

**PENGARUH *RATING ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE* (ESG)
TERHADAP PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN LIKUIDITAS PADA
PERUSAHAAN YANG TERCATAT MEMILIKI NILAI ESG DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh:

Syalia Masarrah

21013010280/FEB/EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2025

**PENGARUH *RATING ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
(ESG) TERHADAP PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN
LIKUIDITAS PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT MEMILIKI
NILAI ESG DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh:

Syalia Masarra

21013010280/FEB/EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2025

SKRIPSI

**PENGARUH RATING ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)
TERHADAP PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN LIKUIDITAS PADA
PERUSAHAAN YANG TERCATAT MEMILIKI NILAI ESG DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Disusun Oleh:

Svalia Masarrah

21013010280/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 26 September 2025

Pembimbing:

Pembimbing Utama

Tim Penguji:

Ketua

**Dr. Diah Hari Suryaningrum, SE.,
M. Si., Ak., CMA., MCE**
NIP. 196508142021212001

**Dr. Gideon Setyo Budiwitjaksono, M.Si.,
CFrA**
NIP. 196706222021211001

Anggota

Fajar Svaiful Akbar, SE., M.Aks
NIP. 380101002911

**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 : Syalia Masarrah
NPM : 21013010280
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 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 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, 26 September 2025

Yang Membuat Pernyataan



Syalia Masarrah
21013010280

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT karena telah memberikan berkat, rahmat, dan karunia-Nya sehingga peneliti mampu menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Rating Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap Profitabilitas, Solvabilitas, dan Likuiditas pada Perusahaan yang tercatat memiliki Nilai ESG di Bursa Efek Indonesia” sebagai tugas akhir dalam menyelesaikan jenjang pendidikan sarjana (S-1) Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam penulisan skripsi ini peneliti ingin mengucapkan terimakasih atas bimbingan, dukungan, dan semangat yang diberikan dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan kali ini peneliti ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua peneliti (Dedi dan Mami), saudara kandung peneliti (kakak dan adik-adik) serta tante, sepupu-sepupu peneliti yang selalu mendukung dan mendoakan.
2. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CfRA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Dr. Diah Hari Suryaningrum, S.E., M.Si., Ak., CMA., MCE., selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, memberi saran, dan kritik kepada peneliti dari awal hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu kepada peneliti selama menjalankan program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
8. Seluruh teman-teman dari Program Studi Akuntansi Angkatan 2021, teman-teman dari Prodi Ekonomi Pembangunan, adik tingkat, HMAK 2021, GenBI 2023, peserta magang dan para mentor dari Kementerian Keuangan Republik Indonesia yang telah memberikan dukungan kepada peneliti.
9. ATEEZ Song khususnya Choi San, Lionel Richie, Jazz Song yang sudah memberikan lagu-lagu terbaik dan menemani peneliti selama menyusun skripsi.
10. Untuk peneliti, yakni Syalia Masarrah yang telah berjuang dan tidak menyerah dalam menyelesaikan skripsi ini sampai selesai.

Peneliti dalam hal ini menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini masih terdapat ketidaksempurnaan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan saran dan kritik dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembacanya dan dapat dikembangkan lebih baik lagi pada penelitian selanjutnya.

Surabaya, 30 Juli 2025

Syalia Masarrah

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori	17
2.2.1 <i>Stakeholder Theory</i>	17
2.2.2 <i>Legitimation Theory</i>	19
2.2.3 <i>Environmental, Social, and Governance</i>	20
2.2.4 <i>Rating Environmental, Social, and Governance</i>	23
2.2.5 Rasio keuangan.....	25
2.2.5.1 Profitabilitas	25
2.2.5.2 Solvabilitas	26
2.2.5.3 Likuiditas.....	27
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis	28
2.3.1 Kerangka Berpikir	28
2.3.1.1 Hipotesis Penelitian.....	30
2.3.2 Pengembangan Hipotesis.....	30
2.3.2.1 Pengaruh <i>Rating ESG (Environmental, Social, and Governance)</i> terhadap Profitabilitas.....	30
2.3.2.2 Pengaruh <i>Rating ESG (Environmental, Social, and Governance)</i> terhadap Solvabilitas	32

2.3.2.3 Pengaruh <i>Rating ESG (Environmental, Social, and Governance)</i> terhadap Likuiditas	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	36
3.1.1 Jenis Penelitian	36
3.1.2 Objek Penelitian.....	36
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.2.1 Definisi Operasional	37
3.2.1.1 Variabel Dependen (Y).....	37
3.2.1.2 Variabel Independen (X)	39
3.2.1.3 Variabel Kontrol	44
3.2.2 Pengukuran Variabel.....	46
3.3 Populasi dan Sampel	47
3.3.1 Populasi	47
3.3.2 Sampel	47
3.3.2.1 Teknik Penentuan Sampel	48
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.4.1 Jenis Data.....	49
3.4.2 Sumber Data	50
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.5 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	50
3.5.1 Analisis Data.....	50
3.5.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.5.1.2 Analisis Regresi.....	52
3.5.1.3 Uji Normalitas	54
3.5.1.4 Uji Asumsi Klasik	54
3.5.2 Uji Hipotesis	56
3.5.2.1 Koefisien Determinasi (R^2)	57
3.5.2.2 Uji F (Ketepatan Model)	57
3.5.2.3 Uji t.....	58
3.5.3 Uji <i>Robustness</i> (Ketahanan)	59
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	62

4.1 Deskripsi Objek Penelitian	62
4.1.1 Deskripsi Data Penelitian	63
4.1.1.1 Profitabilitas (Y1).....	63
4.1.1.2 Solvabilitas (Y2)	69
4.1.1.3 Likuditas (Y3)	74
4.1.1.4 <i>Rating Environmental, Social, and Governance</i> (X)	78
4.1.1.5 Variabel Kontrol	80
4.2. Hasil Penelitian.....	88
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	88
4.2.2 Uji Normalitas	97
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	99
4.2.3.1 Uji Heteroskedastisitas	99
4.2.3.2 Uji Autokorelasi	101
4.2.4 Teknik Analisis	104
4.2.4.1 Hasil Analisis Regresi Linier Sederhana.....	105
4.2.4.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	108
4.2.5 Uji Hipotesis	118
4.2.5.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	119
4.2.5.2 Hasil Uji F (Ketepatan Model).....	122
4.2.5.3 Hasil Uji t	124
4.2.6 Uji <i>Robustness</i>	126
4.3 Pembahasan	128
4.3.1 Pengaruh <i>Rating ESG (Environmental, Social, and Governance)</i> terhadap Profitabilitas	128
4.3.2 Pengaruh <i>Rating ESG (Environmental, Social, and Governance)</i> terhadap Solvabilitas.....	131
4.3.3 Pengaruh <i>Rating ESG (Environmental, Social, and Governance)</i> terhadap Likuditas	134
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	137
5.1 Kesimpulan.....	137
5.2 Saran.....	138
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Implikasi	139
5.3.1 Keterbatasan Penelitian	139

5.3.2 Implikasi	140
-----------------------	-----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rincian dari Grafik Tren CO ₂ di Asia Tenggara	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1 Framework Perhitungan ESG <i>Risk Rating</i>	41
Tabel 3.2 Pemeringkatan Risiko ESG	43
Tabel 3.3 Definisi indikator variabel kontrol	45
Tabel 3.4 Skala Pengukuran Variabel	46
Tabel 3.5 Proses Pemilihan Sampel dengan Metode <i>Purposive Sampling</i>	48
Tabel 4.1 Sampel dari Objek yang diteliti	62
Tabel 4.2 Data <i>Earning Per Share</i> (EPS)	64
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA)	65
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)	67
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Return On Investment</i> (ROI)	68
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Debt to Asset Ratio (DAR)	70
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	71
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan <i>Operating Cash Flow</i> (OCF)	72
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan <i>Debt to Capital Ratio</i> (DCR)	74
Tabel 4.10 Hasil Perhitungan <i>Current Ratio</i>	75
Tabel 4.11 Hasil Perhitungan <i>Cash Ratio</i>	77
Tabel 4.12 Data <i>Rating</i> atau Peringkat Risiko ESG	78
Tabel 4.13 Data <i>Firm Size</i> (Ukuran Perusahaan)	80
Tabel 4.14 Data <i>Firm Age</i> (Umur Perusahaan)	82
Tabel 4.15 Perhitungan <i>Sales Growth</i> (Pertumbuhan Penjualan)	83
Tabel 4.16 Perhitungan Inventory Turnover (Perputaran Persediaan)	84
Tabel 4.17 Data Ownership Rights (Hak Kepemilikan)	86
Tabel 4.18 Data Highly Polluting Sectors (Sektor yang paling berpolusi)	87
Tabel 4.19 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	89
Tabel 4.20 Hasil Uji Normalitas Data	98
Tabel 4.21 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Rating</i> ESG terhadap Profitabilitas	99
Tabel 4.22 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Rating</i> ESG terhadap Solvabilitas	100
Tabel 4.23 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Rating</i> ESG terhadap Likuiditas	101
Tabel 4.24 Durbin Watson (DW)	102
Tabel 4.25 Durbin Watson (DW) untuk k=1, n=13	102
Tabel 4.26 Hasil Uji Autokorelasi-Durbin Watson <i>Rating</i> ESG terhadap Profitabilitas	102
Tabel 4.27 Hasil Uji Autokorelasi-Durbin Watson <i>Rating</i> ESG terhadap Solvabilitas	103
Tabel 4.28 Hasil Uji Autokorelasi-Durbin Watson <i>Rating</i> ESG terhadap Likuiditas	104
Tabel 4.29 Hasil Analisis Regresi Linier Sederhana Profitabilitas	105
Tabel 4.30 Hasil Analisis Regresi Linier Sederhana Solvabilitas	106

Tabel 4.31 Hasil Analisis Regresi Linier Sederhana Likuiditas.....	107
Tabel 4.32 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Profitabilitas (EPS) ditambah dengan Variabel Kontrol	108
Tabel 4.33 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Profitabilitas (ROA) ditambah dengan Variabel Kontrol	109
Tabel 4.34 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Profitabilitas (ROE) ditambah dengan Variabel Kontrol	110
Tabel 4.35 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Profitabilitas (ROI) ditambah dengan Variabel Kontrol	111
Tabel 4.36 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Solvabilitas (DAR) ditambah dengan Variabel Kontrol	112
Tabel 4.37 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Solvabilitas (DER) ditambah dengan Variabel Kontrol	113
Tabel 4.38 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Solvabilitas (OCF) ditambah dengan Variabel Kontrol	114
Tabel 4.39 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Solvabilitas (DCR) ditambah dengan Variabel Kontrol	115
Tabel 4.40 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Likuiditas (<i>Current Ratio</i>) ditambah dengan Variabel Kontrol.....	116
Tabel 4.41 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Likuiditas (<i>Cash Ratio</i>) ditambah dengan Variabel Kontrol.....	117
Tabel 4.42 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi	119
Tabel 4.43 Hasil Uji F (Ketepatan Model).....	123
Tabel 4.44 Rumus menghitung df1 dan df2	123
Tabel 4.45 Uji F untuk df1= 1 dan df2= 11	123
Tabel 4.46 Hasil Uji t	124
Tabel 4.47 Uji t untuk $t = 0,025; 11$	125
Tabel 4.48 Hasil Perhitungan Uji <i>Robustness</i> (Model Analisis Regresi).....	126
Tabel 4.49 Hasil Uji Robustness (Test of Model Effects).....	128

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 PDB dan Intensitas Emisi GRK Tahun 2023	3
Gambar 1.2 Grafik Tren CO ₂ di Asia Tenggara.....	4
Gambar 1.3 Grafik GHG (<i>Green Houses Gases</i>) Indonesia	6
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	28

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Populasi Perusahaan yang bergerak di sektor Energi
- Lampiran 2: Daftar Populasi Perusahaan yang bergerak di sektor Infrastruktur
- Lampiran 3: Hasil Perhitungan ROA
- Lampiran 4: Hasil Perhitungan ROE
- Lampiran 5: Hasil Perhitungan ROI
- Lampiran 6: Hasil Perhitungan DAR
- Lampiran 7: Hasil Perhitungan DER
- Lampiran 8: Hasil Perhitungan OCF
- Lampiran 9: Hasil Perhitungan DCR
- Lampiran 10: Hasil Perhitungan *Current Ratio*
- Lampiran 11: Hasil Perhitungan *Cash Ratio*
- Lampiran 12: Data *Rating* ESG di *Website Morningstar Sustainalytics*
- Lampiran 13: Data *Rating* ESG di *Website* Bursa Efek Indonesia
- Lampiran 14: Data *Firm Size* (Ukuran Perusahaan)
- Lampiran 15: Perhitungan *Sales Growth* (Pertumbuhan Penjualan)
- Lampiran 16: Perhitungan *Inventory Turnover* (Perputaran Persediaan)
- Lampiran 17: Proses Input Data ke SPSS IBM versi 26
- Lampiran 18: Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 19: Uji Normalitas Data-Metode *Kolmogorov Smirnov*
- Lampiran 20: Uji Asumsi Klasik = Heteroskedastisitas (Profitabilitas)
- Lampiran 21: Uji Asumsi Klasik = Heteroskedastisitas (Solvabilitas)
- Lampiran 22: Uji Asumsi Klasik = Heteroskedastisitas (Likuiditas)
- Lampiran 23: Uji Asumsi Klasik= Autokorelasi Durbin Watson (DW)-Profitabilitas
- Lampiran 24: Uji Asumsi Klasik= Autokorelasi Durbin Watson (DW)-Solvabilitas
- Lampiran 25: Uji Asumsi Klasik= Autokorelasi Durbin Watson (DW)-Likuiditas
- Lampiran 26: Analisis Regresi Linier Sederhana (Profitabilitas)
- Lampiran 27: Analisis Regresi Linier Sederhana (Solvabilitas)
- Lampiran 28: Analisis Regresi Linier Sederhana (Likuiditas)
- Lampiran 29: Analisis Regresi Linier Berganda (Profitabilitas)
- Lampiran 30: Analisis Regresi Linier Berganda (Solvabilitas)
- Lampiran 31: Analisis Regresi Linier Berganda (Likuiditas)
- Lampiran 32: Uji Koefisien Determinasi (R^2)-Profitabilitas
- Lampiran 33: Uji Koefisien Determinasi (R^2)-Solvabilitas
- Lampiran 34: Uji Koefisien Determinasi (R^2)-Likuiditas
- Lampiran 35: Uji F (Ketepatan Model)
- Lampiran 36: Uji t
- Lampiran 37: Uji *Robustness-Test of Model Effects*

**PENGARUH *RATING ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
(ESG) TERHADAP PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN
LIKUIDITAS PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT MEMILIKI
NILAI ESG DI BURSA EFEK INDONESIA**

Syalia Masarrah

ABSTRAK

Tujuan dilakukannya penelitian ini ialah untuk menganalisis seberapa besar pengaruh *rating Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap rasio keuangan. Rasio keuangan yang diteliti di antaranya; profitabilitas, solvabilitas, dan likuiditas pada perusahaan yang tercatat memiliki nilai ESG di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini juga berupaya menjawab permasalahan terkait cara perusahaan mempertahankan ketahanan dan kestabilan keuangan mereka. Hal tersebut, berdasarkan fenomena emisi GRK dari riset Departemen Komunikasi Eropa tahun 2024.

Metode kuantitatif digunakan dalam penelitian ini untuk menguji 13 sampel yang terdiri dari 5 perusahaan di sektor energi dan 8 perusahaan di sektor infrastruktur dari tahun 2019-2023. Jumlah sampel tersebut dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*. Untuk teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dan analisis regresi yang diolah menggunakan SPSS IBM versi 26. Sedangkan, tabulasi data dilakukan dengan *Microsoft Excel*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *rating* ESG memiliki pengaruh signifikan dengan arah positif terhadap profitabilitas dan likuiditas. Sedangkan untuk solvabilitas *rating* ESG berpengaruh signifikan dengan arah negatif. Hasil tersebut didukung oleh uji *robustness* yang mengonfirmasi bahwa memang terdapat pengaruh antara *rating* ESG dengan profitabilitas dan likuiditas dengan arah positif yang dilihat dari nilai koefisien regresi yang positif, dan pengaruh antara *rating* ESG dengan solvabilitas dengan arah negatif yang dilihat dari nilai koefisien regresi yang negatif. Selain itu, hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa *rating* ESG dapat menjelaskan dengan baik variabel dependen dalam penelitian ini.

Kata Kunci: *Environmental Social and Governance* (ESG), Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas.