

**PENGARUH ESG *DISCLOSURE* DAN *SUSTAINABILITY REPORT*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI



Oleh:

Nurul Hidayah

22013010173/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2026

**PENGARUH ESG *DISCLOSURE* DAN *SUSTAINABILITY REPORT*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

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



Oleh:

Nurul Hidayah

22013010173/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2026

SKRIPSI
PENGARUH ESG DISCLOSURE DAN SUSTAINABILITY REPORT
TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Disusun oleh:

Nurul Hidayah


22013010173/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: 22 Mei 2026

Pembimbing:
Pembimbing Utama

Tim Penguji:
Ketua


Dr. Tantina Haryati, S. E., M. Aks.
NIP. 198002012021212009


Dra. Ec. Dyah Ratnawati, M. M.
NIP. 196702131991032001
Anggota


Acynthia Ayu Wilasittha, S. E., M.S.A
NIP. 199010172024062001

Mengetahui

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


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

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurul Hidayah
NPM : 22013010173
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 plagiasi 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, 25 Mei 2026

Yang Membuat Pernyataan,



Nurul Hidayah
NPM. 22013010173

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh ESG Disclosure dan Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan Strata Satu (S1) Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M. Si, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Prof. Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M. Aks., CMA, selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CfrA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

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. Ibu Dr. Tantina Haryati, S. E., M. Aks, selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
8. Orangtua tersayang, Bapak yang selalu memberi doa, dukungan dan semangat agar penulis bisa menyelesaikan studi ini. Untuk Ibu yang selalu memberikan doa yang menyertai setiap langkah penulis, memberikan semangat dan dukungan sejak penulis memulai langkah dalam menempuh pendidikan tinggi, meskipun Ibu tidak bisa menemani penulis hingga tahap penyelesaian skripsi ini.
9. Kakak-kakak tersayang, yang selalu memberi semangat, dukungan, serta fasilitas untuk penulis selama kuliah.
10. Alma, Dita, Fira, Athalia, dan Nadia yang menjadi sahabat penulis sejak awal perkuliahan, yang selalu memberi saran dan semangat selama masa perkuliahan.
11. Teman-teman satu perjuangan saya dalam bangku perkuliahan yang telah banyak memberikan bantuan selama kuliah.
12. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga kritik dan saran yang membangun diharapkan dapat membantu penelitian menjadi lebih baik. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan menambah wawasan bagi semua pihak.

Surabaya, 18 Mei 2026

Nurul Hidayah

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	19
1.3 Tujuan Penelitian.....	20
1.4 Manfaat Penelitian.....	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	23
2.1 Penelitian Terdahulu.....	23
2.2 Landasan Teori	29
2.2.1 Teori Keagenan	29
2.2.2 Teori Legitimasi	30
2.2.3 Kinerja Keuangan.....	32
2.2.4 Pengungkapan <i>Enviromental, Social, dan Governance</i>	34
2.2.5 <i>Sustainability Report</i>	39
2.2.6 Ukuran Perusahaan.....	40
2.3 Kerangka Pikir.....	41
2.3.1 Pengaruh Pengungkapan Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan.....	41
2.3.2 Pengaruh Pengungkapan Sosial Terhadap Kinerja Keuangan	43
2.3.3 Pengaruh Pengungkapan Tata Kelola Terhadap Kinerja Keuangan	44
2.3.4 Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Terhadap Kinerja Keuangan	44
2.3.5 Pengaruh Pengungkapan Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi	46
2.3.6 Pengaruh Pengungkapan Sosial Terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi.....	47

2.3.7	Pengaruh Pengungkapan Tata Kelola Terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi	47
2.3.8	Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi	48
2.4	Hipotesis	50
BAB III METODE PENELITIAN		52
3.1	Jenis dan Objek Penelitian	52
3.1.1	Jenis Penelitian	52
3.1.2	Objek Penelitian	52
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	52
3.2.1	Variabel Dependen	53
3.2.2	Variabel Independen	54
3.2.3	Variabel Moderasi	57
3.3	Teknik Penentuan Sampel	58
3.3.1	Populasi	58
3.3.2	Sampel	58
3.4	Teknik Pengumpulan Data	60
3.4.1	Jenis Data	60
3.4.2	Sumber Data	61
3.4.3	Pengumpulan Data	61
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	61
3.5.1	Statistik Deskriptif	61
3.5.2	Metode Analisis Regresi Data Panel	61
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	65
3.5.4	Pengujian Hipotesis	67
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		70
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	70
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian	71
4.2.1	Kinerja Keuangan	72
4.2.2	Pengungkapan Lingkungan	73
4.2.3	Pengungkapan Sosial	75

4.2.4	Pengungkapan Tata Kelola	76
4.2.5	<i>Sustainability Report</i>	78
4.2.6	Ukuran Perusahaan.....	79
4.3	Analisis dan Uji Hipotesis	81
4.3.1	Statistik Deskriptif	81
4.3.2	Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	85
4.3.3	Uji Asumsi Klasik	87
4.3.4	Uji Hipotesis	92
4.4	Pembahasan	103
4.4.1	Pengaruh Pengungkapan Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan	103
4.4.2	Pengaruh Pengungkapan Sosial Terhadap Kinerja Keuangan	106
4.4.3	Pengaruh Pengungkapan Tata Kelola Terhadap Kinerja Keuangan	108
4.4.4	Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Terhadap Kinerja Keuangan	110
4.4.5	Pengaruh Pengungkapan Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan	112
4.4.6	Pengaruh Pengungkapan Sosial Terhadap Kinerja Keuangan Yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan	114
4.4.7	Pengaruh Pengungkapan Tata Kelola Terhadap Kinerja Keuangan Yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan	116
4.4.8	Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Terhadap Kinerja Keuangan Yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan	119
BAB V KESIMPULAN		121
5.1	Kesimpulan.....	121
5.2	Keterbatasan	123
5.3	Saran	123
5.4	Implikasi	124
DAFTAR PUSTAKA		127
LAMPIRAN		137

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Kinerja Keuangan PT Pertamina 2013-2024	13
Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel	59
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan	71
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan ROA	72
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Pengungkapan Lingkungan	74
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Pengungkapan Sosial	75
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan Pengungkapan Tata Kelola	77
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan Pengungkapan <i>Sustainability Report</i>	78
Tabel 4. 7 Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan.....	80
Tabel 4. 8 Statistik Deskriptif	81
Tabel 4. 9 Hasil Uji Chow.....	85
Tabel 4. 10 Hasil Uji Hausman	86
Tabel 4. 11 Hasil Uji Multikolinearitas (<i>Main Effect</i>)	88
Tabel 4. 12 Hasil Uji Multikolinearitas (<i>Moderating Effect</i>).....	89
Tabel 4. 13 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Main Effect</i>)	90
Tabel 4. 14 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Moderating Effect</i>)	90
Tabel 4. 15 Hasil Uji Heterokedastisitas (<i>Main Effect</i>)	91
Tabel 4. 16 Hasil Uji Heterokedastisitas (<i>Moderating Effect</i>).....	91
Tabel 4. 17 Hasil Uji Statistik F.....	92
Tabel 4. 18 Hasil Uji t	93
Tabel 4. 19 Hasil Uji Regresi Moderasi.....	95
Tabel 4. 20 Hasil Uji Koefisian Determinasi (R^2)	102

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Distribusi PDB Tahun 2024	2
Gambar 1. 2 Grafik Harga Acuan Batu Bara	3
Gambar 1. 3 Grafik Harga Minyak Mentah (ICP)	4
Gambar 1. 4 Grafik Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Energi Periode 2022-2024	6
Gambar 1. 5 Grafik Kinerja Keuangan PT Pertamina Periode 2013-2024.....	14
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	50
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas (<i>Main Effect</i>)	87
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas (<i>Moderating Effect</i>).....	88

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Indikator GRI <i>Standards</i> 2021	137
Lampiran 2 Tabulasi Data <i>Retun on Assets</i>	145
Lampiran 3 Tabulasi Data <i>ESG Disclosure</i>	147
Lampiran 4 Tabulasi Data <i>Sustainability Report</i>	149
Lampiran 5 Tabulasi Data Ukuran Perusahaan.....	151
Lampiran 6 Hasil Uji Chow	153
Lampiran 7 Hasil Uji Hausman.....	153
Lampiran 8 Hasil uji Normalitas (<i>Main Effect</i>)	153
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas (<i>Moderating Effect</i>)	154
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas (<i>Main Effect</i>).....	154
Lampiran 11 Hasil Uji Multikolonearitas (<i>Moderating Effect</i>)	154
Lampiran 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas (<i>Main Effect</i>)	155
Lampiran 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas (<i>Moderating Effect</i>).....	156
Lampiran 14 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Main Effect</i>).....	156
Lampiran 15 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Moderating Effect</i>)	156
Lampiran 16 Hasil Regresi <i>Main Effect</i>	157
Lampiran 17 Hasil Regresi Moderasi	158

**PENGARUH ESG DISCLOSURE DAN SUSTAINABILITY REPORT
TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Nurul Hidayah

ABSTRAK

Penelitian bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *environmental, social, and governance (ESG) disclosure* dan *sustainability report* terhadap kinerja keuangan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.

Pendekatan kuantitatif digunakan dalam penelitian dengan memanfaatkan data sekunder berupa *annual report* dan *sustainability report* perusahaan sektor energi periode 2022-2024. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 22 perusahaan dengan total 66 observasi. Analisis data dilakukan dengan metode regresi data panel menggunakan *software Eviews 12*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG untuk masing-masing pilar tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Namun, *sustainability report* menunjukkan pengaruh negatif yang signifikan terhadap kinerja keuangan. Peran ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi tidak menunjukkan hasil yang signifikan dalam memengaruhi hubungan antara pengungkapan ESG dan *sustainability report* dengan kinerja keuangan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengungkapan ESG dan *sustainability report* belum menunjukkan kemampuannya dalam memaksimalkan kinerja keuangan perusahaan. Temuan penelitian diharapkan mampu memberikan implikasi praktis bagi perusahaan dan regulator dalam meningkatkan standar dan pengawasan terhadap pelaporan informasi keberlanjutan untuk meningkatkan kredibilitas informasi yang disampaikan perusahaan.

Kata kunci: *ESG Disclosure, Sustainability Report, Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan*