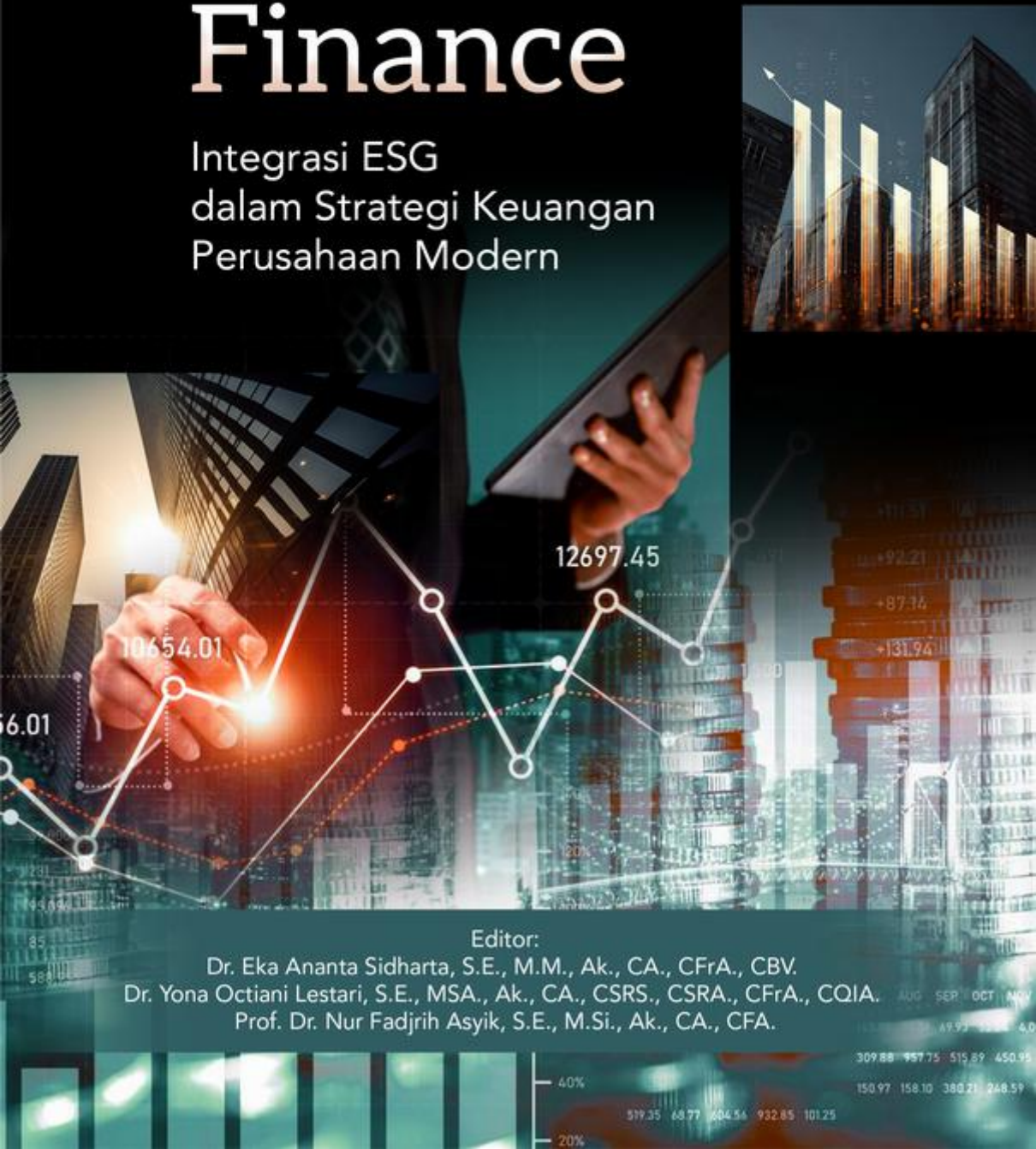


Dr. Muhadjir Anwar, S.E., M.M., CFP.  
Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana, S.E., M.M., Ak., CA.  
Dr. Rusdiyanto, S.E., M.Ak., CH.,CHt.

*litrus.*

# Sustainable Finance

Integrasi ESG  
dalam Strategi Keuangan  
Perusahaan Modern



Editor:

Dr. Eka Ananta Sidharta, S.E., M.M., Ak., CA., CFrA., CBV.  
Dr. Yona Octiani Lestari, S.E., MSA., Ak., CA., CSRS., CSRA., CFrA., COIA.  
Prof. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., CFA.

AUG	SEP	OCT	NOV
112.88	119.93	122.24	120.40
309.88	987.75	515.89	450.95
150.97	158.10	380.21	248.59

519.35	68.77	604.54	932.85	101.25
--------	-------	--------	--------	--------

# Sustainable Finance

Integrasi ESG  
dalam Strategi Keuangan  
Perusahaan Modern

Dr. Muhadjir Anwar, S.E., M.M., CFP.  
Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana, S.E., M.M., Ak., CA.  
Dr. Rusdiyanto, S.E., M.Ak., CH.,CHt.

Editor:

Dr. Eka Ananta Sidharta, S.E., M.M., Ak., CA., CFA., CBV.  
Dr. Yona Octiani Lestari, S.E., MSA., Ak., CA., CSRS., CSRA., CFA., CQIA.  
Prof. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., CFA.

## **SUSTAINABLE FINANCE: INTEGRASI ESG DALAM STRATEGI KEUANGAN PERUSAHAAN MODERN**

Penulis : Dr Muhadjir Anwar, SE., M.M., CFP

Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana, S.E., M.M., Ak., CA

Dr. Rusdiyanto, S.E., M.Ak., CH.,CHt

Editor : Dr. Eka Ananta Sidharta, SE., M.M., Ak., CA., CFA., CBV

Dr. Yona Octiani Lestari, SE., MSA., Ak., CA., CSRS., CSRA., CFA., CQIA

Prof. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., CFA

**ISBN : 978-623-127-935-4**

*Copyright* © Mei 2026

Ukuran: 15.5 cm x 23 cm; Hal: xvi + 194

Hak cipta dilindungi oleh undang-undang. Dilarang mengutip atau memperbanyak baik sebagian ataupun keseluruhan isi buku dengan cara apa pun tanpa izin tertulis dari penerbit.

Desainer sampul : Noufal Fahriza

Penata isi : D Gea Nuansa

Cetakan I, Mei 2026

Diterbitkan, dicetak, dan didistribusikan oleh

**CV. Literasi Nusantara Abadi**

Perumahan Puncak Joyo Agung Residence Kav. B11 Merjosari

Kecamatan Lowokwaru Kota Malang

Telp : +6285887254603, +6285841411519

Email: [penerbitlitnus@gmail.com](mailto:penerbitlitnus@gmail.com)

Web: [www.penerbitlitnus.co.id](http://www.penerbitlitnus.co.id)

Anggota IKAPI No. 209/JTI/2018

## Kata Pengantar

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas rahmat dan karunia-Nya sehingga buku referensi yang berjudul “Sustainable Finance: Integrasi ESG dalam Strategi Keuangan Perusahaan Modern” ini dapat tersusun dan dihadirkan kepada para pembaca. Buku ini ditulis sebagai respons atas kebutuhan literatur yang komprehensif mengenai keuangan berkelanjutan serta integrasi prinsip Environmental, Social, and Governance (ESG) dalam strategi keuangan perusahaan masa kini.

Perkembangan dunia bisnis dan keuangan global saat ini semakin menuntut perusahaan untuk tidak hanya berorientasi pada keuntungan finansial semata, tetapi juga memperhatikan tanggung jawab sosial dan lingkungan. Berbagai persoalan seperti perubahan iklim, penipisan sumber daya alam, serta kesenjangan sosial telah menjadi isu yang tidak dapat diabaikan lagi. Dalam konteks tersebut, konsep sustainable finance dan penerapan ESG menjadi sangat relevan untuk memastikan pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan dan inklusif. Banyak perusahaan dan institusi keuangan kini mulai mengadopsi standar dan praktik ESG sebagai bagian dari strategi utama mereka guna memastikan kelangsungan usaha, serta memberikan kontribusi positif bagi masyarakat dan lingkungan.

Buku ini diharapkan dapat memberikan pemahaman yang menyeluruh mengenai konsep dasar keuangan berkelanjutan, pentingnya ESG, serta bagaimana ketiga pilar utama tersebut dapat diintegrasikan secara efektif dalam strategi keuangan perusahaan. Selain itu, buku ini juga membahas perkembangan regulasi baik di tingkat nasional maupun internasional, tantangan implementasi, serta peluang yang dapat dimanfaatkan oleh perusahaan dalam menerapkan prinsip ESG. Penulis mencoba

menghadirkan analisis yang bersifat kritis dan aplikatif, dilengkapi dengan contoh kasus nyata yang dapat memperkaya wawasan pembaca.

Penulisan buku ini didasarkan pada hasil penelitian, studi literatur, serta pengalaman praktis dari berbagai perusahaan yang telah menerapkan prinsip ESG. Penulis juga merujuk pada standar internasional seperti United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), Global Reporting Initiative (GRI), serta kebijakan dan regulasi terbaru yang dikeluarkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan lembaga terkait lainnya di Indonesia. Dengan demikian, buku ini tidak hanya bersifat teoritis, melainkan juga aplikatif dan sesuai dengan perkembangan terbaru di bidang keuangan berkelanjutan.

Buku ini ditujukan untuk berbagai kalangan, mulai dari mahasiswa, akademisi, peneliti, hingga praktisi di sektor keuangan dan bisnis. Penulis berharap buku ini dapat menjadi referensi utama dalam pengembangan kurikulum, penelitian, serta pedoman bagi perusahaan dalam merancang dan mengimplementasikan strategi keuangan berbasis ESG. Selain itu, buku ini juga diharapkan dapat menjadi sumber informasi yang berguna bagi para pemangku kepentingan, regulator, dan investor dalam memahami pentingnya penerapan prinsip keberlanjutan dalam dunia usaha.

Penyusunan buku ini tidak terlepas dari berbagai tantangan, terutama dalam mengumpulkan data dan informasi yang relevan serta merangkum berbagai perkembangan terbaru yang sangat dinamis. Namun, penulis berusaha semaksimal mungkin untuk menyajikan materi secara sistematis, jelas, dan mudah dipahami. Setiap bab disusun dengan struktur yang runtut, dimulai dari pemahaman konsep dasar, perkembangan kebijakan dan regulasi, implementasi ESG dalam keuangan perusahaan, hingga studi kasus dan prospek ke depan dalam pengembangan keuangan berkelanjutan.

Penulis menyadari bahwa buku ini masih jauh dari sempurna serta terdapat banyak kekurangan, baik dari segi cakupan maupun kedalaman pembahasan. Oleh karena itu, penulis sangat terbuka terhadap masukan,

kritik, dan/atau saran konstruktif dari para pembaca untuk penyempurnaan pada edisi berikutnya. Penulis berharap buku ini akan menjadi kontribusi nyata dalam mendorong transformasi keuangan berkelanjutan di Indonesia serta mendukung pencapaian tujuan pembangunan berkelanjutan (Sustainable Development Goals/SDGs).

Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, inspirasi, dan bantuan selama proses penulisan buku ini. Ucapan terima kasih khusus disampaikan kepada keluarga, rekan sejawat, kolega di dunia akademik dan industri, serta para narasumber yang telah berbagi pengetahuan dan pengalaman. Semoga buku ini dapat memberikan manfaat yang luas, menambah wawasan, serta mendorong terwujudnya ekosistem keuangan yang bertanggung jawab, inklusif, dan berkelanjutan.

Surabaya, April 2026

**Dr Muhadjir Anwar, SE., M.M., CFP.**



## MOTTO

*Bahagia Itu Sederhana, Cukup  
dengan Mensyukuri Apa Yang  
Sudah Dimiliki dan Terus  
Berusaha Menjadi Lebih Baik*



## Ringkasan

“Sustainable Finance: Integrasi ESG dalam Strategi Keuangan Perusahaan Modern” merupakan buku referensi yang membahas secara komprehensif konsep, perkembangan, serta implementasi keuangan berkelanjutan (sustainable finance) yang terintegrasi dengan prinsip Environmental, Social, and Governance (ESG) dalam strategi keuangan perusahaan masa kini. Buku ini hadir sebagai respons atas kebutuhan akan literatur yang dapat menjawab tantangan dan peluang di era transformasi bisnis yang semakin mengedepankan aspek keberlanjutan.

Buku ini diawali dengan pembahasan mengenai urgensi penerapan keuangan berkelanjutan dalam dunia usaha, khususnya di tengah berbagai tantangan global seperti perubahan iklim, penurunan kualitas lingkungan, ketimpangan sosial, dan tuntutan tata kelola perusahaan yang lebih transparan dan akuntabel. Ditekankan bahwa keberlanjutan tidak lagi menjadi pilihan, melainkan keharusan bagi perusahaan yang ingin bertahan dan berkembang dalam jangka panjang. Penulis menjelaskan bahwa keuangan berkelanjutan merupakan pendekatan yang mengintegrasikan pertimbangan lingkungan, sosial, dan tata kelola ke dalam seluruh proses pengambilan keputusan keuangan dan investasi.

Pada bagian selanjutnya, buku ini menguraikan konsep dasar ESG dan perannya dalam dunia bisnis. ESG merupakan tiga pilar utama yang digunakan untuk menilai keberlanjutan dan dampak sosial perusahaan. Aspek lingkungan (Environmental) meliputi upaya perusahaan dalam mengelola risiko lingkungan, efisiensi energi, pengurangan emisi, dan penggunaan sumber daya secara bertanggung jawab. Aspek sosial (Social) mencakup hubungan perusahaan dengan karyawan, pemasok, pelanggan, serta kontribusi terhadap masyarakat sekitar. Sedangkan, aspek tata kelola

(Governance) membahas praktik manajemen, struktur kepemimpinan, transparansi, serta etika bisnis. Penulis menekankan bahwa integrasi ESG tidak hanya meningkatkan reputasi perusahaan, tetapi juga memberikan nilai tambah ekonomi melalui efisiensi operasional, mitigasi risiko, dan kemudahan akses pendanaan.

Buku ini juga membahas perkembangan regulasi dan standar internasional terkait keuangan berkelanjutan dan ESG, mulai dari United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), Global Reporting Initiative (GRI Standards), Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), hingga kebijakan dan regulasi lokal di Indonesia yang dikeluarkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Penulis memberikan gambaran tentang bagaimana regulasi tersebut mendorong perusahaan untuk meningkatkan transparansi, akuntabilitas, serta pelaporan keberlanjutan.

Pada bagian inti, buku ini menguraikan strategi integrasi ESG dalam perencanaan dan implementasi keuangan perusahaan. Penulis mengidentifikasi langkah-langkah strategis yang dapat dilakukan perusahaan, antara lain penilaian kesiapan organisasi, penetapan tujuan keberlanjutan, pengembangan kebijakan internal, serta pemilihan instrumen keuangan yang mendukung prinsip ESG seperti green bonds, sukuk hijau, dan impact investing. Selain itu, dijelaskan pula bagaimana perusahaan dapat mengelola risiko dan peluang ESG dalam portofolio investasi, serta membangun budaya organisasi yang mendukung inovasi dan kolaborasi untuk mencapai tujuan keberlanjutan.

Buku ini memperkaya pembahasan dengan penyajian studi kasus dari berbagai sektor industri yang telah berhasil menerapkan prinsip ESG dalam strategi keuangan mereka. Studi kasus tersebut memberikan gambaran nyata mengenai tantangan yang dihadapi, solusi yang diambil, serta manfaat jangka panjang yang diperoleh perusahaan, baik dari sisi kinerja keuangan maupun reputasi. Penulis juga menyoroti peran penting pemimpin perusahaan dalam membangun komitmen serta mendorong transformasi internal agar sejalan dengan prinsip keberlanjutan.

Selain menyoroti keberhasilan, buku ini juga secara kritis mengidentifikasi berbagai kendala dan tantangan dalam implementasi ESG, seperti keterbatasan data, rendahnya literasi ESG di kalangan pengambil keputusan, hingga dinamika regulasi yang terus berkembang. Penulis menawarkan strategi untuk mengatasi tantangan tersebut, antara lain melalui peningkatan kapasitas sumber daya manusia, pemanfaatan teknologi digital untuk pelaporan dan pemantauan, serta kolaborasi lintas sektor dan pemangku kepentingan.

Di bagian akhir, buku ini membahas prospek dan peluang ke depan dari keuangan berkelanjutan dan ESG, sejalan dengan tren global serta komitmen Indonesia terhadap Sustainable Development Goals (SDGs). Penulis optimis bahwa integrasi ESG dalam keuangan perusahaan akan menjadi faktor kunci dalam menciptakan nilai jangka panjang, meningkatkan daya saing, serta membangun ekosistem bisnis yang lebih resilien, inklusif, dan bertanggung jawab.

Secara keseluruhan, buku ini memberikan pemahaman mendalam, kerangka pemikiran yang jelas, serta panduan praktis bagi perusahaan, akademisi, regulator, dan investor dalam menerapkan keuangan berkelanjutan berbasis ESG. Dengan gaya bahasa yang sistematis, informatif, dan didukung data empiris serta studi kasus, buku ini diharapkan mampu menjadi referensi utama dalam mendorong transformasi keuangan berkelanjutan di Indonesia dan kawasan regional.



# Daftar Isi

Kata Pengantar .....	iii
MOTTO .....	vii
Ringkasan .....	ix

## BAB 1

Pengantar Sustainable Finance dan ESG.....	1
A. Definisi dan Konsep Sustainable Finance.....	4
B. Asal-usul dan Perkembangan ESG.....	7
C. Pentingnya Integrasi ESG Dalam Keuangan Perusahaan .....	9
D. Tujuan dan Cakupan Buku .....	12

## BAB 2

Kerangka Teoritis dan Regulasi ESG.....	15
A. Standar dan kerangka kerja ESG internasional .....	18
B. Regulasi dan kebijakan pemerintah terkait ESG .....	20
C. Peran lembaga pengawas dan pelaporan ESG .....	23

## BAB 3

Dimensi Lingkungan Keuangan Berkelanjutan.....	27
A. Pengelolaan risiko lingkungan dan dampak bisnis .....	30
B. Investasi hijau dan pembiayaan proyek ramah lingkungan.....	33
C. Pengurangan emisi karbon dan efisiensi sumber daya.....	35

## BAB 4

Dimensi Sosial dalam Strategi Keuangan.....	39
A. Hak asasi manusia dan kondisi kerja .....	42
B. Hubungan perusahaan dengan pemangku kepentingan .....	44
C. Keberagaman, inklusi, dan kesejahteraan karyawan .....	47

## BAB 5

Dimensi Tata Kelola dalam Keuangan Perusahaan.....	51
A. Struktur dan praktik tata kelola yang baik .....	54
B. Transparansi, akuntabilitas, dan etika bisnis.....	56
C. Peran dewan direksi dalam pengelolaan ESG.....	59

## BAB 6

Integrasi ESG dalam Proses.....	63
A. Metode evaluasi risiko dan peluang ESG .....	66
B. Pengaruh ESG Terhadap Penilaian Investasi .....	68
C. Alat dan teknik analisis ESG dalam manajemen keuangan.....	71

## BAB 7

Pelaporan dan Pengungkapan ESG .....	75
A. Standar pelaporan ESG dan mekanisme pelaporan yang efektif ...	78
B. Peran teknologi dalam pelaporan berkelanjutan.....	80
C. Studi kasus laporan ESG perusahaan terkemuka .....	83

## BAB 8

ESG dan Dampaknya terhadap Kinerja .....	87
A. Hubungan antara kinerja ESG dan nilai Perusahaan .....	90
B. Analisis empiris dan studi kasus .....	92
C. Implikasi bagi investor dan pemangku kepentingan .....	94

## BAB 9

Tantangan dan Peluang ESG .....	99
A. Hambatan internal dan eksternal dalam integrasi ESG.....	102
B. Strategi mengatasi tantangan.....	104
C. Peluang bisnis dan inovasi berkelanjutan .....	107

## BAB 10

Sustainable Finance dan Rekomendasi Strategis .....	111
A. Tren global dan perkembangan ESG.....	113
B. Rekomendasi bagi perusahaan dan investor .....	116
C. Visi keberlanjutan dalam keuangan perusahaan .....	118

## BAB 11

Sustainable Finance dalam Perspektif Bela Negara .....	121
A. Pendahuluan .....	121
B. ESG Fondasi Sustainable Finance dan Instrumen Bela Negara ..	124
C. Transformasi ESG menuju Value Creation dalam Perspektif Nasional .....	127
D. Integrasi ESG, Digitalisasi, dan Bela Negara Keuangan: Arah Masa Depan .....	130
E. Penutup .....	133
Biodata Penulis .....	135
Sertifikat IKAPI .....	139
Daftar Pustaka.....	141





# BAB 1

## Pengantar Sustainable Finance dan ESG

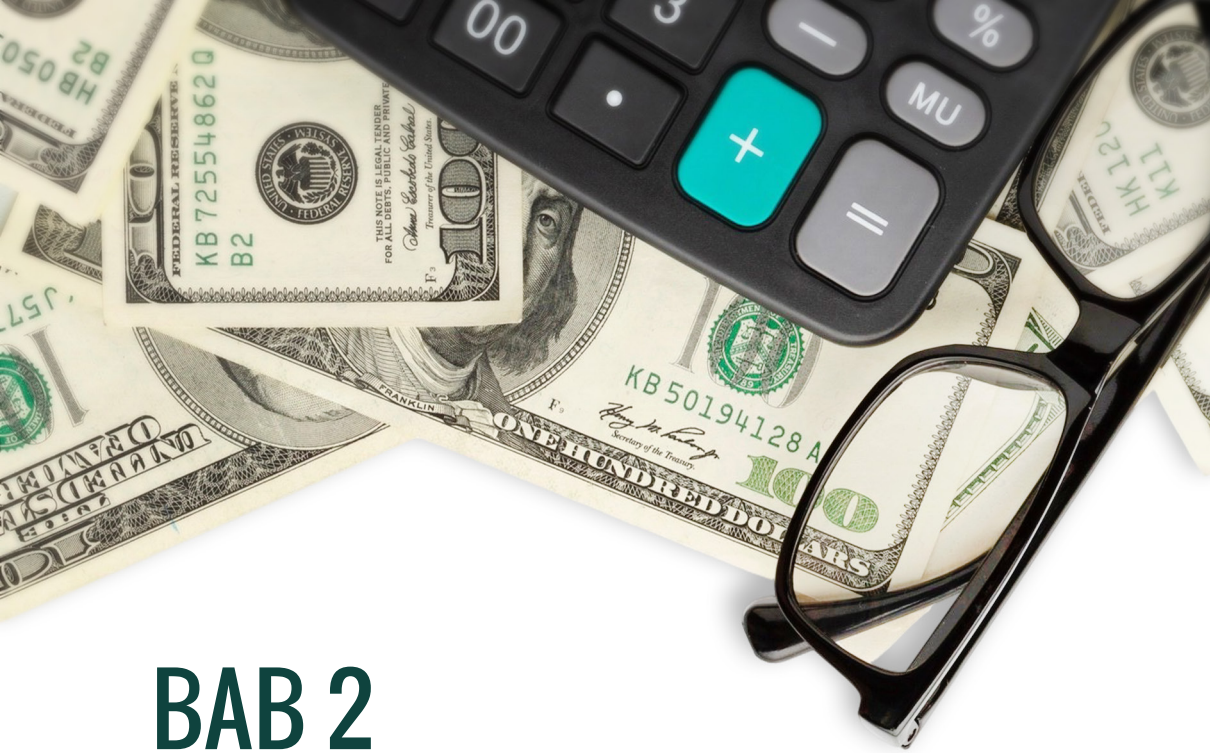
Dalam era globalisasi yang ditandai dengan percepatan arus informasi dan integrasi ekonomi lintas negara, kesadaran akan pentingnya pelestarian lingkungan dan tanggung jawab sosial kian mengemuka sebagai isu utama dalam dunia bisnis dan keuangan. Konsep Sustainable Finance dan integrasi faktor Environmental, Social, and Governance (ESG) telah mengalami perkembangan signifikan dan kini menjadi pilar utama dalam pengambilan keputusan investasi, pengelolaan risiko, dan penyusunan strategi korporasi modern (Irawan, 2025). Jika pada awalnya praktik ESG dipandang sebagai kewajiban normatif semata—yakni sebatas pemenuhan regulasi atau upaya memperbaiki citra perusahaan—perkembangannya kini menunjukkan bahwa ESG telah menjadi elemen strategis yang krusial dan tidak terpisahkan dari upaya penciptaan nilai perusahaan secara berkelanjutan (Azizah & Haron, 2025).

Transformasi ini salah satunya didorong oleh meningkatnya perhatian para pemangku kepentingan, mulai dari investor institusi, konsumen,

masyarakat, hingga regulator, terhadap kinerja non-keuangan perusahaan (Friede, Busch, & Bassen, 2015). Akuntabilitas dan transparansi dalam pelaporan kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola menjadi syarat utama agar perusahaan dapat memperoleh kepercayaan pasar sekaligus menjaga keberlanjutan bisnis. Praktik akuntansi ESG, yang semula hanya berfokus pada aspek pelaporan, kini berkembang menjadi instrumen manajemen risiko dan inovasi strategis yang terbukti mampu meningkatkan efisiensi operasional, memperkuat reputasi, dan membangun loyalitas investor (Krüger, 2015; Eccles, Ioannou, & Serafeim, 2014).

Integrasi ESG dalam kerangka keuangan suatu entitas tidak hanya mencerminkan kepatuhan terhadap standar keberlanjutan, tetapi juga berfungsi sebagai katalisator untuk inovasi dan penciptaan keunggulan kompetitif yang berkelanjutan. Perusahaan yang berhasil mengintegrasikan aspek ESG ke dalam strategi bisnis dan praktik keuangan terbukti lebih adaptif terhadap perubahan regulasi, lebih siap menghadapi risiko lingkungan maupun sosial, serta memiliki daya saing yang lebih tinggi di pasar global (Azizah & Haron, 2025; Fatemi, Glaum, & Kaiser, 2018). Selain itu, pengelolaan aspek ESG yang efektif dapat menurunkan biaya modal karena tingkat kepercayaan investor yang semakin tinggi terhadap perusahaan yang bertanggung jawab secara sosial dan lingkungan (Giese et al., 2019).

Pergerakan global menuju adopsi prinsip-prinsip ESG ini juga tergambar dari berbagai survei dan studi empiris. Sebuah survei internasional yang dilakukan oleh BNP Paribas (2023) menunjukkan bahwa lebih dari 80% investor institusi di Eropa, Amerika, dan Asia telah mengintegrasikan faktor ESG secara formal dalam proses pengambilan keputusan investasi mereka. Sementara itu, laporan dari Global Sustainable Investment Alliance (GSIA, 2022) menunjukkan bahwa aset yang dikelola secara berkelanjutan terus mengalami peningkatan signifikan setiap tahunnya, dengan nilai total mencapai lebih dari 35 triliun dolar AS pada tahun 2022. Fenomena ini menegaskan bahwa ESG bukan lagi sekadar tren



# BAB 2

## Kerangka Teoritis dan Regulasi ESG

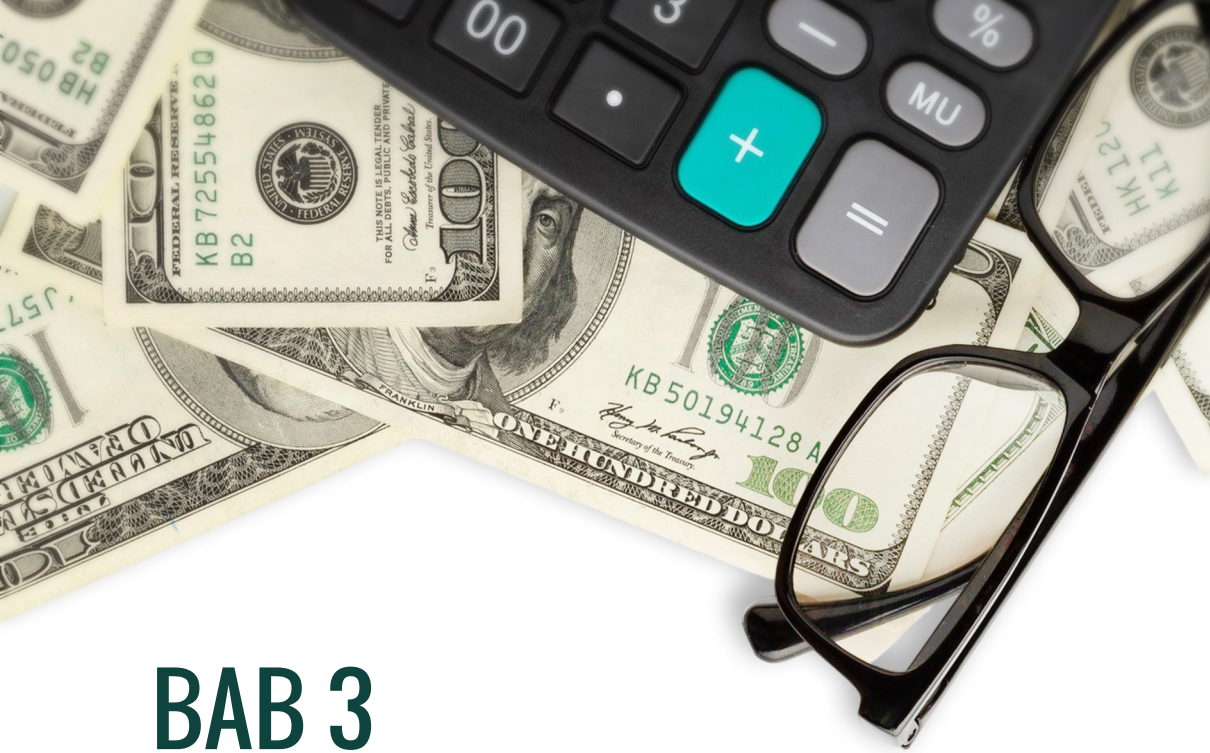
Bab ini membahas landasan teoretis yang menopang konsep pelaporan terintegrasi, khususnya terkait tata kelola lingkungan, sosial, dan perusahaan (environmental, social, and governance/ESG). Penekanan utama diberikan pada kerangka regulasi, teori utama, serta praktik-praktik terbaik dalam pelaporan ESG untuk menganalisis bagaimana mekanisme ini memengaruhi transparansi dan akuntabilitas korporat. Pendekatan tersebut sangat penting untuk memahami evolusi pelaporan ESG dan pengaruhnya terhadap pengambilan keputusan para pemangku kepentingan (Fagbemi et al., 2025). Kualitas pelaporan terintegrasi juga berperan sebagai refleksi dari tata kelola perusahaan yang baik dan merupakan pendorong utama dalam menurunkan risiko ESG (Çolak & Sarıoğlu, 2025).

Kerangka kerja tata kelola perusahaan yang kuat menjadi sangat esensial dalam memastikan penetapan tujuan perusahaan yang jelas, perumusan strategi pencapaian yang tepat, serta penentuan metode

pemantauan kinerja yang efektif (Idawati et al., 2024). Terkait hal ini, teori legitimasi memberikan penjelasan bahwa perusahaan cenderung menggunakan pelaporan keberlanjutan untuk meningkatkan persepsi publik serta memperoleh atau mempertahankan legitimasi sosial. Integrated Reporting (IR) dalam konteks ini berfungsi sebagai mekanisme fundamental untuk menyampaikan pencapaian keberlanjutan, sekaligus menciptakan nilai berkelanjutan bagi para pemangku kepentingan (Al-Qadasi et al., 2024).

Selain teori legitimasi, teori pemangku kepentingan (stakeholder theory) juga menjadi dasar utama dalam praktik pelaporan ESG. Teori ini menyoroti pentingnya organisasi mengintegrasikan pertimbangan lingkungan, sosial, dan tata kelola dalam pelaporan mereka guna memenuhi beragam kepentingan dari berbagai kelompok pemangku kepentingan (Baharom, 2025; Emmanuel, 2025). Dengan demikian, pelaporan terintegrasi digunakan perusahaan untuk mengurangi asimetri informasi dan konflik kepentingan antara manajer dan berbagai kelompok pemangku kepentingan (Yusuf et al., 2023). Prinsip dasar stakeholder theory adalah bahwa akuntabilitas korporat tidak hanya terbatas pada pemegang saham, tetapi juga meluas ke semua pihak yang terpengaruh oleh operasi perusahaan, seperti karyawan, pelanggan, pemasok, komunitas lokal, dan pemerintah (Mshana, 2024).

Dukungan terhadap teori ini juga diperkuat oleh temuan bahwa pengungkapan pelaporan terintegrasi berangkat dari kenyataan bahwa perusahaan sangat bergantung pada berbagai pemangku kepentingan, bukan hanya pada pemegang saham (Abdelmoneim & El-Deeb, 2024; Mandalika et al., 2020). Oleh sebab itu, perusahaan harus mempertimbangkan tanggung jawab mereka terhadap semua kelompok yang terkait, seperti mitra bisnis, manajer, pelanggan, pemasok, karyawan, pemodal, dan komunitas, sehingga menolak pandangan bahwa perusahaan hanya berjuang demi kepentingan finansial semata (Pranesti et al., 2022; ŞEKER & Şengür, 2021). Dalam konteks ini, pengungkapan ESG dalam kerangka pelaporan terintegrasi menjadi manifestasi nyata dari tanggung



# BAB 3

## Dimensi Lingkungan Keuangan Berkelanjutan

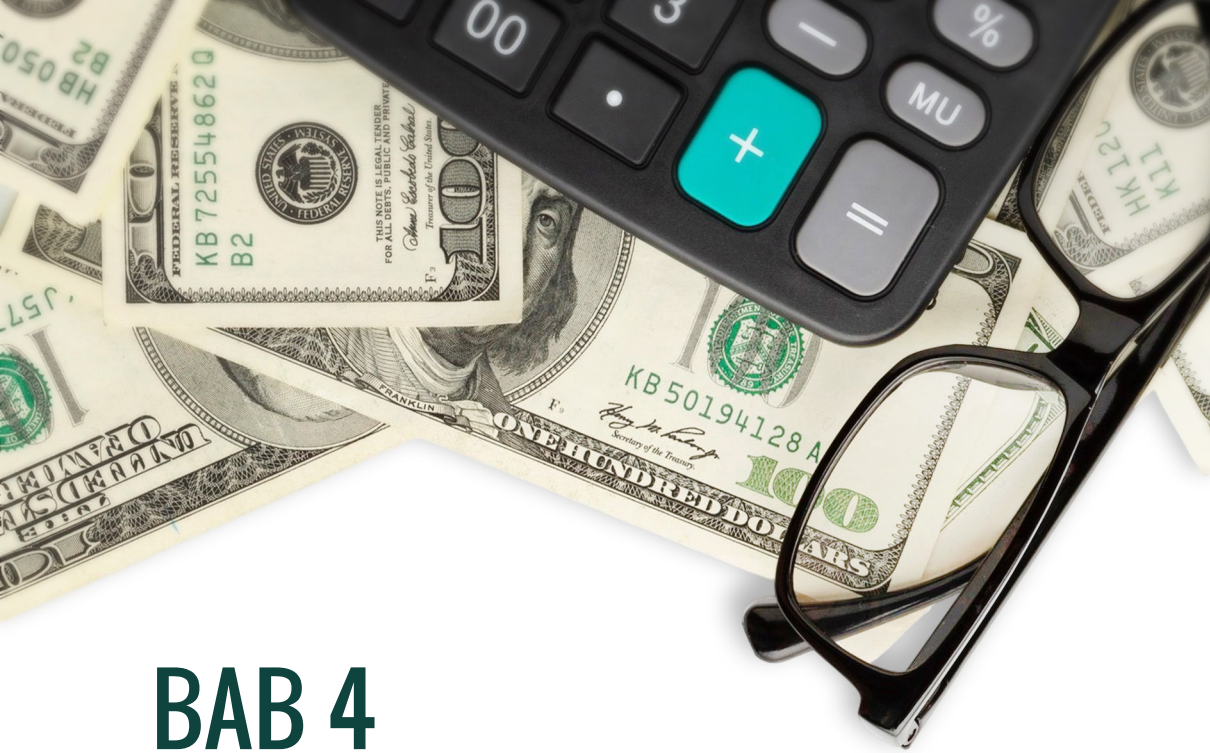
Bab ini akan mengelaborasi secara rinci berbagai aspek dimensi lingkungan yang menjadi bagian integral dari kerangka keuangan berkelanjutan, mulai dari pengelolaan sumber daya alam dan mitigasi dampak perubahan iklim hingga implementasi prinsip-prinsip green banking dan green accounting. Peraturan OJK Nomor 51/POJK.03/2017 secara eksplisit mendefinisikan keuangan berkelanjutan di Indonesia sebagai bentuk dukungan holistik dari lembaga jasa keuangan terhadap pertumbuhan yang berkelanjutan, dengan menyeimbangkan kepentingan ekonomi, sosial, dan lingkungan hidup secara simultan (Handajani et al., 2019). Hal ini menandakan adanya komitmen kuat dari industri jasa keuangan untuk mengintegrasikan praktik-praktik berkelanjutan dalam operasional mereka.

Salah satu perwujudan nyata dari komitmen tersebut adalah integrasi praktik perbankan hijau (green banking) ke dalam operasi perbankan

nasional. Praktik ini diwujudkan melalui penyusunan dan pengungkapan laporan keberlanjutan yang memuat penilaian atas dampak kebijakan serta operasional bank terhadap ekonomi, masyarakat, dan lingkungan (Khamilia & Nor, 2022). Pengungkapan tersebut, diharapkan menjadi instrumen penting untuk menilai sejauh mana lembaga keuangan telah mendukung pembangunan berkelanjutan, baik melalui pembiayaan ramah lingkungan, investasi pada sektor energi terbarukan, maupun pengelolaan risiko lingkungan dalam portofolio pembiayaan.

Meskipun demikian, kualitas pengungkapan dalam laporan keberlanjutan masih menjadi perhatian utama. Beberapa perusahaan cenderung mengadopsi praktik pengungkapan hanya untuk kepentingan legitimasi, tanpa implementasi nyata yang substansial di lapangan (Senanayake et al., 2026). Fenomena ini dikenal sebagai *greenwashing*, yakni upaya perusahaan untuk memberikan kesan ramah lingkungan melalui laporan berkualitas rendah atau mengungkapkan informasi yang hanya menonjolkan citra positif perusahaan (Wahyudin et al., 2023). *Greenwashing* dapat merusak kepercayaan publik dan investor, sehingga diperlukan upaya regulasi yang lebih tegas untuk memastikan bahwa pengungkapan ESG benar-benar mencerminkan praktik keberlanjutan yang sesungguhnya.

Untuk mengatasi risiko *greenwashing*, POJK 51/2017 secara tegas mewajibkan lembaga jasa keuangan untuk menyusun Rencana Aksi Keuangan Berkelanjutan (RAKB) sebagai strategi implementasi yang lebih konkret dan terukur (Chandra et al., 2022; Park, 2023). Dokumen RAKB ini berfungsi sebagai peta jalan bagi perusahaan dalam menerapkan berbagai inisiatif keberlanjutan, mencakup target, indikator kinerja, dan langkah-langkah nyata untuk mewujudkan komitmen lingkungan, sosial, serta tata kelola. Dengan adanya kewajiban ini, praktik keberlanjutan yang diungkapkan dalam laporan menjadi lebih terintegrasi dengan operasional sehari-hari, selaras dengan tujuan regulasi untuk mengurangi kesenjangan sosial, mencegah kerusakan lingkungan, menjaga keanekaragaman hayati,



# BAB 4

## Dimensi Sosial dalam Strategi Keuangan

Implikasi sosial dari kebijakan dan praktik keuangan kini menjadi semakin sentral dalam kerangka keberlanjutan, seiring dengan berkembangnya tuntutan global terhadap tanggung jawab sosial dan etika bisnis. Pendekatan ini mengintegrasikan nilai-nilai etika, keadilan, dan tanggung jawab sosial ke dalam setiap keputusan finansial sehingga memastikan bahwa aktivitas ekonomi memberikan manfaat nyata bagi masyarakat luas dan tidak sekadar berorientasi pada profit (Nurfalah & Rusydiana, 2019). Dalam konteks keuangan syariah, dimensi sosial ini mendapatkan penguatan dari prinsip-prinsip Islam yang secara tegas melarang praktik eksploitatif seperti riba, serta mendorong keadilan distributif, kesejahteraan komunal, dan perlindungan terhadap golongan lemah (Nuriyah & Muchtar, 2024; Saputri, 2025).

Integrasi teknologi keuangan (fintech) dalam perbankan syariah semakin membuka peluang inovasi untuk meningkatkan aksesibilitas,

efisiensi, dan inklusi keuangan, sekaligus memastikan kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah (Sadek et al., 2025). Penggunaan mobile banking, dompet digital, dan sistem pembayaran daring telah menjadi pilar utama dalam transformasi ini, memperluas jangkauan layanan keuangan syariah ke seluruh lapisan masyarakat, termasuk kelompok yang sebelumnya tidak terjangkau layanan keuangan formal (Osman, 2023). Transformasi digital ini tidak hanya meningkatkan efisiensi transaksi, tetapi juga memperkuat kontrol dan transparansi, sehingga semakin relevan dalam menghadapi persaingan dengan perbankan konvensional dan perusahaan teknologi finansial yang berkembang pesat.

Lebih jauh lagi, inovasi produk syariah yang dikembangkan sesuai dengan kerangka maqashid syariah mampu meningkatkan daya saing perbankan syariah di tengah dominasi perbankan konvensional (Srisusilawati et al., 2022). Aplikasi fintech syariah seperti “Connected” dikembangkan untuk mendorong kontribusi masyarakat terhadap layanan keuangan syariah, tidak hanya bagi komunitas Muslim, tapi juga non-Muslim, dengan fitur-fitur yang selaras dengan tujuan maqashid syariah seperti keadilan, kebermanfaatn, dan transparansi (Nurfalah & Rusydiana, 2019). Penerapan kerangka maqashid syariah dalam pengembangan produk keuangan syariah digital sangat krusial, karena memastikan inovasi tidak hanya memenuhi kepatuhan formal, tetapi juga memberikan manfaat sosial dan ekonomi yang luas (Oman, 2024).

Pengintegrasian prinsip maqashid syariah dalam keuangan Islam memiliki potensi besar untuk mendorong keadilan, kesetaraan, dan transparansi di sektor keuangan secara keseluruhan (Soemitra et al., 2021). Oleh karena itu, pengembangan kerangka regulasi dan kebijakan yang komprehensif menjadi sangat penting. Hal ini membutuhkan kolaborasi erat antara lembaga pengawas, regulator, dan pemangku kepentingan industri untuk memastikan inovasi di bidang fintech syariah selalu berada dalam koridor perlindungan konsumen dan kepatuhan syariah (Fidhayanti et al., 2024).



# BAB 5

## Dimensi Tata Kelola dalam Keuangan Perusahaan

Tata kelola perusahaan yang efektif merupakan fondasi krusial bagi keberlanjutan dan integritas lembaga keuangan syariah, terutama dalam era digitalisasi dan pesatnya pertumbuhan fintech syariah. Tata kelola yang kokoh memastikan kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah dan standar operasional yang tinggi di tengah kompleksitas layanan keuangan digital. Dalam konteks fintech syariah, tata kelola tidak hanya mencakup kepatuhan formal pada fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI), tetapi juga implementasi kerangka kerja yang solid dalam mengelola risiko, menjamin transparansi, serta menegakkan akuntabilitas di seluruh lini operasional digital (Alim et al., 2022).

Penerapan prinsip-prinsip syariah secara konsisten pada seluruh aspek operasional, khususnya dalam akad-akad syariah seperti mudharabah dan musyarakah, sangat penting untuk mendukung pertumbuhan

UMKM, terutama dalam konteks pembiayaan pasca-pandemi COVID-19 (Prastyanti, 2023; Safitri & Vidiati, 2025). Kepatuhan holistik terhadap prinsip syariah tidak hanya memitigasi risiko hukum dan reputasi, tetapi juga meningkatkan kepercayaan investor dan pengguna terhadap ekosistem keuangan syariah digital (Lubis et al., 2020; Norrahman, 2023). Dengan demikian, penguatan tata kelola syariah dalam operasional fintech menjadi esensial untuk akselerasi pertumbuhan UMKM, meningkatkan inklusi keuangan syariah, dan menjaga integritas ekosistem finansial digital (Judijanto et al., 2025; Saripudin et al., 2021; Trimulato et al., 2020).

Penelitian menunjukkan bahwa transparansi dan akuntabilitas melalui pelaporan keuangan yang konsisten dengan prinsip syariah masih menghadapi tantangan, terutama pada pelaporan Internet Financial Report di Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah (Firdaus et al., 2017). Hal ini menandakan adanya kebutuhan akan pengembangan standar pelaporan yang komprehensif, terintegrasi, dan adaptif terhadap perkembangan teknologi, agar seluruh informasi keuangan yang disajikan mencerminkan kepatuhan syariah secara akurat dan transparan.

Selain penguatan pelaporan, tata kelola yang efektif juga mencakup pengawasan independen dan mekanisme audit syariah yang ketat serta berkelanjutan. Audit syariah berfungsi untuk memverifikasi konsistensi operasional dengan fatwa dan standar etika Islam, sehingga mencegah pelanggaran prinsip syariah yang dapat merusak kepercayaan publik (Abubakar & Handayani, 2018). Penerapan tata kelola yang baik memastikan seluruh aktivitas perbankan syariah, termasuk pengembangan produk dan proses operasionalnya, tetap selaras dengan prinsip-prinsip Islam. Hal ini menjadi kunci utama dalam membangun kepercayaan masyarakat serta mendukung keberlanjutan lembaga keuangan syariah dalam jangka panjang (Ruwaidah, 2020).

Peran Dewan Pengawas Syariah (DPS) menjadi sangat vital dalam memastikan prinsip responsibilitas dan integritas dijalankan secara konsisten dan berkelanjutan (Sugari et al., 2025). DPS bertugas melakukan pengawasan, memberikan nasihat, serta melakukan evaluasi



# BAB 6

## Integrasi ESG dalam Proses

Bab ini akan membahas secara mendalam bagaimana prinsip-prinsip Environmental, Social, and Governance (ESG) dapat diinternalisasikan ke dalam kerangka keputusan investasi dan operasional entitas keuangan, khususnya yang berlandaskan syariah. Integrasi prinsip ESG menjadi semakin relevan seiring dengan meningkatnya kesadaran akan pentingnya investasi berkelanjutan, di mana aspek keberlanjutan tidak hanya berfokus pada profitabilitas jangka pendek, tetapi juga pada dampak jangka panjang terhadap lingkungan, masyarakat, dan tata kelola perusahaan (Widyasari & Rahman, 2023). Dalam konteks keuangan syariah, implementasi ESG dipandang sangat selaras dengan prinsip-prinsip syariah yang menekankan keadilan, transparansi, tanggung jawab sosial, dan keberlanjutan lingkungan.

Analisis dalam bab ini akan mencakup bagaimana penerapan prinsip ESG berdampak terhadap kinerja keuangan institusi syariah. Studi empiris menunjukkan bahwa perusahaan yang mengadopsi ESG

secara efektif cenderung memiliki kinerja keuangan yang lebih stabil dan berkelanjutan, karena mampu mengelola risiko lingkungan dan sosial dengan lebih baik, serta meningkatkan kepercayaan investor dan pemangku kepentingan (Widyasari & Rahman, 2023). Selain itu, metrik-metrik ESG dapat diintegrasikan ke dalam model penilaian risiko dan peluang investasi—misalnya, dengan mengevaluasi risiko lingkungan melalui analisis dampak karbon, menilai risiko sosial melalui keterlibatan komunitas dan perlindungan hak pekerja, serta menilai aspek governance melalui transparansi dan akuntabilitas tata kelola perusahaan.

Metode kuantitatif dan kualitatif juga akan dieksplorasi untuk mengukur dan melaporkan kinerja ESG dalam konteks keuangan Islam. Pengukuran kuantitatif dapat berupa skor ESG, indeks keberlanjutan, atau indikator kinerja utama (KPI) yang relevan, sementara metode kualitatif meliputi analisis naratif, studi kasus, hingga self-assessment terhadap implementasi prinsip ESG (Siregar, 2025). Implikasi dari pengukuran dan pelaporan kinerja ESG ini sangat signifikan, terutama dalam menarik minat investor yang semakin memperhatikan isu keberlanjutan dan kepatuhan syariah sebagai bagian dari strategi investasi mereka.

Selanjutnya, bab ini juga akan membahas bagaimana prinsip-prinsip syariah, seperti larangan riba, penolakan terhadap praktik bisnis yang merugikan lingkungan dan masyarakat, serta penekanan pada manfaat sosial, sejalan dengan tujuan utama ESG dalam menciptakan sistem keuangan yang adil, inklusif, dan ramah lingkungan (Siregar, 2025). Integrasi prinsip syariah dan ESG mendukung pengembangan keuangan Islam yang tidak hanya patuh secara normatif, tetapi juga mampu beradaptasi dengan tuntutan global. akan keberlanjutan dan tanggung jawab sosial.

Pembahasan juga akan mencakup peran kerangka regulasi dan inisiatif pasar di berbagai yurisdiksi dalam mendorong adopsi ESG di industri keuangan Islam. Beberapa negara dengan otoritas keuangan syariah yang kuat telah mulai mengadopsi standar ESG dalam regulasi dan pedoman investasi syariah, bahkan mengembangkan indeks saham



# BAB 7

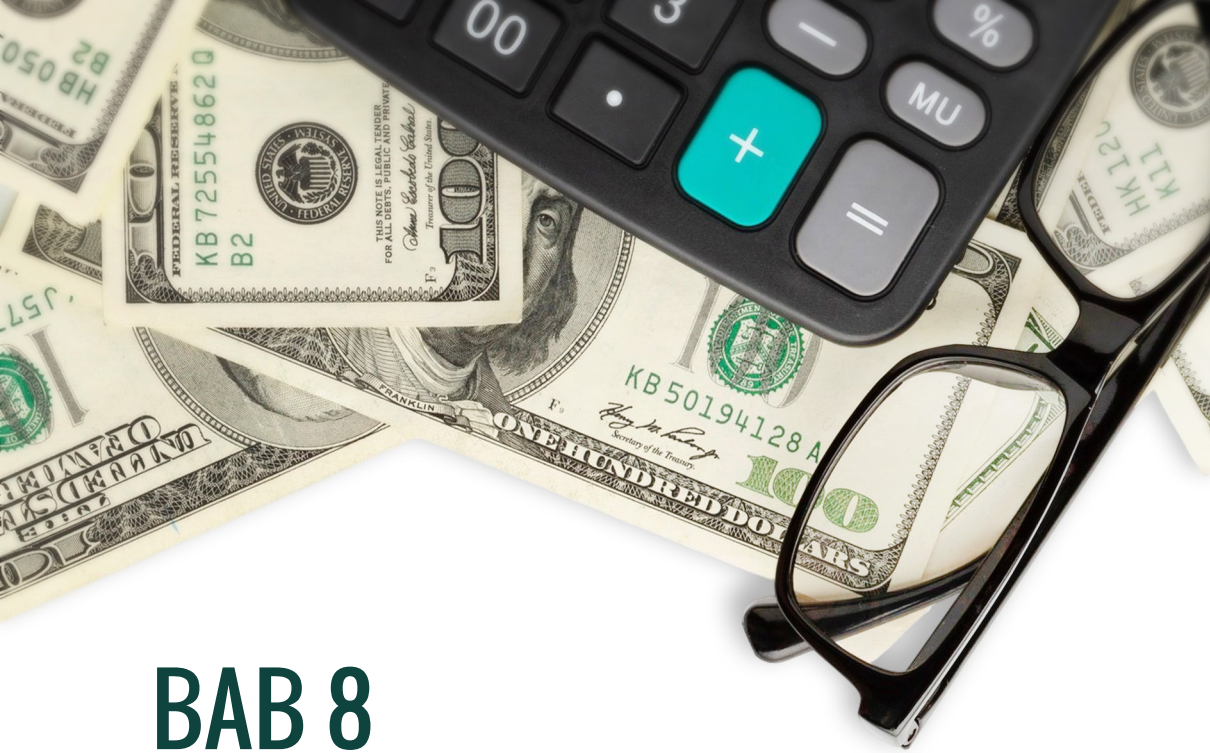
## Pelaporan dan Pengungkapan ESG

Bab ini membahas secara mendalam pentingnya pelaporan dan pengungkapan Environmental, Social, and Governance (ESG) yang transparan dan komprehensif dalam konteks perbankan syariah, beserta kerangka kerja relevan untuk implementasinya. Pengungkapan ESG yang efektif tidak hanya meningkatkan akuntabilitas dan kepercayaan pemangku kepentingan, tetapi juga memfasilitasi pengambilan keputusan investasi yang berkelanjutan dan selaras dengan nilai-nilai syariah. Dalam industri keuangan syariah, penerapan kerangka pelaporan ESG yang kuat diyakini dapat mendorong transparansi, akuntabilitas, serta pertumbuhan bisnis yang mematuhi prinsip-prinsip syariah (Abubakar & Handayani, 2018). Hal ini sejalan dengan temuan bahwa penguatan tata kelola berbasis prinsip transparansi, akuntabilitas, dan kepatuhan syariah yang terintegrasi dengan aspek ESG sangat krusial untuk mendukung keberlanjutan fintech syariah (Kılıç, 2023).

Keberhasilan pelaporan ESG dalam perbankan syariah sangat dipengaruhi oleh pengawasan yang efektif dari Dewan Pengawas Syariah (DPS). DPS memiliki peran vital untuk memastikan seluruh produk, layanan, dan operasional keuangan syariah sesuai dengan prinsip-prinsip syariah (Muhammad & Lanaula, 2019). Untuk itu, regulasi yang jelas dan komprehensif diperlukan untuk memperkuat peran serta meningkatkan kompetensi DPS dalam mendorong pengembangan perbankan syariah yang berkelanjutan dan mampu beradaptasi dengan perubahan serta inovasi di sektor keuangan (Hijriah et al., 2024). Pembentukan kebijakan dan kerangka kerja peraturan yang adaptif akan sangat membantu dalam mengharmonisasikan prinsip-prinsip syariah dengan inovasi finansial modern, sehingga mendukung pertumbuhan sektor ini secara berkelanjutan (Fidhayanti et al., 2024).

Harmonisasi regulasi, peningkatan kualitas sumber daya manusia, dan penguatan tata kelola—termasuk peran strategis DPS—merupakan prasyarat esensial untuk mengoptimalkan potensi perbankan syariah dalam mendukung ekonomi hijau dan pembangunan berkelanjutan (Kiliç, 2023; Madjid, 2019; Muhammad & Lanaula, 2019). Di sisi lain, akuntansi syariah juga memiliki peran strategis dalam memastikan transparansi pelaporan keuangan dan pengungkapan informasi relevan yang membangun kepercayaan publik terhadap institusi keuangan syariah (Sagala & Nurlaila, 2025).

Perbankan syariah harus memastikan sistem pengawasan dan pengendalian internal yang kuat, untuk menjamin kepatuhan terhadap prinsip-prinsip ekonomi syariah dan ketentuan hukum yang berlaku (Haikal & Efendi, 2024). Transparansi dan akuntabilitas dalam pelaporan merupakan elemen vital untuk mencapai keberlanjutan bisnis syariah (Abubakar & Handayani, 2018). Penelitian juga menunjukkan bahwa DPS memiliki peran sentral dalam memastikan kepatuhan syariah dan keberlanjutan operasional bank syariah, meskipun tantangan seperti keterbatasan sumber daya manusia yang berkualitas dan edukasi yang



# BAB 8

## ESG dan Dampaknya terhadap Kinerja

Bagian ini akan menganalisis secara komprehensif hubungan kausal antara implementasi praktik Environmental, Social, and Governance (ESG) dan kinerja keuangan korporat, dengan fokus khusus pada entitas perbankan syariah. Analisis ini menjadi relevan mengingat semakin tingginya tuntutan pasar dan regulator terhadap praktik keberlanjutan serta transparansi dalam industri jasa keuangan, khususnya lembaga keuangan berbasis syariah. Studi ini secara spesifik akan menguji bagaimana kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah dalam kerangka ESG mempengaruhi indikator kinerja utama, seperti profitabilitas, pertumbuhan aset, dan stabilitas keuangan, serta kontribusinya pada penciptaan nilai jangka panjang bagi para pemangku kepentingan.

Penelitian terdahulu menunjukkan bahwa integrasi prinsip ESG yang selaras dengan nilai-nilai syariah tidak hanya meningkatkan reputasi dan kepercayaan nasabah, tetapi juga berkontribusi positif terhadap kinerja keuangan dan daya saing lembaga keuangan syariah (Alshehadeh et

al., 2024). Salah satu temuan penting adalah bahwa penerapan praktik ESG yang konsisten berpotensi meningkatkan efisiensi operasional, memperkuat manajemen risiko, dan menarik lebih banyak investor yang berorientasi pada keberlanjutan. Selain itu, kepatuhan terhadap prinsip syariah dalam implementasi ESG terbukti memperkuat stabilitas keuangan dan mitigasi risiko reputasi, terutama pada masa ketidakpastian ekonomi global (Aminin, 2024; Billah & Fianto, 2021).

Teknologi seperti blockchain juga menjadi faktor kunci dalam mendukung tujuan keberlanjutan, khususnya dalam pengelolaan zakat dan wakaf. Studi empiris menegaskan bahwa blockchain dapat meningkatkan transparansi, efisiensi, dan akuntabilitas distribusi dana sosial Islam, sekaligus menekan potensi penyalahgunaan dan memperluas jangkauan penerima manfaat (Septianda et al., 2022; Alshehadeh et al., 2024). Integrasi teknologi ini mendukung tujuan pembangunan berkelanjutan secara keseluruhan, sekaligus memperkuat legitimasi dan kepercayaan publik terhadap lembaga keuangan syariah.

Temuan-temuan ini memiliki implikasi strategis dalam pengembangan kebijakan dan strategi bisnis perbankan syariah yang berorientasi pada keberlanjutan. Pengintegrasian ESG secara holistik dapat mendorong inovasi produk, efisiensi operasional, serta pengambilan keputusan investasi yang lebih bertanggung jawab dan berorientasi jangka panjang (Aminin, 2024). Rekomendasi praktis dari studi ini antara lain perlunya penguatan tata kelola syariah, harmonisasi kerangka pelaporan ESG, dan percepatan adopsi teknologi digital untuk meningkatkan daya saing industri syariah di pasar global.

Studi masa depan diharapkan memperluas lingkup riset dengan mempertimbangkan faktor eksternal, seperti kondisi makroekonomi, regulasi pemerintah, serta dinamika industri yang mempengaruhi kinerja ESG dan pengambilan risiko (Riswanti et al., 2025; Zheng et al., 2025). Penelitian mendatang juga disarankan mengeksplorasi secara spesifik dampak kerangka regulasi dan kebijakan pemerintah terhadap korelasi antara kinerja ESG, pengambilan risiko, dan kinerja perusahaan. Pengaruh



# BAB 9

## Tantangan dan Peluang ESG

Bab ini akan mengkaji secara mendalam hambatan dan peluang dalam integrasi prinsip-prinsip Environmental, Social, and Governance (ESG) ke dalam operasional dan strategi bisnis perusahaan, khususnya dalam konteks syariah. Implementasi ESG yang efektif dihadapkan pada berbagai tantangan, seperti hambatan regulasi yang belum harmonis, keterbatasan sumber daya manusia yang memahami baik prinsip syariah maupun standar keberlanjutan, serta resistensi budaya organisasi yang cenderung mempertahankan praktik konvensional (Rafiuddin et al., 2024). Hambatan ini seringkali menyebabkan proses transisi ke model bisnis yang lebih berkelanjutan berjalan lambat dan kurang optimal, terutama dalam perusahaan yang belum memiliki komitmen kuat terhadap nilai-nilai keberlanjutan.

Di sisi lain, adopsi prinsip ESG juga menawarkan potensi strategis yang besar, baik dalam menciptakan nilai jangka panjang maupun keunggulan kompetitif. Permintaan investor akan investasi berkelanjutan

dan preferensi konsumen terhadap produk dan layanan yang bertanggung jawab secara sosial dan lingkungan menjadi peluang utama yang dapat dimanfaatkan oleh perusahaan untuk meningkatkan reputasi, kepercayaan pasar, serta akses terhadap sumber pembiayaan yang lebih murah. Selain itu, perusahaan yang mampu membuktikan komitmen ESG secara nyata cenderung lebih tahan terhadap krisis dan perubahan regulasi, serta memperoleh dukungan lebih besar dari pemangku kepentingan internal dan eksternal.

Kerangka kerja inovatif dan praktik terbaik dalam integrasi ESG dapat ditemukan pada perusahaan yang berhasil mengembangkan metrik pengukuran dampak ESG yang lebih granular dan relevan dengan konteks bisnis syariah. Pengembangan metrik ini penting untuk menilai efektivitas inisiatif keberlanjutan secara objektif dan mengurangi subjektivitas, misalnya dalam penentuan indeks ISR (Islamic Social Reporting). Konsensus antara praktisi dan akademisi, sebagaimana direkomendasikan dalam diskusi para ahli, menjadi kunci untuk mengembangkan indikator yang dapat digunakan secara luas (Cahya et al., 2017). Selain itu, pendekatan analisis tematik yang berfokus pada tema berulang terbukti lebih efektif dibandingkan analisis konten secara keseluruhan dalam mengidentifikasi aspek kunci pelaporan keberlanjutan (Prihatiningtias et al., 2022).

Penelitian mendatang dapat juga mengkaji lebih dalam konsep keberlanjutan sesuai dengan pedoman syariah, guna memastikan keselarasan penuh antara praktik ESG dan nilai-nilai Islam (Cahya & Rohmah, 2019). Penyesuaian kerangka pengungkapan keberlanjutan dengan prinsip syariah, termasuk integrasi standar baru seperti IFRS Sustainability Disclosure Standards di Malaysia mulai 2025, diharapkan bisa memberikan pengaruh signifikan terhadap transparansi, biaya audit, dan akuntabilitas perusahaan (Yip, 2025). Selain itu, studi lintas sektor industri sangat relevan untuk mengeksplorasi tantangan dan peluang pelaporan ESG, serta menyoroti peran akuntansi yang semakin penting dalam memastikan akurasi dan transparansi pelaporan keberlanjutan (N et al., 2024).



# BAB 10

## Sustainable Finance dan Rekomendasi Strategis

Pengembangan kerangka kerja keuangan berkelanjutan yang komprehensif semakin menjadi kebutuhan mendesak dalam menghadapi tantangan global terkait perubahan iklim, degradasi lingkungan, dan tuntutan tata kelola perusahaan yang lebih baik. Kerangka kerja ini harus mampu mengintegrasikan prinsip-prinsip lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) ke dalam setiap aspek keputusan investasi dan pembiayaan, sehingga dapat mendorong lahirnya ekosistem keuangan yang mendukung transisi menuju ekonomi rendah karbon, inklusif, dan berdaya saing tinggi. Untuk mencapai tujuan tersebut, kolaborasi yang erat antara regulator, lembaga keuangan, korporasi, dan investor sangatlah penting, karena hanya melalui sinergi semua pemangku kepentingan, transformasi keuangan berkelanjutan dapat terwujud secara optimal.

Riset-riset masa depan perlu diarahkan pada perluasan periode penelitian, penambahan variabel, dan penggunaan sampel yang lebih

beragam agar hasil studi mengenai dampak pengungkapan emisi karbon menjadi lebih akurat dan representatif (Septriyawati & Anisah, 2019). Selain itu, pembentukan kerangka konseptual baru, misalnya menggunakan variabel pengungkapan emisi karbon sebagai variabel independen, dapat memperkaya pemahaman tentang pengaruhnya terhadap nilai perusahaan dan biaya modal (Cahyanti & Putra, 2023). Penting juga untuk mengkaji secara mendalam peran variabel profitabilitas, ukuran perusahaan, serta tata kelola perusahaan dalam mempengaruhi nilai perusahaan, sekaligus menyelidiki bagaimana pengungkapan lingkungan berdampak terhadap akses pendanaan dan biaya modal (Putri & Amalia, 2024).

Periode observasi yang lebih panjang, misalnya lebih dari empat tahun, juga direkomendasikan untuk meningkatkan validitas temuan dan mencerminkan kondisi riil perusahaan dalam jangka waktu yang cukup untuk menangkap dinamika perubahan yang terjadi (Hilmi & Rinanda, 2020). Selain itu, cakupan sampel hendaknya diperluas dengan memasukkan perusahaan dari berbagai sektor industri, tidak hanya terbatas pada industri manufaktur, tetapi juga pertambangan, infrastruktur, dan sektor-sektor lain yang relevan, agar hasil penelitian dapat digeneralisasi secara lebih luas (Andrian & Sudibyo, 2019).

Penelitian mendatang juga penting untuk mengeksplorasi pengaruh variabel lain yang mungkin mempengaruhi keberlanjutan perusahaan, seperti tingkat utang, kepemilikan institusional, dan independensi dewan direksi, terhadap praktik pengungkapan emisi karbon (Riantono & Sunarto, 2022). Penambahan variabel kontrol yang relevan dan belum tercakup dalam studi sebelumnya, seperti tingkat likuiditas, leverage, atau risiko bisnis, dapat meningkatkan ketepatan model analisis dan memperkuat temuan empiris (Rusdi & Helmayunita, 2023). Selain itu, memasukkan variabel kinerja karbon sebagai variabel kontrol dapat memberikan bukti yang lebih kuat bahwa pengungkapan emisi karbon bukan sekadar upaya pencitraan, melainkan cerminan dari kesadaran perusahaan terhadap pentingnya menjaga keberlanjutan lingkungan (Kelvin et al., 2019).



# BAB 11

## Sustainable Finance dalam Perspektif Bela Negara

### A. Pendahuluan

---

Urgensi Sustainable Finance dalam Perspektif Bela Negara Keuangan di Indonesia, Perkembangan ekonomi global yang semakin kompleks telah mendorong perubahan paradigma dalam pengelolaan keuangan, baik pada level perusahaan maupun negara (Rusfiana & As, 2018). Krisis keuangan global, perubahan iklim, ketimpangan sosial, serta disrupsi teknologi telah menunjukkan bahwa pendekatan keuangan konvensional yang berorientasi pada maksimalisasi keuntungan jangka pendek tidak lagi memadai (Allen & Giovannetti, 2010). Dalam konteks ini, sustainable finance hadir sebagai pendekatan strategis yang menekankan keseimbangan antara kinerja ekonomi, keberlanjutan lingkungan, dan tanggung jawab sosial. Kerangka Environmental, Social, and Governance (ESG) menjadi pilar utama dalam implementasi sustainable finance.

ESG memberikan panduan bagi perusahaan untuk mengintegrasikan aspek non-keuangan ke dalam pengambilan keputusan strategis. Namun demikian, dalam praktiknya, ESG seringkali masih diposisikan sebagai alat kepatuhan (compliance-driven), bukan sebagai instrumen penciptaan nilai yang strategis. Hal ini menyebabkan implementasi ESG belum sepenuhnya mampu memberikan dampak optimal, baik bagi perusahaan maupun bagi negara (Chung et al., 2023).

Dalam konteks Indonesia, urgensi transformasi ESG menjadi lebih signifikan. Sebagai negara berkembang dengan sumber daya alam yang melimpah dan populasi yang besar, Indonesia menghadapi tantangan ganda: menjaga pertumbuhan ekonomi sekaligus memastikan keberlanjutan lingkungan dan keadilan sosial. Di sisi lain, tekanan global terhadap isu perubahan iklim dan keberlanjutan juga semakin meningkat, menuntut perusahaan untuk beradaptasi dengan standar internasional. Dalam situasi ini, ESG tidak hanya menjadi kebutuhan bisnis, tetapi juga menjadi instrumen strategis dalam mendukung pembangunan nasional. Lebih jauh, pendekatan sustainable finance di Indonesia perlu dikaitkan dengan konsep bela negara keuangan. Bela negara tidak lagi dipahami secara sempit sebagai upaya pertahanan militer, tetapi telah berkembang menjadi kontribusi aktif setiap warga negara dan organisasi dalam menjaga ketahanan nasional. Dalam konteks keuangan, bela negara dapat dimaknai sebagai upaya untuk memastikan bahwa aktivitas ekonomi dan keputusan keuangan berkontribusi terhadap stabilitas, kemandirian, dan keberlanjutan bangsa.

Perusahaan sebagai aktor utama dalam sistem ekonomi memiliki peran penting dalam mewujudkan bela negara keuangan. Keputusan investasi, pembiayaan, dan pengelolaan sumber daya yang dilakukan oleh perusahaan memiliki dampak langsung terhadap perekonomian nasional. Oleh karena itu, integrasi ESG dalam strategi keuangan perusahaan harus diarahkan tidak hanya untuk meningkatkan kinerja bisnis, tetapi juga untuk menciptakan nilai yang lebih luas bagi negara (national value creation). Contoh konkret dapat dilihat pada transformasi sektor energi di Indonesia.

## Daftar Pustaka

- Abdelmoneim, Z., & El-Deeb, M. S. (2024). BOD characteristics and their impact on the link between ESG disclosure and integrated reporting disclosure quality: a study of Egyptian non-financial firms. *Future Business Journal*, 10(1). <https://doi.org/10.1186/s43093-023-00297-y>
- Abdillah, F. (2024). Dampak ekonomi digital terhadap pertumbuhan ekonomi di Indonesia. *Benefit*, 2(1), 27. <https://doi.org/10.37985/benefit.v2i1.335>
- Abdullah, M. W., & Amiruddin, H. (2020). Efek green accounting terhadap material flow cost accounting dalam meningkatkan keberlangsungan perusahaan. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 4(2), 166. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2020.v4.i2.4145>
- Abdulrahman, Z., Ebrahimi, T., & Al-Najjar, B. (2023). Shariah-related disclosure: A literature review and directions for future research [Review of Shariah-related disclosure: a literature review and directions for future research]. *International Journal of Disclosure and Governance*, 21(4), 642. Palgrave Macmillan. <https://doi.org/10.1057/s41310-023-00221-4>
- Abidah, A., Saiban, K., & Munir, M. (2022). PERAN AL-QURAN dan AS-SUNNAH DALAM PERKEMBANGAN EKONOMI syariah: Kajian, peluang dan tantangan fintech syariah. *Muslim Heritage*, 7(1), 1. <https://doi.org/10.21154/muslimheritage.v7i1.3628>
- Abubakar, L., H., Handayani, T., & Sukmadilaga, C. (2021). Regulation and Implementation of Sustainable Finance: A Challenge to Indonesian Banks. *Academy of Information and Management Sciences Journal*, 24. <https://www.abacademies.org/articles/regulation-and-implementation-of-sustainable-finance-a-challenge-to-indonesian-banks.pdf>

- Abubakar, L., & Handayani, T. (2018). PERCEPATAN PERTUMBUHAN PERBANKAN SYARIAH MELALUI IMPLEMENTASI TATA KELOLA SYARIAH. *Law and Justice*, 2(2), 124. <https://doi.org/10.23917/laj.v2i2.3417>
- Adipurno, S. (2025). Peran ekonomi digital Islam dan fintech syariah dalam mendukung masyarakat lokal. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 17(1), 52. <https://doi.org/10.55049/jeb.v17i1.393>
- Adnan, M., Fithriady, F., Marwiyati, M., & Rahmi, R. (2023). Modeling Islamic Social Reporting in the Indonesian Capital Market. *Share Jurnal Ekonomi dan Keuangan Islam*, 12(1), 225. <https://doi.org/10.22373/share.v12i1.17436>
- Agapova, A., & Garanina, T. (2024). Guest editorial: A short review of the role of ESG activities in business and research [Review of Guest editorial: A short review of the role of ESG activities in business and research]. *Managerial Finance*, 50(1), 1. Emerald Publishing Limited. <https://doi.org/10.1108/mf-01-2024-644>
- Ahmadi, A. (2023). The determinants of the integrated reporting as a tool for high quality of financial reporting. *UCJC Business and Society Review (formerly known as Universia Business Review)*, 20(78). <https://doi.org/10.3232/ubr.2023.v20.n3.07>
- Aini, H., Ayu, I., & Maghfiroh, R. A. (2024). Keuangan Islam sebagai Katalisator Green Economy: Menuju Pencapaian SDGs dalam Kerangka Maqashid Syariah. *Madani Jurnal Politik dan Sosial Kemasyarakatan*, 16(3), 517. <https://doi.org/10.52166/madani.v16i03.9145>
- Ainy, R. N. (2016). TATA KELOLA perusahaan, pertanggungjawaban lingkungan, dan nilai perusahaan studi kasus di sektor manufaktur dan pertambangan Indonesia. *Optimum Jurnal Ekonomi dan Pembangunan*, 6(1), 32. <https://doi.org/10.12928/optimum.v6i1.7833>
- A'kashalf, I. A. B. M., Rosli, N. 'Izzati A. B. M., Yusri, N. A. N. B., Ismail, T. N. N. B. T., Razali, W. N. F. N. B. W., & Rahim, S. B. A. (2024).

Islamic Finance Practice: Expanding Beyond Shariah Compliance – Challenges and Opportunities. *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 2522. <https://doi.org/10.47772/ijriss.2024.8100210>

Alafi, K. K. (2023). The Impact of ESG on Strategic Success in Jordanian Islamic Banks. *International Review of Management and Marketing*, 13(1), 1. <https://doi.org/10.32479/irmm.13775>

Alahmad, F. A., Ghouse, G., & Bhatti, M. I. (2026). AI and Fintech Synergy: Strengthening Financial Stability in Islamic and Conventional Banks. *Journal of Risk and Financial Management*, 19(1), 21. <https://doi.org/10.3390/jrfm19010021>

Alfarisa, P., Nasih, M., Harymawan, I., & Kamarudin, K. A. (2023). Sustainability report disclosure level: evidence from telecommunications companies in indonesia and malaysia. *The Indonesian Accounting Review*, 13(1), 133. <https://doi.org/10.14414/tiar.v13i1.2569>

Alfayerds, W. D., & Setiawan, M. A. (2021). Pengaruh Pengungkapan Emisi Karbon dan Annual Report Readability terhadap Nilai Perusahaan. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*, 3(2), 349. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i2.363>

AlHares, A. (2025). Does Financial Performance Improve the Quality of Sustainability Reporting? Exploring the Moderating Effect of Corporate Governance. *Sustainability*, 17(13), 6123 <https://doi.org/10.3390/su17136123>

Alim, M. N., Supriadi, S., Marasabessy, R. H., & Solihin, R. (2022). Literasi Peran Fintech dan Bisnis Digital Syariah untuk Penguatan Ekonomi Umat. *I-Com Indonesian Community Journal*, 2(2), 79. <https://doi.org/10.33379/icom.v2i2.1296>

Al-Qadasi, A. A., Ghaleb, B. A. A., & Qaderi, S. A. (2024). Unlocking the power of internal audit function (IAF) and corporate social responsibility (CSR): enhancing integrated reporting quality in

- Malaysian companies. *Managerial Auditing Journal*, 40(1), 1. <https://doi.org/10.1108/maj-02-2024-4236>
- Alshehadeh, A. R., Al-Zaqeba, M. A. A., Refae, G. A. E., Al-Khawaja, H. A., & Aljawarneh, N. M. (2024). The effect of digital zakat and accounting on corporate sustainability through financial transparency. *Asian Economic and Financial Review*, 14(3), 228. <https://doi.org/10.55493/5002.v14i3.5016>
- 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. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v6i2.4355>
- Amel-Zadeh, A., & Tang, Q. (2025). Managing the shift from voluntary to mandatory climate disclosure: The role of carbon accounting. *The British Accounting Review*, 57(2), 101594. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2025.101594>
- Ameraldo, F., & Ghazali, N. A. M. (2021). Factors Influencing the Extent and Quality of Corporate Social Responsibility Disclosure in Indonesian Shari'ah Compliant Companies. *International Journal of Business and Society*, 22(2), 960. <https://doi.org/10.33736/ijbs.3775.2021>
- Aminin, R. I. (2024). Analisis Implementasi Teknologi Blockchain dalam meningkatkan Transparansi, Efisiensi, dan keamanan Transaksi Keuangan Perbankan Syariah Indonesia. *Jurnal Hukum Ekonomi Syariah AICONOMIA*, 3(2), 92. <https://doi.org/10.32939/acm.v3i2.4575>
- Amira, A., & Siswanto, S. (2022). Pengaruh Penerapan Akuntansi Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan Consumer Non-Cyclicals yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Pajak dan Keuangan Negara (PKN)*, 4, 200. <https://doi.org/10.31092/jpkn.v4i1s.1764>
- Amrullah, A., & Hasan, A. (2022). Fintech Keuangan Syariah dalam Perspektif Konsep Syariah. *IQTISHADIA Jurnal Ekonomi & Perbankan Syariah*, 8(2), 234. <https://doi.org/10.19105/iqtishadia.v8i2.6445>

- Ananda, C. Z., & NR, E. (2020). Pengaruh Islamic Corporate Governance dan Islamic Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Perbankan Syariah. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*, 2(1), 2065. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i1.198>
- Andini, S., Sudarma, M., Mardiaty, E., & Iqbal, S. (2023). Sharia Governance and Compliance Towards the Financial Statement Quality of Islamic Banking. In *Advances in economics, business and management research/Advances in Economics, Business and Management Research* (p. 102). Atlantis Press. [https://doi.org/10.2991/978-94-6463-140-1\\_11](https://doi.org/10.2991/978-94-6463-140-1_11)
- Andini, V., & Wedari, L. K. (2025). Integrated reporting quality, readability, and sustainable firm performance: The moderating role of board size in ASEAN. *Corporate Governance and Sustainability Review*, 9(4), 135. <https://doi.org/10.22495/cgsrv9i4p12>
- Andrian, T., & Sudibyo, Y. A. (2019). Disclosure Effect of Carbon Emission and Corporate Social Responsibility to Financial Performance. *Deleted Journal*. <https://doi.org/10.7176/jesd/10-12-09>
- Angela, T., & Sari, N. (2023). The Effect of Environmental, Social, and Governance Disclosure on Firm Value. *E3S Web of Conferences*, 426, 1078. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342601078>
- Anggraeni, D. (2015). PENGUNGKAPAN EMISI GAS RUMAH KACA, KINERJA LINGKUNGAN, dan NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 12(2), 188. <https://doi.org/10.21002/jaki.2015.11>
- Anggraini, A., & Wulan, M. (2019). Faktor Financial -Non Financial dan Tingkat Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR). *JURNAL AKUNTANSI dan KEUANGAN ISLAM*, 3(2), 161. <https://doi.org/10.35836/jakis.v3i2.35>
- Anggraini, S., & Iqbal, F. M. (2022). Analisis Pengaruh Green Banking Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Indonesia. *Journal of Business Management and Islamic Banking*, 1(1), 73. <https://doi.org/10.14421/jbmib.2022.011-05>

- Apriono, M., Fadah, I., Wardayanti, S. M., Niken, R., Aprillianto, B., Wahyuni, N. I., & Awwaliyah, I. N. (2023). The Effect of Financial Performance and Environmental Sensitivity on ESG Disclosure: Empirical Study in Agroindustrial Sector. *International Journal of Applied Business and International Management* <https://doi.org/10.32535/ijabim.v8i3.2531>
- Ardi, M. (2017). PERAN AUDIT INTERNAL TERHADAP PELAKSANAAN GOOD GOVERNANCE DI PERBANKAN SYARIAH. *Diktum Jurnal Syariah dan Hukum*, 15(2), 169. <https://doi.org/10.35905/diktum.v15i2.433>
- Ardian, A., & Sari, M. R. (2024). ESG, CSR, and company characteristics in forming investor reactions. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 8(1), 138. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2024.v8.i1.5948>
- Arfaizar, J., Ayu, N., Riyanto, F., YUSDANI, Y., & Muliadi, S. (2023). Dinamika kontemporer dalam transaksi perbankan syariah dan problematikanya. *WADIAH*, 7(2), 163. <https://doi.org/10.30762/wadiah.v7i2.327>
- Ariecca, F. M. (2025). Analysis of ESG disclosure levels in Indonesian state-owned construction enterprises: A comparison before and after the implementation of POJK 51/2017. Zenodo (CERN European Organization for Nuclear Research). <https://doi.org/10.5281/zenodo.18725545>
- Ariff, A. H. M., Fayad, A. A. S., Sawandi, N., Bakar, F. A., Hashim, M. F. A. M., & Latif, R. A. (2023). Audit committee and integrated reporting quality: Empirical evidence from an emerging market. *Polish Journal of Management Studies*, 28(2), 239. <https://doi.org/10.17512/pjms.2023.28.2.14>
- Arifin, M. A. L., Husna, A., & Siregar, N. M. (2023). Audit Internal Syariah dan Faktor Efektivitas Pada Bank Syariah. *JEMSI (Jurnal Ekonomi Manajemen dan Akuntansi)*, 9(3), 1027. <https://doi.org/10.35870/jemsi.v9i3.1229>

- Arini, A., Azzahra, A. S., Kesuma, S. A., & Muda, I. (2023). A systematic literature review in shariah audit. *Journal of Social Science*, 4(5), 1137. <https://doi.org/10.46799/jss.v4i5.681>
- Ariyudha, P. P. K., & Rokhim, R. (2024). Corporate resilience during the Covid-19 pandemic: The role of ESG performance and financial flexibility. *Matrik Jurnal Manajemen Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, 1. <https://doi.org/10.24843/matrik:jmbk.2024.v18.i01.p01>
- Armiani, A., Basuki, B., & Suwarno, N. (2021). Teknologi digital memediasi dampak strategi bisnis terhadap kinerja UMKM di Nusa Tenggara Barat. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 5(3). <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2021.v5.i3.4892>
- Armutcu, B. (2025). The impact of environmental, social and governance (ESG) aspects on consumers' equity. *DergiPark (Istanbul University)*. <https://doi.org/10.15869/itobiad.1721561>
- Arnone, M., & Leogrande, A. (2024). The Sustainability of the Factoring Chain in Europe in the Light of the Integration of ESG Factors. *Research Square (Research Square)*. <https://doi.org/10.21203/rs.3.rs-4658311/v1>
- Arofah, S. N., & Khomsiyah. (2023). Pengaruh good corporate governance dan environmental social governance terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai moderasi. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 125. <https://doi.org/10.37034/infv.v5i1.208>
- Arwani, A., & Priyadi, U. (2024). Eksplorasi peran teknologi blockchain dalam meningkatkan transparansi dan akuntabilitas dalam keuangan Islam: Tinjauan sistematis. *JURNAL EKONOMI BISNIS dan MANAJEMEN*, 2(2), 23. <https://doi.org/10.59024/jise.v2i2.653>
- Astiti, N. N. A., & Tarantang, J. (2020). Kedudukan sharia compliance perbankan syariah di Indonesia perspektif yuridis-filosofis. *JURNAL AL-QARDH*, 5(2), 119. <https://doi.org/10.23971/jaq.v5i2.2454>

- Astiti, N. N. W., & Wirama, D. G. (2020). Faktor-faktor yang memengaruhi pengungkapan emisi karbon pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(7), 1796. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i07.p14>
- Athaya, N., Tamba, R., Safitri, T., Panjaitan, G., Manao, M. C., & Arnita, V. (2025). Pengukuran emisi karbon, pelaporan keberlanjutan, dan pengungkapan lingkungan terhadap kinerja keberlanjutan perusahaan. *Jurnal Bisnis Mahasiswa*, 5(1), 341. <https://doi.org/10.60036/jbm.v5i1.385>
- Auliya, N., Abdullah, M. W., & Suhartono, S. (2020). Green accounting: Refleksi hak asasi manusia dalam upaya pencegahan limbah. *ISAFIR Islamic Accounting and Finance Review*, 1(2), 97. <https://doi.org/10.24252/isafir.v1i2.17800>
- Aysan, A. F., & Ünal, İ. M. (2024). The institutionalization of Islamic finance: Historical context, current developments, and future directions. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4921802>
- Ayu, S., Pratiwi, M., & Aryuna, W. (2024). The effectiveness of sharia audit in Islamic financial institution. *EKONOMIKA SYARIAH Journal of Economic Studies*, 8(2), 219. <https://doi.org/10.30983/es.v8i2.8977>
- A'yun, N. (2025). Integrasi Maqashid Syariah dalam ekonomi Islam: Perspektif Asy-Syatibi dan implikasinya terhadap kesejahteraan umat. *Al-Muttaqin Jurnal Studi Sosial dan Ekonomi*, 6(2), 212. <https://doi.org/10.63230/al-muttaqin.v6i02.309>
- Azizah, U. S. A., & Haron, R. (2025). Environmental, social, and governance (ESG) practices and their financial implications: A study of Indonesia and Malaysia capital markets. *Finance Theory and Practice*, 29(4), 88. <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2025-29-4-88-99>
- Agur, I., Peria, S. M., & Rochon, C. (2020). Digital Financial Services and the Pandemic: Opportunities and Risks for Emerging and Developing Economies. *International Monetary Fund*, 52(5).

- Allen, F., & Giovannetti, G. (2011). The effects of the financial crisis on Sub-Saharan Africa. *Review of Development Finance*, 1(1). <https://doi.org/10.1016/j.rdf.2010.10.002>
- Ashari, N. R. , & Budiwitjaksono, G. S. (2020). Memaknai Bela Negara dalam Praktik Akuntansi. *Public Management and Accounting Review*.
- Bahanan, M., & Wahyudi, M. (2023). ANALISIS PENGARUH PENGGUNAAN TEKNOLOGI BLOCKCHAIN DALAM TRANSAKSI KEUANGAN PADA PERBANKAN SYARIAH. *I'Thisom.*, 2(1), 43 <https://doi.org/10.70412/its.v2i1.42>
- Bahari, N. F., Shafii, Z., & Hanefah, M. M. (2024). Optimizing Shariah Governance Practices in Ar-Rahnu Cooperatives: Insight into Structure, Guideline Adherence, and Challenges. *DergiPark (Istanbul University)*. <https://dergipark.org.tr/en/pub/karjief/issue/88042/1528889>
- Baharom, Z. (2025). How ESG Reporting is Transforming Corporate Financial Reporting: A Conceptual Framework. *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 9(14), 1970-1979. <https://doi.org/10.47772/ijriss.2025.914mg00148>
- Barus, R., & Chalil, D. (2023). Integrated Reporting Sebagai Upaya Mendorong Industri Kelapa Sawit yang Berkelanjutan. *JURNAL AGRICA*, 16(2), 123. <https://doi.org/10.31289/agrica.v16i2.9500>
- Bauckloh, T., Klein, C., Pioch, T., & Schiemann, F. (2022). Under Pressure? The Link Between Mandatory Climate Reporting and Firms' Carbon Performance. *Organization & Environment*, 36(1), 126-147. <https://doi.org/10.1177/10860266221083340>
- Billah, F. A. M., & Fianto, B. A. (2021). PENGARUH ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KINERJA BANK SYARIAH: STUDI EMPIRIS INDONESIA dan MALAYSIA. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 8(2), 243-254. <https://doi.org/10.20473/vol8iss20212pp243-254>

- Billah, M. M., Hassan, R., Haron, R., & Zain, N. R. Mohd. (2024). Islamic Sustainable Finance. In Routledge eBooks. Informa. <https://doi.org/10.4324/9781003395447>
- BOODHUN, Y., & Jugurnath, B. (2023). Value Relevance and Integrated Reporting Sustainability Approach: Evidence from Listed Non-Financial Companies in Australia. DergiPark (Istanbul University). <https://dergipark.org.tr/tr/pub/epess/issue/79582/1351964>
- Boudawara, Y., Toumi, K., Wannes, A., & Hussainey, K. (2022). Shari'ah Governance Quality and Environmental, Social and Governance (ESG) Performance in Islamic Banks. HAL (Le Centre Pour La Communication Scientifique Directe). <https://hal.science/hal-03925935>
- Boudawara, Y., Toumi, K., Wannes, A., & Hussainey, K. (2023). Shari'ah governance quality and environmental, social and governance performance in Islamic banks. A cross-country evidence. *Journal of Applied Accounting Research*, 24(5), 1004-1017. <https://doi.org/10.1108/jaar-08-2022-0208>
- Broggi, M., & Lagasio, V. (2025). Do Corporate Governance Frameworks Affect Sustainability Reporting? *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 32(3), 3928-3949. <https://doi.org/10.1002/csr.3159>
- Budi, I. S., & Prof, R. P. R. (2019). The Effect of Intellectual Capital and Islamic Corporate Governance on Islamic Social Reporting Disclosure with Financial Performance Mediation. *The Winners*, 20(2), 95-106. <https://doi.org/10.21512/tw.v20i2.5842>
- Chung, R., Bayne, L., & Birt, J. L. (2023). Determinants of ESG disclosure among listed firms under voluntary and mandatory ESG disclosure regimes in Hong Kong. *Journal of Applied Accounting Research*, ahead-of-p(ahead-of-print). <https://doi.org/10.1108/JAAR-07-2022-0179>
- Cahya, B. T., Nuruddin, A., & Ikhsan, A. (2017). Islamic Social Reporting: From the Perspectives of Corporate Governance Strength, Media

Exposure and the Characteristics of Sharia Based Companies in Indonesia and its Impact On Firm Value. *IOSR Journal of Humanities and Social Science*, 22(5), 71-78. <https://doi.org/10.9790/0837-2205107178>

Cahya, B. T., & Rohmah, F. (2019). EVOLUTION OF ISLAMIC SOCIAL REPORTING: VIEWED FROM ISLAMIC POSITION IN THE CONTINUUM SOCIAL RESPONSIBILITY. *Deleted Journal*, 5(2), 196-209. <https://doi.org/10.20473/jebis.v5i2.15143>

Cahya, K. D., & Riwoe, J. C. (2020). PENGARUH ROA dan ROE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN dengan SUSTAINABILITY REPORTING SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ 45. *Journal of Accounting and Business Studies*, 3(1), 304-315. <https://doi.org/10.61769/jabs.v3i1.304>

Cahyadin, M., Sarmidi, T., & Nurrachma, E. A. (2020). The Readiness of Islamic Banking in Indonesia to Implement Digital and Green Banking. *Jurnal Ekonomi Pembangunan Kajian Masalah Ekonomi dan Pembangunan*, 20(2), 176-187. <https://doi.org/10.23917/jep.v20i2.6757>

Cahyanti, N. K. Y., & Putra, I. N. W. A. (2023). Analisis Profitabilitas Melalui Likuiditas, Kualitas Aset, Solvabilitas. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(11), 3121-3132. <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i11.p10>

Cardillo, M. A. dos R., & Basso, L. F. C. (2024). Revisiting knowledge on ESG/CSR and financial performance: A bibliometric and systematic review of moderating variables. *Journal of Innovation & Knowledge*, 10(1), 100648. <https://doi.org/10.1016/j.jik.2024.100648>

Chakroborty, T., Karmakar, A., Rahman, A., Dobey, D. R., & Mim, Md. R. T. (2024). Bank performance relation with green banking practices: A study on commercial bank in Bangladesh. *DergiPark (Istanbul University)*. <https://dergipark.org.tr/en/pub/ekonomi/issue/90572/1610026>

- Chandra, J. A. C., Sacipto, R., & Muktiono, M. (2022). Analisis Peranan Pemerintah Terhadap Praktik Greenwashing Dalam Strategi Investasi Keuangan Berkelanjutan Berbasis ESG. *Jurnal Panorama Hukum*, 7(2), 138. <https://doi.org/10.21067/jph.v7i2.7584>
- Chang, W. F., Amran, A., Iranmanesh, M., & Foroughi, B. (2019). Drivers of sustainability reporting quality: financial institution perspective. *International Journal of Ethics and Systems*, 35(4), 632. <https://doi.org/10.1108/ijoes-01-2019-0006>
- Chariri, A., & Januarti, I. (2017). Eksplorasi elemen integrated reporting dalam annual reports perusahaan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 21(3), 411. <https://doi.org/10.24912/ja.v21i3.245>
- Chika, J., & Widianingsih, L. P. (2024). Effect of board characteristics on carbon emission disclosure in energy and agricultural sector companies. *Berkala Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 9(1), 1. <https://doi.org/10.20473/baki.v9i1.45808>
- Chouaibi, S., & Fadhli, M. (2025). Corporate governance and integrated reporting quality: Does green innovation moderate the relationship? A G20 perspective. *Managerial Finance*, 52(2), 356. <https://doi.org/10.1108/mf-11-2024-0858>
- Çolak, M., & Sarioğlu, M. (2025). The effect of corporate governance on the quality of integrated reporting and ESG risk ratings. *Sustainability*, 17(11), 4868. <https://doi.org/10.3390/su17114868>
- Cosma, S., Maria, G. S., & Venturelli, A. (2018). Does the market reward integrated report quality? *AFRICAN JOURNAL OF BUSINESS MANAGEMENT*, 12(4), 78. <https://doi.org/10.5897/ajbm2017.8469>
- Cunha, C. A. S., & Duncan, L. (2024). Integrated Reporting and Group Decision-Making for Sustainable Development: A Bibliometric Review [Review of Integrated Reporting and Group Decision-Making for Sustainable Development: A Bibliometric Review]. *European Journal of Sustainable Development*, 13(1), 389. European Center of Sustainable Development. <https://doi.org/10.14207/ejsd.2024.v13n1p389>

- Dahlan, A., Shafia, M. H. M., Tatung, T., & Basrowi, B. (2025). Digital transformation: The role of AI, social dynamics, and political support on the quality of strategic decisions and their implications for the progress of Islamic banking in Malaysia and Indonesia. *International Journal of Data and Network Science*, 9(3), 701. <https://doi.org/10.5267/j.ijdns.2024.6.011>
- Darma, S. (2022). Potensi Cryptocurrency Dalam Inklusi Keuangan Islam Berkelanjutan. *Al Maal Journal of Islamic Economics and Banking*, 4(1), 89. <https://doi.org/10.31000/almaal.v4i1.6190>
- Darmawan, B. A., & Sudana, I. P. (2022). Tekanan Stakeholder dan Ukuran Perusahaan pada Sustainability Report. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(12), 3582. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i12.p08>
- Daromes, F. E., & Jao, R. (2020). PERAN MEDIASI KINERJA KEUANGAN PADA HUBUNGAN DEWAN DIREKSI dengan REAKSI INVESTOR. *Jurnal Akuntansi*, 10(1), 77. <https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.10.1.77-92>
- Dasinapa, M. B. (2024). The Integration of Sustainability and ESG Accounting into Corporate Reporting Practices. *Advances in Applied Accounting Research*, 2(1), 13. <https://doi.org/10.60079/aaar.v2i1.167>
- Desiana, L., Alfaridzie, M. R. R., & Akbar, D. A. (2021). Corporate Governance dan Syariah Compliance Terhadap Financial Statement Fraud Pada Bank Umum Syariah. *Journal of Accounting Science*, 5(2), 180. <https://doi.org/10.21070/jas.v5i2.1342>
- Destiani, N. A., Juliana, J., & Cakhyaneu, A. (2021). Analisis Pengaruh Islamicity Performance Index Terhadap Tingkat Profitabilitas Pada Bank Syariah Indonesia. *Coopetition Jurnal Ilmiah Manajemen*, 12(3), 301. <https://doi.org/10.32670/coopetition.v12i3.554>
- Dewayani, N. P. E., & Ratnadi, N. M. D. (2021). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Pengungkapan Emisi Karbon. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(4). <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i04.p04>

- Dewi, I. A. S. P., & Ramantha, I. W. (2021). Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, dan Sustainability Report dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(6), 1451. <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i06.p08>
- Dewi, M., Agustia, D., & Ardianto, A. (2020). Integrated reporting dan keputusan investasi: Prinsip konektivitas dan time horizon investasi. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 3(2), 244. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2019.v3.i2.4157>
- Dewi, N. P. Y., & Sudana, I. P. (2022). Sustainability Reporting dan Pandemi Covid-19. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(9), 2251. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i09.p02>
- Dewi, P. P., & Wardani, W. (2022). Green Accounting, Pengungkapan Corporate Social Responsibility dan Profitabilitas Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(5), 1117. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i05.p01>
- Dharma, F., Marimutu, M., & Alvia, L. (2024). Profitability and market value effect on carbon emission disclosures: The moderating role of environmental performance. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 14(3), 463. <https://doi.org/10.32479/ijeep.15915>
- Dossa, J. V., Gopang, A. A., Thomas, D., & Ukwuoma, C. C. (2025). Does the bank's nature heterogeneity matter? Environmental, social and governance (ESG) performance and corporate profitability. *Asian Journal of Economics and Banking*, 1. <https://doi.org/10.1108/ajeb-11-2024-0128>
- Durlista, M. A., & 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 Manajemen Ekonomi & Akuntansi (MEA)*, 7(3), 210. <https://doi.org/10.31955/mea.v7i3.3327>

- Duygun, M., Güney, Y., & Moin, A. (2018). Dividend policy of Indonesian listed firms: The role of families and the state. *Economic Modelling*, 75, 336. <https://doi.org/10.1016/j.econmod.2018.07.007>
- Dwiningsih, V. (2023). Analysis of profitability and cost efficiency on Islamic social reporting with company size as a moderating variable. *Islamic Accounting Journal*, 2(2), 60-71. <https://doi.org/10.18326/iaj.v2i2.60-71>
- Ejaz, M., Ashraf, M., Shahid, S., & Kamran, M. (2025). Impact of Green Finance and ESG on the Sustainable Performance of Islamic Banks. *Sustainable Business and Society in Emerging Economies*, 7(2). <https://doi.org/10.26710/sbsee.v7i2.3353>
- Elaigwu, M., Abdulmalik, S. O., & Talab, H. R. (2022). Corporate integrity, external assurance and sustainability reporting quality: Evidence from the Malaysian public listed companies. *Asia-Pacific Journal of Business Administration*, 16(2), 410. <https://doi.org/10.1108/apjba-07-2021-0307>
- Elhady, A. M., & Shohieb, S. M. (2025). AI-driven sustainable finance: computational tools, ESG metrics, and global implementation. *Future Business Journal*, 11(1). <https://doi.org/10.1186/s43093-025-00610-x>
- Emmanuel, A. A. (2025). The future of management reporting and sustainability reporting: Integrating ESG metrics for strategic decision-making. *World Journal of Advanced Research and Reviews*, 25(2), 748. <https://doi.org/10.30574/wjarr.2025.25.2.0423>
- Esthi, E. A., Marzuki, Rofiq, M., Subhiyanto, & Latipah, D. (2025). Analisis Penerapan Teknologi Informasi Fintech Syariah dalam Perspektif Maqashid Syariah di Era Ekonomi Digital. *Journal of Islamic Business Management Studies (JIBMS)*, 6(2), 170. <https://doi.org/10.51875/jibms.v6i2.987>
- Ethika, E., Azwari, M., & Muslim, R. Y. (2019). Analisis Pengaruh Pengungkapan Akuntansi Lingkungan dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Indeks

- LQ-45 yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Kajian Akuntansi dan Auditing*, 14(2), 122. <https://doi.org/10.37301/jkaa.v14i2.15>
- Fadhila, A. H., & Haryanti, P. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Islamic Governance Score, dan Ukuran Bank terhadap Pengungkapan Islamic Sosial Reporting (ISR) pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *MALIA (TERAKREDITASI)*, 11(2), 187. <https://doi.org/10.35891/ml.v11i2.1872>
- Fagbemi, B. T., Saah, B. P., Nduka, A. I., & Alope, E. M. (2025). The evolution of ESG and sustainability reporting: A review of standards, challenges, and impacts on corporate transparency. *Journal of Economics, Business and Commerce.*, 2(2), 297. <https://doi.org/10.69739/jebc.v2i2.1239>
- Farhan, M. (2024). Keseimbangan Risiko dan Imbal Hasil dalam Strategi Investasi Berkelanjutan: Pendekatan Integratif terhadap Faktor Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola Perusahaan (ESG). *Currency Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 2(2), 243. <https://doi.org/10.32806/p53yhw31>
- Farichah, A., & Adiwijaya, Z. A. (2024). Pengaruh Islamic Corporate Governance dan Syariah Compliance Responsibility terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 25(1), 1. <https://doi.org/10.30659/ekobis.25.1.1-19>
- Farida, D. N. (2020). The influence of gender diversity, nationality, and education of the board of directors on CSR in Indonesia Sharia banking. *Amwaluna Jurnal Ekonomi dan Keuangan Syariah*, 4(2). <https://doi.org/10.29313/amwaluna.v4i2.5475>
- Farida, D. N., Imron, A., & Rohmatika, A. (2022). Do board attributes influence Islamic social responsibility disclosure? Evidence from Indonesian sharia banking. *Journal of Islamic Accounting and Finance Research*, 4(1), 1. <https://doi.org/10.21580/jiafr.2022.4.1.10375>
- Fashikhah, I., Rahmawati, E., & Sofyani, H. (2018). Determinan Environmental Disclosures Perusahaan Manufaktur di Indonesia

dan Malaysia. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 7(1), 31. <https://doi.org/10.30659/jai.7.1.31-55>

Fatmala, K., & Wirman, W. (2021). PENGARUH ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX dan ISLAMIC SOCIAL REPORTING TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA. *Invoice Jurnal Ilmu Akuntansi*, 3(1), 30. <https://doi.org/10.26618/inv.v3i1.4971>

Fauziah, F., Novita, N., & Fambudi, I. N. (2024). The Role of Institutional Ownership in Moderating ESG Disclosure's Impact on Firm Value. *Jurnal Reksa Rekayasa Keuangan Syariah dan Audit*, 11(2), 108. <https://doi.org/10.12928/jreksa.v11i2.10534>

Fernando, K., Nurcholifah, S., & Pulungan, A. H. (2022). Disclosure of Environmental, Social, and Governance on Firm Performance Pre and Post Introduction of Integrated Reporting: Evidence from ASEAN Countries. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 12(6), 377. <https://doi.org/10.32479/ijeep.13561>

Fidhayanti, D., Noh, M. S. M., Ramadhita, R., & Bachri, S. (2024a). Exploring the Legal Landscape of Islamic Fintech in Indonesia: A Comprehensive Analysis of Policies and Regulations. *F1000Research*, 13, 21. <https://doi.org/10.12688/f1000research.143476.1>

Fidhayanti, D., Noh, M. S. M., Ramadhita, R., & Bachri, S. (2024b). Exploring The Legal Landscape of Islamic Fintech in Indonesia: A Comprehensive Analysis of Policies and Regulations. *F1000Research*, 13, 21. <https://doi.org/10.12688/f1000research.143476.2>

Firdaus, F. R., Febiola, A., & Faiqoh, S. (2017). Ketegasan Regulasi Laporan Ketaatan Syarian dalam Optimalisasi Financial Technology Lembaga Keuangan Syariah. *Perisai Islamic Banking and Finance Journal*, 1(3), 227. <https://doi.org/10.21070/perisai.v1i3.1173>

Firkiawan, S. (2018). MANAJEMEN KOMPETENSI SUMBER DAYA MANUSIA BANK SYARIAH BERBASIS PRINSIP-PRINSIP SYARIAH MENUJU QUALIFIED ASEAN BANK. *Al-Mashrafiyah*

- Jurnal Ekonomi Keuangan dan Perbankan Syariah, 1(2), 51. <https://doi.org/10.24252/al-mashrafiyah.v1i2.4734>
- Firmansyah, A., Febrian, W., Jadi, P. H., Husna, M. C., & Putri, M. A. (2021). Respon Investor atas Tanggung Jawab Sosial Tata Kelola Perusahaan di Indonesia: Perspektif Resource Based View. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(8), 1918. <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i08.p04>
- Firmansyah, A., & Hidayat, F. (2024). Tata Kelola Syariah: Peran Vital Dewan Pengawas Syariah dalam Mewujudkan Kepatuhan dan Kinerja Bank Syariah. *Al-Urban Jurnal Ekonomi Syariah dan Filantropi Islam*, 8(2), 188. [https://doi.org/10.22236/alurban\\_vol8.i2/17246](https://doi.org/10.22236/alurban_vol8.i2/17246)
- Firmansyah, A., & Wibowo, P. (2025). Pergeseran paradigma pelaporan keberlanjutan di Indonesia menuju pengungkapan keberlanjutan berbasis keuangan. *Akuntansiku*, 4(4), 257. <https://doi.org/10.54957/akuntansiku.v4i4.1983>
- Fitria, L., Hija, N., Arsyi, M., & Firdausi, S. K. (2022). A Bibliometric Mapping on Maqasid Shariah in Islamic Perspective. *Maqasid Al-Shariah Review*, 1(1). <https://doi.org/10.58968/msr.v1i1.257>
- Fitrijanti, T., Prasojo, P., Afiah, N. N., & Hadinata, S. (2025). Shariah governance effects on cash holdings under sustainability commitments: Indonesian Islamic banks. *Banks and Bank Systems*, 20(4), 20. [https://doi.org/10.21511/bbs.20\(4\).2025.02](https://doi.org/10.21511/bbs.20(4).2025.02)
- Fuadah, L. L., Safitri, R. H., & Yuliani, Y. (2019). Ukuran Dewan, Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas Berpengaruh terhadap Laporan Berkelanjutan Di Indonesia. *Akuisisi Jurnal Akuntansi*, 14(2), 70. <https://doi.org/10.24127/akuisisi.v14i2.285>
- Gatandi, T. A., & Filianti, D. (2021). DETERMINAN PENGUNGKAPAN ISLAMIC SOCIAL REPORTING PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2015-2019. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 8(6), 727. <https://doi.org/10.20473/vol8iss20216pp727-742>

- Ghifar, A. D., Zakariyya, M., & Trisianto, E. M. (2023). DOES CORPORATE GOVERNANCE, LIQUIDITY, AND BANK SIZE AFFECT THE EFFICIENCY OF SHARIA BANKS IN INDONESIA? *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Airlangga*, 33(1), 91. <https://doi.org/10.20473/jeba.v33i12023.91-105>
- Haikal, M., & Efendi, S. (2024). Prinsip-prinsip Hukum Ekonomi Syariah dalam Undang-Undang Perbankan Syariah. *Maqasidi Jurnal Syariah dan Hukum*, 26. <https://doi.org/10.47498/maqasidi.v4i1.2988>
- Hamadou, I., Yumna, A., Hamadou, H., & Jallow, M. S. (2024). Unleashing the power of artificial intelligence in Islamic banking: A case study of Bank Syariah Indonesia (BSI). *Modern Finance*, 2(1), 131. <https://doi.org/10.61351/mf.v2i1.116>
- Hananto, B., Endri, E., & Anwar, S. (2019). Pengaruh Total Aktiva, Dana Pihak Ketiga, dan Ekuitas pada Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Bank Syariah di Indonesia. *Telaah Bisnis*, 18(2), 2017. <https://doi.org/10.35917/tb.v18i2.102>
- Handajani, L., Rifai, A., & Husnan, L. H. (2019). Study of The Initiation of Green Banking Practices at State-owned Bank. *Jurnal Economica*, 15(1), 1. <https://doi.org/10.21831/economica.v15i1.21954>
- Harahap, Z. M. F., Azzahra, H. A., Nasywa, N. M., & Nurbaiti, N. (2025). Penerapan Perangkat Lunak Inovatif Guna Meningkatkan Efisiensi Sistem Manajemen Informasi pada Bank Syariah Indonesia. *Neptunus*, 3(4), 204. <https://doi.org/10.61132/neptunus.v3i4.1309>
- Haryanto, S. D., Agustia, D., & Harymawan, I. (2025). The role of readability-mediated integrated reporting quality on value relevance: evidence of STOXX 600 Europe. *Journal of Financial Reporting & Accounting*. <https://doi.org/10.1108/jfra-12-2024-0909>
- Hasan, H. (2013). Meningkatkan transparansi dan disiplin pasar perbankan syariah di Indonesia. *Economica Jurnal Ekonomi Islam*, 4(1), 125. <https://doi.org/10.21580/economica.2013.4.1.775>

- Hasanudin, S., & Bakhri, S. (2025). Kajian Maqashid Syariah terhadap Model Bisnis Fintech e-maal: Implikasinya dalam Penguatan Ekonomi Mandiri Pesantren. *Ekopedia Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 1(4), 2256. <https://doi.org/10.63822/djq13d23>
- Hassan, M. K., Saba, I., & Shaikh, S. A. (2024). Guest editorial: The impact of the COVID-19 pandemic on Islamic finance and environmental, social and corporate governance (ESG). *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 40(4), 721. <https://doi.org/10.1108/jeas-10-2024-382>
- Hazaea, S. A., Al-Matari, E. M., Alosaimi, M. H., Farhan, N. H. S., Abubakar, A., & Zhu, J. (2023). Past, present, and future of carbon accounting: Insights from scholarly research. *Frontiers in Energy Research*, 10. <https://doi.org/10.3389/fenrg.2022.958362>
- Hidayat, Y. R. (2018). Analisis peluang dan tantangan lembaga keuangan syariah untuk meningkatkan daya saing menghadapi masyarakat ekonomi ASEAN. *Amwaluna Jurnal Ekonomi dan Keuangan Syariah*, 2(2), 13. <https://doi.org/10.29313/amwaluna.v2i2.3755>
- Hijriah, H. Y., Kholidah, H., Alkausar, B., Laila, N., & Mustofa, M. U. A. (2024). Nexus between Sharia Governance and Financial Performance: Evidence from Indonesian Islamic Banking. *Share Jurnal Ekonomi dan Keuangan Islam*, 13(1), 184. <https://doi.org/10.22373/share.v13i1.20233>
- Hilmi, H., & Rinanda, M. (2020). Pengaruh profitabilitas dan leverage terhadap pengungkapan lingkungan. *Current Jurnal Kajian Akuntansi dan Bisnis Terkini*, 1(3), 496. <https://doi.org/10.31258/jc.1.3.493-506>
- Huy, P. Q., & Phuc, V. K. (2024). Insight into how cyber forensic accounting enhances the integrated reporting quality in small and medium enterprises. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2364053>
- Hastutik, S. (2021). Digital Transformation of Service Business SME Financial Report. *Proceedings of the BISTIC Business Innovation*

Sustainability and Technology International Conference (BISTIC 2021), 193(Bistic).

- Idawati, W., & Hanifah, A. N. (2022). Pengaruh board independence, audit committee, dan managerial ownership terhadap sustainability reporting pada ASEAN corporate governance scorecard. *Ultimaccounting Jurnal Ilmu Akuntansi*, 312. <https://doi.org/10.31937/akuntansi.v14i2.2879>
- Idawati, W., Prabowo, H. S., Pratiwi, A. R., & Simatupang, B. (2024). Influencing factors on sustainability reporting quality based on sustainable development goals (SDGS) considering COVID-19. *Verslas Teorija Ir Praktika*, 25(2), 509. <https://doi.org/10.3846/btp.2024.19579>
- Indriyani, I., & Asyuti, R. (2019). Pengaruh good corporate governance terhadap kinerja keuangan bank umum syariah. *Akurasi Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan*, 1(2), 111. <https://doi.org/10.36407/akurasi.v1i2.117>
- International Journal of Social Science and Economic Research. (2020). *International Journal of Social Science and Economic Research*. <https://doi.org/10.46609/ijsser>
- Iqbal, M. S., Sarkar, M. A. R., Alharthi, M., Jalal, Md. J. E., & Rahman, Md. N. (2025). Effect of integrated reporting quality disclosure on cost of equity capital in developed markets: Exploring the moderating role of corporate governance quality. *PLoS ONE*, 20(6). <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0324147>
- Irawan, A. (2025). Bagaimana Akuntansi ESG Mendorong Inovasi dan Nilai Bisnis Jangka Panjang. *Co-Value Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan*, 16(1). <https://doi.org/10.59188/covalue.v16i2.5467>
- Istianingsih, I. (2022). The missing link in the relationship of corporate social responsibility and firm value in Indonesia. *INDONESIAN JOURNAL OF SUSTAINABILITY*, 1(1), 51. <https://doi.org/10.30659/ijsunissula.1.1.51-72>

- Itang, I., Raharja, S. J., Tahir, R., & Wahyuddin, W. (2023). Sharia-Based Financial Performance Optimization for MSMEs in Banten Province, Indonesia. *Khazanah Sosial*, 5(2), 368. <https://doi.org/10.15575/ks.v5i2.29477>
- Izzatika, N. F., & Lubis, A. T. (2019). Isu dan tantangan kompetensi dewan pengawas syariah di Indonesia. *JURNAL AKUNTANSI dan KEUANGAN ISLAM*, 4(2), 147. <https://doi.org/10.35836/jakis.v4i2.24>
- Jan, A., Marimuthu, M., Mohd, M. P. bin, & Isa, C. M. M. (2018). Sustainability Practices and Banks' Financial Performance: A Conceptual Review from the Islamic Banking Industry in Malaysia [Review of Sustainability Practices and Banks Financial Performance: A Conceptual Review from the Islamic Banking Industry in Malaysia]. *International Journal of Business and Management*, 13(11), 61. Canadian Center of Science and Education. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v13n11p61>
- Jaya, A., Soemitra, A., & Rasyid, A. (2021). Studi Literatur Problematika Product Development dan Standard Produk Lembaga Keuangan dan Perbankan Islam. *HUMAN FALAH Jurnal Studi Ekonomi dan Bisnis Islam*, 8(1). <https://doi.org/10.30829/hf.v8i1.9367>
- Jeong, S.-C., Sung, H.-N., & Shin, J. (2025). The Impact of ESG Management Activities on the Organizational Performance of Manufacturing Companies in South Korea: The Moderating Effect of Job Position. *Sustainability*, 17(12), 5233. <https://doi.org/10.3390/su17125233>
- Judijanto, L., Yansen, A., & Susanti, I. (2025). Penerapan Sistem Keuangan Syariah dalam Manajemen UMKM: Tantangan dan Peluang di Era Digital. *Jurnal Ekonomi Utama*, 4(1), 130. <https://doi.org/10.55903/juria.v4i1.247>
- Jun, X. (2024). AI in ESG for Financial Institutions: An Industrial Survey. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4949354>
- Jurnal Media Akademik (JMA). (2024). *Jurnal Media Akademik (JMA)*. <https://doi.org/10.62281/jma>

- Justina, D., & Lantara, I. W. N. (2023). Governance mechanism to improve sustainability report quality: the impact on information risk and stock market participation. *International Journal of Quality & Reliability Management*, 41(5), 1253. <https://doi.org/10.1108/ijqrm-01-2023-0017>
- Kamaruddin, S. (2022). Implementasi Akad Mudharabah dan Musyarakah pada Teknologi Finansial Syariah dengan Pendekatan Kemaslahatan. *Al-Mashrafiah Jurnal Ekonomi Keuangan dan Perbankan Syariah*, 1. <https://doi.org/10.24252/al-mashrafiah.v6i1.22075>
- Kamila, N., & Samsuri, A. (2025). The Role of Islamic Fintech in Sustainable Finance: Inclusion and Digitalization. *Bukhori Kajian Ekonomi dan Keuangan Islam*, 5(1), 37. <https://doi.org/10.35912/bukhori.v5i1.4637>
- Kardiyanti, N. K. E., & Dwirandra, A. A. N. B. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Asing pada Pengungkapan CSR. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(9), 2338. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i09.p13>
- Kelvin, C., Pasoloran, O., & Randa, F. (2019). Mekanisme Pengungkapan Emisi Karbon dan Reaksi Investor. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 155. <https://doi.org/10.24843/jiab.2019.v14.i02.p02>
- Kennedy, P. S. J. (2025). Analisis Pengaruh ESG terhadap Kinerja Saham di Indonesia. *IKRA-ITH HUMANIORA Jurnal Sosial dan Humaniora*, 9(3), 384. <https://doi.org/10.37817/ikraith-humaniora.v9i3.5398>
- Khairunnisa, D., Suhel, & Asngari, I. (2025). Integrating ESG and Maqashid Syariah for Sustainable Islamic Finance in Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 13(6), 4525. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v13i6.4025>
- Khamilia, N., & Nor, W. (2022). Faktor-Faktor Dalam Meningkatkan Pengungkapan Green Banking. *Jurnal Riset Akuntansi (JUARA)*, 12(1), 1. <https://doi.org/10.36733/juara.v12i1.3144>

- Khan, H. Z., Bose, S., Mollik, A. T., & Harun, H. (2020). “Green washing” or “authentic effort”? An empirical investigation of the quality of sustainability reporting by banks. *Accounting Auditing & Accountability Journal*, 34(2), 338. <https://doi.org/10.1108/aaaj-01-2018-3330>
- Khasanah, M., & Amri, M. (2023). Pengaruh Ukuran Dewan Pengawas Syariah, Efisiensi Biaya, dan Umur Perusahaan Terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting Pada Bank Umum Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Tahun 2015-2021. *Falahiya Journal of Islamic Banking and Finance*, 2(1), 66. <https://doi.org/10.21154/falahiya.v2i1.1787>
- Kholil, M. (2016). Isu Global Perekonomian Islam: Telaah Kritis terhadap Tata Kelola dan Aktivitas Lembaga-lembaga Keuangan Islam. *JESI (Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia)*, 1(2), 111. [https://doi.org/10.21927/jesi.2011.1\(2\).111-131](https://doi.org/10.21927/jesi.2011.1(2).111-131)
- Kim, J., & Yang, W. (2025). Environmental, Social, and Governance (ESG) Research: A Systematic Review of Recent Trends (2020–2024). *Sustainable Development*. <https://doi.org/10.1002/sd.70370>
- Kılıç, G. (2023). The Emergence of Islamic Fintech and Its Applications. *International Journal of Islamic Economics and Finance Studies*. <https://doi.org/10.54427/ijisef.1328087>
- Kostyuchenko, V., Tertychna, A., Shavlova, K., & Shykuta, V. (2024). ESG REPORTING AS A TOOL FOR CREATING VALUE IN THE CONTEXT OF SUSTAINABILITY. <https://doi.org/10.36074/logos-26.04.2024.010>
- Kouam, A. W. F. (2024). ESG Integration in Corporate Governance: A Comparative Study of Practices in Emerging Markets. *Research Square*. <https://doi.org/10.21203/rs.3.rs-5495641/v1>
- Krisyadi, R., & Elleen, E. (2020). Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Global Financial Accounting Journal*, 4(1), 16. <https://doi.org/10.37253/gfa.v4i1.753>

- Kumalasari, V., Nurhayati, I., & Budiyo, I. (2023). Analisis Determinan Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) Studi Kasus pada Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia. *Monex Journal Research Accounting Politeknik Tegal*, 12(1), 85. <https://doi.org/10.30591/monex.v12i1.4318>
- Kumar, A., King, T., & Ranta, M. (2024). Corporate governance characteristics and involvement in ESG activities: current trends and research directions. *Corporate Governance*, 24(8), 175. <https://doi.org/10.1108/cg-09-2023-0397>
- Kurniawan, P. S. (2017a). Studi Empiris Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Sosial dan Lingkungan Perusahaan Manufaktur dengan Mekanisme Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Airlangga*, 27(1). <https://doi.org/10.20473/jeba.v27i12017.5574>
- Kurniawan, P. S. (2017b). STUDI EMPIRIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENGUNGKAPAN SOSIAL dan LINGKUNGAN PERUSAHAAN MANUFAKTUR dengan MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Airlangga*, 27(1), 91. <https://doi.org/10.20473/jeba.v27i12017.91-131>
- Kurniawati, A. D., & Michelle, P. (2025). Enhancing Sustainable Transparency: A Content Analysis of Sustainability Reporting in Financial vs. Non-financial Sectors. *KINERJA*, 29(1), 72. <https://doi.org/10.24002/kinerja.v29i1.10338>
- Kustiani, N. A. (2017). Penerapan Elemen-Elemen Integrated Reporting pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *INFO ARTHA*, 3, 44. <https://doi.org/10.31092/jia.v3i0.38>
- Kusumawardani, A. M. T. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukura Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report serta Dampaknya terhadap Return Saham. *Owner*, 6(4), 3724. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1129>

- Kweeswara, C. O., & Irawan, J. F. P. (2023). Green Banking, Kesehatan Bank dan Profitabilitas dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(4), 968. <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i04.p07>
- Kumar, A., & Sinha, B. (2025). Exploring Sustainable Finance and ESG Investing. *International Journal for Multidisciplinary Research*, 7(2). <https://doi.org/10.36948/ijfmr.2025.v07i02.41614>
- Ladista, R. D., Lindrianasari, L., & Syaipudin, U. (2023). Determinan Pengungkapan Emisi Karbon dan Pengaruhnya Terhadap Kinerja Keuangan. *Owner*, 7(3), 2262. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i3.1535>
- Lestari, Y. D. (2020). Pengaruh Ukuran Bank, Profitabilitas, Kepemilikan Institusional, Ukuran Dewan Pengawas Syariah dan Umur Perusahaan terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR). *Juornal of Economics and Policy Studies*, 1(1), 14. <https://doi.org/10.21274/jeps.2020.1.1.14-22>
- Li, S., Zakaria, Z., & Saidah, A. (2023). A Systematic Literature Review on Carbon Financial Accounting. *Hong Kong Journal of Social Sciences*, 60. <https://doi.org/10.55463/hkjss.issn.1021-3619.60.91>
- Li, Y., & Meng, F. (2025). The nonlinear impact of ESG performance on audit pricing: Evidence from China. *PLoS ONE*, 20(9). <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0331504>
- Lidyah, R., Safitri, N., Hartini, T., Rohman, M. A., & Waluyo, B. (2025). THE STRATEGIC IMPACT OF R&D AND SIZE OF SHARIA SUPERVISORY BOARD ON ISLAMIC BANK PERFORMANCE: A COMPARISON BETWEEN INDONESIA AND MALAYSIA. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*, 5(64), 25. <https://doi.org/10.55643/fcaptop.5.64.2025.4873>
- Liu, T., Lu, S., Wang, M., Wang, H., & Zhao, Z. (2024). Type of the Paper: Article. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4950065>

- Loeis, M., & Alexander, D. (2023). Does ESG Initiatives Affect Market Value and Profitability for Public Listed Companies in Indonesia? In *Advances in economics, business and management research/ Advances in Economics, Business and Management Research* (p. 90). Atlantis Press. [https://doi.org/10.2991/978-94-6463-328-3\\_11](https://doi.org/10.2991/978-94-6463-328-3_11)
- Lubis, C., Nugroho, L., Fitrijanti, T., & Sukmadilaga, C. (2020). Peluang Pengusaha Mikro dan Kecil (UMK) Menggunakan Layanan Digital Lembaga Keuangan Mikro Syariah. *JURNAL AL-QARDH*, 5(1), 56. <https://doi.org/10.23971/jaq.v5i1.1769>
- Luthfi, A., & Atmini, S. (2025). The Role of Industry Sensitivity in Moderating The Effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) on Financial Distress. *E-Jurnal Akuntansi*, 35(6). <https://doi.org/10.24843/eja.2025.v35.i06.p07>
- Madani, H. R. (2021). Implementasi Penggunaan Kecerdasan Buatan pada Industri Fintech Syariah. *Jurnal Geuthèè Penelitian Multidisiplin*, 4(3), 128. <https://doi.org/10.52626/jg.v4i3.121>
- Madani, N. K. N., & Gayatri, G. (2021). Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan pengungkapan sustainability report. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(4). <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i04.p03>
- Madjid, T. A. P. (2019). Pelaksanaan prinsip good corporate governance pada bank syariah melalui peran dewan pengawas syariah. *Syiar Hukum Jurnal Ilmu Hukum*, 16(1). <https://doi.org/10.29313/sh.v16i1.5132>
- Maharani, B., & Tjahjadi, B. (2025). Board expertise, foreign institutional ownership and the quality of sustainability reporting: Evidence from an emerging market context. *Accounting Research Journal*, 39(1), 60. <https://doi.org/10.1108/arj-12-2023-0367>
- Maharani, D. (2024). Carbon emission disclosure: A study of manufacturing companies in Indonesia 2018–2022. *JURNAL ILMU MANAJEMEN*, 21(2), 101. <https://doi.org/10.21831/jim.v21i2.78669>

- Mandalika, L., Hermanto, H., & Handajani, L. (2020). Pengaruh corporate governance terhadap luas pengungkapan integrated reporting dan implikasinya terhadap nilai perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(3), 556. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i03.p01>
- Maradita, A. (2014). Karakteristik good corporate governance pada bank syariah dan bank konvensional. *Yuridika*, 29(2). <https://doi.org/10.20473/ydk.v29i2.366>
- Martens, W., & Bui, C. N. M. (2023). An Exploration of Legitimacy Theory in Accounting Literature. *OALib*, 10(1), 1. <https://doi.org/10.4236/oalib.1109713>
- Masripah. (2022). Pengaruh pengungkapan corporate social responsibility dan board diversity gender terhadap tax aggressive dengan environment performance sebagai variabel moderating. *JOURNAL OF APPLIED MANAGERIAL ACCOUNTING*, 6(1), 10. <https://doi.org/10.30871/jama.v6i1.3965>
- Masyhadi, A., & Farochi, M. M. (2025). Implementasi prinsip maqāsid al-syarī'ah dalam regulasi fintech syariah di Indonesia: Pendekatan yuridis normatif. *Al-Faruq Jurnal Hukum Ekonomi Syariah dan Hukum Islam*, 4(1), 30. <https://doi.org/10.58518/al-faruq.v4i1.3381>
- Maulida, S., Hasan, A., & Umar, M. (2020). Implementasi akad pembiayaan qard dan wakalah bil ujah pada platform fintech lending syariah ditinjau berdasarkan peraturan otoritas jasa keuangan (OJK) dan fatwa DSN-MUI. *AL-TIJARY*, 175. <https://doi.org/10.21093/at.v5i2.2303>
- Maulidiyah, D. R., & Auwalin, I. (2021). Pengaruh pembiayaan perbankan syariah terhadap kualitas lingkungan hidup tingkat provinsi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 8(4), 439. <https://doi.org/10.20473/vol8iss20214pp439-450>
- Mbaidin, H. O., Sbaee, N. Q., AlMubydeen, I. O., Chindo, U. M., & Alomari, K. M. (2023). The role of AI integration and governance standards: Enhancing financial reporting quality in Islamic banking.. *Decision Science Letters*, 13(1), 83. <https://doi.org/10.5267/j.dsl.2023.12.001>

- Meiden, C., & Silaban, A. (2023). Exploring the measurement of environmental performance in alignment with environmental, social, and governance (ESG): A qualitative study. *Information Sciences Letters*, 12(9), 2287. <https://doi.org/10.18576/isl/120932>
- Meinawati, K., & Wirakusuma, M. G. (2023). Profitabilitas, tekanan stakeholder, komite audit, dan kualitas sustainability report. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(8). <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i08.p19>
- Melegy, M. M. A. H., & Malo-Alain, A. M. (2019). Measuring the effect of disclosure quality of integrated business reporting on the predictive power of accounting information and firm value.. *Management Science Letters*, 1377. <https://doi.org/10.5267/j.msl.2019.11.019>
- Merina, C. I., & Verawaty, V. (2016). Analisis komparasi indeks Islamic social reporting perusahaan perbankan syariah dan perusahaan go publik yang listing di Jakarta Islamic Index. *Akuisisi Jurnal Akuntansi*, 12(2). <https://doi.org/10.24127/akuisisi.v12i2.100>
- Meutia, I., Kartasari, S. F., & Yaacob, Z. (2022). Stakeholder or legitimacy theory? The rationale behind a company's materiality analysis: Evidence from Indonesia. *Sustainability*, 14(13), 7763. <https://doi.org/10.3390/su14137763>
- Milenia, H. F., & Syafei, A. W. (2021). Analisis pengaruh Islamic governance terhadap pengungkapan ISR pada bank syariah di Indonesia. *Jurnal Al Azhar Indonesia Seri Ilmu Sosial*, 2(2), 110. <https://doi.org/10.36722/jaiss.v2i2.706>
- Mohamad, S. M., & Sulong, J. (2025). Governance gaps and Shariah non-compliance: A critical review of institutional practices and regulatory responses. *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 9(10), 9697. <https://doi.org/10.47772/ijriss.2025.910000793>
- Monira, N. A., Arup, A. D., & Rainak, M. (2024). Maqasid Al-Shari'ah and Corporate Governance in Islamic Finance: Integrating ESG Principles for Sustainable Development. *International Journal*

- of Shari Ah and Corporate Governance Research, 1. <https://doi.org/10.46281/ijscgr.v7i1.2773>
- Mshana, A. A. (2024). Sustainability committee effectiveness and integrated reporting quality in the oil and gas industry 'Does Corporate Financial Performance Matter?' *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2401155>
- Muhammad, H., & Sari, N. P. (2020). Pengaruh Financial Technology Terhadap Perbankan Syariah: Pendekatan ANP-BOCR (The Influence of Financial Technology on Islamic Banking: ANP-BOCR Approach). *Perisai Islamic Banking and Finance Journal*, 4(2), 113. <https://doi.org/10.21070/perisai.v4i2.868>
- Muhammad, R., & Lanaula, R. (2019). Challenges of Islamic Supervision in The Islamic Financial Technology Industry. *Economica Jurnal Ekonomi Islam*, 10(2), 311. <https://doi.org/10.21580/economica.2019.10.2.3400>
- Muhibban, & Munir, M. M. (2023). Pemberdayaan Ekonomi Berlandaskan Masalah dalam Hukum Islam. *JURNAL KAJIAN ISLAM MODERN*, 10(1), 34. <https://doi.org/10.56406/jkim.v10i01.311>
- Mulyana, I., Hamid, A., & Syaripudin, E. I. (2024). Tantangan dan Peluang Penggunaan Fintech dalam Perbankan Syariah. *Jurnal Hukum Ekonomi Syariah (JHESY)*, 2(2), 60. <https://doi.org/10.37968/jhesy.v2i2.639>
- Mulyasari, W., & Mayangsari, S. (2019). Environmental Management Accounting, Islamic Social Reporting, and Corporate Governance Mechanism on Sharia-Approved Companies in Indonesia. *International Journal of Financial Research*, 11(1), 284. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n1p284>
- Murtadlo, K., & Nuraeni. (2019). Islamic Social Reporting pada Perbankan Syariah di Indonesia. *MALIA (TERAKREDITASI)*, 10(2), 317. <https://doi.org/10.35891/ml.v10i2.1456>

- Mus, A. R., Mahmud, A., & Megawati, L. (2023). Contribution of Islamic Social Reporting toward the Improvement of All-Encompassing Financial Management. *Hong Kong Journal of Social Sciences*, 60. <https://doi.org/10.55463/hkjss.issn.1021-3619.60.1>
- Mustofa, U. A., Edy, R. N. A. P., Kurniawan, M., & Kholid, M. F. N. (2020). Green Accounting terhadap CSR pada Bus di Indonesia dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening. *JURNAL ILMIAH EKONOMI ISLAM*, 6(3), 508. <https://doi.org/10.29040/jiei.v6i3.1372>
- Mehdiyev, A. (2024). Sustainable Finance and ESG Investment: Foundations of Digital finance, future-driven contemporary analysis, opportunities, challenges and role of ESG investment in economy. ResearchGate preprint.
- N, I. M., Oktaria, E. T., Sari, P. N., Indonesia, U. M., Sari, P. N., & Indonesia, U. M. (2024). Tantangan dan Peluang ESG (Environmental, Social, and Governance) Reporting: Analisis Literatur tentang Peran Akuntansi dalam Pengukuran Kinerja Berkelanjutan Perusahaan. *Jurnal Relevansi Ekonomi Manajemen dan Bisnis*, 8(1), 30. <https://doi.org/10.61401/relevansi.v8i1.115>
- Nabila, S., Khairunisa, T., Aryani, F., & Nugroho, N. C. (2026). Analisis Regulasi Penerapan Green Accounting di Indonesia: Studi atas PSAK dan Kebijakan OJK untuk Keuangan Berkelanjutan. *Journal of Management and Innovation Entrepreneurship (JMIE)*, 3(2), 488. <https://doi.org/10.70248/jmie.v3i2.3382>
- Naf'ah, R., & Faih, A. (2019). Analisis Transaksi Financial Technology (Fintech) Syariah dalam Perspektif Maqashid Syariah. *IQTISHADIA Jurnal Ekonomi & Perbankan Syariah*, 6(2), 167. <https://doi.org/10.19105/iqtishadia.v6i2.2479>
- Najibulloh, I. K., & Rahmalia, L. (2024). Penerapan Teknologi Blockchain dalam Industri Keuangan Syariah: Tantangan dan Peluang. *J-EBI Jurnal Ekonomi Bisnis Islam*, 3(1). <https://doi.org/10.57210/j-ebi.v3i01.295>

- Narayana, I. P. L., & Wirakusuma, M. G. (2021). Pengungkapan CSR pada Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(4). <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i04.p06>
- Nastiti, A. S. (2023). Exploring the Dynamics of Maqashid Performance in Indonesian Islamic Banking. *Share Jurnal Ekonomi dan Keuangan Islam*, 12(2), 367. <https://doi.org/10.22373/share.v12i2.16950>
- Nasution, A. A., Harahap, D., & Uula, M. M. (2023). Environmental, Social, Governance (ESG) and Islamic Finance: A Review [Review of Environmental, Social, Governance (ESG) and Islamic Finance: A Review]. *Management and Sustainability*, 1(1). <https://doi.org/10.58968/ms.v1i1.285>
- Nasution, B. H., Siregar, M., Agustina, R., & Sitompu, U. (2024). Green Banking Concept Implementation in Banking Credit Governance in Indonesia: Comparison Between Indonesia and China. *KnE Social Sciences*. <https://doi.org/10.18502/kss.v8i21.14761>
- Nasution, R. (2018). Sinergi dan Optimalisasi Green Banking Perbankan Syariah dalam Mewujudkan Sustainable Finance. *EKONOMIKAWAN Jurnal Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan*, 18(1), 34. <https://doi.org/10.30596/ekonomikawan.v18i1.2151>
- Nguyen, T. H., Afifa, M. A., Nguyen, L. T. L., Trần, T. H. T., & Dao, N. T. (2025). Sustainability report quality with moderating impact of carbon emissions index: evidence from ASEAN region. *Pacific Accounting Review*. <https://doi.org/10.1108/par-09-2024-0228>
- Ningsih, A. T., & Cheisviyanny, C. (2019). Analisis Pengungkapan Corporate Social Responsibility PT. Bukit Asam, Tbk Berdasarkan Global Reporting Initiatives (GRI) dan Kaitannya dengan PROPER. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 1(3), 846. <https://doi.org/10.24036/jea.v1i3.114>
- Ningwati, G., Septiyanti, R., & Desriani, N. (2022). Pengaruh Environment, Social and Governance Disclosure terhadap Kinerja Perusahaan.

- Goodwood Akuntansi dan Auditing Reviu, 1(1), 67. <https://doi.org/10.35912/gaar.v1i1.1500>
- Norrahman, R. A. (2023). Peran Fintech dalam Transformasi Sektor Keuangan Syariah. Deleted Journal, 1(2), 101. <https://doi.org/10.62421/jibema.v1i2.11>
- Nugroho, N. A., & Hersugondo, H. (2022). Analisis Pengaruh Environment, Social, Governance (ESG) Disclosure Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. E-Bisnis Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Bisnis, 15(2), 233. <https://doi.org/10.51903/e-bisnis.v15i2.810>
- Nurfalah, I., & Rusydiana, A. S. (2019). DIGITALISASI KEUANGAN SYARIAH MENUJU KEUANGAN INKLUSIF: KERANGKA MAQASHID SYARIAH. Ekspansi Jurnal Ekonomi Keuangan Perbankan dan Akuntansi, 11(1), 55. <https://doi.org/10.35313/ekspansi.v11i1.1205>
- Nurhania, Ramadhani, N. M., Reni, & Agustin, S. (2025). Digitalisasi Berbasis Syariah: Transformasi Teknologi Dalam Pengembangan Produk dan Pembiayaan Bank Syariah. Journal of Economics and Business, 3(2), 232 <https://doi.org/10.61994/econis.v3i2.1421>
- Nuriyah, N. S., & Muchtar, A. R. F. (2024). Transformasi Ekonomi Islam Melalui Solusi Fintech Digital : Jalan Menuju Pertumbuhan Berkelanjutan. Anggaran Jurnal Publikasi Ekonomi dan Akuntansi, 3(1), 89 <https://doi.org/10.61132/anggaran.v3i1.1139>
- Nurmalia, G. (2021). GREEN BANKING dan RASIO KECUKUPAN MODAL MEMPENGARUHI PERTUMBUHAN LABA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA. FIDUSIA JURNAL KEUANGAN dan PERBANKAN, 4(2) <https://doi.org/10.24127/jf.v4i2.690>
- Nurnaningsih, D., & Handajani, L. (2025). The Effect of ESG Score on Stock Return: Do Financial Performance and Market Performance Moderate? E-Jurnal Akuntansi, 35(6). <https://doi.org/10.24843/eja.2025.v35.i06.p04>

- Oman, F. S. (2024). Maqashid Syariah Sebagai Kerangka Kerja untuk Inovasi Produk Keuangan Non Bank Dalam Era Digital. Selamat Datang Di Repository UAD (Universitas Ahmad Dahlan).
- Osman, I. (2023). Advancing Ethical and Sustainable Economy: Islamic Finance Solutions for Environmental, Social, & Economic Challenges in the Digital Age. *International Journal of Membrane Science and Technology*, 10(5), 408. <https://doi.org/10.15379/ijmst.v10i5.2515>
- Park, S. (2023). MergedFile [Data set]. In Figshare. Figshare (United Kingdom). <https://doi.org/10.6084/m9.figshare.24022542>
- Pavlopoulos, A., Magnis, C., & Iatridis, G. E. (2019). Integrated reporting: An accounting disclosure tool for high quality financial reporting. *Research in International Business and Finance*, 49, 13. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.02.007>
- Pertiwi, T. D., & Herianingrum, S. (2024). Menggali Konsep Maqashid Syariah: Perspektif Pemikiran Tokoh Islam. *JURNAL ILMIAH EKONOMI ISLAM*, 10(1), 807. <https://doi.org/10.29040/jiei.v10i1.12386>
- Pirzada, K., Ahmed, K., & Moens, G. (2023). Corporate Strategies for Sustainable Development and Adoption of New Technologies. *Foresight-Russia*, 17(4), 1. <https://doi.org/10.17323/2500-2597.2023.4.1.4>
- Pramono, N. H., & Wahyuni, A. N. (2021). Strategi Inovasi dan Kolaborasi Bank Wakaf Mikro Syariah dan Umkm Indonesia di Era Digital. *JURNAL ILMIAH EKONOMI ISLAM*, 7(1), 183. <https://doi.org/10.29040/jiei.v7i1.1749>
- Pramono, S., & Fakhрина, A. (2024). Transformasi Pasar Modal Syariah Melalui Inovasi Digital: Peluang dan Tantangan. *Jurnal Ilmiah Bisnis Digital*, 1(1), 30. <https://doi.org/10.69533/8bmbhz43>
- Pranesti, A., Larasati, K. S., & Widiyanti, A. (2022). Kinerja Keterlanjutan dan Nilai Perusahaan: Sebuah Kajian Teoritis. *Jurnal Ilmiah*

Universitas Batanghari Jambi, 22(3), 1624. <https://doi.org/10.33087/jiubj.v22i3.2622>

- Prastyanti, R. A. (2023). Perlindungan Hukum Bagi Pengguna Layanan Fintech Lending Syariah Di Indonesia. *JURNAL ILMIAH EKONOMI ISLAM*, 9(3), 4029. <https://doi.org/10.29040/jiei.v9i3.10437>
- Pratama, A., Dewi, N., Sofia, P., Muhammad, K., & Megawati, L. R. (2024). Sustainability Reporting Ecosystem and IFRS S1 and S2: How Accounting Research can assist its Implementation. *Journal of Ecohumanism*, 3(4), 3101. <https://doi.org/10.62754/joe.v3i4.3830>
- Pratama, A., Jaenudin, E., & Anas, S. (2022). Environmental, Social, Governance: Sustainability Disclosure Using International Financial Reporting Sustainability Standards S-1 in Southeast Asian Companies: A Preliminary Assessment. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 12(6), 456. <https://doi.org/10.32479/ijee.v13i5.13581>
- Pratama, Y. M. (2021). Analisis Determinan Pengungkapan Emisi Karbon di Indonesia. *MODUS*, 33(2), 120. <https://doi.org/10.24002/modus.v33i2.4644>
- Pratiwi, A., Laila, K. Z., & Anondo, D. (2022). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Terapan dan Bisnis*, 2(1), 60. <https://doi.org/10.25047/asersi.v2i1.3313>
- Pratiwi, R. A. I. (2023). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal pada Indeks ESG Quality 45 IDX KEHATI. *Bahtera Inovasi*, 7(1), 83. <https://doi.org/10.31629/bi.v7i1.6430>
- Prihatiningtias, Y. W., Putri, E. R., Nurkholis, N., & Ekowati, W. H. (2022). Determinan Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) pada Perusahaan di Jakarta Islamic Index (JII). *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 6(1), 114. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i1.5001>

- Pujiastuti, A., Yunita, R. D. S., & Astuti, F. Y. (2024). ESG Performance, Debt Equity Choices, and Rapid Adjustments in Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 21(1), 64. <https://doi.org/10.21002/jaki.2024.04>
- Purwanti, A. (2019). Dewan Pengawas Syariah dan Pengungkapan Aspek Lingkungan, Produk dan Jasa pada Bank Syariah. *JURNAL AKUNTANSI dan KEUANGAN ISLAM*, 4(2), 169. <https://doi.org/10.35836/jakis.v4i2.25>
- Purwitasari, D., Sumardi, & Larasati, M. (2023). Pengaruh Tingkat Risiko Environmental Social Governance (ESG) dan Leverage terhadap Kinerja Perusahaan Pada Indeks IDXESGL Tahun 2020-2022. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 522. <https://doi.org/10.37034/infec.v5i2.255>
- Puspitasari, L. L., & Handayani, W. (2020). Do the Characteristics of Internal Audits and Compliance Functions Affect Sharia Compliance? *Journal of Indonesian Economy and Business*, 35(2), 97. <https://doi.org/10.22146/jieb.54574>
- Puspitasari, L. L., & Muhammad, R. (2019). Perumusan Konsep Syariah Governance di Indonesia: Evaluasi Model Pengawasan Syariah di Sektor Perbankan. *MUQTASID Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 10(1), 1. <https://doi.org/10.18326/muqtasid.v10i1.1-16>
- Putra, E. D., & Adrianto, F. (2020). Analisis Tata Kelola Perusahaan Pada Perusahaan Sustainable & Responsible Investment (SRI) Studi Empiris Perusahaan Besar di Indonesia. *Kajian Ekonomi dan Keuangan*, 4(1), 39. <https://doi.org/10.31685/kek.v4i1.481>
- Putri, C. A., Fasa, M. I., Suharto, S., & Fachri, A. (2023). Inovasi Green Banking pada Layanan Perbankan Syariah. *Mutanaqishah Journal of Islamic Banking*, 2(2), 69. <https://doi.org/10.54045/mutanaqishah.v2i2.402>
- Putri, I. S., & Amalia, N. R. (2024). Struktur Modal Investasi Perusahaan dengan Pengungkapan Lingkungan sebagai Variabel Moderasi. *Solusi*, 22(2), 197. <https://doi.org/10.26623/slsi.v22i2.9011>

- Putri, V. O., & Mutumanikam, P. R. (2022). Pengaruh Sustainability Report dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *Jemasi Jurnal Ekonomi Manajemen dan Akuntansi*, 18(1), 31. <https://doi.org/10.35449/jemasi.v18i1.541>
- Putritama, A. (2018). Penerapan Etika Bisnis Islam dalam Industri Perbankan Syariah. *Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 7(1). <https://doi.org/10.21831/nominal.v7i1.19356>
- Qodary, H. F., & Tambun, S. (2021). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) dan Retention Ratio terhadap Return Saham dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderating. *Juremi Jurnal Riset Ekonomi*, 1(2), 159. <https://doi.org/10.53625/juremi.v1i2.266>
- Radwan, S. R. A., & Wang, X. (2024). The value relevance of integrated reporting quality: evidence from Asia. *Journal of Financial Reporting & Accounting*. <https://doi.org/10.1108/jfra-10-2023-0584>
- Radwan, S. R. A., Wang, X., Abdelall, M. A. A., & Abdelgawad, H. N. M. (2025). The impact of integrated reporting quality on the cost of equity capital: evidence from Asia. *Journal of Financial Reporting & Accounting*. <https://doi.org/10.1108/jfra-06-2024-0318>
- Radzewicz-Bak, B. (2024). Preparing Financial Sectors for a Green Future. *Departmental Paper*, 2024(2), 1. <https://doi.org/10.5089/9798400255250.087>
- Rafiuddin, M., Wibowo, E., & Fajar, A. (2024). Masa Depan Ekonomi Syariah di Indonesia: Sebuah Analisis Kritis Tantangan dan Solusinya. *Al-Musyarakah Jurnal Ekonomi Islam*, 4(1), 29. <https://doi.org/10.71247/rmryvt50>
- Rahayu, N. N. A. P., Ustriyana, I. N. G., & Arisena, G. M. K. (2025). Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) terhadap Kinerja Keuangan. *Agrica Ekstensia*, 19(1), 64. <https://doi.org/10.55127/ae.v19i1.264>

- Rahim, S., Safitra, H., & Putra, A. H. P. K. (2023). Sustainability Report and Financial Performance: Evidence from Mining Companies in Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 14(1), 673. <https://doi.org/10.32479/ijee.14994>
- Rahma, A. A. n, & Bukair, A. A. (2015). The effect of the board of directors' characteristics on corporate social responsibility disclosure by Islamic banks. *Journal of Management Research*, 7(2), 506. <https://doi.org/10.5296/jmr.v7i2.6989>
- Rahmaniati, N. P. G., & Ekawati, E. (2024). The role of Indonesian regulators on the effectiveness of ESG implementation in improving firms' non-financial performance. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2293302>
- Rahmat, B. Z. (2017). Optimalisasi Peran Dewan Pengawas Syariah dalam Pelaksanaan Good Corporate Governance di BPRS Harum Hikmahnugraha. *Amwaluna Jurnal Ekonomi dan Keuangan Syariah*, 1(2), 276. <https://doi.org/10.29313/amwaluna.v1i2.2610>
- Rajawat, S., & Mahajan, R. (2024). Trends and determinants of quality of sustainability reporting: an analysis of Indian banks. *Discover Sustainability*, 5(1). <https://doi.org/10.1007/s43621-024-00634-3>
- Ramadhan, M. I. B., Abdurahim, A., & Sofyani, H. (2019). Modal Intelektual dan Kinerja Maqashid Syariah Perbankan Syariah di Indonesia. *JURNAL AKUNTANSI dan KEUANGAN ISLAM*, 6(1), 5. <https://doi.org/10.35836/jakis.v6i1.6>
- Ramadhan, R. T., Ermaya, H. N. L., & Wibawaningsih, E. J. (2021). Determinasi Pengungkapan Emisi Karbon pada Perusahaan di Indonesia. *JURNAL AKUNTANSI dan PAJAK*, 22(1), 433. <https://doi.org/10.29040/jap.v22i1.2873>
- Ramadhani, C., Saputra, A., Triputri, S. M., & Irhas, M. (2025). Sinergi Keuangan Digital dan Pembiayaan Syariah untuk Transisi Menuju Ekonomi Hijau Model Pembiayaan dan Tantangan Implementasi. *Journal of Economics and Business*, 3(2), 221. <https://doi.org/10.61994/econis.v3i2.1431>

- Rasidi, Y. S., Budi, C. S., & Hatmoko, P. A. (2021). Fintech Syariah Alternatif Pendanaan UMKM pada Masa Pandemi COVID-19 di Indonesia. *Finansha- Journal of Sharia Financial Management*, 2(1), 1. <https://doi.org/10.15575/fjsfm.v2i1.12462>
- Ratmono, D., Darsono, D., & Selviana, S. (2020). Effect of Carbon Performance, Company Characteristics and Environmental Performance on Carbon Emission Disclosure: Evidence from Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 11(1), 101. <https://doi.org/10.32479/ijeeep.10456>
- Rauschenberger, F., Gerwanski, J., & Lueg, R. (2025). How to measure integrated reporting adoption, compliance, and quality: A systematic review of taxonomies, constructs, and measures toward a research agenda. *Management Review Quarterly*. <https://doi.org/10.1007/s11301-025-00507-7>
- Riani, D., Yudhawati, D., Hasnin, H. R., Rusydiana, A. S., & Septiyani, F. I. (2025). Mapping the Literature on Environmental, Social, Governance, and Bank Performance: A Bibliometric and Content Analysis. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 15(6), 71. <https://doi.org/10.32479/ijefi.20340>
- Riantono, I. E., & Sunarto, F. W. (2022). Factor Affecting Intentions of Indonesian Companies to Disclose Carbon Emission. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 12(3), 451. <https://doi.org/10.32479/ijeeep.12954>
- Rifa'i, M. N. (2020). Konsep Fintech Lending Dalam Perspektif Maqāshid Syari'ah. *Islamic Economics Journal*, 6(1), 101. <https://doi.org/10.21111/iej.v6i1.4591>
- Rinovian, R., & Suarsa, A. (2018). Pengungkapan CSR Perbankan Syariah sebagai Kebutuhan Informasi Stakeholder. *Jurnal Ilmiah Manajemen Ekonomi & Akuntansi (MEA)*, 2(2), 179. <https://doi.org/10.31955/jimea.vol2.iss2.pp179-202>

- Rismanto, R. (2024). Penerapan ESG (Environmental, Social, Governance) dalam Strategi Investasi Keuangan. *INVESTI Jurnal Investasi Islam*, 5(1), 601. <https://doi.org/10.32806/ivi.v5i1.186>
- Riswanti, N., Setiyaningsih, T. A., Setiyaningsih, T. A., & Hartutik, H. (2025). Evaluating the Performance of Bank Syariah Indonesia Using the Maqashid Syariah Index. *Asean International Journal of Business*, 4(1), 31. <https://doi.org/10.54099/aijb.v4i1.1239>
- Riyani, D., & Dewi, N. H. U. (2018). The effect of corporate governance, leverage, and liquidity on islamic social reporting (ISR) disclosure in islamic commercial banks in Indonesia. *The Indonesian Accounting Review*, 8(2), 121. <https://doi.org/10.14414/tiar.v8i2.1628>
- Rizqi, M. A., & Munari, M. (2023). Effect ESG on Financial Performance. *Owner*, 7(3), 2537. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i3.1600>
- Rohmah, R. R. (2024). Evolusi Hukum Perbankan Syariah di Indonesia. Rukmiyati, N. M. S., Purbawangsa, I. B. A., Baskara, I. G. K., & Candraningrat, I. R. (2023). The role of investor recognition mediates the effect of sustainability reporting quality on firm value. *Uncertain Supply Chain Management*, 11(4), 1561. <https://doi.org/10.5267/j.uscm.2023.7.013>
- Rusdi, R., & Helmayunita, N. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan tipe industri terhadap Carbon Emission Disclosure: Studi empiris pada perusahaan non industri jasa yang terdaftar di BEI tahun 2018-2020. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*, 5(2), 452. <https://doi.org/10.24036/jea.v5i2.638>
- Ruwaidah, S. H. (2020). Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Syariah Governance terhadap keputusan mahasiswa dalam menggunakan jasa perbankan syariah. *Muhasabatuna Jurnal Akuntansi Syariah*, 2(1), 79. <https://doi.org/10.54471/muhasabatuna.v2i1.706>
- Rusfiana, Y., & Abidin, Z. (2018). Urgensi Internalisasi Nilai Bela Negara di Kalangan Mahasiswa dan tantangan Integritas bangsa di Era Globalisasi. *Jurnal MODERAT*, 4(3).

- Shah, D. (2024). Sustainable Finance and ESG Investing. *International Journal for Research in Applied Science and Engineering Technology*, 12(2). <https://doi.org/10.22214/ijraset.2024.58346>
- Sadek, D. M., Omar, A. A. I., Bakar, A. Y. A., Taher, M. S. I. M., Abdullah, S. R., Bakar, S. A., Fazial, F., & Hamid, M. S. A. (2025). Shariah-Compliant Innovation: Mapping the Convergence of Fintech and Islamic Banking through a Scopus-Based Review. *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 3162. <https://doi.org/10.47772/ijriss.2025.909000268>
- Safitri, D., & Vidiati, C. (2025). Peran Fintech Syariah terhadap UMKM di Era Transformasi Digital. *OPTIMAL Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 5(4), 852. <https://doi.org/10.55606/optimal.v5i4.8788>
- Sagala, M. K. A., & Nurlaila, N. (2025). Analisis Literatur atas Peran Akuntansi Syariah dalam Pengungkapan Transparansi dan Tanggung Jawab Sosial di Lembaga Keuangan Syariah. *Jesya (Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah)*, 8(1), 307. <https://doi.org/10.36778/jesya.v8i1.1843>
- Said, H. B. (2025). Integrated reporting quality, cost of debt and market value in Islamic banks. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*. <https://doi.org/10.1108/jiabr-02-2024-0049>
- Said, H. S., Khotimah, C., Ardiansyah, D., Khadrinur, H., & Putri, M. I. (2022). Teori agensi: Teori agensi dalam perspektif akuntansi syariah. *Fair Value Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 5(5), 2434. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i5.2757>
- Sairally, D. S. (2024). Editorial ISRA *International Journal of Islamic Finance*, 16(1), 1. <https://doi.org/10.55188/ijif.v16i1.753>
- Salin, A. S. A. P., Raman, S. A., Kamarudin, N. N. A. N., & Shaari, S. N. M. (2024). Examining Islamic Environmental, Social and Governance (ESG) Current and Future Research—A Bibliometric Analysis. *Information Management and Business Review*, 16, 899. [https://doi.org/10.22610/imbr.v16i3\(i\)s.3918](https://doi.org/10.22610/imbr.v16i3(i)s.3918)

- Salman, K. R. (2023). What drives the level of social reporting disclosure at Islamic commercial banks? *Banks and Bank Systems*, 18(4), 61. [https://doi.org/10.21511/bbs.18\(4\).2023.06](https://doi.org/10.21511/bbs.18(4).2023.06)
- Sandy, K. (2019). Pengaruh Program Islamic Social Reporting (ISR) terhadap Citra Perusahaan dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi pada BTM Bina Masyarakat Utama Cab. Bandar Lampung). <http://repository.radenintan.ac.id/7695/>
- Sapiri, M., & Putra, A. H. P. K. (2023). Causality of Bank Financial Performance, Green Bond, CSR, Green Financing Portfolio and CO2 Emissions in Transportation: Evidence from Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 13(6), 511. <https://doi.org/10.32479/ijeep.14936>
- Saputra, E., & Suwardi, S. (2023). Mitigasi Risiko Kepatuhan Bank Syariah terhadap Prinsip Syariah. *Al-Iqtishad.*, 1(1), 23. <https://doi.org/10.47498/iqtishad.v1i1.2155>
- Saramawati, D. A. M., & Lubis, A. T. (2019). Analisis Pengukuran Sharia Compliance dalam Pelaksanaan Good Corporate Governance Bank Syariah di Indonesia. *JURNAL AKUNTANSI dan KEUANGAN ISLAM*, 2(2), 107. <https://doi.org/10.35836/jakis.v2i2.44>
- Sari, W. S. (2022). Implementasi Prinsip Pengembangan Sumber Daya Manusia (SDM) dalam Penerapannya di Beberapa Bidang Berbasis Ekonomi dan Syariah. *KarismaPro*, 13(1), 32. <https://doi.org/10.53675/karismapro.v13i1.254>
- Sarif, A., & Ariyanti, R. (2024). The Innovation of Digital Payment System with QRIS in National Open API and Maqasid al-Sharia Standards *International Journal of Applied Business and International Management*, 9(2), 96. <https://doi.org/10.32535/ijabim.v9i2.2553>
- Saripudin, S., Nadya, P. S., & Iqbāl, M. (2021). Upaya Fintech Syariah Mendorong Akselerasi Pertumbuhan UMKM di Indonesia. *JURNAL ILMIAH EKONOMI ISLAM*, 7(1), 41. <https://doi.org/10.29040/jiei.v7i1.1449>

- Sarjiyono, M. H., & Prasetyo, J. E. (2025). The Effect of Institutional Ownership, Financial Performance, and Sustainability Report on Firm Value in Basic Materials Sector Companies. *International Journal of Applied Business and International Management*, 10(2), 26. <https://doi.org/10.32535/ijabim.v10i2.3971>
- Saroni, S. A., Hossain, S. Z., & Sayaduzzaman, Md. (2024). ESG Disclosure Based on Regulatory Landscape: An Enquiry Into the Stock Exchange Enlisted Banks in a fastest growing economy. *Journal of Applied Business and Economics*, 26(6). <https://doi.org/10.33423/jabe.v26i6.7387>
- Sasmita, D., Hasanudin, A. I., Hanifah, I. A., & Januarsi, Y. (2025). Financial slack, CSR disclosure, and carbon emission disclosure: the moderating role of independent commissioners in Indonesian energy firms. *Environmental Economics*, 16(3), 100. [https://doi.org/10.21511/ee.16\(3\).2025.07](https://doi.org/10.21511/ee.16(3).2025.07)
- Saxena, A., & Verma, N. (2025). Carbon Accounting: A Comprehensive Review of Methodologies, Applications and Future Directions [Review]. *International Journal for Research in Applied Science and Engineering Technology*, 13(4), 6552. <https://doi.org/10.22214/ijraset.2025.69880>
- Şeker, Y., & Şengür, E. D. (2021). The Impact of Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance on Financial Reporting Quality: International Evidence. *Ekonomika*, 100(2), 190. <https://doi.org/10.15388/ekon.2021.100.2.9>
- Senanayake, M., Putra, F. K. G., Gregory, R. P., Harymawan, I., Rhee, J. H., & Ok, Y. S. (2026). From biodiversity to ESG: evaluating disclosure approaches of companies operating in Indonesia. *Frontiers in Sustainability*, 6. <https://doi.org/10.3389/frsus.2025.1668560>
- Septian, Y., Eliza, A., & Bahtiar, M. Y. (2022). Zakat, Islamic Corporate Social Responsibility dan Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Indonesia. *JURNAL AKUNTANSI dan KEUANGAN ISLAM*, 10(1), 5. <https://doi.org/10.35836/jakis.v10i1.274>.

- Septiana, W. R., & Puspawati, D. (2022). Analisis good corporate governance terhadap pengungkapan ESG di Indonesia tahun 2016-2020. *Fair Value Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 4(10), 4274. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i10.1642>.
- Septianda, D. E., Khairunnisaa, S. F., & Indrarini, R. (2022). BLOCKCHAIN DALAM EKONOMI ISLAM. *SIBATIK JOURNAL Jurnal Ilmiah Bidang Sosial Ekonomi Budaya Teknologi dan Pendidikan*, 1(11), 2629. <https://doi.org/10.54443/sibatik.v1i11.407>.
- Septriyawati, S., & Anisah, N. (2019). Pengaruh Media Exposure, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Pengungkapan Emisi Karbon pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *SNEB Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis Dewantara*, 1(1), 103. <https://doi.org/10.26533/sneb.v1i1.417>.
- Setiawan, K., Mukhzarudfa, & Hizazi, A. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Sustainability Report Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia Periode 2013-2017. *Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja*, 4(2), 30. <https://doi.org/10.22437/jaku.v4i2.7794>.
- Setiawan, Y. C. (2023). Peranan Mekanisme Corporate Governance, Corporate Social Responsibility, dan Female Commissioners pada Financial Performance. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(1), 1. <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i01.p01>.
- Setiawan, Y. C., & Mettan, S. V. (2022). Hubungan antara Konservatisme Akuntansi, Konsentrasi Kepemilikan, dengan Tanggung Jawab Sosial. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(9), 2262. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i09.p03>.
- Setiyowati, A., & SM, A. Y. (2023). Peluang dan Tantangan Perbankan Syariah Di Tengah Maraknya Financial Technology (Fintech) Berbasis Pinjaman Online. *JURNAL ILMIAH EKONOMI ISLAM*, 9(3), 3396. <https://doi.org/10.29040/jiei.v9i3.8613>.

- Shafii, Z., Abidin, A. Z., & Salleh, S. (2015). Integrated Internal-External Shariah Audit Model: A Proposal towards the Enhancement of Shariah Assurance Practices in Islamic Financial Institutions. *RePEc: Research Papers in Economics*. <https://www.irti.org/English/Research/Documents/WP-1436-07.pdf>
- Shah, D. (2024). Sustainable Finance and ESG Investing. *International Journal for Research in Applied Science and Engineering Technology*, 12(2), 412. <https://doi.org/10.22214/ijraset.2024.58346>.
- Shalhoob, H. (2025a). The role of AI in enhancing shariah compliance: Efficiency and transparency in Islamic finance. *Journal of Infrastructure Policy and Development*, 9(1), 11239. <https://doi.org/10.24294/jipd11239>.
- Shalhoob, H. (2025b). ESG Disclosure and Financial Performance: Survey Evidence from Accounting and Islamic Finance. *Sustainability*, 17(4), 1582. <https://doi.org/10.3390/su17041582>
- Shalhoob, H., & Babiker, I. (2025). Exploration of AI in Ensuring Sharia Compliance in IF Institutions: Focus on Accounting Practices. *Open Journal of Business and Management*, 13(2), 1435. <https://doi.org/10.4236/ojbm.2025.132075>
- Sharfina, M., Ane, L., & Anggriyani, A. (2023). Pengaruh Modal Intelektual, Ukuran Perusahaan dan Kualitas Aktiva Produktif terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan. *JAKPI - Jurnal Akuntansi Keuangan & Perpajakan Indonesia*, 11(1). <https://doi.org/10.24114/jakpi.v11i1.47796>
- Sidiq, F. M., Surbakti, L. P., & Sari, R. (2021). Pengungkapan Sustainability Report: Konsentrasi Kepemilikan dan Kepemilikan Institusional. *Studi Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 4(2), 78-88. <https://doi.org/10.21632/saki.4.2.78-88>
- Siregar, R. (2025). ESG and Islamic Accounting for Sustainable Islamic Finance: A Qualitative Study. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 13(3), 555. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v13i3.3410>

- Sitompul, M., Suroso, A. I., Sumarwan, U., & Zulbainarni, N. (2024). Enhancing Company Performance through the Integration of Carbon Management Strategies: Evidence from Food and Beverage Companies. *International Journal of Sustainable Development and Planning*, 19(8), 2965. <https://doi.org/10.18280/ijstdp.190814>
- Soemitra, A., Awaluddin, A., & Daulay, A. N. (2021). Studi Literatur Tujuan Ideal Lembaga Keuangan dan Perbankan Islam. *HUMAN FALAH Jurnal Studi Ekonomi dan Bisnis Islam*, 8(2). <https://doi.org/10.30829/hf.v8i2.10050>
- Sohail, M., Zakaria, S., Sheraz, F., & Sibghatullah, A. (2025). Artificial Intelligence in Green Finance Enhances Esg Performance for Sustainable Development. *Research Square*. <https://doi.org/10.21203/rs.3.rs-7390574/v1>
- Sori, Z. B. M., Hussin, S., & Hamid, B. A. (2025). Developing an ESG Disclosure Index for Islamic Financial Institutions: Enhancing Transparency and Accountability. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.5115926>
- Srisusilawati, P., Hardianti, P. D., Erlianti, N., Pitsyahara, I. R., & Nuraeni, S. K. (2022). IMPLEMENTASI MAQASHID SYARIAH TERHADAP PRODUK PERBANKAN SYARIAH. *Al-Mustashfa Jurnal Penelitian Hukum Ekonomi Syariah*, 7(1), 1. <https://doi.org/10.24235/jm.v7i1.8409>
- Sudirman, S., Darwis, R., Rahman, A. R. A., Yusuf, S. D., Gunawan, E., Marwing, A., & Obie, M. (2023). Sharia Stocks and Muslim Millennials Investors in Indonesia: Between Religious and Economic Motives. *International Journal of Professional Business Review*, 8(5). [https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.8\(5\)](https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.8(5))
- Sugari, D., Hilalludin, & Haironi, A. (2025). Implementasi Prinsip Good Corporate Governance (GCG) pada Bank Syariah dalam Meningkatkan Kepercayaan Nasabah.
- Sujarwati, R., Khoirunisa, I., & Firmansyah, A. (2022). Good Corporate Governance dan Corporate Social Responsibility di Indonesia:

Pentingkah Earnings Response Coefficient? Nominal Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen, 11(1), 15. <https://doi.org/10.21831/nominal.v11i1.37577>

- Sulaiman, N., Halid, S., Isa, N. S. M., Omar, N., & Rahman, R. A. (2025). Financial Performance as a Driver of ESG Disclosure: Evidence from Malaysia. *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 3527.
- Supriadi, I., Maghfiroh, R. U., & Permatasari, O. (2023). Meningkatkan Ekonomi Berkeadilan: Solusi Pasar Modal Syariah di Indonesia. *Journal of Islamic Economics and Philanthropy*, 6(1), 181. <https://doi.org/10.21111/jiep.v6i3.10286>
- Susanti, K. H. (2024). Tantangan dan Peluang Perbankan Syariah di Era Digital dalam Pertumbuhan Berkelanjutan. *Jurnal Perbankan Syariah*, 2(1), 13.. <https://doi.org/10.62070/persya.v2i1.53>
- Susanto, A., & Fiona, F. (2022). Tata Kelola Perusahaan Memoderasi Hubungan Corporate Social Responsibility dan Kinerja Keuangan. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(10), 2944. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i10.p04>
- Susi, F. S. W., & Nilasari, A. P. (2023). PENINGKATAN KUALITAS PERBANKAN SYARIAH dengan STRATEGI MANAJEMEN SUMBER DAYA MANUSIA (SDM). *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 11(1), 32. <https://doi.org/10.21067/jrma.v11i1.7473>
- Sutapa, S., & Hanafi, R. (2019). Dampak Islamic Corporate Governance, Islamic Social Reporting Pada Kinerja Keuangan Bank Syariah di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 8(2), 155. <https://doi.org/10.30659/jai.8.2.155-165>
- Sutawan, M. D., & Sisdyani, E. A. (2022). Koneksi Politik, Kepemilikan Pemerintah dan Pengungkapan Sustainability Reporting. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(8), 2047. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i08.p07>

- Swandaru, R., & Muneeza, A. (2022). Can fraud in Islamic financial institutions be prevented using high standards of shariah governance? *International Journal of Law and Management*, 64(6), 469. <https://doi.org/10.1108/ijlma-07-2022-0162>
- Syakur, D. A. A., Divianto, & Junianto, M. (2026). Pengaruh Strategi Pemasaran dan Kualitas Layanan terhadap Kepuasan Nasabah pada Bank Syariah Indonesia.
- Syam, M. A., Djaddang, S., Adam, A., Merawati, E. E., & Roziq, M. (2024). Carbon Accounting: Its Implications on Accounting Practices and Corporate Sustainability Reports. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 14(4), 178. <https://doi.org/10.32479/ijefi.16333>
- Tambunan, S., Siregar, A., Wijaya, M., & Pratama, I. (2022). The Impact of Corporate Governance on the Integrated Reporting Quality of Indonesian Listed Firms: Moderating Role of CSR Disclosure and Corporate Sustainability. <https://doi.org/10.34109/ijefs.20220113>
- Tiaranissa, H., & Fitriah, N. (2025). Implementasi Maqashid Syariah dalam Regulasi dan Kebijakan Ekonomi Islam di Indonesia: Perspektif Teoritis dan Praktis. *Maslahah Jurnal Manajemen dan Ekonomi Syariah*, 3(3), 320. <https://doi.org/10.59059/maslahah.v3i3.2539>
- Tjahjadi, B., Harymawan, I., & Warsidi, N. S. (2020). Implementation of integrated reporting: a cross-countries' study. *Journal of Entrepreneurship and Sustainability Issues*, 7(4), 2832. [https://doi.org/10.9770/jesi.2020.7.4\(17\)](https://doi.org/10.9770/jesi.2020.7.4(17))
- Trihatmoko, H., Ningsih, S., & Mubaraq, M. R. (2020). Standalone Report, Assurance Report, GRI Reporting Framework dan Kualitas Pengungkapan Sustainability Report. *Keberlanjutan Jurnal Manajemen dan Jurnal Akuntansi*, 5(2), 142. <https://doi.org/10.32493/keberlanjutan.v5i2.y2020.p142-156>
- Trimulato, T., Mustamin, A., & Ismawati, I. (2020). Service Excellent Bagi Fintech Syariah di Tengah Kondisi Covid-19. *Al-Mizan Jurnal Hukum dan Ekonomi Islam*, 4(2), 13. <https://doi.org/10.33511/almizan.v4n2.13-34>

- Triyani, A., & Setyahuni, S. W. (2020). Pengaruh Karakteristik CEO terhadap Pengungkapan Informasi Environmental, Social, and Governance (ESG). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 21(2), 72. <https://doi.org/10.30659/ekobis.21.2.72-83>
- Tunjungsari, S., & Irkhami, N. (2021). Profitabilitas, Kecukupan Modal, Leverage dan Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan Islamic Social Reporting sebagai Variabel Moderating. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(11), 2677. <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i11.p01>
- Turcu, R.-D. (2015). Integrated Reporting: The Next Step Ahead for a Sustainable Society. *European Journal of Business Science and Technology*, 1(1), 65. <https://doi.org/10.11118/ejobsat.v1i1.38>
- Ulfi, O. (2025). Pengaruh pengungkapan akuntansi keberlanjutan berperspektif Maqasid Syariah terhadap nilai perusahaan yang dimediasi modal intelektual dan kinerja keuangan bank syariah. In *eTheses of Maulana Malik Ibrahim State Islamic University (Maulana Malik Ibrahim State Islamic University)*. Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim.
- Umaroe, I. K., & Hamidah, H. (2023). Pendidikan dan Pengalaman Kerja Dewan Direksi di Negara Maju terhadap Pengungkapan Keberlanjutan. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(3), 798. <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i03.p16>
- Umiyati, U., & Baiquni, M. D. (2019). Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Islamic Social Reporting Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam*, 6(1), 85. <https://doi.org/10.35836/jakis.v6i1.10>
- Utami, R. L. C. (2019). Pengaruh Pengungkapan Ekonomi, Lingkungan dan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Antara. *Perspektif Akuntansi*, 2(3), 269. <https://doi.org/10.24246/persi.v2i3.p269-288>
- Utariyani, N. P. A., & Wirajaya, I. G. A. (2023). Intensitas Pengungkapan Sustainability Report pada Kinerja Keuangan. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(1), 17. <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i01.p02>

- Vegirawati, T., Ningsih, E. K., & Junaidi, J. (2026). Nilai Keberlanjutan dan Minat Mahasiswa Menggunakan Layanan Bank Syariah Digital. *Jurnal Media Wahana Ekonomika*, 22(4), 819. <https://doi.org/10.31851/jmwe.v22i4.20152>
- Veni, V. E., Suryani, S., Fitriani, Y., & Hidayanti, N. F. (2025). Integrasi Teknologi Blockchain dalam Keuangan Syariah: Tinjauan Literatur terhadap Solusi Desentralisasi yang Sesuai Syariah. *Jurnal Akuntansi Keuangan Perpajakan dan Tata Kelola Perusahaan*, 2(4), 1114. <https://doi.org/10.70248/jakpt.v2i4.2352>
- Vitolla, F., Raimo, N., Rubino, M., & Garzoni, A. (2019). The impact of national culture on integrated reporting quality. A stakeholder theory approach. *Business Strategy and the Environment*, 28(8), 1558. <https://doi.org/10.1002/bse.2332>
- Vitolla, F., Raimo, N., Rubino, M., & Garzoni, A. (2020). The determinants of integrated reporting quality in financial institutions. *Corporate Governance*, 20(3), 429. <https://doi.org/10.1108/cg-07-2019-0202>
- Wahab, M. Z. H., & Naim, A. M. (2021). The reviews on sustainable and responsible investment (SRIs) practices according to Maqasid Shariah and Maslahah Perspectives. *ETIKONOMI*, 20(2), 397. <https://doi.org/10.15408/etk.v20i2.18053>
- Wahyudi, A., & Rosyidah, E. (2024). Prinsip dasar akuntansi syariah: Landasan integritas dan transparansi dalam keuangan berbasis nilai Islam. *JiIP - Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 7(5), 4465. <https://doi.org/10.54371/jiip.v7i5.4205>
- Wahyudi, T. W., Sabrina, N., & Pratiwi, C. A. (2023). Green economy: Islamic social reporting for companies. *Journal of Islamic Accounting and Finance Research*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.21580/jiafr.2023.5.1.14525>
- Wahyudin, A., Sari, M. P., Maftukhah, I., & Raharja, S. (2023). Pengembangan model keterkaitan greenwashing dengan Sustainable Development Goals (SDGs): Analisis bibliometrik. *Bookchapter Alam Universitas Negeri Semarang*, 2, 37. <https://doi.org/10.15294/ka.v1i2.145>

- Wahyuni, I., Alimuddin, A., Habbe, H., & Mediaty, M. (2020). Esensi akuntansi lingkungan dalam keberlanjutan perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Manajemen*, 3(2), 147. <https://doi.org/10.35326/jiam.v3i2.646>
- Wati, R., & Fasa, M. I. (2025). Strategi Pengembangan Green Banking dalam Pembiayaan Berkelanjutan: Tantangan dan Peluang bagi Perbankan Syariah di Indonesia. *MAMEN Jurnal Manajemen*, 4(2), 105. <https://doi.org/10.55123/mamen.v4i2.4913>
- Werbin, E., Cohen, N. L., & Quadro, M. (2023). La exposición de información no financiera. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 19(36). <https://doi.org/10.18270/cuaderlam.v19i36.4021>
- Widiastuty, T. (2022). The role of Sharia Fintech based on Maqashid Sharia perspective. *Al-Mashrafiyah Jurnal Ekonomi Keuangan dan Perbankan Syariah*, 18. <https://doi.org/10.24252/al-mashrafiyah.v6i1.25559>
- Widiawati, L., Hajidah, I. H., wati, R. A., Saraswati, H., & Hidayat, W. (2023). Pengaruh literasi keuangan terhadap minat menabung di Bank Syariah (BSI). *Student Research Journal*, 1(3), 64. <https://doi.org/10.55606/srjyappi.v1i3.315>
- Widyasari, A., & Rahman, T. (2023). Peran ISR dalam hubungan antara green accounting dan kinerja lingkungan terhadap kinerja keuangan. *JAE (JURNAL AKUNTANSI dan EKONOMI)*, 8(2), 20. <https://doi.org/10.29407/jae.v8i2.19063>
- Wirawan, J., & Setijaningsih, H. T. (2022). Analisis pengungkapan emisi karbon di Indonesia. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 6(1), 235. <https://doi.org/10.24912/jmieb.v6i1.18398>
- Wyk, M. van, & Els, G. (2023). The relevance of integrated reporting in future standard setting of the International Sustainability Standards Board. *Frontiers in Sustainability*, 4. <https://doi.org/10.3389/frsus.2023.1218985>

- Widjanarko, A. R. W., & Yuhertiana, I. (2022). Analisis Pemanfaatan E-Commerce di Masa Pandemi Covid-19 pada UMKM Db Wood Kota Surabaya. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 22(3), 1556–1559.
- Xaviera, A., & Rahman, A. (2023). Pengaruh kinerja ESG terhadap nilai perusahaan dengan siklus hidup perusahaan sebagai moderasi: Bukti dari Indonesia. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 16(2), 226. <https://doi.org/10.30813/jab.v16i2.4382>
- Xiao, R., Deng, J., Zhou, Y., & Chen, M. (2023). Analyzing Contemporary Trends in Sustainable Finance and ESG Investment. *Law and Economy*, 2(11), 44. <https://doi.org/10.56397/le.2023.11.06>
- Yapianto, W., & Dewi, L. G. K. (2023). Karakteristik CEO dan Pengungkapan Informasi ESG Perusahaan Publik Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 33(12). <https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i12.p02>
- Yip, Y. (2025). Investigating the Relationship Between ESG Disclosure Performance and Audit Fees in the Presence of Institutional Ownership: Evidence from Malaysian Listed Firms. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(12), 688. <https://doi.org/10.3390/jrfm18120688>
- Yudhanto, W., & Simamora, A. J. (2023). Environmental, Social, and Governance Risk on Firm Performance: The Mediating Role of Firm Risk. *Binus Business Review*, 14(2), 223. <https://doi.org/10.21512/bbr.v14i2.8935>
- Yuliandhari, W. S., Saraswati, Rr. S., & Safari, Z. M. R. (2023). Pengaruh Carbon Emission Disclosure, Eco-Efficiency dan Green Innovation Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner*, 7(2), 1526. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1301>
- Yuliyati, I., & Maulida, R. (2023). Sharia banking human resources development strategy in the era of Industrial Revolution 4.0 towards Society 5.0. *INKLUSIF (JURNAL PENGKAJIAN PENELITIAN EKONOMI dan HUKUM ISLAM)*, 8(2), 227. <https://doi.org/10.24235/inklusif.v8i2.15105>

- Yuhertiana, I. (2021). Implementasi Nilai-Nilai Bela Negara dalam Akuntansi: Perspektif Akuntansi Keperilakuan.
- Yurika, V. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan CSR. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 1(3), 703. <https://doi.org/10.24912/jpa.v1i3.5573>
- Yuristama, A. P., & Saripudin, U. (2022). Mewujudkan etika dalam kegiatan perbankan syariah melalui penerapan prinsip tata kelola perusahaan yang baik. *Fair Value Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 4(10), 4476. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i10.1709>
- Yusuf, M., Dasawaty, E. S., Esra, M. A., Apriwenni, P., Meiden, C., & Fahlevi, M. (2023). Integrated reporting, corporate governance, and financial sustainability in Islamic banking. *Uncertain Supply Chain Management*, 12(1), 273. <https://doi.org/10.5267/j.uscm.2023.9.022>
- Zain, F. A. M., Muhamad, S. F., Abdullah, H., Tajuddin, S. A. F. S. A., & Abdullah, W. A. W. (2024). Integrating environmental, social and governance (ESG) principles with Maqasid al-Shariah: a blueprint for sustainable takaful operations. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 17(3), 461. <https://doi.org/10.1108/imefm-11-2023-0422>
- Zaitul, Z., Ilona, D., Aqila, F. A. R., Rahmawati, D., & Salfadri. (2023). Kinerja ESG: Kontribusi Board Gender Diversity dan Network. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 16(2), 209. <https://doi.org/10.35143/jakb.v16i2.5895>
- Zhang, W., & Zhu, J. (2025). Research on the impact mechanism of Haier Smart Home's ESG performance on corporate performance. *Alexandria Engineering Journal*, 128, 268. <https://doi.org/10.1016/j.aej.2025.05.080>
- Zheng, C., Khan, M. A. M., Rahman, M. M., Moudud-Ul-Huq, S., & Rahman, Md. S. (2025). ESG Performance and Financial Stability: A Bibliometric and Meta-Analysis. *SAGE Open*, 15(4). <https://doi.org/10.1177/21582440251381772>

- Zuhrohtun, Z., & Triana, E. (2023). Pengaruh Environmental Social and Governance, Return on Equity, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham. *Buletin Studi Ekonomi*, 206. <https://doi.org/10.24843/bse.2023.v28.i02.p09>
- Zairis, G., Liargovas, P., & Apostolopoulos, N. (2024). Sustainable Finance and ESG Importance: A Systematic Literature Review and Research Agenda. In *Sustainability (Switzerland)* (Vol. 16, Number 7). <https://doi.org/10.3390/su16072878>

## Biodata Penulis



**Dr. Muhadjir Anwar, S.E, M.M., CFP <sup>ID</sup>** lahir di Malang tanggal 6 September 19165. Penulis adalah dosen tetap Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur. Meraih gelar Sarjana Ekonomi Manajemen (SE) dari Universitas Brawijaya dengan kekhususan Manajemen Strategik, Pendidikan Magister dan Doktoral juga dengan kekhususan Manajemen Keuangan yang ditempuh di FEB Universitas

Brawijaya. Memiliki sertifikasi kompetensi Certified Financial Planner dari American Academy of Financial Management (AAFPM) tahun 2023

Bidang keahlian penulis adalah Corporate and Startaegy Finance. Motivasi penulis adalah sekecil kebaikan yang dilakukan sekarang, maka akan berdampak besar di masa depan Penulis memiliki beberapa buku diantaranya: Manajemen Strategik: Daya saing dan globalisasi Di samping itu juga aktif menulis Artikel Ilmiah dalam Jurnal Ilmiah Nasional Bereputasi Terindeks Sinta dan Jurnal Internasional Bereputasi Terindeks Scopus.

WA +62 8125233274

SINTA ID: 5991970

SCOPUS ID: 57207934948

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0707-4718>

Email: [muhadjira.ma@upnjatim.ac.id](mailto:muhadjira.ma@upnjatim.ac.id)



**Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana, M.M., Ak., CA<sup>ID</sup>**. Penulis merupakan dosen tetap Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur, Indonesia pada Program Studi Akuntansi dan Ketua PUI Center for Financial Resilience and National Values

Indrawati Yuhertiana merupakan Profesor Akuntansi Sektor Publik di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur dan dikenal sebagai salah satu tokoh penting dalam pengembangan konsep Akuntansi Bela Negara atau Akuntansi Patriotik. Karya-karyanya mengintegrasikan praktik akuntansi dengan nilai-nilai kebangsaan guna mendorong tanggung jawab keuangan, transparansi, dan ketahanan pada tingkat individu, organisasi, maupun pemerintahan. Ia juga memelopori pendekatan Participatory-Based Community Empowerment (PBCE) serta berkontribusi dalam pengembangan sistem pelaporan keuangan masyarakat dan organisasi nirlaba yang selaras dengan standar sektor publik. Melalui penelitian yang didanai secara nasional, publikasi bereputasi internasional, serta perannya sebagai pembicara utama dan mentor akademik, ia terus mengembangkan kerangka kerja inovatif yang menempatkan akuntansi bukan hanya sebagai disiplin teknis, tetapi juga sebagai instrumen strategis untuk memperkuat ketahanan nasional dan tata kelola pemerintahan yang baik.


SINTA ID: 81250

SCOPUS ID: 54396420900

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1613-1692>

Email: [yuhertiana@upnjatim.ac.id](mailto:yuhertiana@upnjatim.ac.id)



**Dr. Rusdiyanto, S.E., M.Ak., CH., CHT**  Lahir Di Pamekasan 03 Februari 1980 Pendidikan Tinggi Strata S1 Ditempuh Di Fakultas Ekonomi (FE) Universitas Madura (Unira) Lulus Sarjana Ekonomi (S.E) Tahun 2010, Pascasarjana Strata S2 Program Studi Magister Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur (UPN "Veteran" Jatim) Lulus Program Studi Magister Akuntansi (M.Ak) Tahun 2012, Pascasarjana Strata Program Doktor Ilmu

Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Airlangga Surabaya (Unair) Lulus Program Pascasarjana Doktor Ilmu Akuntansi (Dr) Tahun 2021

Bidang keahlian penulis adalah Akuntansi Keprilakuan. Motivasi penulis adalah sekecil kebaikan yang dilakukan sekarang, maka akan berdampak besar di masa depan dalam perkembangan Ilmu Akuntansi. Dalam bidang pekerjaan penulis sampai saat ini mengabdikan diri sebagai staf pengajar pada Program Studi Akuntansi dan Program Studi Manajemen Universitas Gresik (UniGres), menjadi Dosen LB Stiesia Surabaya, Serta UWP Surabaya, Mata kuliah yang diampu, Pengantar Akuntansi 1 dan 2, Aplikasi Komputer Akuntansi, Akuntansi Keuangan Menengah 1 dan 3, Akuntansi Keuangan Lanjutan 1 dan 2, Metodologi Penelitian, serta aktif menulis Buku, Artikel Ilmiah dalam media massa/ Majalah/ Jurnal Ilmiah Nasional bereputasi terindeks Sinta dan Jurnal Internasional bereputasi Terindeks Scopus

WA +62-82231047290

SINTA ID: 6676135

SCOPUS ID: 57238673100

ORCID <https://orcid.org/0000-0002-7456-7072>

Email: [rusdiyanto.se.m.ak-2017@feb.unair.ac.id](mailto:rusdiyanto.se.m.ak-2017@feb.unair.ac.id)





# Sustainable Finance

Integrasi ESG  
dalam Strategi Keuangan  
Perusahaan Modern

Sering perkembangan zaman, peran teknologi menjadi semakin dominan dalam keuangan perusahaan. Penggunaan big data, kecerdasan buatan, dan sistem informasi keuangan memungkinkan perusahaan melakukan analisis yang lebih akurat, memprediksi risiko, serta meningkatkan efisiensi operasional. Transformasi digital juga mendorong munculnya model bisnis baru dan mengubah cara perusahaan mengelola arus kas serta asetnya.

Keuangan perusahaan modern juga tidak terlepas dari faktor eksternal seperti kondisi pasar global, kebijakan pemerintah, fluktuasi nilai tukar, serta dinamika suku bunga. Oleh karena itu, manajemen risiko menjadi elemen krusial, termasuk dalam mengelola risiko kredit, risiko pasar, dan risiko likuiditas. Perusahaan dituntut untuk memiliki strategi mitigasi yang matang agar tetap stabil di tengah ketidakpastian ekonomi.

Selain itu, aspek keberlanjutan (sustainability) dan tata kelola perusahaan yang baik (good corporate governance) kini menjadi perhatian utama. Investor modern cenderung mempertimbangkan faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) dalam pengambilan keputusan investasi. Hal ini mendorong perusahaan untuk tidak hanya berorientasi pada profit, tetapi juga pada dampak jangka panjang terhadap masyarakat dan lingkungan.

 Penerbit



[literasinusantaraofficial@gmail.com](mailto:literasinusantaraofficial@gmail.com)  
[www.penerbitlitnus.co.id](http://www.penerbitlitnus.co.id)  
[@litnuspenerbit](https://www.facebook.com/litnuspenerbit)  
[literasinusantara\\_](https://www.instagram.com/literasinusantara_)  
085755971589

Akuntansi +17

ISBN 978-623-127-935-4



9 786231 279354