

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL
GOVERNANCE* (ESG) TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DENGAN
UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2024**

SKRIPSI



Oleh:

Erlinda Febriasci Qurrota A'yun
22013010104/FEB/EA

Kepada

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

2026

PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG) TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2024

SKRIPSI

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



Oleh:

Erlinda Febriasci Ourrota A'yun
22013010104/FEB/EA

Kepada

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

2026

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG)
TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2024**

Disusun Oleh:

Erlinda Febriasci Qurrota A'yun

21013010104/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 18 Agustus 2026.

Pembimbing :

Pembimbing Utama

Dr. Diah Hari Suryaningrum, SE., M.Si
NIP. 196308121990032001

Tim Penguji :

Ketua

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

Sekretaris

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. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Erlinda Febriasci Qurrota A'yun
NPM : 22013010104
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, 29 Agustus 2026
Yang membuat pernyataan



Erlinda Febriasci Qurrota A'yun
22013010104

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis sampaikan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir berjudul “Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, Governance* (ESG) terhadap Kinerja Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2021-2024”, sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih setulus-tulusnya kepada:

1. Ayah dan Mama tercinta atas segala doa, kasih sayang, pengorbanan, motivasi, perhatian, serta dukungan yang tiada henti. Berkat ridho, doa, dan kerja keras Ayah dan Mama, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan meraih gelar Sarjana Akuntansi. Semoga pencapaian ini menjadi awal bagi penulis untuk terus meraih cita-cita, membahagiakan, dan membanggakan Ayah dan Mama.
2. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi. M.Si 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 saya dengan penuh kesabaran telah memberikan nasihat, koreksi, dan dukungan sejak tahap awal hingga selesainya penyusunan skripsi ini.
7. Kedua adik laki-laki saya, yang selalu memotivasi penulis untuk menjadi kakak yang baik dan panutan bagi mereka.
8. Anak perempuan pertama dan harapan orang tuanya, Erlinda Febriasci Qurrota A'yun. Ya, diri saya sendiri. Terima kasih telah bertahan dan berjuang hingga sampai di titik ini. Teruslah belajar, bersyukur, dan berbahagia.

Sidoarjo, 10 Juli 2026

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori	19
2.2.1 Teori Sinyal	19
2.2.2 <i>Environmental, Social, Governance Disclosure</i>	20
2.2.3 Aspek ESG	21
2.2.4 Kinerja Perusahaan.....	24
2.2.5 Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>)	25
2.2.6 Regulasi ESG di Indonesia.....	27
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28
2.3 Hipotesis.....	28
2.3.1 Pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja perusahaan	28
2.3.2 Pengaruh pengungkapan sosial terhadap kinerja perusahaan	29
2.3.3 Pengaruh pengungkapan tata kelola terhadap kinerja perusahaan	30
2.3.4 Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja perusahaan.....	31
2.3.5 Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh pengungkapan sosial terhadap kinerja perusahaan.....	32

2.3.6 Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh pengungkapan tata kelola terhadap kinerja perusahaan.....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	35
3.1.1 Jenis Penelitian.....	35
3.1.2 Objek Penelitian	36
3.2 Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	36
3.2.2 Pengukuran Variabel	41
3.3 Populasi dan Teknik Penentuan Sampel.....	45
3.3.1 Populasi.....	45
3.3.2 Sampel.....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data	47
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	48
3.5.1 Statistik Deskriptif	48
3.5.2 Uji Pemilihan Model	48
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	50
3.5.4 Teknik Analisis Regresi Data Panel	52
3.5.5 Uji Hipotesis	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	55
4.1 Deskripsi Umum Penelitian	55
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	55
4.1.2 Deskripsi Variabel	57
4.2 Hasil Analisis	105
4.2.1 Statistik Deskriptif	105
4.2.2 Uji Pemilihan Model	109
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	112
4.2.4 Analisis Regresi Data Panel	115
4.2.5 Uji Hipotesis	126
4.3 Pembahasan.....	129
4.3.1 Pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja perusahaan ...	129

4.3.2 Pengaruh pengungkapan sosial terhadap kinerja perusahaan	131
4.3.3 Pengaruh pengungkapan tata kelola terhadap kinerja perusahaan	132
4.3.4 Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap kinerja perusahaan	133
4.3.5 Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh pengungkapan sosial terhadap kinerja perusahaan	134
4.3.6 Ukuran perusahaan memoderasi pengaruh pengungkapan tata kelola terhadap kinerja perusahaan	135
BAB V PENUTUP	137
5.1 Kesimpulan	137
5.2 Keterbatasan Penelitian	139
5.3 Saran	140
DAFTAR PUSTAKA	141
LAMPIRAN	143

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 1 Kontribusi Industri Manufaktur terhadap PDB Indonesia	3
Gambar 2 1 Kerangka Pemikiran.....	28

DAFTAR TABEL

Tabel 2 1 Ikhtisar Hasil Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3 1 Kriteria Penentuan Sampel.....	47
Tabel 4 1 Perusahaan Sampel.....	56
Tabel 4 2 Pengungkapan Environmental.....	58
Tabel 4 3 Pengungkapan Social	65
Tabel 4 4 Pengungkapan Governance	72
Tabel 4 5 Tabulasi data Tobin's Q	79
Tabel 4 6 Tabulasi data ukuran perusahaan.....	86
Tabel 4 7 Tabulasi data leverage	93
Tabel 4 8 Tabulasi data umur perusahaan	99
Tabel 4 9 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	106
Tabel 4 10 Hasil Uji Chow	110
Tabel 4 11 Hasil Uji Hausman	110
Tabel 4 12 Hasil Uji LM	111
Tabel 4 13 Hasil Uji Multikolinearitas	112
Tabel 4 14 Hasil Uji Heteroskedastisitas	113
Tabel 4 15 Hasil Uji Autokorelasi.....	114
Tabel 4 16 Hasil Regresi Model 1	115
Tabel 4 17 Hasil Regresi Model 2.....	117
Tabel 4 18 Hasil Regresi Model 3.....	120
Tabel 4 19 Hasil Regresi Model 4.....	122
Tabel 4 20 Hasil Uji F	126
Tabel 4 21 Hasil Uji Koefisien Determinas	127
Tabel 4 22 Hasil Uji t Model 1	128
Tabel 4 23 Hasil Uji t Model 2.....	128

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Indeks GRI Standard	143
Lampiran 2 Tabel Daftar Sampel Perusahaan	147
Lampiran 3 Hasil Tabulasi Data Environmental Disclosure (ENV).....	148
Lampiran 4 Hasil Tabulasi Data Social Disclosure (SOC)	157
Lampiran 5 Hasil Tabulasi Data Governance Disclosure (GOV).....	166
Lampiran 6 Hasil Tabulasi Data Tobin's Q	175
Lampiran 7 Hasil Tabulasi Data Ukuran Perusahaan (Size).....	185
Lampiran 8 Hasil Tabulasi Data Leverage.....	193
Lampiran 9 Hasil Tabulasi Data Umur Perusahaan (Age).....	201
Lampiran 10 Hasil Uji Statistik Deskriptif	210
Lampiran 11 Hasil Uji Chow	210
Lampiran 12 Hasil Uji Hausman.....	210
Lampiran 13 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM).....	210
Lampiran 14 Hasil Uji Multikolinearitas	211
Lampiran 15 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	211
Lampiran 16 Hasil Uji Autokorelasi	211
Lampiran 17 Hasil Uji Regresi Data Panel Model 1.....	211
Lampiran 18 Hasil Uji Regresi Data Panel Model 2.....	212
Lampiran 19 Hasil Uji Regresi Data Panel Model 3.....	212
Lampiran 20 Hasil Uji Regresi Data Panel Model 4.....	212
Lampiran 21 Hasil Uji F	212
Lampiran 22 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	213
Lampiran 23 Hasil Uji t Model 1	213
Lampiran 24 Hasil Uji t Model 2	213

ABSTRAK

PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG) TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2024

ERLINDA FEBRIASCI QURROTA A'YUN

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh pengungkapan lingkungan, sosial, dan tata kelola terhadap kinerja perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024. Kinerja perusahaan diukur menggunakan Tobin's Q. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder dari laporan keuangan dan laporan keberlanjutan.

Sampel ditentukan menggunakan *purposive sampling*, menghasilkan 57 perusahaan manufaktur dengan total 228 observasi selama 4 tahun. Teknik analisis data menggunakan regresi data panel dengan pendekatan *Random Effect Model* (REM) dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Aplikasi yang digunakan melalui aplikasi *E-Views*.

Hasil penelitian menunjukkan pengungkapan lingkungan, sosial, dan tata kelola belum memberikan pengaruh terhadap Tobin's Q. Ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Tobin's Q serta memoderasi pengaruh pengungkapan sosial dan tata kelola, namun tidak memoderasi pengaruh pengungkapan lingkungan. Temuan ini mengindikasikan investor Indonesia masih memprioritaskan kinerja keuangan dibanding informasi non-keuangan dalam keputusan investasi.

Kata Kunci: Pengungkapan Lingkungan, Pengungkapan Sosial, Pengungkapan Tata Kelola, Ukuran Perusahaan, Tobin's Q

ABSTRACT

THE EFFECT OF ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE ON CORPORATE PERFORMANCE WITH FIRM SIZE AS A MODERATING VARIABLE: A STUDY OF MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) FOR THE 2021–2024 PERIOD

ERLINDA FEBRIASCI QURROTA A'YUN

This study aims to examine the effect of environmental, social, and governance disclosures on firm performance, with firm size serving as a moderating variable, in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2024 period. Firm performance is measured using Tobin's Q . This research employs a quantitative approach using secondary data obtained from annual reports, financial statements, and sustainability reports.

The sample was selected using a purposive sampling technique, resulting in 57 manufacturing companies with a total of 228 observations over four years. The data were analyzed using panel data regression with the Random Effect Model (REM) and Moderated Regression Analysis (MRA). The analysis was conducted using EViews software.

The results indicate that environmental, social, and governance disclosures do not have a significant effect on Tobin's Q . Firm size has a positive and significant effect on Tobin's Q and moderates the relationship between social disclosure and governance disclosure and firm performance. However, firm size does not moderate the relationship between environmental disclosure and firm performance. These findings suggest that Indonesian investors continue to place greater emphasis on financial performance than on non-financial information when making investment decisions

Keywords: *Environmental Disclosure, Social Disclosure, Governance Disclosure, Firm Size, Tobin's Q*