



**PENGARUH *ESG DISCLOSURE*, *LEVERAGE* DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN
BANK UMUM KBMI 3 DAN 4: PERANAN MODERASI
*CREDIT QUALITY***

TESIS
UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Amirullah

55123110106

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2024/2025**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *ESG Disclosure*, *Leverage* Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum KBMI 3 dan 4: Peranan Moderasi *Credit Quality*

Bentuk Tesis : Penelitian Kuantitatif

Nama : Amirullah

NIM : 55123110106

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Endri, S.E., ME)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak)



(Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertangan tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh *ESG Disclosure*, *Leverage* Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum KBMI 3 dan 4: Peranan Moderasi *Credit Quality*

Bentuk Tesis : Penelitian Kuantitatif

Nama : Amirullah

NIM : 55123110106

Program : Magister Manajemen

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar magister manajemen pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 29 Agustus 2025



Amirullah

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : AMIRULLAH
NIM */Student id Number* : 55123110106
Program Studi */Study program* : S2 Manajemen

dengan judul:
/The title:

“Pengaruh ESG Disclosure, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Bank KBMI 3 dan 4: Peranan Moderasi Credit Quality”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

26 September 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

21 %

Jakarta, 26 September 2025
**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**
/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini dengan judul “Pengaruh *ESG Disclosure*, *Leverage* Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum KBMI 3 dan 4: Peranan Moderasi *Credit Quality*” ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada Dr. Endri, S.E., ME selaku Dosen Pembimbing Tesis yang telah memberikan waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya Tesis ini. Penyusunan Tesis ini juga tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tesis ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM, selaku Ketua Program Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Teristimewa, orang tua, kakak dan adik-adik, istri, dan anak-anak tercinta yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan Tesis ini.
5. Manajemen, tim HRGA, dan seluruh rekan-rekan baik di PT KSB Indonesia maupun PT INEOS Aromatics Indonesia, yang selalu menjadi bagian penting dari perjalanan karir sekaligus *support system* penulis dalam penyelesaian studi dan tesis ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 29 Agustus 2025



Amirullah



ABSTRAK

Industri perbankan menghadapi tekanan untuk mengintegrasikan praktik keberlanjutan sambil mempertahankan profitabilitas. Penelitian ini bertujuan mengkaji pengaruh *Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure*, *Leverage (Debt-to-Equity Ratio/DER)*, dan ukuran perusahaan (*SIZE*) terhadap kinerja keuangan (*Return on Assets/ROA*) pada bank umum KBMI 3 dan 4 periode 2019–2023, serta peran moderasi kualitas kredit (*Non-Performing Loan/NPL*). Data panel lima tahun dari delapan bank dianalisis menggunakan regresi *random* dan *fixed-effects*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *ESG Disclosure* dan *DER* tanpa dan dengan moderasi *NPL* berpengaruh positif signifikan terhadap *ROA*, sedangkan *SIZE* memberi efek negatif. *NPL* terbukti memperkuat hubungan *ESG-ROA* dan *DER-ROA* mengonfirmasi bahwa manajemen risiko kredit yang baik meningkatkan manfaat strategi keberlanjutan dan pendanaan tetapi tidak memoderasi pengaruh ukuran perusahaan. Model moderasi yang digunakan mampu menjelaskan sekitar 58.49 % variasi *ROA*, menegaskan pentingnya sinergi antara praktik *ESG* dan pengelolaan risiko kredit dalam meningkatkan kinerja bank.

Kata Kunci: Pengungkapan *ESG*, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Non-Performing Loan*, *Return on Assets*, Regresi Data Panel



ABSTRACT

The banking industry is under pressure to integrate sustainability practices while maintaining profitability. This research aims to examine the impact of Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Leverage (Debt-to-Equity Ratio/DER), and firm SIZE (SIZE) on financial performance (Return on Assets/ROA) in publicly-owned banks KBMI 3 and 4 during the period of 2019 ~ 2023, as well as the moderating role of Credit Quality (Non-Performing Loan/NPL). Data from five years across eight banks were analyzed using random and fixed-effects regression. The main results indicate that ESG Disclosure and DER with or without NPL have a significant positive direct effect on ROA, while SIZE has a negative effect. NPL has been proven to strengthen the relationship between ESG-ROA and DER-ROA confirming that good credit risk management enhances the benefits of sustainability strategies and funding but does not moderate the influence of company SIZE. This moderation model demonstrates a strong capacity to account for variation in ROA, emphasizing the crucial synergy between ESG practices and credit risk management in enhancing bank performance.

Keywords: *ESG Disclosure, Leverage, Company SIZE, Non-Performing Loan, Return on Assets, Panel Data Regression.*



DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Kontribusi Penelitian.....	19
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	21
2.1 Kajian Teori.....	21
2.1.1 Kinerja Keuangan Perbankan.....	22
2.1.2 Stakeholder Theory	25
2.1.3 Trade-off Theory	27
2.1.4 Scale Economies Theory.....	29
2.1.5 Credit Risk Management Theory.....	31
2.1.6 Environment, Social and Governance Disclosure	32
2.1.7 Leverage.....	39
2.1.8 Ukuran Perusahaan.....	40
2.1.9 Credit Quality	41
2.1.10 Bank Umum.....	42
2.2 Penelitian Terdahulu	43
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	51
2.4 Kerangka Pikir.....	61
BAB III METODE PENELITIAN	64
3.1 Jenis Penelitian.....	64
3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	64
3.3 Populasi dan Sampel	66
3.3.1 Populasi Penelitian	66

3.3.2 Sampel Penelitian.....	67
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	68
3.5 Metode Analisis Data.....	69
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	70
3.5.2 Regresi Data Panel.....	70
3.5.3 Uji Estimasi Model.....	72
3.5.4 Uji Pemilihan Model.....	73
3.5.5 Uji Hipotesis.....	74
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	77
4.1 Hasil Penelitian	77
4.1.1 Kelompok Bank Berdasarkan Modal Inti (KBMI)	77
4.1.2 Statistik Deskriptif.....	78
4.1.3 Statistik Inferensial	86
4.2 Pembahasan.....	112
4.2.2 Hipotesis Tanpa Variable Moderasi.....	112
4.2.2 Hipotesis Dengan Variable Moderasi.....	119
4.2.3 Pembahasan Hipotesis Tanpa dan Dengan Variable Moderasi	132
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	135
5.1 Kesimpulan.....	135
5.1.1 Kesimpulan Hipotesis Tanpa Variable Moderasi	135
5.1.2 Kesimpulan Hipotesis Dengan Variable Moderasi.....	137
5.2 Implikasi Penelitian	140
5.3 Keterbatasan Penelitian	142
5.4 Saran	143
DAFTAR PUSTAKA	148
DAFTAR LAMPIRAN	158

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tingkat Kesehatan bank Berdasarkan ROA	24
Tabel 4. 1 Deskripsi Data Statistik Variabel Penelitian.....	79
Tabel 4. 2 Analisis Korelasi Antar Variabel	85
Tabel 4. 3 Hasil Chow Test dengan ROA sebagai Dependent Variable.....	87
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman dengan ROA sebagai Dependent Variable	88
Tabel 4. 5 Hasil Uji LM dengan ROA sebagai Dependent Variable	89
Tabel 4. 6 Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel	90
Tabel 4. 7 Estimasi Uji Regresi ROA Bank Umum Secara Parsial Menggunakan Random effect Model.....	91
Tabel 4. 8 Hasil Chow Test dengan ROA sebagai Dependent Variable dengan Peran Moderasi.....	97
Tabel 4. 9 Hasil Hausman Test dengan ROA sebagai Dependent Variable dengan Peran Moderasi.....	98
Tabel 4. 10 Hasil Lagrange Multiplier Test dengan ROA sebagai Dependent Variable dengan Peran Moderasi	98
Tabel 4. 11 Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel dengan peran Moderasi	100
Tabel 4. 12 Estimasi Uji Regresi ROA Bank Umum Secara Parsial Menggunakan Fixed effect Model dengan Peran Moderasi.....	100
Tabel 4. 13 Ringkasan Hasil Uji Parsial (Uji-t).....	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Kinerja Keuangan (ROA) Pada Bank Umum di Indonesia Tahun 2019 ~ 2023.....	2
Gambar 1. 2 Perkembangan ESG Disclosure (SR) pada bank Umum di Indonesia (2019 - 2023).....	6
Gambar 1. 3 Perkembangan Leverage (DER) Pada Bank Umum di Indonesia (2019-2023).....	8
Gambar 1. 4 Ukuran Perusahaan (Total Asset) Pada Bank Umum di Indonesia (2019-2023).....	11
Gambar 1. 5 Perkembangan Credit Quality (NPL) Pada Bank Umum di Indonesia (2019-2023).....	12



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. ESG Disclosure Bank KBMI 3 dan 4.....	158
Lampiran 2. Data Leverage Bank KBMI 3 dan 4.....	160
Lampiran 3. Data Ukuran Perusahaan Bank KBMI 3 dan 4.....	161
Lampiran 4. Data Credit Quality Bank KBMI 3 dan 4.....	162
Lampiran 5. Data Kinerja Keuangan (ROA) Bank KBMI 3 dan 4.....	163
Lampiran 6. Hasil Uji - Statistik Deskriptif: Deskripsi Data Statistik Variabel Penelitian.....	165
Lampiran 7. Hasil Uji - Statistik Deskriptif: Analisis Korelasi Antar Variabel	165
Lampiran 8. Hasil Uji - Statistik Inferensial: Pemilihan Model Regresi Data Panel Tanpa Moderasi → Common effect vs Fixed effect (Uji Chow)	166
Lampiran 9. Hasil Uji - Statistik Inferensial: Pemilihan Model Regresi Data Panel Tanpa Moderasi → Fixed effect vs Random effect (Uji Hausman).....	167
Lampiran 10. Statistik Inferensial: Pemilihan Model Regresi Data Panel Tanpa Moderasi → Common effect vs Random effect (Uji Lagrange Multiplier) 168	
Lampiran 11. Hasil Uji - Statistik Inferensial: Estimasi Uji Regresi ROA Menggunakan Random effect Model Tanpa Moderasi.....	169
Lampiran 12. Hasil Uji - Statistik Inferensial: Pemilihan Model Regresi Data Panel Dengan Moderasi → Common effect vs Fixed effect (Uji Chow).....	170
Lampiran 13. Hasil Uji - Statistik Inferensial: Pemilihan Model Regresi Data Panel Dengan Moderasi → Fixed effect vs Random effect (Uji Hausman)	171
Lampiran 14. Hasil Uji - Statistik Inferensial: Pemilihan Model Regresi Data Panel Dengan Moderasi → Common effect vs Random effect (Uji Lagrange Multiplier)	172
Lampiran 15. Statistik Inferensial: Estimasi Uji Regresi ROA Menggunakan Fixed effect Model Dengan Moderasi	173