

# Relevansi Penerapan ESG Bagi Perusahaan : Systematic Literature Review

Ni Made Ayu Dwijayanti<sup>1</sup>, Robith Hudaya<sup>2\*</sup>, Tiara Kusuma Dewi<sup>3</sup>,  
Luh Putu Lusi Setyandarini Surya<sup>4</sup>

<sup>1,2,3,4</sup>Program Studi Doktor Ilmu Akuntansi, FEB, Universitas Udayana  
[dwijayanti.24002@student.unud.ac.id](mailto:dwijayanti.24002@student.unud.ac.id)<sup>\*1</sup>, [hudaya.24003@student.unud.ac.id](mailto:hudaya.24003@student.unud.ac.id)  
[kusumadewi.24005@student.unud.ac.id](mailto:kusumadewi.24005@student.unud.ac.id), [lusisurya2491311013@unud.ac.id](mailto:lusisurya2491311013@unud.ac.id)

\*Corresponding Author

Diajukan : 13 Desember 2024

Disetujui : 3 Januari 2025

Dipublikasi : 10 April 2025

## ABSTRACT

*ESG refers to three central factors of measuring the impact of sustainability and ethics in investment decision-making. The three factors are: Environmental, Social, and Governance. This study is a literature study with a descriptive qualitative research type, with a literature review (library research) that attempts to describe ESG in relation to company value. In this study, the author uses written sources, both articles and journals that are relevant to the study in study. The data collection technique uses the Publish or Perish (PoP) application which searches the Scopus database. In the Vosviewer software, there are 3 visualization displays in bibliometric analysis, namely ESG, Firm Value, and ESG Disclosure. This application is used to see the development of research in the field of Environmental Social Governance (ESG) and a literature review to understand how ESG principles are applied to companies. A number of impacts in the implementation of ESG and its influence on company value. The implications of this research are expected to provide input for ESG-Based Policy Development, which can be used by the government to formulate policies that are more responsive to environmental, social, and governance issues. By understanding the importance of ESG, the government can attract more investments that focus on sustainability, which in turn can increase growth. Despite the challenges faced, the implementation of ESG principles in accounting practices also provides a number of benefits for companies.*

**Keywords** : ESG performance, Systematic literature review, Environmental, Social and Governance

## PENDAHULUAN

Penelitian ini menggunakan metode Systematic Literature Review (SLR) untuk mengeksplorasi berbagai studi yang telah dilakukan dalam bidang ini, dengan fokus pada pengungkapan ESG dan implikasinya. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan pada Pengembangan Kebijakan Berbasis ESG, yang dapat digunakan oleh pemerintah untuk merumuskan kebijakan yang lebih responsif terhadap isu-isu lingkungan, sosial, dan tata kelola. Dengan memahami pentingnya ESG, pemerintah dapat menarik lebih banyak investasi yang berfokus pada keberlanjutan, yang pada gilirannya dapat meningkatkan pertumbuhan ekonomi. Penelitian ini dapat mendorong kolaborasi antara pemerintah, sektor swasta, dan masyarakat dalam upaya mencapai tujuan keberlanjutan

Munculnya prinsip ESG diawali adanya kesadaran bahwa kegiatan bisnis dan investasi tidak hanya sebatas mencari keuntungan semata, namun memiliki dampak yang sangat luas terhadap lingkungan hidup dan sosial kemasyarakatan. Dalam beberapa tahun terakhir, prinsip Environmental, Social, and Governance (ESG) telah mendapatkan perhatian yang semakin besar dalam praktik bisnis dan investasi. Prinsip ESG sudah mulai diintegrasikan dalam praktik akuntansi sebagai salah satu komponen penting dalam pengukuran dan pelaporan kinerja. Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mendefinisikan keuangan berkelanjutan sebagai dukungan komprehensif dari

sektor jasa keuangan untuk menciptakan kepentingan ekonomi, sosial, dan lingkungan dalam Peraturan No. 51 tahun 2017 mengenai keuangan berkelanjutan atau Implementasi Keuangan Berkelanjutan bagi Institusi Keuangan, Emiten, dan Perusahaan Publik

Literature Review (SLR) digunakan sebagai cara yang sistematis dalam mengumpulkan dan mengevaluasi secara kritis, dan mempresentasikan hasil penelitian tentang topik yang relevan. Informasi yang diberikan dari SLR berupa jumlah artikel, penulis artikel, sumber artikel, pemetaan teori, negara yang diteliti, dan lain-lain. Informasi tersebut ditelaah lebih dalam sehingga mendapat gambaran mengenai perkembangan penelitian mengenai ESG (Nawangsari et al., 2020)

Hasil penelitian (Zumente & Bistrova, 2021) menunjukkan bagaimana kesadaran tentang ESG mempengaruhi nilai pemegang saham. Analisis menunjukkan perusahaan dengan kesadaran pentingnya pengungkapan ESG yang tinggi cenderung menciptakan nilai pemegang saham jangka panjang melalui peningkatan kinerja keuangan dan manajemen, serta faktor nonfinansial seperti reputasi dan kepuasan pemangku kepentingan..

Kajian literatur (Wang et al., 2023) menjelaskan mekanisme dan faktor yang mempengaruhi praktik lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) terhadap nilai perusahaan. Melalui analisis bibliometrik dan tinjauan literatur, penulis menemukan bahwa praktik ESG berkontribusi terhadap penciptaan nilai perusahaan melalui perspektif risiko, informasi, dan strategi. Faktor-faktor makro, dan mikro memoderasi dampak praktik ESG. Penulis juga menyoroti pentingnya hubungan antara pengungkapan ESG dalam memahami hasil yang berbeda dari penelitian sebelumnya.

Design penelitian dalam artikel ini dilakukan dalam Systematic Literature Review (SLR) mengenai Environmental, Social, and Governance (ESG). SLR merupakan metode yang sistematis dan terstruktur untuk mengidentifikasi, mengevaluasi, dan mengintegrasikan hasil penelitian yang relevan. Dalam konteks ESG, SLR bertujuan untuk memberikan pemahaman yang lebih mendalam tentang bagaimana faktor-faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola mempengaruhi kinerja perusahaan dan keputusan investasi.

Pengumpulan data dilakukan melalui pencarian literatur di berbagai database akademik seperti Google Scholar, JSTOR, dan Scopus. Kata kunci yang relevan seperti "ESG", "sustainability", "corporate governance", dan "social responsibility" harus digunakan. Selanjutnya dilakukan Analisis dan Sintesis yaitu menganalisis data yang telah diekstraksi untuk mengidentifikasi tema-tema utama, kesenjangan penelitian, dan area yang perlu diteliti lebih lanjut. Sintesis hasil dapat dilakukan dengan menggunakan tabel atau diagram untuk memvisualisasikan informasi. Kemudian dilanjutkan dengan Pelaporan hasil meliputi menyusun laporan yang menyajikan temuan SLR secara sistematis. Laporan ini harus mencakup ringkasan dari setiap studi yang dianalisis, serta diskusi tentang implikasi dari temuan tersebut dalam konteks ESG.

Penelitian tentang dampak penerapan ESG juga dilakukan oleh (Anwer et al., 2023). Penelitiannya dilakukan 158 perusahaan energi dari 16 negara antara tahun 2010 hingga 2021.. Hasil penelitian menunjukkan bahwa meskipun faktor ESG menunjukkan hubungan positif dengan risiko gagal bayar, kinerja ESG yang lebih baik secara signifikan dapat mengurangi risiko gagal bayar. Hal ini menunjukkan bahwa komitmen perusahaan energi terhadap kinerja ESG memiliki dampak yang menguntungkan dalam mengurangi risiko gagal bayar, tergantung pada tingkat ambang batas investasi ESG. Penelitian ini juga membuktikan pentingnya perusahaan energi menerapkan komitmen ESG yang tulus dalam upaya memperkuat daya tahan dan meningkatkan reputasi perusahaan.

Investor semakin mempertimbangkan faktor keberlanjutan dalam melakukan investasi, yang mengarah pada peningkatan Pengungkapan laporan yang mencakup faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola menjadi semakin penting. Penelitian yang dilakukan oleh (Bristy et al., 2021)(Ferri et al., 2023) menguji pengaruh pengungkapan laporan ESG pada kinerja IPO (penawaran umum perdana). Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan yang menerbitkan laporan keberlanjutan sebelum IPO mengalami underpricing yang lebih rendah. Hal ini menunjukkan bahwa pengungkapan ESG dianggap dapat mengurangi risiko yang terkait dengan isu-isu lingkungan, sosial, dan tata kelola. Penelitian ini memberikan kontribusi dalam memahami insentif perusahaan dalam mengungkapkan informasi keberlanjutan.

## STUDI LITERATUR

### Penelitian Terdahulu

Tinjauan literatur sistematis (SLR) dilakukan untuk mengeksplorasi penelitian dibidang ESG yang ditinjau dari 3 pengungkapan yaitu lingkungan, sosial dan tata kelola. Penulis menggunakan 63 artikel untuk menggambarkan konsistensi secara keseluruhan. Integrasi bisnis dengan dunia internal dan eksternal mendapatkan momentum dengan adanya hubungan antara faktor Lingkungan, Sosial, dan Tata Kelola (skor ESG) dengan Nilai Perusahaan. Namun, dampak dari hubungan ESG-Firm Value bervariasi di berbagai negara, industri, kultur hukum, sosial, dan ekspektasi dari para pemangku kepentingan. Temuan penelitian ini bermanfaat bagi investor, manajer investasi, pembuat kebijakan, dan manajer perusahaan energi. Penelitian ini memberikan referensi bagi kepada para eksekutif perusahaan tentang investasi dan praktik ESG untuk memperoleh manfaat dari investasi tersebut melalui nilai perusahaan (Behl et al., 2022)

Penelitian (Abdi et al., 2020) menemukan bahwa skor ESG berkontribusi terhadap peningkatan nilai perusahaan di industri penerbangan. Selain itu, partisipasi dalam kegiatan sosial dan lingkungan juga memiliki dampak positif pada efisiensi keuangan. Ukuran perusahaan menjadi pemoderasi yang relevan, sedangkan usia perusahaan tidak memiliki dampak signifikan.

Hasil pemaparan (Kalyani & Mondal, 2024) yang berjudul *Is ESG disclosure creating value propositions for the firms? An SLR and meta-analysis of how ESG affects the financials of a firm. Corporate Ownership and Control* menunjukkan analisis secara komprehensif literatur yang ada, menjelaskan pola, tren, dan wawasan utama seputar pengungkapan ESG dan dampaknya terhadap hasil keuangan. Studi ini mengeksplorasi berbagai sektor, meneliti bagaimana pelaporan ESG menjadi komponen penting dalam transparansi perusahaan dan keterlibatan pemangku kepentingan. Temuan awal menunjukkan bahwa pengungkapan ESG berhubungan positif dengan peningkatan kinerja keuangan, mendorong penciptaan nilai jangka panjang bagi perusahaan.

Penelitian mengenai pengungkapan ESG yang dilakukan oleh (Chang & Lee, 2022) bertujuan untuk menganalisis bagaimana aktivitas ESG (Lingkungan, Sosial, Tata Kelola) mempengaruhi nilai perusahaan, dengan mempertimbangkan lingkungan industri dan faktor-faktor karakteristik industri yang mempengaruhi aktivitas perusahaan. Data laporan keberlanjutan dari 87 perusahaan domestik di Korea Selatan selama periode 2002-2020 digunakan untuk menganalisis aktivitas ESG. Hasil penelitian menunjukkan bahwa aktivitas ESG berhubungan positif dengan nilai perusahaan. Selain itu, karakteristik industri seperti konsentrasi industri dan tingkat pertumbuhan industri memoderasi hubungan antara ESG dan nilai perusahaan. Temuan ini menunjukkan pentingnya lingkungan industri dalam meningkatkan nilai perusahaan melalui aktivitas ESG. Penelitian ini juga memberikan arahan strategi ESG yang dapat disesuaikan dengan karakteristik industri perusahaan. Diharapkan penelitian ini dapat memperluas pengetahuan tentang ESG dan berkontribusi pada pengembangan strategi bisnis ESG di masa depan.

### Kinerja ESG dan Implikasinya terhadap Perusahaan

Data ESG mulai digunakan oleh investor karena relevansinya dengan kinerja investasi. Hal ini didasarkan pada penelitian yang menunjukkan bahwa hubungan antara kinerja sosial perusahaan (LST) dan kinerja keuangan terus berkembang. Meta-analisis yang dilakukan oleh Friede et al pada tahun 2015 menggabungkan bukti dari sekitar 2.200 studi empiris yang dilakukan antara tahun 1970 dan akhir tahun 2014. Hasilnya menunjukkan bahwa sekitar 90% dari studi tersebut menunjukkan hubungan non-negatif antara kinerja keuangan dan LST. Hal ini juga ditemukan oleh studi lain yang mengungkapkan bahwa sekitar 88% dari studi yang disertakan menunjukkan dampak keuangan positif dari keberlanjutan yang lebih tinggi. Meskipun ada juga alasan lain, seperti permintaan klien dan pertimbangan etika, tetapi faktor keuangan masih mendominasi pertimbangan dalam penggunaan data ESG. Dengan demikian, penting bagi perusahaan untuk memperhatikan kinerja ESG karena dapat berdampak positif pada hasil perusahaan. (Zumente & Bistrova, 2021)(Wang et al., 2023)(Li et al., 2024)

### Kinerja ESG (Environmental, Social, Governance) terhadap nilai perusahaan dan profitabilitas

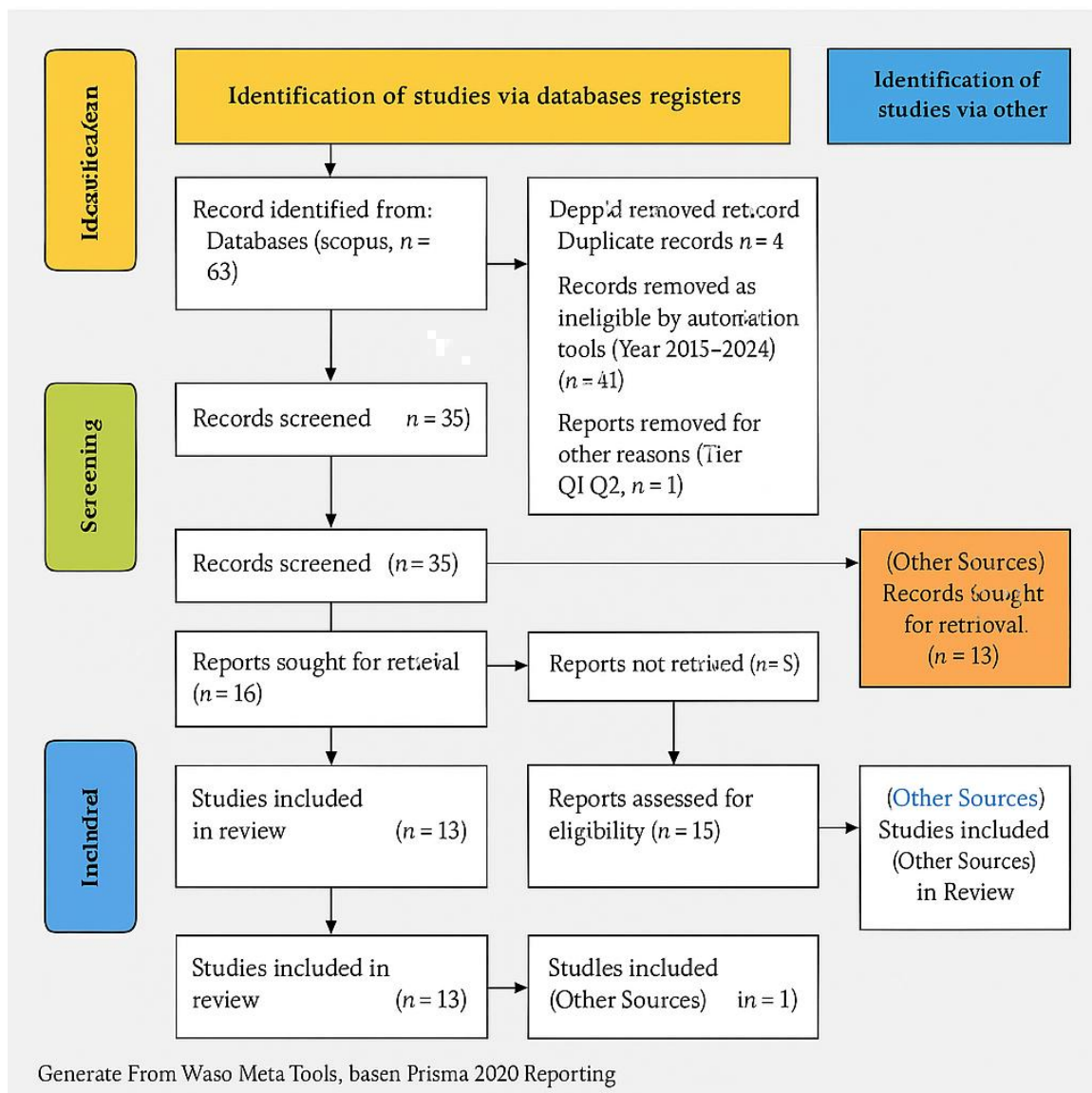
Kinerja ESG yang baik cenderung memiliki dampak positif pada nilai perusahaan dan profitabilitas.

Dalam penelitian ini, ditemukan bahwa skor ESG memiliki hubungan yang signifikan dan positif dengan nilai perusahaan dan profitabilitas, dengan koefisien yang menunjukkan pengaruh yang kuat. Beberapa penelitian sebelumnya juga mendukung temuan ini. Hasil penelitian (Aydoğmuş et al., 2022) (Grishunin et al., 2022)(Bagh et al., 2024) (Wong et al., 2021) (Zumente & Bistrova, 2021) (Wei et al., 2020)(Arif et al., 2022)(Sardanelli et al., 2022) menunjukkan bahwa sebagian besar studi menemukan hubungan positif antara ESG dan kinerja keuangan, meskipun ada juga hasil yang menunjukkan hubungan negatif atau campuran. Penelitian lain menunjukkan bahwa investasi dalam aspek-aspek ESG dapat meningkatkan efisiensi keuangan dan rasio pasar-per-buku perusahaan. Secara keseluruhan, hasil penelitian ini memberikan bukti bahwa perusahaan yang berinvestasi dalam kinerja ESG tidak hanya memenuhi harapan pemangku kepentingan tetapi juga dapat memperoleh imbalan finansial yang lebih baik

Berdasarkan penjelasan diatas, melalui SLR (Systematic Literature Review) ini, kami akan mengidentifikasi artikel-artikel terkait yang telah diterbitkan dalam jangka waktu 2020-2024, menganalisis pendekatan yang digunakan dalam implementasi prinsip ESG (Environmental, Social, and Governance), mengeksplorasi tantangan yang dihadapi, serta mengidentifikasi manfaat yang dihasilkan dari implementasi prinsip ESG (Environmental, Social, and Governance). Dengan demikian, penelitian ini akan memberikan pemahaman yang lebih mendalam tentang tren penelitian terbaru dalam implementasi prinsip ESG (Environmental, Social, and Governance) dalam kegiatan perusahaan

### **METODE**

Metode dalam penelitian ini dengan basis data Scopus ditelusuri mulai tahun 2020-2024. Alasan penentuan jangka waktu pengamatan awal di 2020 adalah tahun masuknya Covid 19 ke Indonesia dan 4 tahun pasca berakhirnya pandemi di tahun 2024. Dengan demikian diharapkan rujukan terhadap data yang diperoleh akan lebih kompleks dan mampu memberikan gambaran data yang lebih akurat. Jumlah artikel yang direview sampai batas screening akhir adalah sebanyak 23 artikel. Pengukuran output, seperti jumlah kutipan dalam penelitian dan dampak penelitian dari studi dengan fokus tertentu, adalah ide dasar di balik analisis bibliometrik. Jenis data yang tepat diperlukan agar pencarian pola sistematis menjadi lebih mudah. Gambar 1 berikut akan memberikan alur diagram penelusuran artikel secara sistematis



Sumber : [https://watase.web.id/2\\_ppmresearchplanmenu](https://watase.web.id/2_ppmresearchplanmenu)

Gambar 1. Alur Diagram PRISMA Penelusuran Artikel

Alur diagram prisma tentang SLR ESG memberikan panduan yang jelas dalam mengintegrasikan kriteria ESG ke dalam proses peminjaman yang berkelanjutan. Dengan mengikuti langkah-langkah yang telah dijelaskan, lembaga keuangan dan peminjam dapat memastikan bahwa mereka tidak hanya memenuhi kewajiban finansial, tetapi juga berkontribusi pada keberlanjutan sosial dan lingkungan.

Kriteria kelayakan untuk sampel penelitian ini adalah dokumen yang diterbitkan dalam 5 tahun terakhir, dalam bidang lingkungan, sosial, dan tata kelola, artikel penelitian yang hanya diterbitkan dalam jurnal ilmiah, ditulis dalam bahasa Inggris, dan relevan dengan topik penelitian ini. Studi yang tidak memenuhi syarat adalah yang tidak memiliki dasar ilmiah yang jelas, data yang relevan, akses terhadap teks yang diterbitkan, dan tidak mengusulkan analisis kuantitatif. Dalam pemilihan basis data ilmiah, dilakukan konsultasi dengan 1 basis pengetahuan ilmiah, yaitu Scopus. Basis data tersebut digunakan untuk menjawab pertanyaan-pertanyaan penelitian dan mencapai tujuan penelitian.

Menurut Saputro (2022), analisis kutipan adalah ringkasan jurnal yang digunakan oleh penulis dan peneliti untuk menyusun karya ilmiah. Berdasarkan pencarian yang dilakukan pada Publish or Perish dengan kata kunci "ESG (Environmental, Social, and Governance)" "Accounting sebagai sumber utama penelitian ini. Dari sejumlah data yang didapatkan, dilakukan proses penyaringan

data yang disesuaikan dengan kategori inklusi dan eksklusi data yang dapat dilihat pada tabel 1.

Tabel 1. Sumber Publikasi Artikel.

No		Authors	Title	Year
1	164	J.B. Wong	Stock market reactions to adverse ESG disclosure via media channels	2020
2	105	I. Zumente	ESG importance for long-term shareholder value creation: Literature vs. practice	2021
3	76	D. Zhang	Does green finance really inhibit extreme hypocritical ESG risk? A greenwashing perspective exploration	2023
4	71	D. Coluccia	R&D innovation indicator and effects on the market. An empirical assessment from a financial	2020
5	51	H. Wen	The fundamental effects of ESG disclosure quality in boosting the growth of ESG investing	2020
6	50	S. Chouaibi	Board characteristics and integrated reporting quality: evidence from ESG European companies	2020
7	47	M. Asif	ESG and Industry 5.0: The role of technologies in enhancing ESG disclosure	2023
8	47	A.T. Hossain	Does corporate social responsibility help mitigate firm-level climate change risk?	2020
9	38	N. Saini	Environment-Social-Governance Disclosures nexus between Financial Performance: A Sustainable Value	2020
10	33	W. Robert Knechel	The future of assurance in capital markets: Reclaiming the economic imperative of the auditing profession	2021
11	30	N. Wang	How do ESG practices create value for businesses? Research review and prospects	2024
12	22	M. Arif	Regulating non-financial reporting: evidence from European firms' environmental, social and governance	2020
13	14	D. Sardanelli	An integrative framework for supply chain rating: from financial-based to ESG-based rating models	2020
14	12	Z. Anwer	Does ESG impact systemic risk? Evidencing an inverted U-shape relationship for major energy firms	2023
15	11	S. Grishunin	The Impact of Sustainability Disclosures on Value of Companies Following Digital Transformation Strategy	2020
16	11	D.K. Pandey	Glasgow climate pact and the global clean energy index constituent stocks	2024
17	8	S. Ferri	Sustainability Disclosure and IPO Performance: Exploring the Impact of ESG Reporting	2023
18	8	H. Chen	Automatic air pollution monitoring and corporate environmental disclosure: a quasi-natural experiment	2023
19	7	A. Giakoumelou	ESG and FinTech funding in the EU	2024
20	7	M. Fu	Secret Recipe of IPO survival: ESG disclosure and performance	2023
21	6	L. Li	Navigating the impact: A comprehensive analysis of ESG disclosure consequences through systematic review	2024
22	5	M. Sciarelli	Does corporate sustainability mitigate firm risk? An empirical analysis on S&P 500 controversial companies	2024
23	4	A. Khorin	ESG-Risk Factors and Value Multiplier of Telecommunications Companies	2021

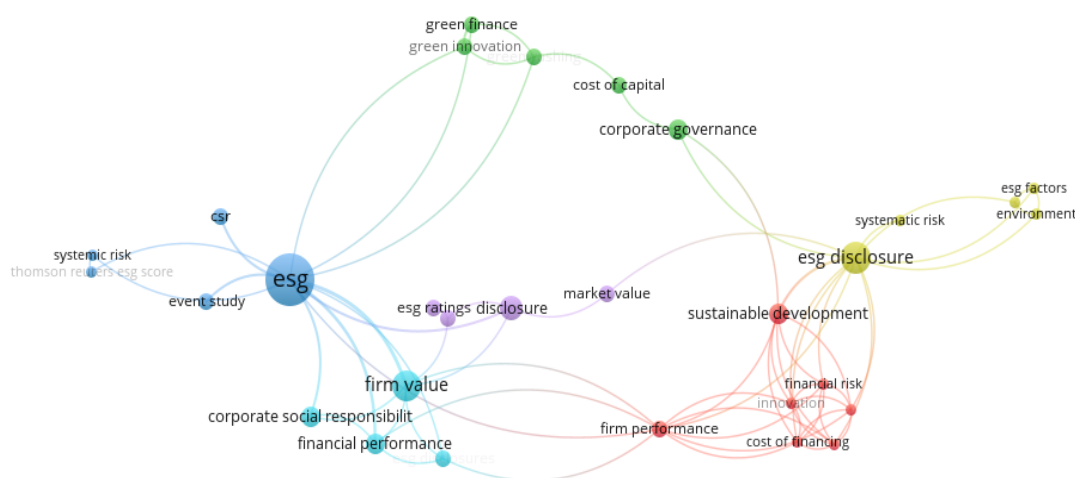
Sumber: Penulis (Data Diolah, 2024)

Berdasarkan Tabel 1, dapat dilihat bahwasanya jumlah citasi terbanyak ada pada tahun 2022. Diikuti oleh berbagai penelitian tentang dampak penerapan ESG di perusahaan. Dari jumlah citasi dan keaneka ragaman perkembangan riset ESG dapat disimpulkan bahwasanya topik ESG dalam 4 tahun terakhir telah banyak diminati oleh peneliti untuk membahas bagaimana dampak ESG

di perusahaan.

Seiring dengan ketersediaan basis data bibliografis terkomputerisasi, indeks kutipan, dan algoritma statistik, maka penelitian SLR dalam artikel ini juga akan menggunakan Aplikasi analisis bibliometrik yang disebut Vosviewer, versi 1.6.16, digunakan untuk melihat perkembangan penelitian dalam bidang Lingkungan Sosial Tata Kelola (Environment Social Governance/ESG) dan tinjauan literatur untuk memahami bagaimana prinsip ESG diterapkan pada perusahaan

Penggunaan VOSviewer dalam SLR pengungkapan ESG memberikan wawasan yang berharga bagi peneliti untuk memahami perkembangan dan tren dalam literatur. Alat ini tidak hanya membantu dalam analisis data, tetapi juga memfasilitasi visualisasi yang dapat memperjelas hubungan antara berbagai elemen dalam penelitian ESG. Perangkat lunak Vosviewer menciptakan gambaran grafis peta bibliometrik setelah menerima data dalam format RIS seperti Gambar 2 berikut



Gambar 2 Olah Data Vosviewer.

## PEMBAHASAN

Hasil review dari 23 jurnal yang sesuai dengan bahasan memaparkan bahwa penerapan ESG dalam perusahaan tidak akan memberikan kerugian bagi perusahaan. Malah sebaliknya penerapan ESG dapat memberikan peningkatan profit bagi perusahaan dalam jangka waktu yang Panjang. Ini membuktikan bahwa banyak perusahaan yang menerapkan ESG kedalam praktik akuntansinya. Adapun jurnal-jurnal lain yang dijadikan data lebih banyak membahas masalah, covid-19. Jurnal-jurnal yang sesuai dengan inklusi bahasan ini memaparkan bahwa ESG berdampak baik bagi kinerja sebuah perusahaan. Hasil temuan ini jurnal pendukung SLR menggarisbawahi pentingnya kinerja ESG sebagai penentu nilai perusahaan dan menunjukkan bahwa perusahaan harus memprioritaskan praktik berkelanjutan tidak hanya karena alasan etika tetapi juga untuk keuntungan finansial. Studi ini berfungsi sebagai landasan untuk penelitian lebih lanjut mengenai dampak ESG di pasar negara berkembang.

Penelitian SLR ini juga memberikan bukti terkait dampak penilaian keberlanjutan perusahaan yang kontroversial terhadap eksposur risiko perusahaan berdasarkan paradigma lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) (Sciarelli et al., 2021) (Khorin & Krikunov, 2021) (Hossain & Masum, 2022). (Hoepner et al., 2024)(Zhang, 2023) Hasil penelitian (Zhang, 2023) menyelidiki hubungan antara pengembangan green finace dan kualitas kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG). Bukti empiris menunjukkan bahwa pengembangan green finace berperan efektif dalam memotivasi kinerja ESG dengan memitigasi reaksi perusahaan dalam mengurangi greenwashing. Pemaparan beberapa kajian penelitian ini berkontribusi pada pemahaman tentang hubungan antara kinerja ESG perusahaan dan risiko perusahaan, terutama pada perusahaan yang kontroversial. Hasil SLR ini juga menganggap kontroversi sebagai faktor independen yang penting dalam menganalisis risiko perusahaan

Penelitian (Chouaibi et al., 2022) memberikan bukti hubungan antara karakteristik dewan dan

kualitas pelaporan terintegrasi dalam lingkungan internasional Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran dewan, independensi, dan keragaman memiliki efek positif yang signifikan terhadap kualitas pelaporan terintegrasi. Temuan ini relevan bagi manajer, pemegang saham, dan pembuat kebijakan, karena keakuratan pengungkapan dalam strategi pelaporan yang optimal dapat mengurangi risiko, volatilitas saham, dan meningkatkan nilai pemegang saham serta reputasi perusahaan. Artikel ini memberikan kontribusi penting bagi literatur akademis dalam pelaporan terintegrasi dan tata kelola perusahaan dalam lingkungan ESG, serta penting bagi praktisi yang ingin meningkatkan kualitas laporan terintegrasi mereka.

Beberapa kajian Penelitian SLR ini memberikan pengembalian ini menunjukkan bahwa keunggulan kompetitif bagi perusahaan. Integrasi ESG ke dalam strategi bisnis memungkinkan perusahaan mengadopsi pendekatan lebih komprehensif terhadap tata kelola bisnis. Dalam hal ini, perusahaan tidak lagi hanya fokus kepada aspek-aspek finansial, tetapi lebih luas dari pada itu Pengelolaan Risiko Bisnis terutama risiko terkait dampak lingkungan dan sosial yang dapat berpengaruh terhadap reputasi. Kajian literatur mengenai hubungan antara ESG dan manfaatnya bagi perusahaan membuktikan Perusahaan yang menerapkan ESG cenderung dapat mengidentifikasi dan mengelola risiko krisis secara lebih efektif. Terutama risiko terkait dampak lingkungan dan sosial yang dapat berpengaruh terhadap reputasi.

ESG dapat menjadi sumber daya yang mampu menciptakan keunggulan kompetitif, terutama di bidang akuntansi dan keberlanjutan. Dengan mengungkapkan elemen-elemen ESG, sebuah perusahaan sebenarnya sedang membangun sumber daya yang berharga, sehingga menghasilkan perusahaan ini lebih unggul dibandingkan perusahaan yang tidak mengungkapkan unsur-unsur ESG.

### KESIMPULAN

Penelitian ini menggunakan metode Systematic Literature Review (SLR) untuk mengeksplorasi berbagai studi yang telah dilakukan dalam bidang ini, dengan fokus pada pengungkapan ESG dan implikasinya. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan pada Pengembangan Kebijakan Berbasis ESG, yang dapat digunakan oleh pemerintah untuk merumuskan kebijakan yang lebih responsif terhadap isu-isu lingkungan, sosial, dan tata kelola. Dengan memahami pentingnya ESG, pemerintah dapat menarik lebih banyak investasi yang berfokus pada keberlanjutan, yang pada gilirannya dapat meningkatkan pertumbuhan ekonomi. Penelitian ini dapat mendorong kolaborasi antara pemerintah, sektor swasta, dan masyarakat dalam upaya mencapai tujuan keberlanjutan.

Banyak studi menunjukkan bahwa perusahaan dengan pengungkapan ESG yang baik cenderung memiliki nilai pemegang saham yang lebih tinggi. Hal ini terkait dengan peningkatan kinerja keuangan dan reputasi di mata pemangku kepentingan. Meskipun terdapat kesadaran akan pentingnya ESG, masih ada kesenjangan antara komitmen perusahaan dan praktik akuntansi yang sebenarnya. Ini menunjukkan perlunya upaya lebih lanjut untuk mengintegrasikan prinsip ESG secara efektif dalam strategi bisnis implementasi prinsip ESG tidak hanya memenuhi harapan pemangku kepentingan tetapi juga dapat memberikan imbalan finansial jangka panjang bagi perusahaan. Penelitian menunjukkan bahwa investasi dalam aspek-aspek ESG dapat meningkatkan efisiensi keuangan dan rasio pasar perusahaan. Dari hasil penelitian ini, disarankan agar perusahaan terus meningkatkan pengungkapan informasi terkait ESG dan mengintegrasikan prinsip-prinsip tersebut dalam strategi operasional mereka. Hal ini tidak hanya akan meningkatkan transparansi tetapi juga berpotensi meningkatkan daya tarik bagi investor yang semakin mempertimbangkan faktor keberlanjutan dalam keputusan investasi mereka

### DAFTAR PUSTAKA

- Abdi, Y., Li, X., & Càmara-Turull, X. (2020). Impact of sustainability on firm value and financial performance in the air transport industry. *Sustainability (Switzerland)*, *12*(23), 1–22. <https://doi.org/10.3390/su12239957>
- Anwer, Z., Goodell, J. W., Migliavacca, M., & Paltrinieri, A. (2023). Does ESG impact systemic risk? Evidencing an inverted U-shape relationship for major energy firms. *Journal of Economic Behavior and Organization*, *216*, 10–25.

<https://doi.org/10.1016/j.jebo.2023.10.011>

- Arif, M., Gan, C., & Nadeem, M. (2022). Regulating non-financial reporting: evidence from European firms' environmental, social and governance disclosures and earnings risk. *Meditari Accountancy Research*, 30(3), 495–523. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-11-2020-1086>
- Aydoğmuş, M., Gülay, G., & Ergun, K. (2022). Impact of ESG performance on firm value and profitability. In *Borsa Istanbul Review* (Vol. 22, pp. S119--S127). <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.11.006>
- Bagh, T., Fuwei, J., & Khan, M. A. (2024). Corporate ESG investments and Firm's value under the real-option framework: Evidence from two world-leading economies. *Borsa Istanbul Review*, 24(2), 324–340. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2024.01.002>
- Behl, A., Kumari, P. S. R., Makhija, H., & Sharma, D. (2022). Exploring the relationship of ESG score and firm value using cross-lagged panel analyses: case of the Indian energy sector. *Annals of Operations Research*, 313(1), 231–256. <https://doi.org/10.1007/s10479-021-04189-8>
- Bristy, H. J., How, J., & Verhoeven, P. (2021). Gender diversity: the corporate social responsibility and financial performance nexus. *International Journal of Managerial Finance*, 17(5), 665–686. <https://doi.org/10.1108/IJMF-04-2020-0176>
- Chang, Y. J., & Lee, B. H. (2022). The Impact of ESG Activities on Firm Value: Multi-Level Analysis of Industrial Characteristics. *Sustainability (Switzerland)*, 14(21). <https://doi.org/10.3390/su142114444>
- Chouaibi, S., Chouaibi, Y., & Zouari, G. (2022). Board characteristics and integrated reporting quality: evidence from ESG European companies. *EuroMed Journal of Business*, 17(4), 425–447. <https://doi.org/10.1108/EMJB-11-2020-0121>
- Ferri, S., Tron, A., Colantoni, F., & Savio, R. (2023). Sustainability Disclosure and IPO Performance: Exploring the Impact of ESG Reporting †. *Sustainability (Switzerland)*, 15(6). <https://doi.org/10.3390/su15065144>
- Grishunin, S., Naumova, E., Burova, E., Suloeva, S., & Nekrasova, T. (2022). The Impact of Sustainability Disclosures on Value of Companies Following Digital Transformation Strategies. *International Journal of Technology*, 13(7), 1432–1441. <https://doi.org/10.14716/ijtech.v13i7.6194>
- Hoepner, A. G. F., Oikonomou, I., Sautner, Z., Starks, L. T., & Zhou, X. Y. (2024). ESG shareholder engagement and downside risk. *Review of Finance*, 28(2), 483–510. <https://doi.org/10.1093/rof/rfad034>
- Hossain, A. T., & Masum, A. Al. (2022). Does corporate social responsibility help mitigate firm-level climate change risk? *Finance Research Letters*, 47. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102791>
- Kalyani, S., & Mondal, R. (2024). Is ESG disclosure creating value propositions for the firms? An SLR and meta-analysis of how ESG affects the financials of a firm. *Corporate Ownership and Control*, 21(1), 96–117. <https://doi.org/10.22495/cocv21i1art9>
- Khorin, A., & Krikunov, A. (2021). ESG-Risk Factors and Value Multiplier of Telecommunications Companies. *Journal of Corporate Finance Research*, 15(4), 56–65. <https://doi.org/10.17323/j.jcfr.2073-0438.15.4.2021.56-65>
- Li, L., Saat, M. M., Khatib, S. F. A., Chu, P., & Sulimany, H. G. H. (2024). Navigating the impact: A comprehensive analysis of ESG disclosure consequences through systematic review. *Business Strategy and Development*, 7(2). <https://doi.org/10.1002/bsd2.382>
- Sardanelli, D., Bittucci, L., Mirone, F., & Marzioni, S. (2022). An integrative framework for supply chain rating: from financial-based to ESG-based rating models. *Total Quality Management and Business Excellence*. <https://doi.org/10.1080/14783363.2022.2069557>
- Sciarelli, M., Cosimato, S., Landi, G., & Iandolo, F. (2021). Socially responsible investment strategies for the transition towards sustainable development: the importance of integrating and communicating ESG. *TQM Journal*, 33(7), 39–56. <https://doi.org/10.1108/TQM-08-2020-0180>
- Wang, N., Pan, H., Feng, Y., & Du, S. (2023). How do ESG practices create value for businesses? Research review and prospects. In *Sustainability Accounting, Management and Policy*

- Journal* (Vol. 15, Issue 5, pp. 1155–1177). <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-12-2021-0515>
- Wei, Z., Yang, L., Ng, D. W. K., Yuan, J., & Hanzo, L. (2020). On the Performance Gain of NOMA over OMA in Uplink Communication Systems. *IEEE Transactions on Communications*, 68(1), 536–568. <https://doi.org/10.1109/TCOMM.2019.2948343>
- Wong, W. C., Batten, J. A., Ahmad, A. H., Mohamed-Arshad, S. B., Nordin, S., & Adzis, A. A. (2021). Does ESG certification add firm value? *Finance Research Letters*, 39. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101593>
- Zhang, D. (2023). Does green finance really inhibit extreme hypocritical ESG risk? A greenwashing perspective exploration. *Energy Economics*, 121. <https://doi.org/10.1016/j.eneco.2023.106688>
- Zumente, I., & Bistrova, J. (2021). Esg importance for long-term shareholder value creation: Literature vs. practice. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 7(2). <https://doi.org/10.3390/joitmc7020127>