

**BANKING SUSTAINABILITY, BANK RISK, BANK PERFORMANCE DAN
BUSINESS ENVIRONMENT: STUDI EMPIRIS
PADA BANK DI ASIA**



Disertasi Oleh:

**MISTER CANDERA
01023682126015**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Doktor
Pada
Program Studi Doktor Ilmu Manajemen
Kekhususan Manajemen Keuangan

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025**

***BANKING SUSTAINABILITY, BANK RISK, BANK PERFORMANCE DAN
BUSINESS ENVIRONMENT: STUDI EMPIRIS
PADA BANK DI ASIA***



Disertasi Oleh:

**MISTER CANDERA
01023682126015**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Doktor
Pada
Program Studi Doktor Ilmu Manajemen
Kekhususan Manajemen Keuangan

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025**

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Disertasi : *Banking Sustainability, Bank Risk, Bank Performance, dan Business Environment: Studi Empiris pada Bank di Asia*
 Nama Mahasiswa : Mister Candra
 NIM : 01023682026015
 Program Studi : S3 Ilmu Manajemen
 Kekhususan : Manajemen Keuangan

Menyetujui,
 Promotor,



(Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si)
 NIP. 19681224 199303 1 002

Co Promotor I



(Prof. Drs. H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D)
 NIP. 196211121989111001

Co Promotor II



(Prof. Dr. Yuliani, S.E., M.M)
 NIP. 19760825200212204

Koordinator Program Studi
 Doktor Ilmu Manajemen



(Prof. Dr. Yuliani, S.E., M.M)
 NIP. 19760825200212204

Dekan

Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya



(Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E)
 NIP. 19670624199401002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mister Candera
NIM : 01023682026015
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa disertasi yang berjudul "*Banking Sustainability, Bank Risk, Bank Performance, dan Business Environment: Studi Empiris pada Bank di Asia*".

Pembimbing

Promotor : Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si
Co. Promotor 1 : Prof. Drs. H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D
Co. Promotor 2 : Prof. Dr. Yuliani, S.E., M.M
Tanggal Ujian : 10 Januari 2025

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam disertasi ini tidak ada kutipan hasil orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar dikemudian hari, maka saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar keserjanaan.

Palembang, 9 Januari 2025

Pembuat Pernyataan



Mister Candera

NIM. 01023682026015

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mister Candra
Tempat dan Tanggal Lahir : Siring Agung, 5 Juni 1989
NIM : 01023682026015
Program Studi : Doktor Ilmu Manajemen
Kekhususan : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa disertasi yang berjudul "*Banking Sustainability, Bank Risk, Bank Performance, dan Business Environment: Studi Empiris pada Bank di Asia*".

1. Bebas dari plagiat dan bukan hasil karya orang lain;
2. Seluruh data, informasi, interpretasi serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang disajikan dalam karya ilmiah ini, kecuali yang disebutkan sumbernya adalah merupakan hasil pengamatan, penelitian, dan pengelolaan, serta pemikiran saya dengan pengarahan dari para pembimbing yang ditetapkan;
3. Karya yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Sriwijaya maupun di perguruan tinggi lain.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut di atas, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah.

Palembang, 9 Januari 2025

Pembuat Pernyataan



Mister Candra

NIM. 01023682026015

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan disertasi ini. Judul disertasi ini adalah “*Banking Sustainability, Bank Risk, Bank Performance, dan Business Environment: Studi Empiris pada Bank di Asia*”.

Adapun maksud disertasi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat memenuhi gelar Doktor Ilmu Manajemen Kekhususan Manajemen Keuangan pada Program Pascasarjana Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari dan memohon maaf apabila disertasi ini masih terdapat kelemahan dan kekurangan sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran yang dapat melengkapi penelitian terkait disertasi ini. Penulis juga berharap semoga disertasi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak terutama bagi almamater Universitas Sriwijaya dan semoga disertasi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pembuat kebijakan dan manajemen perbankan khususnya dalam penentuan kebijakan keberlanjutan dan kinerja bank.

Hormat Saya



Mister Candra

NIM. 01023682026015

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari dalam proses penulisan disertasi ini telah banyak mendapat bantuan, dorongan dan bimbingan baik secara moral dan material dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si, sebagai Promotor yang telah meluangkan waktu memberikan dorongan perhatian dan kesabarannya dalam membimbing penulis hingga selesainya disertasi ini.
2. Prof. H. Isnurhadi, S.E., M.B.A., Ph.D., sebagai Co. Promotor 1 yang dengan kesabarannya memberikan arahan, nasihat, dan memotivasi penulis agar dapat menyelesaikan disertasi ini.
3. Prof. Dr. Yuliani, S.E., M.M., sebagai Co. Promotor 2 yang telah memberikan arahan dan bimbingannya sehingga penulis dapat menyelesaikan disertasi ini.
4. Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E., selaku dosen penguji yang telah memberikan arahan dan bantuan kepada penulis dalam penyelesaian disertasi ini.
5. Dr. Mu'izzudin, S.E., M.M., selaku wakil Dekan II sekaligus sebagai dosen penguji yang telah memberikan banyak bantuan dan bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan disertasi ini.
6. Prof. Dr. Kamaludin, S.E., M.M selaku dosen pembahas yang telah bersedia untuk meluangkan waktunya dalam memberikan bimbingan dan masukan untuk menyempurnakan disertasi ini.

7. Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si, sebagai Rektor Universitas Sriwijaya yang telah memberikan dukungan moril kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi pada Program Studi Doktor Ilmu Manajemen.
8. Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memotivasi penulis agar dapat menyelesaikan Pendidikan tepat waktu.
9. Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., S.M., M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah bersedia menjadi tempat penulis untuk berdiskusi mengenai studi pada Program Studi Doktor Ilmu Manajemen.
10. Prof. Dr. Yuliani, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi Doktor Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan dukungan dan memfasilitasi penulis sehingga dapat menyelesaikan studi.
11. Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D selaku pembimbing akademik yang telah memberikan arahan kepada penulis selama menempuh studi pada Program Studi Doktor Ilmu Manajemen.
12. Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang, Prof. Dr. Abid Djazuli, S.E., M.M beserta jajarannya yang senantiasa memberikan dukungan dan kemudahan kepada penulis untuk menyelesaikan Studi S3 ini.
13. Dekan FEB Universitas Muhammadiyah Palembang, Dr. Yudha Mahrom DS., S.E., M.Si beserta jajaran di lingkungan fakultas yang telah memberikan dukungan dan pengertiannya kepada penulis.

14. Orangtua ku tersayang Sahaldin dan Jon Herliana yang senantiasa memberikan doa yang tulus dan dukungan baik materil maupun immaterial. Teruntuk mertuaku Warsito dan Tumini yang senantiasa memberikan dukungan dan motivasi yang sangat berarti bagi penulis.
15. Istriku tercinta Linawati dan anak-anakku tersayang Muhammad Khairy Athaya dan Muhammad Rafka Rahsya yang selalu memberikan semangat serta menjadi motivasi untuk penulis menyelesaikan disertasi ini.
16. Bapak Hendri selaku admin Prodi S3 Ilmu Manajemen yang senantiasa membantu kami selaku mahasiswa dalam memberikan arahan terkait administrasi akademik, dan seluruh staff program pascasarjana Universitas Sriwijaya.
17. Teman-teman seperjuangan Yussi Rapareny, Randy, Andriansyah, Delvina, Erick Elthoriq, Halimah Tussakdiah, dan Mba Endah yang terus mendukung satu dengan lain.
18. Untuk seluruh keluargaku Yuk Hera, Kak Siswanto, Mas Heri, Frely, Dedy yang senantiasa memberikan doa terbaik kepada penulis.
19. Teman-teman sejawatku Dinarossi Utami dan Gumar Herudiansyah yang selalu memberikan motivasi kepada penulis.

Semoga kebaikan Bapak/Ibu dapat dibalas berkali-kali lipat oleh Allah SWT.

Palembang, 9 Januari 2025



Mister Candra
NIM: 01023682026015

ABSTRAK

Banking Sustainability, Bank Risk, Bank Performance, dan Business Environment: Studi Empiris pada Bank di Asia

**Oleh:
Mister Candra**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *banking sustainability* dan *bank risk* terhadap *bank performance* di Negara-Negara Asia. Secara khusus, penelitian ini menguji efek moderasi *business environment* pada hubungan *banking sustainability* dan *bank risk* terhadap *bank performance*. Penelitian ini terdiri dari 132 bank yang tersebar pada 21 negara di Asia sejak tahun 2019 – 2023. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *banking sustainability* mampu meningkatkan *bank performance* yang diproksi *return on assets*, namun tidak terbukti terhadap *bank performance* yang diproksi oleh *return on equity* dan *Tobins Q*. Sebaliknya, *bank risk* tidak terbukti mempengaruhi *return on asset*, namun secara signifikan dapat mempengaruhi *return on equity* dan *Tobins Q*. *Business environment* terbukti dapat memoderasi hubungan *banking sustainability* dengan *bank performance* yang diproksi oleh *return on assets*.

Kata kunci : *Banking Sustainability; Bank Risk; Bank Performance; Business Environment*

ABSTRACT

Banking Sustainability, Bank Risk, Bank Performance, and Business Environment: An Empirical Study on Banks in Asia

By:
Mister Candra

This study aims to examine the effect of banking sustainability and bank risk on bank performance in Asian countries. Specifically, it investigates the moderating effect of the business environment on the relationship between banking sustainability and bank risk with bank performance. The research encompasses 132 banks across 21 countries in Asia from 2019 to 2023. The findings reveal that banking sustainability positively influences bank performance as proxied by return on assets, but it does not significantly impact bank performance as proxied by return on equity and Tobin's Q. Conversely, bank risk does not affect return on assets but significantly influences return on equity and Tobin's Q. The business environment is shown to moderate the relationship between banking sustainability and bank performance as proxied by return on assets.

Keywords : *Banking Sustainability; Bank Risk; Bank Performance; Business Environment*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRIAS KARYA ILMIAH	iii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	ix
<i>ABTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian	13
1.4. Manfaat Penelitian	13
1.4.1. Manfaat Teoritis.....	13
1.4.2. Manfaat Praktis	13
1.5. Kebaruan Penelitian	14

BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	17
2.1. Kajian Teori	17
2.1.1. <i>Grand Theory</i>	17
2.1.2. <i>Bank Performance</i>	25
2.1.3. <i>Business Environment</i>	28
2.1.4. <i>Banking Sustainability</i>	30
2.1.5. <i>Bank Risk</i>	32
2.2. Penelitian Terdahulu	35
2.2.1. Penelitian Terdahulu <i>Banking Sustainability</i>	35
2.2.2. Penelitian Terdahulu <i>Bank Risk</i>	38
2.2.2. Penelitian Terdahulu <i>Business Environment</i>	41
2.3. Alur Pikir	45
2.4. Proposisi	45
2.5. Hipotesis	46
BAB III METODE PENELITIAN	52
1.1. Ruang Lingkup Penelitian	52
1.2. Rancangan Penelitian	52
1.3. Jenis dan Sumber Data	53
1.4. Teknik Pengumpulan Data	53
1.5. Populasi dan Sampel	54
1.6. Teknik Analisis Data	57
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	57

3.6.2. Analisis Statistik Inferensial	57
3.6.2.1. Estimasi Data Panel	57
3.6.2.2. Pemilihan Estimator (Fit Model)	57
3.6.2.3. Uji Keseragaman Data (<i>Normalitas Test</i>)	59
3.6.2.4. <i>Diagnostic Checks</i>	60
3.6.2.5. Regresi Dasar	61
3.6.2.6. Efek Moderasi	62
1.7. Definisi Operasional	65
3.7.1. Variabel Dependen	65
3.7.2. Variabel Independen	68
3.7.3. Variabel Moderasi	72
3.7.4. Variabel Kontrol	74
3.8. Filosofi Pengetahuan	74
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	78
4.1. Hasil Penelitian	78
4.1.1. <i>Statistic Descriptive</i>	78
4.1.2. Uji Keseragaman	87
4.1.3. Pemilihan Estimantor	92
4.1.3.1. <i>Pooled OLS Model vs Fixed Effect Models</i>	92
4.1.3.2. <i>Random Effect Model vs Fixed Effect Model</i>	93
4.1.4. <i>Diagnostics Checks</i>	95
4.1.4.1. Multikolinieritas	95

4.1.4.2. Heteroskedastisitas	96
4.1.4.3. Mengatasi Penyimpangan Heteroskedastisitas	96
4.1.5. Analisis Regresi Dasar	97
4.1.5.1. Pengujian Hipotesis 1	97
4.1.5.2. Pengujian Hipotesis 2	101
4.1.5.3. Pengujian Hipotesis 3	104
4.1.5.4. Pengujian Hipotesis 4	107
4.2. Pembahasan	113
4.2.1. Hubungan <i>Banking Sustainability</i> terhadap <i>Bank Performance</i>	113
4.2.2. Hubungan <i>Bank Risk</i> terhadap <i>Bank Performance</i>	120
4.2.3. Efek Moderasi <i>Business Environment</i>	125
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI	133
5.1. Kesimpulan	133
5.2. Saran	134
5.3. Keterbatasan dan Agenda Penelitian	136
5.4. Implikasi Penelitian	137
DAFTAR PUSTAKA	140
LAMPIRAN	166

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Climate Risk Index</i> Kawasan Asia	2
Tabel 3.1 Sumber Data	53
Tabel 3.2 Populasi penelitian	54
Tabel 3.3 Sampel Penelitian	56
Tabel 3.4 <i>Refinitiv ESG Materiality Matrix</i>	70
Tabel 3.5 <i>ESG Score and Grade</i>	71
Tabel 4.1 <i>Statistics Descriptive</i> (n = 660)	79
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas (n = 660)	88
Tabel 4.3 <i>Statistic Descriptive</i> Hasil Transformasi (n = 660)	89
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (n = 660)	90
Table 4.5 Hasil Uji <i>Chow</i>	93
Table 4.6 Hasil Uji <i>Hausman</i>	94
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas	95
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	96
Tabel 4.9 Hasil Pengujian <i>Robust</i>	96
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Hipotesis	97
Tabel 4.11 Nilai Koefisien Regresi Dasar (Antilog)	104
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis ke 3: Efek Moderasi	105
Tabel 4.13 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	111

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Hasil Pemetaan Topik Penelitian menggunakan <i>Vosviewer</i> .	15
Gambar 2.1. Alur Pikir Penelitian	45
Gambar 3.1. Filosofi Pengetahuan	74
Gambar 4.1. <i>Density Plot</i>	91

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Penelitian	165
Lampiran 2 Tabulasi Data	174
Lampiran 3 <i>Descriptive Statistics</i>	195
Lampiran 4 Normalitas Test	198
Lampiran 5 <i>Diagnostic Checks</i>	200
Lampiran 6 Mengatasi Masalah Asumsi	205
Lampiran 7 Pemilihan Estimator	208
Lampiran 8 Regresi Dasar	214
Lampiran 9 Efek Moderasi	217
Lampiran 10 Mapping Penelitian Terdahulu.....	246
Lampiran 11 Hasil Cek Plagiarism dengan Turnitin	248
Lampiran 12 Bukti Submit Artikel dan Link Jurnal	271
Lampiran 13 Letter of Accepted (LoA)	275
Lampiran 14 Artikel Ilmiah	276
Lampiran 15 Matrik Perbaikan Ujian Naskah	302

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Aktivitas perekonomian dan bisnis yang semakin tumbuh dan berkembang saat ini menyebabkan kualitas lingkungan menurun secara terus menerus. Aktivitas ini juga menyebabkan perubahan iklim, sehingga memicu perdebatan panjang, baik perdebatan skala nasional maupun skala global. Karyani & Obrien (2020) menjelaskan bahwa *World Economic Forum* menempatkan perekonomian dan lingkungan hidup sebagai risiko utama dunia. Eksploitasi sumber daya alam yang berlebihan guna memenuhi kebutuhan produksi dan konsumsi menyebabkan degradasi lingkungan seperti deforestasi, pencemaran udara dan air, serta penurunan kualitas tanah. Limbah industri yang tidak dikelola dengan baik turut berkontribusi terhadap peningkatan emisi gas rumah kaca yang mengakibatkan perubahan iklim global.

Kajian tentang perekonomian yang berkelanjutan menjadi bahasan yang serius untuk mendorong pembangunan berkelanjutan, keselarasan antara ekonomi yang maju dan kelestarian lingkungan. Hal ini seperti dinyatakan oleh Yeboah (2023) bahwa keberlanjutan ekonomi berkontribusi pada peningkatan taraf hidup dan penciptaan lapangan kerja, yang fokus pada konsumsi dan produksi yang bertanggung jawab, masyarakat dapat meningkatkan kualitas hidup, mendorong pertumbuhan ekonomi sekaligus mengatasi tantangan lingkungan.

Salah satu kawasan yang saat ini sedang menjadi sorotan dunia karena menyebabkan perubahan iklim yaitu Kawasan Asia. Berdasarkan laporan *BP World Energy Statistics Data* tahun 2001 hingga 2020 yang dikalkulasi oleh Luo et al. (2021) menyatakan bahwa Kawasan Asia merupakan merupakan penghasil emisi terbesar di dunia. Hal ini menyebabkan negara-negara di kawasan tersebut terdampak perubahan iklim dan memiliki kecenderungan meningkat, yang dapat dilihat dari data *Climate Risk Index* berikut.

Tabel 1.1 *Climate Risk Index* Kawasan Asia

<i>No</i>	<i>Country</i>	<i>CRI Score</i>	<i>Fatalities</i>	<i>Fatalities per 100.000 inhabitants</i>	<i>Losses ub nukkuib US\$ PPP</i>	<i>Losses per uni GDP in %</i>	<i>Number of events (2000-2019)</i>
1	Myanmar	10,00	7.056,45	14,35	1.512,11	0,80	57
2	Philippines	18,17	859,35	0,93	3.179,12	0,54	317
3	Bangladesh	28,33	572,50	0,38	1.860,04	0,41	185
4	Pakistan	29,00	502,45	0,30	3.771,91	0,52	173
5	Thailand	29,83	137,75	0,21	7.719,15	0,82	146
6	Nepal	31,33	217,15	0,82	233,06	0,39	191

Sumber: www.germanwatch.org/eb/cri

Tabel 1.1 menunjukkan peringkat score CRI negara-negara Kawasan Asia, yang menginformasikan dampak perubahan iklim yang menyebabkan kematian dan kerugian bagi negara. Oleh karena itu, untuk mencegah semakin meluasnya dampak tersebut, perlu dilakukan kajian terutama dalam kaitannya dengan lembaga keuangan.

Asia merupakan salah satu kawasan dengan pertumbuhan ekonomi tercepat di dunia (Seong et al., 2023), lembaga keuangan khususnya sektor perbankan memainkan peran sentral dalam mendukung pembangunan ekonomi serta mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan (SDGs). Salah satu langkah nyata yang

dilakukan oleh perusahaan perbankan dalam mendukung tercapainya SDGs yaitu *Banking Sustainability* (Ing.com; Soni, 2023). *Banking sustainability* melibatkan integrasi prinsip-prinsip keberlanjutan dalam operasi, produk, dan layanan bank untuk meminimalkan dampak negatif terhadap lingkungan dan masyarakat. Selain itu, *banking sustainability* juga dapat berperan dalam meningkatkan keuntungan dan nilai jangka panjang bank yang tercakup dalam *bank performance* (Dedaj, 2024; Gysegem, 2022).

Penelitian ini melibatkan *bank performance* yang terdiri dari dua sisi yaitu *financial performance* dan *market performance*. *Bank performance* merupakan cerminan stabilitas dan kesehatan sektor keuangan, yang pada akhirnya berdampak pada stabilitas ekonomi secara keseluruhan. *Bank Performance* yang baik akan menarik banyak investor (Yunistiyani & Harto, 2022; Hidayat, 2021; Eprianto et al., 2022; Amcheroocheho et al., 2020; Ocheho et al., 2019) dan nasabah (Aulia & Rani, 2022; Amcheroocheho et al., 2020; Ocheho et al., 2019), serta memberikan kepercayaan kepada regulator (Staroverova, 2022; Hidayat, 2021) bahwa bank tersebut aman dan dapat diandalkan. Sebaliknya, *bank performance* yang rendah akan berdampak pada menurunkan kepercayaan pemangku kepentingan (Salim & Julian, 2020; Amelia, 2024) dan risiko reputasi (Miklaszewska et al., 2020) yang dalam jangka panjang akan merugikan bank itu sendiri.

Thai Farmers Bank merupakan salah satu bank di Thailand yang mengalami kesulitan keuangan yang disebabkan karena kinerja finansial yang buruk dan krisis keuangan global. Contoh lainnya seperti Bank DBS Vickers di Singapore mengalami kesulitan keuangan yang berakhir kebangkrutan dan harus

direstrukturisasi yang disebabkan karena kinerja pasar yang buruk dan kebijakan yang tidak efektif. Pada tahun 2018-2020, bank besar di India yakni Punjab National Bank mengalami krisis kepercayaan akibat penurunan nilai yang signifikan. Hal ini disebabkan karena rendahnya *bank performance*.

Berdasarkan kasus-kasus yang terjadi pada perbankan di beberapa negara Asia tersebut, maka perlu dilakukan analisis yang cermat terhadap faktor potensial yang dapat mempengaruhi *bank performance* tersebut. Khususnya berkenaan dengan keterkaitan keberlanjutan pada perusahaan perbankan dengan reputasi dan nilai jangka panjang.

Kajian berkenaan dengan *bank performance* telah dilakukan oleh beberapa peneliti. Terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi *bank performance* seperti *banking sustainability* (Menicucci & Paolucci, 2022; Aras & Kazak, 2022; Tommaso & Thornton (2020); Azmi et al. 2021); *bank risk* (Sony & Lubis, 2023; Apriyanti et al., 2023; Shin & Pyo, 2021); *business environment* (Sugiharto et al., 2015; Nohong, 2017; Eruemegbe, 2015).

Kajian berkenaan dengan keterkaitan *banking sustainability* dan *bank risk*, dengan *bank performance* serta *business environment* sebagai variabel pemoderasi masih belum banyak mendapat perhatian para akademisi. Hal ini terbukti dari hasil pemetaan dengan menggunakan *tools vosviewer* yang dapat dilihat pada gambar 1.1. Oleh karena itu, hal ini menjadi dasar yang kuat untuk dilakukan kajian yang lebih komprehensif.

Penelitian ini berkontribusi dalam pencapaian *Sustainable Development Goals* (SDGs) khususnya pada SDGs 7 yang fokus pada akses ke energi yang

terjangkau dan bersih (Katoch et al., 2022); SDGs 9 yang focus pada industri, inovasi, dan infrastruktur dengan mengurangi dampak jejak ekologis (Arinal et al., 2018; Fashli et al., 2019); dan SDGs 13 yang focus pada aksi iklim (Khant, 2024).

Mengkaji *bank performance* secara komprehensif sangatlah penting karena dapat memberikan wawasan mendalam mengenai stabilitas sistem keuangan secara menyeluruh (IMF Policy, 2021; Joshi & Sontakay, 2017), risiko-risiko yang mungkin saja muncul (IMF Policy, 2021), serta arah kebijakan yang harus diambil baik oleh manajemen bank maupun regulator (Vousinas, 2015). Pemahaman mendalam mengenai *bank performance* memungkinkan pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, regulator, dan manajemen bank untuk dapat membuat keputusan yang lebih tepat dalam mengelola risiko (Sahu et al., 2022), mengalokasikan modal, dan mengarahkan strategi bisnis ke depan (Haider & Saetang, 2020).

Apabila *bank performance* tidak dikaji lebih cermat, bank akan berpotensi mengalami kerugian bahkan dapat mengalami kebangkrutan. Adapun konsekuensi negatif yang dapat terjadi, seperti pengambilan keputusan yang tidak tepat (Chowdhury, 2023; Nsanyan Sandow, 2021), penurunan keuntungan (Chowdhury, 2023; Kumar et al., 2023), meningkatkan risiko keuangan (Nsanyan Sandow, 2021; Abdulwahab & Alazaki, 2024), penurunan kepercayaan (Kumar et al., 2023; Biswas et al., 2022), serta reputasi yang tercemar (Kumar et al., 2023; Biswas et al., 2022) yang pada akhirnya sulit untuk tumbuh (Kumar et al., 2023; Biswas et al., 2022).

Keberlanjutan pada perusahaan perbankan merupakan salah satu strategi bank dalam meningkatkan keuangan dan mempertahankan nilai jangka panjangnya. Keberlanjutan perbankan menjadi fokus utama bank dalam meningkatkan reputasi dimata pemangku kepentingan. Hal ini karena bank sebagai sektor keuangan yang memiliki dampak luas pada perekonomian dan masyarakat, diharapkan dapat memainkan peran penting dalam mendukung keberlanjutan. Keberlanjutan dalam perusahaan perbankan mencakup tiga pilar utama, yaitu *Environmental*, *Social*, dan *Governance* (ESG). Beberapa peneliti telah mengkaji dampak positif *banking sustainability* terhadap *bank performance* (Menicucci & Paolucci, 2022; Aras & Kazak, 2022; Perdana et al. 2023; Yuen et al., 2022; Miralles-Quiros et al., 2019; Dkhili, 2023; Buallay, 2018; Ali & Chouaibi, 2023).

Ketika perusahaan mengalihkan dana yang seharusnya digunakan untuk investasi yang meningkatkan profitabilitas ke proyek-proyek ESG yang dianggap tidak langsung berkontribusi pada pertumbuhan nilai perusahaan. Dalam jangka panjang, alokasi sumber daya yang kurang optimal ini dapat mengurangi nilai perusahaan. Seperti kasus pada bank-bank di Eropa dan Amerika Serikat, misalnya HSBC dan Deutsche Bank yang mengalihkan sebagian dari anggaran investasinya ke proyek-proyek yang terkait ESG. Namun investasi tersebut tidak langsung menguntungkan dari sudut pandang profitabilitas bank. Hal ini sejalan dengan temuan Tommaso & Thornton (2020); Azmi et al. 2021; Stroverova (2022); Alamsyah & Muljo (2023); Rastogi et al. (2022); Buallay et al. (2020); Buallay et al. (2019) yang menyatakan bahwa ESG dapat menurunkan *bank performance*.

Pada kasus berbeda, ketika perusahaan perbankan menerapkan kebijakan keberlanjutan, bank sering menghadapi peningkatan biaya operasional, investasi pada teknologi ramah lingkungan, serta penyesuaian strategi bisnis yang memerlukan sumber daya signifikan. Akibatnya, nilai bank cenderung menurun karena keuntungan jangka pendek tertekan oleh peningkatan beban investasi. Hal ini telah dibuktikan oleh Ersoy et al., (2022) bahwa *banking sustainability* dapat berdampak non-linier terhadap *bank value*.

Pada negara berkembang, yang belum sepenuhnya memiliki regulasi yang kuat, akan terkesan kurang maksimal dalam menerapkan *banking sustainability*. Pernyataan ini diperkuat oleh Kurniawan & Kim (2023) yang menyatakan bahwa pada kasus negara-negara berkembang di ASEAN di mana negara yang belum sepenuhnya melakukan tatanan hukum dan peraturan entitas seperti regulator, bank sentral, dan lembaga lingkungan hidup menjadi tantangan tersendiri bagi perbankan dalam menerapkan *banking sustainability*. Praktik tata kelola bank menjadi kurang memadai. Sehingga hal ini menyebabkan *banking sustainability* tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap *bank performance*.

Berdasarkan hasil penelitian tentang keterkaitan *banking sustainability* dengan *bank performance* yang masih beragam tersebut menjadi salah satu alasan penting topik ini perlu diteliti secara komprehensif. Apakah *banking sustainability* dapat meningkatkan atau bahkan dapat menurunkan *bank performance*, atau justru tidak memiliki dampak signifikan.

Selain *bank sustainability*, penelitian ini juga mempertimbangkan *bank risk* sebagai salah satu faktor yang dapat meningkatkan *bank performance* sekaligus

dapat menurunkan *bank performance* apabila tidak dikelola secara baik. Kasus krisis keuangan global pada tahun 2008 yang disebabkan oleh risiko yang tidak dikelola dengan baik sehingga menyebabkan kegagalan, kebangkrutan, dan bahkan terjadi krisis sistemik (Gerber et al., 2012). Selain itu, risiko yang tidak dikelola dengan baik dapat juga menyebabkan investor ragu-ragu karena ketidakpastian jangka panjang bank. Oleh karena itu, pemahaman mendalam mengenai keseimbangan optimal antara risiko dan nilai menjadi sangat krusial bagi manajemen perbankan, regulator, serta investor.

Bank risk merujuk pada risiko yang dihadapi oleh bank dalam operasional dan bisnisnya. Dalam penelitian ini, *bank risk* diproksi oleh *credit risk* dan *liquidity risk*. Di mana kedua risiko tersebut merupakan risiko utama dalam perbankan yang memiliki dampak langsung terhadap stabilitas dan kelangsungan operasional bank. *Credit risk* mengacu pada kemungkinan bahwa peminjam gagal membayar utangnya, yang menyebabkan gagal bayar dan kerugian pada bank (Kesraoui et al., 2022; Iliinyk, 2021). Sebuah studi yang meneliti dampak risiko kredit dan likuiditas di negara-negara MENA mencatat bahwa kedua risiko tersebut memiliki dampak yang lebih signifikan terhadap margin bank, yang menekankan perlunya pemantauan dan pengelolaan yang cermat (Kesraouie et al., 2022). Pada perusahaan perbankan, salah satu strategi yang mengandung risiko diantaranya yaitu dengan menerapkan kebijakan keberlanjutan (Pyka & Nocon, 2023; Bortnikov & Lyubich, 2022). Dalam jangka waktu tertentu, strategi ini berpotensi menghasilkan profit yang tinggi tetapi juga mengandung risiko (Pyka & Nocon, 2023).

Pada beberapa literatur menjelaskan bahwa *bank risk* dapat berdampak positif terhadap *bank performance*. Pandangan ini dipaparkan oleh Li et al. (2023) yang menyatakan bahwa ketika investasi dianggap memberikan pengembalian yang memadai, sekalipun memiliki risiko tinggi, tetap akan lebih menarik untuk berinvestasi. Hal ini menyebabkan nilai saham bank semakin meningkat karena investor bersedia mengambil risiko. Pernyataan ini didukung oleh Krause & Tse (2015) yang menyatakan bahwa ketika risiko dimanajemen secara baik maka akan meningkatkan nilai perusahaan.

Berbeda dengan pandangan di atas, pada kasus berbeda di mana risiko dapat berpengaruh negatif terhadap *bank performance*. Hal ini dinyatakan oleh Melliza (2021) bahwa investor mungkin saja akan menjadi berhati-hati dan menarik investasi mereka ketika risiko tinggi yang dianggap tidak terkelola dengan baik. Persepsi ini tentu akan menyebabkan penurunan nilai pasar bank. Lebih lanjut, Melliza (2021) menambahkan bahwa bank dengan risiko yang lebih rendah cenderung berkinerja lebih baik dan memiliki harga saham yang lebih tinggi. Sebaliknya, bank dengan risiko yang lebih tinggi mungkin mengalami kesulitan dalam membiayai likuiditas jangka pendek perbankan dan bisa terjadi penarikan tabungan secara tiba-tiba. Pernyataan ini dibuktikan oleh Harjoto dan Laksmana (2018) yang menemukan bahwa risiko yang rendah menyebabkan peningkatan pada *bank performance*.

Penelitian berkenaan dengan keterkaitan *bank risk* dengan *bank performance* di atas, menunjukkan hasil yang belum konklusif. Oleh karena itu, penelitian ini dilakukan untuk mengevaluasi kembali hubungan antara *bank risk*

dengan *bank performance*. Selain itu, ketidakkonsistenan hasil dari faktor diterminan *bank performance* tersebut diduga karena adanya variabel kontejensi yang juga berperan mempengaruhinya. Berdasarkan gambar 1.1, terdapat variabel yang belum tereksplorasi, salah satunya yaitu variabel *business environment*.

Beberapa kasus menurunnya *bank performance* yang disebabkan oleh lingkungan bisnis (Sheng, 1991), misalnya Industrial and Commercial Bank of China (ICBC) pada tahun 2018-2019 dan Yes Bank di India pada tahun 2018-2020. Penurunan *bank performance* yang menyebabkan kegagalan perbankan, disebabkan oleh kombinasi dari ketidakpastian kondisi ekonomi makro (Githinji-Muriithi, 2017; Ramirez & Shively, 2012) dan regulasi (Kuiec & Ramirez, 2009). Ketidakmampuan bank dalam menyesuaikan diri dari berbagai kondisi yang tidak menentu tersebut, menambah parah kegagalan bank. Kurniawan & Kim (2023) dalam temuannya juga menyatakan bahwa negara-negara yang belum memiliki regulasi yang kuat seperti kasus di negara-negara berkembang memiliki tantangan dalam menerapkan *banking sustainability*. Hal ini berakibat pada menurunnya keuntungan dan nilai jangka panjang bank. Oleh karena itu, maka *business environment* dapat menjadi salah satu variabel kontijensi yang menarik diteliti apakah memperkuat ataupun memperlemah hubungan antar variabel.

Penelitian ini mencakup 132 bank komersil di Negara-Negara Kawasan Asia. Kawasan ini merupakan salah satu pusat pertumbuhan ekonomi global yang dinamis dan beragam. Bank di Kawasan Asia memiliki peran penting dalam mendukung pembangunan ekonomi, memfasilitasi investasi, dan memperluas inklusi keuangan. Selain itu, bank-bank di Kawasan Asia memiliki berbagai

tantangan unik seperti peraturan yang berbeda-beda antar negara, ketidakseimbangan ekonomi, serta inovasi teknologi yang cepat. Selain *business environment*, perbedaan level bank dan negara di mana bank beroperasi juga dapat menyebabkan inkonsistensi hasil penelitian seperti kecukupan modal dan ukuran masing-masing bank.

Berdasarkan kajian literatur tentang *bank performance* dalam kaitannya dengan keberlanjutan, masih sangat sedikit. Beberapa kawasan yang sering mengkaji topik ini yaitu kawasan Eropa. Oleh karena itu, penelitian ini akan mengisi kekosongan khususnya mengkaji dampak *banking sustainability*, *bank risk*, dan *business environment* sebagai variabel pemoderasi terhadap *bank performance* di negara-negara Asia.

1.2. Perumusan Masalah

Permasalahan yang melatarbelakangi penelitian ini, yaitu *pertama*, berdasarkan hasil kajian empiris, masih belum ditemukan kesepakatan berkenaan dengan keterkaitan *banking sustainability* dan *bank risk* dengan *bank performance*. Beberapa kajian menyebutkan bahwa *banking sustainability* dapat meningkatkan *bank performance* (Hastuti & Kusumadewi, 2023; Gyori et al., 2021; Menicucci & Paolucci, 2022; Aras & Kazak, 2022). Pada kajian yang berbeda, ditemukan bahwa *banking sustainability* menurunkan *bank performance* (Stroverova, 2022; Alamsyah & Muljo, 2023; Rastogi et al., 2022; Buallay et al., 2020; Buallay et al., 2019).

Kedua, pada sisi *bank risk*, beberapa literatur menemukan bahwa risiko memiliki dampak positif bagi *bank performance* (Li et al., 2023; Krause & Tse, 2015). Sementara pada literatur yang berbeda, ditemukan juga bahwa risiko oleh bank dapat menurunkan keuntungan dan nilai bank jangka panjang (Melliza 2021; Harjoto dan Laksmna, 2018).

Ketiga, pada beberapa kasus yang telah dibahas sebelumnya menunjukkan bahwa lingkungan bisnis yang kurang memadai dapat menimbulkan kerugian jangka panjang perbankan (Sheng, 1991; Githinji-Muriithi, 2017; Ramirez & Shively, 2012; Kuiec & Ramirez, 2009) , seperti yang terjadi di China dan India. Oleh karena itu, ketidakpastian bisnis dapat diangkat sebagai variabel kontijensi pada hubungan *banking sustainability* dan *bank risk* dengan *bank performance*.

Berdasarkan masalah yang telah dipaparkan di atas, maka pertanyaan penelitian ini adalah:

- 1) Bagaimana pengaruh *banking sustainability* dan *bank risk* terhadap *bank performance* di negara-negara Asia?
- 2) Bagaimana pengaruh *banking sustainability* terhadap *bank performance* dengan *business environment* sebagai variabel pemoderasi?
- 3) Bagaimana pengaruh *bank risk* terhadap *bank performance* dengan *business environment* sebagai variabel pemoderasi di negara-negara Asia?

1.3. Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk:

- 1) Membuktikan pengaruh *banking sustainability* dan *bank risk taking* terhadap *bank performance* di negara-negara Asia.
- 2) Membuktikan pengaruh *banking sustainability* terhadap *bank performance* dengan *business environment* sebagai variabel pemoderasi.
- 3) Membuktikan pengaruh *bank risk taking* terhadap *bank performance* dengan *business environment* sebagai variabel pemoderasi.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis, penelitian ini dapat menambah literatur mengenai laporan keberlanjutan khususnya dalam konteks perbankan di Asia. Penelitian ini menambahkan dimensi baru dengan memeriksa peran lingkungan bisnis sebagai pemoderasi dalam hubungan antara *banking sustainability*, *bank risk*, dan *bank performance*. Secara umum, penelitian ini dapat menjadi kontribusi penting dalam memahami kompleksitas hubungan antara *banking sustainability*, *bank risk*, *bank performance*, dan pengaruh *business environment*, khususnya di negara-negara Asia yang memiliki dinamika bisnis yang berbeda dengan kawasan lain.

1.4.2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi sebagai dasar untuk pengembangan kebijakan oleh regulator dan pemerintah dalam mendorong sektor

perbankan untuk dapat berperan dalam mencapai SDGs melalui aktivitas nyata yang digambarkan oleh *banking sustainability*. Selain itu, penelitian ini memberikan gambaran komparatif tentang bagaimana berbagai negara di Asia menangani laporan keberlanjutan dan *bank performance*, yang dapat menjadi referensi berharga bagi negara-negara lain yang ingin meningkatkan praktik keberlanjutan.

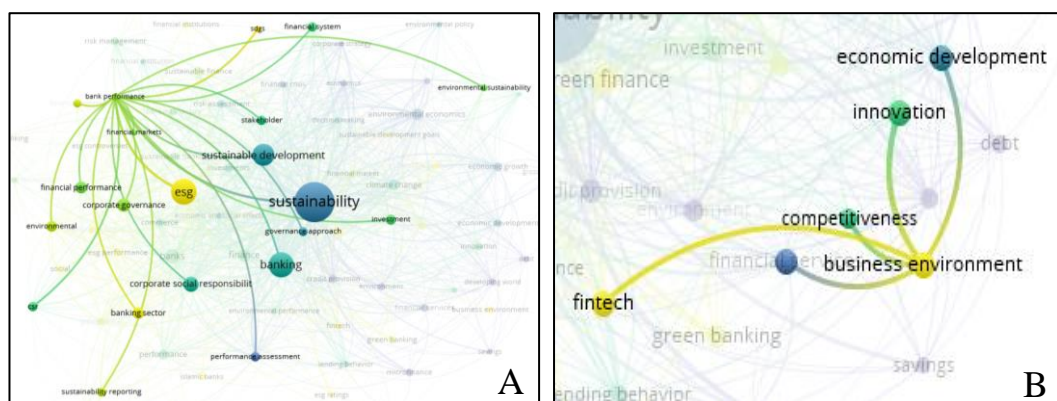
1.5. Kebaruan Penelitian

Penelitian ini berbeda dengan penelitian-penelitian sebelumnya (Menicucci & Paolucci, 2022; Aras & Kazak, 2022; Tommaso & Thornton, 2020; Azmi et al., 2021; Sony & Lubis, 2023; Apriyanti et al., 2023; Shin & Pyo, 2021), penelitian ini menambah literatur tentang *bank performance* di Negara-Negara Asia dalam dua cara. Pertama, penelitian ini memperluas literatur yang terbatas dengan mengkaji keterkaitan *banking sustainability* dan *bank risk* dengan *bank performance* serta melibatkan *business environment* sebagai variabel pemoderasi. Oleh karena itu, dengan menjadikan *business environment* sebagai pemoderasi, penelitian ini menawarkan persepektif baru. Hal ini tidak hanya memberikan kontribusi pada literatur akademik akan tetapi memiliki relevansi praktis bagi perbankan dalam menghadapi tantangan *business environment* yang dinamis dan tidak pasti.

Kedua, penelitian ini berkontribusi pada pengembangan *stakeholder theory*, dengan memperluas pemahaman tentang bagaimana keputusan strategis bank yang berorientasi pada keberlanjutan dan mitigasi risiko. Selain itu, juga memberikan pandangan holistik bagaimana bank dapat memenuhi kebutuhan stakeholder

sekaligus menghadapi tantangan lingkungan bisnis yang dinamis. Oleh karena itu, penelitian ini dapat memperkuat validitas teori stakeholder dalam konteks industri perbankan modern yang menghadapi tekanan untuk menjadi lebih bertanggung jawab secara sosial, berkelanjutan, dan tanggap terhadap risiko. Selain itu, penelitian ini juga berkontribusi pada pengembangan *risk mangement theory*, dengan cara memberikan wawasan yang lebih mendalam tentang cara yang dilakukan bank dalam mengelola risiko sekaligus tetap berkontribusi pada keberlanjutan dan meningkatkan kinerja. Selain itu, penelitian ini juga berkontribusi pada pengembangan *contengency theory*, yang memberikan wawasan mengenai variasi dalam efektivitas starategi keberlanjutan dan manajemen risiko terhadap *bank performance* berdasarkan situasi spesifik dan konteks lingkungan di mana bank tersebut beroperasi.

Pemetaan penelitian terkait topik *bank performance*; *banking sustainability*; *bank risk*; dan *business environtment* dilakukan dalam rangka memperkuat argumentasi peneliti. Hal ini dapat dilihat dari gambar 1.1 berikut.



Sumber: hasil olahan peneliti, 2024

Gambar 1.1 Hasil Pemetaan Topik Penelitian menggunakan Vosviewer

Berdasarkan gambar I.1 di atas, dapat dilihat bahwa penelitian berkenaan dengan keterkaitan *banking sustainability* dan *bank risk* dengan *bank performance* serta peran moderasi *business environment* masih termasuk dalam kajian baru, yang dapat dilihat dari gambar 1.1. Sehingga, penelitian ini berupaya mengisi kesenjangan penelitian seperti:

- 1) *Banking sustainability* dikaji dari sisi *Environmental, Social, dan Governance (ESG)* di Kawasan Asia. Kajian empiris sebelumnya, lebih banyak di Kawasan Eropa atau Amerika. Selain itu, kajian sebelumnya hanya terbatas pada satu negara (seperti Bangladesh, Italy, dan lain sebagainya), dan *firm value* (Khan et al., 2021). Kawasan Asia memiliki keberagaman ekonomi, regulasi, sosial, dan budaya, sehingga penelitian ini akan menambah literatur yang sebelumnya belum teridentifikasi secara konklusif.
- 2) Mengidentifikasi peran *business environment* sebagai pemoderasi keterkaitan *Banking Sustainability (ESG Score)* dan *bank risk* dengan *bank performance* yang diproksi oleh *Return on Asset, Return on Equity*, dan *Tobins' Q*, di Negara-Negara Kawasan Asia, yang hingga saat ini belum ditemukan penelitian sejenis. Kajian sebelumnya memiliki kecenderungan mengeksplorasi hubungan langsung *business environment* dengan *performance*. Oleh karena itu, penelitian ini memberikan perspektif baru tentang bagaimana bank merespon dinamika lingkungan yang sangat dinamis di era globalisasi dan digitalisasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdurrahman, Z.A., Nurmagambetova, A., & Bikteubayeva, A.S. (2023). ESG rating assessment of the banking sector. *Bulletin of "Turan" University*. (1). 172-183. <https://doi.org/10.46914/1562-2959-2023-1-1-172-183>
- Abu Khalaf, B., & Awad, A. B. (2024). Exploring the bearing of liquidity risk in the Middle East and North Africa (MENA) banks. *Cogent Economics & Finance*, 12(1), 2330840.
- Abuatwan, N. (2023). The Impact of Green Finance on the Sustainability Performance of the Banking Sector in Palestine: The Moderating Role of Female Presence. *Economies*. 11(10), 247. <https://doi.org/10.3390/economies11100247>
- Abutidze, G.A. (2021). Bank Transformation Process in an Unstable Global Environment. *PIRETC-Proceeding of The International Research Education & Training Centre*. Volume 104 (1-2) :57-69
- Adekunle, O., Alalade, S. Y., Agbatogun, T., & Abimbola, C. (2015). Credit risk management and financial performance of selected commercial banks in Nigeria. *Journal of Economic & Financial Studies*, 3(01), 01-09. <http://dx.doi.org/10.18533/jefs.v3i01.73>
- Adeniran, I.A., Abhulimen, A.O., Obiki-Osafiele, A.N., Osundare, O.S., Agu, E.E., & Efunniyi, C.P. (2024). Strategic risk management in financial institutions: Ensuring robust regulatory compliance. *Finance & Accounting Research Journal*. 6(8). <https://doi.org/10.51594/farj.v6i8.1508>
- Adu, D. A. (2022). Sustainable banking initiatives, environmental disclosure and financial performance: The moderating impact of corporate governance mechanisms. *Business Strategy and the Environment*, 31(5), 2365-2399.
- Aggelopoulos, E., Papageorgiou, T., Iakovidou, M., & Giannopoulos, V. (2023). Bank income smoothing behaviours under expansionary and recessionary economic environments: New evidence using micro-data sample. *International Journal of Finance & Economics*. 29(4): 4286-4302. <https://doi.org/10.1002/ijfe.2874>
- Aguinis, H., & Glavas, A. (2012). "What We Know and Don't Know About Corporate Social Responsibility: A Review and Research Agenda." *Journal of Management*, 38(4), 932–968.

- Agustin, N., & Arimbawa, I. G. (2019, February). The Effect Of Credit Risk, Capital Adequacy, Liquidity Risk On Financial Performance And Corporate Value:(Study Of Government Conventional Commercial Banks Recorded In Indonesia Stock Exchange). In *Journal of World Conference (JWC)*. Vol. 1, No. 1, pp. 68-76.
- Ahmad, N., Scholz, M., Al Dhaen, E., Ullah, Z., & Scholz, P. (2021). Improving Firm's Economic and Environmental Performance Through the Sustainable and Innovative Environment: Evidence from an Emerging Economy. *Frontiers in psychology*, Volume 12, 651394. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2021.651394>
- Ak, A.S. (2022). Stakeholder Environmental Concerns and Adoption of Green SCM Practices: Role of Stakeholder Characteristics. *Open Access Journal of Waste Management & Xenobiotics*. 5(4). <https://doi.org/10.23880/oajwx-16000177>
- Akhter, N. (2023). Determinants of commercial bank's non-performing loans in Bangladesh: An empirical evidence. *Cogent Economics & Finance*. 11(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2194128>
- Alamsyah, S. A. L., & Muljo, H. H. (2023). The Effect of ESG Dimensions on Banking Performance: An Empirical Investigation in Asia Pacific. In *E3S Web of Conferences* (Vol. 426, p. 02053). EDP Sciences.
- Alareeni, B.A. and Hamdan, A. (2020), "ESG impact on performance of US S&P 500-listed firms", *Corporate Governance*, 20 (7): 1409-1428. <https://doi.org/10.1108/CG-06-2020-0258>
- Ali, M.A., Shuib, M.S., & Nor, A.B. (2021). Protection of Bank's Wealth: How is Islamic Banks's Financial Performance Affected by Asset Quality and Operational Efficiency. *Universal Journal of Accounting and Finance*. 9(4). 745 – 756. <https://doi.org/10.13189/ujaf.2021.090420>
- Alkababji, M., & Mushtaha, S. (2023). The Impact of Financial Soundness Indicators (FSIs) on the Market Value of Palestinian Public Shareholding Banks. *Journal of Finance and Accounting Research*, 5(2), 72-100. <https://doi.org/10.32350/jfar.52.04>
- Al-Khatib, A.W. (2023), "The impact of industrial Internet of things on sustainable performance: the indirect effect of supply chain visibility", *Business Process Management Journal*, Vol. 29 No. 5, pp. 1607-1629. <https://doi.org/10.1108/BPMJ-03-2023-0198>
- Ameer, W., Chau, K. Y., Mumtaz, N., Irfan, M., & Mumtaz, A. (2022). Modeling COVID-19 Impact on Consumption and Mobility in Europe: A Legacy

- Toward Sustainable Business Performance. *Frontiers in psychology*, 13, 862854. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.862854>
- An, J., Di, H., & Yao, M. (2022). Stakeholder governance and the CSR of banks: An analysis of an internal governance mechanism based on game theory. *Frontiers in psychology*, 13, 918290. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.918290>
- Anh, C. T., & An, N. N. (2023). Impact of Factors on Non-performing Loan at Vietnam Commercial Bank. In *International Conference on Research in Management & Technovation* (pp. 335-344). Singapore: Springer Nature Singapore.
- Aprisma, Reyry., & Sudaryati, Erina. (2020). Environmental Uncertainty And Firm Performance: The Moderating Role Of Corporate Governance. *Jurnal Akuntansi*, 24(2), 187–203. <https://doi.org/10.24912/ja.v24i2.690>
- Aras, G., Tezcan, N., & Kutlu Furtuna, O. (2018). The value relevance of banking sector multidimensional corporate sustainability performance. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 25(6), 1062–1073. <https://doi.org/10.1002/csr.1520>
- Ayatskov, D.A., & Gorelova, T.P. (2023). Data Visualization as a Strategic Tool in Assessing the Effectiveness of the Company's Economic Activity in a Competitive Environment. *Journal of Modern Competition*. 3(93). <https://doi.org/10.37791/2687-0657-2023-17-3-31-43>
- Bahadır, O., & Akarsu, S. (2024). Does Company Information Environment Affect ESG–Financial Performance Relationship? Evidence from European Markets. *Sustainability*. 16(7). 2701. <https://doi.org/10.3390/su16072701>
- Baharudin, B. S., & Arifin, Z. (2023). The Effect of Green Finance on Bank Value: A Case From Indonesia. *Journal of Social Research*, 2(8), 2817–2829. <https://doi.org/10.55324/josr.v2i8.1354>
- Bahl, K., Kiran, R., & Sharma, A. (2023). Scaling Up Banking Performance for the Realisation of Specific Sustainable Development Goals: The Interplay of Digitalisation and Training in the Transformation Journey. *Sustainability*, 15(18), 13798. <https://doi.org/10.3390/su151813798>

- Bătae, O. M., Dragomir, V. D., & Feleagă, L. (2021). The relationship between environmental, social, and financial performance in the banking sector: A European study. *Journal of Cleaner Production*, 290, 125791. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2021.125791>
- Becsei, A., Csányi, P., Bógyi, A., Kajtor-Wieland, I., & Kovács, L. (2021). Ten points of sustainable banking. *Economy and Finance: English-Language Edition of Gazdaság és Pénzügy*, 8(3), 236-263. <https://doi.org/10.33908/ef.2021.3.1>
- Benshima, A. P. O., Jonah, A. P. A., & Temidayo, A. O. (2023). Intangible Asset Investment and Business Sustainability of Deposit Money Banks in Nigeria. *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 7(5), 1792-1812. <https://doi.org/10.47772/ijriss.2023.70640>
- Bhaskaran, R. K., Sujit, K. S., & Mongia, S. (2023). Linkage between performance and sustainability initiatives in banking sector—An empirical examination. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 72(1), 200-225. <https://doi.org/10.1108/IJPPM-07-2020-0385>
- Boiroju, N. K., & Reddy, M. K. (2012). Generation of standard normal random numbers. *Interstat*, 5, 1-14.
- Bortnikov, Gennadiy., & Lyubich, Oleksandr. (2022). ESG Risk Management in Ukrainian Banks. *Financial and Credit Activity*. Volume 6 (47): 19-33. <https://doi.org/10.55643/fcaptp.6.47.2022.3885>
- Breymann, W. (2006). Theory of Financial Risk and Derivative Pricing: From Statistical Physics to Risk Management. *Journal of the American Statistical Association*, 101, 850 - 852. <https://doi.org/10.1198/jasa.2006.s104>
- Buallay, A. (2019). Is sustainability reporting (ESG) associated with performance? Evidence from the European banking sector. *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 30(1), 98-115. <https://doi.org/10.1108/MEQ-12-2017-0149>
- Buallay, A., Fadel, S. M., Al-Ajmi, J. Y., & Saudagaran, S. (2020a). Sustainability reporting and performance of MENA banks: Is there a trade-off? *Measuring Business Excellence*, 24(2), 197–221. <https://doi.org/10.1108/MBE-09-2018-0078>

- Buallay, A., Fadel, S. M., Alajmi, J., & Saudagaran, S. (2020b). Sustainability reporting and bank performance after financial crisis: Evidence from developed and developing countries. *Competitiveness Re-view: An International Business Journal*, 31(4), 747–770. <https://doi.org/10.1108/CR-04-2019-0040>
- Buch, C., & Dages, B. G. (2018). Structural changes in banking after the crisis. *CGFS papers*, 60(4).
- Bukhari, S. A. A., Hashim, F., & Amran, A. (2020). Green Banking: a road map for adoption. *International Journal of Ethics and Systems*, 36(3), 371–385. <https://doi.org/10.1108/IJOES-11-2019-0177>
- Burns, T., & Stalker, G. M. (1961). *The Management of Innovation*. Tavistock.
- But-Gusaim, O.H. (2024). Peculiarities of Innovative Development of Business Structures under Conditions of Uncertainty. *Business Navigator*. 1 (74). <https://doi.org/10.32782/business-navigator.74-40>
- Cardao-Pito, T. (2022). Hypothesis that Tobin's q captures organizations' debt levels instead of their growth opportunities and intangible assets. *Cogent Economics & Finance*, 10. <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2132636>
- Chen, J., Siddik, A. B., Zheng, G. W., Masukujjaman, M., & Bekhzod, S. (2022). The Effect of Green Banking Practices on Banks' Environmental Performance and Green Financing: An Empirical Study. *Energies*, 15(1292), 1–22. <https://doi.org/10.3390/en15041292>
- Chenhall, R. H. (2003). Management Control Systems Design Within Its Organizational Context: Findings from Contingency-Based Research and Directions for the Future. *Accounting, Organizations and Society*, 28(2-3), 127–168.
- Chowdhury, A.N., & Akhtar, R. (2017). The Role of Asset Management, Operational Efficiency and Expense Management on the Performance of Commercial Banks in Bangladesh. *Asian business review*, 7, 91-94. <https://doi.org/10.18034/ABR.V7I3.16>
- Chowdhury, M. M. (2023). Green Finance and Bank Performance: Evidence from Bangladesh. *International Journal of Multidisciplinary Research and Analysis*, 6(6), 2354–2362. <https://doi.org/10.47191/ijmra/v6-i6-28>

- Chun, S. H., & Ardaaragchaa, N. (2024). Analysis of Factors Affecting the Loan Growth of Banks with a Focus on Non-Performing Loans. *Journal of Risk and Financial Management*, 17(5), 203.
- Cobbinah, B. B., Yang, W., Sarpong, F. A., & Nyantakyi, G. (2024). From risk to reward: Unveiling the multidimensional impact of financial risks on the performance of Ghanaian banks. *Heliyon*, 10(23). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e40777>
- Correa, R., Di Giovanni, J., Goldberg, L. S., & Minoiu, C. (2023). Trade uncertainty and US bank lending (No. w31860). *National Bureau of Economic Research*. <https://www.nber.org/papers/w31860>
- Correa, Richard, Julian di Giovanni, Linda S. Goldberg, and Camelia Minoiu. 2023. Trade Uncertainty and U.S. Bank Lending. *Federal Reserve Bank of New York Staff Reports*, no. 1076, November. <https://doi.org/10.59576/sr.1076>
- Cotelo, Y. (2024). Charting the course of social banking: Analysing the theoretical and empirical dimensions of social criteria. *IS-UP Notebooks*, (5). Retrieved from https://ojs.letras.up.pt/index.php/Cadernos-ISUP_1/article/view/14481
- Dang, V. D. (2022). Bank liquidity creation under micro uncertainty: The conditioning role of income structure. *Economic Modelling*, 112, 105852.
- Dang, V. D., & Nguyen, H. C. (2022). Bank profitability under uncertainty. *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 83, 119-134.
- Daniel, O. (2023). The Effect of Green Finance on Firms' Sustainability: The Moderating Role of Management Commitment. *Open Journal of Business and Management*, 11(06), 3498-3517.
- Dedaj, Dejvi. (2024). Lending the Charge: Banks' Role in Sustainable Finance. <https://fsgjournal.nl/article/2024-05-09-leading-the-charge-banks-role-in-sustainable-finance>
- Dema, W., & S, V. (2024). Sustainable Banking in India: An Empirical Study of ESG Scores and Financial Performance. *International Journal For Multidisciplinary Research*. 6 (2). <https://doi.org/10.36948/ijfmr.2024.v06i02.18674>
- Deo Pradana, B., & Ahmad Ghani, F. (2023). Penerapan Manajemen Risiko Operasional Koperasi Guna Meningkatkan Kepercayaan di Masyarakat. *NATUJA: Jurnal Ekonomi Syariah*, 2(2), 080-088. doi:10.69552/natuja.v2i2.1436

- Dess, G. G., & Beard, D. W. (1984). "Dimensions of Organizational Task Environments." *Administrative Science Quarterly*, 29(1), 52–73.
- Dewi, S., & Febriamansyah, R. (2024). The Role of Islamic Banking in Achieving Sustainable Development Goals (SDGs) in West Sumatera. *Journal of Ecohumanism*, 3(4), 3489-3502. <https://doi.org/10.62754/joe.v3i4.3866>
- Dhafer Sa'ane & Sana Ben Abdallah, 2020. Sustainability and Financial Stability: Evidence from European Banks. *Economics Bulletin, Access Econ*, vol. 40(2), pages 1769-1780.
- Dibia, N.O. (2019). Does Financial Sector Development Drives the Building and Construction Sector in Nigeria? VECM Analysis. *Elixir Fin. Mgmt.* 131 (53258-53265)
- Donaldson, L. (2001). *The Contingency Theory of Organizations*. Sage.
- Duncan, R. B. (1972). "Characteristics of Organizational Environments and Perceived Environmental Uncertainty." *Administrative Science Quarterly*, 17(3), 313–327.
- Ehrensperger, A., Adoyo, B., Bekele, K., Dray, A., Feurer, M., Ingalls, M., ... Zaehringer, J. G. (2024). How R4D projects interact with the SDGs: an analysis of the links between sustainable land use projects across the Global South and the SDG targets. *Global Sustainability*, 7, e47. doi:10.1017/sus.2024.42
- El Amri, A., Oulfarsi, S., Rachid Boutti, R.B., Eddine, A.S., & Hmioui, A. (2021). Carbon Financial Markets Underlying Climate Change Mitigation, Pricing and Challenges: Technical Analysis. *Financial Markets, Institutions and Risks*. <https://doi.org/10.21272/fmir.5%281%29.5-17.2021>
- Elle, Serge Messomo. (2024). Mobile Network Operators' Agency Banking Quality, Financial Inclusion Practices and the Sustainable Development Goals: Evidence from Cameroon. *Journal of Sustainable Development*, Canadian Center of Science and Education, vol. 17 (2), pages 1-96, March. <https://doi.org/10.5539/jsd.v17n2p96>
- Estevão, J., Ssantiago, J. K., & Sarmiento, L. The Effects of Credit Risk Management & Non-Performing Loan Ratio on Profitability. *Available at SSRN 4712531*.
- Ezzuddin, E. (2024). The Role of Islamic Banking and Capital Market in Promoting the Sustainable Development Goals (SDGs): The Case of Malaysia. *World*

Scientific Annual Review of Islamic Finance, 2, 2450003.
<https://doi.org/10.1142/s2811023424500035>

Fairchild, A. J., & McQuillin, S. D. (2010). Evaluating mediation and moderation effects in school psychology: a presentation of methods and review of current practice. *Journal of school psychology*, 48(1), 53–84.
<https://doi.org/10.1016/j.jsp.2009.09.001>

Fairuz, A., Wibowo, H., Setyadi, E. J., & Mudjiyanti, R. (2023). Pengaruh Non-Performing Loans, Keputusan Investasi, dan Umur Perusahaan terhadap Tobin's Q pada Perusahaan Sub-Sektor Perbankan Konvensional. *Ekonika : Jurnal Ekonomi Universitas Kadiri*, 8(1), 163–179.
<https://doi.org/10.30737/ekonika.v8i1.3785>

Ferretti, P., Gonnella, C. and Martino, P. (2024), "Integrating sustainability in management control systems: an exploratory study on Italian banks", *Meditari Accountancy Research*, Vol. 32 No. 7, pp. 1-34. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-03-2023-1954>

Forcadell, F. J., Aracil, E., & Úbeda, F. (2019). The influence of innovation on corporate sustainability in the international banking industry. *Sustainability*. 11(11), 3210. <https://doi.org/10.3390/su11113210>

Gagnon, M., Laroche, P., & Rémillard, B.N. (2011). The Value of Liquidity from the Hedge Fund Portfolio Manager's Perspective. *The Journal of Alternative Investments*, 13, 30-39.
<https://doi.org/10.3905/jai.2011.13.4.030>

Gangwani, M., & Kashiramka, S. (2024). Does ESG performance impact value and risk-taking by commercial banks? Evidence from emerging market economies. *Business Strategy and the Environment*, 33(7), 7562-7589.
<https://10.1002/bse.3882>

Gao, W., & Liu, Y. (2023). Risk Management in the Banking Sector During the COVID-19 Crisis: Challenges & Responses. *Advances in Economics, Management and Political Sciences*. 31(1): 49-54.
<http://dx.doi.org/10.54254/2754-1169/31/20231496>

Gerber, A.S., Huber, G.A., Doherty, D., & Katz, J.N. (2012). Understanding the 2007 – 2008 Global Financial Crisis: Lessons for Scholars of International Political Economy.

- Ghenimi, A., Chaibi, H., & Omri, M. A. B. (2017). The effects of liquidity risk and credit risk on bank stability: Evidence from the MENA region. *Borsa Istanbul Review*, 17(4), 238-248.
- Gregory, Richard Paul,. (2021) Why ROE, ROA, and Tobin's Q in Regressions Aren't Good Measures of Corporate Financial Performance for ESG Criteria. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3775789>
- Gubanov, R.S. (2023). Opportunities for the development of banking potential in the conditions of functioning of Novikombank. *Mezhdunarodnaja jekonomika (The World Economics)*. 6. <https://doi.org/10.33920/vne-04-2306-03>
- Guo X, Cheng P, Choi B (2024) Impact of corporate environmental uncertainty on environmental, social, and governance performance: The role of government, investors, and geopolitical risk. *PLoS ONE* 19 (8): e0309559. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0309559>
- Gysegem, Frederick Van. (2022). How ESG initiatives can boost a bank's bottom line. <https://www.rolandberger.com/en/Insights/Publications/ESG-in-banking-Combining-sustainability-with-profitability.html>
- Györi, Z., Khan, Y., & Szegedi, K. (2021). Business model and principles of a values-based bank—case study of MagNet Hungarian community bank. *Sustainability*, 13(16), 9239. <https://doi.org/10.3390/su13169239>
- Habtoor, Omer Saeed. 2022. "Board Attributes and Bank Performance in Light of Saudi Corporate Governance Regulations" *Journal of Risk and Financial Management*. 15(10): 441. <https://doi.org/10.3390/jrfm15100441>
- Haider, A., & Saetang, S. (2020). Strategic IT Alignment in Service Sector. In *Start-Ups and SMEs: Concepts, Methodologies, Tools, and Applications* (pp. 1478-1505). IGI Global. <https://doi.org/10.4018/978-1-5225-2084-9.CH012>
- Handoyo, S., & Anas, S. (2024). The effect of environmental, social, and governance (ESG) on firm performance: the moderating role of country regulatory quality and government effectiveness in ASEAN. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2371071>
- Hanganu, A. C. (2023). Key Regulatory Initiatives in EU Sustainable Banking: Exploring Sustainability Risk Management in the EU Banking Industry. *Brill Research Perspectives in International Banking and Securities Law*, 5(1-2), 1-62. <https://doi.org/10.1163/9789004543195>

- Harb, E., El Khoury, R., Mansour, N., & Daou, R. (2023). Risk management and bank performance: evidence from the MENA region. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 21(5), 974-998.
- Haris, M., Yao, H., & Fatima, H. (2024). The impact of liquidity risk and credit risk on bank profitability during COVID-19. *PloS one*, 19(9), e0308356. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0308356>
- Harjoto, M., & Laksmana, I. (2018). The Impact of Corporate Social Responsibility on Risk Taking and Firm Value. *J Bus Ethics* **151**, 353–373. <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3202-y>
- Harle, P., Havas, A., & Samandari, H. (2016). *The future of bank risk management*. McKinsey Global Institute.
- Hasanov, F. J., Bayramli, N., & Al-Musehel, N. (2018). Bank-Specific and Macroeconomic Determinants of Bank Profitability: Evidence from an Oil-Dependent Economy. *International Journal of Financial Studies*, 6(3), 78. <https://doi.org/10.3390/ijfs6030078>
- Helmig, Ryan, "The Effect of ESG Rating on Financial Performance and Green Bond Issuance within the United States" (2021). *2021 Honors Economics Posters*. 9. https://digitalworks.union.edu/eco499p_2021/9
- Hendrati, I. M., Esquivias, M. A., Perdana, P., Yuhertiana, I., & Rusdiyanto, R. (2024). US-China trade war on ASEAN region: oligopoly or systemic market structure? *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2306686>
- Hidayah, N., Azhar, Z., Setiany, E., Utami, W., & Tarmidi, D. (2024). Determinants of ERM Quality and Its Impact on Company Value. *Business: Theory and Practice*. <https://doi.org/10.3846/btp.2024.19302>
- Hillman, A. J., & Keim, G. D. (2001). Shareholder Value, Stakeholder Management, and Social Issues: What's the Bottom Line?. *Strategic Management Journal*. 22(2). 125–139.
- Honcharenko, O. (2017). Terminology Support of Financial Intermediation Theory: Key Terms Development. *Accounting and Finance*, 132-144.
- Hossain, M., Hasan, L. and Hasan, M. (2024) Corporate Governance as a Global Phenomenon: Evolution, Theoretical Foundations, and Practical Implications. *Journal of Financial Risk Management*, 13, 342-375. doi: [10.4236/jfrm.2024.132017](https://doi.org/10.4236/jfrm.2024.132017).

- Hossain, M.K., & Golder, U. (2022). The Impact of Credit Risk Management on the Financial Performance of the Banks Listed on the Dhaka Stock Exchange: A Two-Step System Generalized Method of Moments Panel Data Analysis. *The Economics and Finance Letters*. 9(2), 273-290. <https://doi.org/10.18488/29.v9i2.3195>
- Hu, Y., Lin, C., & Hariyadi, E. (2024). Achieving Sustainability in Banking through Smart Product-Service Systems: An Integrated Robust Fuzzy DEMATEL. *International Journal of Economics and Financial Issues*. 14(5), 81-91. <https://doi.org/10.32479/ijefi.16572>
- Hughes, Joseph P., and Loretta J. Mester,. (2015). Measuring the Performance of Banks: Theory, Practice, Evidence, and Some Policy Implications, in Allen N. Berger, Philip Molyneux, and John O. S. Wilson (eds), *The Oxford Handbook of Banking*, 2nd edn (2014; online edn, Oxford Academic, 7 Apr. 2015), <https://doi.org/10.1093/oxfordhb/9780199688500.013.0010>
- Huynh J. (2024). Uncertainty in banking and trade credit of firms. *Borsa Istanbul Rev.* 2024. Volume24 (4), 838-855. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2024.04.014>
- Huynh, J. (2024). Banking uncertainty and corporate financial constraints. *International Journal of Finance & Economics*.
- Huynh, J., & Phan, T. M. H. (2024). Uncertainty and bank risk in an emerging market: The moderating role of business models. *PloS one*, 19(2), e0297973. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0297973>
- Ibar, T.P. (2011). The EC and BIS risk weighted capital adequacy measures: A critical analysis.
- Ihsani, A. N., Nidar, S. R., & Kurniawan, M. (2023). Does ESG Performance Affect Financial Performance? Evidence from Indonesia. *Wiga: Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi*, 13(1), 46–61. <https://doi.org/10.30741/wiga.v13i1.968>
- Ijaz, F., Akmal, A., & Gillani, S.M. (2015). The Determinants of the Pakistan Islamic Banking Industry Profitability: Panel Evidence. *Islamic Banking and Finance Review*. 2(1), 77-91. <https://doi.org/10.32350/IBFR.2015.02.06>
- Indah, S.A. (2024). Pengaruh Earning Per Share (EPS) dan Return On Equity (ROE) terhadap Harga Saham pada Sektor Perbankan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2022. *Accounting and Management Journal*. 8(1), 1-101 <https://doi.org/10.33086/amj.v8i1.5093>

- Indrasuci, A. W., & Rokhim, R. (2023). Exploring The Effects of Environmental, Social and Governance (ESG) on Banking Performance: A Case Study of Far East Asia. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 3(3), 522-534. <https://doi.org/10.35313/ijem.v3i3.4915>
- Ismail, S., & Ahmed, E. (2023). The impact of liquidity risk, credit risk, and operational risk on financial stability in conventional banks in Jordan. *Uncertain Supply Chain Management*, 11(2), 433-442.
- Jakhar, S.K. (2017). Stakeholder Engagement and Environmental Practice Adoption: The Mediating Role of Process Management Practices. *Sustainable Development*, 25, 92-110. <https://doi.org/10.1002/SD.1644>
- Jones, Jeffrey S., Scott A. Miller, and Timothy J. Yeager. (2011). Charter value, Tobin's Q and bank risk during the subprime financial crisis. *Journal of Economics and Business*. 63, no. 5: 372-391.
- Joshi, S.P., & Sontakay, R.V. (2017). Review Paper on Asset Liability Management in Banking System. *Imperial journal of interdisciplinary research*, 3.
- Julia, T., & Kassim, S. (2020). Exploring green banking performance of Islamic banks vs conventional banks in Bangladesh based on framework. *Journal of Islamic Marketing*, 11(3), 729–744. <https://doi.org/10.1108/JIMA-10-2017-0105>
- Kalla, S. (2020). Normal Probability Distribution. <https://doi.org/10.4135/9781473979192>
- Kartal, M. T., Çetin, A., & Tan, Ö. F. (2021). Kredi/Mevduat oranı (KMO) gelişiminin kredi faiz oranlarına etkisi: nedensellik analizi ile Türkiye üzerine bir inceleme. *Ardahan Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 3(1), 1-8. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3862085>
- Karyani, E., & Obrien, V. V. (2020a). Green Banking and Performance: The Role of Foreign and Public Ownership. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 7(2), 221–234. <https://doi.org/10.24815/jdab.v7i2.17150>
- Kavita., & Kumar, Prashant. (2022). Basel Capital Regulations over Pre and Post Basel III Regime: An Indian Scenario. *Journal of Commerce and Accounting Research*, 13(2). <https://doi.org/10.21863/jcar/2024.13.2.006>

- Kesraoui, A., Lachaab, M., & Omri, A. (2022). The impact of credit risk and liquidity risk on bank margins during economic fluctuations: evidence from MENA countries with a dual banking system. *Applied Economics*, 54, 4113 - 4130. <https://doi.org/10.1080/00036846.2021.2022090>
- Khaer, M., & Anwar, S. (2022). Encouraging Sustainability and Innovation: Green Banking Practices Growing in Indonesia. *EKSYAR: Jurnal Ekonomi Syari'ah & Bisnis Islam*, 9(2), 173-182. <https://doi.org/10.54956/eksyar.v9i2.422>
- Khan, I., & Gunwant, D.F. (2023). An impact analysis of macroeconomic factors on South Asia's renewable energy output. *International Journal of Energy Sector Management*. 18(3): 539-558. <https://doi.org/10.1108/ijesm-01-2023-0013>
- Khan, M. M. S., Ijaz, F., & Aslam, E. (2014). Determinants of profitability of Islamic banking industry: An evidence from Pakistan. *Business & Economic Review*, 6(2), 27-46
- Khoirunisa, H., & Karnasi, R. (2023). Factors Affecting Non-Performing Loans of Conventional Banking in Indonesia Stock Exchange. *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi dan Manajemen*, 2(2), 31-55.
- Kim, C. -G., & Yang, O. -S. (2024). Global Companies' Dynamic Response to Business Environment Uncertainty through Digital Transformation: Sustainable Digital Quality–Customer Value–Market Performance Relationships. *Sustainability*, 16(15), 6541. <https://doi.org/10.3390/su16156541>
- Kim, W. S., & Lyn, E. O. (1986). *Excess Market Value, the Multinational Corporation, and Tobin's q-Ratio*. *Journal of International Business Studies*, 17(1), 119–125. <https://doi.org/10.1057/palgrave.jibs.8490420>
- Kioko, G.W., & Yusuf, M. (2023). Relationship between Stakeholder Management and Performance of Borehole Water Projects in Makueni County, Kenya.
- Kirschenmann, K. (2022). The EU Taxonomy's (Potential) Effects on the Banking Sector and Bank Lending to Firms. *The Economists' Voice*, 19, 275 - 283. <https://doi.org/10.1515/ev-2022-0027>
- Konde, Y., oktavianti, b., & Hijrah, L. (2018). The Analysis of The Effect of NPL on ROA in The Banking Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange. *Journal Of Applied Philosophical Management and Innovation*, 1(1), 43-51. <https://10.26805/japmai.v1i1.22>

- Kosztowniak, A. (2024). The Impact of ESG Regulations and Taxonomy on the Credit Process in Commercial Banks. *Finanse i Prawo Finansowe*, 87-108. <https://doi.org/10.18778/2391-6478.2.42.05>
- Kozlova, V., Sokolnytskyi, Y., & Pietukh, A. (2023). Non-Performing Bank Loans of Economic Entities: Diagnosis of the Problem and Ways to Solve it. *Problems of systemic approach in the economy*. <https://doi.org/10.32782/2520-2200%2F2023-2-16>
- Kurniawati, A.D. (2021). A Systematic Literature Review of Liquidity, Asset Quality, Efficiency, and Solvability of Profitability on Foreign Bank. *IPTEK Journal of Proceedings Series*. <https://doi.org/10.12962/J23546026.Y2020I1.8642>
- Kutaningtyas, B. A., Azzahra, N. F., Agustin, S. N., & Suherman, U. (2024). Analisis Pengaruh Return On Equity Dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham. *Maeswara: Jurnal Riset Ilmu Manajemen dan Kewirausahaan*, 2(1), 209-214. <https://doi.org/10.61132/maeswara.v2i1.611>
- Laplume, A.O., Sonpar, K., & Litz, R.A. (2008). Stakeholder Theory: Reviewing a Theory That Moves Us. *Journal of Management*, 34, 1152 - 1189. <https://doi.org/10.1177/0149206308324322>
- Laptev, S.V. (2018). BFO Theory Principles and New Opportunities for Company Value and Risk Management. *Journal of Reviews on Global Economics*, 7, 123-128. <https://doi.org/10.6000/1929-7092.2018.07.09>
- Lawrence, P. R., & Lorsch, J. W. (1967). *Organization and Environment: Managing Differentiation and Integration*. Harvard Business School Press.
- Lazarević-Moravčević, M., Erić, D., & Kamenković, S. (2018). The impact of business environment on the performance of the SME sector in Serbia. *Poslovna ekonomija*. Volume 12 (1) : 33-53 <https://doi.org/10.5937/POSEKO13-17281>
- Le Boedec K. (2016). Sensitivity and specificity of normality tests and consequences on reference interval accuracy at small sample size: a computer-simulation study. *Veterinary clinical pathology*, 45(4), 648–656. <https://doi.org/10.1111/vcp.12390>
- Lew, B. Y., & Lau, W. T. (2022). Credit risk and commercial bank performance: evidence from ASEAN. *International Journal of Academic Reserach in Economics and Management Sciences*, 11(3). <https://10.6007/ijarems/v11-i3/14726>

- Li, Z., Wu, Q., Hong, P., & Tian, R. (2023). Effects of Investment Experience on the Stock Investment Task: The Mediating Role of Risk Perception. *Behavioral sciences (Basel, Switzerland)*, *13*(2), 115. <https://doi.org/10.3390/bs13020115>
- Liao, Y. (2024). Super-efficiency and Stock Market Valuation: Evidence from Listed Banks in China (2006 to 2023). *arXiv preprint arXiv:2407.14734*.
- Linh, D.H., Duong, N.T., Trang, L.T., Ly, L.T., Trang, T.N., & Anh, D.H. (2019). Determinants of Green Banking Implementation in Emerging Country: Evidence from Vietnam Banks. *European Journal of Business and Management*. *11*(15): 26-34. <https://doi.org/10.7176/ejbm%2F11-15-04>
- Liu, W., & Jing, K. (2023). ESG portfolio for TDFs with time-varying higher moments and cardinality constraint. *Int. Trans. Oper. Res.*, *31*, 4270-4295. <https://doi.org/10.1111/itor.13364>
- Long, 2024 (<https://www.thebanker.com/Asian-banks-innovate-products-to-meet-corporate-ESG-goals-1729496692>)
- Luo, R., Ullah, S., & Ali, K. (2021). Pathway towards sustainability in selected asian countries: Influence of green investment, technology innovations, and economic growth on CO2 emission. *Sustainability (Switzerland)*, *13*(22). <https://doi.org/10.3390/su132212873>
- Maciulyte-Sniukiene, A., & Sekhniashvili, D. (2021). The eco-innovation impact on economic and environmental performance of EU member states. *Business, management and economics engineering*, *19*(2), 212-228. <http://dx.doi.org/10.3846/bmee.2021.14497>
- Mahyoub, M., Ja'afar, R., & Ab Ghani, N. L. (2024). ESG controversies and banking performance: The moderating effect of board activity. *Asian Economic and Financial Review*, *14*(12), 895-913. <https://doi.org/10.55493/5002.v14i12.5232>
- Makhdalena, M., Zulvina, D., Zulvina, Y., Amelia, R. W., & Wicaksono, A. P. (2023). ESG and Firm Performance in Developing Countries: Evidence From ASEAN. *Etikonomi*, *22*(1), 65-78. <https://doi.org/10.15408/etk.v22i1.25271>
- Marwan, A. M., Adlan, M. A., & Himmati, R. The Role of Islamic Banking Through Green Investment in Increasing Economic Growth in Indonesia. *Journal of Business Management and Islamic Banking*, 211-224. <https://doi.org/10.14421/jbmib.v2i3.2081>

- Maryanti, E., & Dianawati, W. (2024). Ownership structure and performance: how does business environmental uncertainty matter? *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2396540>
- Masya, M., Wamitu, S., & Weru, J. (2022). Resource allocation and strategy implementation in commercial banks branches in Machakos Sub County. *European Journal of Business and Strategic Management*, 7(2), 72-85. <https://doi.org/10.47604/ejbsm.1665>
- Mediyanti, S., Kadriyani, E., Sartika, F., Astuti, I. N., Eliana, E., & Wardayani, W. (2021). Tobin™ s Q Ratio Sebagai Alat Ukur Nilai Perusahaan Bank Syariah. *Jupii: Jurnal Pendidikan Ilmu-Ilmu Sosial*, 13(1), 242-247. <https://doi.org/10.24114/jupii.v13i1.24193>
- Melliza, Meliza (2021) "The Influence of Banking Risk on Share Price and the Moderating Role of Inflation Rate," *The Indonesian Capital Market Review: Vol. 13 : No. 2 , Article 4.* <https://10.21002/icmr.v13i2.13358>
- Mintzberg, H. (1979). *The Structuring of Organizations*. Prentice-Hall.
- Miralles-Quirós, M. M., Miralles-Quirós, J. L., & Redondo Hernández, J. (2019). ESG Performance and Shareholder Value Creation in the Banking Industry: International Differences. *Sustainability*, 11, Article No. 1404. <https://doi.org/10.3390/su11051404>
- Mishra, Rashmi, & Albalushi, J. (2023). Digital Finance & Green Innovation Review Paper with special reference to Oman and Bibliometric Analysis for the Duration of 2017-2023. *International Journal For Multidisciplinary Research*. <https://doi.org/10.36948/ijfmr.2023.v05i06.8271>
- [Mkalaf, K.A.](#) and [Hilo, S.H.](#) (2023), Using the Tobin Q model to evaluate the impact of credit risks on the bank's market value during the corona pandemic", *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, Vol. 14 No. 6, pp. 973-988. <https://doi.org/10.1108/JIABR-08-2022-0201>
- Moghadam, A.N., Alarelough, M.N., & Nejad, A.S. (2020). Investigation of the Effect of Internal Factors on the Tobin's Q Ratio and Value of the Companies Accepted in Tehran Stock Exchange. *The International Journal of Management*, 7, 726-737. <https://doi.org/10.5281/ZENODO.4483897>

- Mohazzabi, P., & Connolly, M. J. (2019). An algorithm for generating random numbers with normal distribution. *Journal of Applied Mathematics and Physics*, 7(11), 2712.
- Naeem, M., Ullah, H., & Jan, S. (2021). The impact of ESG practices on firm performance: Evidence from emerging countries. *Indian Journal of Economics and Business*, 20(1), 731-750.
- Naim, M. J., & Begum, K. (2019). Role of Banking in Sustainable Financing: Impact on Achievement of Sustainable Development Goals in Bangladesh. *Cost Manag*, 47, 36-41.
- Nanda, S., & Bihari, S. C. (2012). Profitability in banks of India: an impact study of implementation of green banking. In *Int. J. Green Economics* (Vol. 6, Issue 3).
- Nguyen, L., Tran, S. and Ho, T. (2022), "Fintech credit, bank regulations and bank performance: a cross-country analysis", *Asia-Pacific Journal of Business Administration*, Vol. 14 No. 4, pp. 445-466. <https://doi.org/10.1108/APJBA-05-2021-0196>
- Nguyen, M.N., Pham, H.M., Phan, A. et al. (2024). BHC brilliance in the fog of uncertainty: Illuminating trends in bank performance . *J Econ Finan* **48**, 437–461. <https://doi.org/10.1007/s12197-024-09664-z>
- Nguyen, T.V., Phan, A. & Tran, D.V. (2023). Activity strategies, bank stability and policy uncertainty. *J Econ Finan* **47**, 959–983. <https://doi.org/10.1007/s12197-023-09640-z>
- Nguyen, T.V., T. B. LE, N., & Freeman, N. (2006). Trust and Uncertainty: A Study of Bank Lending to Private SMEs in Vietnam. *Asia Pacific Business Review*, 12, 547 - 568. <https://doi.org/10.1080/13602380600571260>
- Njenga, E., N., & Kihara, A. (2017). Influence of Business Excellence Models On Organization Performance: A Case of Kenya Post Bank. *International Journal of Strategic Management*. Vol. 7 (1) pp 43 – 60.
- Nugroho, A. (2019). Pengujian Efek Moderasi Melalui Analisis Regresi Berganda.
- Oghenekevwe, E. H., Florence, A. K., Abidemi, A. K., & Cecilia, E. N. (2021). Poisson Ridge Regression Estimators: A Performance Test. *American Journal of Theoretical and Applied Statistics*, 10(2), 111-121. <https://doi.org/10.11648/J.AJTAS.20211002.13>
- Olofin, A. J., Muritala, T. A., Maitala, F., Abubakar, H. L., & Ajalie, S. N. (2024). The Impact of Liquidity Risk on Profitability of Listed Deposit Money Banks

in Nigeria. *International Journal of Professional Business Review*, 9(6), e4777. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2024.v9i6.4777>

Olteanu, A. L., Ionascu, A. E., & Zaharia, R. M. (2023). ESG Reporting Standards in The Banking Sector: A Global Analysis. *Ovidius University Annals, Economic Sciences Series*, 23(1), 1032-1039. <https://doi.org/10.61801/ouaess.2023.1.132>

Oyetade, D., & Muzindutsi, P. F. (2023). Country Risk and Financial Stability: A Focus on Commercial Banks in Africa. *Risks*, 11(11), 198. <https://doi.org/10.3390/risks11110198>

Perdana, M., Salim, U., Ratna, K., & Rofiq, A. (2023). The Effect of Environmental Social Governance (ESG) Performance and Financial Performance on Firm Value: Evidence from the Banking Sector in ASEAN. *BICoBL*, 183–193. https://doi.org/10.2991/978-94-6463-214-9_20

Petri, P.A. (2021). Testimony at 'Hearings on the Strategic Benefits of a Multilateral Approach to Trade Policy in the Asia-Pacific Region' by the US Senate Committee on Finance, Subcommittee on International Trade, Customs, and Global Competition. *PSN: Trade Policy (Topic)*.

Platonova, E., Asutay, M., Dixon, R., & Mohammad, S. (2018). The impact of corporate social responsibility disclosure on financial performance: Evidence from the GCC Islamic banking sector. *Journal of Business Ethics*, 151(2), 451–471. <https://doi.org/10.1007/s10551-016-3229-0>

Pohan, N. N., Kamilah, K., & Harahap, R. D. (2023). Pengaruh Inflasi, Financing To Deposit Ratio (FDR) Dan Efisiensi Operasional Terhadap Return On Asset (ROA): Studi Kasus Bank Syariah Listing BEI. *Journal of Islamic Economics and Finance*, 1(4), 174-186. <https://doi.org/10.59841/jureksi.v1i4.443>

Porter, M. E., & van der Linde, C. (1995). "Toward a New Conception of the Environment-Competitiveness Relationship." *Journal of Economic Perspectives*, 9(4), 97–118.

Pracoyo, A., & Ladjadjawa, A. E. C. (2020). Pengaruh Non-Performing Loan, Loan to Deposit Ratio, dan Good Corporate Governance terhadap Profitabilitas (ROA) atau Nilai Perusahaan (Tobin's Q) periode 2015-2019. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Perbankan (Journal of Economics, Management and Banking)*, 6(3), 109-121.

- Praved, P. (2024). Comparative Study of Sino-Indian Economic influence with Countries Sharing Landboundaries in South Asia. *Electronic Journal of Social and Strategic Studies*. <https://doi.org/10.47362/ejsss.2024.5213>
- Puteri, N. K. A. F. (2021). Do liquidity, asset quality, firm size, and efficiency affect bank profitability? Evidence from Indonesia Stock Exchange. *IPTEK Journal of Proceedings Series*, (1), 317-321. <https://doi.org/10.12962/j23546026.y2020i1.10862>
- Pyka, I., & Nocon, A. (2023). Green lending policy from the perspective of a holistic approach to bank risk. *Ruch Prawniczy, Ekonomiczny i Socjologiczny*, 85, 71. <https://doi.org/10.14746/rpeis.2023.85.3.06>
- Pyka, I., & Nocoń, A. (2024). Exposure to the ESG risk of the Polish banking sector. *Economics and Environment*.
- Pyle, D.H. (1999). Bank Risk Management: Theory. In: Galai, D., Ruthenberg, D., Sarnat, M., Schreiber, B.Z. (eds) *Risk Management and Regulation in Banking*. Springer, Boston, MA. https://doi.org/10.1007/978-1-4615-5043-3_2
- Qin, M. (2023). ESG Impact on Tobins Q: Business Environment Moderation in Chinese Listed Corporations. *The EUrASEANs: Journal on Global Socio-Economic Dynamics*, (5(42)), 94-102. [https://doi.org/10.35678/2539-5645.5\(42\).2023.94-102](https://doi.org/10.35678/2539-5645.5(42).2023.94-102)
- Radityo, S. T. . (2024). Evaluasi Penerapan Manajemen Risiko dalam Kesiapan IPO: Studi pada PT XYZ. *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 8(3), 2314-2327. <https://doi.org/10.33395/owner.v8i3.2073>
- Rahadian, R., & Permana, D. (2021). The Impact of Non-Performing Loans, Return on Assets, Return on Equity, and Loan to Deposit Ratios on Minimum Capital Adequacy Requirement Based on Commercial Banks for Business Activities (BUKU) I 2015-2020. *European Journal of Business and Management Research*, 6(6), 42–46. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2021.6.6.1084>
- Rahayu, Djuminah, & Setiawan, D. (2024). Sustainable finance disclosure in ASEAN's banking industry: Do board independence and diversity matter? *International Journal of Management and Sustainability*. 13(3), 639-656. <https://doi.org/10.18488/11.v13i3.3839>
- Rahim, A., Ashraf, S., Iftikhar, W., Khan, M. M., Mehmood, S., & Siddique, M. (2021). The Effect of Financial Leverage on the Islamic Banks'

Performance in Asian Countries. *The journal of contemporary issues in business and government*, 27(1), 628-657.

Rajendran, H.R., Kassim, A.A., & Ahmad, A. (2023). The Effect of Risk Management on the Financial Performances Among Hospitality and Tourism Companies in Malaysia. *International Journal of Professional Business Review*.
<https://doi.org/10.26668/businessreview%2F2023.v8i9.3490>

Ramesh, D.K., & Victorino, M.L. (2022). Analysis of Banking Risk Management Policies During Pre and Post Pandemic Period. *Technoarete Journal on Accounting and Finance*. 2(3): 30-36

Ramírez, C. and Shively, P. (2012). The effect of bank failures on economic activity: evidence from u.s. states in the early 20th century. *Journal of Money Credit and Banking*, 44(2-3), 433-455. <https://doi.org/10.1111/j.1538-4616.2011.00494.x>

Rampini, A. A., Viswanathan, S., & Vuillemeys, G. (2020). Risk Management in Financial Institutions. *The Journal of Finance*, 75(2), 591–637.
<http://www.jstor.org/stable/45286253>

Rehman, F.U. (2023), "Mapping the two-way relationship between management practices and firm innovation: the mediating role of business environment, degree of competition, and energy policies", *European Business Review*, Vol. 35 No. 6, pp. 893-923. <https://doi.org/10.1108/EBR-10-2022-0212>

Rehman, F.U., & Prokop, V. (2023). Interplay in management practices, innovation, business environment, degree of competition and environmental policies: a comparative study. *Bus. Process. Manag. J.*, 29, 858-892.
<https://doi.org/10.1108/bpmj-11-2022-0582>

Reid S. (2010). What is so normal about the normal distribution?. *Evidence-based mental health*, 13(4), 100. <https://doi.org/10.1136/ebmh.13.4.100>

Rejeb, M. Ben, & Merzki, N. (2024). The mediating effect of bank risk on the relationship between diversification strategies and discretionary loan loss provisions. *Journal of Financial Reporting and Accounting*.
<https://doi.org/10.1108/jfra-07-2023-0428>

- Rizki, M. H., & Putra, I. N. N. A. (2024). The Impact of ESG Pillars on Banking Financial Performance in ASEAN-5 Countries. *Journal of Enterprise and Development (JED)*, 6(3), 656–667. <https://doi.org/10.20414/jed.v6i3.11720>
- Roll, R., & Weston, J. (2008). Average and Marginal Tobins q as Indicators of Future Growth Opportunities, Expected Return, and Risk. *UCLA Graduate School of Mgt., Finance Working Paper*, 10-08.
- Rong, C. (2023). Assessment on the Banking Risk Management under COVID-19. *Advances in Economics, Management and Political Sciences*.
- Rooh, S., Zahid, M., Malik, M. F., & Tahir, M. (2021). Corporate governance characteristics and environmental, social & governance (ESG) performance: Evidence from the banking sector of Pakistan. *Journal of Business & Tourism*, 7(1), 35-50. <https://doi.org/10.34260/jbt.v7i1.218>
- Sabihaini, S. (2011). Environmental and Strategy Changing and the Implications on Performance in the Banking Sector. *International Journal of Business and Management Tomorrow*, 1(2), 166-196.
- Sahu, A. K., & Rao, K. V. (2023). Post-COVID-19 strategic sourcing decisions for escorting stakeholders' expectations and supplier performance in construction project works. *Journal of Global Operations and Strategic Sourcing*, 16(2), 224-257. <https://doi.org/10.1108/jgoss-02-2022-0011>
- Salmani, S., & Fateminezhad, S.M. (2018). The Effect of Credit Risk on Profitability and Liquidity in Tehran Stock Exchange Banking Industry. *Journal of economics and sustainable development*, 9, 103-110.
- Scholtens, B., & Klooster, S. van't. (2019). *Sustainability and bank risk*. *Palgrave Commun* 5, 105. <https://doi.org/10.1057/s41599-019-0315-9>
- Scott, A.O., Amajuoyi, P., & Adeusi, K.B. (2024). Advanced risk management solutions for mitigating credit risk in financial operations. *Magna Scientia Advanced Research and Reviews*. 11(01), 212–223. <https://doi.org/10.30574/msarr.2024.11.1.0085>
- Siagian, P., & Hakim, L. (2023). The Influencing of Internal and External Factors on Share Return (Case Studu on Banking Go Public in Indonesia). *PENANOMICS: International Journal of Economics*, 2(2), 71-82. <https://doi.org/10.56107/penanomics.v2i2.120>

- Soni, T. (2023). Demystifying the relationship between esg and sdg performance: study of emerging economies. *Investment Management and Financial Innovations*, 20(3), 1-12. [https://doi.org/10.21511/imfi.20\(3\).2023.01](https://doi.org/10.21511/imfi.20(3).2023.01)
- Staroverova, M. (2022). The Impact of ESG Controversies on Bank Value and Risk-taking. *Journal of Corporate Finance Research*. Volume 16 (3): 5-29. <https://doi.org/10.17323/j.jcfr.2073-0438.16.3.2022.5-29>
- Sugianto, S., Oemar, F., Hakim, L., & Endri, E. (2020). Determinants of firm value in the banking sector: Random effects model. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 12(8), 208-218.
- Suhardjo, I., & Suparman, M. (2024). Employee Engagement and Green Finance: An Analysis of Indonesian Banking Sustainability Reports. *Journal of Risk and Financial Management*. 17(12), 575. <https://doi.org/10.3390/jrfm17120575>
- Sumiati, Wijayanti, R., & Iswari, H.R. (2020). Intellectual Capital Exploitation in Investment Opportunity Set Through Risk Premium: Strategy to Increase Company Value. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200410.044>
- Svilane, I., & Kalkis, H. (2023). External Factors of Business Environment and Family Business: Theoretical Review. *Business & IT*. <https://doi.org/10.14311/bit.2023.02.01>
- Tegene, K. B., & Ram, B. M. V. (2023). The Effect of Liquidity Risk on Financial Performance of Commercial Banks in Ethiopia. *Seybold Report Journal*, 18(04), 80-97. <https://seyboldreport.com/>
- Toh, M.Y., & Jia, D. (2024). Monetary policy transmission under pandemic uncertainty: Effect on banks' risk and capital adjustments. *International Journal of Finance & Economics*. <https://doi.org/10.1002/ijfe.3044>
- Tomomewo, A. O., Falayi, I., & Uhuaba, O. (2023). Credit Risk Management as a Determinant of Non-Performance Loan of Deposit Money Banks in Nigeria. *Journal of Finance and Accounting*, 11(6), 179-188.
- Tudorache, C. (2024). Sustenabilitatea în sectorul bancar românesc. *Revista de Studii Financiare*, 9 (Special), 308-323. <https://doi.org/10.55654/jfs.2024.9.sp.20>
- Turbeville, W.C. (2013). A New Perspective on the Costs and Benefits of Financial Regulation: Inefficiency of Capital Intermediation in a Deregulated

System. *Maryland Law Review*, 72, 1173.
<http://digitalcommons.law.umaryland.edu/mlr/vol172/iss4/13>

Učkar, D., & Petrović, D. (2021). Efficiency of banks in Croatia. *Zbornik radova Ekonomskog fakulteta u Rijeci: časopis za ekonomsku teoriju i praksu*, 39(2), 349-379. <https://doi.org/10.18045/zbefri.2021.2.349>

Umutesi, C., & Akims, M. (2024). Stakeholder Management and Loan Capital Project Performance by Edify Rwanda. *International Journal of Entrepreneurship and Project Management*, 9(3), 36–50.
<https://doi.org/10.47604/ijepm.3026>

Van den End, J. W. (2014). A macroprudential approach to address liquidity risk with the loan-to-deposit ratio. *The European Journal of Finance*, 22(3), 237–253. <https://doi.org/10.1080/1351847X.2014.983137>

Vasilyeva, T., Goncharenko, T., & Chorna, S. (2022). Transformational Business Model for the Formation and Implementation of the Bank Strategy. *Visnik Sums'kogo deržavnogo unìversitetu*. <https://doi.org/10.21272/1817-9215.2022.2-20>

Velte P. (2017). Does ESG performance have an impact on financial performance? Evidence from Germany. *Journal of Global Responsibility*, 8(2), 169–178.

Vousinas, G.L. (2015). Supervision of financial institutions. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 23, 383-402. <https://doi.org/10.1108/JFRC-02-2015-0011>

Wang, C. (2024). The Relationship between ESG Performance and Corporate Performance - Based on Stakeholder Theory. *SHS Web of Conferences*.
<https://doi.org/10.1051/shsconf%2F202419003022>

Wang, H., Mao, K., Wu, W., & Luo, H. (2023). Fintech inputs, non-performing loans risk reduction and bank performance improvement. *International Review of Financial Analysis*, 90, 102849.

Wang, S. (2022). The impact of green credit policy on enterprise risk-taking: an empirical test based on DID. *BCP Business & Management*.

Wati, R., & Fasa, M. I. (2024). Manajemen risiko likuiditas: Jaminan keberlanjutan dan ketahanan bank syariah di era krisis moneter. *MAMEN: Jurnal Manajemen*, 3(4), 389-402. <https://doi.org/10.55123/mamen.v3i4.4270>

- Weber, O. (2016). The sustainability performance of Chinese banks: Institutional impact. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2752439>
- Wendt, K. (2015). Responsible investment banking. *Risk management frameworks, sustainable financial innovation, and softlaw standards*. Springer, Cham. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-10311-2>.
- Wicaksono, A.P. (2024). Stakeholder Pressure and Environmental Disclosure in Southeast Asia's Mining Companies. *Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis*. 11(2). <https://doi.org/10.24815/jdab.v11i2.32759>
- Wilson, D., Pearson, R., Roberts, E., Thompson, J., Agarwal, A., Then, F., & Wu, K.Y. (2018). The rise and rise of MedTech in Asia: How to thrive in the world's fastest- growing market.
- Wu, J., Wang, D., Fu, X., & Meng, W. (2023). Antecedent Configurations of ESG Disclosure: Evidence from the Banking Sector in China. *Sustainability*, 15(17), 13234. <https://doi.org/10.3390/su151713234>
- Wu, J., Yao, Y., Chen, M., & Jeon, B. N. (2020). Economic uncertainty and bank risk: Evidence from emerging economies. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 68, 101242.
- Wu, S.D. (2004). Supply Chain Intermediation: *A Bargaining Theoretic Framework*. In: Simchi-Levi, D., Wu, S.D., Shen, ZJ. (eds) *Handbook of Quantitative Supply Chain Analysis*. International Series in Operations Research & Management Science, vol 74. Springer, Boston, MA. https://doi.org/10.1007/978-1-4020-7953-5_3
- Yaqin, A. (2015). Analisis Hukum Penerapan Prinsip Manajemen Risiko pada bank Syariah (Studi di Bank Muamalat Indonesia Cabang Unit Pelayanan Syariah Taliwang).
- Yeboah, S. (2023). Balancing Growth and Green: Strategies for Sustainable Development in Developing Economies. MPRA Paper No. 118180. <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/118180/>
- Yudaruddin, R., Nugroho, B. A., Mardiany, Fitriani, Z., Hapsari, P., Fitrianto, Y., & Santi, E. N. (2024). Liquidity and Credit Risk in Indonesia: The Role of FinTech Development. *SAGE Open*, 14(2), 21582440241245248.
- Yuen, M.K., Ngo, T., Le, T.D.Q. and Ho, T.H. (2022). The environment, social and governance (ESG) activities and profitability under COVID-19: evidence from the global banking sector. *Journal of Economics and*

Development, Vol. 24 No. 4, pp. 345-364. <https://doi.org/10.1108/JED-08-2022-0136>

- Yuliani., Karim, Suhartini., Umrie, Rasyid Hs., Bakar, Samadi W., & Robiyanto, Robiyanto.. (2021). Moderating effect of business environment to working capital and profitability in Indonesia. *Contaduría y administración*, 66(2), 00007. Epub 11 de octubre de 2021. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2021.2480>
- Zhang, F., Qin, X., & Liu, L. (2020). The interaction effect between ESG and green innovation and its impact on firm value from the perspective of information disclosure. *Sustainability*, 12(5), 1866.
- Zhang, L., & Cao, C. (2020). Control Power of Senior Executive, Business Environment and Entrepreneurship. *International Journal of Sustainable Development and Planning*, 15, 1127-1136. <https://doi.org/10.18280/ijstdp.150717>
- Zheng, W., Liu, G., Wang, Z., Han, T., Pan, Z., Li, J., Zhang, Z., & Feng, W. (2024). ESG in Modern Corporate Strategy: An Analysis and Discussion on Impacts towards Sustainable Development. *The Frontiers of Society, Science and Technology*. <https://doi.org/10.25236/fsst.2024.060510>
- Zheng, Y. (2023). The Global Financial Crisis and Its Impact on Banking Risk Management. *BCP Business & Management*.