

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *GREEN ACCOUNTING*,
DAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL
*MODERATING***

(Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks
Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2023)



Skripsi Oleh:
RENISYA KUSNADI
01031182126007
AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

Pengaruh Struktur Modal, Green Accounting, dan Islamic Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan dengan Corporate Social Responsibility Disclosure sebagai Variabel Moderating (Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019- 2023)

Disusun oleh:

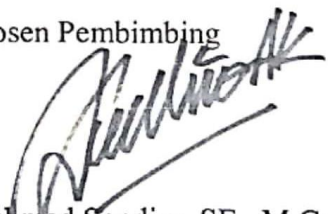
Nama : Renisya Kusnadi
NIM : 01031182126007
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Syariah

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal : 17 Desember 2024


Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA

NIP. 197902212003121002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Pengaruh Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai Variabel *Moderating* (Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019- 2023)

Disusun Oleh :

Nama : Renisya Kusnadi
NIM : 01031182126007
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Syariah


Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 08 Januari 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 10 Januari 2025


Dosen Pembimbing.

Dosen Penguji


Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA.
NIP. 197902212003121002


Muhammad Farhan, S.E., M.Si.
NIP. 198312152015041002

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
14/1-2025 Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi


Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Renisya Kusnadi
NIM : 01031182126007
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai Variabel *Moderating* (Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019- 2023)

Pembimbing : Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA

Tanggal Ujian : 08 Januari 2025

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Indralaya, 10 Januari 2025

Pembuat Pernyataan,



Renisya Kusnadi

NIM. 01031182126007

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S Al-Baqarah:286)

“Karunia Allah yang paling lengkap adalah kehidupan yang didasarkan pada ilmu pengetahuan”

-Ali bin Abi Thalib-

“Hidup yang tidak dipertaruhkan, tidak akan pernah dimenangkan”

-Sutan Sjahrir-

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

- Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya
- Almamater Universitas Sriwijaya
- Orang Tua, Bapak Gatot Kusnadi dan Ibu Juriah
- Keluarga

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Pengaruh Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai Variabel *Moderating* (Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2023)." Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan untuk penyempurnaan karya ini di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan, serta dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang akuntansi dan keuangan syariah.

Indralaya, 10 Januari 2025

Penulis,

Renisya Kusnadi

NIM. 01031182126007

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi di Jurusan Akuntansi, Universitas Sriwijaya. Dalam kesempatan ini, saya ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan, bimbingan, dan doa selama proses penyusunan skripsi ini, antara lain kepada:

1. Dengan penuh rasa syukur dan cinta kepada Bapak Gatot Kusnadi dan Ibu Juriah, yang dengan kasih sayang tanpa batas, doa-doa yang tak pernah putus, serta pengorbanan yang tiada henti telah menjadi fondasi kuat dalam setiap langkah hidup penulis. Kalian adalah sumber inspirasi terbesar, tempat saya kembali saat rapuh, dan alasan terus berjuang meraih mimpi. Semoga setiap pencapaian ini menjadi sedikit wujud bakti kepada cinta tulus kalian yang tak terbalaskan.
2. Saudara-saudara tercinta: Rangga Pratama Kusnadi, Revita Pratiwi Kusnadi, Rere Ananda Kusnadi, dan Arsenio Kusnadi. Kehadiran kalian adalah kekuatan yang tiada tergantikan dalam perjalanan ini. Dukungan tanpa henti, semangat yang kalian bagikan, dan cinta yang selalu hadir di setiap langkah memberikan arti mendalam pada setiap perjuangan menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.

4. Bapak Prof. Dr. M. Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang luar biasa. Penulis menaruh rasa hormat yang setinggi-tingginya kepada beliau atas kesabaran, perhatian, dan waktu yang telah disediakan untuk memberikan ilmu, bimbingan, arahan, saran, masukan, motivasi, dan inspirasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Muhammad Farhan, S.E., M.Si. selaku dosen penguji skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan kritik, saran, serta masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Penghargaan mendalam kepada Ibu Efva Octavina Donata Gozali, S.E., M.Si., Ak., CA. dan Ibu Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si. atas bimbingan dan inspirasi yang tak ternilai, serta kepercayaan yang diberikan untuk mengikuti kegiatan dan proyek yang membantu penulis berkembang. Dedikasi dan keteladanan ibu telah menjadi pijakan penting dalam perjalanan akademik dan profesional penulis.
9. Seluruh Dosen dan Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang memberikan penulis ilmu dalam kegiatan perkuliahan.
10. Teman-teman seperjuangan baik dari SD Negeri 9 Metro Barat, SMP Negeri 4 Metro, SMK Negeri 1 Metro, dan teman-teman Jurusan Akuntansi 2021 yang

tetap terjalin silaturahmi serta senantiasa mendukung penulis dan menghibur dikala *burnout* dengan canda tawa.

11. Teman-teman organisasi yang penulis ikuti antara lain: Kemala UNSRI, AFL AIESEC in UGM, Novo Club, Ukhuwah FE UNSRI, Google Developer Student Clubs, Ikatan Akuntan Indonesia, dan PERTAPSI. Kemudian relasi antar fakultas, antar universitas, rekan lomba, rekan *project*, rekan SUMAN.ID, dan yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih atas *support* dan memberikan ilmu serta pengalaman yang berharga semasa kuliah.
12. Jajaran staf PT Yamaha Lautan Teduh yang memberi kesempatan untuk mengisi waktu awal kuliah sambil bekerja; Jajaran staf Bank Sumsel Babel Indralaya dan staf Indonesian Accounting Class yang memberikan penulis kesempatan magang dalam masa perkuliahan; serta jajaran staf Ganesha Operation Indralaya yang telah memberikan kesempatan penulis bekerja menjadi Economics Teacher bahkan sebelum lulus dari dunia perkuliahan.
13. Kepada seseorang yang menjadi salah satu sumber motivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini sebagai upaya memantaskan diri. Semoga kita berjumpa di versi terbaik kita masing-masing sebagai bagian tak terpisahkan dalam bab penting hidup ini.
14. Terakhir, dengan penuh rasa syukur, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri atas perjalanan panjang yang telah ditempuh hingga titik ini. Di tengah segala tantangan, kelelahan, dan keraguan. Penulis berhasil bertahan, bangkit, dan menyelesaikan skripsi ini dengan segenap hati. Terima kasih telah percaya pada mimpi, berani melangkah meski jalannya tidak selalu mudah, dan

tidak pernah menyerah pada impian. Semoga langkah ini menjadi awal dari cerita-cerita hebat lain yang akan diukir, untuk diri sendiri, dan untuk masa depan yang lebih baik. Tetaplah semangat dan percaya bahwa Allah SWT selalu meridhoi setiap langkah baik dalam hidup ini.

Indralaya, 10 Januari 2025

Penulis,

Renisya Kusnadi

NIM. 01031182126007

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Renisya Kusnadi

NIM : 01031182126007

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Akuntansi Syariah

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai Variabel *Moderating* (Studi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2019-2023)

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Indralaya, 10 Januari 2025

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA

NIP. 197902212003121002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.

NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

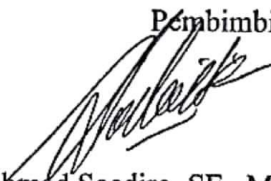
PENGARUH STRUKTUR MODAL, *GREEN ACCOUNTING*, DAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL *MODERATING* (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2019-2023)

Oleh:
Renisya Kusnadi

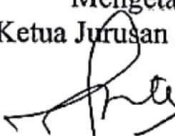
Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai variabel moderasi. Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI tahun 2019-2023. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, jumlah sampel penelitian ini sebanyak 19 perusahaan dengan total 95 observasi. Variabel independen adalah Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance*. Sedangkan, variabel dependen yang digunakan adalah Kinerja Keuangan dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis data berupa data sekunder. Pengujian penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi berganda dan *moderated regression analysis* dengan alat analisis SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan. Kemudian didukung dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* mampu mendukung pengaruh Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan.

Kata Kunci: Struktur Modal, *Green Accounting*, *Islamic Corporate Governance*, *Corporate Social Responsibility Disclosure*.

Pembimbing


Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA.
NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi


Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

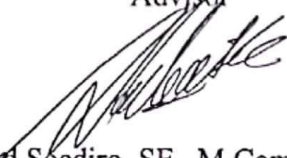
THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE, GREEN ACCOUNTING, AND ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE ON FINANCIAL PERFORMANCE WITH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE AS A MODERATING VARIABLE (STUDY ON ENERGY SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN SHARIA STOCK INDEX FOR THE PERIOD 2019-2023)

By:
Renisya Kusnadi

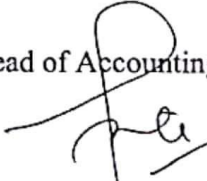
This study aims to examine the effect of Capital Structure, Green Accounting, and Islamic Corporate Governance on Financial Performance with Corporate Social Responsibility Disclosure as a moderating variable. The object of this research is energy sector companies listed on ISSI in 2019-2023. By using purposive sampling method, the number of samples of this study were 19 companies with a total of 95 observations. The independent variables are Capital Structure, Green Accounting, and Islamic Corporate Governance. Meanwhile, the dependent variable used is Financial Performance with Corporate Social Responsibility Disclosure as a moderating variable. This research uses a quantitative approach with the type of data in the form of secondary data. This research test uses multiple regression analysis techniques and moderated regression analysis with SPSS analysis tools. The results showed that Capital Structure, Green Accounting, and Islamic Corporate Governance affect Financial Performance. Supported by Corporate Social Responsibility Disclosure is able to support the influence of Capital Structure, Green Accounting, and Islamic Corporate Governance on Financial Performance.

Keywords: *Capital Structure, Green Accounting, Islamic Corporate Governance, Corporate Social Responsibility Disclosure.*

Advisor


Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA
NIP. 197902212003121002

Head of Accounting Departement


Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Renisya Kusnadi
Jenis Kelamin : Perempuan
Tanggal Lahir : Metro, 20 Juni 2003
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jln. Akar Tunggal, Metro, Lampung
Email : renisyakusnadi001@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2009 - 2015 SD Negeri 9 Metro Barat
2015 - 2018 SMP Negeri 1 Metro
2018 - 2021 SMK Negeri 1 Metro
2021 - 2025 Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENDIDIKAN NON-FORMAL

2021 Competency Assessment Preparing Financial Statement Based on SAK ETAP
2023 ASEAN Data Science Explorers 2023 dari *ASEAN Foundation and Indonesian Leaders*
2023 Fintech Program Flex Digital Talent Scholarship 2023 dari Koinfo x Ant Group
2024 ISO 9001 Internal Audit dari *PT Mega Harapan Mulia*
2024 Accurate Accounting Software dari *Smartcounting Academy*
2024 Qualified International Business Profesional dari IEEE Institute
2024 Zahir Certified Professional dari PT Zahir Internasional
2024 BREVET A & B
2024 Certified Fundamental Tax Reporting

PENGALAMAN BEKERJA

2021 - 2022	Marketing Executive di PT Yamaha Lautan Teduh Kota Metro
2023 - 2024	Pegawai Magaga Divisi Credit & Marketing di Bank Sumsel Babel Kantor Cabang Indralaya
2023 - 2024	Pengajar di Indonesia Accounting Class
2024 - sekarang	Pengajar Ekonomi di Ganesha Operation Kantor Cabang Indralaya

PENGALAMAN ORGANISASI

2019 - 2020	Ketua Umum Palang Merah Remaja unit SMKN 1 Metro
2022 - 2023	Coach AFL Program AIESEC in Universitas Gadjah Mada
2023	Member Novo Club with Paragon Corp
2023 - 2024	Staf Sosial Masyarakat Ukhuwah FE UNSRI
2023 - 2024	Bendahara Umum Keluarga Mahasiswa Lampung UNSRI
2023 - 2024	Core of Community Development at Google Developer Student Clubs
2024 - sekarang	Anggota Muda Ikatan Akuntan Indonesia
2024-sekarang	Anggota Muda Perkumpulan Tax Center dan Akademisi Pajak Seluruh Indonesia

PRESTASI AKADEMIK DAN NON AKADEMIK

PRESTASI AKADEMIK

2022	Juara 3 Lomba Karya Tulis Ilmiah Nasional BO Ukhuwah Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2023	Juara 3 Olimpiade Ekonomi Islam Raden Fatah Sharia Economic Expo VI 2023
2024	Juara 3 Penulisan Esai Pekan Lomba Himagi 2024 Universitas Muhammadiyah Semarang

- 2024 Juara 2 Olimpiade Ekonomi Islam Pra Temu Ilmiah Regional Sumatera Bagian Selatan
- 2024 Juara 3 Management Startup Challenge 2024 Himpunan Mahasiswa Manajemen Universitas Airlangga
- 2024 Juara 3 Business Plan Techphoria 2024 BEM Fakultas Ilmu Komputer Universitas Sriwijaya
- 2024 Juara 1 LEF Essay Competition 2024 FOSMI Universitas Sebelas Maret

NON AKADEMIK

- 2021 Penulis Antologi “Tinta Hitam” pada Pelangi Media
- 2023 Penulis Antologi “Seruni di antara Pot Bunga Lili” pada Fiksindo Publisher
- 2023 Delegasi Sobat Hebat Indonesia Baik Berkelas Jurnalisme Data dari Kementerian Informatika
- 2023 Ketua Kelompok Pendanaan Program Kreativitas Mahasiswa-Kewirausahaan 2023
- 2023 Moderator Sharia Economic Sharing Session Ukhuwah Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
- 2023 Narasumber Workshop Penyusunan Proposal dan Strategi Lulus Seleksi Penelitian Kemendikbudristek (BIMA) dan Program Kreativitas Mahasiswa (SIMBELMAWA DIKTI)
- 2023 Master of Ceremony Workshop Syariah Business Knowledge Muslim Preneur Club
- 2024 Pembicara di Indonesia Accounting Class Mentoring Class Accounting in Action
- 2024 Speaker Organizational Talk Non-Technical Division of GDSC UNSRI
- 2024 Moderator Community Visit of Google Developer Students Club

- 2024 Speaker Digital Literacy of Kejar Mimpi Goes to School SMA Negeri Sumatra Selatan
- 2024 Ketua Tim Penggerak Kompetisi Mahasiswa Nasional Bidang Ilmu Bisnis, Manajemen, dan Keuangan
- 2024 Lead Team ASEAN Enterprise Development Program 3.0 dari ASEAN Foundation
- 2024 Kandidat Satu Indonesia Award 2024 Kategori Local Heroes
- 2024 Publikasi Artikel dengan Judul “SUMAN (Sulam Angkinan) x Modern Fashion with Digital Customize Platform: Implementasi Program Kreativitas Mahasiswa Bidang Kewirausahaan (PKM-K)”
- 2024 Hak Kekayaan Intelektual Platform Suman.id

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
RIWAYAT HIDUP	xiv
DAFTAR ISI	xviii
DAFTAR GAMBAR	xxii
DAFTAR TABEL	xxiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	14
2.1 Kajian Teoritis	14
2.1.1 <i>Islamic Worldview Theory</i>	14
2.1.2 <i>Sharia Enterprise Theory</i>	16
2.2 Kajian Konseptual	17
2.2.1 Kinerja Keuangan.....	17
2.2.2 Struktur Modal	20
2.2.3 <i>Green Accounting</i>	22
2.2.4 <i>Islamic Corporate Governance</i>	24

2.2.5	<i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i>	26
2.3	Penelitian Terdahulu.....	27
2.4	Kerangka Pemikiran	40
2.5	Pengujian Hipotesis	40
2.5.1	Pengaruh Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan	40
2.5.2	Pengaruh <i>Green Accounting</i> terhadap Kinerja Keuangan	41
2.5.3	Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> terhadap Kinerja Keuangan	42
2.5.4	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> sebagai Pemoderasi Struktur Modal, <i>Green Accounting</i> , dan <i>Islamic Corporate Governance</i> Terhadap Kinerja Keuangan Secara Parsial	43
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		45
3.1	Jenis Penelitian	45
3.1.1	Tujuan Studi	45
3.1.2	Jenis Investigasi	45
3.1.3	Situasi Studi	46
3.1.4	Unit Analisis	46
3.1.5	Horizon Waktu	46
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	47
3.2.1	Populasi	47
3.2.2	Sampel.....	47
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	49
3.4	Metode Pengumpulan Data	52
3.5	Metode Analisis Data	52
3.5.1	Analisis Deskriptif	53
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	53

3.5.3	Uji Hipotesis	55
3.5.4	Analisis Regresi Moderasi	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		58
4.1	Hasil Penelitian.....	58
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif	58
4.1.2	Uji Normalitas	59
4.1.3	Uji Multikolinieritas	60
4.1.4	Uji Heterokedastisitas	61
4.1.5	Uji Autokorelasi	62
4.1.6	Uji Hipotesis	63
4.1.7	Analisis Regresi Moderasi	65
4.2	Pembahasan	69
4.2.1	Pengaruh Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan	69
4.2.2	Pengaruh <i>Green Accounting</i> terhadap Kinerja Keuangan	71
4.2.3	Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> terhadap Kinerja Keuangan	74
4.2.4	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> sebagai Pemoderasi Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan	77
4.2.5	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> sebagai Pemoderasi <i>Green Accounting</i> Terhadap Kinerja Keuangan	79
4.2.6	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> sebagai Pemoderasi <i>Islamic Corporate Governance</i> Terhadap Kinerja Keuangan ...	83
5	BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	87
5.1	Kesimpulan.....	87
5.2	Saran	88
5.3	Keterbatasan Penelitian	88

6	DAFTAR PUSTAKA.....	90
7	LAMPIRAN	99

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	40
------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Metode <i>Purposive Sampling</i>	48
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di ISSI Periode 2019-2023.....	48
Tabel 3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	49
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	58
Tabel 4.2 Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i>	59
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.4 Uji <i>Glejser</i>	62
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi <i>Runs Test</i>	63
Tabel 4.6 Hasil Koefisien Determinasi (R ²).....	64
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik F.....	65
Tabel 4.8 Hasil <i>Moderated Regression Analysis</i>	66

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Kinerja keuangan perusahaan di sektor energi dapat dipengaruhi oleh struktur modal, *Green Accounting*, dan prinsip-prinsip *Islamic Corporate Governance*. Struktur modal yang efisien menjadi kunci dalam membiayai operasi perusahaan, terlebih di sektor energi yang membutuhkan investasi besar untuk pengembangan infrastruktur dan teknologi. Sebagai contoh, PT Pertamina pada tahun 2022 memiliki total utang sebesar Rp 102 triliun, namun dengan ekuitas yang mencapai Rp 153 triliun, yang memungkinkan perusahaan untuk mendanai proyek energi terbarukan tanpa membebani posisi keuangan jangka panjang. Struktur modal yang sehat ini memungkinkan perusahaan untuk lebih fleksibel dalam mengembangkan proyek ramah lingkungan dan memenuhi permintaan pasar energi yang semakin peduli terhadap keberlanjutan.

Selain itu, penerapan *Green Accounting* di sektor energi menjadi semakin penting seiring dengan meningkatnya kesadaran akan dampak lingkungan. PT Perusahaan Listrik Negara (PLN), telah mengalokasikan lebih dari 30% dari total pembangkit listriknya untuk sumber energi terbarukan pada tahun 2021, yang mencerminkan komitmen mereka dalam mengurangi jejak karbon. PLN melaporkan biaya operasional yang terkait dengan energi terbarukan dalam laporan tahunan mereka, sebagai bagian dari integrasi *Green Accounting*. Pendekatan ini tidak hanya berfokus pada efisiensi biaya, tetapi juga bertujuan untuk meningkatkan keberlanjutan dalam jangka panjang. Keputusan ini turut mendukung perusahaan

dalam menjaga daya saing di pasar yang semakin mengutamakan tanggung jawab sosial dan lingkungan.

Islamic Corporate Governance juga memegang peran penting dalam memastikan perusahaan-perusahaan energi ini dapat beroperasi secara transparan dan akuntabel. Indika Energy, sebagai salah satu perusahaan energi terintegrasi, mengadopsi prinsip-prinsip *Islamic Corporate Governance* untuk memastikan bahwa seluruh kegiatan bisnis mereka sesuai dengan syariah. Pada tahun 2021, Indika Energy melaporkan kenaikan laba bersih sebesar 17%, sebagian besar disebabkan oleh efisiensi operasional yang didorong oleh penerapan *Islamic Corporate Governance*. Perusahaan ini juga membentuk komite pengawas syariah untuk memastikan kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah dalam setiap langkah operasionalnya, dari perolehan pendanaan hingga pengelolaan sumber daya alam.

Kemudian terkait *Corporate Social Responsibility Disclosure* yang transparan dan terukur kini menjadi variabel moderating yang mempengaruhi hubungan antara ketiga faktor tersebut terhadap kinerja keuangan perusahaan. Perusahaan yang mengimplementasikan *Corporate Social Responsibility Disclosure* dengan baik akan lebih dipercaya oleh investor dan pemangku kepentingan lainnya. PT Adaro Energy, mengalokasikan Rp 500 miliar untuk berbagai kegiatan *Corporate Social Responsibility Disclosure* yang fokus pada pemberdayaan masyarakat, energi terbarukan, dan pengelolaan lingkungan pada tahun 2022. Pengungkapan ini tidak hanya mencerminkan kepedulian perusahaan terhadap tanggung jawab sosial, tetapi juga meningkatkan daya tarik perusahaan di mata investor yang semakin mengutamakan faktor keberlanjutan. Hasilnya, Adaro Energy berhasil mencatatkan

laba bersih sebesar Rp 7,4 triliun, naik 15% dibandingkan tahun sebelumnya, berkat kepercayaan yang didapat dari pasar dan masyarakat.

Fenomena ini tercermin dalam laporan tahunan beberapa perusahaan energi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), yang menunjukkan adanya peningkatan signifikan dalam *Corporate Social Responsibility Disclosure* dan kinerja keuangan. PT Bukit Asam Tbk juga melaporkan pengalokasian dana *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebesar Rp 200 miliar pada tahun 2020, yang berfokus pada pengembangan energi terbarukan dan keberlanjutan lingkungan. Perusahaan ini tercatat berhasil meningkatkan pendapatan sebesar 12% berkat pengelolaan *Corporate Social Responsibility Disclosure* yang lebih baik, yang turut berkontribusi pada reputasi perusahaan dan peningkatan *investor confidence*.

Secara keseluruhan, *Corporate Social Responsibility Disclosure* yang jelas dan terperinci dapat memoderasi hubungan antara struktur modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan perusahaan. Di sektor energi, pengelolaan sumber daya yang bertanggung jawab, diiringi dengan struktur modal yang solid dan tata kelola yang baik, tidak hanya meningkatkan profitabilitas perusahaan, tetapi juga memperkuat posisinya dalam pasar yang semakin peduli terhadap dampak sosial dan lingkungan. Dalam periode 2019-2023, perusahaan-perusahaan energi yang terdaftar di ISSI menunjukkan bagaimana sinergi antara ketiga faktor tersebut. Kemudian ditambah dengan pengungkapan *Corporate Social Responsibility Disclosure* yang transparan dapat mendorong

kinerja keuangan yang berkelanjutan dan memberikan manfaat bagi seluruh pemangku kepentingan.

Dengan demikian, kinerja keuangan merupakan elemen fundamental yang harus dievaluasi oleh investor sebelum memutuskan untuk berinvestasi (Agunsoye, 2024). Di tengah pesatnya perkembangan teknologi informasi dan dinamika ekonomi global, dunia bisnis saat ini menghadapi tingkat persaingan yang semakin intens. Oleh karena itu, perusahaan harus merencanakan dengan matang setiap aspek operasionalnya agar mampu bertahan, bersaing, dan menjamin kelangsungan hidup. Salah satu tolok ukur utama dalam menilai keberhasilan strategi bisnis ini adalah melalui kinerja keuangan, yang mencerminkan efektivitas perusahaan dalam mengelola sumber dayanya (Liang *et al.*, 2024).

Sektor energi menjadi salah satu industri yang menarik minat banyak investor, karena potensi pertumbuhannya yang signifikan di masa depan. Namun, tingginya minat tersebut juga memaksa perusahaan di sektor ini untuk terus meningkatkan performa keuangan mereka agar tetap menarik di mata para pemilik modal. Kinerja keuangan menjadi indikator krusial bagi investor untuk menentukan apakah suatu perusahaan layak dijadikan tempat untuk menanamkan atau meminjamkan dana mereka. Penilaian ini penting tidak hanya bagi investor, tetapi juga bagi seluruh pemangku kepentingan yang berkepentingan terhadap keberlanjutan perusahaan.

Perusahaan yang dikelola dengan baik mampu menyajikan laporan keuangan yang akurat dan transparan sebagai bagian dari pertanggungjawaban keuangan. Laporan keuangan yang dilaporkan secara berkala merupakan hasil akhir dari

proses akuntansi, bertujuan untuk menggambarkan kondisi finansial perusahaan secara menyeluruh. Hal ini memberikan informasi yang berharga bagi para pemangku kepentingan dalam membuat keputusan bisnis dan investasi (Rambe, 2020). Dengan demikian, kinerja keuangan bukan hanya sekadar angka, tetapi juga cerminan dari keberhasilan strategi dan tata kelola perusahaan dalam menghadapi tantangan bisnis yang dinamis.

Kinerja keuangan perusahaan mencerminkan prestasi yang telah dicapai dalam periode tertentu, yang tercermin dalam laporan keuangan. Laporan keuangan ini menjadi salah satu sumber informasi penting bagi para pihak yang berkepentingan, seperti investor dan pemegang saham, untuk menilai sejauh mana perusahaan berhasil menghasilkan laba (Endiana *et al.*, 2020). Bagi perusahaan itu sendiri, efisiensi dalam kinerja keuangan menggambarkan keberhasilan dalam mencapai tujuan utama, yaitu memperoleh laba. Keberhasilan ini tidak hanya berdampak pada keputusan internal perusahaan, seperti perencanaan investasi dan pengelolaan operasional, tetapi juga pada pembagian keuntungan kepada pemegang saham. Bagi pihak eksternal, kinerja keuangan perusahaan menjadi bahan pertimbangan penting dalam pengambilan keputusan investasi atau hubungan bisnis lainnya, karena mencerminkan kestabilan dan potensi pertumbuhan perusahaan.

Kinerja keuangan perusahaan dipengaruhi oleh berbagai faktor, yang dapat dibagi menjadi faktor mikro dan makro. Faktor mikro mencakup elemen-elemen internal perusahaan, seperti manajemen, struktur modal, dan kebijakan operasional yang diterapkan. Sementara itu, faktor makro berhubungan dengan lingkungan eksternal, seperti kondisi ekonomi, regulasi, dan perkembangan pasar yang dapat

mempengaruhi kinerja finansial perusahaan (Gökçehan Demirhan & Anwar, 2020). Oleh karena itu, untuk memahami kinerja keuangan secara lebih mendalam, perusahaan harus mempertimbangkan baik faktor internal maupun eksternal yang berpengaruh.

Untuk mengukur kinerja keuangan secara lebih terperinci, salah satu alat yang umum digunakan adalah analisis rasio keuangan. Menurut Subramanyam dan Wild (2019), analisis rasio keuangan merupakan bagian dari analisis bisnis yang digunakan untuk menilai prospek dan risiko perusahaan. Proses ini melibatkan evaluasi terhadap lingkungan bisnis, strategi, serta posisi dan kinerja keuangan perusahaan. Rasio keuangan sendiri adalah metode membandingkan angka-angka yang ada dalam laporan keuangan dengan cara membagi satu angka dengan angka lainnya. Perbandingan ini bisa dilakukan antara berbagai komponen dalam laporan keuangan, baik itu untuk satu periode tertentu maupun beberapa periode sebelumnya (Kasmir, 2014). Dengan demikian, analisis rasio keuangan memberikan gambaran yang lebih jelas mengenai kekuatan finansial perusahaan serta potensi risiko yang mungkin dihadapi di masa depan.

Salah satu penyebab utama penurunan kinerja keuangan perusahaan adalah pengelolaan yang buruk, yang mengarah pada ketidakefisienan dalam penggunaan sumber daya dan pengambilan keputusan yang kurang tepat (Ananto, 2020). Oleh karena itu, manajemen perusahaan memegang peranan penting dalam memastikan kondisi keuangan yang stabil sepanjang operasional bisnis. Kinerja keuangan yang menurun sering kali disebabkan oleh pengelolaan sumber daya yang tidak efektif, yang pada gilirannya menghalangi perusahaan untuk mencapai tingkat keuntungan

yang optimal (Rizal *et al.*, 2022). Fenomena ini lebih terasa di industri energi, di mana ketidakstabilan kinerja sering terjadi akibat tantangan eksternal dan internal yang mempengaruhi operasional. Dalam konteks ini, perusahaan-perusahaan energi dihadapkan pada tantangan besar untuk meningkatkan kinerja keuangan mereka. Salah satu cara yang dapat dilakukan adalah dengan memaksimalkan faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan, seperti efisiensi operasional, pengelolaan biaya, dan penggunaan teknologi yang lebih ramah lingkungan. Dalam hal ini, indikator seperti *Return on Equity* (ROE) sering digunakan untuk mengukur profitabilitas, namun kinerjanya pada perusahaan-perusahaan energi cenderung fluktuatif setiap tahunnya, mencerminkan adanya ketidakstabilan yang perlu segera diatasi untuk menjaga daya saing dan kelangsungan perusahaan di pasar yang semakin kompetitif.

Untuk menunjang kinerja keuangan suatu perusahaan diperlukan sumber pendanaan atau ekuitas untuk mendanai aktivitas operasi dan investasi perusahaan demi kemajuan dan pertumbuhan perusahaan. Hal ini menjadi pilihan krusial yang diambil manajer keuangan guna menaikkan *profitability* perusahaan yaitu struktur modal (Sunitha, 2024). Struktur modal merupakan susunan kepemilikan ekuitas perusahaan yang menggambarkan modal perusahaan sebagai sumber pendanaan dan berasal dari berbagai sumber antara lain, *equity* dan *short-term liabilities* (Z. Li *et al.*, 2024). Perusahaan sektor energi membutuhkan dana modal besar untuk mendapatkan peralatan, perlengkapan, dan fasilitas produksi. Oleh sebab itu, dengan memiliki struktur modal yang baik dapat membantu perusahaan mendapatkan modal yang dibutuhkan untuk investasi menggunakan modal yang

didapat dari berbagai sumber. Dengan menggunakan struktur modalnya, perusahaan menetapkan pendanaannya. Salah satu metode guna mengukur proporsi struktur modal yaitu dengan menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER). DER adalah *ratio* yang menunjukkan perbandingan ekuitas terhadap banyak utang perusahaan (Jiang, 2024).

Perusahaan dalam hal masalah lingkungan, menyatakan bahwa ada krisis lingkungan dan sosial yang serius di seluruh dunia (Robiyanto *et al.*, 2019). Termasuk Indonesia, yang membahayakan kehidupan manusia dan keberlanjutan bumi. Salah satu penyebab utama krisis ini adalah praktek *economic and business development of countries, corporations, households, dan individuals* yang hanya berfokus ke peningkatan ekonomi dan keuntungan ekonomi dengan metode yang tidak ramah lingkungan (Chang *et al.*, 2024). Pencatatan akuntansi sebagai penyebab krisis sebab akuntan hanya mencatat transaksi keuangan dan mengabaikan aspek lingkungan yang dinilai. Ini tidak hanya menyesatkan dan mendorong tindakan buruk dan eksploitatif perusahaan demi keuntungan finansial dan pertumbuhan ekonomi, tetapi juga membuat informasi akuntansi yang disajikan tidak kredibel dan tidak relevan (Chircop *et al.*, 2023).

Dalam kaitannya, *Islamic Corporate Governance* adalah usaha yang dikerjakan oleh berbagai pihak yang berkepentingan dengan perusahaan (*stakeholder*) untuk melaksanakan usahanya dengan baik sesuai dengan kewajiban dan haknya masing-masing sesuai dengan syariat Islam (Abu-Tapanjeh, 2019). Prinsip-prinsip *Islamic Corporate Governance* dapat membantu meningkatkan kinerja perusahaan (Utami & Lestari, 2022). Hal ini didasari pada penelitian

mengenai komite audit dewan komisaris berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Di lain sisi, dewan direksi dan frekuensi rapat dewan direksi berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan (Prasetio & Rinova, 2021). Selaras dengan penelitian Arifani R (2020), dengan hasil penelitian yaitu komite audit, kepemilikan institusional, dan komisaris independen berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan, namun kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan.

Walaupun penerapan teori yang dikembangkan dalam lingkungan politik, ekonomi dan budaya tertentu untuk membenarkan praktik pengungkapan di lingkungan lain yang berbeda masih bisa diperdebatkan Hofstede (1983), hanya ada sedikit upaya untuk menjelaskan *Corporate Social Responsibility Disclosure* dari sudut pandang budaya dan agama. Perspektif kerangka teoritis yang ada mengenai *Corporate Social Responsibility Disclosure* jarang mengakui agama sebagai landasan dalam menjelaskan mengapa organisasi mengungkapkan informasi sosial dan juga dalam melakukan penilaian terhadap kinerja organisasi dalam memenuhi kewajiban mereka kepada Tuhan, masyarakat dan ekosistem (Haniffa & Cooke, 2005).

Banyak penelitian telah dilakukan tentang kinerja keuangan. Menurut penelitian Handoko dan Santoso (2023), pengungkapan biaya pada sistem *Green Accounting* akan meningkatkan kinerja keuangan bisnis. Studi lain yang sejalan dengan penggunaan *Green Accounting* yang berpengaruh positif dalam meningkatkan kinerja keuangan. (Amalya *et al.*, 2023; Astuti *et al.*, 2022; Choiriah & Lysandra, 2023; Justita Dura & Riyanto Suharsono, 2022; Meitasari &

Puspawati, 2023) menunjukkan bahwa kinerja keuangan dipengaruhi oleh *Green Accounting*. Namun, penelitian yang dilakukan oleh (Malik *et al.*, 2023; Siregar *et al.*, 2023) menunjukkan bahwa kinerja keuangan tidak terpengaruh oleh *Green Accounting*. Hasil penelitian kinerja keuangan sebelumnya menunjukkan bahwa ada korelasi (Arifani R, 2020; Handoko & Santoso, 2023; Prasetyo & Rinova, 2021). Selain itu, temuan penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa penelitian tentang kinerja keuangan tidak konsisten (Amalya *et al.*, 2023; Astuti *et al.*, 2022; Choiriah & Lysandra, 2023). Penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia pada sektor energi dapat dipengaruhi secara bersamaan dari tahun 2019 hingga 2023.

Pada penelitian ini, kinerja keuangan akan diukur menggunakan struktur modal, *Green Accounting*, dan *Islamic Corporate Governance* serta *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai *moderating*. Selain itu, krisis sosial dan lingkungan menjadi lebih serius, dipercayai bahwa akuntansi serta akuntan adalah salah satu pihak yang memicu krisis tersebut. Hal ini disebabkan oleh fakta bahwa metode akuntansi saat ini hanya berfokus pada transaksi keuangan atau yang bersifat keuangan (Justita Dura & Riyanto Suharsono, 2022). Namun, transaksi atau peristiwa sosial dan lingkungan penting, cenderung diabaikan pada proses akuntansi. Oleh karena itu, laporan akuntansi harus diperbarui, dan perusahaan harus menerapkan *Green Accounting* (Robiyanto *et al.*, 2019). Berdasarkan latar belakang diatas, maka diperoleh adanya permasalahan dan *research gap* sehingga masalah ini layak untuk diteliti.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijabarkan, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini sebagai berikut: *Pertama*, apakah Struktur Modal berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023? *Kedua*, apakah *Green Accounting* berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023? *Ketiga*, apakah *Islamic Corporate Governance* berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023? *Keempat*, apakah *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai pemoderasi dapat memperkuat pengaruh Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023? *Kelima*, apakah *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai pemoderasi dapat memperkuat pengaruh *Green Accounting* terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023? *Keenam*, apakah *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai pemoderasi dapat memperkuat pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah, Adapun tujuan dari penelitian ini antara lain sebagai berikut: *Pertama*, menguji secara empiris fenomena tentang pengaruh Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023. *Kedua*, menguji secara empiris fenomena tentang pengaruh *Green Accounting* terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan

sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023. *Ketiga*, menguji secara empiris fenomena tentang pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023. *Keempat*, menguji secara empiris fenomena tentang kemampuan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai pemoderasi dalam memperkuat pengaruh Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023. *Kelima*, menguji secara empiris fenomena tentang kemampuan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai pemoderasi dalam memperkuat pengaruh *Green Accounting* terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023. *Keenam*, menguji secara empiris fenomena tentang kemampuan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai pemoderasi dalam memperkuat pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di ISSI periode 2019-2023.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada para pembaca yang dikelompokkan menjadi dua manfaat yaitu manfaat secara teoritis dan manfaat secara praktis. Adapun manfaat dari penelitian ini adalah: *Pertama*, dimungkinkan bahwa penelitian ini akan dimasukkan ke dalam daftar publikasi akademis dan memberikan *point of view* baru di bidang akuntansi keuangan syariah. *Kedua*, diharapkan bahwa penelitian ini akan memperluas literatur tentang fenomena terkait pengaruh Struktur Modal, *Green Accounting*, dan *Islamic*

Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan dengan *Corporate Social Responsibility Disclosure* sebagai variabel *moderating*.

Kemudian terdapat manfaat praktis antara lain: *Pertama*, diharapkan dapat meningkatkan pengetahuan penulis tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan. Ini adalah syarat untuk menyelesaikan studi di program S1 jurusan akuntansi di Universitas Sriwijaya untuk mendapatkan gelar Sarjana. *Kedua*, diharapkan penelitian ini akan memberi informasi pada perusahaan tentang variabel-variabel yang mempengaruhi kinerja keuangan dan membantu dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaannya. *Ketiga*, diharapkan bahwa penelitian ini akan berguna untuk penelitian lain, terutama untuk mahasiswa akuntansi yang akan melaksanakan penelitian serupa tentang variabel-variabel yang mempengaruhi kinerja keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abu-Tapanjeh, A. M. (2019). Corporate governance from the Islamic perspective: A comparative analysis with OECD principles. *Critical Perspectives on Accounting*, 20(5), 556–567. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2007.12.004>
- Ady, S. U., & Zahroh, S. (2024). Corporate social responsibility disclosure on financial performance. In *Reference Module in Social Sciences*. Elsevier. <https://doi.org/10.1016/B978-0-44-313776-1.00170-7>
- Al-Qudah, M., et al., (2020). *The role of CSR in Islamic financial institutions*. Journal of Islamic Accounting and Business Research.
- Amalya, W. R., Sukoharsono, E. G., & Sidarta, A. L. (2023). *The Relationship of Green Accounting on Financial Performance with Environmental Performance as a Mediation Variable* (pp. 5–18). https://doi.org/10.2991/978-94-6463-140-1_2
- Ananda, M. R., Aliamin, A., & Mulyany, R. (2023). The Effect of Capital Adequacy, Non-Performing Financing, Efficiency, And Liquidity on Financial Performance in Sharia Commercial Banks in Indonesia. *International Journal of Current Science Research and Review*, 06(12), 176–195. <https://doi.org/10.47191/ijcsrr/v6-i12-51>
- Angelina, M., & Nursasi, E. (2021). *Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. <https://doi.org/https://doi.org/10.56521/manajemen-dirgantara.v14i2.286>
- Ardito, L., Dangelico, R. M., & Petruzzelli, A. M. (2018). The impact of corporate sustainability on organizational processes and performance. *Business Strategy and the Environment*.
- Arifani R. (2020). *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia)*. 112.

- Astuti, T., Amyulianthy, R., & Rika Kaniati. (2022). *Green Accounting*, Financial Performance toward Firm Value. *Asian Journal of Accounting and Finance*.
<https://doi.org/10.55057/ajafin.2022.4.1.1>
- Azzam, M., *et al.*, (2020). *The limitations of CSR in enhancing financial performance: Evidence from SMEs*. *Journal of Business Ethics*.
- Barroso, P., & Maio, P. (2024). The risk-return trade-off among equity factors. *Journal of Empirical Finance*, 101518.
<https://doi.org/10.1016/j.jempfin.2024.101518>
- Chang, G., Osei Agyemang, A., Faruk Saeed, U., & Adam, I. (2024). Assessing the impact of financing decisions and ownership structure on *Green Accounting* disclosure: Evidence from developing economies. *Heliyon*, 10(5), e26672.
<https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e26672>
- Chen, N., & Yu, M.-T. (2021). National Governance and Corporate Liquidity in Organization of Islamic Cooperation Countries: Evidence based on a Sharia-compliant Liquidity Measure. *Emerging Markets Review*, 47, 100800.
<https://doi.org/10.1016/j.ememar.2021.100800>
- Chircop, J., Tarsalewska, M., & Trzeciakiewicz, A. (2023). Learning to be green: Accounting comparability and environmental violations. *The British Accounting Review*, 101240. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2023.101240>
- Cho, S. J., Chung, C. Y., & Young, J. (2019). Study on the Relationship between CSR and Financial Performance. *Sustainability*, 11(2), 343.
<https://doi.org/10.3390/su11020343>
- Choiriah, S., & Lysandra, S. (2023). Effect of *Green Accounting*, Quality Management on Financial Performance, and Green Innovation as Moderation Variables. *Journal Of Economics, Finance And Management Studies*, 06(07).
<https://doi.org/10.47191/jefms/v6-i7-61>
- Endiana, I. D. M., Dicriyani, N. L. G. M., Adiyadnya, M. S. P., & Putra, I. P. M. J. S. (2020). The Effect of *Green Accounting* on Corporate Sustainability and

- Financial Performance. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 731–738. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no12.731>
- Faizah, B. S. Q. (2020). Penerapan *Green Accounting* Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 12(2), 94–99. <https://doi.org/10.23969/jrak.v12i2.2779>
- Farhan, M., Soediro, A., Kusumawardani, M., Adhitama, F., & Lakilaki, E. (2024). Corporate Social Responsibility In Islamic Banking: A Practical Evaluation. *Indonesian Interdisciplinary Journal of Sharia Economics (IJSE) e-ISSN: 2621-606X Vol.*, 7(2), 3890–3911.
- Farhan, M., Soediro, A., Patmawati, & Mukhlis, M. (2020). *The Application Study of Green Metrics at 2 Indonesian Conservation Universities*. 142(Seabc 2019), 454–462. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200520.076>
- Fauzi, A. F., & Puspitasari, E. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Likuiditas Dan Pertumbuhan Aset Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (Jii) Periode 2018-2020. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 5(02). <https://doi.org/10.29040/jie.v5i2.2869>
- Fitri Lim, Hesty Ervianni Zulaecha, Hamdani, H., & Sriyanto, S. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Aktiva, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal. *Akuntansi*, 1(4), 28–38. <https://doi.org/10.55606/jurnalrisetilmuakuntansi.v1i4.109>
- Fleischman, R. K., & Schuele, K. (2006). *Green Accounting: A primer*. *Journal of Accounting Education*, 24(1), 35–66. <https://doi.org/10.1016/j.jaccedu.2006.04.001>
- García-Sánchez, I. M., Cuadrado-Ballesteros, B., & Frias-Aceituno, J. V. (2020). Impact of CSR on financial performance. *Sustainability Accounting*.
- Gharaibeh, A. (2014). *Capital Structure, Liquidity, And Stock Returns*.
- Hamidi, I., Farhan, M., & Apriani, D. (2024). Investment, ZIS Funds, Mudharabah

- Financing and Economic Growth in Indonesia. *Islamic Economics Journal*, 10(1), 45–60. <https://doi.org/10.21111/iej.v10i1.11990>
- Handoko, J., & Santoso, V. (2023). Pengaruh Akuntansi Hijau dan Kinerja Lingkungan terhadap Kinerja Keuangan dengan Tanggung Jawab Sosial sebagai Pemediasi. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(1), 84–101. <https://doi.org/10.21831/nominal.v12i1.56571>
- Haniffa, R. M., & Cooke, T. E. (2005). The impact of culture and governance on corporate social reporting. *Journal of Accounting and Public Policy*, 24(5), 391–430. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2005.06.001>
- Haniffa, R., & Hudaib, M. (2007). Exploring the ethical identity of Islamic banks via communication. *Journal of Business Ethics*.
- Hofstede, G. (1983). The Cultural Relativity of Organizational Practices and Theories. *Journal of International Business Studies*, 14(2), 75–89. <https://doi.org/10.1057/palgrave.jibs.8490867>
- Jiang, H. (2024). Market-oriented debt-to-equity swap and enterprise financial performance. *Finance Research Letters*, 67, 105740. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.105740>
- Justita Dura, & Riyanto Suharsono. (2022). Application *Green Accounting To Sustainable Development Improve Financial Performance Study In Green Industry*. *Jurnal Akuntansi*, 26(2), 192–212. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i2.893>
- Kholid, M. N., & Bachtiar, A. (2015). Good corporate governance dan kinerja maqasid syariah bank syariah di Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 19(2), 126–136. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol19.iss2.art4>
- Kristianti, I. P. (2018). *Analisis Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. <https://doi.org/10.29230/ad.v2i1.2222>
- Lakilaki *et al.* (2024). A Study of GRI on Financial Performance Phenomenon.

AKRUAL: Jurnal Akuntansi, 15(2), 2085–9643.
<https://doi.org/10.26740/jaj.v15n2.p165-p175>

Leitão, J., Ferreira, J., & Santibanez-González, E. (2023). Green finance sources in Iberian listed firms: A socially responsible investment appROEch. *Journal of Cleaner Production*, 427, 139259.
<https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2023.139259>

Lestari, R., Aisya Nadira, F., Nurleli, N., & Helliana, H. (2020). Pengaruh Penerapan *Green Accounting* Terhadap Tingkat Profitabilitas Perusahaan. *Kajian Akuntansi*, 20(2), 124–131. <https://doi.org/10.29313/ka.v20i2.5990>

Li, B., Duan, Z., & Cai, Q. (2024). Exploring the nexus between past financial performance and voluntary GRI adoption: The role of environmental certification. *Finance Research Letters*, 66, 105656.
<https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.105656>

Li, W., Jingqi, Z., & Chen, L. (2023). Cash dividends, return on equity and earnings persistence. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, 36(1), 2298–2319.
<https://doi.org/10.1080/1331677X.2022.2097106>

Li, X., Rehman, A. U., Toma, S., Jaradat, M., Lv, X., Mihai, D. M., Spinu, A. E., & Shabbir, M. S. (2024). Does corporate social sustainability influence on business environment? Impact of corporate governance on distance to default of Sukuk issuers in Islamic banks. *International Review of Economics & Finance*, 93, 520–528. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2024.03.002>

Li, Z., Liu, Y., & Huang, W. (2024). Capital structure and corporate litigation. *International Review of Economics & Finance*, 95, 103451.
<https://doi.org/10.1016/j.iref.2024.103451>

Lubis, R. J., Hutapea, T., Siagian, A., & Purba, B. (2024). *Pengaruh Penerapan Green Accounting Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. <https://doi.org/https://doi.org/10.61132/santri.v2i1.198>

Malik, F., Wang, F., Li, J., & Naseem, M. A. (2023). Impact of Environmental

- Disclosure on Firm Performance: The Mediating Role of Green Innovation. *Revista de Contabilidad*, 26(1), 14–26. <https://doi.org/10.6018/rcsar.407921>
- Mansoor, M., Ellahi, N., Hassan, A., Malik, Q. A., Waheed, A., & Ullah, N. (2020). Corporate Governance, Shariah Governance, and Credit Rating: A Cross-Country Analysis from Asian Islamic Banks. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 6(4), 170. <https://doi.org/10.3390/joitmc6040170>
- Maya, M., Mukhzarudfa, M., & Arum, E. D. P. (2018). Analisis Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Kasus Pada Celebrate The Success Of Top 20 Companies In Asia). 3(6). <https://doi.org/https://doi.org/10.22437/jaku.v3i6.6042>
- Meidiana, A., & NR, E. (2020). Pengaruh Audit Internal, Struktur Modal, Dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan. *JURNAL EKSPLOKASI AKUNTANSI*, 2(1), 2001–2019. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i1.192>
- Meitasari, E., & Puspawati, D. (2023). Corporate Sustainability as an Intervening Variable in the Effect of *Green Accounting* on Financial Performance. *Nternational Journal of Multidisciplinary Research and Publications (IJMRAP)*.
- Mukhtaruddin, M., Adam, M., Isnurhadi, I., Fuadah, L. L., Saftiana, Y., & Yuliani, Y. (2022). Islamic Corporate Governance: a Rahmatin Lil'Alamin. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 26(2), 1–10.
- Mukhtaruddin, M., Ubaidillah, U., Dewi, K., Hakiki, A., & Nopriyanto, N. (2019). Good Corporate Governance, Corporate Social Responsibility, Firm Value, and Financial Performance as Moderating Variable. *Indonesian Journal of Sustainability Accounting and Management*, 3(1), 55. <https://doi.org/10.28992/ijksam.v3i1.74>
- Prasetio, E., & Rinova, R. (2021). Pengaruh Corporate Governance Terhadap

- Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Trade, Service And Investmen. *Jurnal Disrupsi Bisnis*, 4(2), 129. <https://doi.org/10.32493/drb.v4i2.9433>
- Purwanto, A., et al., (2021). *Corporate governance and financial performance in Sharia-compliant firms*. SINTA Journal of Islamic Finance.
- Rahman, M. A. (2020). Pengaruh Struktur Modal Dan Pertumbuhan Aset Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index (JII). *Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 55–68.
- Riyadh, H. A., Al-Shmam, M. A., Huang, H. H., Gunawan, B., & Alfaiza, S. A. (2020). The Analysis Of *Green Accounting* Cost Impact On Corporations Financial Performance. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 10(6), 421–426. <https://doi.org/10.32479/ijeep.9238>
- Robiyanto, R., Putra, A. R., & Lako, A. (2019). The effect of corporate governance and intellectual capital toward financial performance and firm value of socially responsible firms. *Contaduría y Administración*, 66(1), 234. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2021.2489>
- Ruhiyat, E., & Kurniawan, M. E. (2024). *Pengaruh Green Accounting, Struktur Modal Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi*. 5(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.46306/rev.v5i1.466>
- Safiullah, M., Miah, M. D., Azad, A. S., & Hassan, M. K. (2024). Does the board of directors influence Shariah governance in Islamic banks? *Pacific-Basin Finance Journal*, 85, 102346. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2024.102346>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2020). *Research methods for business : a skill-building appROEch* (8th ed.). John Wiley & Sons.
- Siddiqui, F., YuSheng, K., & Tajeddini, K. (2023). The role of corporate governance and reputation in the disclosure of corporate social responsibility and firm performance. *Heliyon*, 9(5), e16055. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e16055>

- Sindhu, M. I., Windijarto, Wong, W.-K., & Maswadi, L. (2024). Implications of corporate social responsibility on the financial and non-financial performance of the banking sector: A moderated and mediated mechanism. *Heliyon*, *10*(9), e30557. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e30557>
- Siregar, P., Tunggul, E., M, S., & Nata, B. (2023). The Effect of Green Finance On Stock Price Volatility. *Eduvest - Journal of Universal Studies*, *3*(1), 83–95. <https://doi.org/10.36418/eduvest.v3i1.734>
- Soediro, A., & Meutia, I. (2018). Maqasid Syariah as a Performance Framework for Islamic Financial Institutions. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, *9*(1), 2018. <https://doi.org/10.18202/jamal.2018.04.9005>
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Evaluasi (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Dan Kombinasi)*. Alfabeta.
- Suhartono, T., Kusuma, H., & Purwanto, E. (2021). CSR and financial performance: Evidence from Indonesian firms. *Journal of Cleaner Production*.
- Sunitha, K. (2024). Targeting behavior and capital structure theories: An empirical analysis of gulf cooperation council countries. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, *43*, 100944. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2024.100944>
- Supriatna, N., & M. Kusuma, A. (2009). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, *1*(1), 1. <https://doi.org/10.17509/jaset.v1i1.8907>
- Suzuki, M. (2024). A consumption-based term structure model of bonds and equity. *International Review of Financial Analysis*, *94*, 103310. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2024.103310>
- Syed Alwi, S. F., & Mohd Hanifah, N. I. (2024). Corporate governance and Shariah governance for Islamic financial institutions in Malaysia. In *Reference Module in Social Sciences*. Elsevier. <https://doi.org/10.1016/B978-0-44-313776->

1.00238-5

Tambunan, J. T. A., & Prabawani, B. (2018). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2012-2016)*. <https://doi.org/10.14710/jiab.2018.20329>

Utami, A. S. V., & Lestari, R. (2022). Pengaruh Implementasi Prinsip Good Corporate Governance dalam Perspektif Nilai-Nilai Islam terhadap Kinerja Perusahaan. *Bandung Conference Series: Accountancy*, 2(2). <https://doi.org/10.29313/bcsa.v2i2.3564>

Widyastuti, T., Hapsari, I., & Sari, D. P. (2019). CSR disclosure and financial outcomes. *Indonesian Journal of Business Studies*.

Xue, S., Jiang, Y., & Wei, Q. (2024). Green financial accounting and transition in the mining sector in emerging economies. *Resources Policy*, 89, 104683. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2024.104683>