

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOSIAL AND GOVERNANCE*
(ESG) DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA
KEUANGAN YANG DIMODERASI OLEH UKURAN
PERUSAHAAN**

(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2021-2023)



Skripsi Oleh:

GHINA ZALFA KHAN

01031382126160

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
“PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG)
DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN YANG
DIMODERASI OLEH UKURAN PERUSAHAAN”

(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2023)

Disusun oleh:

Nama : Ghina Zalfa Khan
NIM : 01031382126160
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 20 - 11 - 2021



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, SE., MBA., Ak., C.A.

NIP. 197405111999032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE* (ESG)
DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN YANG
DIMODERASI OLEH UKURAN PERUSAHAAN
(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2023)

Disusun Oleh :

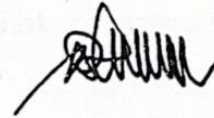
Nama : Ghina Zalfa Khan
NIM : 01031382126160
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 30 Desember 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 13 Januari 2025

Ketua,

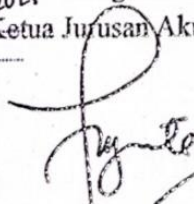
Anggota,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA.
NIP. 197405111999032001

Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP. 196712101994021001

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
16/1-2025 Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ghina Zalfa Khan
NIM : 01031382126160
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE* (ESG) DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN YANG DIMODERASI OLEH UKURAN PERUSAHAAN

Pembimbing : Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA
Tanggal Ujian : 30 Desember 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaannya.

Palembang, 13 Januari 2025
Pembuat Pernyataan,



Ghina Zalfa Khan
NIM. 01031382126160

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah tidak mengatakan hidup ini mudah, tetapi Allah berjanji, bahwa
sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”

(Qs. Al-Insyirah: 5-6)

It will pass, everything you've gone through it will pass”

(Rachel Venny)

“Setetes keringat orang tuaku yang keluar, ada seribu langkahku untuk maju.”

(Penulis)

Skripsi ini dipersembahkan kepada:

*Ayah dan Ibu. Orang hebat yang selalu menjadi penyemangat
saya sebagai sandaran terkuat dari kerasnya dunia.*

Yang tidak henti-hentinya memberikan kasih sayang dengan penuh cinta.

*Terima kasih untuk semua berkat do'a dan dukungan ibu dan ayah saya bisa
berada dititik ini. Sehat selalu ibu ayah hiduplah lebih lama lagi.*

Alamamater tercinta Universitas Sriwijaya Semoga

Allah SWT Senantiasa Memberikan Rahmat dan Karunianya.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Environmental, Social and Governance* dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memenuhi tugas akhir dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Universitas Sriwijaya.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna, hal ini tak lepas dari keterbatasan kemampuan yang penulis miliki selama proses penyusunan. Atas segala kekurangan dan ketidaksempurnaan skripsi ini, maka dari itu penulis sangat mengharapkan masukan, kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak, yang dengan senang hati penulis terima. Meskipun terdapat beberapa kesulitan selama proses penyusunan skripsi ini, tetapi Alhamdulillah penulis dapat mengatasinya dan menyelesaikan dengan baik. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membaca dan semoga segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis mendapat balasan dari Allah SWT.

Palembang, 13 Januari 2025

Penulis,



Ghina Zalfa Khan

UCAPAN TERIMA KASIH

Pada kesempatan ini, saya sebagai penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih atas waktu, tenaga, pikiran, doa serta dukungan yang secara langsung maupun tidak langsung yang sampai saat ini diberikan kekuatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang maha pengasih dan penyayang, yang selalu memberikan nikmat, kesempatan serta kelancaran dalam proses penyusunan skripsi ini.
2. Teristimewa untuk kedua orang tuaku tercinta, Ayah dan Ibu. Terima Kasih atas segenap cinta dan kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis, yang senantiasa mendoakan, mensupport dan mendukung penulis untuk selalu kuat dalam menghadapi segala rintangan. Terima kasih sudah menjadi orang tua yang hebat dan yang terbaik untuk penulis.
3. Untuk kedua saudaraku tersayang, Muhammad Fakhri Khan dan Naura Azzahra Khan yang selalu menemani dan memberikan dukungan.
4. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.Acc., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan pengarahan dalam proses akademik.
8. Ibu Prof. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA selaku dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan saran, bantuan, arahan dan bimbingan kepada penulis yang sangat mempermudah penulis saat penyusunan skripsi ini.
9. Bapak Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen Penguji Seminar Proposal dan Komprehensif yang telah memberikan pengarahan, saran-saran dan masukan selama proses penulisan skripsi ini.

10. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan saya ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama kurang lebih 3,5 tahun ini.
11. Seluruh Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terkhusus Mba Ninil selaku admin Jurusan Akuntansi Kampus Palembang yang telah membantu saya selama menempuh perkuliahan dan memberikan kelancaran saat masa skripsi.
12. Keluarga besar yang saya cintai, terima kasih selalu kebersamai, memberikan semangat dan selalu mendoakan yang terbaik untuk penulis.
13. Sahabat saya selama masa perkuliahan dan masa skripsian yang telah banyak membantu penulis terkhusus, Callista, Fildzah dan Zahra. Terima kasih menjadi teman haha hihi, teman susah dan senang selama hampir kurang lebih 3,5 tahun ini terima kasih selalu mendukung serta selalu membantu penulis selama penyusunan skripsi ini.
14. Teruntuk nim 210902032 terima kasih telah berkontribusi dalam penulisan skripsi ini. Yang menemani, meluangkan waktu dan memberikan semangat untuk terus maju dalam segala hal untuk meraih apa yang menjadi impian saya. Terima kasih telah menjadi orang yang selalu ada untuk saya dan menjadi bagian dari penyemangat dalam hidup saya.
15. Teruntuk teman saya yang telah memberikan dukungan dari awal hingga akhir saat masa perkuliahan yaitu Aca, Aul, Jihan, Ziva, Najwa, Ajil, Nabila, Raisa, Neva, Dela, Arin dan Yani yang selalu membantu penulis selama masa perkuliahan ini dan yang mensupport penulis hingga akhir penulisan skripsi ini.
16. Seluruh teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Kampus Palembang Angkatan 2021 dan teman saya lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu per-satu yang sudah kebersamai dan kenangannya saat masa perkuliahan yang tidak akan terlupakan serta dukungan dari kalian selama proses perkuliahan dan selama penulisan skripsi ini.

17. Kepada teman-teman selama les di Prospek yaitu Najwa dan teman lainnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu terkhusus, Mba Etin terima kasih atas waktu, tenaga dan ilmu yang diajarkan mba semoga nantinya ilmu tersebut menjadi bermanfaat bagi ghina dan teman yang lainnya dan setiap pengalaman maupun kenangan selama les di prospek.
18. Terakhir, terima kasih untuk diri saya sendiri, Ghina Zalfa Khan. Apresiasi sebesar-besarnya karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan skripsi ini dari awal hingga akhir. Untuk segala upaya dan kerja keras maupun semangat yang tidak hentinya untuk meraih gelar sarjana ekonomi. Semoga tetap kuat dan rendah hati, karena ini merupakan awal baru dari semuanya.

Palembang, 13 Januari 2025

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ghina' with a small '2' and 'f' below it.

Ghina Zalfa Khan

NIM. 01031382126160

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya selaku Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Ghina Zalfa Khan
NIM : 01031382126160
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Environmental, Social and Governance* (ESG) dan Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan

Telah kami periksa baik cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 13 Januari 2025

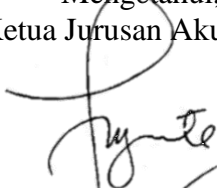
Pembimbing Skripsi



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA.

NIP. 197405111999032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.

NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE* (ESG) DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN YANG DIMODERASI OLEH UKURAN PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

Oleh:

Ghina Zalfa Khan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *environmental, social and governance* (ESG) dan struktur modal terhadap kinerja keuangan. Jenis data pada penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Populasi pada penelitian ini merupakan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023 dengan pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel pada penelitian ini adalah 59 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2023. Analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dan analisis regresi moderasi dengan aplikasi *software* SPSS 29. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *environmental, social and governance* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan sementara struktur modal berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Hasil pengujian moderasi yang diperoleh menyatakan bahwa ukuran perusahaan mampu memoderasi hubungan antara *environmental, social and governance* terhadap kinerja keuangan dan juga ukuran perusahaan mampu memoderasi hubungan antara struktur modal terhadap kinerja keuangan.

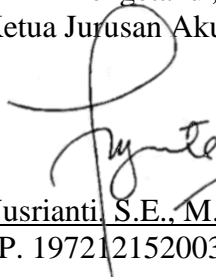
Kata Kunci: *Environmental, Social and Governance* (ESG), Struktur Modal, Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan

Pembimbing,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA
NIP. 19740111999032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG) AND CAPITAL STRUCTURE ON FINANCIAL PERFORMANCE MODERATED BY COMPANY SIZE

(Empirical Study on Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023)

By:

Ghina Zalfa Khan

This study aims to analyze the effect of environmental, social and governance (ESG) and capital structure on financial performance. The type of data in this study is secondary data in the form of annual reports and corporate sustainability reports. The population in this study are companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023 with sample selection using purposive sampling technique. The sample in this study were 59 companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023. The analysis in this study used multiple linear regression analysis and moderation regression analysis with SPSS 29 software application. The results of this study state that environmental, social and governance have no effect on financial performance while capital structure affects financial performance. The moderation test results obtained state that company size is able to moderate the relationship between environmental, social and governance on financial performance and also company size is able to moderate the relationship between capital structure on financial performance.

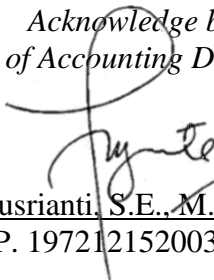
Keywords: Environmental, Social and Governance (ESG), Capital Structure, Financial Performance, Company Size.

Advisor,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., MBA., Ak., CA
NIP. 19740111999032001

Acknowledge by,
Head of Accounting Department



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

RIWAYAT HIDUP

DATA DIRI

Nama : Ghina Zalfa Khan
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat Tanggal Lahir : Muara Enim, 28 Maret
2004
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jl. Seruni Lrg.Bersama No.17, RT.64, RW.17
Bukit Lama Palembang
Email : ghinakhan07@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SD Islam Az-Zahrah Palembang 2009-2015
Sekolah Menengah Pertama : SMP Negeri 1 Palembang 2015-2018
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 1 Palembang 2018-2021
Perguruan Tinggi : Universitas Sriwijaya 2021-2025

PENDIDIKAN NON FORMAL

1. Kursus Kejuruan Akuntansi Prospek (2021-2023)
2. Global English Language Center (2018-2019)
3. Junior English Course (2016-2018)

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Staff Muda Divisi Seni dan Olahraga Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA)
FE UNSRI 2023

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
ABSTRAK.....	xi
ABSTRACT.....	xii
RIWAYAT HIDUP.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Legitimasi (Legitimacy Theory).....	11
2.1.2 Teori Trade-off.....	12
2.1.3 Environmental, social and governance	13
2.1.4 Struktur Modal	14
2.1.5 Ukuran Perusahaan	15
2.1.6 Kinerja Keuangan	16
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Pengembangan Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh Environmental, Social and Governance Terhadap Kinerja Keuangan	25
2.4.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan.....	26
2.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Hubungan antara Environmental, Social and Governance (ESG) Terhadap Kinerja Keuangan	
27	
2.4.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Hubungan antara Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan	28
BAB III	30
METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	30
3.2 Rancangan Penelitian	30
3.3 Jenis dan Sumber Data	31

3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.5	Populasi dan Sampel	32
3.5.1	Populasi.....	32
3.5.2	Sampel.....	32
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	35
3.6.1	Variabel Dependen (Y)	36
3.6.2	Variabel Independen (X).....	37
3.6.3	Variabel Moderasi (Z).....	38
3.7	Pengukuran Variabel Penelitian	39
3.8	Teknik Analisis	39
3.8.1	Analisis Data Statistik Deskriptif.....	40
3.8.2	Analisis Regresi Linier Berganda	40
3.8.3	Analisis Regresi Moderasi (Moderated Regression Analysis).....	41
3.8.4	Uji Asumsi Klasik.....	44
3.8.5	Pengujian Hipotesis.....	46
BAB IV		49
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		49
4.1	Hasil Penelitian	49
4.1.1	Hasil Uji Statitik Deskriptif	49
4.2	Uji Asumsi Klasik.....	51
4.2.1	Uji Normalitas.....	51
4.2.2	Uji Multikolinearitas	52
4.2.3	Uji Autokorelasi	53
4.2.4	Uji Heteroskedastisitas.....	54
4.2.5	Analisis Regresi Linier Berganda	56
4.2.6	Analisis Regresi Moderasi	57
4.2.7	Uji Hipotesis	59
4.3	Pembahasan Penelitian.....	62
4.3.1	Pengaruh Environmental, Social, Governance terhadap Kinerja Keuangan	62
4.3.2	Pengaruh Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan	63
4.3.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Hubungan antara Environmental, Social and Governance (ESG) terhadap Kinerja Keuangan	64
4.3.4	Pengaruh Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Hubungan antara Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan	66
BAB V.....		68
KESIMPULAN DAN SARAN.....		68
5.1	Kesimpulan	68
5.2	Keterbatasan Penelitian	69
5.3	Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA		71
LAMPIRAN.....		77

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3. 1 Penentuan Jumlah Sampel Penelitian	33
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian Seluruh Perusahaan BEI	33
Tabel 3. 3 Tabel Pengukuran Variabel Penelitian.....	39
Tabel 3. 4 Tabel Kriteria Penentuan Variabel Moderasi.....	43
Tabel 3. 5 Keputusan Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 4. 1 Uji Statistik Deskriptif	50
Tabel 4. 2 Uji Normalitas	51
Tabel 4. 3 Uji Multikolinieritas.....	53
Tabel 4. 4 Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 4. 5 Analisis Linier Berganda	56
Tabel 4. 6 Analisis Regresi Moderasi	57
Tabel 4. 7 Uji R Square Koefisien Determinasi MRA.....	59
Tabel 4. 8 Uji R Square Regresi Berganda	60
Tabel 4. 9 Uji t	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Uji Heteroskedastisitas	55
---	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Kinerja keuangan perusahaan merupakan suatu pencapaian yang perlu diperhatikan dalam mengelola suatu perusahaan untuk memahami gambaran mengenai kemajuan yang menunjukkan seberapa baik atau buruk kondisi keuangan serta melihat sejauh mana perusahaan berhasil dalam menjalankan operasionalnya. Kinerja keuangan suatu perusahaan tidak hanya menunjukkan pemahaman mengenai finansial keuangan semata, tetapi juga memperhatikan dampak lingkungan, sosial dan tata kelola yang dikenal sebagai *Environmental, Social and Governance*. Berdasarkan survey terbaru dari PWC *survey investor global* tahun 2022, investor menganggap keberlanjutan sebagai hal yang paling penting bagi perusahaan dan hal ini memerlukan kinerja keuangan serta transparansi yang lebih baik karena tantangan multidimensi yang mencakup ekonomi, lingkungan dan sosial telah mempengaruhi dunia bisnis saat ini. Kinerja keuangan sangat penting untuk diteliti karena mencerminkan seberapa efektif dan efisien suatu perusahaan yang dapat dilihat dalam laporan keuangan dan berkaitan dengan kesejahteraan pemegang saham. Dengan memahami hubungan antara kinerja keuangan dan gambaran situasi finansial, perusahaan dapat membuat langkah-langkah strategis yang tepat untuk meningkatkan kinerja dan daya saingnya seperti manfaat, pertimbangan dan tingkat risiko harus dianalisis secara cermat (Andriyani & Sari, 2020).

Rasio keuangan merupakan indikator untuk mengukur kinerja keuangan yang digunakan untuk menilai perkembangan atau perubahan kondisi keuangan serta menunjukkan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan laba melalui pengelolaan aset. Tingkat profitabilitas suatu perusahaan dapat digunakan untuk mengukur kinerja keuangan. Salah satu indikator dalam melakukan tingkat keberhasilan kinerja keuangan dengan menggunakan rasio profitabilitas yaitu, *return on asset*. Pengukuran kinerja dari perspektif keuangan ini menjadi faktor krusial dalam menilai keberhasilan suatu perusahaan (Pertiwi & Hersugondo, 2023). *Return on Assets* (ROA) mencerminkan sejauh mana perusahaan dapat memanfaatkan aset yang dimilikinya untuk menghasilkan keuntungan. Semakin tinggi tingkat ROA, semakin baik kemampuan perusahaan dalam mengonversi asetnya menjadi laba. Dengan demikian, kinerja keuangan yang baik sering kali diindikasikan oleh tingkat ROA yang tinggi (Sari & Mahardika, 2023).

Bursa Efek Indonesia (BEI) adalah pasar modal utama di Indonesia yang menaungi perusahaan publik dari berbagai sektor. Bursa Efek Indonesia telah menunjukkan komitmen terhadap penerapan prinsip *environmental, social and governance* sebagai bagian dari upaya mendorong keberlanjutan di pasar modal. ESG score merupakan nilai numerik yang menunjukkan kinerja spesifik perusahaan dalam masing-masing aspek *environmental, social and governance*. ESG score membantu investor memahami risiko dan peluang yang terkait dengan bagaimana sebuah perusahaan menjalankan tanggung jawabnya terhadap *environmental, social and governance*. Penerapan di perusahaan Bursa Efek dengan menggunakan indeks ESG score dapat membantu investor dalam mengintegrasikan pertimbangan

environmental, social and governance ke dalam pengambilan keputusan mereka. Skor ESG yang baik membantu investor memahami risiko dan peluang dari praktik *environmental, social and governance*, sehingga para investor dapat membuat keputusan investasi yang berkelanjutan dan bertanggung jawab (Nguyen, 2024).

Di tengah perubahan global yang berkembang secara pesat pada awalnya suatu perusahaan hanya memikirkan untuk memperoleh laba, namun pada akhir-akhir ini perusahaan diminta untuk memberikan tanggung jawab sosial dan lingkungan serta perhatian lebih terhadap praktik ESG yaitu, *Environmental, Social and Governance* yang berperan sebagai upaya untuk mencapai tingkat keberlanjutan terhadap praktik dan kebijakan perusahaan (Priandhana, 2022). *Environmental, social and governance* memainkan peran penting dalam membangun reputasi perusahaan, menarik minat investor yang peduli pada prinsip berkelanjutan serta menjaga kepatuhan terhadap regulasi yang semakin ketat terkait lingkungan dan sosial. Perusahaan yang menerapkan prinsip *environmental, social and governance* memiliki peluang untuk berperan aktif dalam menciptakan dampak positif dan berkelanjutan bagi masyarakat maupun lingkungan sekitar, sekaligus menjamin pertumbuhan ekonomi yang seimbang dan berkelanjutan dalam jangka panjang. Oleh karena itu, dengan meningkatnya kesadaran perusahaan akan faktor-faktor seperti perubahan iklim, efisiensi energi dan manajemen limbah, aspek-aspek *environmental, social and governance* semakin menjadi fokus perhatian. Selain itu, fokus pada akuntabilitas, transparansi dan perlindungan pemangku kepentingan merupakan kunci utama dalam mencapai tata

kelola yang baik (Safriani & Utomo, 2020). Dengan demikian, perusahaan dapat menghindari potensi kerugian finansial di masa mendatang (Khan et al., 2021).

Aktivitas *environmental, social and governance* terdiri dari tiga komponen utama. Pertama adalah aspek lingkungan, yang mencakup hal-hal seperti polusi, mitigasi dan perubahan iklim. Kedua adalah aspek sosial, yang mencakup bagaimana suatu perusahaan memperlakukan karyawannya serta tanggung jawabnya terhadap produk dan jasa. Terakhir adalah aspek tata kelola, yang mencakup bagaimana suatu perusahaan dapat mencapai keseimbangan antara kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan yang diikuti dengan praktik tata kelola perusahaan (Masi et al., 2021). Dimensi lingkungan merujuk pada kemampuan suatu perusahaan untuk mengelola sumber dayanya secara efisien, sehingga dapat mengurangi emisi yang berdampak pada lingkungan. Di sisi lain, dimensi sosial menekankan pentingnya nilai-nilai etika membangun kepercayaan diantara para karyawan serta menghormati hak asasi manusia. Terakhir, dimensi tata kelola berfokus memberikan manfaat bagi pemegang saham melalui implementasi sistem manajemen perusahaan dan proses yang efektif (Dicuonzo et al., 2022).

Berdasarkan laporan terbaru dari *Global Reporting Initiative* (GRI) dan Bursa Efek Indonesia (BEI), mencatat hanya 110 dari 629 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia telah menyampaikan laporan keberlanjutan per 23 April 2019. Hal ini juga didukung oleh Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten dan Perusahaan Publik. Dalam penerapan *environmental, social*

and governance di Indonesia masih ditemukan berbagai permasalahan yang berkaitan dengan aktivitas operasional perusahaan yang berdampak pada penerapan *environmental, social and governance*, seperti halnya masalah lingkungan di industri *consumer goods*, khususnya terkait dengan pencemaran akibat limbah plastik yang menjadi perhatian serius. Regar (2022) mengatakan bahwa tiga produsen besar, yaitu Unilever, Indofood dan Mayora merupakan penyumbang utama pencemaran sampah kemasan plastik sekali pakai. Habibi (2022) mengatakan bahwa sekitar 70% kerusakan lingkungan di Indonesia disebabkan oleh pertambangan seperti pertambangan yang dibahas dalam berita detiksukses mengenai penghentian aktivitas operasional 5 perusahaan tambang yaitu perusahaan PT. Fris Mining, PT. Weda Bay Nikel, PT Karunia Sagea Mineral, PT Tekindo Energi dan PT Halmahera Sukses Mineral yang dianggap sebagai penyebab tercemarnya sungai Sagea di Halmahera tengah. Selanjutnya, aktivitas PT. Semen Indonesia menunjukkan dampak lingkungan yang dirasakan oleh warga yaitu polusi udara, getaran dan kebisingan. Selain dampak pencemaran udara dan debu, aktivitas ledakan tambang batu kapur juga menyebabkan getaran yang mengakibatkan retaknya sejumlah rumah warga (Riski, 2019).

Permasalahan sosial muncul dari PT. Mayora Indah Tbk adalah kasus pembuangan limbah pabrik ke sungai kunir. Akibatnya, air sungai tersebut berubah dari jernih menjadi berwarna hitam. Dampak dari pencemaran tersebut mengganggu masyarakat sekitar (Hardjono, 2021). Masalah lain muncul dari PT Freeport, dimana limbah tailing dari operasi pengolahan mineral mencemari dan menyebar luas di sekitar sungai Mimika Barat. Limbah tailing yang mencemari

sungai-sungai menghambat pergerakan perahu nelayan, sementara krisis air bersih menjadi masalah serius bagi masyarakat sekitar (Sucahyo, 2023). Permasalahan sosial yang lain pada PT. Indofood yang mencemari sungai akibat pembuangan limbah pabrik berupa, bahan kimia, bahan radioaktif dan bahan berbahaya lainnya. Akibatnya aliran sungai tersebut meracuni beberapa ikan dan juga masyarakat sekitar yang masih menggunakan sungai sebagai tempat mencuci (Rahayu & Dewi, 2021).

Dalam hal tata kelola, gugatan ganti rugi yang diajukan oleh PT Investasi Mandiri menekankan isu terkait perpanjangan izin usaha pertambangan. Perusahaan tersebut diharuskan untuk membayar ganti rugi sebesar 100 miliar atas dugaan pelanggaran hukum (Riyanto, 2024). Kasus lain yang mencuri perhatian yaitu pada PT Waskita Karya, dimana lima mantan pejabat tinggi perusahaan tersebut diduga terlibat dalam korupsi proyek fiktif dan merugikan keuangan negara sebesar 202 miliar (Guritno & Meiliana, 2021). Fenomena tersebut menunjukkan bahwa beberapa perusahaan masih lebih tertarik untuk menghasilkan keuntungan daripada memenuhi kewajibannya terhadap masyarakat dan lingkungan serta menunjukkan bahwa tata kelola perusahaan masih belum sepenuhnya optimal. Hal ini dapat dilihat dari masih banyaknya perusahaan di Indonesia yang belum sepenuhnya menyadari bahwa pentingnya penerapan praktik pelaporan berkelanjutan dan transparansi dalam pengungkapan *environmental, social and goverannace* secara transparan ke publik. Oleh sebab itu, hal ini memperkuat pentingnya praktik *environmental, social and governance* pada setiap perusahaan di Indonesia.

Selain faktor *environmental, social and governance* yang dapat menarik perhatian para investor, faktor struktur modal atau komposisi antara utang dan ekuitas dalam pembiayaan perusahaan juga merupakan faktor kedua yang mempengaruhi kinerja keuangan. Apabila suatu perusahaan melakukan kesalahan dalam menentukan struktur modalnya maka akan berdampak bagi perusahaan, terlebih jika perusahaan tersebut mempunyai hutang yang banyak karena perusahaan harus menanggung beban yang cukup tinggi. Hal ini dapat memperburuk keadaan keuangan perusahaan yang membuat perusahaan tidak dapat membayar cicilan dan bunganya. Untuk bertahan dalam dunia bisnis, perusahaan harus menjaga keseimbangan antara jumlah utang dan modal yang dimiliki (Azalia & Izzul, 2022).

Peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan topik ini karena terdapat perbedaan pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Zahroh & Hersugondo (2021) menguji pengaruh *environmental, social and governance* terhadap kinerja keuangan mengemukakan bahwa *environmental, social and governance* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Temuan ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Inawati & Rahmawati (2023) menunjukkan bahwa *environmental, social and governance* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan perusahaan. Akan tetapi, penelitian yang dilakukan oleh Husada & Handayani (2021) *environmental, social and governance* berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan perusahaan dan penelitian yang dilakukan oleh Minggu et al. (2023) *environmental, social and governance* juga berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan perusahaan. Selanjutnya penelitian terdahulu mengenai

struktur modal yang dilakukan oleh Utami & Imronudin (2024) menunjukkan bahwa struktur modal berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Namun penelitian yang dilakukan oleh Hasti et al. (2022) mengungkapkan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan.

Berdasarkan penjelasan mengenai *environmental, social and governance* serta hasil penelitian terdahulu yang masih terdapat perbedaan, maka penulis akan melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Environmental, Social and Governance* dan Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023).**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang, maka perumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *environmental, social and governance* berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023?
2. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023?
3. Apakah *environmental, social and governance* berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi?

4. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap kinerja keuangan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan perumusan masalah, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh *environmental, social and governance* terhadap kinerja keuangan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023.
2. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh struktur modal terhadap kinerja keuangan pada perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023.
3. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh *environmental, social and governance* terhadap kinerja keuangan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.
4. Untuk menganalisis dan mengumpulkan bukti empiris pengaruh struktur modal terhadap kinerja keuangan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2021-2023 dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat secara teoritis dan praktis. Manfaat dilakukannya penelitian ini adalah sebagai berikut:

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan peneliti dapat menguji variabel *environmental, social and governance disclosure* dan struktur modal terhadap kinerja keuangan yang dimoderasi oleh ukuran perusahaan dan diharapkan sebagai bahan pertimbangan untuk penelitian selanjutnya.

b. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan untuk dapat dijadikan sebagai bahan peninjauan bagi perusahaan untuk dapat dijadikan sumber evaluasi dalam pengambilan keputusan terkait *environmental, social and governance disclosure* dan struktur modal serta menjadi refleksi bagi manajemen perusahaan untuk dapat memperbaiki, mengevaluasi dan meningkatkan kinerjanya dimasa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Adhi, R. E., & Cahyonowati, N. (2023). Pengaruh Environmental, Social and Governance Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Diponegoro Journal of Accounting*, 12(3), 1–12.
- Agyei, J., Sun, S., & Abrokwah, E. (2020). Trade-Off Theory Versus Pecking Order Theory: Ghanaian Evidence. *SAGE Open*, 10(3), 1–13. <https://doi.org/10.1177/2158244020940987>
- Ahmad, N., Mobarek, A., & Roni, N. N. (2021). Meninjau kembali dampak ESG terhadap kinerja keuangan perusahaan FTSE350 Inggris: Analisis data panel statis dan dinamis. *Cogent Business and Management*, 8(1), 1–18. <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1900500>
- Amalia, A. N. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage Dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Khuzaini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 10(5), 1–17.
- Andriyani, N., & Sari, W. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Akuntansi Bisnis & Publik*, 11(1), 1–8.
- Andriyani, & Nurasik. (2023). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Current Ratio terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan pada Perusahaan Food & Beverage yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2019-2021. *Innovative Technologica: Methodical Research Journal*, 2(1), 1–11.
- Antonius, F., & Ida, I. (2023). Pengaruh Environmental, Social, Governance (Esg) Dan Intellectual Capital Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal EKOBIS: Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen*, 13(2), 127–138. <http://ejournal.utmj.ac.id/index.php/ekobis126>
- Azalia, N., & Izzul, A. (2022). Struktur Modal dan Profitabilitas Perusahaan LQ45 di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2(1), 14–21.
- Buallay, A. (2019). Is sustainability reporting (ESG) associated with performance? Evidence from the European banking sector. *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 30(1), 98–115.
- Dhania, M., & Sri, B. (2023). Pengaruh Kinerja Environmental, Social, Governance Dan Kekuatan Chief Executive Officer Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 12(8), 1–19.
- Dian Pramitya Khairunnisa, & Erna Widiastuty. (2023). Pengaruh Kinerja Esg Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 22(2), 16–27. <https://doi.org/10.29303/aksioma.v22i2.218>
- Dicuonzo, G., Donofrio, F., Ranaldo, S., & Dell'Atti, V. (2022). The effect of innovation on environmental, social and governance (ESG) practices. *Meditari Accountancy Research*, 30(4), 1191–1209.
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational Behavior. *Pacific Sociological Journal Review*, 122–136.

- Fuadah, L. L., Mukhtaruddin, M., Andriana, I., & Arisman, A. (2022). The Ownership Structure, and the Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Firm Value and Firm Performance: The Audit Committee as Moderating Variable. *Journal Economies*, 10(12), 1–16.
- Gharchia, S. E. De, & Mindosa, B. (2023). Pengaruh Environmental, Social, dan Governance terhadap Profitabilitas pada Perusahaan terdaftar di BEI 2021. *Jurnal Manajemen*, 12(2), 68–86. <https://doi.org/10.46806/jm.v12i2.1092>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Guritno, T., & Meiliana, D. (2021, April 26). *Kasus Proyek Fiktif, 5 Mantan Pejabat Waskita Karya Divonis 4 sampai 7 Tahun*. <https://nasional.kompas.com/read/2021/04/26/15254621/kasus-proyek-fiktif-5-mantan-pejabat-waskita-karya-divonis-4-sampai-7-tahun>
- Habibi, A. (2022). Pencemaran Lingkungan Akibat Tambang Batu Bara di Desa Serongga Kabupaten Kotabaru. *Pendidikan Lingkungan Hidup-AKBK3308*, 1, 1–9.
- Hardjono, J. (2021, October 8). *Air Sungai Sekitar Pabrik Tercemar PT Mayora Indah: Limbah Kami Bukan Limbah B3*. <https://www.tempo.co/arsip/air-sungai-sekitar-pabrik-tercemar-pt-mayora-indah-limbah-kami-bukan-limbah-b3-466268>
- Hartawan, A. A., & Riyanto, S. (2020). *Metode Riset Penelitian Kuantitatif Penelitian di Bidang Manajemen, Teknik, Pendidikan dan Eksperimen*.
- Hasti, W. W., Maryani, M., & Makshun, A. (2022). Pengaruh Leverage, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Sektor Pertambangan. *Reviu Akuntansi, Manajemen, Dan Bisnis*, 2(2), 139–150. <https://doi.org/10.35912/rambis.v2i2.1544>
- Husada, E. V., & Handayani, S. (2021). Pengaruh Pengungkapan ESG Terhadap Keuangan Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2019). *Jurnal Bina Akuntansi*, 8(2), 122–144.
- Inawati, W. A., & Rahmawati. (2023). Dampak Environmental, Social, Dan Governance (ESG) Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(2), 225–241. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i2.26674>
- Itung, S., & Lasdi, L. (2019). Pengaruh Strategi Diversifikasi dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Struktur Modal. *Jurnal Akuntansi Kontemporer (JAKO)*, 10(2), 69–80.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan (Edisi Pertama)*. Jakarta: PT.Raja Grafindo Persada.
- Khan, M., Rahman, H. U., Baloch, Q. B., Ahmad, A., & Zahid, M. (2021). Is there any difference between the theory and practice for the association between environmental sustainability and firm performance in Pakistan? *Business Strategy and Development*, 4(3), 371–382. <https://doi.org/10.1002/bsd2.164>
- Mardawani. (2020). *Praktis Penelitian Kualitatif Teori Dasar dan Analisis Data dalam Perspektif Kualitatif*. Yogyakarta: Deepublish Publisher.
- Masi, D., Sara, Golebiowska, S., Becagli, C., & Paci, A. (2021). Toward Sustainable Corporate Behavior: The Effect of the Critical Mass of Female

- Directors on Environmental, Social, and Governance Disclosure. *Business Strategy and the Environment*, 30, 1865–1878.
- Minggu, A. M., Aboladaka, J., & Neonufa, G. F. (2023). Environmental, Social dan Governance (ESG) dan Kinerja Keuangan Perusahaan Publik di Indonesia. *Owner*, 7(2), 1186–1195. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1371>
- Modigliani, F., & Miller, M.H. (1963). Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction. *American Economic Review*, 53(3), 433–443.
- Nguyen, A. (2024, September 10). Penjelasan Skor ESG. <https://senecaesg.com/id/insights/esg-scores>.
- Nugroho, N. A., & Hersugondo, H. (2022). Analisis Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Vol. 15, Issue 2). <http://journal.stekom.ac.id/index.php/E-Bisnis/page233>.
- Okalesa, Rahma, E., & Irman, M. (2024). Pengaruh Pengungkapan Lingkungan, Sosial dan Tata Kelola (ESG) Terhadap Kinerja Perusahaan dan Struktur Modal Perusahaan Pada Sub-Sektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. *Jurnal Bisnis Terapan*, 4(1), 30–39. <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/lucrum/index>
- Pang, M., Dandy, P. S., & Nugroho, I. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi. *International Journal of Social Science and Business*, 4(2), 189–196. <https://repository.uksw.edu/handle/123456789/24877>
- Pertiwi, L. R. B., & Hersugondo. (2023). Pengaruh Kinerja Environmental, Social, Governance (Esg) Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Kendala Keuangan Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020). *Diponegoro Journal Of Management*, 12(1), 1–12. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>
- Pillai, S. (2024, June 25). *ESG Scores Explained: A Complete Guide to Sustainable Investing in 2024*. <https://www.knowesg.com/featured-article/lseg-esg-rating-methodology-your-guide-to-sustainable-investing>
- Prayitno, E., Adam, M., Widiyanti, M., & Fuadah, L. (2024). Dampak Pengungkapan Esg Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Indonesia*, 9(9), 1–9. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v9i9>
- Priandhana, F. (2022). Pengaruh Risiko Environment Social and Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Didalam Indeks IDXESGL). *Journal Business Economic, Communication, and Social Sciences (BECOSS)*, 4(1), 59–63.
- Purwitasari, D., Sumardi, & Larasati, M. (2023). Pengaruh Tingkat Risiko Environmental Social Governance (ESG) dan Leverage terhadap Kinerja Perusahaan Pada Indeks IDXESGL Tahun 2020-2022. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 5(2), 522–529. <https://doi.org/10.37034/infv5i2.255>
- Putra, R. H., & Mawardi, W. (2021). Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dengan Likuiditas Sebagai Variabel Moderasi. *Syntax Literate: Jurnal Ilmiah Indonesia*, 6(6), 1–17. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v6i6.2284>

- Putri, S. R., & Mayangsari, S. (2024). Pengaruh Pertanggungjawaban Environmental, Social dan Governance (ESG), Likuiditas, dan Leverage Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Publik. *Ekonomi Digital*, 2(2), 129–144. <https://doi.org/10.55837/ed.v2i2.108>
- Rahayu, D. P. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Dan Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2013-2017. *JAKK: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Kontemporer*, 2(1), 121–134.
- Rahayu, & Dewi. (2021, August 26). *Pembuangan Limbah PT. Indofood diduga Cemari Lingkungan*. <https://radarinformasi.com/pembuangan-limbah-pt-indofood-cbp-idolakto-diduga-cemari-lingkungan/>.
- Rahman, M. A. (2020). Pengaruh Struktur Modal Dan Pertumbuhan Aset Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index (JII). *Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 2020–2055.
- Rahmansyah, M. F., & Mutmainah, S. (2024). Pengaruh Kinerja Pengungkapan Esg Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Kepatuhan Syariah Sebagai Variabel Moderasi. *Diponegoro Journal of Accounting*, 13(3), 1–15. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>.
- Rani, W. A., & Afandy, C. (2023). Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Terhadap Kinerja Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Variabel Ukuran Perusahaan Pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2022. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan (Mankeu)*, 12(04), 1–14.
- Regar, R. F. (2022). *Kemasan Unilever, Indofood dan Mayora Penyumbang Pencemaran Sampah Plastik Terbanyak*. <https://tekno.tempo.co/read/1615878/kemasan-unilever-indofood-dan-mayora-penyumbangpencemaran-sampah-plastik-terbanyak>.
- Riski, P. (2019, April 26). *Pencemaran Udara Pabrik Semen Diduga Sebabkan Kematian Warga*. <https://www.mongabay.co.id/2016/04/26/pencemaran-udara-pabrik-semen-diduga-sebabkan-kematian-warga/>.
- Riyanto. (2024, January 3). *Manajemen PT Investasi Mandiri Digugat Ganti Rugi Rp101 Miliar*. <https://balanganews.com/palangkaraya/berita124043/manajemen-pt-investasi-mandiri-digugat-ganti-rugi-rp101-miliar.html>.
- Sadiq, M., Ngo, T. Q., Pantamee, A. A., Khudoykulov, K., Thi Ngan, T., & Tan, L. P. (2023). The role of environmental social and governance in achieving sustainable development goals: evidence from ASEAN countries. *Economic Research-Ekonomika Istrazivanja*, 36(1), 170–190.
- Safriani, M. N., & Utomo, D. C. (2020). Pengaruh Environmental, Social, Governance (Esg) Disclosure Terhadap Kinerja Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 9(3), 1–11.
- Salsabilla, N. A., & Kusumawardani, N. (2023). Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Keuangan dengan Gender Diversity sebagai Variabel Moderasi. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(4), 3701–3712.

- Santoso, A., & Susilowati, T. (2019). Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kinerja Perusahaan. *Jurnal Administrasi Dan Bisnis*, 13(2), 156–167.
- Sari, A., & Maryama, S. (2024). Pengaruh Environmental, Social, Governance (ESG) Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan manufaktur Tahun 2019-2022. *Muqaddimah: Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi Dan Bisnis*, 4(2), 318–328.
- Sari, & Mahardika, D. P. K. (2023). Investigasi Aktivitas Lindung Nilai, Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 5, 409–414. <https://doi.org/10.37034/infec.v5i2.585>
- Sari, N. P., & Khafid, M. (2020). Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan BUMN. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 7(2), 222–231.
- Sari, & Widiatmoko, J. (2023). Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Keuangan dengan Gender Diversity sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(9), 3634–3640. <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- Sartono, S., & Ratnawati, T. (2020). Faktor-Faktor Penentu Struktur Modal. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 11(1), 35–44.
- Setiowati, D. P., Salsabila, N. T., & Eprianto, I. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Economina*, 2(8), 2137–2146. <https://doi.org/10.55681/economina.v2i8.724>
- Shawat, R. S., Zamel, A., Otake, oshitsugu, Sabry, S., & Badawy, H. (2024). How Firm Size Shapes the ESG and Financial Performance Nexus: Insights from The MENA Region. *Journal of Accounting and Auditing: Research & Practice*, 1–15. <https://doi.org/10.5171/2024.145355>
- Sholihin, M., & Anggraini, P. G. (2020). *Analisis Data Penelitian Menggunakan Software STATA*. Yogyakarta: CV Andi Offset.
- Sucahyo, N. (2023, February 1). *Limbah Tailing Freeport Rusak Lingkungan Hancurkan Kehidupan*. <https://www.voaindonesia.com/a/limbah-tailing-freeport-rusak-lingkungan-hancurkan-kehidupan-/6943257.html>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Tanjaya, F., & Ratmono, D. (2024). Pengaruh Environmental, Social and Governance (ESG) Terhadap Kinerja Perusahaan dengan Variabel Moderasi Board Size. *DIponegoro Journal Of Accounting*, 13(3), 1–13.
- Utami, & Imronudin. (2024). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 5(5).
- Utami, L. F., & Sebrina, N. (2024). Pengaruh Rating Risiko ESG dan Pengungkapan Keanekaragaman Hayati terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 6(3), 1241–1256. <https://doi.org/10.24036/jea.v6i3.1761>

- Yuliani, E. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 10(2), 111–122. <https://doi.org/10.32502/jimn.v10i2.3108>
- Yunus, R. N., & Tarigan, W. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Property dan Real Estate yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Akuntansi Bisnis Dan Publik*, 11(1), 1–10.
- Zahroh, B. M., & Hersugondo. (2021). Pengaruh Kinerja Environmental, Social dan Governance Terhadap Kinerja Keuangan dengan Kekuatan CEO Sebagai Variabel Moderasi. *Diponegoro Journal of Management*, 10(3), 1–5.