

**PENGARUH *BOD CHARACTERISTICS* TERHADAP *ESG*
DISCLOSURE: STUDI EMPIRIS PADA INDEKS IDXESGL TAHUN
2020-2024**

Oleh
Muhammad Abshar Noer Ramadhan
223020303251

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PALANGKA RAYA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN AKUNTANSI
2026**

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH *BOD CHARACTERISTICS* TERHADAP *ESG DISCLOSURE*: STUDI EMPIRIS PADA INDEKS IDXESGL TAHUN 2020-2024

Oleh

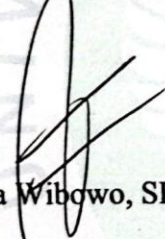
Muhammad Abshar Noer Ramadhan
223020303251

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi

Palangka Raya, 12 Mei 2026

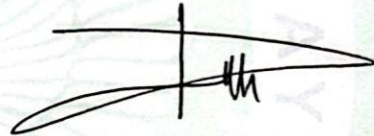
PEMBIMBING I



Dr. Agus Satria Wibowo, SE., M.Si., CERA., CACP

NIP. 19770817 200212 1 003

PEMBIMBING II



Ricky Yunisar Setiawan, S.E., M.S.A

NIP. 19930623 202203 1 010



Dr. Sunaryo Neneng, S.E., M.P

NIP. 19650401 198703 1 007

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi,



M. Ichsan Diarsyad, SE., M.Si., CERA

NIP. 19810905 200604 1 002

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *BOD CHARACTERISTICS* TERHADAP *ESG DISCLOSURE*: STUDI EMPIRIS PADA INDEKS IDXESGL TAHUN 2020-2024

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Abshar Noer Ramadhan

NIM : 223020303251

Jurusan : Akuntansi

Telah berhasil dipertahankan di depan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Palangka Raya.

DEWAN PENGUJI

Nama Lengkap:

Pembimbing 1 : Dr. Agus Satrya Wibowo, SE., M.Si., CERA., CACP.

Pembimbing 2 : Ricky Yunisar Setiawan, S.E., MSA.

Penguji : Wahyu Febri Eka Susanti, SE., M.Si., Ak., C.A

Tanda Tangan:

Ditetapkan di : Palangka Raya

Tanggal : 12 Mei 2026

IDENTITAS TIM PENGUJI

PENGARUH *BOD CHARACTERISTICS* TERHADAP *ESG DISCLOSURE*: STUDI EMPIRIS PADA INDEKS IDXESGL TAHUN 2020-2024

Nama : Muhammad Abshar Noer Ramadhan
NIM : 223020303251
Jurusan : Akuntansi

TIM PENGUJI

1. Ketua Tim Penguji : Dr. Agus Satrya Wibowo, SE., M.Si., CERA., CACP.
2. Anggota : Ricky Yunisar Setiawan, S.E., MSA.
3. Anggota : Wahyu Febri Eka Susanti, SE., M.Si., Ak., C.A

Tanggal Ujian Skripsi : 12 Mei 2026
Nomor Surat Tugas Penguji : 2549/UN24.4/KP/2026

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis saya, ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Palangka Raya maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penilaian sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan Undang-undang Nomor 20 Tahun 2003 Bab XX tentang sanksi karya ilmiah dan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palangka Raya, 12 Mei 2026

Yang membuat pernyataan,



Muhammad Abshar Noer Ramadhan

223020303251

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



I. IDENTITAS DIRI

1. Nama : Muhammad Abshar Noer Ramadhan
2. Tempat, Tanggal Lahir : Pangkalan Bun, 31 Oktober 2004
3. Jenis Kelamin : Laki-laki
4. Agama : Islam
5. Alamat : Jl. Cilik Riwut Km. 4,5 Perum Bukit Permai No. 2
6. No. Hp : 081241433971
7. Email : absarramadhan@gmail.com

II. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Play Group An-Nida-3 Muslimat NU : Tahun 2008
2. TK Islam/Raudhatul Athfal Muslimat NU : Tahun 2009-2010
3. SD Negeri 7 Baamang Tengah : Tahun 2010-2016
4. SMP Negeri 9 Sampit : Tahun 2016-2019
5. SMK Negeri 1 Sampit : Tahun 2019-2022
6. S-1 Akuntansi Universitas Palangka Raya : Tahun 2022-2026

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Semua orang ingin menemukan dunia mereka sendiri, dan untuk itu mereka melakukan perjalanan”

(Kadoya Tsukasa)

PERSEMBAHAN

“Dengan hati yang tulus dan penuh kasih sayang, skripsi ini saya persembahkan untuk diri saya dan orang-orang yang menjadi bagian penting dalam hidup saya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini”

ABSTRAK

Dalam beberapa tahun terakhir, isu keberlanjutan suatu perusahaan telah menjadi fokus utama dalam praktik bisnis global dikarenakan meningkatnya kesadaran para *stakeholder* akan isu keberlanjutan yang mendorong perusahaan untuk tidak hanya berfokus pada kinerja finansial, tetapi juga pada tanggung jawab sosial dan lingkungan. Konsep *Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure* mencerminkan komitmen perusahaan terhadap keberlanjutan lingkungan, tanggung jawab sosial, serta tata kelola perusahaan yang baik, sehingga menjadi indikator penting dalam menilai kinerja non-keuangan suatu entitas. Penelitian ini bertujuan untuk melakukan analisis terkait pengaruh dari *BOD Characteristics* yang terdiri dari *BOD Size*, *BOD Gender Diversity*, *BOD Independence*, *BOD Meeting Frequency*, *BOD Interlock Network*, *BOD Education*, *BOD Age*, dan *BOD Tenure* terhadap *ESG Disclosure* pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di indeks IDXESGL tahun 2020-2024. Penelitian ini akan menggunakan analisis regresi data panel dengan aplikasi EViews 12. Hasil penelitian ini menemukan bahwa dalam konteks *BOD Characteristics*, *BOD Independence* justru memiliki pengaruh yang negatif terhadap *ESG Disclosure*. Di sisi lain, *BOD Characteristics* lainnya seperti *BOD Size*, *BOD Gender Diversity*, *BOD Meeting Frequency*, *BOD Interlock Network*, *BOD Education*, *BOD Age*, dan *BOD Tenure* tidak memiliki pengaruh terhadap *ESG Disclosure*. Temuan ini menunjukkan bahwa *BOD Characteristics* masih belum mampu mendorong *ESG Disclosure* suatu perusahaan secara menyeluruh. Perusahaan tidak dapat hanya mengandalkan *BOD Characteristics* dalam meningkatkan kualitas *ESG Disclosure*, melainkan juga perlu memperhatikan faktor lain yang lebih substantif.

Kata Kunci: *Board of Director*, *BOD Characteristics*, *ESG Disclosure*, Keberlanjutan

ABSTRACT

In recent years, corporate sustainability has become a major focus in global business practices due to increased stakeholder awareness of sustainability issues, which has encouraged companies to focus not only on financial performance but also on social and environmental responsibility. The concept of Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure reflects a company's commitment to environmental sustainability, social responsibility, and good corporate governance, making it an important indicator in assessing the non-financial performance of an entity. This study aims to analyze the influence of BOD Characteristics, consisting of BOD Size, BOD Gender Diversity, BOD Independence, BOD Meeting Frequency, BOD Interlock Network, BOD Education, BOD Age, and BOD Tenure, on ESG Disclosure in companies listed on the IDXESGL index from 2020 to 2024. This study will use panel data regression analysis with the EViews 12 application. The results of this study found that, in the context of BOD characteristics, BOD independence actually has a negative effect on ESG disclosure. On the other hand, other BOD characteristics such as BOD size, BOD gender diversity, BOD meeting frequency, BOD interlock network, BOD education, BOD age, and BOD tenure have no effect on ESG disclosure. These findings indicate that BOD Characteristics are still insufficient to comprehensively drive a company's ESG Disclosure. Companies cannot rely solely on BOD Characteristics to improve the quality of ESG Disclosure; they must also consider other, more substantive factors.

Keywords: Board of Directors, BOD Characteristics, ESG Disclosure, Sustainability

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH *BOD CHARACTERISTICS* TERHADAP *ESG DISCLOSURE*: STUDI EMPIRIS PADA INDEKS IDXESGL TAHUN 2020-2024” ini dengan lancar.

Skripsi ini penulis susun dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan akademik untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Sarjana di Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Palangka Raya. Selain itu, penulisan skripsi ini juga diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan pengetahuan khususnya terkait bidang *sustainability reporting*, baik secara teoritis maupun praktis. Penulis menyadari bahwa segala usaha yang telah dilakukan penulis untuk menyelesaikan skripsi ini tidak semata-mata hasil dari usaha pribadi, melainkan juga berkat dari bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak yang senantiasa hadir untuk penulis. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat, hidayah, dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena-Nya, penulis mengucapkan rasa syukur dan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala nikmat, kesehatan, dan kekuatan yang telah diberikan selama hidup penulis.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Salampak, M.S., selaku Rektor Universitas Palangka Raya.
3. Bapak Dr. Sunaryo Neneng, S.E., M.P, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
4. Bapak Muhammad Ichsan Diarsyad, SE., M.Si., CERA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi yang telah memberikan arahan, dukungan, serta berbagai ilmu dan pengalaman selama penulis menempuh pendidikan di Jurusan Akuntansi.
5. Ibu Theresia Mentari, S.E., M.S.A, selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi yang telah memberikan bekal ilmu dan arahan selama penulis menempuh pendidikan di Jurusan Akuntansi.

6. Bapak Dr. Agus Satrya Wibowo, SE., M.Si., CERA., CACP., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia dan bersabar memberikan waktunya untuk membimbing, membagikan ilmu, saran, serta masukan dalam mendampingi penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
7. Bapak Ricky Yunisar Setiawan, S.E., MSA., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing, memberikan ilmu, arahan, serta saran dengan penuh kesabaran selama proses penyusunan skripsi ini.
8. Ibu Wahyu Febri Eka Susanti, SE., M.Si., Ak., C.A, selaku Dosen Penguji yang telah bersedia menguji serta memberikan saran dan masukan yang berguna untuk memperbaiki dan menyempurnakan penelitian ini.
9. Bapak Penyang OS, S.Pd., M.Pd, selaku Dosen Pembimbing Akademik sekaligus Kepala Ruang Baca Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama menjalani proses perkuliahan.
10. Bapak & Ibu Dosen yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis selama ini.
11. Staf Jurusan Akuntansi yang telah membantu dan memberikan kemudahan dalam proses administrasi.
12. Orang tua dan keluarga yang senantiasa memberikan doa dan dukungan kepada penulis sehingga penulis dapat terus melangkah dalam menjalani hidup yang penulis miliki.
13. Teman-teman seperjuangan yang telah menemani proses penulis dari awal kuliah hingga penulisan tugas akhir ini.
14. Laptop ASUS Vivobook 12th Gen Intel Core i5-1235U, RAM 8 GB, Intel UHD Graphics pemakaian 2 tahun milik penulis yang selalu setia menemani penulis sebagai partner terdekat dalam melalui banyak hal, mulai dari begadang mengerjakan revisi, membuka puluhan bahkan hingga ratusan *file* penelitian, hingga menjadi saksi diam di setiap rasa lelah, stress, dan perjuangan selama proses penyusunan skripsi ini. Banyak kenangan yang telah tercipta bersama dari mengerjakan tugas kuliah, mengerjakan tugas organisasi, membuat artikel, menjalankan proyek, hingga akhirnya menyelesaikan skripsi ini. Dalam setiap proses yang telah dilalui bersama, penulis dapat terus berkembang menjadi lebih baik dari sebelumnya dan mendapatkan ilmu yang baru.

15. Sepeda Motor Scoopy 110cc milik penulis yang telah menemani penulis dan mengukir cerita di setiap kilometernya, selama 4 tahun bersama telah banyak kenangan yang tercipta dalam perjalanan. Meskipun tidak banyak perjalanan jauh bersamanya, namun motor penulis telah hadir menemani perjalanan semenjak masa SMK hingga kuliah seperti pergi ke sekolah dan pergi kuliah, organisasi, KKN, mencari makan, nongkrong dan jalan-jalan bersama teman, pergi bermain, atau hanya sekadar jalan-jalan menyusuri malam di kota itu. Ribuan kilometer telah kami jalani bersama, di Sampit, Palangka Raya, Katingan, Pulang Pisau, hingga Buntok menjadi saksi perjalanan penulis menimba ilmu, melewati hujan, panas, rasa lelah, hingga berbagai cerita yang tidak selalu bisa diceritakan kepada orang lain.
16. Nordu Coffee Palangka Raya yang telah menjadi tempat penulis untuk menghabiskan banyak waktu dalam menyelesaikan tugas akhir ini, ditemani secangkir americano dan suasana yang nyaman hingga membantu penulis bertahan melewati proses yang panjang dan melelahkan.
17. Terima kasih juga penulis sampaikan kepada Seseorang yang selalu menemani dan mendukung penulis di dalam setiap proses yang penulis jalani. Walaupun jalan kita berbeda, namun doa dan harapan akan selalu penulis panjatkan yang terbaik. Terima kasih telah hadir di dalam kehidupan penulis dengan membawa banyak kenangan yang indah, semoga kedepannya hanya akan ada hal-hal baik yang terus menghampiri dan semoga kita dapat bertemu kembali di versi terbaik diri kita masing-masing.
18. Terakhir, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih telah hadir di hidup penulis dan membantu penulis untuk dapat menjadi insan yang lebih baik daripada sebelumnya, walaupun mungkin kehadiran penulis justru dapat menjadi luka bagi orang lain. Penulis meminta maaf jika keberadaan penulis justru hanya akan memberikan rasa sakit kepada orang yang ada di sekitar penulis, namun penulis akan terus mengingat segala kebaikan dan ketulusan yang pernah penulis terima sebelumnya entah bagaimanapun keadaannya sekarang.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang telah dibuat ini masih jauh dari kata sempurna. Keterbatasan pengetahuan, pengalaman, serta kemampuan penulis tentu dapat menjadi faktor yang menyebabkan adanya kekurangan dalam isi maupun penyajian skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan guna menyempurnakan tugas akhir skripsi ini. Terakhir, penulis berharap bahwa penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Palangka Raya, Mei 2026

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Muhammad' followed by a stylized flourish.

Muhammad Abshar Noer Ramadhan

223020303251

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
IDENTITAS TIM PENGUJI	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1. Kajian Teori	13
2.1.1. <i>Agency Theory</i>	13
2.1.2. <i>Stakeholder Theory</i>	14
2.1.3. <i>Resource Dependence Theory</i>	15
2.1.4. <i>ESG Disclosure</i>	17
2.1.5. <i>BOD Size</i>	18
2.1.6. <i>BOD Gender Diversity</i>	19
2.1.7. <i>BOD Independence</i>	19
2.1.8. <i>BOD Meeting Frequency</i>	19
2.1.9. <i>BOD Interlock Network</i>	20
2.1.10. <i>BOD Education</i>	21
2.1.11. <i>BOD Age</i>	21

2.1.12. <i>BOD Tenure</i>	22
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Kerangka Konsep Penelitian	38
2.4. Pengembangan Hipotesis Penelitian	43
2.4.1. Pengaruh <i>BOD Size</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	43
2.4.2. Pengaruh <i>BOD Gender Diversity</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	45
2.4.3. Pengaruh <i>BOD Independence</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	47
2.4.4. Pengaruh <i>BOD Meeting Frequency</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	49
2.4.5. Pengaruh <i>BOD Interlock Network</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	50
2.4.6. Pengaruh <i>BOD Education</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	52
2.4.7. Pengaruh <i>BOD Age</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	53
2.4.8. Pengaruh <i>BOD Tenure</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	55
BAB III METODE PENELITIAN	58
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	58
3.1.1. Jenis Penelitian	58
3.1.2. Jenis dan Sumber Data	58
3.1.3. Populasi dan Sampel	59
3.2. Definisi Operasional Variabel	60
3.2.1. Variabel Dependen	61
3.2.2. Variabel Independen	61
3.2.3. Variabel Kontrol	61
3.3. Model Penelitian	70
3.4. Teknik Pengumpulan Data	71
3.5. Teknik Analisis Data	72
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	72
3.5.2. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	72
3.5.3. Uji Asumsi Klasik	74
3.5.4. Analisis Regresi Data Panel	77
3.5.5. Analisis Sensitivitas (<i>Robustness Test</i>)	80
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	82
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	82
4.2. Hasil Penelitian	83

4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	83
4.2.2.	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	92
4.2.3.	Uji Asumsi Klasik.....	95
4.2.4.	Analisis Regresi Data Panel.....	99
4.2.5.	Analisis Sensitivitas (<i>Robustness Test</i>).....	125
4.3.	Pembahasan.....	131
4.3.1.	Pengaruh <i>BOD Size</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	131
4.3.2.	Pengaruh <i>BOD Gender Diversity</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	133
4.3.3.	Pengaruh <i>BOD Independence</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	135
4.3.4.	Pengaruh <i>BOD Meeting Frequency</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	138
4.3.5.	Pengaruh <i>BOD Interlock Network</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	140
4.3.6.	Pengaruh <i>BOD Education</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	143
4.3.7.	Pengaruh <i>BOD Age</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	145
4.3.8.	Pengaruh <i>BOD Tenure</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	147
4.3.9.	Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	149
4.3.10.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	151
4.3.11.	Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	152
4.3.12.	Pengaruh <i>Firm Age</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	154
4.3.13.	Pengaruh <i>Firm Growth</i> terhadap <i>ESG Disclosure</i>	156
4.4.	Implikasi Hasil Penelitian	158
BAB V PENUTUP.....		161
5.1.	Simpulan	161
5.2.	Saran	163
DAFTAR PUSTAKA.....		166
LAMPIRAN.....		178

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konsep Penelitian	42
Gambar 3.1 Model Penelitian	71
Gambar 4.1 Rata-Rata Pengungkapan ESG IDXESGL Tahun 2020-2024	91

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel	60
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	62
Tabel 3.3 Dasar Pengambilan Keputusan Analisis Sensitivitas.....	81
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	84
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	93
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman	93
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	94
Tabel 4.5 Hasil Uji Pemilihan Model	95
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	96
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	96
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	97
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	98
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Data Panel	100
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Sensitivitas Model Regresi Data Panel 1 (Y_{ESG}).....	126
Tabel 4. 12 Hasil Analisis Sensitivitas Model Regresi Data Panel 2 (Y_E)	127
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Sensitivitas Model Regresi Data Panel 3 (Y_S)	128
Tabel 4. 14 Hasil Analisis Sensitivitas Model Regresi Data Panel 4 (Y_G).....	129

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Penelitian	178
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian	180
Lampiran 3. GRI Standards 2016.....	181
Lampiran 4. GRI Standards 2021.....	187
Lampiran 5. Tabulasi Data <i>ESG Disclosure</i> (Y_{ESG}).....	192
Lampiran 6. Tabulasi Data <i>Environmental Disclosure</i> (Y_E).....	196
Lampiran 7. Tabulasi Data <i>Social Disclosure</i> (Y_S)	200
Lampiran 8. Tabulasi Data <i>Governance Disclosure</i> (Y_G)	204
Lampiran 9. Tabulasi Data <i>BOD Size</i> (X_1).....	208
Lampiran 10. Tabulasi Data <i>BOD Gender Diversity</i> (X_2)	212
Lampiran 11. Tabulasi Data <i>BOD Independence</i> (X_3).....	216
Lampiran 12. Tabulasi Data <i>BOD Meeting Frequency</i> (X_4).....	220
Lampiran 13. Tabulasi Data <i>BOD Interlock Network</i> (X_5)	224
Lampiran 14. Tabulasi Data <i>BOD Education</i> (X_6).....	228
Lampiran 15. Tabulasi Data <i>BOD Age</i> (X_7).....	232
Lampiran 16. Tabulasi Data <i>BOD Tenure</i> (X_8).....	236
Lampiran 17. Tabulasi Data <i>Return on Asset</i> (X_9).....	240
Lampiran 18. Tabulasi Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (X_{10})	244
Lampiran 19. Tabulasi Data <i>Firm Size</i> (X_{11}).....	248
Lampiran 20. Tabulasi Data <i>Firm Age</i> (X_{12})	252
Lampiran 21. Tabulasi Data <i>Firm Growth</i> (X_{13})	256
Lampiran 22. Tabulasi Data Variabel Analisis Sensitivitas/ <i>Robustness Test</i>	260
Lampiran 23. <i>Output</i> Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	270
Lampiran 24. <i>Output</i> Uji Asumsi Klasik	274
Lampiran 25. <i>Output</i> Analisis Regresi Data Panel	278
Lampiran 26. <i>Output</i> Analisis Sensitivitas/ <i>Robustness Test</i>	282

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, N. Z., & Septiani, A. (2017). PENGARUH INTERLOCK DEWAN DIREKSI DAN INTERLOCK AUDITOR EKSTERNAL TERHADAP PENGUNGKAPAN SUKARELA PADA LAPORAN TAHUNAN. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 6(4), 1–15. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Almaqtari, F. A., Elsheikh, T., Abdelkhair, F., & Mazrou, Y. S. A. (2023). The impact of corporate environmental disclosure practices and board attributes on sustainability: Empirical evidence from Asia and Europe. *Heliyon*, 9(8). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e18453>
- Amin, M. H., Ali, H., & Mohamed, E. K. A. (2025). Does industry sensitivity affect the relationship between board diversity and ESG performance? Fresh evidence from the G-7 countries. *Journal of Applied Accounting Research*, 26(3), 732–755. <https://doi.org/10.1108/JAAR-11-2023-0364>
- Amosh, H. Al, & Khatib, S. F. A. (2023). ESG performance in the time of COVID-19 pandemic: cross-country evidence. *Environmental Science and Pollution Research*, 30(14), 39978–39993. <https://doi.org/10.1007/s11356-022-25050-w>
- Arayssi, M., Jizi, M., & Tabaja, H. H. (2020). The impact of board composition on the level of ESG disclosures in GCC countries. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 11(1), 137–161. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-05-2018-0136>
- Arumona, J. (2019). BOARD FINANCIAL EDUCATION AND FIRM PERFORMANCE: EVIDENCE FROM THE HEALTHCARE SECTOR IN NIGERIA. *Academy of Strategic Management Journal*, 18(4), 1939–6104.
- Bamahros, H. M., Alquhaif, A., Qasem, A., Wan-Hussin, W. N., Thomran, M., Al-Duais, S. D., Shukeri, S. N., & Khojally, H. M. A. (2022). Corporate Governance Mechanisms and ESG Reporting: Evidence from the Saudi Stock Market. *Sustainability (Switzerland)*, 14(10). <https://doi.org/10.3390/su14106202>
- Barka, H. Ben, & Dardour, A. (2015). Investigating the relationship between director's profile, board interlocks and corporate social responsibility. *Management Decision*, 53(3), 553–570. <https://doi.org/10.1108/MD-12-2013-0655>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2021). *ANALISIS DATA PANEL DALAM PENELITIAN EKONOMI DAN BISNIS (DILENGKAPI DENGAN PENGGUNAAN EVIEWS)*. PT Rajagrafindo Persada.
- Beji, R., Yousfi, O., Loukil, N., & Omri, A. (2021). Board Diversity and Corporate Social Responsibility: Empirical Evidence from France. *Journal of Business Ethics*, 173(1), 133–155. <https://doi.org/10.1007/s10551-020-04522-4>

- Belarminus, R. (2025, February 25). *Duduk Perkara Korupsi Tata Kelola Minyak Mentah Pertamina yang Rugikan Negara Rp 193,7 Triliun*. Kompas.Com.
- Bella, & Pratama, A. (2025). Board Tenure and Specific Skills as Determinants of ESG Reporting: Evidence from ASEAN Listed Companies. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(12). <https://doi.org/10.3390/jrfm18120667>
- Birindelli, G., Dell'Atti, S., Iannuzzi, A. P., & Savioli, M. (2018). Composition and activity of the board of directors: Impact on ESG performance in the banking system. *Sustainability (Switzerland)*, 10(12), 1. <https://doi.org/10.3390/su10124699>
- Briseño-García, A., Husted, B. W., & Arango-Herera, E. (2022). Do birds of a feather certify together? The impact of board interlocks on CSR certification homophily. *Journal of Business Research*, 144, 336–344.
- Bukarim, F. Y., & Widarjo, W. (2024). Do Diversity in Board Drive Environmental, Social and Governance Disclosure? ASEAN Banking Sector Evidence. *Journal of Economics, Finance and Management Studies*, 7(8), 4800–4810. <https://doi.org/10.47191/jefms/v7>
- Cakti, R. R., & Aryani, Y. A. (2023). DO CHARACTERISTICS OF BOARD AFFECT SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE? EVIDENCE: ASEAN BANKING INDUSTRY. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 20(2), 142–163. <https://doi.org/10.21002/jaki.2023.08>
- Chen, Z., & Xie, G. (2022). ESG disclosure and financial performance: Moderating role of ESG investors. *International Review of Financial Analysis*, 83.
- Chouaibi, S., Chouaibi, Y., & Zouari, G. (2022). Board characteristics and integrated reporting quality: evidence from ESG European companies. *EuroMed Journal of Business*, 17(4), 425–447. <https://doi.org/10.1108/EMJB-11-2020-0121>
- Clements, C. E., Jessup, R. K., Neill, J. D., & Wertheim, P. (2018). The relationship between director tenure and director quality. *International Journal of Disclosure and Governance*, 15(3), 142–161. <https://doi.org/10.1057/s41310-018-0042-2>
- CNBC Indonesia. (2020, December 23). *BEI Resmi Luncurkan Indeks IDX ESG Leaders*. CNBC Indonesia.
- Collevecchio, F., Temperini, V., Barba-Sanchez, V., & Meseguer-Martinez, A. (2025). Sustainable Governance: Board Sustainability Experience and the Interplay with Board Age for Firm Sustainability. *Journal of Business Ethics*, 197(2), 371–389. <https://doi.org/10.1007/s10551-024-05739-3>
- Cucari, N., Falco, S. E. De, & Orlando, B. (2018). Diversity of Board of Directors and Environmental Social Governance: Evidence from Italian Listed Companies. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 25(3), 250–266. <https://doi.org/10.1002/csr.1452>

- Ding, H., Hu, Y., Yang, X., & Zhou, X. (2022). Board interlock and the diffusion of corporate social responsibility among Chinese listed firms. *Asia Pacific Journal of Management*, 39(4), 1287–1320. <https://doi.org/10.1007/s10490-021-09767-9>
- Ding, H., Wang, Z., Xu, H., & Lin, Z. (2024). A Study on the Impact of Board Characteristics on the Environmental, Social, and Governance (ESG) Responsibilities of Listed Companies—Evidence from Chinese Listings. *Sustainability (Switzerland)*, 16(23), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su162310490>
- Disli, M., Yilmaz, M. K., & Mohamed, F. F. M. (2022). Board characteristics and sustainability performance: empirical evidence from emerging markets. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 13(4), 929–952. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-09-2020-0313>
- Dyck, A., Lins, K. V., Roth, L., Towner, M., & Wagner, H. F. (2023). Renewable Governance: Good for the Environment? *Journal of Accounting Research*, 61(1), 279–327. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12462>
- Dzakirah, N. (2022, June 15). *Sampah Sachet Unilever Paling Banyak Mencemari Sungai-sungai di Indonesia*. TEMPO.CO.
- Eccles, R. G., & Klimenko, S. (2019, May). The Investor Revolution. *Harvard Business Review*.
- Edacherian, S., Richter, A., Karna, A., & Gopalakrishnan, B. (2024). Connecting the right knots: The impact of board committee interlocks on the performance of Indian firms. *Corporate Governance: An International Review*, 32(1), 135–155. <https://doi.org/10.1111/corg.12523>
- Eliwa, Y., Aboud, A., & Saleh, A. (2021). ESG practices and the cost of debt: Evidence from EU countries. *Critical Perspectives on Accounting*, 79. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2019.102097>
- Endrikat, J., Villiers, C. de, Guenther, T. W., & Guenther, E. M. (2021). Board Characteristics and Corporate Social Responsibility: A Meta-Analytic Investigation. *Business and Society*, 60(8), 2099–2135. <https://doi.org/10.1177/0007650320930638>
- Fadilah, F., Uzliawati, L., & Mulyasari, W. (2022). The Effect of Firm Size and Firm Age on Sustainability Reporting and The Impact on Earnings Management. *JURNAL Riset AKUNTANSI TERPADU*, 15(1), 84–99. <https://doi.org/10.35448/jrat.v15i1.14510>
- Fauziah, E. I., Probohudono, A. N., & Setiawan, D. (2022). The Effect of Board Gender Diversity on Dividend Payments: Evidence from Indonesia. *Australasian Accounting Business and Finance Journal*, 16(6), 3. <https://doi.org/10.14453/aabfj.v16i6.02>

- Feng, H., Zhang, Z., Wang, Q., & Yang, L. (2024). Does a Company's Position within the Interlocking Director Network Influence Its ESG Performance?—Empirical Evidence from Chinese Listed Companies. *Sustainability (Switzerland)*, 16(10). <https://doi.org/10.3390/su16104190>
- Fernández-Temprano, M. A., & Tejerina-Gaite, F. (2020). Types of director, board diversity and firm performance. *Corporate Governance (Bingley)*, 20(2), 324–342. <https://doi.org/10.1108/CG-03-2019-0096>
- Field, A. (2018). *Discovering Statistics Using IBM SPSS Statistics* (5th ed.). SAGE Publications.
- Freeman, R. E. (1984). *Strategic management: A stakeholder approach*.
- Freeman, R. E., Dmytriiev, S. D., & Phillips, R. A. (2021). Stakeholder Theory and the Resource-Based View of the Firm. *Journal of Management*, 47(7), 1757–1770. <https://doi.org/10.1177/0149206321993576>
- Freeman, R. E., Phillips, R., & Sisodia, R. (2018). Tensions in Stakeholder Theory. *Business and Society*, 59(2), 1–19. <https://doi.org/10.1177/0007650318773750>
- Fujianti, L., Nelyumna, N., Azizah, W., Astuti, S. B., Hilmiyah, N., & Qodriyah, A. L. (2024). Good Corporate Governance Dan Environmentalal, Social, Governance Disclosures Di Indonesia. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 14(1), 19–36. <https://doi.org/10.22219/jrak.v14i1.28986>
- Gavana, G., & Moisello, P. G. and A. M. (2025). The impact of board gender diversity on ESG disclosure. A contingency perspective. *Meditari Accountancy Research*, 33(7), 1–29. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-07-2024-2567>
- Gesso, C. Del, & Lodhi, R. N. (2025). Theories underlying environmental, social and governance (ESG) disclosure: a systematic review of accounting studies. *Journal of Accounting Literature*, 47(2), 433–461. <https://doi.org/10.1108/JAL-08-2023-0143>
- Grannes, W. L. (2023). *The Effect of Board Characteristics on ESG Performance: Evidence from Scandinavia*. University of Stavanger Business School.
- Gupta, A., Owusu, A., & Zou, L. (2021). Identifying board of director network influence for firm characteristics. *Physica A: Statistical Mechanics and Its Applications*, 581.
- Halid, S., Mahmud, R., Suffian, M. T. M., & Rahman, R. A. (2022). Does Firm's Board Affects ESG? Malaysian Evidence. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 12(1), 131–143. <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v12-i1/11609>
- Hapsoro, D., & Falih, Z. N. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, and Liquidity on The Firm Value Moderated by Carbon Emission Disclosure.

- Journal of Accounting and Investment*, 21(2), 240–257. <https://doi.org/10.18196/jai.2102147>
- Hardani, Auliya, N. H., Andriani, H., Fardani, R. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Sukmana, D. J., & Istiqomah, R. R. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (H. Abadi, Ed.). CV. Pustaka Ilmu.
- Hassan, L. S., Mohd Saleh, N., & Ibrahim, I. (2020). Board diversity, company's financial performance and corporate social responsibility information disclosure in Malaysia. *International Business Education Journal*, 13(1), 23–49. <https://doi.org/10.37134/ibej.vol13.1.3.2020>
- Helmi, Wibowo, A. S., Yuniati, A., Octaviani, T., & Imanuel, F. N. (2025). Evidence of the Relationship Between Environmental, Social, and Governance (ESG) Performance, Audit Quality, Earnings Quality, and Abnormal Return in Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 17(2), 341–366. <https://doi.org/10.28932/jam.v17i2.13317>
- Herlambang, I. R. (2024). Board Characteristics and ESG Performance of United States Corporations during Covid-19 Pandemic. *Berkala Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 9(2), 241–254. <https://doi.org/10.20473/baki.vxix.xxxxx>
- Hillman, A. J., Withers, M. C., & Collins, B. J. (2009). Resource dependence theory: A review. *Journal of Management*, 35(6), 1404–1427. <https://doi.org/10.1177/0149206309343469>
- Hussain, N., Rigoni, U., & Orij, R. P. (2018). Corporate Governance and Sustainability Performance: Analysis of Triple Bottom Line Performance. *Journal of Business Ethics*, 149(2), 411–432. <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3099-5>
- Husted, B. W., & Sousa-Filho, J. M. de. (2019). Board structure and environmental, social, and governance disclosure in Latin America. *Journal of Business Research*, 102, 220–227. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2018.01.017>
- Idawati, W., & Hanifah, A. N. (2022). PENGARUH BOARD INDEPENDENCE, AUDIT COMMITTEE, DAN MANAGERIAL OWNERSHIP TERHADAP SUSTAINABILITY REPORTING PADA ASEAN CORPORATE GOVERNANCE SCORECARD. *Ultima Accounting : Jurnal Ilmu Akuntansi*, 14(2), 312–330. <https://doi.org/10.31937/akuntansi.v14i2.2879>
- Inawati, W. A., & Rahmawati. (2023). Dampak Environmental, Social, Dan Governance (ESG) Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(2), 225–241. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i2.26674>
- Issa, A., & Hanaysha, J. R. (2023). Breaking the glass ceiling for a sustainable future: the power of women on corporate boards in reducing ESG controversies. *International Journal of Accounting & Information Management*, 31(4), 623–646. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-03-2023-0053>

- Issa, A., Zaid, M. A. A., Hanaysha, J. R., & Gull, A. A. (2022). An examination of board diversity and corporate social responsibility disclosure: evidence from banking sector in the Arabian Gulf countries. *International Journal of Accounting and Information Management*, 30(1), 22–46.
- Jain, T., & Jamali, D. (2016). Looking Inside the Black Box: The Effect of Corporate Governance on Corporate Social Responsibility. *Corporate Governance: An International Review*, 24(3), 253–273. <https://doi.org/10.1111/corg.12154>
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *The Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Jizi, M. (2017). The Influence of Board Composition on Sustainable Development Disclosure. *Business Strategy and the Environment*, 26(5), 640–655. <https://doi.org/10.1002/bse.1943>
- Kamaludin, K., Ibrahim, I., Sundarasan, S., & Faizal, O. (2022). ESG in the boardroom: evidence from the Malaysian market. *International Journal of Corporate Social Responsibility*, 7(4), 1–15. <https://doi.org/10.1186/s40991-022-00072-2>
- Kasmir. (2022). *PENGANTAR METODOLOGI PENELITIAN (UNTUK ILMU MANAJEMEN, AKUNTANSI, DAN BISNIS)* (Monalisa, Ed.). PT RajaGrafindo Persada.
- Katmon, N., Mohamad, Z. Z., Norwani, N. M., & Farooque, O. Al. (2019). Comprehensive Board Diversity and Quality of Corporate Social Responsibility Disclosure: Evidence from an Emerging Market. *Journal of Business Ethics*, 157(2), 447–481. <https://doi.org/10.1007/s10551-017-3672-6>
- Le, H. N. M., O'Connell, B. T., & Safari, M. (2022). The influence of overseas study and work experience on corporate environmental disclosures: evidence from Vietnam. *Meditari Accountancy Research*, 30(3), 524–561.
- Le, T. D., & Ngo, J. T. D. (2024). Linking executive pay to ESG goals: the role of board gender diversity. *International Journal of Managerial Finance*, 20(5), 1342–1367. <https://doi.org/10.1108/IJMF-10-2023-0546>
- Leony, E., Rizkiyanti, A., & Uzliawati, L. (2024). PENGARUH ENVIROMENTAL, SOCIAL DAN GOVERNANCE DISCLOSURE TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN SEKTORMAKANAN DAN MINUMAN DI INDONESIA. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 8(1), 196–209. <https://doi.org/10.31955/mea.v8i1.3655>
- Li, W., Zhu, J., & Liu, C. (2024). Environmental, social, and governance performance, financing constraints, and corporate investment efficiency:

- Empirical evidence from China. *Heliyon*, 10(22). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e40401>
- Lu, J., Yu, D., Mahmoudian, F., Nazari, J. A., & Herremans, I. M. (2024). The influence of board interlocks and sustainability experience on transparent sustainability disclosure. *Business Strategy and the Environment*, 33(5), 3769–3793. <https://doi.org/10.1002/bse.3678>
- Manes-Rossi, F., Nicolò, G., Tudor, A. T., & Zanellato, G. (2021). Drivers of integrated reporting by state-owned enterprises in Europe: a longitudinal analysis. *Meditari Accountancy Research*, 29(3), 586–616. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-07-2019-0532>
- Manita, R., Bruna, M. G., Dang, R., & Houanti, L. (2018). Board gender diversity and ESG disclosure: evidence from the USA. *Journal of Applied Accounting Research*, 19(2), 206–224. <https://doi.org/10.1108/JAAR-01-2017-0024>
- Mardiatmoko, G. (2020). The Importance of the Classical Assumption Test in Multiple Linear Regression Analysis (A Case Study of the Preparation of the Allometric Equation of Young Walnuts). *Barekeng*, 14(3), 333–342. <https://doi.org/10.30598/barekengvol14iss3pp333-342>
- Marrone, A., Pontrelli, V., & Oliva, L. (2023). Boards of Directors and High-Tech Sectors Affect ESG Disclosure Quality: An Empirical Analysis of Global Firms. *International Journal of Business and Management*, 18(6), 97–118. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v18n6p97>
- Martín-Ugedo, J. F., Mínguez-Vera, A., & Rossi, F. (2019). Female directors and firm performance in Italian and Spanish listed firms: Does masculinity matter? *Academia Revista Latinoamericana de Administracion*, 32(3), 411–436. <https://doi.org/10.1108/ARLA-06-2018-0124>
- Masulis, R. (2024, July 7). *Board directors: balancing age and experience in corporate governance*. BusinessThink. <https://www.businessthink.unsw.edu.au/articles/board-composition-director-age-corporate-governance>
- Menicucci, E., & Paolucci, G. (2022). Board Diversity and ESG Performance: Evidence from the Italian Banking Sector. *Sustainability (Switzerland)*, 14(20), 1–19. <https://doi.org/10.3390/su142013447>
- Menicucci, E., & Paolucci, G. (2024). Board gender equality and ESG performance: Evidence from European banking sector. *Corporate Governance (Bingley)*, 24(8), 147–174. <https://doi.org/10.1108/CG-04-2023-0146>
- Mkadmi, J. E., & Daafous, W. (2025). Does corporate governance affect the environmental, social and governance disclosure? A cross-country study. *Central European Management Journal*, 33(2), 265–285. <https://doi.org/10.1108/CEMJ-10-2023-0406>

- Naciti, V. (2019). Corporate governance and board of directors: The effect of a board composition on firm sustainability performance. *Journal of Cleaner Production*, 237, 1. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2019.117727>
- Naim, A. S. Al, & Alomair, A. (2024). Board Composition and Environmental, Social, and Governance Reporting: Impact of Foreign and Busy Directors in Saudi-Listed Firms. *Sustainability (Switzerland)*, 16(20), 1–25. <https://doi.org/10.3390/su16208985>
- Najaf, K., Kee, H. W., Singh, J., Gultom, N. D., & Chin, A. (2025). Board characteristics and ESG performance: an evidence from Malaysia. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 15(1), 105–144.
- Nugraha, A. R. P. (2024). Pengaruh Karakteristik Dewan Direksi terhadap Sustainability Reporting. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 8(1), 1–19. <https://doi.org/10.18196/rabin.v8i1.20551>
- Nuhu, Y., & Alam, A. (2024). Board characteristics and ESG disclosure in energy industry: evidence from emerging economies. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 22(1), 7–28. <https://doi.org/10.1108/JFRA-02-2023-0107>
- Nur'aeni, & Sari, W. (2023). The Effect of Environmental, Social and Governance (ESG) on Firm Value in Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 4(1), 129–139. <https://doi.org/10.35313/ijem.v4i1.5479>
- Olii, N., Solikahan, E. Z., & Ariawan. (2021). Pertumbuhan Perusahaan dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan pada Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Technopreneurship on Economics and Business Review*, 3(1), 21–34. <https://doi.org/10.37195/jtebr.v3i1.76>
- Oyinlola, B. (2025). Do CEO and board characteristics matter in the ESG performance of their firms? *Corporate Governance (Bingley)*, 25(8), 21–39. <https://doi.org/10.1108/CG-01-2024-0052>
- Pane, J. F. R., & Nainggolan, Y. A. (2024). BOARD CHARACTERISTICS AND ESG PERFORMANCE: AN EMPIRICAL STUDY OF PUBLIC COMPANIES IN INDONESIA. *Syntax Literate: Jurnal Ilmiah Indonesia*, 9(11), 6217–6234. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v9i11>
- Paramitha, R. P., & Sari, D. P. (2022). Pengaruh Persaingan Pasar dan Board Interlock terhadap Agresivitas Pajak Pasca Tax Amnesty. *InFestasi*, 18(1), 25–36. <https://doi.org/10.21107/infestasi.v18i1.11119>
- Persada, A. E., & Martani, D. (2010). ANALISIS FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BOOK TAX GAP DAN PENGARUHNYA TERHADAP PERSISTENSI LABA. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 7(2), 205–221. <https://doi.org/10.21002/jaki.2010.12>

- Pertiwi, I. D. A. E., Putri, P. Y. A., & Dewi, I. G. A. R. P. (2024). Analisis Sustainability Reporting Sebelum dan Sesudah Penerapan Standar Global Reporting Initiative (GRI) 2021. *EKOMA : Jurnal Ekonomi*, 4(1), 2588–2609. <https://doi.org/10.56799/ekoma.v4i1.6185>
- Pfeffer, J., & Salancik, G. R. (1978). *The External Control of Organizations: A Resource Dependence Perspective*. Harper and Row.
- Prasad, R., & Mondal, A. (2025). Nexus between ESG scores and financial performance: evidence from the Indian banking sector. *Asian Journal of Accounting Research*, 10(3), 242–257. <https://doi.org/10.1108/AJAR-06-2024-0244>
- Primacintya, V. A., & Kusuma, I. W. (2025). Environmental, social and governance (ESG) performance and earnings management: the role of gender diversity. *Asian Journal of Accounting Research*, 10(3), 294–314. <https://doi.org/10.1108/AJAR-12-2023-0414>
- Purnomo, M. H., Nuntupa, & Yuana, A. G. (2024). Pengaruh ESG Score Terhadap Harga Saham Dimoderasi oleh Earnings Per Share. *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 10(3), 1923–1935. <https://doi.org/10.35870/jemsi.v10i3.2442>
- Puspadini, M. (2024, June 14). *Produk ESG Makin Banyak Guyur Pasar Modal RI, Nilainya Segini*. CNBC Indonesia.
- PwC. (2023, September 5). *Tren dan Arah Sustainability Report Indonesia di Masa Mendatang*. PwC.
- Rahman, N., Wibowo, A. S., Setiawan, R. Y., & Zulaika, T. (2025). An Overview of Company Valuation: Looking at the Environmental, Social and Governance (ESG) Disclosure Dimension Studies. *Jurnal Akuntansi*, 15(1), 1–10. <https://doi.org/10.33369/jakuntansi.15.1.1-10>
- Raimo, N., Caragnano, A., Zito, M., Vitolla, F., & Mariani, M. (2021). Extending the benefits of ESG disclosure: The effect on the cost of debt financing. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 28(4), 1412–1421. <https://doi.org/10.1002/csr.2134>
- Ramachandran, J., Chen, K. K., Subramanian, R., Yeoh, K. K., & Khong, K. W. (2018). Corporate governance and performance of REITs: A combined study of Singapore and Malaysia. *Managerial Auditing Journal*, 33(6–7), 586–612. <https://doi.org/10.1108/MAJ-09-2016-1445>
- Ramadan, B. S., & Haliding, S. (2025). Pengaruh Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan terhadap Pengungkapan Environment, Social, Governance. *Jurnal Teknologi Dan Manajemen Industri Terapan (JTMIT)*, 4(3), 1050–1058.
- Ramadhan, M. A. N., Wibowo, A. S., & Setiawan, R. Y. (2025). Ownership Structure and Audit Committee Influence on Earnings Persistence in Banking

- Firms: Evidence from 2019–2023. *E-Jurnal Akuntansi*, 35(1), 193–208.
<https://doi.org/10.24843/EJA.2025.v35.i01.p14>
- Regina, S., & Agustina, L. (2025). PENGARUH KARAKTERISTIK DEWAN DIREKSI TERHADAP KINERJA KEBERLANJUTAN. *JURNAL AKUNTANSI, KEUANGAN, PAJAK DAN INFORMASI (JAKPI)*, 5(1), 52–71.
- Rella, A., & L'Abate, V. (2022). THE IMPACT OF BOARD CHARACTERISTICS ON ESG DISCLOSURE: AN EMPIRICAL STUDY ON US COMPANIES. In D. Tipuric, A. Krajnovic, & N. Recker (Eds.), *Economic and social development : 80th International Scientific Conference on Economic and Social Development and 10th International OFEL Conference "Diversity, Equity and Inclusion: The Essence of Organisational Well-Being"* (pp. 276–293). Varazdin Development and Entrepreneurship Agency. <http://www.esd-conference.com>
- Rezaee, Z. (2016). Business sustainability research: A theoretical and integrated perspective. *Journal of Accounting Literature*, 36, 48–64.
<https://doi.org/10.1016/j.acclit.2016.05.003>
- Rosana, F. C. (2021, July 29). *Kebocoran Data Nasabah BRI Life Bukti Lemahnya Proteksi dan Regulasi*. TEMPO.CO.
- Schaffels, M. (2024). *The Relation between Board Characteristics and the Individual Components of ESG Performance*. Nijmegen School of Management.
- Shakil, M. H., Tasnia, M., & Mostafiz, M. I. (2021). Board gender diversity and environmental, social and governance performance of US banks: moderating role of environmental, social and corporate governance controversies. *International Journal of Bank Marketing*, 39(4), 661–677.
<https://doi.org/10.1108/IJBM-04-2020-0210>
- Shamil, M. M., Shaikh, J. M., Ho, P. L., & Krishnan, A. (2014). The influence of board characteristics on sustainability reporting Empirical evidence from Sri Lankan firms. *Asian Review of Accounting*, 22(2), 78–97.
<https://doi.org/10.1108/ARA-09-2013-0060>
- Sharma, P., Panday, P., & Dangwal, R. C. (2020). Determinants of environmental, social and corporate governance (ESG) disclosure: a study of Indian companies. *International Journal of Disclosure and Governance*, 17(4), 208–217. <https://doi.org/10.1057/s41310-020-00085-y>
- Sinambela, L. P., & Sinambela, S. (2021). *Metodologi Penelitian Kuantitatif: Teoretik dan Praktik* (Monalisa, Ed.). PT RajaGrafindo Persada.
- Sriningsih, M., Hatidja, D., & Prang, J. D. (2018). PENANGANAN MULTIKOLINEARITAS DENGAN MENGGUNAKAN ANALISIS REGRESI KOMPONEN UTAMA PADA KASUS IMPOR BERAS DI PROVINSI SULUT. *Jurnal Ilmiah Sains*, (1), 18–24.
<https://doi.org/10.35799/jis.18.1.2018.19396>

- Sun, W., Li, X., Geng, Y., Yang, J., & Zhang, Y. (2020). Board interlocks and the diffusion of CSR reporting practices: The role of market development. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27(3), 1333–1343. <https://doi.org/10.1002/csr.1887>
- Sun, X. S., & Bhuiyan, Md. B. U. (2020). Board tenure: A review. *Journal of Corporate Accounting and Finance*, 31(4), 178–196. <https://doi.org/10.1002/jcaf.22464>
- Tamsil, R. M., & Esra, M. A. (2020). ANALISIS PENGARUH ASSET GROWTH, RETURN ON ASSETS, DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP DIVIDEND PAYOUT RATIO PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 5(1), 44–59.
- Tautiva, J. A. D., Salvaj, E., & Vásquez-Lavín, F. (2026). Unraveling sustainable corporate governance: The dynamic interplay of network strategies, board social learning, and board structure. *European Research on Management and Business Economics*, 32(1), 100306. <https://doi.org/10.1016/j.iedeen.2026.100306>
- Toerien, F., Breedts, C., & Jager, P. G. de. (2023). Does board gender diversity improve environmental, social and governance disclosure? Evidence from South Africa. *South African Journal of Business Management*, 54(1), 1–11. <https://doi.org/10.4102/sajbm>
- Treepongkaruna, S., Kyaw, K., & Jiraporn, P. (2024). ESG controversies and corporate governance: Evidence from board size. *Business Strategy and the Environment*, 33(5), 4218–4232. <https://doi.org/10.1002/bse.3697>
- Umbing, G. B., Yuniati, A., & Wardani, S. K. (2024). ESG Performance, Green Banking Disclosure dan Nilai Perusahaan: Bukti Empiris di Indonesia. *Journal of Business and Information Systems*, 6(2), 238–251. <https://doi.org/10.36067/jbis.v6i2.257>
- Vitolla, F., Raimo, N., & Rubino, M. (2020). Board characteristics and integrated reporting quality: an agency theory perspective. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27(2), 1152–1163. <https://doi.org/10.1002/csr.1879>
- Wasiuzzaman, S., Ibrahim, S. A., & Kawi, F. (2023). Environmental, social and governance (ESG) disclosure and firm performance: does national culture matter? *Meditari Accountancy Research*, 31(5), 1239–1265. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-06-2021-1356>
- Wibowo, A. S., & Fuad. (2018). Growth Illusion in The Indonesia Stock Exchange: Relationship Between Earnings Management and Firm Value. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 21(1), 75–100. <https://doi.org/10.33312/ijar.336>

- Wuryasti, F. (2020, October 26). *Indonesia Peringkat Tertinggi Keterbukaan Laporan Keberlanjutan*. Media Indonesia.
- Zaman, R., Jain, T., Samara, G., & Jamali, D. (2020). Corporate Governance Meets Corporate Social Responsibility: Mapping the Interface. *Business and Society*, 61(3), 1–63. <https://doi.org/10.1177/0007650320973415>
- Zharfpeykan, R., & Bai, Y. (2025). Board gender diversity and corporate environmental, social and governance performance: evidence from New Zealand listed firms. *Pacific Accounting Review*, 37(2), 243–270. <https://doi.org/10.1108/PAR-01-2024-0011>
- Zhu, N., Aryee, E. N. T., Agyemang, A. O., Wiredu, I., Zakari, A., & Agbadzidah, S. Y. (2024). Addressing environment, social and governance (ESG) investment in China: Does board composition and financing decision matter? *Heliyon*, 10(10). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e30783>