



**PENGARUH *ESG DISCLOSURE, ENVIRONMENTAL COST* dan *CORPORATE REPUTATION* TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE***

**(Studi Empiris Perusahaan yang terdaftar dalam BEI 2018-2022)**

**TESIS**

**OLEH**

**MELANI DRIASTUTI**

**55521120067**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2024**



**PENGARUH *ESG DISCLOSURE, ENVIRONMENTAL COST* dan *CORPORATE REPUTATION* TERHADAP *FINANCIAL PERFORMANCE***

**(Studi Empiris Perusahaan yang terdaftar dalam BEI 2018-2022)**

**TESIS**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS  
OLEH  
MELANI DRIASTUTI**

**55521120067**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2024**

## LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *ESG Disclosure*, *Environmental Cost* dan *Corporate Reputation* terhadap *Financial Performance* (Studi Empiris perusahaan yang terdaftar dalam BEI 2018-2022)

Nama : Melani Driastuti

NIM : 55521120067

Progam : Magister Akuntansi

Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Tanggal : 2 Juli 2024

Mengesahkan,  
Pembimbing



(Dr. Nengzih, Ak., M.Si)

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis

Ketua Program Studi



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



(Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak, CA, Ak)

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenarnya bahwa seluruh tulisan dan pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh *ESG Disclosure*, *Environmental Cost* dan *Corporate Reputation* terhadap *Financial Performance* (Studi Empiris perusahaan yang terdaftar dalam BEI 2018-2022)

Nama : Melani Driastuti

NIM : 55521120067

Program : Magister Akuntansi

Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Tanggal : 19 Juni 2024

Merupakan hasil studi empiris penelitian terhadap perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia yang menjadi sampel penelitian, adalah karya saya sendiri dengan bimbingan pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

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

UNIVERSITAS

Jakarta, 19 Juni 2024

MERCU BUANA



Melani Driastuti

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh:

Nama : Melani Driastuti

NIM : 55521120067

Progam : Magister Akuntansi

dengan judul Pengaruh *ESG Disclosure*, *Environmental Cost* dan *Corporate Reputation* terhadap *Financial Performance* (Studi Empiris perusahaan yang terdaftar dalam BEI 2018-2022)

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 14/06/2024, didapatkan nilai persentase sebesar 20 %.

Jakarta, 14 Juni 2024  
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur yang sedalam-dalamnya, penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, Allah SWT atas segala berkah dan limpahan Rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dengan judul “Pengaruh *ESG Disclosure*, *Environmental Cost* dan *Corporate Reputation* terhadap *Financial Performance* (Studi Empiris perusahaan yang terdaftar dalam BEI 2018-2022).

Tujuan dari penulisan tesis ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Magister Akuntansi pada program Studi Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Di dalam proses penulisan tesis ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikannya. Oleh karena itu, ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan setinggi-tingginya penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Andi Andriansyah, M. Eng. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., M.Si, Ak. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta
3. Ibu Dr. Agustine Fadjarenie, M.Ak, CA, Ak, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta
4. Ibu Dr. Nengzih, Ak., M.Si selaku Dosen Penelaah Proposal. Hasil dan Akhir

5. Akhmad Septiadi, Akselaku suami yang selalu mendukung
6. Ahmad Aqil Pratama dan Ahmad Fahri Faizan, anak yang selalu pengertian
7. Bapak Warsitun Aris Afandi dan Ibu Kartisem selaku orangtua yang selalu mendoakan dan seluruh keluarga besar yang selalu memberikan dukungan

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu saran beserta kritikan yang membangun sangat diharapkan. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, 19 Juni 2024



Melani Driastuti



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II.....	10
KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS .....	10
A. Kajian Pustaka.....	10
1. <i>Stakeholder Theory</i> .....	10
2. <i>Signaling Theory</i> .....	11
3. <i>Legitimacy Theory</i> .....	12
4. <i>ESG (Environmental, Social, dan Governance)</i> .....	13
5. <i>Environmental Disclosure</i> .....	14
6. <i>Social Disclosure</i> .....	15
7. <i>Governance Disclosure</i> .....	15



8.	<i>Environmental Cost</i> .....	16
9.	<i>Corporate Reputation</i> .....	19
10.	<i>Financial Performance</i> .....	21
11.	Penelitian Terdahulu .....	24
B.	RERANGKA PEMIKIRAN .....	36
C.	HIPOTESIS .....	37
BAB III.	.....	42
DESAIN DAN METODE PENELITIAN	.....	42
A.	Jenis Penelitian .....	42
B.	Definisi Operasionalisasi Variabel .....	42
C.	Pengukuran Variabel .....	43
1.	Variabel Bebas ( <i>Independen</i> ) .....	43
2.	Variabel Terikat ( <i>Dependen</i> ) .....	45
C.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	47
E.	Teknik Pengumpulan Data .....	48
F.	Metode Analisis Data .....	49
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	49
2.	Analisis Regresi Data Panel .....	50
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	53
4.	Pengujian Hipotesis .....	56
5.	Analisa Regresi .....	59
BAB IV.	.....	60
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	60
A.	Deskripsi Objek Penelitian .....	60
B.	Analisis Uji Statistik Deskriptif .....	64
C.	Uji Regresi Data Panel .....	71
D.	Uji Asumsi Klasik .....	74
E.	Uji Hipotesis .....	76
F.	Hasil & Pembahasan .....	82
BAB V.	.....	87
SIMPULAN DAN SARAN	.....	87

A. Simpulan.....	87
B. Keterbatasan Penelitian .....	88
C. Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA .....	91
LAMPIRAN.....	95



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Operasionalisasi Variabel .....	22
Tabel 1.2 Daftar Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel .....	60
Tabel 4.2 Data Sampel Penelitian .....	61
Tabel 4.3 Penerapan POJK 51 Tahun 2017 .....	63
Tabel 4.4 Hasil Analisis Deskriptif.....	64
Tabel 4.5 Daftar Skor GD Maksimum.....	69
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow.....	72
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman.....	73
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolonieritas .....	75
Tabel 4.10 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	76
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	77
Tabel 4.12 Uji Kesesuaian Model (Uji F) <i>Fixed Effect Model</i> .....	78
Tabel 4.13 Uji signifikansi (Uji t) <i>Fixed Effect Model</i> .....	80
Tabel 4.14 Kesimpulan Uji Hipotesis .....	80
Tabel 4.15 Hasil Penelitian .....	86

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran .....	36
-------------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data Sampel.....	95
Lampiran 2. Analisis Statistik Deskriptif.....	107
Lampiran 3. Hasil Uji Chow .....	108
Lampiran 4. Hasil Uji Hausman.....	109
Lampiran 5. Hasil Uji F & uji T.....	110
Lampiran 6. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	111
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinieritas.....	112
Lampiran 8. Lembar Pengesahan Jurnal.....	113
Lampiran 9. Letter of Acceptance Jurnal.....	114

