

PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE

PERFORMANCE TERHADAP RETURN ON ASSETS

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-
2021)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2025

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE PERFORMANCE
TERHADAP RETURN ON ASSETS
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-2021)**

Oleh :

Dian Novita
201810170311254

Diterima dan disetujui
pada tanggal 14 Maret 2025

Pembimbing I,

Dr. Driana Leniwati, S.E., M.SA., Ak., CSRS., CSRA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.

**Dr. Driana Leniwati, S.E., M.SA., Ak.,
CSRS., CSRA.**

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE PERFORMANCE
TERHADAP RETURN ON ASSETS**
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-2021)

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Dian Novita

NIM : 201810170311254

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 14 Maret 2025 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : Dr. Driana Leniwati, S.E., M.S.A., Ak., CSRS., CSRA. 1

Penguji I : Drs. Dhaniel Syam, M.M., Ak., CA. 2

Penguji II : Fahmi Dwi Mawardi, S.E., M.S.A., CSRS. 3

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dr. Driana Leniwati, S.E., M.S.A., Ak.,
CSRS., CSRA.

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertandatangan di bawah ini, saya :

Nama : Dian Novita
Nim : 201810170311254
Program Studi : Akuntansi
Surel : diannnv@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (plagiarism) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 15 Maret 2025

Yang membuat pernyataan,


ian Novita

ABSTRACT

The aim of this study is to examine the impact of Environmental, Social, Governance (ESG) on Return On Assets (ROA) in manufacturing companies. With increasing global attention on sustainable business practice, ESG has emerged as a critical consideration for investors and companies alike. The method samples employed was purposive sampling technique and there were 363 companies from manufacturing sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2019-2021. Data analysis was conducted using multiple regression analysis with SPSS 25. The result of this study indicate that environmental disclosure positively influence return on assets. Meanwhile social and governance disclosure indicates a negative relationship with the return on assets. This study's finding suggest that business should consider about ESG performance to increase return on asset while making decisions.

Keywords: Environmental, Social, Governance, Return On Asset, sustainable business

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dampak Lingkungan, Sosial, Tata Kelola (ESG) terhadap Pengembalian Aset (ROA) pada perusahaan manufaktur. Dengan meningkatnya perhatian global pada praktik bisnis yang berkelanjutan, ESG telah muncul sebagai pertimbangan penting bagi investor dan perusahaan. Metode sampel yang digunakan adalah teknik purposive sampling dan terdapat 363 perusahaan dari sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2021. Analisis data dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda dengan SPSS 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengungkapan lingkungan berpengaruh positif terhadap pengembalian aset. Sementara itu pengungkapan sosial dan tata kelola menunjukkan hubungan negatif dengan pengembalian aset. Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa bisnis harus mempertimbangkan kinerja ESG untuk meningkatkan pengembalian aset saat membuat keputusan.

Kata kunci: Lingkungan, Sosial, Tata Kelola, Pengembalian Aset, bisnis berkelanjutan

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan ke kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“Pengaruh *Environmental, Social, and Governance Performance* terhadap *Return On Assets* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021)”**.

Penulis berharap semoga skripsi ini minimal dapat menjawab permasalahan yang memang ingin diteliti, semoga penelitian ini tidak sia-sia dan menjadi perhatian pembaca. Sehingga diharapkan dapat menimbulkan ketertarikan untuk melakukan penelitian lanjutan.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih, kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Nazaruddin Malik, SE., M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan kesempatan penulis untuk menimba ilmu serta menjadi bagian dari civitas academica Universitas Muhammadiyah Malang
2. Ibu Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang beserta jajarannya
3. Ibu Dr. Driana Leniwati, MSA., Ak., CA., CSRS., CSRA Selaku Dosen Pembimbing penulis, terima kasih atas kesempatan waktu di tengah kesibukan unruk bersedia memberikan kritik dan saran bimbingan serta arahan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini
4. Teristimewa kepada Orang Tua tercinta, bapak Styajit dan ibu Pujiarti yang selalu mendoakan, memberikan motivasi dan pengorbanannya baik dari segi moril dan materi. Terima kasih selalu mendukung dan memberikan cinta dan kasih sayang kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Teruntuk adik saya Fitria, Alfensyah, Putro, dan Niot, terima kasih selalu memberikan bantuan, semangat, doa, kasih sayang dan menghibur saat suka dan duka
6. Teman-teman seperjuangan perkuliahan yang saling menyemangati dan penulis untuk segera menyelesaikan skripsi saya Apip, Shiela, Tia, Tami, Astro, Ryan, Varel, Dextra dll.
7. Serta pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang membantu dalam berbagai hal sehingga penulis dapat melewati segala ujian hidup dan selama perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang

Akhirnya dengan segala keterbatasan dan kekurangan, penulis persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya selanjutnya.

Terimakasih

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Malang, 4 Februari 2025

Dian Novita

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PENYATAAN ORISINALITAS	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	9
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu	9
B. Kajian Pustaka	11
1. Teori <i>Stakeholder</i>	11
2. Teori Legitimasi	12
3. Teori Sinyal	12
4. Pengungkapan ESG	13
5. Return on Asset	14
C. Perumusan Hipotesis	14
1. Pengaruh <i>Environment Disclourse</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	14
2. Pengaruh <i>Social Disclourse</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	15
3. Pengaruh <i>Governance Disclourse</i> terhadap <i>Return on Asset</i>	15
D. Kerangka Pemikiran	16
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	17

A. Jenis Penelitian	17
B. Populasi dan Sampel	17
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	17
D. Jenis dan Sumber Data	18
E. Teknik Analisis Data	18
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	21
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	21
B. Hasil Penelitian	21
1. Uji Statistik Deskriptif	21
2. Uji Asumsi Klasik	22
C. Pembahasan	28
1. Pengaruh <i>Environmental Disclourse</i> terhadap ROA	28
2. Pengaruh <i>Social Disclourse</i> terhadap ROA	29
3. Pengaruh <i>Governance Disclourse</i> terhadap ROA	31
BAB V KESIMPULAN	34
A. Kesimpulan	34
B. Saran	35
DAFTAR PUSTAKA	36
LAMPIRAN	42

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul Tabel	Hlm
Tabel 1.2	Tinjauan Penelitian Terdahulu	9
Tabel 4.1	Prosedur Pemilihan Sampel	21
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	22
Tabel 4.3	Uji Normalitas	23
Tabel 4.4	Uji Multikolinearitas	23
Tabel 4.5	Uji Linearitas Environmental	24
Tabel 4.6	Uji Linearitas Social	24
Tabel 4.7	Uji Linearitas Governance	25
Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Berganda.....	25
Tabel 4.9	Uji Korelasi.....	26
Tabel 4.10	Uji Determinasi	27
Tabel 4.11	Hasil Uji t	27
Tabel 4.12	Hasil Uji f	28

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul Tabel	Hlm
Gambar 1.2	Kerangka Berpikir	16



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul Lampiran	Hlm
Lampiran 1	Indikator ESG	42



DAFTAR PUSTAKA

- Aboud, A., dan A. Diab. 2018. "The impact of social, environmental and corporate governance disclosures on firm value: evidence from Egypt". *Journal of Accounting in Emerging Economies*, Vol. 8, No. 4, hlm: 442-458.
- Ahmed, A. H., Y. Eliwa, dan D. M. Power. 2019. "The impact of corporate social and environmental practices on the cost of equity capital: UK evidence". *International Journal of Accounting & Information Management*, Vol. 27, No. 3, hlm: 425-441.
- Almeyda, R., dan A. Darmansyah. 2019. "The influence of environmental, social, and governance (ESG) disclosure on firm financial performance". *IPTEK Journal of Proceedings Series*, Vol., No. 5, hlm: 278-290.
- Andi Ghazali, dan Zulmaita. 2020. "Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, and Governance (ESG) Terhadap Tingkat Profitabilitas Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)". *Prosiding SNAM PNJ*, Vol. 3, No., hlm.
- Barnett, M. L., dan R. M. Salomon. 2012. "Does it pay to be really good? Addressing the shape of the relationship between social and financial performance". *Strategic Management Journal*, Vol. 33, No. 11, hlm: 1304-1320.
- Bayu, D. J. 2021. *Komisaris BEI Sebut Emiten Didorong Terapkan ESG Mulai 2022*, edited by Yuliawati. Jakarta: katadata.co.id.
- Bhat, G., Hope, O., & Kang, T. (2006). Does corporate governance transparency affect the accuracy of analyst forecasts? *Accounting & Finance*, 46(5), 715–732. <https://doi.org/10.1111/j.1467-629X.2006.00191.x>
- Bushman, R. M., & Smith, A. J. (2003). Transparency, financial accounting information, and corporate governance. *Financial Accounting Information, and Corporate Governance. Economic Policy Review*, 9(1).
- Cecilia, S. R., dan M. Z. B. Torong. 2015. "Analisis Pengaruh Corporate Social Responsibility, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai

Perusahaan pada Perusahaan Perkebunan yang Go Public di Indonesia, Malaysia, dan Singapura". *Simposium Nasional Akuntansi*, Vol. 18, No., hlm: 1-22.

Clarkson, P. M., Y. Li, G. D. Richardson, dan F. P. Vasvari. 2008. "Revisiting the relation between environmental performance and environmental disclosure: An empirical analysis". *Accounting organizations society*, Vol. 33, No. 4-5, hlm: 303-327.

Cooke, T. E. (1989). Disclosure in the corporate annual reports of Swedish companies. *Accounting and Business Research*, 19(74), 113–124. <https://doi.org/10.1080/00014788.1989.9728841>

Crisóstomo, V. L., de Souza Freire, F., & De Vasconcellos, F. C. (2011). Corporate social responsibility, firm value and financial performance in Brazil. *Social Responsibility Journal*, 7(2), 295–309.

Daniri, M. A. 2014. Good Corporate Governance Pengertian dan Konsep Dasar: Jakarta.

Donaldson, T., & Preston, L. E. (1995). The stakeholder theory of the corporation: Concepts, evidence, and implications. *Academy of Management Review*, 20(1), 65–91. <https://doi.org/10.5465/amr.1995.9503271992>

Dorfleitner, G., S. Utz, dan M. Wimmer. Year. "Where and when does it pay to be good? A global long-term analysis of ESG investing". Artikel dipresentasikan pada *26th Australasian Finance and Banking Conference*, di.

Freedman, M., & Jaggi, B. (1988). An analysis of the association between pollution disclosure and economic performance. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 1(2), 43–58. <https://doi.org/10.1108/EUM00000000004623>

Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman/Ballinger.

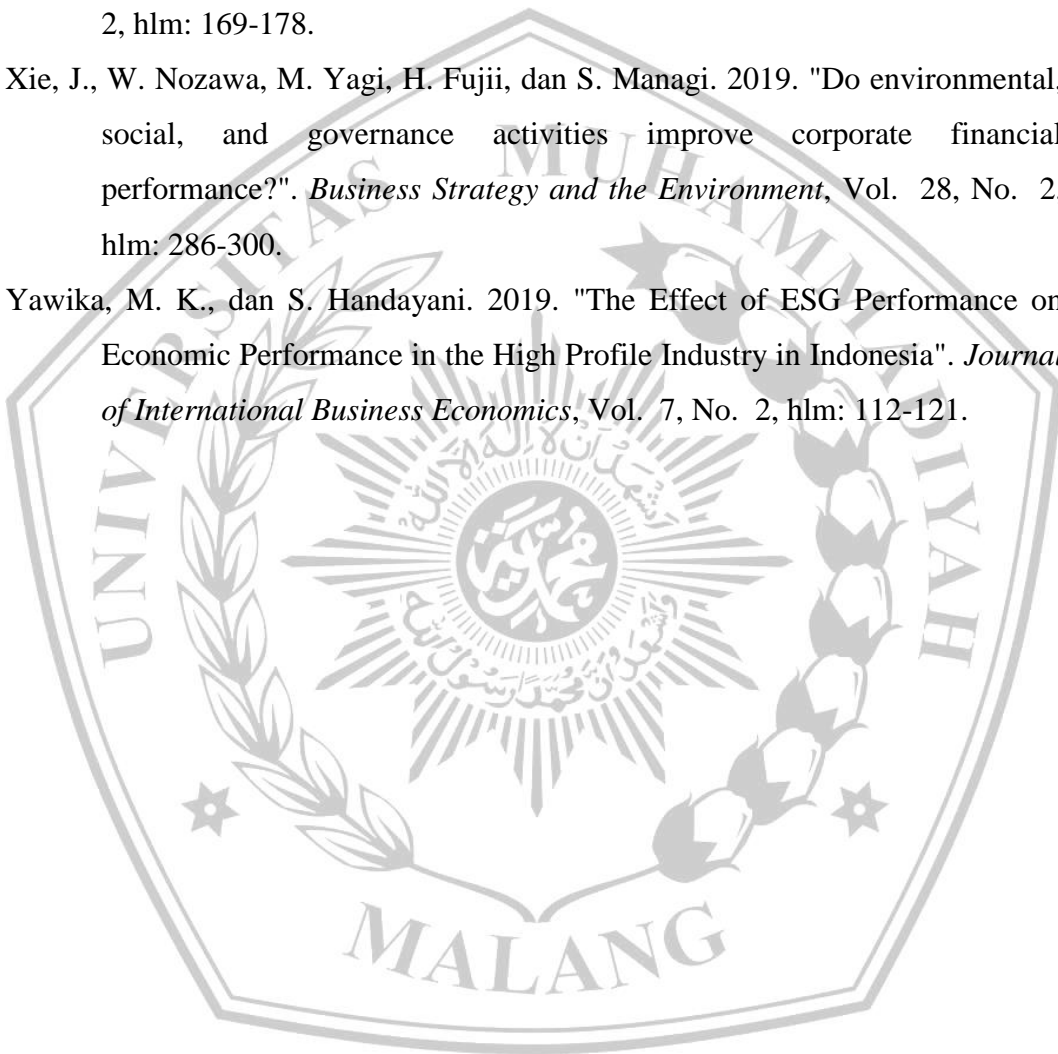
Elkington, J. 1998. "Partnerships from cannibals with forks: The triple bottom line of 21st-century business". *Environmental Quality Management*, Vol. 8, No. 1, hlm: 37-51.

- Ghozali, I. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.
- . 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23. 4 ed.* Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., dan A. Chariri. 2007. *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- GRI, S. 2018. "Retrieved from Global Reporting Initiative". Retrieved from <https://www.globalreporting.org/>, Vol., No., hlm.
- Jensen, M. C., dan W. H. Meckling. 1976. "Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure". *Journal of financial economics* Vol. 3, No. 4, hlm: 305-360.
- Keasey, K., S. Thompson, dan M. Wright. 1997. *Corporate governance: Economic and financial issues*: OUP Oxford.
- Kholmi, M., A. D. S. Karsono, dan D. Syam. 2020. "Environmental performance, company size, profitability, and carbon emission disclosure". *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 10, No. 2, hlm: 349-358.
- Kocmanová, A., M. Dočekalová, P. Němeček, dan I. Šimberová. Year. "Sustainability: environmental, social and corporate governance performance in Czech SMEs". Artikel dipresentasikan pada *The 15th World Multi-Conference on Systemics, Cybernetics and Informatics*, di.
- Labelle, R. (2002). The statement of corporate governance practices (SCGP), a voluntary disclosure and corporate governance perspective. Available at SSRN 317519.
- Lako, A. (2015). *Blessings CSR Not Fiction*. LATOFI Publisher.
- Margolis, J. D., & Walsh, J. P. (2001). *People and profits?: The search for a link between a company's social and financial performance*. Psychology Press.
- Melinda, A., dan R. Wardhani. 2020. "The Effect of environmental, social, governance, and controversies on firms' value: Evidence from Asia". Pada *Advanced Issues in the Economics of Emerging Markets*: Emerald Publishing Limited.

- Michelle Gabriel, Phillipa Watson, Rachel Ong, Gavin Wood, dan M. Wulff. 2010. *The Environmental Sustainability of Australia's Private Rental Housing Stock*. Australian Housing and Urban Research Institute (AHURI).
- Morris, R. D. 1987. "Signalling, Agency Theory and Accounting Policy Choice". *Accounting Business Research*, Vol. 18, No. 69, hlm: 47-56.
- Mulpiani, W. 2019. "Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Perusahaan Publik di Indonesia". *Akurasi: Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 2, No. 2, hlm: 77-90.
- Narayanan, V., Pinches, G. E., Kelm, K. M., & Lander, D. M. (2000). The influence of voluntarily disclosed qualitative information. *Strategic Management Journal*, 21(7), 707–722. [https://doi.org/10.1002/1097-0266\(200007\)21:7<707::AID-SMJ113>3.0.CO;2-A](https://doi.org/10.1002/1097-0266(200007)21:7<707::AID-SMJ113>3.0.CO;2-A)
- Nuryana, I., dan E. Bhebhe. 2019. "Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderating". *AFRE (Accounting and Financial Review)*, Vol. 2, No. 2, hlm: 142-146.
- Prastiwi, A., F. Faisal, dan E. N. A. Yuyetta. 2018. "Board characteristics, environmental social, governance disclosure and corporate performance: evidence from Indonesia public listed companies". *The 2018 Fifth International Conference on Governnace and Accountability*, Vol., No., hlm.
- Priandhana, F. (2022). Pengaruh Risiko Environment Social and Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Didalam Indeks IDXESGL). *Business Economic, Communication, and Social Sciences Journal (BECOSS)*, 4(1), 59–63. <https://doi.org/10.21512/becossjournal.v4i1.7797>
- Putra, Y. P. (2018). Pengaruh Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Variabel Intervening. *BALANCE: Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 2(2), 227–236. <https://doi.org/10.32502/jab.v2i2.1175>

- Putri, H. K. D. 2021. "Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan", Universitas Muhammadiyah Malang, Malang.
- Rumajar, dan D. U. Natalia. 2018. "Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi empiris pada Perusahaan Perkebunan yang terdaftar di BEI Periode 2015-2016)". *JOM FEB*, Vol. 1, No. 1, hlm.
- Safriani, M. N., dan D. C. Utomo. 2020. "Pengaruh environmental, social, governance (ESG) disclosure terhadap kinerja perusahaan". *Diponegoro Journal of Management*, Vol. 9, No. 3, hlm: 1-11.
- Safriani, M. N., & Utomo, D. C. (2020). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(3).
- Sembiring, E. R. (2005). Karakteristik perusahaan dan pengungkapan tanggung jawab sosial: Studi empiris pada perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*, 6(1), 69–85.
- Shleifer, A., dan R. W. Vishny. 1997. "A survey of corporate governance". *The journal of finance*, Vol. 52, No. 2, hlm: 737-783.
- Syafrullah, S., dan H. Muharam. 2017. "Analisis Pengaruh Kinerja Environmental, Social, Dan Governance (ESG) Terhadap Abnormal Return". *Diponegoro Journal of Management*, Vol. 6, No. 2, hlm: 1-14.
- Sylvie Berthelot, Denis Cormier, dan Michel Magnan. 2003. "Environmental, disclosure research: feview and synthesis". *Journal of Accounting Literature*, Vol. 22, No., hlm: 1-44.
- Tarmuji, I., R. Maelah, dan N. H. Tarmuji. 2016. "The impact of environmental, social and governance practices (ESG) on economic performance: Evidence from ESG score". *International Journal of Trade, Economics Finance*, Vol. 7, No. 3, hlm: 67-74.

- Triyani, A., S. W. Setyahuni, dan Kiryanto. 2020. "The Effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure On Firm Performance: The Role of Ceo Tenure". *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 10, No. 2, hlm: 261-270.
- Velte, P. 2017. "Does ESG performance have an impact of financial performance? Evidence from Germany ". *Journal of Global Responsibility*, Vol. 8, No. 2, hlm: 169-178.
- Xie, J., W. Nozawa, M. Yagi, H. Fujii, dan S. Managi. 2019. "Do environmental, social, and governance activities improve corporate financial performance?". *Business Strategy and the Environment*, Vol. 28, No. 2, hlm: 286-300.
- Yawika, M. K., dan S. Handayani. 2019. "The Effect of ESG Performance on Economic Performance in the High Profile Industry in Indonesia". *Journal of International Business Economics*, Vol. 7, No. 2, hlm: 112-121.






8% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- Bibliography
- Quoted Text

Top Sources

- 10%  Internet sources
- 0%  Publications
- 2%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.