

**PENGARUH KINERJA *ENVIRONMENTAL, SOCIAL,*
GOVERNANCE (ESG) TERHADAP RISIKO INVESTASI**



Oleh:

THERESIA PUTRI ARISTININGTYAS

NPM: 21.2.01.65780

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH KINERJA *ENVIRONMENTAL, SOCIAL,*
GOVERNANCE (ESG) TERHADAP RISIKO INVESTASI**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan**

Oleh :

THERESIA PUTRI ARISTININGTYAS

NPM: 21.2.01.65780

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH KINERJA ENVIRONMENTAL, SOCIAL,
GOVERNANCE (ESG) TERHADAP RISIKO INVESTASI**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

THERESIA PUTRI ARISTININGTYAS

NPM : 21.2.01.65780

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 13 Mei 2023

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.

**Anggota : 1.Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., CPA., Ak.,
CA., CIFRS., SAS., CTA., CPI., CFA., Asean CPA.**

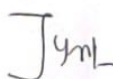
2.Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

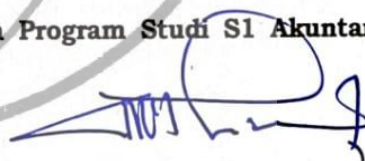
Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi





Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA





Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Theresia Putri Aristiningtyas**

Npm : **21.2.016.5780**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG) TERHADAP RISIKO INVESTASI

Diajukan untuk diuji pada tanggal 13 Mei 2023 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 13 Mei 2023

Yang membuat pernyataan,



Theresia Putri Aristiningtyas

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Theresia Putri Aristiningtyas
Npm : 21.2.01.65780
Tempat / Tanggal Lahir : Madiun, 25 November 1999
Agama : Katolik
Jumlah Saudara / Anak ke : 1/1
Alamat Rumah : Jl. Sidotopo Wetan Mulia IV No. 60 Surabaya
Status : Belum menikah

B. ORANG TUA

Nama : Martinus Aris Winarso
Alamat Rumah / Telepon : Jl. Sidotopo Wetan Mulia IV No. 60 Surabaya
Alamat Kantor / Telepon : -
Pekerjaan / Jabatan : Guru

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Katolik Yohannes Gabriel Surabaya Tahun 2011
2. Tamat SMP di SMP Katolik Stanislaus 2 Surabaya Tahun 2014
3. Tamat SMA di SMA Katolik Stanislaus Surabaya Tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
Universitas Katolik Widya Mandala	Jl. Dinoyo No. 42 - 44 Surabaya	I – VI	2017 – 2020	Lulus D3 Akuntansi
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I – III	2021– 2023	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat / Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Theresia Putri Aristiningtyas

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang yang telah memberikan segala limpahan rahmat serta doa dan dukungan dari kedua orang tua, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan skripsi ini dengan baik.

Dengan judul **“PENGARUH KINERJA *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG)* TERHADAP RISIKO INVESTASI”**

Skripsi ini disusun dengan tujuan memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi jurusan Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, pengarahan, bantuan, dan dukungan dari semua pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku ketua Prodi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya.
3. Ibu Dr. Fidiana, S.E., M.S.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan dan bimbingan serta bersedia untuk meluangkan waktunya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsinya dengan baik.

4. Bapak dan Ibu dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan penulis ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama perkuliahan, serta staff dan pegawai yang telah banyak membantu selama proses penulisan skripsi ini.
5. Orang tersayang yaitu Bagas yang sudah mendoakan, membantu, dan mendukung selama proses perkuliahan dan penulisan skripsi ini, sehingga dapat berjalan dengan baik dan lancar.
6. Teman-teman transfer angkatan 2021, khususnya Nadya, Neisyia, Sabila, Bella, Ifah, dan lain-lain yang sudah menemani dan membantu selama proses perkuliahan di STIESIA.
7. Sahabat-sahabat Diploma Tiga saya, yaitu Generasi Micin yang telah memberikan dukungan, motivasi dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman bimbingan yang dari awal sampai akhir bimbingan telah membantu dan mendukung satu sama lain dalam penulisan skripsi ini.
9. Teman-teman seperjuangan yang telah mendukung dan memberikan semangat yang sangat berarti.
10. Seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat dan dukungan yang berarti.

11. Diri saya sendiri yang telah berjuang sampai saat ini, tidak patah semangat, dan tidak menyerah, meskipun sesulit apapun proses penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Hal ini mengingat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman dari penulis, untuk itu penulis mengharapkan pendapat dan saran yang sifatnya membangun, agar dapat menyempurnakan skripsi ini. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta membantu menunjang perkembangan ilmu di masa yang akan datang.



Surabaya, 2 Maret 2023

Theresia Putri Aristiningtyas

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8
BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ..9	9
2.1. Tinjauan Teoritis	9
2.1.1 Teori Legitimasi (<i>Legitimacy Theory</i>)	9
2.1.2 Teori <i>Stakeholder</i>	9
2.1.3 Pembangunan Berkelanjutan	10
2.1.4 <i>Environmental, Social, Governance (ESG)</i>	11
2.1.5 <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	12
2.1.6 <i>Sustainability Report</i>	13
2.1.7 Laporan Tahunan.....	14
2.1.8 Investasi.....	14
2.1.9 Saham	16
2.1.10 Risiko Investasi.....	17
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Rerangka Pemikiran	20
2.4 Pengembangan Hipotesis	20
2.4.1 Pengaruh Kinerja Lingkungan (<i>Environmental</i>) terhadap Risiko Investasi	20
2.4.2 Pengaruh Kinerja Sosial (<i>Social</i>) terhadap Risiko Investasi.....	21
2.4.3 Pengaruh Kinerja Tata Kelola (<i>Environmental</i>) terhadap Risiko Investasi	22

BAB 3: METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	23
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	24
3.3 Teknik Pengumpulan Data	25
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	26
3.4.1 Variabel Independen	26
3.4.2 Variabel Dependen.....	26
3.4.3 Kinerja Lingkungan (<i>Environmental</i>) (X_1)	27
3.4.4 Kinerja Sosial (<i>Social</i>) (X_2).....	27
3.4.5 Kinerja Tata Kelola (<i>Governance</i>) (X_3)	27
3.4.6 Risiko Investasi (Y).....	28
3.5 Teknik Analisis Data	29
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	29
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	30
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	31
3.5.4 Uji Hipotesis.....	32
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Hasil Penelitian	34
1.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	34
1.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	34
1.1.3 Uji Asumsi Klasik	40
1.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	47
1.1.5 Uji Hipotesis.....	49
1.2 Pembahasan	52
1.2.1 Pengaruh Kinerja Lingkungan (<i>Environmental</i>) terhadap Risiko Investasi	52
1.2.2 Pengaruh Kinerja Sosial (<i>Sociall</i>) terhadap Risiko Investasi.....	54
1.2.3 Pengaruh Kinerja Tata Kelola (<i>Governance</i>) terhadap Risiko Investasi	56
BAB 5 PENUTUP.....	59
5.1 Simpulan	59
5.2 Keterbatasan	60
5.3 Saran.....	60
JADWAL PENELITIAN	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN - LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Daftar Kriteria Pengambilan Sampel	24
2. Sampel yang Telah Memenuhi Kriteria	25
3. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Sebelum <i>Outlier</i>	35
4. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Sesudah <i>Outlier</i>	36
5. <i>Range Theory</i> Kinerja Lingkungan (<i>Environmental</i>).....	37
6. <i>Range Theory</i> Kinerja Sosial (<i>Social</i>).....	37
7. <i>Range Theory</i> Kinerja Tata Kelola (<i>Governance</i>)	37
8. <i>Range Theory</i> Risiko Investasi.....	37
9. <i>One-Sampel Kolmogrov-Smirnov Test</i> Sebelum <i>Outlier</i>	42
10. <i>One-Sampel Kolmogrov-Smirnov Test</i> Sesudah <i>Outlier</i>	43
11. Uji Multikolinieritas	45
12. Uji Autokorelasi	47
13. Model Regresi Linier Berganda	47
14. Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
15. Uji F (Uji kelayakan Model)	50
16. Uji Hipotesis (Uji t).....	51
17. Simpulan Hasil Uji Hipotesis	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	20
2. Grafik Normal P-Plot Sebelum <i>Outlier</i>	41
3. Grafik Normal P-Plot Sesudah <i>Outlier</i>	43
4. Grafik <i>Scatterplot</i>	46



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Perusahaan Pertambangan yang Digunakan untuk Sampel Penelitian..	67
2. Perhitungan Kinerja Lingkungan (<i>Environmental</i>) (ENV)	68
3. Perhitungan Kinerja Sosial (<i>Social</i>) (SOC).....	73
4. Perhitungan Kinerja Tata Kelola (<i>Governance</i>) (GOV)	78
5. Perhitungan Risiko Investasi (RIS)	83
6. Rekapitulasi Data Penelitian Sebelum <i>Outlier</i>	84
7. Rekapitulasi Data Penelitian Setelah <i>Outlier</i>	85
8. Hasil <i>Output</i> SPSS 26.....	86
9. Indikator Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> Standar GRI.....	91
10. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi.....	95
11. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	96
12. Surat Ijin Riset dari STIESIA	97
13. Surat Keterangan Selesai dari GIBEI STIESIA.....	98
14. Sertifikat Webinar Hasil Penelitian	99
15. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	100
16. Berita Acara	102