

**PENGARUH ESG TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* DENGAN
INTELLECTUAL CAPITAL DAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI



Oleh:

Alifah Arum Trisnawati

21013010360/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2025**

**PENGARUH ESG TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* DENGAN
INTELLECTUAL CAPITAL DAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

Alifah Arum Trisnawati

21013010360/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

SKRIPSI

PENGARUH ESG TERHADAP FINANCIAL PERFORMANCE DENGAN INTELLECTUAL CAPITAL DAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Disusun Oleh :

Alifah Arum Trisnawati
21013010360/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 7 Juli 2025

Pembimbing:
Pembimbing Utama


Dr. Dra. Ec. Siti Sundari, M.Si., CFA.
NIP. 196308121990032001

Tim Penguji:
Ketua,


Dra. Ec. Anik Yulianti, M.Aks.
NIP. 196108311992032001

Anggota,


Ulfa Puspa Wanti Widodo, S.A., M.Ak.
NIP. 199209082022032003

Mengetahui,


Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Alifah Arum Trisnawati
NPM : 21013010360
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Desertasi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 9 Juli 2025
Yang Membuat Pernyataan



Alifah Arum Trisnawati
NPM. 21013010360

KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga proses penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh ESG terhadap Financial Performance dengan Intellectual Capital dan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi” dapat diselesaikan dengan baik. Penulis memahami bahwa tersusunnya karya ini tidak terlepas dari kontribusi, arahan, serta dukungan dari berbagai pihak. Dengan penuh ketulusan, penulis ingin menyampaikan apresiasi dan rasa terima kasih yang mendalam kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si, CfRA, CBV, CMA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
5. Dr. Dra. Ec. Siti Sundari, Msi., CFA., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan ilmu, tenaga, waktu, serta pikiran, memberikan masukan dan saran selama proses pengerjaan skripsi.

6. Seluruh dosen serta staf akademik Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu, wawasan, dan dukungan selama proses perkuliahan, yang sangat berarti bagi penulis dalam menyusun skripsi ini.
7. Diri sendiri, yang telah melalui berbagai proses panjang dalam penyusunan skripsi ini. Kemampuan manajemen waktu, menghadapi tekanan, tidak mudah menyerah, belajar dari kesalahan, hingga menyelesaikan setiap bagian dengan penuh tanggung jawab.
8. Kepada kedua orang tua tersayang yang selalu memberikan doa, dorongan, semangat, dan dukungan tanpa henti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan baik.
9. Semua rekan penulis yang setia menemani dan memberikan semangat, serta memotivasi dalam proses penyelesaian skripsi ini. Khususnya kepada Nessa Pavetria, Klose Margaret, dan Anindya Nadine atas dukungan, semangat, serta kebersamaan yang sangat berarti.
10. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada David Saputra, Nur Laili, Seftia Tri, dan Afif Alhalim atas perhatian, bantuan, serta dukungan moril yang turut menguatkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, namun telah memberikan bantuan, dukungan moril maupun spiritual, yang sangat berarti dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat konstruktif demi perbaikan di masa yang akan datang serta untuk

mendukung pengembangan ilmu pengetahuan. Penulis juga berharap karya ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, menjadi referensi tambahan bagi mahasiswa dalam penelitian selanjutnya, serta turut memperkaya khazanah akademik.

Surabaya, 10 Maret 2025

Alifah Arum Trisnawati

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	16
2.2 Landasan Teori	20
2.2.1 Teori <i>Stakeholder</i>	20
2.2.2 Teori <i>Resource-Based</i>	21
2.2.3 Kualitas Audit.....	22
2.2.4 <i>Intellectual Capital</i>	23
2.2.5 <i>Environmental, Social, Governance (ESG)</i>	24
2.2.6 <i>Financial Performance</i>	25
2.3 Kerangka Berpikir	30
2.4 Pengembangan Hipotesis	31
2.4.1 Pengaruh Pengungkapan ESG dan <i>Financial Performance</i>	31
2.4.2 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Dengan <i>Financial Performance</i>	32
2.4.3 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Memoderasi Pengungkapan ESG Dengan <i>Financial Performance</i>	33
2.4.4 Pengaruh Kualitas Audit Memoderasi Pengungkapan ESG Dengan <i>Financial Performance</i>	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Objek Penelitian	35

3.1.1	Jenis Penelitian.....	35
3.1.2	Subjek dan Objek Penelitian	35
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.2.1	Variabel Dependen (Y).....	36
3.2.2	Variabel Independen (X)	36
3.2.3	Variabel Moderasi (M)	38
3.3	Teknik Penentuan Sampel	40
3.4	Teknik Pengumpulan Data	42
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	43
3.5.1	Statistik Deskriptif.....	43
3.5.2	Uji Estimasi Model Data Panel	43
3.5.3	Pemilihan Model Estimasi	45
3.5.4	Uji Asumsi Klasik	46
3.5.5	Analisis Regresi Data Panel	47
3.5.6	Uji Hipotesis.....	48
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1	Deskripsi Penelitian.....	51
4.1.1	Deskripsi Variabel Penelitian	51
4.1.1.1	<i>Financial Performance</i>	51
4.1.1.2	<i>Environmental, Social, Governance (ESG)</i>	53
4.1.1.3	<i>Intellectual Capital (IC)</i>	54
4.1.1.4	Kualitas Audit	55
4.2	Analisis dan Pengujian Hipotesis	56
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	57
4.2.2	Hasil Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	58
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	60
4.2.4	Hasil Uji Hipotesis	63
4.3	Pembahasan	67
4.3.1	Pengaruh Pengungkapan ESG Terhadap <i>Financial Performance</i>	67
4.3.2	Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Financial Performance	69

4.3.3 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Memoderasi Pengungkapan ESG Terhadap <i>Financial Performance</i>	71
4.3.4 Pengaruh Kualitas Audit Memoderasi Pengungkapan ESG Terhadap <i>Financial Performance</i>	72
BAB V KESIMPULAN.....	74
5.1 Kesimpulan.....	74
5.2 Saran.....	75
5.3 Implikasi Penelitian.....	75
5.4 Keterbatasan Penelitian	76
DAFTAR PUSTAKA.....	77
LAMPIRAN.....	86

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Pengukuran Intellectual Capital	38
Tabel 3.2 Pengukuran Intellectual Capital	39
Tabel 3.3 Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 3.4 Daftar Unit Analisis.....	41
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan <i>Financial Performance</i>	52
Tabel 4.2 Hasil Pengungkapan ESG dari Bloomberg Terminal	53
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan <i>Intellectual Capital</i>	54
Tabel 4.4 Hasil Perolehan Data Kualitas Audit.....	56
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.6 Hasil Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	59
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterokedastisitas	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	64
Tabel 4.12 Hasil Uji t	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Fluktuasi ROA Perusahaan Manufaktur Tahun 2019-2023	3
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Statistik Deskriptif.....	86
Lampiran 2: Uji Chow <i>Direct Effect</i>	86
Lampiran 3: Uji Chow <i>Moderating Effect</i>	86
Lampiran 4: Uji Lagrange Multiplier <i>Direct Effect</i>	87
Lampiran 5: Uji Lagrange Multiplier <i>Moderating Effect</i>	87
Lampiran 6: Uji Hausman <i>Direct Effect</i>	87
Lampiran 7: Uji Multikolinearitas <i>Direct Effect</i>	87
Lampiran 8: Uji Multikolinearitas <i>Moderating Effect</i>	88
Lampiran 9: Uji Heterokedastisitas <i>Direct Effect</i>	88
Lampiran 10: Uji Heterokedastisitas <i>Moderating Effect</i>	88
Lampiran 11: Uji Autokorelasi <i>Direct Effect</i>	88
Lampiran 12: Uji Autokorelasi <i>Moderating Effect</i>	88
Lampiran 13: Hasil Uji Regresi <i>Direct Effect</i>	89
Lampiran 14: Hasil Uji Regresi <i>Moderating Effect</i>	90
Lampiran 15: Daftar Perusahaan yang Diteliti.....	90
Lampiran 16: Rekapitulasi Data Penelitian.....	91
Lampiran 17: Rekapitulasi Data Penelitian.....	92
Lampiran 18: Rekapitulasi Data Penelitian.....	93

PENGARUH ESG TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* DENGAN *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Alifah Arum Trisnawati

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh peran *Environmental, Social, and Governance* (ESG) serta *intellectual capital* terhadap *financial performance*, dan variabel moderasi *intellectual capital* dan kualitas audit dalam hubungan ESG terhadap *financial performance*. Penelitian kuantitatif ini menggunakan regresi data panel dan mengambil sampel dari 22 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Data sekunder diperoleh dari Bloomberg Terminal dan laporan keuangan tahunan perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ESG memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial performance*. Selain itu, *intellectual capital* juga terbukti memiliki pengaruh signifikan pada *Financial Performance*. Temuan penting lainnya adalah *intellectual capital* berperan sebagai variabel moderasi yang memperkuat pengaruh ESG terhadap *financial performance*. Namun, peran kualitas audit sebagai variabel moderasi tidak terbukti mampu memoderasi pengaruh ESG terhadap *financial performance*.

Kata Kunci: *Environmental, Social, and Governance* (ESG), *Financial Performance*, *Intellectual Capital*, Kualitas Audit

**PENGARUH ESG TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* DENGAN
INTELLECTUAL CAPITAL DAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

Alifah Arum Trisnawati

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the influence of Environmental, Social, and Governance (ESG) and intellectual capital on financial performance, as well as the moderating roles of intellectual capital and audit quality in that relationship. This quantitative research uses panel data regression and a sample of 22 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2019 to 2023. Secondary data was obtained from the Bloomberg Terminal and the companies' annual financial reports. The results show that ESG has a significant influence on financial performance. In addition, intellectual capital is also proven to have a significant effect on financial performance. Another important finding is that intellectual capital acts as a moderating variable that strengthens the influence of ESG on financial performance. However, the role of audit quality as a moderating variable was not found to be capable of moderating the influence of ESG on financial performance.

Keywords: *Environmental, Social, and Governance (ESG), Financial Performance, Intellectual Capital, Audit Quality*