



**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,

A handwritten signature in black ink is written over a red meter stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'METERAL TEMPEL' and '27ANX220335150'.

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 TEMPI  
#0ANX220335164

**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 Syukra, M.Ak.**  
Penguji I



**Prof. Dr. Dianwicakasih Arietiara,**  
**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.fcb.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-Rata .....85.5 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 Ariefiara, 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, S.E., 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

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
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
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>15</b>
2.2. Landasan Teori .....	15
2.2.2. <i>Resource-Based View</i> (Wernerfelt, 1984).....	16
2.2.3. Kinerja Keuangan .....	18
2.2.4. <i>ESG Disclosure</i> .....	19
2.2.5. <i>Intangible Asset</i> .....	21
2.2.6. <i>Capital Intensity</i> .....	22
2.1. Penelitian Sebelumnya.....	24
2.1.2. Burki et al. (2024).....	25
2.1.3. Kolin et al. (2024) .....	27
2.1.4. Labaco & Pabulo (2024) .....	29
2.1.5. Loan et al. (2024).....	30
2.1.6. Nanda & Yandari (2025) .....	31
2.1.7. Nugroho & Hersugondo (2022) .....	33

2.1.8.	Nurahman et al. (2024) .....	35
2.1.9.	Sari & Widiatmoko (2023) .....	37
2.1.10.	Wijaya & Dwijayanti (2023) .....	38
2.1.11.	Bagana & Ene (2024).....	40
2.1.12.	Hardiansyah & Merina (2024).....	41
2.1.13.	Rao & Ngarkar (2022) .....	42
2.1.14.	Fitri et al. (2025) .....	44
2.1.15.	Herbert et al. (2024).....	45
2.1.16.	Longa & Sitorus (2024) .....	46
2.1.17.	Manalu & Ruhiyat (2024).....	48
2.1.18.	Zelalem & Abebe (2022) .....	49
2.1.19.	Fernandes (2021) .....	51
2.1.21.	Noor & Triyono (2024).....	53
2.1.22.	Octavia & Ardini (2023).....	55
2.1.24.	Paresta & Wulandari (2025) .....	58
2.1.25.	Samosir & Sari (2024) .....	61
2.3.	Kerangka Pemikiran.....	70
2.4.	Pengembangan Hipotesis .....	70
2.4.3.	<i>Capital Intensity</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	73
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>76</b>
3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	76
3.1.1.	Variabel Dependen : Kinerja Keuangan.....	76
3.1.2.	Variabel Independen : <i>ESG Disclosure</i> .....	76
3.1.3.	Variabel Independen : <i>Intangible Asset</i> .....	77
3.1.4.	Variabel Independen : <i>Capital Intensity</i> .....	78
3.2.	Penentuan Populasi dan Sampel .....	78
3.3.	Teknik Pengumpulan Data .....	79
3.4.	Teknik Analisis .....	79
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	79
3.4.3.	Uji Asumsi Klasik .....	82
3.4.4.	Uji Regresi Linear Berganda.....	82
3.4.5.	Uji Kelayakan Model .....	83
3.4.6.	Uji Hipotesis .....	83

<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>83</b>
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	84
4.2. Deskripsi Data Penelitian.....	85
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	86
4.2.2. Uji Spesifikasi Model .....	89
4.2.3. Uji Asumsi Klasik.....	91
4.3. Uji Hipotesis dan Analisis .....	95
4.3.1. Koefisien Determinasi ( <i>R-Square</i> ).....	95
4.3.2. Uji Regresi Parsial .....	96
4.3.3. Model Regresi.....	98
4.4. Pembahasan.....	100
4.4.1. Pengaruh ESG <i>Disclosure</i> Terhadap Kinerja Keuangan .....	100
4.4.2. Pengaruh Intangible Asset Terhadap Kinerja Keuangan .....	102
4.4.3. Pengaruh <i>Capital Intensity</i> Terhadap Kinerja Keuangan .....	104
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>108</b>
5.1. Simpulan .....	108
5.2. Keterbatasan.....	110
5.3. Saran .....	110
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>113</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>118</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>119</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Pertumbuhan Laba Bersih Sektor Consumer Non-Cyclicals .....	4
Tabel 2. Matriks Penelitian Terdahulu Terhadap Kinerja Keuangan .....	63
Tabel 3. Kriteria Pengambilan Sampel .....	85
Tabel 4. Simbol Variabel .....	86
Tabel 5. Hasil Statistik Deskriptif .....	87
Tabel 6. Hasil Uji Chow .....	89
Tabel 7. Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	90
Tabel 8. Hasil Uji Hausman .....	91
Tabel 9. Hasil Kesimpulan Uji Spesifikasi Model .....	91
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas .....	92
Tabel 11. Hasil Multikolinearitas .....	93
Tabel 12. Hasil Uji Autokorelasi .....	<b>94.</b>
Tabel 13. Hasil Heteroskedastisitas .....	94
Tabel 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R-square) .....	95
Tabel 15. Hasil Uji Regresi Model FEM .....	97

## 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.....	19
Gambar 4. Kerangka Pemikiran.....	70

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data.....	119
Lampiran 2. Hasil Stata.....	122