
2.1.5 Board Gender Diversity	21
2.2 Penelitian Terdahulu	25
2.3 Pengembangan Hipotesis	30
2.3.1 Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan .	30

2.3.2	Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	32
2.3.3	Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	33
2.3.4	<i>Board Gender Diversity</i> Memoderasi Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	34
2.3.5	<i>Board Gender Diversity</i> Memoderasi Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	36
2.3.6	<i>Board Gender Diversity</i> Memoderasi Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	38
2.4	Kerangka Konseptual	40
BAB III METODE PENELITIAN		41
3.1	Jenis Penelitian	41
3.2	Tempat atau Lokasi Penelitian.....	42
3.3	Populasi dan Sampel	42
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.4.1	Variabel Independen.....	44
3.4.2	Variabel Dependen	47
3.4.3	Variabel Moderasi	48
3.5	Jenis dan Sumber Data	49
3.6	Teknik Pengumpulan Data	49
3.7	Teknik Analisis Data.....	50
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	50
3.7.2	Metode Regresi Data Panel.....	51
3.7.3	Pemilihan Model Regresi Data Panel	52
3.7.4	Uji Asumsi Klasik	54
3.8	Pengujian Hipotesis	57
3.8.1	Analisis Regresi Data Panel	57
3.8.2	Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji T).....	58
3.8.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	59
3.8.4	Moderated Regression Analysis (MRA)	59
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		61
4.1	Gambaran Umum	61
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	63

4.3	Analisis Model	66
4.3.1	Uji Pemilihan Model	66
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	67
4.3.3	Transformasi Data	68
4.4	Uji Hipotesis	72
4.4.1	Analisis Regresi Data	72
4.4.2	Uji Koefisien Determinasi	75
4.4.3	Uji Koefisien Parsial (Uji T)	75
4.4.4	Moderated Regression Analysis (MRA)	77
4.5	Pembahasan	79
4.5.1	Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan .	79
4.5.2	Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	83
4.5.3	Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	87
4.5.4	<i>Board Gender Diversity</i> Memoderasi Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	89
4.5.5	<i>Board Gender Diversity</i> Memoderasi Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	92
4.5.6	<i>Board Gender Diversity</i> Memoderasi Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap Kinerja Perusahaan	94
BAB V PENUTUP		98
5.1	Kesimpulan	98
5.2	Saran	100
DAFTAR PUSTAKA		102
LAMPIRAN		111

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Kreditur Perbankan dan Total Kredit	5
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3. 1 Penentuan Sampel Penelitian	43
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian	61
Tabel 4. 2 Daftar Sampel Perusahaan	62
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	63
Tabel 4. 4 Tabel Hasil Uji Chow	66
Tabel 4. 5 Tabel Hasil Uji Hausman	67
Tabel 4. 6 Tabel Hasil Uji Normalitas sebelum Transformasi	68
Tabel 4. 7 Tabel Hasil Uji Normalitas setelah Transformasi.....	69
Tabel 4. 8 Tabel Hasil Uji Multikolinearitas	70
Tabel 4. 9 Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	71
Tabel 4. 10 Tabel Hasil Uji Autokorelasi	72
Tabel 4. 11 Tabel Hasil Analisis Data Panel	73
Tabel 4. 12 Tabel Hasil Koefisien Determinasi.....	75
Tabel 4. 13 Tabel Hasil Uji T	76
Tabel 4. 14 Tabel Hasil Uji MRA	77
Tabel 4. 15 Tabel Ringkasan Hasil Penelitian.....	79

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir..... 40



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Perusahaan Sektor Keuangan di Bursa Efek Indonesia.....	111
Lampiran 2 Eliminasi Sampel Penelitian.....	113
Lampiran 3 Sampel Penelitian.....	116
Lampiran 4 Indikator ESG Disclosure berdasarkan Standar GRI.....	118
Lampiran 5 Tabulasi Nilai ESG Disclosure Tahun 2021-2023.....	125
Lampiran 6 Tabulasi Nilai Return on Asset Tahun 2021-2023.....	131
Lampiran 7 Tabulasi Nilai <i>Board Gender Diversity</i> Tahun 2021-2023.....	133
Lampiran 8 Tabulasi Nilai Keseluruhan.....	135
Lampiran 9 Hasil Statistik Deskriptif.....	137
Lampiran 10 Hasil Common Effect Model.....	138
Lampiran 11 Hasil Fixed Effect Model.....	139
Lampiran 12 Hasil Random Effect Model.....	140
Lampiran 13 Hasil Uji Chow.....	141
Lampiran 14 Hasil Uji Hausman.....	142
Lampiran 15 Hasil Pengujian Normalitas.....	143
Lampiran 16 Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	144
Lampiran 17 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	145
Lampiran 18 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	146
Lampiran 19 Tabel Durbin Watson.....	147
Lampiran 20 Hasil Pengujian Regresi Data Panel.....	149
Lampiran 21 Hasil Pengujian MRA.....	150
Lampiran 22 Hasil Cek Plagiasi.....	151

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, K., Jannah, M., Aiman, U., Hasda, S., Fadilla, Z., Taqwin, Masita, Ngurah Ardiawan, K., & Eka Sari, M. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif* (N. Saputra, Ed.). Yayasan Penerbit Muhammad Zaini.
- Adenina, A. F., & Sudrajat. (2024). Analysis of the Influence Of Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure and Research & Development Intensity On Financial Performance In Manufacturing Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 5(2), 9251–9269. <https://doi.org/https://doi.org/10.37385/msej.v5i2.5878>
- Afany Durlista, M., & Wahyudi, I. (2023). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social Dan Governance (ESG) Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara Periode 2017-2022. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 7(3), 210–232. <https://doi.org/https://doi.org/10.31955/mea.v7i3.3327>
- Alareeni, B. A., & Hamdan, A. (2020). ESG impact on performance of US S&P 500-listed firms. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 20(7), 1409–1428. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2020-0258>
- Al-Jaifi, H. A. (2020). Board gender diversity and environmental, social and corporate governance performance: evidence from ASEAN banks. *Asia-Pacific Journal of Business Administration*, 12(3/4), 269–281. <https://doi.org/10.1108/APJBA-12-2018-0222>
- Alkhawaja, A., Hu, F., Johl, S., & Nadarajah, S. (2023). Board gender diversity, quotas, and ESG disclosure: Global evidence. *International Review of Financial Analysis*, 90, 102823. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102823>
- Alodat, A. Y., & Hao, Y. (2024). Environmental, social and governance (ESG) disclosure and firm performance: Moderating role of board gender diversity and sustainability committee. *Sustainable Development*. <https://doi.org/10.1002/sd.3126>
- Andrianov, A., & Santosa, A. (2023). Jumlah Keragaman Gender, dan Kebangsaan Dewan Direksi sebagai Determinan Kinerja Perusahaan. *Jurnal On Education*, 6(1), 4128–4137.
- Annisawanti, H., Dahlan, M., & Handoyo, S. (2024a). Pengaruh Environmental, Social dan Governance (ESG) Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2018-2022. *Jurnal Proaksi*, 11(2), 399–415. <https://doi.org/10.32534/jpk.v11i2.5702>

- Anonim. (n.d.). *Memahami Uji Heteroskedastisitas Dalam Model REGRESI*. Binus University. Retrieved November 8, 2024, from <https://accounting.binus.ac.id/2021/08/06/memahami-uji-heteroskedastisitas-dalam-model-regresi/>
- Antonius, F., & Ida, I. (2023). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Dan Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Ekobis: Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen*, 13(2), 126–138. <http://ejournal.utmj.ac.id/index.php/ekobis126>
- Arora, A., & Singh, K. (2024). Board gender diversity and social disclosures: some empirical evidence from Indian companies. *Corporate Communications: An International Journal*, 29(6), 860–878. <https://doi.org/10.1108/CCIJ-01-2024-0003>
- Aydođmuş, M., Gülay, G., & Ergun, K. (2022). Impact of ESG performance on firm value and profitability. *Borsa Istanbul Review*, 22, S119–S127. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.11.006>
- Baier, P., Berninger, M., & Kiesel, F. (2020). Environmental, social and governance reporting in annual reports: A textual analysis. *Financial Markets, Institutions and Instruments*, 29(3), 93–118. <https://doi.org/10.1111/fmii.12132>
- Banahan, C., & Hasson, G. (2018, September 6). *Across the Board Improvements: Gender Diversity and ESG Performance*. Harvard Law School Forum on Corporate Governance. <https://corpgov.law.harvard.edu/2018/09/06/across-the-board-improvements-gender-diversity-and-esg-performance/>
- Birindelli, G., Iannuzzi, A. P., & Savioli, M. (2019). The impact of women leaders on environmental performance: Evidence on gender diversity in banks. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26(6), 1485–1499. <https://doi.org/10.1002/csr.1762>
- Boulouta, I. (2013). Hidden Connections: The Link Between Board Gender Diversity and Corporate Social Performance. *Journal of Business Ethics*, 113(2), 185–197. <https://doi.org/10.1007/s10551-012-1293-7>
- Caplan, P. (1987). *The cultural construction of sexuality* (Vol. 353). Psychology Press.
- Christy, E., & Sofie. (2023). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, Dan Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 3899–3908. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.18233>
- Constantinescu, D., Cariani, C., Lungu, C. I., & Mititean, P. (2021). Environmental, social and governance disclosure associated with the firm value. Evidence

- from energy industry. *Journal of Accounting and Management Information Systems*, 1/2021. <https://doi.org/10.24818/jamis.2021.01003>
- Cygnétique. (2023). *ESG Rating and the Issue of Measuring Governance Performance*.
- De Aghna, A., Budi, S., Septiana, L., Elok, B., & Mahendra, P. (2024). Memahami Asumsi Klasik dalam Analisis Statistik: Sebuah Kajian Mendalam tentang Multikolinearitas, Heteroskedastisitas, dan Autokorelasi dalam Penelitian. In *Jurnal Multidisiplin West Science* (Vol. 03, Issue 01).
- Desky Aprilia, C., & Astrid Kesaulya, F. (2023). Pengaruh Board Diversity Terhadap Sustainability Report Disclosure. In *Jurnal Informasi Akuntansi* (Vol. 2, Issue 1).
- Drastistya Amanda, D., & Hanif, A. (2024). Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosures on the Performance of Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2023 Period. *UMSIDA Preprints Server*. <https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/view/6466>
- Elmagrhi, M. H., Ntim, C. G., Elamer, A. A., & Zhang, Q. (2019). A study of environmental policies and regulations, governance structures, and environmental performance: The role of female directors. *Business Strategy and the Environment*, 28(1), 206–220. <https://doi.org/10.1002/bse.2250>
- Endrikat, J., de Villiers, C., Guenther, T. W., & Guenther, E. M. (2021). Board Characteristics and Corporate Social Responsibility: A Meta-Analytic Investigation. *Business & Society*, 60(8), 2099–2135. <https://doi.org/10.1177/0007650320930638>
- Farhan Desmi, M., Hendrawaty, E., & Muslimin. (2024). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021). *Neraca: Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*, 2(7), 582–594. <https://jurnal.kolibi.org/index.php/neraca/article/view/1982>
- Forests & Finance. (2024). *Membiayai Hancurnya Keanekaragaman Hayati 2023 Edisi Indonesia*.
- Freeman, R. (2010). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Cambridge University Press.
- Freeman, R., Dmytriyev, S., & Philips, R. (2021). Stakeholder Theory and the Resource-Based View of the Firm. *Journal of Management*, 47, 1757–1770.
- Gaffar Ronaldo, N., & Sri Handayani, R. R. (2023). Pengaruh Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Di

- Indonesia. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 12(4), 1–14.
<http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Gallego-Sosa, C., Fernández-Torres, Y., & Gutiérrez-Fernández, M. (2020). Does Gender Diversity Affect the Environmental Performance of Banks? *Sustainability*, 12(23), 10172. <https://doi.org/10.3390/su122310172>
- Gharchia, S. E. De, & Mindosa, B. (2023). Pengaruh Environmental, Social, dan Governance terhadap Profitabilitas pada Perusahaan terdaftar di BEI 2021. *Jurnal Manajemen*, 12(2), 68–86. <https://doi.org/10.46806/jm.v12i2.1092>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9* (A. Tejokusumo, Ed.; 9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Global Reporting Initiative. (2024). *How to use the GRI Standards*. <https://www.globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/gri-standards-bahasa-indonesia-translations/>
- Hafni Shahir, S. (2022). *Metodologi Penelitian* (T. Koryati, Ed.; 1st ed.). Penerbit KBM Indonesia.
- Handoyo, S., & Anas, S. (2024). The effect of environmental, social, and governance (ESG) on firm performance: the moderating role of country regulatory quality and government effectiveness in ASEAN. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2371071>
- Hayes, M., & Downie, A. (2024, June 19). *Apa itu Transformasi Data?* IBM. <https://www.ibm.com/id-id/think/topics/data-transformation>
- Hidayatul Aisyah Nur Rohman, Nur Ainiyah, & M.Bahril Ilmidaviq. (2024). Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) terhadap Financial Performance: Peran Struktur Kepemilikan sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ilmiah Ekonomi, Akuntansi, Dan Pajak*, 1(3), 265–280. <https://doi.org/10.61132/jieap.v1i3.425>
- Hollindale, J., Kent, P., Routledge, J., & Chapple, L. (2019). Women on boards and greenhouse gas emission disclosures. *Accounting & Finance*, 59(1), 277–308. <https://doi.org/10.1111/acfi.12258>
- 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>
- Iba, Z., & Wardhana, A. (2021). *Analisis Regresi dan Analisis Jalur untuk Riset Bisnis Menggunakan SPSS 29.0 dan SMART-PLS 4.0* (M. Pradana, Ed.). CV. Eureka Media Aksara.

- Kyaw, K., Olugbode, M., & Petracci, B. (2017). Can board gender diversity promote corporate social performance? *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 17(5), 789–802. <https://doi.org/10.1108/CG-09-2016-0183>
- Liu, C. (2018). Are women greener? Corporate gender diversity and environmental violations. *Journal of Corporate Finance*, 52, 118–142. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2018.08.004>
- Luo, L., & Tang, Q. (2023). The real effects of ESG reporting and GRI standards on carbon mitigation: International evidence. *Business Strategy and the Environment*, 32(6), 2985–3000. <https://doi.org/10.1002/bse.3281>
- Mahajan, R., Lim, W. M., Sareen, M., Kumar, S., & Panwar, R. (2023). Stakeholder theory. *Journal of Business Research*, 166. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2023.114104>
- Mahardika, A. G. (2020). Rekonstruksi Syarat Pengangkatan Jabatan Komisaris Bumn: Antara Idealita Dan Realita. *Majalah Hukum Nasional*, 50(1), 45–59. <https://doi.org/10.33331/mhn.v50i1.51>
- Manita, R., Bruna, M. G., Dang, R., & Houanti, L. (2018). Board gender diversity and ESG disclosure: evidence from the USA. *Journal of Applied Accounting Research*, 19(2), 206–224. <https://doi.org/10.1108/JAAR-01-2017-0024>
- Mehmood, A., De Luca, F., & Quach, H. (2023). Investigating how board gender diversity affects environmental, social and governance performance: Evidence from the utilities sector. *Utilities Policy*, 83. <https://doi.org/10.1016/j.jup.2023.101588>
- Mirekel. (2023). *Tantangan dalam Pengukuran Dampak Sosial Lingkungan ESG*. Mirekel.Co.Id.
- Mulpiani, W. (2019). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Perusahaan Publik di Indonesia. *Akurasi: Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 77–90. <https://doi.org/10.29303/akurasi.v2i2.16>
- Mutiara Jovietha, A., & Demi Pangestuti, I. R. (2024). Pengaruh ESG DAN Board Gender Diversity Terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi pada Perusahaan Non-keuangan yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022). *DIPONEGORO JOURNAL OF MANAGEMENT*, 13(1). <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>
- Naziyatul Ulfa, S., & Rahman, A. (2024). Environmental, Social, Governance (ESG) pada Kinerja Perusahaan dengan Board Gender Diversity sebagai Pemoderasi. *Edunomika*, 8(2). <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.29040/jie.v8i2.13058>

- Ningrum, D. R., Nurmansyah, R., Djamhari, E. A., Fanggidae, V., Ramdlaningrum, H., Maftuchan, A., & Winarni, R. R. (2022). *Rekomendasi Kebijakan Pengungkapan dan Pelaporan Aspek Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola bagi Perbankan*.
- Ningwati, G., Septiyanti, R., & Desriani, N. (2022). Pengaruh Environment, Social and Governance Disclosure terhadap Kinerja Perusahaan. *Goodwood Akuntansi Dan Auditing Reviu*, 1(1), 67–78. <https://doi.org/10.35912/gaar.v1i1.1500>
- Nugroho, N. A., & Hersugondo, H. (2022). Analisis Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *JURNAL ILMIAH EKONOMI DAN BISNIS*, 15(2), 233–243. <http://journal.stekom.ac.id/index.php/E-Bisnis> page233
- Oktafiyani, H., Puspawati, D., & Permatasari, W. D. (2024). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengungkapan ESG Pada Perusahaan Di Indonesia. *YUME: Journal of Management*, 7(2), 92–106. <https://doi.org/https://doi.org/10.37531/yum.v7i2.6595>
- Ouni, Z., Ben Mansour, J., & Arfaoui, S. (2020). Board/Executive Gender Diversity and Firm Financial Performance in Canada: The Mediating Role of Environmental, Social, and Governance (ESG) Orientation. *Sustainability*, 12(20), 8386. <https://doi.org/10.3390/su12208386>
- Prabowo, S. (2022). *Pengantar Uji Normalitas*. Kemenkeu Learning Center.
- Prayitno Utomo, L. (2024). Pengungkapan Environmental, Social, Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Energi Di Indonesia. *Jurnal Trial Balance (JUTRIANCE)*, 2(1), 52–61. <https://journal.icma-nasional.or.id/index.php/JUTRIANCE>
- Priadana, H. M. S., & Sunarsi, D. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif* (Della, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Pascal Books.
- Priatna, H. (2016). Pengukuran Kinerja Perusahaan Dengan Rasio Profitabilitas. *Jurnal Ilmiah Akuntansi FE UNIBBA*, 7(2), 44–53.
- Pulino, S. C., Ciaburri, M., Magnanelli, B. S., & Nasta, L. (2022). Does ESG Disclosure Influence Firm Performance? *Sustainability (Switzerland)*, 14(13). <https://doi.org/10.3390/su14137595>
- Puranamasari, A. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Return On Assets Sebagai Variabel Moderasi (Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020). *Journal Inovasi*, 26(1). <https://ejournal.stieppi.ac.id/index.php/ji/article/view/77>

- Raharjanti, R. R. (2019). Gender Diversity, Struktur Kepemilikan, Dan Kinerja Perusahaan: Studi Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia. *Jurnal Aktual Akuntansi Keuangan Bisnis Terapan (AKUNBISNIS)*, 2(2), 133. <https://doi.org/10.32497/akunbisnis.v2i2.1659>
- Rath, C., & Deo, M. (2024). The ‘S’ in ESG and its moderating role in determining the performance-based CEO compensation. *Journal of Social and Economic Development*, 26(1), 309–332. <https://doi.org/10.1007/s40847-023-00310-8>
- Reddy, S., & Jadhav, A. M. (2019). Gender diversity in boardrooms – A literature review. *Cogent Economics & Finance*, 7(1), 1644703. <https://doi.org/10.1080/23322039.2019.1644703>
- Romano, M., Cirillo, A., Favino, C., & Netti, A. (2020). ESG (Environmental, social and governance) performance and board gender diversity: The moderating role of CEO duality. *Sustainability (Switzerland)*, 12(21), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su12219298>
- 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>
- Sekar Sari, P., & Widiatmoko, J. (2023). Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Keuangan dengan Gender Diversity sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(9), 3634–3642. <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- Setiawati, A., & Hidayat, T. (2023). The Influence Of Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosures On Financial Performance. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Perbankan (Journal of Economics, Management and Banking)*, 9(3), 225–240. <https://doi.org/10.35384/jemp.v9i3.454>
- Shakil, M. H. (2021). Environmental, social and governance performance and financial risk: Moderating role of ESG controversies and board gender diversity. *Resources Policy*, 72, 102144. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2021.102144>
- Simanungkalit, A. A., & Mayangsari, S. (2020). Pengaruh Diversifikasi Gender, Kepemilikan Manajerial Dan Green Banking Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 451–466. <https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14472>
- Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Sutopo, Ed.). Penerbit Alfabeta.

- Suryani Lating, A. I., Ngumar, S., & Mildawati, T. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Sustainability Report Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(8).
- Tanjaya, F., & Ratmono, D. (2024). Pengaruh Environmental, Social, Dan Governance (ESG) Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Variabel Moderasi Board Size. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 13(3), 1–13.
- Tri Basuki, A., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis (Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews)* (1st ed.). Rajawali Pers.
- Utami, R. P., & Muslih, M. (2022). The Effect of Total Asset Turnover Ratio, Return on Asset, and Dividend Policy on The Investment Opportunity Set (IOS). *Proceedings of the 3rd Asia Pacific International Conference on Industrial Engineering and Operations Management*.
- Velte, P. (2017). Does ESG performance have an impact on financial performance? Evidence from Germany. *Journal of Global Responsibility*, 8(2), 169–178. <https://doi.org/10.1108/JGR-11-2016-0029>
- Wahdan Arum Inawati, & Rahmawati, R. (2023). Dampak Environmental, Social, Dan Governance (ESG) Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(2), 225–241. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i2.26674>
- Wasiuzzaman, S., & Wan Mohammad, W. M. (2020). Board gender diversity and transparency of environmental, social and governance disclosure: Evidence from Malaysia. *Managerial and Decision Economics*, 41(1), 145–156. <https://doi.org/10.1002/mde.3099>
- Wicaksono, R. A. (2023). *Rendahnya Kepatuhan Bank Soal Pengungkapan Aspek Lingkungan*. Betahita.
- Widagdo, A. K., Rahmawati, Djuminah, Arifah, S., Goestjahjanti, F. S., & Kiswanto. (2022). The Impact of Ownership Characteristics and Gender on Earnings Management: Indonesian Companies. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(1), 17. <https://doi.org/10.3390/jrfm16010017>
- Widarjono, A. (2017). *EKONOMETRIKA Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan EViews* (4th ed.). UPP STIM YKPN.
- 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>
- Yawika, M. K., & Handayani, S. (2019). The Effect of ESG Performance on Economic Performance in the High Profile Industry in Indonesia. *JOURNAL*

OF INTERNATIONAL BUSINESS AND ECONOMICS, 7(2).
<https://doi.org/10.15640/jibe.v7n2a12>

Yonathan Nugroho, A., Asumpta, M., Marlina, E., & Ismawati, A. F. (2024). Analisis Pengaruh Environment, Social, Governance Scores Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks Sri Kehati Tahun 2020-2022. *FISCAL: Jurnal Akuntansi Dan Perpajakan*, 02(01), 33–50. <http://e-journal.unipma.ac.id/index.php/fiscal/>

Yudhanti, A. L., & Listianto, E. (2022). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Pelaporan Pengungkapan Keberlanjutan. *Akuntansi: Jurnal Akuntansi Integratif*, 7(2). <https://doi.org/10.29080/jai.v7i2.622>

Zahroh, B. M., & Hersugondo. (2021). Pengaruh Kinerja Environmental, Social, Dan Governance Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Kekuatan Ceo Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019). *DIPONEGORO JOURNAL OF MANAGEMENT*, 10(3), 1–15. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/view/32376>



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A