



ANALISIS PENGARUH *ESG DISCLOSURE*, *INTANGIBLE ASSET* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN *CONSUMER NON-CYCLICALS*

SKRIPSI

SALSABILA SYAHDA ADHIMAR 2210112203

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**



ANALISIS PENGARUH *ESG DISCLOSURE*, *INTANGIBLE ASSET* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN *CONSUMER NON-CYCLICALS*

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

SALSABILA SYAHDA ADHIMAR 2210112203

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Salsabila Syahda Adhimar

NIM : 2210112203

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 9 Desember 2025

Yang menyatakan,



Salsabila Syahda Adhimar

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Salsabila Syahda Adhimar
NIM : 2210112203
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Dari pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

ANALISIS PENGARUH *ESG DISCLOSURE*, *INTANGIBLE ASSET* DAN *CAPITAL INTENSITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN *CONSUMER NON-CYCLICALS*

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 9 Desember 2025

Yang menyatakan,


Salsabila Syahda Adhimar


METERA
TEMPEL
10ANX220335164

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ESG DISCLOSURE, INTANGIBLE ASSET DAN
CAPITAL INTENSITY TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA
PERUSAHAAN CONSUMER NON-CYCLICALS**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

SALSABILA SYAHDA ADHIMAR 2210112203

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 17 Desember 2025



Dr. Ali Tafriji Biswan, SE, SST, Ak., M.Ak.
Ketua Penguji



Rahmiyatus Svukra, M.Ak.
Penguji I



Prof. Dr. Dianwicakasih Arieftiara,
SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS.
GRCE.
Penguji II



Dr. Jubaedah, SE., MM.
Dekan



Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 6/12/2026

ANALYSIS OF THE EFFECT OF ESG DISCLOSURE, INTANGIBLE ASSETS, AND CAPITAL INTENSITY ON FINANCIAL PERFORMANCE IN NON-CYCLICAL CONSUMER COMPANIES

By Salsabila Syahda Adhimar

ABSTRACT

This study analyzes the effect of ESG disclosure, intangible assets, and capital intensity on financial performance (Return on Assets/ROA) of consumer non-cyclicals companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2022–2024. ESG disclosure is measured using a Global Reporting Initiative (GRI)–based index, while intangible assets and capital intensity are measured by the ratios of intangible assets and fixed assets to total assets. Using 108 firm-year observations obtained through purposive sampling and tested with panel data regression using a Fixed Effect Model, the results show that ESG disclosure has a significant negative effect on ROA, intangible assets have a positive but insignificant effect, and capital intensity has a significant negative effect on ROA, indicating that ESG transparency and high asset intensity have not yet improved short-term profitability, while the potential of intangible assets is not fully reflected in financial performance.

Keywords: Financial Performance; ESG Disclosure; Intangible Assets; Capital Intensity; Consumer Non-Cyclicals.

ANALISIS PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG, ASET TIDAK BERWUJUD DAN INTENSITAS MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN *CONSUMER NON-CYCLICALS*

Oleh Salsabila Syahda Adhimar

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh pengungkapan ESG, aset tidak berwujud, dan intensitas modal terhadap kinerja keuangan (*Return on Assets/ROA*) pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022–2024. Pengungkapan ESG diukur dengan indeks berbasis Global Reporting Initiative (GRI), sedangkan aset tidak berwujud dan intensitas modal diukur melalui rasio aset tidak berwujud dan aset tetap terhadap total aset. Berdasarkan 108 observasi perusahaan-tahun yang dipilih dengan *purposive sampling* dan diolah menggunakan regresi data panel dengan *Fixed Effect Model*, hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, aset tidak berwujud berpengaruh positif namun tidak signifikan, dan intensitas modal berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, sehingga peningkatan keterbukaan ESG dan intensitas aset yang tinggi belum meningkatkan kinerja keuangan jangka pendek, sementara potensi manfaat intangible asset belum sepenuhnya tercermin dalam kinerja keuangan.

Kata Kunci: Pengungkapan ESG; aset tidak berwujud; intensitas modal; kinerja keuangan; sektor *consumer non-cyclicals*.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Rabu, tanggal 17 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Salsabila Syahda Adhimar

NIM : 2210112203

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Analisis Pengaruh ESG Disclosure, Intangible Asset Dan Capital Intensity Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Consumer Non-Cyclicals

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata85.5
dan Nilai Huruf ~~A~~

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Ali Tafriji Biswan, SE, S.S.T., Ak., M.Ak.	Ketua	
2	Rahmiyatus Syukra M.Ak	Anggota I	
3	Prof. Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 17 Desember 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Dewi Darmastuti, SE., M.S.Ak

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi dapat diselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Program Sarjana, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Penulis menyampaikan terima kasih kepada Pimpinan Universitas, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, serta Koordinator Program Studi Akuntansi yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas selama masa studi. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada Dosen Pembimbing dan Dosen Penguji atas bimbingan, masukan, dan koreksi yang sangat membantu dalam penyusunan skripsi ini, serta kepada seluruh dosen dan staf administrasi yang telah memberikan ilmu dan dukungan selama perkuliahan.

Penghargaan dan terima kasih yang setulusnya penulis sampaikan kepada orang tua, keluarga dan *partner* atas doa, motivasi, dan dukungan yang tiada henti, serta kepada teman-teman yang telah menjadi penyemangat dan menemani penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna; oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 17 Desember 2025

Salsabila Syahda Adhimar

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRAK	vi
BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	11
1.4.1. Manfaat Teoritis	11
1.4.2. Manfaat Praktis	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1. Landasan Teori	14
2.1.1. Stakeholder Theory (Freeman, 1984)	15
2.1.2. <i>Resource-Based View</i> (Wernerfelt, 1984).....	15
2.1.3. Kinerja Keuangan	17
2.1.4. <i>ESG Disclosure</i>	18
2.1.5. <i>Intangible Asset</i>	20
2.1.6. <i>Capital Intensity</i>	21
2.2. Penelitian Sebelumnya.....	23
2.2.1. Adenina & Sudrajat (2024).....	24
2.2.2. Burki et al. (2024)	24
2.2.3. Kolin et al. (2024).....	26

2.2.4.	Labaco & Pabulo (2024).....	28
2.2.5.	Loan et al. (2024).....	29
2.2.6.	Nanda & Yandari (2025)	30
2.2.7.	Nugroho & Hersugondo (2022).....	32
2.2.8.	Nurahman et al. (2024)	34
2.2.9.	Sari & Widiatmoko (2023)	36
2.2.10.	Wijaya & Dwijayanti (2023)	37
2.2.11.	Bagana & Ene (2024).....	39
2.2.12.	Hardiansyah & Merina (2024).....	40
2.2.13.	Rao & Ngarkar (2022)	41
2.2.14.	Fitri et al. (2025)	43
2.2.15.	Herbert et al. (2024).....	44
2.2.16.	Longa & Sitorus (2024)	45
2.2.17.	Manalu & Ruhiyat (2024).....	47
2.2.18.	Zelalem & Abebe (2022)	48
2.2.19.	Fernandes (2021)	50
2.2.21.	Noor & Triyono (2024).....	52
2.2.22.	Octavia & Ardini (2023).....	54
2.2.23.	Pakpahan et al. (2020).....	57
2.2.24.	Paresta & Wulandari (2025)	57
2.2.25.	Samosir & Sari (2024)	60
2.3.	Kerangka Pemikiran.....	69
2.4.	Pengembangan Hipotesis	69
2.4.1.	Pengaruh ESG Disclosure terhadap Kinerja Keuangan.....	69
2.4.2.	Pengaruh Intangible Asset terhadap Kinerja Keuangan	71
2.4.3.	<i>Capital Intensity</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	72
BAB III METODE PENELITIAN		75
3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	75
3.1.1.	Variabel Dependen : Kinerja Keuangan.....	75
3.1.2.	Variabel Independen : <i>ESG Disclosure</i>	75
3.1.3.	Variabel Independen : <i>Intangible Asset</i>	76
3.1.4.	Variabel Independen : <i>Capital Intensity</i>	77

3.2.	Penentuan Populasi dan Sampel	77
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	78
3.4.	Teknik Analisis	78
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	78
3.4.2.	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	79
3.4.3.	Uji Asumsi Klasik	81
3.4.4.	Uji Regresi Linear Berganda.....	81
3.4.5.	Uji Kelayakan Model	82
3.4.6.	Uji Hipotesis	82
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		82
4.1.	Deskripsi Obyek Penelitian.....	83
4.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	84
4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	85
4.2.2.	Uji Spesifikasi Model	88
4.2.3.	Uji Asumsi Klasik.....	90
4.3.	Uji Hipotesis dan Analisis	94
4.3.1.	Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>).....	94
4.3.2.	Uji Regresi Parsial	95
4.3.3.	Model Regresi	97
4.4.	Pembahasan.....	99
4.4.1.	Pengaruh <i>ESG Disclosure</i> Terhadap Kinerja Keuangan	99
4.4.2.	Pengaruh Intangible Asset Terhadap Kinerja Keuangan	101
4.4.3.	Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Terhadap Kinerja Keuangan	103
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		107
5.1.	Simpulan	107
5.2.	Keterbatasan.....	109
5.3.	Saran	109
DAFTAR PUSTAKA		112
RIWAYAT HIDUP		117
LAMPIRAN.....		118

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Pertumbuhan Laba Bersih Sektor Consumer Non-Cyclicals	4
Tabel 2. Matriks Penelitian Terdahulu Terhadap Kinerja Keuangan	62
Tabel 3. Keterangan Pengambilan Sampel	84
Tabel 4. Simbol Variabel	85
Tabel 5. Hasil Statistik Deskriptif	86
Tabel 6. Hasil Uji Chow	88
Tabel 7. Hasil Uji Lagrange Multiplier	89
Tabel 8. Hasil Uji Hausman	90
Tabel 9. Hasil Kesimpulan Uji Spesifikasi Model	90
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas	91
Tabel 11. Hasil Multikolinearitas	92
Tabel 12. Hasil Heteroskedastisitas	93
Tabel 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R-square)	94
Tabel 14. Hasil Uji Regresi Model REM	96

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perusahaan Consumer Non-Cyclicals Dalam 10 tahun Terakhir.....	2
Gambar 2. Perusahaan FMCG Indonesia dengan Sampah Plastik Terbanyak	5
Gambar 3. Indikator ESG.....	18
Gambar 4. Kerangka Pemikiran.....	69

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data.....	118
Lampiran 2. Hasil Stata.....	121