

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE* (ESG)
DISCLOSURE DAN *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* TERHADAP
FINANCIAL PERFORMANCE PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2022-2024**

SKRIPSI



Oleh:

Alim Matur Rosyidah

22013010006/FEB/EA

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

2026

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)*
DISCLOSURE DAN *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* TERHADAP
FINANCIAL PERFORMANCE PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2022-2024**

SKRIPSI

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



Oleh:

Alim Matur Rosyidah

22013010006/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2026**

SKRIPSI

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG)
DISCLOSURE DAN INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE TERHADAP
FINANCIAL PERFORMANCE PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER
NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2022-2024**

Disusun Oleh:

**Alim Matur Rosyidah
22013010006/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 : 8 Mei 2026**

**Pembimbing:
Pembimbing Utama**

**Rizdina Azmiyanti, S.S.T., M.Acc.
NPT. 21219941024344**

**Tim Penguji:
Ketua**

**Wahyu Helmy Dimayanti Sukiswo, S.A., M.A.
NPT. 20219940922231**

Anggota

**Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA.
NIP. 196610111992032001**

**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 : Alim Matur Rosyidah
NPM : 22013010006
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 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, 11 Mei 2026
Yang Membuat Pernyataan



Alim Matur Rosyidah
NPM. 22013010006

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh *Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure* dan *Intellectual Capital Disclosure* Terhadap *Financial Performance* Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2024” dapat diselesaikan secara baik. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Keberhasilan penuntasan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, arahan, bantuan, nasihat, dan motivasi yang dicurahkan oleh berbagai pihak yang telah berkontribusi kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini, penulis bermaksud menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT., 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 Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

5. Rizdina Azmiyanti, S.S.T., M.Acc., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta bekal ilmu pengetahuan selama proses penyusunan skripsi.
6. Prof. Dr. Dra. Sri Trisnaningsih, M.Si., CFrA., selaku Dosen Wali yang senantiasa memberikan arahan dan bimbingan selama perkuliahan.
7. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan, dan dukungan selama proses perkuliahan.
8. Kedua orang tua tercinta yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, kesabaran, serta dukungan moral maupun material sehingga penulis dapat menyelesaikan seluruh proses akademik.
9. Teman-teman seperjuangan selama masa perkuliahan yang telah memberikan semangat, dukungan, dan kebersamaan yang berharga hingga tahap penyusunan skripsi.

Penulis menyadari masih terdapat keterbatasan dalam penyusunan skripsi ini. Kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan sebagai sarana pembelajaran dan perbaikan bagi penulis di masa depan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat serta berkontribusi dalam pengembangan wawasan dan peningkatan ilmu pengetahuan.

Surabaya, 17 April 2026

Alim Matur Rosyidah

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAK	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
2.2 Landasan Teori	25
2.2.1 Teori <i>Stakeholder</i>	25
2.2.2 <i>Financial Performance</i>	27
2.2.3 <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure</i>	30
2.2.4 <i>Intellectual Capital Disclosure (ICD)</i>	32
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	36
2.3.1 Pengaruh <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure Terhadap Financial Performance</i>	36
2.3.2 Pengaruh <i>Human Capital Disclosure Terhadap Financial Performance</i>	37
2.3.3 Pengaruh <i>Structural Capital Disclosure Terhadap Financial Performance</i>	39
2.3.4 Pengaruh <i>Relational Capital Disclosure Terhadap Financial Performance</i>	40
2.3.5 Kerangka Konseptual.....	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	42
3.1.1 Jenis Penelitian	42
3.1.2 Objek Penelitian.....	42
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.2.1 Variabel Dependen (Y).....	43

3.2.2 Variabel Independen (X)	44
3.2.3 Variabel Kontrol	47
3.3 Populasi dan Sampel	50
3.3.1 Populasi.....	50
3.3.2 Sampel	50
3.4 Teknik Pengumpulan Data	52
3.4.1 Jenis Data	52
3.4.2 Sumber Data	52
3.4.3 Pengumpulan Data.....	53
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	53
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	55
3.5.2 Estimasi Regresi Model Data Panel.....	55
3.5.3 Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	57
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	59
3.5.5 Analisis Regresi Data Panel.....	61
3.5.6 Pengujian Hipotesis	63
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	65
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	65
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	66
4.2.1 <i>Financial Performance</i> (Y)	66
4.2.2 <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure</i> (X ₁).....	68
4.2.3 <i>Human Capital Disclosure</i> (X ₂)	70
4.2.4 <i>Structural Capital Disclosure</i> (X ₃).....	72
4.2.5 <i>Relational Capital Disclosure</i> (X ₄)	74
4.2.6 <i>Leverage</i>	76
4.2.7 <i>Firm Size</i>	77
4.2.8 <i>Firm Age</i>	79
4.2.9 <i>Board Size</i>	80
4.3 Hasil Penelitian.....	82
4.3.1 Analisis Statistika Deskriptif	82
4.3.2 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	85
4.3.3 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	89
4.3.4 Uji Asumsi Klasik.....	91
4.3.5 Analisis Regresi Data Panel.....	95

4.3.6 Pengujian Hipotesis	98
4.4 Pembahasan	101
4.4.1 Pengaruh <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure</i> Terhadap <i>Financial Performance</i>	101
4.4.2 Pengaruh <i>Human Capital Disclosure</i> Terhadap <i>Financial Performance</i>	103
4.4.3 Pengaruh <i>Structural Capital Disclosure</i> Terhadap <i>Financial Performance</i>	105
4.4.4 Pengaruh <i>Relational Capital Disclosure</i> Terhadap <i>Financial Performance</i>	108
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	111
5.1 Kesimpulan.....	111
5.2 Keterbatasan Penelitian	111
5.3 Saran	112
5.4 Implikasi Penelitian	113
DAFTAR PUSTAKA	115
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-Rata Harga Saham IDX <i>Industrial Classification</i>	2
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	51
Tabel 4.1 Hasil Penghitungan <i>Return on Assets (ROA)</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	66
Tabel 4.2 Hasil Penghitungan <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	68
Tabel 4.3 Hasil Penghitungan <i>Human Capital Disclosure (HCD)</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	70
Tabel 4.4 Hasil Penghitungan <i>Structural Capital Disclosure (SCD)</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	72
Tabel 4.5 Hasil Penghitungan <i>Relational Capital Disclosure (RCD)</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	74
Tabel 4.6 Hasil Penghitungan <i>Leverage</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	76
Tabel 4.7 Hasil Penghitungan <i>Firm Size</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	78
Tabel 4.8 Hasil Penghitungan <i>Firm Age</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	79
Tabel 4.9 Hasil Penghitungan <i>Board Size</i> Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i>	81
Tabel 4.10 Hasil Analisis Statistika Deskriptif.....	82
Tabel 4.11 <i>Common Effect Model (CEM)</i>	86
Tabel 4.12 <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	87
Tabel 4.13 <i>Random Effect Model (REM)</i>	88
Tabel 4.14 Uji Chow	89
Tabel 4.15 Uji Hausman	90
Tabel 4.16 Uji Lagrange Multiplier (LM).....	90
Tabel 4.17 Uji Normalitas.....	91
Tabel 4.18 Uji Multikolinearitas	92
Tabel 4.19 Uji Heteroskedastisitas.....	93
Tabel 4.20 Uji Autokorelasi.....	94
Tabel 4.21 Regresi Data Panel <i>Random Effect Model (REM)</i>	95
Tabel 4.22 Uji Parsial (t-Statistics)	98
Tabel 4.23 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	100

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata ROA Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Tahun 2022 - 2024	4
Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel
- Lampiran 2 Indeks *Human Capital Disclosure*
- Lampiran 3 Indeks *Structural Capital Disclosure*
- Lampiran 4 Indeks *Relational Capital Disclosure*
- Lampiran 5 Hasil Perhitungan *Return on Assets (ROA)*
- Lampiran 6 Hasil *Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure*
- Lampiran 7 Hasil Perhitungan *Human Capital Disclosure*
- Lampiran 8 Hasil Perhitungan *Structural Capital Disclosure*
- Lampiran 9 Hasil Perhitungan *Relational Capital Disclosure*
- Lampiran 10 Hasil Perhitungan *Leverage*
- Lampiran 11 Hasil Perhitungan *Firm Size*
- Lampiran 12 Hasil Perhitungan *Firm Age*
- Lampiran 13 Hasil Perhitungan *Board Size*
- Lampiran 14 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif
- Lampiran 15 Hasil *Common Effect Model (CEM)*
- Lampiran 16 Hasil *Fixed Effect Model (FEM)*
- Lampiran 17 Hasil *Random Effect Model (REM)*
- Lampiran 18 Hasil Uji Chow
- Lampiran 19 Hasil Uji Hausman
- Lampiran 20 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)
- Lampiran 21 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 22 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 23 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 24 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 25 Hasil Uji Hipotesis

PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE* (ESG) DISCLOSURE DAN *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2022-2024

Alim Matur Rosyidah

ABSTRAK

Penelitian ini berfokus pada pengujian dan analisis pengaruh *environmental, social, and governance* (ESG) disclosure, *human capital disclosure*, *structural capital disclosure*, serta *relational capital disclosure* terhadap *financial performance* pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2022–2024. Metode penelitian ini bersifat kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang dihimpun dari laporan tahunan, laporan keberlanjutan, dan basis data Bloomberg. Populasi penelitian ini mencakup 109 perusahaan. Proses penentuan sampel dilakukan melalui teknik *purposive sampling* yang menghasilkan 18 perusahaan sebagai sampel dengan total 54 observasi data. Analisis data dilaksanakan menggunakan metode regresi data panel dengan dukungan perangkat lunak Eviews 13. Temuan penelitian mengindikasikan bahwa *environmental, social, and governance* (ESG) disclosure, *human capital disclosure*, dan *relational capital disclosure* memberikan kontribusi positif dan signifikan terhadap *financial performance*. Sebaliknya, *structural capital disclosure* memperlihatkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial performance*.

Kata Kunci: *Financial Performance, ESG Disclosure, Human Capital Disclosure, Structural Capital Disclosure, Relational Capital Disclosure*

PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE DAN INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE TERHADAP FINANCIAL PERFORMANCE PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2022-2024

Alim Matur Rosyidah

ABSTRACT

This research focuses on testing and analyzing the influence of environmental, social, and governance (ESG) disclosure, human capital disclosure, structural capital disclosure, and relational capital disclosure on the financial performance of companies operating within the consumer non-cyclicals sector, publicly traded on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2022–2024 period. This research method is quantitative using secondary data collected from annual reports, sustainability reports, and Bloomberg database. The defined population for this research comprised 109 companies. A purposive sampling technique was subsequently employed to delineate the sample, yielding a final selection of 18 entities which generated a total of 54 observations. Data analysis was carried out using a panel data regression method supported by Eviews 13 software. The empirical evidence suggests that environmental, social, and governance (ESG) disclosure, human capital disclosure, and relational capital disclosure have a positive and significant contribution to financial performance. Conversely, structural capital disclosure shows a negative and significant influence on financial performance.

Keywords: *Financial Performance, ESG Disclosure, Human Capital Disclosure, Structural Capital Disclosure, Relational Capital Disclosure*