

PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*

(Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023)

SKRIPSI



Oleh:

Putri Maulidya

21013010036/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2025

PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*

(Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh:

Putri Maulidya

21013010036/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”

JAWA TIMUR

2025

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* DAN
GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*
(Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di BEI
Tahun 2021-2023)**

Disusun Oleh :

PUTRI MAULIDYA
21013010036/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 : 11 Juli 2025**

Pembimbing Utama

**Tim Penguji
Ketua**

Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CfrA,
CBV, CMA
NIP. 196403191992032001

Drs. Ec. Muslimih, M.Si.
NIP. 196207121992031001

Anggota

R. Muh. Syah Arief Atmaja W. S.E., M.Sc.
NIP. 199109272022031005

**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 di bawah ini:

Nama : Putri Maulidya
NPM : 21013010036
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : 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 Perguruan 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 ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai 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, 16 Juli 2025

Yang Membuat Pernyataan



Putri Maulidya

21013010036

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan karunia dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, Governance* dan *Good Corporate Governance* Terhadap *Financial Distress* (Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan studi S1 Program Studi Akuntansi UPN Veteran Jawa Timur. Penulisan skripsi ini tidak luput dari bantuan banyak pihak, sehingga penulis ingin memberikan rasa terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua penulis serta kedua kakak perempuan penulis yang telah senantiasa memberikan dukungan kepada penulis. Terima kasih telah memberikan segala doa dan berbagai bentuk dukungan yang mengiringi penulis dalam menempuh pendidikan hingga di tahap S1 ini. Penulis merasa amat sangat bersyukur karena telah diberikan dukungan serta dapat memenuhi harapan kedua orang tua, yaitu semua anaknya mendapatkan gelar sarjana dan menyelesaikan studi di perguruan tinggi.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional Veteran UPN Jawa Timur.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.

4. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA, CBV, CMA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur yang juga menjadi dosen pembimbing bagi penulis yang telah memberikan saran dan juga bimbingan agar penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Banyak terima kasih penulis ucapkan kepada beliau karena telah menyempatkan waktu untuk membimbing dan memberikan saran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan juga wawasan kepada penulis selama melakukan studi.
7. Kedua sahabat saya, Aurellia Putri Fathiqa dan Maura Al Hakim yang telah menemani penulis sejak jenjang SMP. Terima kasih karena telah menemani dan menjadi tempat bercerita dan berkeluh kesah penulis selama ini. Penulis juga berterima kasih karena telah menjadi sosok yang memberi dukungan, saran, dan omelan selama ini.
8. Teman-teman dari grup No Member dan teman-teman magang yang telah menemani penulis selama menempuh pendidikan di perguruan tinggi.

9. Rekan-rekan mahasiswa lain yang telah memberikan dukungan, bantuan, serta teman dalam menyelesaikan skripsi dan studi ini.
10. Kepada dua orang yang tidak bisa penulis sebutkan namanya, penulis ucapkan banyak terima kasih. Terima kasih karena telah menjadi tempat penulis bercerita dan memberikan kalimat penenang kepada penulis. Terima kasih karena telah menerima penulis sebagai rekan.
11. Kepada berbagai pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terima kasih telah menjadi sumber hiburan bagi penulis setiap waktunya. Terima kasih juga telah memberi motivasi kepada penulis untuk konsisten dan menyelesaikan apa yang telah penulis mulai.
12. Terakhir, penulis ucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada si bungsu, yaitu diri penulis sendiri. Terima kasih karena telah berusaha untuk konsisten dan bersungguh-sungguh dalam menyelesaikan studi. Terima kasih karena telah memenuhi harapan kedua orang tua, yaitu memperoleh gelar sarjana dan menyelesaikan studi S1. Terima kasih karena tidak menyerah dan terus bertahan sampai akhir, meskipun jalan yang kau tempuh tidaklah mudah. Tidak lupa, berikan sedikit *reward* sebagai bentuk apresiasi pada dirimu sendiri. “*Because a little reward is necessary, right?*”

Surabaya, 26 Juni 2025

Putri Maulidya

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1 Penelitian Terdahulu.....	17
2.2 Landasan Teori	26
2.2.1 Teori Agensi	26
2.2.2 Teori <i>Stakeholder</i>	28
2.2.3 <i>Financial Distress</i>	30
2.2.3.1 Pengertian <i>Financial Distress</i>	30
2.2.4 <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG)	33
2.2.4.1 <i>Environmental Disclosure</i>	34
2.2.4.2 <i>Social Disclosure</i>	35
2.2.4.3 <i>Governance Disclosure</i>	36
2.2.5 <i>Good Corporate Governance</i> (GCG).....	37
2.2.5.1 Pengertian <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	37
2.2.5.2 Prinsip <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	39
2.2.5.3 Manfaat <i>Good Corporate Governance</i>	40
2.2.5.4 Kepemilikan Institusional	41
2.2.5.5 Kepemilikan Manajerial.....	42
2.2.5.6 Proporsi Dewan Komisaris Independen.....	42
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	43
2.3.1 Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	43

2.3.2	Pengaruh <i>Social Disclosure</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	44
2.3.3	Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	45
2.3.4	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Financial Distress</i>	46
2.3.5	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Financial Distress</i>	47
2.3.6	Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen terhadap <i>Financial Distress</i>	48
2.3.7	Hipotesis.....	49
BAB III METODE PENELITIAN.....		51
3.1	Jenis dan Objek Penelitian	51
3.1.1	Jenis Penelitian.....	51
3.1.2	Objek Penelitian	51
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	51
3.2.1	Variabel Dependen (Y).....	51
3.2.2	Variabel Independen (X)	53
3.2.2.1	<i>Environmental Disclosure</i>	53
3.2.2.2	<i>Social Disclosure</i>	53
3.2.2.3	<i>Governance Disclosure</i>	54
3.2.2.4	Kepemilikan Institusional	55
3.2.2.5	Kepemilikan Manajerial.....	55
3.2.2.6	Proporsi Dewan Komisaris Independen.....	55
3.3	Populasi dan Sampel	56
3.3.1	Populasi	56
3.3.2	Sampel.....	57
3.4	Teknik Pengumpulan Data	59
3.4.1	Jenis Data	59
3.4.2	Sumber Data.....	59
3.4.3	Pengumpulan Data	59
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	59
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	60
3.5.2	Estimasi Regresi Model Data Panel	60
3.5.2.1	<i>Common Effect Model</i> (CEM)	60
3.5.2.2	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	61

3.5.2.3	<i>Random Effect Model (REM)</i>	61
3.5.3	Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	62
3.5.3.1	Uji Chow	62
3.5.3.2	Uji Hausman.....	62
3.5.3.3	Uji Langrange Multiplier (LM).....	63
3.5.4	Uji Asumsi Klasik	63
3.5.4.1	Uji Normalitas.....	63
3.5.4.2	Uji Multikolinearitas	64
3.5.4.3	Uji Heteroskedastisitas.....	64
3.5.4.4	Uji Autokorelasi	65
3.5.5	Analisis Regresi Data Panel.....	66
3.5.6	Uji Hipotesis.....	67
3.5.6.1	Uji Parsial (T-Statistics)	67
3.5.6.2	Koefisien Determinasi (R^2).....	67
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	69
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	69
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian	69
4.2.1	<i>Financial Distress (Y)</i>	69
4.2.2	<i>Environmental Disclosure (X₁)</i>	71
4.2.3	<i>Social Disclosure (X₂)</i>	72
4.2.4	<i>Governance Disclosure (X₃)</i>	73
4.2.5	Kepemilikan Institusional (X ₄)	75
4.2.6	Kepemilikan Manajerial (X ₅).....	76
4.2.7	Proporsi Dewan Komisaris Independen (X ₆).....	77
4.3	Hasil Analisis Data.....	79
4.3.1	Analisis Deskriptif	79
4.3.2	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	81
4.3.2.1	<i>Common Effect Model (CEM)</i>	81
4.3.2.2	<i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	82
4.3.2.3	<i>Random Effect Model (REM)</i>	82
4.3.3	Pemilihan Estimasi Model Regresi Data Panel.....	83
4.3.3.1	Uji Chow	83

4.3.3.2	Uji Hausman.....	84
4.3.3.3	Uji Lagrange Multiplier (LM).....	85
4.3.4	Uji Asumsi Klasik	86
4.3.4.1	Uji Normalitas.....	86
4.3.4.2	Uji Multikolinearitas	87
4.3.4.3	Uji Heteroskedastisitas.....	88
4.3.4.4	Uji Autokorelasi	89
4.3.5	Analisis Regresi Data Panel	91
4.3.6	Uji Hipotesis.....	93
4.3.6.1	Uji Parsial (T Statistics)	93
4.3.6.2	Koefisien Determinasi (R^2).....	95
4.4	Pembahasan.....	96
4.3.1	Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	96
4.3.2	Pengaruh <i>Social Disclosure</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	97
4.3.3	Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	98
4.3.4	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Financial Distress</i>	99
4.3.5	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Financial Distress</i>	101
4.3.6	Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen terhadap <i>Financial Distress</i>	102
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		105
5.1	Kesimpulan	105
5.2	Saran.....	106
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	107
DAFTAR PUSTAKA		108
LAMPIRAN.....		116

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Tekstil dan Garmen.....	56
Tabel 3. 2 Penentuan Sampel Penelitian.....	58
Tabel 4. 1 Hasil Penghitungan S-Score	70
Tabel 4. 2 Hasil Penghitungan <i>Environmental Disclosure</i>	71
Tabel 4. 3 Hasil Penghitungan <i>Social Disclosure</i>	72
Tabel 4. 4 Hasil Penghitungan <i>Governance Disclosure</i>	74
Tabel 4. 5 Hasil Penghitungan Kepemilikan Institusional	75
Tabel 4. 6 Hasil Penghitungan Kepemilikan Manajerial	76
Tabel 4. 7 Hasil Penghitungan Proporsi Dewan Komisaris Independen	78
Tabel 4. 8 Statistik Deskriptif.....	79
Tabel 4. 9 Common Effect Model (CEM).....	81
Tabel 4. 10 Fixed Effect Model (FEM)	82
Tabel 4. 11 Random Effect Model (REM).....	83
Tabel 4. 12 Uji Chow	84
Tabel 4. 13 Uji Hausman.....	84
Tabel 4. 14 Uji Lagrange Multiplier.....	85
Tabel 4. 15 Uji Multikolinearitas	88
Tabel 4. 16 Uji Heteroskedastisitas	89
Tabel 4. 17 Uji Autokorelasi	90
Tabel 4. 18 Regresi Data Panel dengan Model REM	91
Tabel 4. 19 Uji Parsial.....	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pertumbuhan PDB Tahunan Industri Tekstil dan Garmen.....	11
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	49
Gambar 4. 1 Uji Normalitas Sebelum Mengeluarkan Data Ekstrem	86
Gambar 4. 2 Uji Normalitas Setelah Mengeluarkan Data Ekstrem	87

PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*

(Studi Empiris pada Perusahaan Sub-Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023)

Putri Maulidya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari pengungkapan *environmental, social, governance* serta penerapan dari *good corporate governance* terhadap *financial distress*. Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif dengan metode analisis regresi data panel menggunakan Eviews 12 sebagai alat uji statistik. Data penelitian dikumpulkan melalui laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub-sektor tekstil dan garmen yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023, dan 13 perusahaan yang digunakan sebagai sampel dipilih menggunakan *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa baik *environmental disclosure, social disclosure, governance disclosure*, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan proporsi dewan komisaris independen tidak mempengaruhi *financial distress* di perusahaan. Keterbaruan dari penelitian ini adalah menggabungkan masing-masing aspek ESG dengan penerapan *Good Corporate Governance* saat meneliti pengaruhnya terhadap *financial distress* serta penggunaan GRI Standards 2021 dalam menilai pengungkapan masing-masing aspek ESG.

Kata Kunci: *Environmental Disclosure, Social Disclosure, Governance Disclosure, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Proporsi Dewan Komisaris Independen, Financial Distress*