

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Sejalan dengan uraian analisis dan pembahasan hasil pengujian hipotesis yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya maka dapat diajukan beberapa kesimpulan penting yaitu:

1. Implementasi *good corporate governance* yang diukur dengan proporsi perempuan dalam dewan direksi, komite audit, dan kepemilikan publik berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia, namun untuk dimensi ukuran dewan komisaris tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang dimiliki perusahaan sub sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia
2. Implementasi *good corporate governance* yang diukur dengan proporsi perempuan dalam dewan direksi berpengaruh negatif terhadap risiko kredit pada perusahaan sub sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia, namun implementasi *good corporate governance* yang diukur dengan ukuran dewan komisaris, ukuran komite audit dan kepemilikan publik tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang dimiliki perusahaan sub sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia.
3. Hasil pengujian pengaruh tidak langsung (*indirect effect*) menemukan bahwa risiko kredit mampu memediasi hubungan antara implementasi dimensi *good corporate governance* yang diukur dengan proporsi perempuan dalam dewan direksi, ukuran dewan komisaris, ukuran komite

audit dan kepemilikan publik dengan nilai perusahaan yang dimiliki perusahaan sub sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia

4. Hasil pengujian moderasi tidak dapat membuktikan bahwa pengungkapan ESG tidak berperan sebagai variabel moderasi antara risiko kredit dengan nilai perusahaan pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia.

5.2 Implikasi

Sejalan dengan uraian kesimpulan yang telah dijelaskan diatas maka dapat diajukan beberapa sebagai berikut:

A. Implikasi Praktis

1. Bagi Bank, diharapkan manajemen bank terus berupaya meningkatkan nilai perusahaan, dengan cara melaksanakan prosedur persyaratan pemberian kredit yang ketat bagi seluruh nasabah, ketika persyaratan yang diberikan kepada pemohon sangat ketat, dipastikan nasabah yang berhak menerima pinjaman adalah individu atau *corporate* yang dianggap mampu menanggung kewajiban yang muncul setelah pencairan, ketika hal tersebut benar benar dilakukan oleh bank dipastikan nilai NPL akan semakin baik, dan kinerja bank juga akan semakin membaik. Membaiknya proses penyaluran kredit yang berdampak dengan nilai NPL yang ideal menjadi informasi positif yang akan meningkatkan nilai perusahaan dimata stakeholders khususnya investor.
2. Bagi bank diharapkan menjunjung prinsip keterbukaan, sehingga mereka berkomitmen untuk melakukan *good corporate governance* melalui keberadaan permepuan dalam dewan direksi, dewan komisaris, komite

audit hingga kepemilikan publik. Ketika perusahaan memberikan porsi keanggotaan internal dan eksternal yang sama dalam dewan komisaris atau pun komite audit dipastikan monitoring akan berjalan baik, sehingga tata kelola perusahaan akan semakin solid, hal tersebut tentu akan menjadi dasar meningkatnya nilai perusahaan yang terlihat dari kenaikan harga pasar saham yang dimiliki perusahaan di pasar sekunder.

3. Bagi manajemen bank diharapkan secara sukarela melaksanakan implementasi pertanggung jawaban lingkungan, sosial dan tata kelola atau dikenal dengan istilah ESG, ketika perusahaan mampu menerapkan tiga aspek tersebut secara baik dan konsisten maka reputasi perusahaan akan meningkat, dan hal tersebut tentu akan sejalan dengan emningkatnya nilai perusahaan yang tergambar dari kenaikan nilai *price to book value* yang dimiliki perusahaan.
4. Bagi investor temuan yang diperoleh dalam penelitian ini dapat menjadi acuan dalam melakukan analisis fundamental atau teknikal pada perusahaan sub sektor perbankan, mengingat faktor penopang penguatan atau penurunan di Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sangat dipengaruhi oleh *market capitalization* yang dimiliki oleh big bank. Oleh sebab itu temuan dalam riset ini dapat menggambarkan prospek kemajuan sub sektor perbankan dimasa mendatang yang tentunya akan menjadi rujukan bagi investor dalam mengambil keputusan investasi mereka baik untuk jangka pendek (*swing*) atau pun jangka panjang.

B. Implikasi Teoritis

Hasil yang diperoleh pada tahapan pengujian hipotesis yang telah dijelaskan diatas juga memberikan kontribusi bagi implikasi teoritis yaitu:

1. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa untuk meningkatkan nilai perusahaan dibutuhkan sumber daya manusia yang berkualitas, hal tersebut sejalan dengan konsep *resources dependent theory*, selain itu untuk meningkatkan nilai perusahaan juga dibutuhkan peran perangkat monitoring yang memastikan tata kelola dan transparansi informasi dapat terselenggara dengan baik sehingga perilaku oportunistik akibat konflik kepentingan antara agen dan principal dapat dikurangi.
2. Hasil yang diperoleh dalam riset ini juga relevan dengan teori *stakeholders* dalam hal ini pimpinan perusahaan sangat menyadari bahwa mereka harus melaksanakan pertanggung jawaban pada lingkungan, sosial dan tata kelola atau disebut dengan ESG. Komitmen untuk melaksanakan ESG akan menciptakan sentiment positif dari pelaku pasar sehingga mendorong meningkatnya nilai perusahaan.

5.3 Keterbatasan Penelitian dan Saran

Peneliti menyadari bahwa penelitian yang telah selesai dilaksanakan saat ini masih memiliki sejumlah keterbatasan diantaranya adalah:

1. Pada riset ini perusahaan yang dijadikan sampel hanyalah perusahaan sub sektor perbankan, jika diamati lebih lanjut perusahaan sub sektor perbankan berada pada kelompok perusahaan sektor keuangan, kondisi tersebut berimbas pada ukuran sampel yang digunakan, oleh sebab itu

penting bagi peneliti dimasa mendatang untuk mencoba menggunakan sejumlah perusahaan yang tergabung pada sektor keuangan, diharapkan saran tersebut dapat meningkatkan kualitas hasil penelitian yang diperoleh dimasa mendatang.

2. Bagi peneliti dimasa mendatang mencoba memasukan isu endogeneity dalam riset dalam hal ini peneliti dimasa mendatang diharapkan menggunakan instrument variabel atau kontrol variabel, serta menggunakan pendekatan *two step least square regression* (TSLR), isu endogeneity merupakan salah isu yang sedang banyak dibicarakan oleh peneliti pada saat ini, karena dengan menggunakan konsep endogeneity maka bias yang ditimbulkan dalam analisis reegresi akan dapat diperkecil sehingga hasil yang diperoleh akan lebih baik.
3. Masih terdapatnya sejumlah variabel yang juga mempengaruhi nilai dan risiko kredit pada perusahaan perbankan, seperti *capital adequacy ratio*, *loan to deposit ratio*, manajemen laba dan sebagainya. Oleh sebab itu penting bagi peneliti dimasa mendatang mencoba memasukan salah satu variabel tersebut kedalam model analisis.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Rahman Bala, S., Mohammed Auwal, B., & Yunusa Salisu, M. (2022). The Impact of Credit Risk on the Value of Shareholders of Listed Banks in Nigeria. *International Journal of Accounting, Finance and Risk Management*, 7(1), 27. <https://doi.org/10.11648/j.ijafm.20220701.14>
- Aguir, I., Boubakri, N., Marra, M., & Zhu, L. (2023). Gender diversity in leadership: Empirical evidence on firm credit risk. *Journal of Financial Stability*, 69(March), 1–43. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2023.101185>
- Agustin, N. (2019). 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. *JWC: Journal of World Conference*, 68–76.
- Ahmed, F., Talreja, S., & Kashif, M. (2019). Effects of Corporate Governance and Capital Structure on Firms' Performance: Evidence from Major Sectors of Pakistan. *Indonesian Capital Market Review*, 10(2), 90–104. <https://doi.org/10.21002/icmr.v10i2.10873>
- Al Amosh, H., Khatib, S. F. A., & Ananzeh, H. (2023). Environmental, social and governance impact on financial performance: evidence from the Levant countries. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 23(3), 493–513. <https://doi.org/10.1108/CG-03-2022-0105>
- Alam, M. K., Rahman, M. M., Runy, M. K., Adedeji, B. S., & Hassan, M. F. (2022). The influences of Shariah governance mechanisms on Islamic banks performance and Shariah compliance quality. *Asian Journal of Accounting Research*, 7(1), 2–16. <https://doi.org/10.1108/AJAR-11-2020-0112>
- Amaliyah, F., & Herwiyanti, E. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Akuntansi*, 9(3), 187–200.
- Amin, N. N., & Sunarjanto. (2016). Pengaruh Diversitas Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan*, 11(3), 51–66. <https://jurnal.uns.ac.id/fokus-manajerial/article/view/8430/7584>
- Anastasia, N., & Lestaritio, M. J. (2020). The Effect of Women's Financial Self-Efficacy on Financial Product Ownership. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 23(2), 169–182. <https://doi.org/10.14414/jebav.v23i2.2285>
- Anggusti, M. (2019). *Pengelolaan Perusahaan Dan Kesejahteraan Tenaga Kerja* (Issue 021). Penerbit Bhuana Ilmu Populer.
- Aprilia, R., & Effendi, B. (2019). *Pengaruh Pergantian Manajemen, Kepemilikan Publik Dan Financial Distress Terhadap Auditor Switching. Vol 1*(NO 1),

Hal: 61-75.

- Aryani, K. H. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Profitabilitas Perbankan Dengan Risiko Kredit Sebagai Variabel Intervening (Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2014-2016). *Distribusi - Journal of Management and Business*, 7(1), 63–80. <https://doi.org/10.29303/distribusi.v7i1.45>
- Atika, R., Husaini, H., & Ilyas, F. (2021). Konsentrasi Kepemilikan, Struktur Dewan Komisaris Dan Risiko Kredit Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Fairness*, 10(2), 115–124. <https://doi.org/10.33369/fairness.v10i2.15258>
- Bacha, S., & Ajina, A. (2019). CSR performance and annual report readability: evidence from France. *Corporate Governance (Bingley)*, 20(2), 201–215. <https://doi.org/10.1108/CG-02-2019-0060>
- Bagiana, I. K. (2024). *Pengaruh Kewajiban Pemenuhan Modal Minimum terhadap Kinerja Perusahaan: Peran Risiko Kredit sebagai Variabel Moderasi*. 3(2), 934–944.
- Bancin, K. A., & Harmain, H. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Terdaftar Di BEI Tahun 2016-2020. *Owner*, 6(4), 3714–3723. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1124>
- Baron, R. M., & Kenny, D. A. (1986). The Moderator-Mediator Variable Distinction in Social Psychological Research. Conceptual, Strategic, and Statistical Considerations. *Journal of Personality and Social Psychology*, 51(6), 1173–1182. <https://doi.org/10.1037/0022-3514.51.6.1173>
- Berisha, V., Morina, F., Hetemi, A., & Zeqaj, B. (2023). The Role of Internal Audit in Credit Risk Management in Commercial Banks. *Economic Alternatives*, 29(1), 115–130. <https://doi.org/10.37075/EA.2023.1.06>
- Bernard, P. H. (2017). *Business Analysis & Evaluation Using Financial Statement* (Third Edit). McGraw-Hill.
- Bifulco, G. M., Savio, R., Paolone, F., & Tiscini, R. (2023). The CSR committee as moderator for the ESG score and market value. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, June, 1–11. <https://doi.org/10.1002/csr.2549>
- Birindelli, G., Chiappini, H., & Savioli, M. (2020). When do women on board of directors reduce bank risk? *Corporate Governance (Bingley)*, 20(7), 1307–1327. <https://doi.org/10.1108/CG-03-2020-0089>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2001). *Manajemen Keuangan Edisi Kedelapan: Buku 1* (Edisi Kede). Erlangga.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2017). *Fundamentals of Financial Management* (10 Edition). Ptentice-Hall. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>

- Chang, G., Osei Agyemang, A., Faruk Saeed, U., & Adam, I. (2024). Assessing the impact of financing decisions and ownership structure on green accounting disclosure: Evidence from developing economies. *Heliyon*, *10*(5), e26672. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e26672>
- Chatterjee, C., & Nag, T. (2023). Do women on boards enhance firm performance? Evidence from top Indian companies. *International Journal of Disclosure and Governance*, *20*(2), 155–167. <https://doi.org/10.1057/s41310-022-00153-5>
- Chouaibi, S., Chouaibi, J., & Rossi, M. (2022). ESG and corporate financial performance: the mediating role of green innovation: UK common law versus Germany civil law. *EuroMed Journal of Business*, *17*(1), 46–71. <https://doi.org/10.1108/EMJB-09-2020-0101>
- Conte, F., Sardanelli, D., Vollerio, A., & Siano, A. (2023). CSR signaling in controversial and noncontroversial industries: CSR policies, governance structures, and transparency tools. *European Management Journal*, *41*(2), 274–281. <https://doi.org/10.1016/j.emj.2021.12.003>
- Debrah, E., Preko, A., & Ampadu, S. (2022). Examining the effect of board size on credit risk of universal banks in Ghana. *Cogent Business and Management*, *9*(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2157100>
- Dewi, N. A., & Gustyana, T. T. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. *JRAK: Jurnal Riset Akuntansi Dan Komputerisasi Akuntansi*, *11*(1), 133–157. <https://doi.org/10.33558/jrak.v11i1.1851>
- Dhendawidjaya, L. (2014). *Bank dan Lembaga Keuangan* (E. Susadi (ed.); VI). Gramedia Pustaka. <https://doi.org/14052021>
- Dwinanda, I. Z., & Sulistyowati, C. (2021). The Effect of Credit Risk and Liquidity Risk on Bank Stability. *Jurnal Ilmu Ekonomi Terapan*, *6*(2), 255. <https://doi.org/10.20473/jiet.v6i2.31144>
- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (2005). Agency Problems and Residual Claims. *SSRN Electronic Journal*, *XXVI*(June), 327–349. <https://doi.org/10.2139/ssrn.94032>
- Febrina, R., & Setiany, E. (2021). The Effect of Board Gender Diversity and Company Characteristics on Sustainability Report Disclosure (Empirical Study of Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2018). *International Journal of Management Studies and Social Science Research*, *3*(4), 315–328.
- Gadtaula, K. P., Gautam, H., & Agrawal, A. (2021). Impact of Corporate Governance on Financial Performance of Commercial Banks in Nepal. *MANTHAN: Journal of Commerce and Management*, *8*(2), 1–27. <https://doi.org/10.17492/jpi.manthan.v8i2.822101>

- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Latan, H. (2019). *Partial Least Squares: Konsep, Teknik dan Aplikasi Menggunakan Program SmartPLS 3.0* (S. Toni (ed.); 4th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gillan, S. L., Koch, A., & Starks, L. T. (2021a). Firms and social responsibility: A review of ESG and CSR research in corporate finance. *Journal of Corporate Finance*, 66(January), 101889. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101889>
- Gillan, S. L., Koch, A., & Starks, L. T. (2021b). Firms and social responsibility: A review of ESG and CSR research in corporate finance. *Journal of Corporate Finance*, 66(September 2019), 101889. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101889>
- Gunawan, D., Haryati, R., & Anggraeni, M. D. (2022). Pengaruh Struktur Modal dan Struktur Kepemilikan Saham Publik Terhadap Keuangan Pada Perusahaan Sub Sektor Automotive dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 - 2019. *Jurnal Matua*, 4(2), 267–280. <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Gusriandari, W., Rahmi, M., & Putra, Y. E. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020. *Jurnal Pundi*, 6(1), 181–196. <https://doi.org/10.31575/jp.v6i1.406>
- Hair, Black, W. C., Babin, B. J., Anderson, R. E., Black, W. C., & Anderson, R. E. (2019). *Multivariate Data Analysis*. <https://doi.org/10.1002/9781119409137.ch4>
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2014). *Multivariate Data Analysis: A Global Perspective* (7th ed.). Pearson Education.
- Hartati, N. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris, Komite Audit dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *EKOMABIS: Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis*, 1(02), 175–184. <https://doi.org/10.37366/ekomabis.v1i02.72>
- Haryani, N. I., & Susilawati, C. (2023). The effect of board of commissioners size, board of directors size, company size, institutional ownership, and independent commissioners on financial performance. *Journal of Economic, Business and Accounting*, 6, 2425–2435.
- Huang, P., Lu, Y., & Wee, M. (2020). Corporate governance analysts and firm value: Australian evidence. *Pacific Basin Finance Journal*, 63(July), 101430. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101430>
- Jeanice, J., & Kim, S. S. (2023). Pengaruh Penerapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan di Indonesia. *Owner*, 7(2), 1646–1653.

<https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1338>

- Jensen, M. C., & Meckling, W. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Kim, J. M., Yang, I., Yang, T., & Koveos, P. (2020). The impact of R&D intensity, financial constraints, and dividend payout policy on firm value. *Finance Research Letters*, 101802. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101802>
- Kinateder, H., Choudhury, T., Zaman, R., Scagnelli, S. D., & Sohel, N. (2021). Does boardroom gender diversity decrease credit risk in the financial sector? Worldwide evidence. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 73, 101347. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2021.101347>
- Ko, C., Lee, P., & Anandarajan, A. (2019). The impact of operational risk incidents and moderating influence of corporate governance on credit risk and firm performance. *International Journal of Accounting and Information Management*, 27(1), 96–110. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-05-2017-0070>
- Kumaralita, P. W., & Purwanto, A. (2019). Analisis Pengaruh Risiko Kredit Terhadap Profitabilitas (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017). *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(1), 1–13.
- Kusumah, R. W. R., & Manurung, Daniel T, H. (2017). Pentingkah Good Corporate Governance bagi Audit Report Lag? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 8(1), 137–148. <https://doi.org/10.18202/jamal.2017.04.7047>
- Lestari, S. P., & Al Ghani, R. G. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Humaniora : Jurnal Ilmu Sosial, Ekonomi Dan Hukum*, 4(2), 50–63. <https://doi.org/10.30601/humaniora.v4i2.1284>
- Limbago, E., & Sulistiawan, D. (2019). Pengaruh Gender Dalam Dewan Komisaris Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Family Control Sebagai Variabel Moderasi di Indonesia. *University of Surabaya Repository*, 1–16. <http://repository.ubaya.ac.id/id/eprint/35880>
- Linawati, E., Mitha, M. I., & Restuti, D. (2015). Pengetahuan akuntansi pelaku usaha mikro, kecil dan menengah (UMKM) atas penggunaan Informasi Akuntansi. *Pengetahuan Akuntansi Pelaku Usaha Mikro, Kecil Dan Menengah (UMKM) Atas Penggunaan Informasi Akuntansi*, 2(1), 145–149.
- Lukviarman, N. (2016). *Corporate Governance Menuju Penguatan Konseptual dan Implementasi di Indonesia* (R. N. Hermidawati (ed.)). Era Adicitra Intermedia.
- Manurung, S. V. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja

- Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Majalah Iptek Politeknik Negeri Medan Polimedia*, 24(4), 62–80. <https://doi.org/10.51510/polimedia.v24i4.1364>
- Maulihidayah, R. (2020). Pengaruh Komite Audit, Asimetri Informasi, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Laba dan Profitabilitas terhadap Kualitas Laba. *Contemporary Accounting Research*, 1(4), 1–3.
- Meyliana, S., Machmuddah, Z., Akuntansi, P., & Nuswantoro, U. D. (2024). *Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan : Efek Moderasi Profitabilitas*. 5(1), 63–81.
- Mousa, M., Judit, S., & Zeman, Z. (2018). The Impact of Credit and Capital Risk on the Banking Performance: Evidence from Syria. *Journal of Management*, 32(1), 107–112.
- Moussa, F. Ben. (2019). The Influence of Internal Corporate Governance on Bank Credit Risk: An Empirical Analysis for Tunisia. *Global Business Review*, 20(3), 640–667. <https://doi.org/10.1177/0972150919837078>
- Nasrum, M. (2018). *Corporate Governance (Konsep, Teori dan Aplikasi di Beberapa Negara Asia)*. 1–162. <https://doi.org/10.31227/osf.io/zpfnx>
- Nugraheni, P., & Muhammad, R. (2019). Board of directors and credit risk: An empirical study of Indonesian Islamic banks. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 23(4), 503–513. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v23i4.3484>
- Nurhandayani, E., & Nurismalatri, N. (2022). Pengaruh Current CR, DER, dan ROA terhadap Harga Saham PT Unilever Indonesia Tbk Periode 2006-2020. *Jurnal Arastirma*, 2(1), 48. <https://doi.org/10.32493/arastirma.v2i1.16847>
- Nurhidayanti, F., Listari, S., & Efrianti, D. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 11(1), 561–573. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v11i1.1701>
- Nurtrontong, P., * S., Rahayu, S. M., & Handayani, S. R. (2021). How Corporate Governance, Credit Risk and Performance Link Together? *The International Journal of Accounting and Business Society*, 29(3), 1–46. <https://doi.org/10.21776/ub.ijabs.2021.29.3.1>
- Oktris, L., & Yuliyanto, R. (2023). The Effect of Sustainability Report, Profitability on Company Value with Intellectual Capital as a Moderation Variable. *International Journal of Innovative Science and Research Technology*, 8(9). <https://doi.org/10.5281/zenodo.8419973>
- Paranandhi, C., & Haryanto. (2022). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Risiko Kredit Perusahaan Non Keuangan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 1(1992), 1–19. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/4446%0Ahttp://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/download/4446/4452>

- Pardede, B. S., Syaipudin, U., & Putri, W. R. E. (2024). Economics and Digital Business Review Pengaruh Risiko Kredit Dan Risiko Pasar Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 – 2021). *Economcs and Digital Business Review*, 5(1), 448–459.
- Patni, S. S., & Darma, G. S. (2017). Non Performing Loan, Loan to Deposit Ratio, Net Interest Margin, BOPO, Capital Adequacy Ratio, Return on Asset and Return on Equity. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 14(2), 166–184.
- Pitri, S. D. (2021). Pengaruh Kepemilikan Keluarga Dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi Bisns & Akuntansi*, 1, 176–185.
- Priharta, A., Gani, N. A., Darto, D., Sulhendri, S., & Uniyawati, U. (2023). Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Nilai Perusahaan Dengan Risiko Kredit Sebagai Pemoderasi. *Owner*, 7(2), 1331–1341. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1456>
- Pudjonggo, I. Z., & Yuliati, A. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Studi Pada BEI Tahun 2016–2020. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 561–573. <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/S1ak/article/view/42330%0Ahttps://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/S1ak/article/download/42330/22308>
- Rahi, A. F., Akter, R., & Johansson, J. (2022). Do sustainability practices influence financial performance? Evidence from the Nordic financial industry. *Accounting Research Journal*, 35(2), 292–314. <https://doi.org/10.1108/ARJ-12-2020-0373>
- Rizki, R. D. N., & Saad, B. (2023). Dampak Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2016-2018). *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 18(1), 45. <https://doi.org/10.35384/jkp.v18i1.331>
- Ross, S. a, Westerfield, & Jaffe. (2015). *Corporate Finance, 9th Ed.* McGraw-Hill.
- Saggar, R., Arora, N., & Singh, B. (2022). Gender diversity in corporate boardrooms and risk disclosure: Indian evidence. *Gender in Management*, 37(2), 182–201. <https://doi.org/10.1108/GM-06-2020-0174>
- Sandvik, J. (2020). Board monitoring, director connections, and credit quality☆. *Journal of Corporate Finance*, 65(September), 101726. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101726>
- Saona, P., Muro, L., & Martin, P. S. (2018). Board of Director Gender Diversity and Impact on Earning Management: An Emperical Analysis for Select European Firms. *Journal of Economics Competitive*, 15(2), 1–45.
- Saraswati, A. D. A., Sadeli, & Mulyanto, I. H. (2018). Pengaruh Non Performing

- Loan Dan Loan To Deposit Ratio Melalui Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis (JABis)*, 16(2), 8–22. <http://jos.unsoed.ac.id/index.php/jame/article/view/3234>
- Sartono, A. (2016a). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (R. Gunanawan (ed.); Edisi VI). BPFE.
- Sartono, A. (2016b). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi Edisi 4* (4th ed.). BPFE-YOGYAKARTA.
- Scafarto, V., & Dimitropoulos, P. (2018). Human capital and financial performance in professional football: the role of governance mechanisms. *Corporate Governance (Bingley)*, 18(2), 289–316. <https://doi.org/10.1108/CG-05-2017-0096>
- Schwoy, S., Dutzi, A., Corten, M., & Steijvers, T. (2023). Staging or real commitment? CEO reputation management as a moderator of the influence of firm size on corporate social responsibility performance and controversies. *Journal of Cleaner Production*, 410(April), 137325. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2023.137325>
- Sekaran, U., & Bogie. (2016). *Research Methods For Business : A Skill-Building Approach* (12th ed.). Wiley International Edition.
- Septiana, N., & Aris, M. A. (2023). Analisis Proposi Dewan Komisaris Independen, Ukuran Dewan Direksi, Komite Audit, Blockholder Ownership terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 4(2), 101–114. <https://doi.org/10.35912/jakman.v4i2.1051>
- Setiyaningsih, S., Juanda, B., & Fariyanti, A. (2015). Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Ratio Non Performing Loan (Npl). *Jurnal Aplikasi Bisnis Dan Manajemen*, 1(1), 23–33. <https://doi.org/10.17358/jabm.1.1.23>
- Shin, Y. Z., Chang, J. Y., Jeon, K., & Kim, H. (2020). Female directors on the board and investment efficiency: evidence from Korea. In *Asian Business and Management* (Vol. 19, Issue 4). Palgrave Macmillan UK. <https://doi.org/10.1057/s41291-019-00066-2>
- Singh, A. K., & Sharma, P. (2022). A study of Indian Gen X and Millennials consumers' intention to use FinTech payment services during COVID-19 pandemic. *Journal of Modelling in Management*. <https://doi.org/10.1108/JM2-02-2022-0059>
- Solikhah, B., Aryani, D. D., & Widiatami, A. K. (2021). The Determinants of Manufacturing Firms' Transfer Pricing Decisions in Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 25(1), 174–190. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v25i1.5127>
- Susetya, dwinanto priyo, & Ramdani, sri herawati. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Pada Pt. Bank Mandiri Persero TBK. (Studi Empiris Pada Bursa Efek Indonesia).

Jurnal Ekonomedia, 9(1), 38–51.

- Tarantika, R. A., & Solikhah, B. (2019). Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Karakteristik Dewan Komisaris dan Reputasi Auditor Terhadap Pengungkapan Manajemen Risiko. *Journal of Economic, Management, Accounting and Technology*, 2(2), 142–155. <https://doi.org/10.32500/jematech.v2i2.722>
- Tenenhaus, M., Vinzi, V. E., Chatelin, Y. M., & Lauro, C. (2005). PLS path modeling. *Computational Statistics and Data Analysis*, 48(1), 159–205. <https://doi.org/10.1016/j.csda.2004.03.005>
- Ullah, S., Akhtar, P., & Zaefarian, G. (2018). Dealing with endogeneity bias: The generalized method of moments (GMM) for panel data. *Industrial Marketing Management*, 71(January), 69–78. <https://doi.org/10.1016/j.indmarman.2017.11.010>
- Wenni Anggita, Ari Agung Nugroho, & Suhaidar. (2022). Carbon Emission Disclosure And Green Accounting Practices On The Firm Value. *Jurnal Akuntansi*, 26(3), 464–481. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i3.1052>
- Wicaksana, K. A. B., Yuniasih, N. W., & Handayani, L. N. C. (2017). Board diversity and earning management in companies listed in Indonesian stock exchange. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 7(12), 382–386. www.ijsrp.org
- Winarno, W. W. (2014). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Menggunakan Eviews* (Cetakan 5). UPP STIM YKPN.
- Xu, S., Chen, X., Li, A., & Xia, X. (2020). Disclosure for whom? Government involvement, CSR disclosure and firm value. *Emerging Markets Review*, 44(February 2019), 100717. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2020.100717>
- Yang, A. F., & Auditor, M. (2013). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Auditor Switching. *Accounting Analysis Journal*, 2(2), 199–207. <https://doi.org/10.15294/aaj.v2i2.1577>
- Yasin, M., Wendy, & Giriati. (2023). Pengaruh Tingkat Risiko Kredit, Efisiensi dan Pengungkapan Laporan Berkelanjutan Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan di Indonesia Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi. *Journal of Management & Business*, 6(2), 336–348.
- Yusmaniarti, Y., Febriyanti, F., & Astuti, B. (2020). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance, Independensi Auditor Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Sains Manajemen Dan Bisnis Indonesia*, 10(1), 50–67. <http://jurnal.unmuhjember.ac.id/index.php/SMBI/article/view/3387>