

**ESG *DISCLOSURE* TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
SEKTOR PERBANKAN : EFEK MODERASI *INTELLECTUAL
CAPITAL***

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh gelar Magister Sains Manajemen (M.S.M.) pada
Departemen Manajemen Program Studi Magister Sains Manajemen**



Oleh

HENNY EL FITRI

NIM : 042014153019

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

**ESG *DISCLOSURE* TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
SEKTOR PERBANKAN : EFEK MODERASI *INTELLECTUAL
CAPITAL***

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
dalam memperoleh gelar Magister Sains Manajemen (M.S.M.) pada
Departemen Manajemen Program Studi Magister Sains Manajemen**



Oleh

HENNY EL FITRI

NIM : 042014153019

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

IR – PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS AIRLANGGA

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

**ESG DISCLOSURE TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN : EFEK
MODERASI INTELLECTUAL CAPITAL**

Oleh

HENNY EL FITRI

NIM : 042014153019

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 27 Juli 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji :

- 1 Dr. Rahmat Setiawan, SE., MM., CFPNIP.
197901262003121001
(Dosen Pembimbing)
- 2 Drs. Windijarto, SE., MBA
NIP. 196304141988101001
(Ketua Dosen Penguji)
- 3 Dr. Ahmad Rizki Sridadi NIP.
97610292002121002
(Dosen Penguji I)
- 4 Dr. Ari Prasetyo, SE., M.Si
NIP. 197101162005011002
(Dosen Penguji II)
- 5 Dr. Muazaroh, M.Si
NIP. 36940131
(Dosen Penguji III)

Tanda Tangan :



Surabaya, 28 Juli 2022

Koordinator Program Studi,



Dr. Rahmat Setiawan, SE., MM., CFP

NIP. 197901262003121001

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya, (Henny El Fitri, 042014153019), menyatakan bahwa :

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penuruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 26 Juli 2022



Henny El Fitri
NIM: 042014153029

STATEMENT OF THESIS ORIGINALITY

I, (Henny El Fitri, 041814153004), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true, if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Airlangga University .

Surabaya, 26 July 2022



Henny El Fitri
NIM: 042014153029

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT, yang telah memberikan ridho, rahmat, dan hidayah sehingga proposal tesis yang berjudul “Esg *Disclosure* Terhadap Kinerja Perusahaan Sektor Perbankan : Efek Moderasi *Intellectual Capital*” dapat disusun dengan baik. Proposal tesis ini disusun sebagai salah satu syarat menuju tesis untuk menyelesaikan pendidikan pada Program Magister Departemen Manajemen Program Studi Magister Sains Manajemen, Universitas Airlangga.

Proses penyelesaian proposal tesis mendapatkan banyak bantuan, baik moral maupun materiil dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Dian Agustina, SE., M.Si., Ak., CMA., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Rahmat Setiawan, SE., M.M., CFP., selaku Ketua Program Studi S2 Magister Sains Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga serta selaku Dosen Wali dan Dosen Pembimbing yang bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberikan bimbingan kepada penulis baik itu selama perkuliahan maupun penulisan skripsi. Dengan demikian, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik dan lancar.
3. Bapak dan Ibu dosen pengajar Program Studi Magister Sains Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang selama ini telah memberikan ilmunya selama perkuliahan berlangsung kepada penulis.
4. Orangtua tercinta, Almarhum Bapak H.Atang Yosep Darusman dan Almarhumah Mama Hj.Kumalasari yang sudah melahirkan, membesarkan dengan penuh cinta dan kasih sayang yang tidak terhingga, mendidik serta memberikan banyak pelajaran dan arti hidup untuk menjalaninya dengan luar biasa.
5. Mertua tersayang, Abah Dr. H. Jauhar Arifin, Drs., M.M. dan Ibu Dr. Hj. Budi Setiawati, Dra., M.Si yang telah memberikan cinta, kasih sayang, doa dan dukungan serta inspirasi yang luar biasa.

IR – PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS AIRLANGGA

6. Suami dan anak, Yauma Miftah Puja Nugraha, Athailla Reyza El Nugraha, Aqila Razka El Nugraha dan Nugraha El Nata Arshaka, yang menjadi penyemangat dan memotivasi serta selalu mengerti.
7. Kakak-kakak yang selalu mendoakan, mendukung dan menyemangati.
8. Kepala Dinas Perkebunan dan Peternakan Provinsi Kalimantan Selatan beserta karyawan dan karyawan.
9. Teman-teman manajemen keuangan MSM, Ayu, Rizna, Dhiyan, Elsa, Dhea, dan Indira yang sudah berjuang mengikuti perkuliahan bersama, terima kasih sudah banyak membantu dan selalu kompak.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah membantu dan terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung.

Oleh karena itu, penulis bersedia menerima kritik dan saran yang membangun untuk memperbaiki diri, dan berharap proposal tesis ini dapat memberi manfaat bagi kemajuan dunia pendidikan di Indonesia.



Surabaya,

Henny El Fitri
NIM. 042014153019

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *environmental, social, and governance* terhadap kinerja pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan moderasi *intellectual capital*. Variabel dependen dalam penelitian ini yaitu kinerja perbankan (ROE dan Tobin's Q). Variabel independen dalam penelitian ini yaitu *environmental, social, and governance*. Variabel moderasi dalam penelitian ini yaitu *intellectual capital*. Objek penelitian adalah perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011 – 2021. Dalam penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode OLS dan MRA. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *environmental, social, and governance* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja perbankan (ROE dan Tobin's Q). Selain itu, *intellectual capital* yang ada dalam perbankan memperkuat secara signifikan pengaruh positif *environmental, social, and governance* terhadap kinerja perbankan (ROE dan Tobin's Q). Hasil penelitian ini dapat mendukung studi literatur pada penelitian sebelumnya dengan topik pembahasan serupa dan menjadi novelty dalam studi literatur pada konteks manajemen keuangan.

Kata Kunci: *Environmental, social, and governance, intellectual capital* dan Kinerja Perbankan

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of environmental, social, and governance on the performance of banking sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange with intellectual capital moderation. The dependent variable in this study is banking performance (ROE and Tobin's Q). The independent variables in this study are environmental, social, and governance. The moderating variable in this study is intellectual capital. The object of research is companies in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2011 – 2021. This study uses a quantitative approach with the OLS and MRA methods. The results show that environmental, social, and governance have a significant positive effect on banking performance (ROE and Tobin's Q). In addition, intellectual capital in banking significantly strengthens the positive influence of environmental, social, and governance on banking performance (ROE and Tobin's Q). The results of this study can support literature studies in previous studies with similar discussion topics and become novelty in the study of literature in the context of financial management.

Keywords: Environmental, social, and governance, intellectual capital and banking performance

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS	iv
STATEMENT OF THESIS ORIGINALITY	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR PERSAMAAN.....	xiv
1 BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Lingkup Penelitian.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
2 BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Signaling	11
2.1.2 Teori Legitimasi	13
2.1.3 Teori Stakeholder	14
2.1.4 Pengertian dan Pengukuran Kinerja Perbankan	16
2.1.5 Pengertian dan Pengukuran Environmental, Social and Governance	18
2.1.6 Pengertian dan Pengukuran Intellectual Capital.....	21
2.1.7 Pengertian dan Pengukuran Ukuran Perbankan	29
2.1.8 Pengertian dan Pengukuran Leverage	30
2.1.9 Pengertian dan Pengukuran <i>Capital Adequacy Ratio</i>	31
2.2 Penelitian Terdahulu.....	32
2.3 Kerangka Konseptual	36
2.4 Pengembangan Hipotesis dan Model Analisis	38
2.4.1 Pengaruh <i>Environmental, social, dan governance</i> terhadap kinerja perbankan.....	38
2.4.2 Efek Moderasi <i>Intellectual Capital</i> pada Pengaruh <i>Environmental, social, dan governance</i> terhadap Kinerja Perusahaan	41

IR – PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS AIRLANGGA

2.4.3	Pengaruh Variabel Kontrol terhadap Variabel Dependen	44
2.4.4	Hipotesis dan Model Analisis.....	46
3	BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	49
3.1	Jenis Penelitian	49
3.2	Identifikasi Variabel	49
3.3	Jenis dan Sumber Data	51
3.4	Sampel Penelitian	52
3.5	Metode Pengumpulan Data	52
3.6	Teknik dan Analisis Data	53
3.7	Kriteria Pengujian Hipotesis.....	58
4	BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	60
4.1	Gambaran Umum	60
4.2	Analisis Deskriptif.....	60
4.3	Analisis Korelasi	64
4.4	Pengujian Asumsi Klasik	66
4.5	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis.....	68
4.6	Hasil dan Pembahasan.....	73
4.6.1	Pengaruh <i>Environmental, Social, Governance</i> terhadap Kinerja Perbankan.....	73
4.6.2	Efek Moderasi <i>Intellectual Capital</i> pada Pengaruh <i>Environmental, Social, Governance</i> terhadap Kinerja Perbankan	77
4.6.3	Pengaruh Variabel Kontrol terhadap Kinerja Perbankan	82
4.5.5.1	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Perbankan.....	82
4.5.5.2	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Kinerja Perbankan.....	83
4.5.5.3	Pengaruh CAR terhadap Kinerja Perbankan.....	85
5	BAB V SIMPULAN DAN SARAN	88
5.1	Simpulan.....	88
5.2	Implikasi Penelitian	90
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Peneliti Selanjutnya.....	91
6	DAFTAR PUSTAKA.....	92
7	LAMPIRAN	98
8		98

DAFTAR GAMBAR

IR – PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS AIRLANGGA

Gambar 1 Rata-rata pengungkapan ESG pada Perbankan di Indonesia.....	5
Gambar 2 Kerangka Berpikir 1	37
Gambar 3 Kerangka Berpikir 2	37

DAFTAR TABEL

Tabel 2-1 Klasifikasi Pengukuran Intellectual Capital.....	23
Tabel 2-2 Penelitian Terdahulu	33
Tabel 4-1 Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	61
Tabel 4-2 Analisis Korelasi	65
Tabel 4-3 Hasil Analisis Regresi.....	69

DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 2.1 Rumus ROE	17
Persamaan 2.2 Rumus TobinsQ.....	17
Persamaan 2.3 Rumus ESG.....	21
Persamaan 2.4 Rumus <i>Value Added Intellectual Coefficient</i>	26
Persamaan 2.5 Rumus <i>Value Added</i>	26
Persamaan 2.6 Rumus <i>Value Added Capital Employed</i>	27
Persamaan 2.7 Rumus <i>Value Added Human Capital</i>	28
Persamaan 2.8 Rumus <i>Structure Capital Value Added</i>	29
Persamaan 2.9 Rumus Ukuran Perusahaan.....	30
Persamaan 2.10 Rumus <i>Leverage</i>	31
Persamaan 2.11 Rumus <i>Capital Adequacy Ratio</i>	31