

TESIS

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL DISCLOSURE* DAN
SOCIAL DISCLOSURE TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN GOODCORPORATE
GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR & KIMIA
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020–2024**



Diajukan Oleh:

ANDIKA DEWI SEPTI MARINA

NPM : 24440006

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA
2026**

HALAMAN PERSETUJUAN

TESIS

PENGARUH *ENVIRONMENTAL DISCLOSURE* DAN *SOCIAL DISCLOSURE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR & KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020–2024

Diajukan oleh :

ANDIKA DEWI SEPTI MARINA

NPM : 24440006

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING



Dr. Eva Wany, SE, M.Ak., CSRS

Tanggal, 22 Juli 2026

KETUA PROGRAM STUDI



Dr. Nurul Aini, S.E., Ak., M. Ak., CA

Tanggal, 22 JULI 2026

HALAMAN PENGESAHAN

TESIS

PENGARUH *ENVIRONMENTAL DISCLOSURE* DAN SOCIAL
DISCLOSURE TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN
GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN INDUSTRI DASAR &
KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020–2024

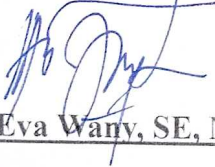
Diajukan oleh :

ANDIKA DEWI SEPTI MARINA

NPM : 24440006

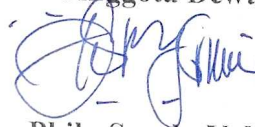
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Pembimbing Utama



Dr. Eva Wany, SE, M.Ak., CSRS
CFP

Anggota Dewan Penguji Lain



Dr. Phil. Sarah Yuliarini, S.E., M. Ak.,



Dr. Kholidiah, S.E., M.Si

Tesis ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi

Tanggal 22 JULI 2026



Dr. Nurul Aini, S.E., Ak., M. Ak., CA

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya menyatakan bahwa di dalam naskah Tesis 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 Tesis dan daftar Pustaka.

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

Surabaya, 17 Juli 2026

Yang membuat pernyataan



Andika Dewi Septi Marina

24440006

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “(Pengaruh Evironmental dan Social Disclosure terhadap Kinerja Keuangan dengan Moderasi Good Corporate Governance pada Perusahaan Industri dan Kimia Yang Terdaftar Di BEI periode 2020 – 2024)” dengan baik. Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar MAGISTER AKUNTANSI (M.Ak.) pada Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Dalam proses penyusunan tesis ini, penulis menyadari bahwa keberhasilan penyelesaiannya tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT, yang selalu memberikan kesehatan, kekuatan, kelancaran, rahmat, ridho dan kasih sayang-Nya yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
2. Ibu Dr. Eva Wany, S.E., M.Ak., CSRS selaku dosen pembimbing, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, bimbingan, kritik, serta saran yang sangat berharga selama proses penyusunan tesis ini.
3. Ibu Dr. Phil. Sarah Yuliani, S.E., M. Ak., CFP, Dr. Kholidiah, S.E., M. Si dan Ibu Dr. Titik Inayati, S.E., MM, Ibu Dr. Nurul Aini, S.E., Ak., M.Ak., CA selaku dosen penguji proposal tesis dan penguji ujian tesis yang juga telah memberikan arahan, masukan, kritik, serta saran yang membangun selama proses penyusunan tesis ini. Berbagai nasehat dan bimbingan yang diberikan sangat membantu penulis dalam memperbaiki, menyempurnakan, dan mengembangkan penelitian sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan lebih baik.
4. Prof. Dr. Ir. Rr. Nugrahini Susantinah Wisnujati, MSi selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
5. Dra. Ec. Hj. Pratiwi Dwi Karjati, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya
6. Kedua orang tua tercinta, yang senantiasa memberikan doa, dukungan moral, motivasi, serta kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis. Suami, anak dan adik penulis serta seluruh keluarga besar, yang selalu memberikan semangat, perhatian, dan dukungan selama penulis menempuh pendidikan magister.
7. Sahabat-sahabat penulis, yang telah memberikan dukungan, doa, serta kebersamaan yang berarti dalam perjalanan akademik ini.
8. Kepada seluruh dosen Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya,
 - Ibu Dr. Nurul Aini, S.E., Ak., M.Ak., CA

- Ibu Sarah Yuliarini, S.E, M. Ak, P. Hd
 - Ibu Dr. Tantri Bararoh, S.E., M.Si., M. Ak
 - Ibu Dr. Indahwati S.E., M. Si
 - Ibu Dr. Titik Inayati, S.E., MM
 - Ibu. Dr. Dwi Bhakti Iriantini, S.E., M. Si
 - Prof. Ruswiati
 - Ibu. Dr. Kristiningsih, S. E, M. Si
 - Pak. Dr. Djojo Diharjo. S.E., MM., M. Ak
 - Pak Dr. Akhmad Zainuddin, S.E., Ak., M.Ak., CA
 - Prof. Wahyudiono
 - Ibu Dr. Kholidiah, S.E, M. Si
 - Prof. Dr. Grahita Chandrarin, M.Si. Ak., CA
 - Ibu Dr. Eva Wany, S.E., M.Ak., CSRS
 - Prof. Dr. Felizia Arni Rudiawarni, S.E., M.Ak., CFP., CerDA
9. Teman-teman Program Studi Magister Akuntansi (M.Ak.) angkatan 2024 (Kristina Lelang Aya, Andika Dewi, Yus Kristina, Maya Oktaviani, Firman Nashir, Ririn Widya Putri, dan Joice Wiratraur), yang telah menjadi rekan seperjuangan, saling berbagi ilmu, pengalaman, serta motivasi selama masa perkuliahan dan penyusunan tesis.
10. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki keterbatasan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan penelitian ini. Semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang akuntansi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Surabaya, 17 Juli 2026

Penulis

Andika Dewi Septi Marina
24440006

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh *Environmental Disclosure* dan *Social Disclosure* terhadap kinerja keuangan serta menguji peran *Good Corporate Governance* sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor Industri Dasar dan Kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif eksplanatori dengan data sekunder yang bersumber dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Sampel ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling* dan menghasilkan 16 perusahaan dengan periode pengamatan selama lima tahun, sehingga diperoleh 80 observasi data panel seimbang. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* dengan perangkat lunak EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Environmental Disclosure* memiliki koefisien positif sebesar 0,052890, tetapi tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan karena nilai probabilitasnya sebesar 0,4980. *Social Disclosure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan dengan koefisien sebesar 0,357295 dan nilai probabilitas sebesar 0,0003. Interaksi antara *Environmental Disclosure* dan *Good Corporate Governance* tidak berpengaruh signifikan dengan nilai probabilitas sebesar 0,9440, sehingga GCG tidak terbukti memoderasi hubungan tersebut. Sebaliknya, interaksi antara *Social Disclosure* dan GCG memiliki koefisien negatif sebesar $-0,270238$ dan nilai probabilitas sebesar 0,0003. Temuan tersebut menunjukkan bahwa GCG memoderasi pengaruh *Social Disclosure* terhadap kinerja keuangan dengan arah memperlemah. Dengan demikian, penelitian ini menemukan bahwa pengungkapan sosial berpengaruh positif terhadap ROA, sedangkan pengungkapan lingkungan belum menunjukkan pengaruh yang signifikan selama periode penelitian.

Kata Kunci : *Environmental Disclosure, Social Disclosure, Good Corporate Governance, Return on Assets*

ABSTRACT

This study examines the effects of *Environmental Disclosure* and *Social Disclosure* on financial performance and investigates the moderating role of *Good Corporate Governance* among Basic Materials and Chemical companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2024 period. This study applies a quantitative explanatory approach using secondary data obtained from corporate annual reports and sustainability reports. The sample was selected through purposive sampling and consisted of 16 companies observed over five years, resulting in 80 balanced panel observations. The data were analyzed using panel data regression and Moderated Regression Analysis with EViews 12. The results show that *Environmental Disclosure* has a positive coefficient of 0.052890 but does not significantly affect financial performance, as indicated by a probability value of 0.4980. *Social Disclosure* has a positive and significant effect on financial performance, with a coefficient of 0.357295 and a probability value of 0.0003. The interaction between *Environmental Disclosure* and *Good Corporate Governance* is not significant, with a probability value of 0.9440, indicating that GCG does not moderate this relationship. In contrast, the interaction between *Social Disclosure* and GCG has a negative coefficient of -0.270238 and a probability value of 0.0003. This result indicates that GCG significantly moderates the relationship between *Social Disclosure* and financial performance by weakening the relationship. The findings therefore demonstrate that social disclosure is positively associated with ROA, whereas environmental disclosure does not show a significant effect during the research period.

Keywords : *Environmental Disclosure, Social disclosure, Good Corporate Governance, Return on Assets*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS	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.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	16
1.3 Tujuan Penelitian	17
1.4 Manfaat Penelitian	18
1.5 Sistematika Penelitian	20
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...	
.....	22
2.1 Landasan Teori	22
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	41
2.3 Pengembangan Hipotesis	43
2.4 Kerangka Konseptual.....	49
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	53

3.1	Pendekatan Penelitian	53
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	55
3.3	Identifikasi Variabel.....	58
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	61
3.5	Jenis dan Sumber data Penelitian	64
3.6	Prosedur Pengumpulan Data	67
3.7	Teknik Analisis Data.....	68
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		75
4.1	Hasil Penelitian.....	75
4.2	Pembahasan.....	134
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		165
5.1	Kesimpulan.....	165
5.2	Implikasi.....	166
5.3	Saran	171
DAFTAR PUSTAKA		176
LAMPIRAN.....		179

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	41
Tabel 3. 1 Proses Seleksi Sampel Penelitian	57
Tabel 3. 2 Pengukuran Variabel	62
Tabel 4. 1 Proses Seleksi Sampel Penelitian	68
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	81
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow	101
Tabel 4. 4 Hasil Uji Lagrange Multiplier	103
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas	107
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas Berdasarkan Korelasi	109
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas Berdasarkan VIF	110
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	112
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	114
Tabel 4. 10 Hasil Regresi Data Panel dengan Variabel Moderasi	116
Tabel 4. 11 Hasil Uji t untuk H1 dan H2.....	125
Tabel 4. 12 Hasil Uji t untuk H3 dan H4.....	127
Tabel 4. 13 Hasil Uji F dan Koefisien Determinasi.....	130
Tabel 4. 14 Ringkasan Keputusan Hipotesis	132

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	51
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Environmental Disclosure, Social Disclosure, dan Return on Assets (ROA) Tahun 2020-2024.....	158
Lampiran 2 Tabulasi Data Good Corporate Governance (GCG) Tahun 2020-2024	57
Lampiran 3 Tabulasi Data Variabel Interaksi (Environmental Disclosure x GCG dan Social Disclosure x GCG)	62
Lampiran 4 Output EViews Statistik Deskriptif	81
Lampiran 5 Output EViews Uji Chow	101
Lampiran 6 Output EViews Uji Lagrange Multiplier (LM Test)	103
Lampiran 7 Output EViews Uji Normalitas (Jarque-Bera).....	109
Lampiran 8 Output EViews Uji Multikolinearitas (Correlation Matrix)	110
Lampiran 9 Output EViews Uji Multikolinearitas (VIF).....	112
Lampiran 10 Output EViews Uji Heteroskedastisitas (Glejser Test).....	1140
Lampiran 11 Output EViews Uji Autokorelasi (Durbin-Watson)	116
Lampiran 12 Output EViews Regresi Data Panel	125
Lampiran 13 Hasil Uji Hipotesis	127