

**PERAN STRUKTUR KEPEMILIKAN DALAM MEMODERASI
HUBUNGAN ANTARA *INTELLECTUAL CAPITAL*, PENGUNGKAPAN
ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG), DAN
KUALITAS AUDIT TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2024)**

SKRIPSI



Oleh:

Nila Kamelia

22013010060/FEB/EA

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

2026

**PERAN STRUKTUR KEPEMILIKAN DALAM MEMODERASI
HUBUNGAN ANTARA *INTELLECTUAL CAPITAL*, PENGUNGKAPAN
ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG), DAN
KUALITAS AUDIT TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2024)**

SKRIPSI

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



Oleh:

Nila Kamelia

22013010060/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2026

SKRIPSI

**PERAN STRUKTUR KEPEMILIKAN DALAM MEMODERASI
HUBUNGAN ANTARA *INTELLECTUAL CAPITAL*, PENGUNGKAPAN
ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG), DAN
KUALITAS AUDIT TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2024)**

Disusun Oleh:

**Nila Kamelia
22013010060/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: 12 Juni 2026**

Pembimbing Utama

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

**Tim Penguji:
Ketua**

**Dr. Rida Perwita Sari, S.E., M.Aks.,
Ak, CA, CPA
NIP. 198412262024062001**

Anggota

**Oryza Tannar, S.Ak., M.Acc., Akt.
NPT. 17119891213020**

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

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



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. Raya Rungkut Madya Gunung Anyar Surabaya 60294

Email: feb@upnjatim.ac.id laman: <http://febis.upnjatim.ac.id/>

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nila Kamelia
NPM : 22013010060
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, 17 Juni 2026
Yang Membuat pernyataan



Nila Kamelia
22013010060

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT. Karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Peran Struktur Kepemilikan dalam Memoderasi Hubungan antara *Intellectual Capital*, Pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG), dan Kualitas Audit terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2024)”** sebagai persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi yang ditetapkan oleh Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis memperoleh bantuan, arahan, serta dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya 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., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M. Si., C.FrA., CBV., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Dr. Tantina Haryati, SE., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Diah Hari Suryaningrum, S.E., M.Si, Ak., MCE., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan dukungan, bimbingan, dan arahan selama proses penyusunan proposal penelitian.
6. Bapak dan Ibu dosen pengajar Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu selama masa perkuliahan.
7. Keluarga tercinta: Ibu Betty, Bapak Ismail, Kakak Anis, Mas Bima, Adik Fifi, Adik Mancil, Pakde Takim, dan Nenek Mus yang senantiasa memberikan doa, dukungan moral, motivasi dan semangat kepada penulis selama ini.
8. Nadiyah, Kak Roro, Shanon, Nabila, Nurul, Elsavira, Andriana, Adinda, Tasa, Icha, Putri, Atha, Devi, dan Linda, selaku sahabat penulis yang telah menjadi tempat berbagi suka dan duka serta selalu memberikan doa, motivasi dan kehangatan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak keterbatasan dan kekurangan. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat menyampaikan maksud dan tujuan penelitian serta bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Surabaya, 19 April 2026

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	16
1.3. Tujuan Penelitian.....	16
1.4. Manfaat Penelitian	18
1.4.1. Manfaat Teoritis	18
1.4.2. Manfaat Praktis	19
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	21
2.1. Penelitian Terdahulu.....	21
2.2. Landasan Teori	37
2.2.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	37
2.2.2. Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>).....	38
2.2.3. <i>Resource Based View Theory</i>	39
2.2.4. <i>Intellectual Capital</i>	40
2.2.4.1. Modal Manusia (<i>Human Capital</i>).....	41
2.2.4.2. Modal Struktural (<i>Structural Capital</i>)	42
2.2.4.3. Modal Relasional (<i>Relational Capital</i>).....	43
2.2.5. <i>Environmental, Social, and Governance (ESG)</i>	43
2.2.6. Kualitas Audit	49
2.2.7. Struktur Kepemilikan Institusional	51
2.2.8. Kinerja Perusahaan.....	52

2.3. Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	54
2.3.1. Kerangka Berpikir.....	54
2.3.2. Pengembangan Hipotesis	55
2.3.2.1. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Kinerja Perusahaan	55
2.3.2.2. Pengaruh Pengungkapan <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) terhadap Kinerja Perusahaan.....	58
2.3.2.3. Pengaruh Kualitas Audit terhadap Kinerja Perusahaan	63
2.3.2.4. Peran Struktur Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Hubungan antara <i>Intellectual Capital</i> dan Kinerja Perusahaan	65
2.3.2.5. Peran Struktur Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Hubungan antara Pengungkapan <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) terhadap Kinerja Perusahaan.....	67
2.3.2.6. Peran Struktur Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Hubungan antara Kualitas Audit terhadap Kinerja Perusahaan	69
BAB III METODE PENELITIAN	72
3.1. Jenis dan Objek Penelitian	72
3.1.1. Jenis Penelitian.....	72
3.1.2. Objek Penelitian	72
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	73
3.2.1. Variabel Dependen	73
3.2.2. Variabel Independen.....	74
3.2.2.1. <i>Intellectual Capital</i> (X_1).....	74
3.2.2.2. Pengungkapan <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) (X_2)	77
3.2.2.3. Kualitas Audit (X_3).....	78
3.2.3. Variabel Moderasi	78
3.2.4. Variabel Kontrol	79
3.2.4.1. <i>Firm Age</i> (C_1).....	80
3.2.4.2. <i>Independent Commissioners</i> (C_2).....	80
3.3. Populasi dan Sampel	81
3.3.1. Populasi.....	81
3.3.2. Sampel.....	82

3.4. Teknik dan Pengumpulan Data	84
3.4.1. Jenis Data	84
3.4.2. Sumber Data	84
3.4.3. Pengumpulan Data	84
3.5. Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	85
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	85
3.5.2. Estimasi Regresi Model Data Panel	86
3.5.2.1. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	86
3.5.2.2. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	86
3.5.2.3. <i>Random Effect Model</i> (REM)	86
3.5.3. Pemilihan Estimasi Data Panel	87
3.5.3.1. Uji Chow	87
3.5.3.2. Uji Hausman	87
3.5.3.3. Uji Lagrange Multiplier	88
3.5.4. Uji Asumsi Klasik	88
3.5.4.1. Uji Normalitas	88
3.5.4.2. Uji Multikolinearitas	89
3.5.4.3. Uji Heteroskedastisitas	90
3.5.4.4. Uji Auto Korelasi	90
3.5.5. Analisis Regresi Data Panel	91
3.5.6. <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	92
3.5.7. Uji Hipotesis	95
3.5.7.1. Uji R^2 (Koefisien Determinasi)	95
3.5.7.2. Uji Parsial (<i>T-Statistics</i>)	95
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	96
4.1. Deskripsi Umum Penelitian	96
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	97
4.2.1. Kinerja Perusahaan (Y)	97
4.2.2. <i>Intellectual Capital</i> (X_1)	108
4.2.3. Pengungkapan <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) (X_2)	115
4.2.4. Kualitas Audit (X_3)	122

4.2.5. Struktur Kepemilikan Institusional (Z)	128
4.2.6. <i>Firm Age</i> (C ₁).....	131
4.2.7. <i>Independent Commissioners</i> (C ₂).....	135
4.2.8. Analisis Statistik Deskriptif.....	139
4.2.9. Estimasi Regresi Model Data Panel.....	141
4.2.9.1. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	141
4.2.9.2. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	143
4.2.9.3. <i>Random Effect Model</i> (REM)	145
4.2.10. Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	147
4.2.10.1. Uji Chow	147
4.2.10.2. Uji Lagrange Multiplier	148
4.2.11. Uji Asumsi Klasik	150
4.2.11.1. Uji Normalitas	150
4.2.11.2. Uji Multikolinearitas	152
4.2.11.3. Uji Heteroskedastisitas.....	153
4.2.11.4. Uji Autokorelasi	155
4.2.12. Analisis Regresi Data Panel	158
4.2.13. <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	161
4.2.14. Uji Hipotesis	165
4.2.14.1. Uji R ² (Koefisien Determinasi).....	165
4.2.14.2. Uji Parsial (T-Statistics)	167
4.3. Pembahasan.....	170
4.3.1. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Kinerja Perusahaan	170
4.3.2. Pengaruh Pengungkapan <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) terhadap Kinerja Perusahaan.....	174
4.3.3. Pengaruh Kualitas Audit terhadap Kinerja Perusahaan	177
4.3.4. Peran Struktur Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Hubungan antara <i>Intellectual Capital</i> dan Kinerja Perusahaan.....	180
4.3.5. Peran Struktur Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Hubungan antara Pengungkapan <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG) terhadap Kinerja Perusahaan.....	183

4.3.6. Peran Struktur Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Hubungan antara Kualitas Audit terhadap Kinerja Perusahaan.....	188
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	191
5.1. Kesimpulan	191
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	193
5.3. Saran.....	194
5.4. Implikasi Penelitian.....	195
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Matriks Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel	83
Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan Kinerja Perusahaan (ROA) Periode 2021-2024	98
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Kinerja Perusahaan (Tobin's Q) Periode 2021-2024	103
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan <i>Intellectual Capital</i> Periode 2021-2024	110
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Total Pengungkapan ESG Periode 2021-2024	116
Tabel 4. 5 Hasil Identifikasi Kualitas Audit Periode 2021-2024	123
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan Struktur Kepemilikan Institusional Periode 2021-2024.....	128
Tabel 4. 7 Hasil Perhitungan <i>Firm Age</i> Periode 2021-2024	132
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan <i>Independent Commissioners</i> Periode 2021-2024 .	136
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	139
Tabel 4. 10 <i>Common Effect Model</i> (CEM) ROA	141
Tabel 4. 11 <i>Common Effect Model</i> (CEM) Tobin's Q.....	142
Tabel 4. 12 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) ROA.....	143
Tabel 4. 13 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) Tobin's Q.....	144
Tabel 4. 14 <i>Random Effect Model</i> (REM) ROA	145
Tabel 4. 15 <i>Random Effect Model</i> (REM) Tobin's Q.....	146
Tabel 4. 16 Uji Chow ROA.....	147
Tabel 4. 17 Uji Chow Tobin's Q	148
Tabel 4. 18 Uji Lagrange Multiplier ROA	148
Tabel 4. 19 Uji Lagrange Multiplier Tobin's Q.....	149
Tabel 4. 20 Hasil Uji Normalitas ROA	151
Tabel 4. 21 Hasil Uji Normalitas Tobin's Q.....	152

Tabel 4. 22 Hasil Uji Multikolinearitas.....	153
Tabel 4. 23 Hasil Uji Heteroskedastisitas	154
Tabel 4. 24 Hasil Uji Autokorelasi ROA	156
Tabel 4. 25 Hasil Uji Autokorelasi Tobin's Q	157
Tabel 4. 26 Regresi Data Panel ROA dengan Model REM	158
Tabel 4. 27 Regresi Data Panel Tobin's Q dengan Model REM.....	160
Tabel 4. 28 Hasil Uji MRA ROA	162
Tabel 4. 29 Hasil Uji MRA Tobin's Q.....	164
Tabel 4. 30 Uji Parsial ROA dengan Model REM.....	167
Tabel 4. 31 Uji Parsial Tobin's Q dengan Model REM	168

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Harga Saham Sektor Consumer Non-Cyclicals Tahun 2021-2024.....	3
Gambar 1.2 Tren Kinerja Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals Tahun 2021-2024.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Sampel Penelitian Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2024
- Lampiran 2 Kategori Kinerja Lingkungan dalam Standar GRI 2021
- Lampiran 3 Kategori Kinerja Sosial dalam Standar GRI 2021
- Lampiran 4 Kategori Kinerja Tata Kelola dalam Standar GRI 2021
- Lampiran 5 Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 6 *Common Effect Model* (CEM)
- Lampiran 7 *Fixed Effect Model* (FEM)
- Lampiran 8 *Random Effect Model* (REM)
- Lampiran 9 Hasil Uji Chow
- Lampiran 10 Hasil Uji Lagrange Multiplier
- Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 12 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 14 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 15 Hasil Uji *Moderated Regression Analysis* (MRA)

**PERAN STRUKTUR KEPEMILIKAN DALAM MEMODERASI
HUBUNGAN ANTARA *INTELLECTUAL CAPITAL*, PENGUNGKAPAN
ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG), DAN
KUALITAS AUDIT TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2024)**

Nila Kamelia

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *intellectual capital*, pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG), dan kualitas audit terhadap kinerja perusahaan, serta peran struktur kepemilikan institusional dalam memoderasi hubungan tersebut pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di BEI periode 2021-2024.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder. Kinerja perusahaan diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA) dan Tobin's Q sebagai proksi profitabilitas dan nilai pasar. Populasi penelitian berjumlah 132 perusahaan dan menggunakan teknik *purposive sampling* sebagai penentuan sampel, sehingga diperoleh 108 data penelitian. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan *software* EViews 13.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *intellectual capital* mampu meningkatkan kinerja perusahaan yang diproksikan melalui ROA, namun tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan yang diproksikan melalui Tobin's Q. Pengungkapan ESG tidak menunjukkan pengaruh terhadap kinerja perusahaan, baik dari sisi ROA maupun Tobin's Q. Kualitas audit tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan yang diproksikan melalui ROA, namun menunjukkan hubungan negatif terhadap Tobin's Q. Struktur kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi hubungan antara *intellectual capital* dan kualitas audit terhadap kinerja perusahaan, baik dari sisi ROA maupun Tobin's Q. Namun, dalam hubungan antara pengungkapan ESG dan kinerja perusahaan, kepemilikan institusional justru memperlemah hubungan tersebut ketika diukur menggunakan ROA, sedangkan pada pengukuran berbasis pasar (Tobin's Q) tidak menunjukkan peran moderasi.

Kata Kunci: Kinerja Perusahaan, *Intellectual Capital*, ESG, Kualitas Audit, Struktur Kepemilikan Institusional

**PERAN STRUKTUR KEPEMILIKAN DALAM MEMODERASI
HUBUNGAN ANTARA *INTELLECTUAL CAPITAL*, PENGUNGKAPAN
ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG), DAN
KUALITAS AUDIT TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2024)**

Nila Kamelia

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of intellectual capital, Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure, and audit quality on firm performance, as well as the role of institutional ownership structure in moderating these relationships in consumer non-cyclicals sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2024 period.

*This study employs a quantitative approach using secondary data. Firm performance is measured using Return on Assets (ROA) and Tobin's *Q* as proxies for profitability and market value. The population consists of 132 companies, and purposive sampling is used as the sampling technique, resulting in 108 research data. The analysis method applied is panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA) using EViews 13 software.*

*The results indicate that intellectual capital enhances firm performance as measured by ROA, but does not affect firm performance as measured by Tobin's *Q*. ESG disclosure does not show any effect on firm performance, both in terms of ROA and Tobin's *Q*. Audit quality does not affect firm performance as measured by ROA, but shows a negative relationship with Tobin's *Q*. Institutional ownership structure does not moderate the relationship between intellectual capital and audit quality with firm performance, both in terms of ROA and Tobin's *Q*. However, in the relationship between ESG disclosure and firm performance, institutional ownership weakens the relationship when measured using ROA, while it does not exhibit a moderating role when firm performance is measured using Tobin's *Q*.*

Keywords: *Firm Performance, Intellectual Capital, ESG, Audit Quality, Institutional Ownership*