

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN DAN SOSIAL TERHADAP
ACCOUNTING RETURN DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
DI INDONESIA PERIODE 2022–2024**

SKRIPSI



Oleh :

Arsi Raniah Faza

22013010272/FEB/EA

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

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN DAN SOSIAL TERHADAP
ACCOUNTING RETURN DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
DI INDONESIA PERIODE 2022–2024**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh :

Arsi Raniah Faza

22013010272/FEB/EA

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

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN DAN SOSIAL TERHADAP
ACCOUNTING RETURN DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
DI INDONESIA PERIODE 2022-2024**

Disusun oleh:

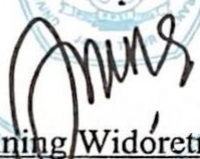
Arsi Raniah Faza

22013010272/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: 29 Juni 2026

Pembimbing:
Pembimbing Utama

Tim Penguji:
Ketua


Astrini Aning Widoretno, S.A., M.Ak.
NIP. 199104262022032009


Prof. Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M. Aks., CMA
NIP. 196812151994032001

Anggota


Nanda Wahyu Indah Kirana, S.E., M.Ak.
NPT. 20219930329233

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 : Arsi Raniah Faza
NPM : 22013010272
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, 3 Juli 2026.
Yang Membuat Pernyataan



Arsi Raniah Faza
NPM. 22013010272

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Sosial Terhadap *Accounting Return* dengan Inflasi sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Keuangan di Indonesia Periode 2022-2024”** dengan baik. Skripsi ini disusun oleh penulis sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penyusunan skripsi ini, tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan saran serta motivasi dari berbagai pihak yang telah membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan 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. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA. selaku Ketua Jurusan Program Studi 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. Astrini Aning Widoretno, SA., M.Ak, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bekal ilmu bimbingan serta pengarahan dalam menyusun penelitian ini.
6. Wahyu Helmy Dimayanti Sukiswo, S.A., M.Ak., selaku Dosen Wali yang telah memberikan bimbingan serta pengarahan selama perkuliahan.
7. Bapak dan Ibu Dosen akuntansi Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta dukungan kepada penulis.
8. Kepada kedua orang tua dan adik penulis, yang dengan penuh kesabaran, kasih sayang, dan doa yang tiada henti menjadi sumber kekuatan bagi penulis dalam menempuh setiap proses akademik.
9. Kepada seluruh sahabat-sahabat tercinta penulis terutama Shafira, Nashwa, dan Satrya yang selalu memberikan dukungan dan selalu ada disaat penulis membutuhkan tempat untuk bercerita.
10. Teman-teman 4+2 yaitu Angel, Donny, Gio, Paxia, dan Yasmin yang selalu menemani penulis serta telah berjuang bersama dari awal perkuliahan hingga saat ini.
11. Serta kepada seluruh pihak yang turut memberikan motivasi dan kontribusi kepada penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
12. Terima kasih kepada diri sendiri, karena telah bertahan, berjuang dan tidak menyerah dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih memiliki keterbatasan, sehingga kritik dan saran yang konstruktif sangat diharapkan demi penyempurnaan karya ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, tidak hanya bagi penulis, tetapi juga bagi para pembaca.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	14
1.4.1 Manfaat Teoritis	14
1.4.2 Manfaat Praktik	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Penelitian Terdahulu	16
2.2 Landasan Teori	23
2.2.1 <i>Stakeholder Theory</i>	23
2.2.2 <i>Prospect Theory</i>	25
2.2.3 <i>Accounting Return</i>	26
2.2.4 Kinerja Lingkungan	29
2.2.5 Kinerja Sosial	30
2.2.6 Inflasi	32
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis	33
2.3.1 Kinerja Lingkungan Berpengaruh terhadap <i>Accounting Return</i>	34
2.3.2 Kinerja Sosial Berpengaruh terhadap <i>Accounting Return</i>	35
2.3.3 Peran Inflasi dalam Memoderasi Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap <i>Accounting Return</i>	36
2.3.4 Peran Inflasi dalam Memoderasi Pengaruh Kinerja Sosial terhadap <i>Accounting Return</i>	38
2.4 Kerangka Konseptual	39
2.5 Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	41
3.1.1 Jenis Penelitian	41
3.1.2 Objek Penelitian	42

3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
3.2.1	Variabel Independen.....	43
3.2.2	Variabel Dependen.....	45
3.2.3	Variabel Moderasi	46
3.3	Populasi dan Sampel	47
3.3.1	Populasi	47
3.3.2	Sampel.....	48
3.4	Teknik Pengumpulan Data	50
3.4.1	Jenis dan Sumber Data	50
3.4.2	Metode Pengumpulan Data	50
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	51
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.5.2	Analisis Regresi Data Panel	51
3.5.3	Pemilihan Metode Pengujian Data Panel	53
3.5.4	Uji Normalitas	55
3.5.5	Uji Asumsi Klasik	56
3.5.6	Model Analisis Regresi	57
3.5.7	Uji Hipotesis.....	59
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	62
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	62
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian	62
4.2.1	Kinerja Lingkungan.....	63
4.2.2	Kinerja Sosial	64
4.2.3	<i>Accounting Return</i>	66
4.2.4	Inflasi.....	69
4.3	Hasil Penelitian.....	70
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	70
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	74
4.3.3	Uji Normalitas	78
4.3.4	Uji Asumsi Klasik	80
4.3.5	Analisis Regresi Data Panel	86
4.3.6	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	89
4.3.7	Uji Hipotesis.....	94
4.4	Hasil Interpretasi Analisis	102
4.4.1	Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap <i>Accounting Return</i>	103
4.4.2	Pengaruh Kinerja Sosial terhadap <i>Accounting Return</i>	105
4.4.3	Inflasi Memoderasi Hubungan Antara Kinerja Lingkungan terhadap <i>Accounting Return</i>	107
4.4.4	Inflasi Memoderasi Hubungan Antara Kinerja Sosial terhadap <i>Accounting Return</i>	108
4.5	Pembahasan	110
4.5.1	Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap <i>Accounting Return</i>	110

4.5.2	Pengaruh Kinerja Sosial terhadap <i>Accounting Return</i>	113
4.5.3	Inflasi Memoderasi Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap <i>Accounting Return</i>	116
4.5.4	Inflasi Memoderasi Pengaruh Kinerja Sosial terhadap <i>Accounting Return</i>	119
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		123
5.1	Kesimpulan.....	123
5.2	Keterbatasan Penelitian	124
5.3	Saran.....	125
5.4	Implikasi Penelitian.....	126
DAFTAR PUSTAKA		130
LAMPIRAN		135

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Hasil Seleksi Sampel Penelitian	49
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	49
Tabel 4.1 Hasil Pengungkapan Environmental Score	63
Tabel 4.2 Hasil Pengungkapan Social Score	64
Tabel 4.3 Hasil Pengungkapan Return on Assets	66
Tabel 4.4 Hasil Pengungkapan Return on Equity	68
Tabel 4.5 Hasil Pengungkapan Inflasi	69
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow ROA Model 1	74
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman ROA Model 1	74
Tabel 4.9 Hasil Uji Lagrange ROA Model 1	75
Tabel 4.10 Hasil Uji Chow ROA Model 2	75
Tabel 4.11 Hasil Uji Hausman ROA Model 2	75
Tabel 4.12 Hasil Uji Lagrange ROA Model 2	76
Tabel 4.13 Hasil Uji Chow ROE Model 1	76
Tabel 4.14 Hasil Uji Hausman ROE Model 1	76
Tabel 4.15 Hasil Uji Lagrange ROE Model 1	77
Tabel 4.16 Hasil Uji Chow ROE Model 2	77
Tabel 4.17 Hasil Uji Hausman ROE Model 2	77
Tabel 4.18 Hasil Uji Lagrange ROE Model 2	78
Tabel 4.19 Hasil Uji Multikolinearitas ROA Model 1	80
Tabel 4.20 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROA Model 1	81
Tabel 4.21 Hasil Uji Autokorelasi ROA Model 1	81
Tabel 4.22 Hasil Uji Multikolinearitas ROA Model 2	81
Tabel 4.23 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROA Model 2	82
Tabel 4.24 Hasil Uji Autokorelasi ROA Model 2	83
Tabel 4.25 Hasil Uji Mutikolinearitas ROE Model 1	83
Tabel 4.26 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROE Model 1	84
Tabel 4.27 Hasil Uji Autokorelasi ROE Model 1	84
Tabel 4.28 Hasil Uji Multikolinearitas ROE Model 2	84
Tabel 4.29 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROE Model 2	85
Tabel 4.30 Hasil Uji Autokorelasi ROE Model 2	86
Tabel 4.31 Uji Regresi Data Panel ROA	86
Tabel 4.32 Uji Regresi Data Panel ROE	88
Tabel 4.33 Uji MRA ROA	90
Tabel 4.34 Uji MRA ROE	92
Tabel 4.35 Hasil Uji T ROA Model 1	95
Tabel 4.36 Hasil Uji F ROA Model 1	95
Tabel 4.37 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROA Model 1	96
Tabel 4.38 Hasil Uji T ROA Model 2	96
Tabel 4.39 Hasil Uji F ROA Model 2	97
Tabel 4.40 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROA Model 2	98
Tabel 4.41 Hasil Uji T ROE Model 1	99
Tabel 4.42 Hasil Uji F ROE Model 1	99

Tabel 4.43 Hasil Koefisien Determinasi ROE Model 1	100
Tabel 4.44 Hasil Uji T ROE Model 2	100
Tabel 4.45 Hasil Uji F ROE Model 2.....	101
Tabel 4.46 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROE Model 2.....	102
Tabel 4.47 Rekapitulasi Pernyataan Hipotesis	103

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kinerja Indeks Sektor Keuangan Tahun 2022-2024	1
Gambar 1.2 ROE Perusahaan Sektor Keuangan 2022-2024	3
Gambar 1.3 Tingkat Inflasi Tahun 2022-2024	8
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	39
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas ROA	78
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas ROA	79
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas ROE.....	79
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas ROE.....	80

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Penelitian Terdahulu	135
Lampiran 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	138
Lampiran 3 Hasil Uji Chow ROA Model 1.....	138
Lampiran 4 Hasil Uji Chow ROA Model 2.....	139
Lampiran 5 Hasil Uji Chow ROE Model 1	139
Lampiran 6 Hasil Uji Chow ROE Model 2	139
Lampiran 7 Hasil Uji Hausman ROA Model 1	139
Lampiran 8 Hasil Uji Hausman ROA Model 2	140
Lampiran 9 Hasil Uji Hausman ROE Model 1	140
Lampiran 10 Hasil Uji Hausman Model 2	140
Lampiran 11 Hasil Uji Lagrange Multiplier ROA Model 1.....	141
Lampiran 12 Hasil Uji Lagrange Multiplier ROA Model 2.....	141
Lampiran 13 Hasil Uji Lagrange Multiplier ROE Model 1	141
Lampiran 14 Hasil Uji Lagrange Multiplier ROE Model 2	142
Lampiran 15 Hasil Uji Normalitas ROA Model 1	142
Lampiran 16 Hasil Uji Normalitas ROA Model 2	142
Lampiran 17 Hasil Uji Normalitas ROE Model 1.....	142
Lampiran 18 Hasil Uji Normalitas ROE Model 2.....	142
Lampiran 19 Hasil Uji Multikolinearitas ROA Model 1.....	143
Lampiran 20 Hasil Uji Multikolinearitas ROA Model 2.....	143
Lampiran 21 Hasil Uji Multikolinearitas ROE Model 1.....	143
Lampiran 22 Hasil Uji Multikolinearitas ROE Model 2.....	143
Lampiran 23 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROA Model 1	144
Lampiran 24 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROA Model 2	144
Lampiran 25 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROE Model 1.....	145
Lampiran 26 Hasil Uji Heteroskedastisitas ROE Model 2.....	145
Lampiran 27 Hasil Uji Hipotesis ROA Model 1	145
Lampiran 28 Hasil Uji Hipotesis ROA Model 2.....	147
Lampiran 29 Hasil Uji Hipotesis ROE Model 1	148
Lampiran 30 Hasil Uji Hipotesis ROE Model 2	149

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN DAN SOSIAL TERHADAP
ACCOUNTING RETURN DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
DI INDONESIA PERIODE 2022–2024**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja lingkungan dan kinerja sosial terhadap *accounting return* dengan inflasi sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor keuangan di Indonesia periode 2022–2024. Pendekatan kuantitatif digunakan dengan memanfaatkan data sekunder yang diperoleh dari database Bloomberg dan Badan Pusat Statistik (BPS). Populasi penelitian terdiri atas perusahaan sektor keuangan yang terdaftar dalam database Bloomberg. Sampel penelitian berjumlah 27 perusahaan yang ditentukan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga menghasilkan 81 unit pengamatan selama periode 2022–2024. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan perangkat lunak EViews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja lingkungan tidak berpengaruh terhadap *accounting return*, sedangkan kinerja sosial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *accounting return*. Hasil lainnya menunjukkan bahwa inflasi tidak mampu memoderasi pengaruh kinerja lingkungan maupun kinerja sosial terhadap *accounting return*.

Kata Kunci: Kinerja Lingkungan, Kinerja Sosial, *Accounting Return*, Inflasi.

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN DAN SOSIAL TERHADAP
ACCOUNTING RETURN DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
DI INDONESIA PERIODE 2022–2024**

ABSTRACT

This research aims to examine the influence of environmental performance and social performance on accounting returns with inflation as a moderating variable in financial sector companies in Indonesia for the 2022–2024 period. A quantitative approach is used by utilizing secondary data obtained from the Bloomberg database and the Central Statistics Agency (BPS). The research population consists of financial sector companies registered in the Bloomberg database. The research sample consisted of 27 companies which were determined using the purposive sampling method, resulting in 81 observation units during the 2022–2024 period. Data analysis was carried out using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA) with the help of EViews 13 software. The research results showed that environmental performance had no effect on accounting returns, while social performance had a positive and significant effect on accounting returns. Other results show that inflation is unable to moderate the influence of environmental performance or social performance on accounting returns.

Keywords: *Environmental Performance, Social Performance, Accounting Return, Inflation.*