

SKRIPSI
PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMETAL SOCIAL AND*
***GOVERNANCE*(ESG), *DEBT MATURITY* DAN KUALITAS LAPORAN**
KEUANGAN TERHADAP EFISIENSI INVESTASI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi



Diajukan Oleh :

AHMAD HAFIZH ZAKY

NPM :21430004

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA

2025

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH PENGUNGKAPAN ENVIRONMETAL, SOCIAL AND
GOVERNANCE (ESG), DEBT MATURITY DAN KUALITAS LAPORAN
KEUANGAN TERHADAP EFISIENSI INVESTASI

Diajukan Oleh
AHMAD HAFIZH ZAKY
NPM : 21430004

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING


Erna Hendrawati, SE., M.Ak., CFP
NIP. 197608292005012001

Tanggal.....

KETUA PROGRAM STUDI


Lilik mardiana, SE., M.Ak., CA
NIP. 94220-ET

Tanggal. 20 Juli 2025

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ENVIRONMETAL SOCIAL AND
GOVERNANCE(ESG), DEBT MATURITY DAN KUALITAS LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP EFISIENSI INVESTASI**

Diajukan Oleh:

AHMAD HAFIZH ZAKY

NPM : 21430004

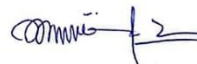
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Pembimbing



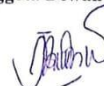
Erna Hendrawati, SE., M.Ak., CFP

Anggota Dewan Penguji 1



Wiwin Wahyuni, SE. M.Ak

Anggota Dewan Penguji 2



Siti Asiah Murni, SE., M.

Skripsi Ini telah Diterima Sebagai Salah satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar sarjana Akuntansi

Tanggal 23 Juli 2025



Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak., CA

Ketua Program studi Akuntansi

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Nama : Ahmad Hafizh Zaky
NPM : 21430004
Alamat : Desa Boboh Rt 02 Rw 02, Menganti, Gresik
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Saya menyatakan bahwa di dalam naskah skripsi tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh diri saya sendiri atau orang lain untuk memperoleh gelar akademik dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam bagian utama skripsi dan daftar Pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur plagiat, maka saya bersedia jika disertai digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (SARJANA AKUNTANSI) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku

Surabaya, 2025

Yang membuat pernyataan



AHMAD HAFIZH ZAKY

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh,

Puji Syukur kehadiran Alah SWT yang telah melimpahkan Rahmat, taufik, serta hidayah-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan berjudul **“Pengaruh *Environmetal social and governance* (ESG), *Debt maturity* dan Kualitas laporan keuangan Terhadap Efisiensi Investasi”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat akademis untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu arahan, doa, serta bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini antara lain:

1. Allah Swt yang telah memberikan Kesehatan, kemudahan dan kelancaran dalam segala urusan
2. Kedua orang tua, nenek dan kakek yang telah membantu support selama ini dan doa yang tiada henti kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi
3. Ibu Prof. Dr. Ir. Rr. Nugrahini Susantinah Wisnujati, M.Si. selaku rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
4. Bapak Drs. Ec, Gimanto Gunawan, MM.Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
5. Ibu Lilik Mardiana, SE., M.Ak., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
6. Bapak Drs.Seomaryono.MM selaku Wali Dosen, terima kasih telah bersedia mengarahkan dalam menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
7. Ibu Erna Hendrawati, SE., M.Ak., CFP selaku dosen pembimbing, terima kasih telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, dukungan, dan arahan selama penulisan penelitian ini. Penulis sadar tanpa adanya

bimbingan, kesabaran, arahan, serta bantuan yang beliau berikan penulis tidak akan bisa menyelesaikan penelitian ini dengan baik

8. Seluruh dosen dan TU Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang tidak disebutkan satu persatu oleh penulis yang telah banyak memberikan ilmu yang bermanfaat sewaktu masa perkuliaahan kepada penulis, serta terimakasih banyak atas ilmu dan kesabaran yang telah diberikan.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi pengaruh pengungkapan *Environmental Social and Governance* (ESG), jatuh tempo utang (*debt maturity*), dan kualitas laporan keuangan terhadap efisiensi investasi pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020–2023. Latar belakang studi ini didasari oleh tingginya nilai ICOR Indonesia yang mencerminkan rendahnya efisiensi investasi, serta inkonsistensi hasil penelitian sebelumnya mengenai faktor-faktor yang memengaruhi efisiensi tersebut. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik analisis regresi linier berganda. Data diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. ESG diukur berdasarkan standar Global Reporting Initiative (GRI), *debt maturity* menggunakan rasio utang jangka pendek terhadap total utang, dan kualitas laporan keuangan diukur melalui model *discretionary accrual*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap efisiensi investasi. Hal ini menunjukkan bahwa meskipun ESG menjadi perhatian global, belum tentu praktik pengungkapannya secara langsung memengaruhi efektivitas alokasi investasi perusahaan. Sebaliknya, variabel *debt maturity* dan kualitas laporan keuangan terbukti berpengaruh signifikan, mengindikasikan bahwa struktur utang dan transparansi informasi keuangan memainkan peran penting dalam meningkatkan efisiensi investasi.

Kata kunci: *debt maturity*, kualitas laporan keuangan, efisiensi investasi, LQ45.

ABSTRACT

This study aims to evaluate the influence of *Environmental Social and Governance* (ESG) disclosure, debt maturity and financial reporting quality on investment efficiency among companies listed in the LQ45 index of the Indonesia Stock Exchange for the period 2020–2023. The background of this research stems from Indonesia's high ICOR value, which indicates low investment efficiency, as well as inconsistent findings from previous studies regarding the determinants of investment efficiency. A quantitative approach was employed using multiple linear regression analysis. The data were obtained from companies' annual and sustainability reports. ESG was measured based on the Global Reporting Initiative (GRI) standards, debt maturity was calculated using the ratio of short-term debt to total debt, and financial reporting quality was assessed using the discretionary accrual model. The results indicate that ESG disclosure does not have a significant impact on investment efficiency. This suggests that although ESG is globally emphasized, its disclosure practices do not necessarily influence a firm's investment allocation effectiveness. In contrast, *debt maturity* and financial reporting quality have a significant effect, indicating that the structure of debt and the accuracy of financial information play crucial roles in enhancing investment efficiency.

Keywords: ESG, debt maturity, financial reporting quality, investment efficiency, LQ45.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 latar belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.5 Sistematika penulisan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Tinjauan Literatur	15
2.1.1 Teori keagenan(agency teory).....	15
2.1.2 Teori Pengungkapan.....	16
2.1.3 Environmental,social and governance	17
2.1.4 Debt Maturiry.....	26
2.1.5 Kualitas laporan keuangan	29
2.1.6 Efisiensi Investasi.....	35
2.2 Penelitian terdahulu	43
2.3 Pengembangan hipotesis	44
2.3.1 Pengaruh Pengungkapan ESG terhadap Efisiensi Investasi.....	44
2.3.2 Pengaruh Debt Maturity Terhadap Efisiensi Investasi.....	47

2.3.3	Pengaruh Kualitas laporan Keuangan Terhadap Efisiensi Investasi.....	50
2.4	Kerangka Konseptual	53
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		55
3.1	Pendekatan Penelitian.....	55
3.2	Populasi dan sampel penelitian	55
3.2.1	Populasi Penelitian.....	55
3.2.2	Sampel Penelitian.....	56
3.3	Jenis dan Sumber data	57
3.3.1	Jenis data	57
3.3.2	Sumber Data.....	57
3.4	Metode Pengumpulan data	57
3.5	Metode Analisis data	57
3.5.1	Statistik Deskriptif	59
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	58
3.5.3	Uji Normalitas.....	59
3.5.4	Uji Hipotesis	64
3.6	Identifikasi Variabel	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		72
4.1	Uji Asumsi klasik	76
4.1.1	Hasil Uji Normalitas	76
4.2.2	Hasil Uji Normalitas dengan Uji Kolmogorov-Smirnov.....	76
4.2.3	Hasil Uji Normalitas dengan Histogram	77
4.2.4	Hasil Uji Normalitas dengan Grafik Normal <i>Plot</i>	78
4.2.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	78
4.2.6	Hasil Uji Multikolinieritas	79
4.2.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
4.3	Hasil Uji Hipotesis (Analisis Linear Berganda).....	81
4.3.1	Uji Koefisien Determinasi (Uji Adjusted R ²).....	84
4.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	85

4.3.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik t)	86
4.4 Pembahasan	87
4.4.1 Environmetal Social And governance (ESG) Berpengaruh Terhadap Efisiensi investasi	87
4.4.2 Pengaruh <i>Debt Maturity</i> terhadap Efisiensi Investasi	90
4.4.3 Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan terhadap Efisiensi Investasi	92
BAB V PENUTUP.....	96
5.1 Kesimpulan.....	96
5.2 Keterbatasan Penelitian	98
5.3 Saran	99
DAFTAR PUSTAKA.....	101
DAFTAR LAMPIRAN	106

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Kriteria Hasil penelitian	72
Tabel 4. 2 Descriptive Statistics.....	73
Tabel 4. 3 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	76
Tabel 4. 4 Durbin watson	79
Tabel 4. 5 Multikolinieritas	79
Tabel 4. 6 Durbin watson	84
Tabel 4. 7 Uji F	85
Tabel 4. 8 Uji T	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data ICOR Indonesia	3
Gambar 2. 1 Kerangka konseptual	54
Gambar 4. 1 Uji Histogram	77
Gambar 4. 2 Uji Grafik Plot	78
Gambar 4. 3 Uji Scatter Plot	81

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1Daftar sampel penelitian perusahaan.....	106
Lampiran 2Pengukuran Variabel Efisiensi investasi	107
Lampiran 3Pengukuran Variabel Environmetal social and governance	108
Lampiran 4 Pengukuran Variabel Debt maturity	109
Lampiran 5 Pengukuran Variabel kualitas laporan keuangan	110