

**PENGARUH KINERJA ENVIRONMENTAL, SOCIAL & GOVERNANCE
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI INDEKS IDX - SRI KEHATI**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

**DIAJUKAN OLEH: NAMA:
DIAN PERMATA SARI NIM:
126212071**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN FAKULTAS
EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2022**

LAPORAN TUGAS AKHIR

**PENGARUH KINERJA ENVIRONMENTAL, SOCIAL & GOVERNANCE
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI INDEKS IDX - SRI KEHATI**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH: NAMA:

DIAN PERMATA SARI NIM:

126212071

**UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
UNTUK KELULUSAN PADA PROGRAM STUDI PENDIDIKAN PROFESI
AKUNTAN**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN FAKULTAS
EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2022

**PENGARUH KINERJA ENVIRONMENTAL, SOCIAL & GOVERNANCE
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI INDEKS IDX - SRI KEHATI**

Laporan Tugas Akhir

Disusun Oleh:

Dian Permata Sari

126212071

Disetujui Oleh: Pembimbing

Dr. Jamaludin Iskak, SE., Msi., Ak., CA., CPA., CPI., ASEAN CPA

ABSTRAK

Meningkatnya kesadaran masyarakat terhadap isu lingkungan telah mendorong perusahaan untuk mulai memberikan informasi terkait bagaimana operasi mereka berdampak dan mampu membantu mengatasi tantangan *Environmental, Social and Governance* (ESG) agar dapat menarik perhatian investor sehingga investor ingin berinvestasi pada perusahaan tersebut. Penelitian ini dimaksudkan untuk menguji pengaruh kinerja ESG terhadap kinerja keuangan perusahaan yang diukur dengan menggunakan 2 (dua) proksi yaitu Return on Asset dan Return on Equity pada perusahaan yang masuk dalam indeks SRI-KEHATI periode 2018-2021. Penelitian ini juga menggunakan 2 (dua) variable kontrol, yaitu Ukuran Perusahaan dan Financial Leverage. Data dikumpulkan menggunakan teknik data sekunder dan pemilihan sampel menggunakan purposive sampling method. Hasil penelitian menemukan bahwa kinerja ESG berpengaruh signifikan positif terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Kata Kunci: ESG Score, *Return on Asset*, *Return on Equity*, Ukuran Perusahaan dan Financial Leverage

ABSTRACT

Increasing in public awareness of environmental issues has encouraged companies to start providing information regarding how their operations impact and are able to help overcome Environmental, Social and Governance (ESG) challenges to attract the attention of investors so that investors are willing to invest in those companies. This study aims to examine the effect of ESG performance on company financial performance as measured using 2 (two) proxies, Return on Assets and Return on Equity for companies registered in the SRI KEHATI index for the 2018-2021 period. This study also uses 2 (two) control variables, company size and financial leverage. Data was collected using secondary data techniques and sampling is done by purposive sampling method. The results of the study indicate that ESG performance have a positive and significant effect on company financial performance.

Kata Kunci: ESG Score, *Return on Asset*, *Return on Equity*, Firm Size and Financial Leverage

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan YME atas segala rahmat yang telah diberikan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Tugas akhir ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dari Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam melaksanakan penulisan tugas akhir ini penulis telah banyak mendapat bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Diri saya yang selalu berusaha untuk menyelesaikan seluruh kewajiban di bidang perkuliahan meskipun kekurangan jam tidur selama 1 (satu) tahun terakhir dan menerima perawatan di Rumah Sakit karena kelelahan.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Agustinus Purna Irawan, I.P.U., ASEAN Eng. selaku Ketua Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmojo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Dr. Jamaludin Iskak, SE., Msi., Ak., CA., CPA., CPI., ASEAN CPA selaku Ketua Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara dan Dosen Pembimbing yang telah membantu serta telah meluangkan waktunya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Seluruh dosen, staf, dan karyawan di PPA FEB Universitas Tarumanagara yang telah membantu selama proses perkuliahan serta telah memberikan ilmu dan pengetahuan dalam penulis menyelesaikan tugas akhir ini.

Selain itu penulis berharap agar tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dari berbagai kalangan. Penulis juga mengucapkan permohonan maaf jika selama proses penyusunan tugas akhir banyak melakukan kesalahan, baik lisan maupun tulisan, yang dilakukan secara disengaja maupun tidak disengaja.

Jakarta, 26 Desember 2022

Dian Permata Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALALAM PENGESAHAN LAPORAN AKHIR.....	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	2
BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	5
2.1 Landasan Teori	5
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	5
2.1.2 <i>Legitimacy Theory</i>	6
2.1.3 <i>Stakeholders Theory</i>	6
2.2 Penelitian Terdahulu	7
BAB III METODE PENELITIAN	9
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	9
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	9
3.3 Definisi Operasional Variable dan Pengukurannya	10
3.4 Teknik Analisis Data.....	10
3.5 Statistik Deskriptif.....	11
3.6 Uji Kualitas Data.....	11
3.6.1 Uji Normalitas	11
3.6.2 Uji <i>Outlier</i>	12
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	12
3.6.3.1 Uji Multikolinearitas.....	12
3.6.3.2 Uji Heteroskedastisitas	12
3.6.3.3 Uji Autokorelasi	13
3.6.4 Uji Signifikansi Model	13
3.6.4.1 Uji F.....	13
3.6.4.2 Uji <i>Adjusted R-Square</i>	13
3.6.4.3 Uji t.....	13
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	15
4.1 Obyek Penelitian	15

4.2	Statistik Deskriptif	15
4.3	Uji Kualitas Data.....	16
4.3.1	Uji Normalitas	16
4.3.2	Uji <i>Outlier</i>	16
4.4	Uji Asumsi Klasik	18
4.4.1	Uji Multikolinearitas.....	18
4.4.2	Uji Heteroskedastisitas	19
4.4.3	Uji Autokorelasi	20
4.5	Uji Hipotesis	21
4.5.1	Uji Adjusted R-Square	21
4.5.2	Uji F	21
4.5.3	Uji t.....	22
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		25
REFERENSI.....		26

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu.....	7
Tabel 2 Pengukuran Variabel.....	10

DAFTAR GAMBAR

BAB I

PENDAHULUAN

Pesatnya pertumbuhan penduduk, beragamnya jenis barang dan kebutuhan pada akhir dekade ini telah meningkatkan polusi dan penurunan kualitas lingkungan. Salah satu dampak pencemaran dan kerusakan lingkungan yang memprihatinkan dan mengkhawatirkan akibat aktivitas pembangunan yang dilakukan manusia secara lebih luas dapat berupa pemanasan global yang telah menjadi isu internasional yang merupakan topik hangat di berbagai negara. Salah satu dampak dari pemanasan global adalah terjadinya perubahan iklim secara global, mencairnya es di kutub dan kenaikan permukaan laut (Zulkifi, 2014). Sebagai reaksi dari akibat pembangunan dan industrialisasi yang telah menyebabkan berbagai kerusakan dan pencemaran lingkungan, maka berbagai negara, termasuk Pemerintah Indonesia mulai menunjukkan keseriusan terhadap isu lingkungan dimaksud, termasuk keseriusan dalam mencapai *net zero emission* di tahun 2060.

Salah satu dukungan Pemerintah Indonesia dalam pelaksanaan investasi hijau diwujudkan dalam UU No. 25 Tahun 2007 Pasal 3 Ayat (1) Huruf h bahwa investasi dilakukan dengan tetap mengutamakan perlindungan dan pemeliharaan lingkungan hidup. Program pengembangan investasi hijau juga dilaksanakan untuk menciptakan situasi yang kondusif antara pengelolaan lingkungan yang berkelanjutan dan peningkatan modal. Tidak hanya pemerintah, masyarakat khususnya investor juga mulai tertarik pada perusahaan yang mulai menunjukkan keseriusan pada isu lingkungan.

Bursa Efek Indonesia (BEI) bekerja sama dengan Yayasan Kehati telah meluncurkan beberapa produk indeks saham berbasis *Environmental, Social & Governance* (ESG), yaitu indeks saham SRI-KEHATI (2009), indeks saham ESG Quality 45 IDX KEHATI (2021) dan ESG Sector Leaders IDX KEHATI (2021) sebagai *respond* atas semakin banyaknya investor yang tertarik atas investasi hijau di Pasar Modal. Indeks saham tersebut memuat daftar perusahaan yang berperan aktif dalam menjaga lingkungan, menjaga hubungan sosial perusahaan dengan pemangku kepentingan, dan menerapkan tata kelola perusahaan yang baik.

Trisnowati, et al (2022) berpendapat bahwa investor mulai berinvestasi pada saham perusahaan yang peduli terhadap lingkungan, sosial, dan tata kelola perusahaan yang baik. Investor tertarik dengan transparansi ESG dikarenakan informasi laporan

keuangan saja tidak cukup bagi Investor. Hal ini mendorong perusahaan untuk mulai fokus pada isu-isu seperti tata kelola perusahaan, tanggung jawab sosial, dan lingkungan. Perusahaan didesak untuk membagikan informasi terkait bagaimana operasi mereka berdampak dan mampu membantu mengatasi tantangan ESG agar dapat menarik perhatian investor sehingga investor ingin berinvestasi pada perusahaan tersebut (Sarwono, 2022).

Dalam beberapa tahun belakangan ini, penelitian terkait ESG dan dampaknya terhadap kinerja keuangan perusahaan telah banyak dilakukan oleh peneliti, baik di dalam maupun luar negeri seiring dengan meningkatnya isu lingkungan, diantaranya penelitian yang dilakukan oleh Sarwono (2022), Gholami, Sands, dan Shams (2022), Lee dan Isa (2022), Ningwati, Ratna Septiyanti & Neny Desrian (2022), serta Husada dan Handyani. Hasil penelitian masih memberikan hasil yang bervariasi yang dapat disebabkan oleh perbedaan karakteristik dari obyek penelitian.

Sarwono (2022) yang menguji pengaruh penerapan ESG terhadap kinerja perusahaan perbankan di wilayah *Far East* Asia menyimpulkan bahwa penerapan ESG berpengaruh signifikan secara negatif terhadap kinerja perusahaan yang diukur menggunakan *Return on Asset* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE). Hal ini dapat terjadi karena pemenuhan tanggung jawab perusahaan terhadap kelestarian lingkungan dapat merugikan kinerja keuangan dalam jangka pendek karena Perusahaan mengeluarkan biaya tambahan untuk program keberlanjutan. Biaya yang dikeluarkan tersebut akan menurunkan laba perusahaan.

Sementara itu, Gholami, Sands, dan Shams (2022) berpendapat bahwa bahwa peningkatan kinerja ESG akan meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Pengungkapan ESG diyakini mampu membantu perusahaan dalam mengkomunikasikan kepada investor terkait kinerja ESG perusahaan. Pengungkapan dimaksud bertujuan untuk meyakinkan pemangku kepentingan bahwa perusahaan menjalankan komitmen yang kredibel terhadap bisnis yang berkelanjutan. Hal tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Lee dan Isa (2022) yang menemukan pengaruh positif penerapan ESG terhadap kinerja keuangan perusahaan. Meskipun praktik ESG menyebabkan perusahaan mengeluarkan biaya untuk kegiatan ESG, perusahaan akan tetap menghasilkan kinerja keuangan yang lebih baik karena perusahaan mampu memenuhi kepentingan pemangku kepentingan yang mendukung penerapan bisnis berkelanjutan.

Hasil penelitian Ningwati, Ratna Septiyanti & Neny Desrian (2022) mengidentifikasi bahwa ESG *disclosure* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hal ini dapat terjadi karena praktik ESG dianggap hanya sebagai keberlanjutan dari komitmen perusahaan. Hasil penelitian tersebut konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Husada dan Handyani (2021).

Penelitian ini dimaksudkan untuk meneliti pengaruh kinerja ESG terhadap kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan obyek penelitian terbatas pada perusahaan – perusahaan yang masuk ke dalam indeks saham SRI-KEHATI pada periode 2018-2021.

REFERENSI

- Gholami, A., Sands, J., & Shams, S. (2022). The Impact of Corporate ESG Performance Disclosure Across Australian Industry. *AAFBJ*, 16 (4), 180-200.
- Ghozali, I. (2006). Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program SPSS. Semarang: *Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.
- Husada, EV., & Handayani, S. (2021). Pengaruh Pengungkapan ESG terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2019). *Jurnal Bina Akuntansi*, 8(2), 122-144.
- Jogiyanto (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (7th ed). Yogyakarta: BPFE.
- Junius, David et al. (2020). The Impact of ESG Performance to Firm Performance and Market Value. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 5(1), 21-41.
- Lee, SP., & Isa, Mansor. (2022). Environmental, social and governance (ESG) practices and financial performance of Shariah-compliant companies in Malaysia. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*. DOI 10.1108/JIABR-06-2020-0183.
- Nguyen, DT., Hoan TG., & Tran, HG. (2022). Help or hurt? The Impact of ESG on Firm Performance in S&P 500 Non-Financial Firm. *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, 16(2), 91-102.
- Nugroho, AD., & Hersugondo (2022). Analisis Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Ekonomi & Bisnis*, 15(2), 233-243.
- Priandhana, Fahry. (2022). Pengaruh Risiko Environment Social and Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Didalam Indeks IDXESGL). *Jurnal Business Economic, Communication, and Social Sciences*, 4(1), 59-63.
- Safriani, MN., & Utomo, DC. (2020). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(3), 1-11.
- Santoso, Singgih. 2002. SPSS Statistik Multivariat. Jakarta: *Elex Media Komputindo*.

- Sarwono, HAB. (2022). Environment, Social, Governance, and Performance in Far East Asia for the Period of 2018-2021. *Journal of Environmental Science and Sustainable Development*. doi:10.1088/1755-1315/1111/1/012071.
- Sujarweni, V.W. (2015). Statistik untuk Bisnis dan Ekonomi. Yogyakarta: *Pustaka Baru Press*.
- Suwardjono. (2006). Teori Akuntansi Perencanaan Pelaporan Keuangan. Yogyakarta: BPFE.
- Trisnowati, Y. et al. (2022). The Effect of ESG Score, Financial Performance, and Macroeconomics on Stock Returns during the Pandemic Era in Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 12(4), 166-172.
- Zulkifi, Arif. (2014). Dasar-Dasar Ilmu Lingkungan. *Salemba Teknika*, Jakarta.