

PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG) DAN RASIO KEUANGAN TERHADAP RISIKO GAGAL BAYAR

Wirayudha Raditya

1706621085



Intelligentia - Dignitas

Skripsi ini Disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2025**

THE INFLUENCE OF *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE* (ESG) DISCLOSURE AND FINANCIAL RATIOS ON DEFAULT RISK

Wirayudha Raditya

1706621085



The paper is written as one of the requirements to get a Bachelor's Degree of Accounting at the Faculty of Economics and Business of Universitas Negeri Jakarta

**BACHELOR DEGREE OF ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2025**

ABSTRAK

Wirayudha Raditya, 2025; Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, Governance* (ESG) dan Rasio Keuangan terhadap Risiko Gagal Bayar. Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *environmental, social, governance* dan rasio keuangan terhadap risiko gagal bayar pada sektor infrastruktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2024. Jumlah sampel perusahaan sektor infrastruktur yang digunakan adalah 18 perusahaan dengan waktu pengamatan empat tahun sehingga terdapat 72 total observasi untuk dianalisis. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling. Metode penelitian yang digunakan yaitu kuantitatif dengan sumber data berupa data sekunder. Metode analisis data menggunakan analisis regresi data panel dengan Eviews versi 12. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *environmental* berpengaruh positif signifikan terhadap risiko gagal bayar. *Social* tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko gagal bayar. *Governance* berpengaruh negatif signifikan terhadap risiko gagal bayar. *Current ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap risiko gagal bayar. *Return on equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko gagal bayar. *Debt to equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko gagal bayar. Hasil penelitian ini memberikan masukan bagi perusahaan untuk memperhatikan efisiensi pengeluaran pada aktivitas lingkungan agar tidak membebani kondisi keuangan. Selain itu, perusahaan juga perlu memperkuat praktik tata kelola dan manajemen likuiditas untuk menekan potensi risiko gagal bayar.

Kata kunci: *Current ratio, Debt to Equity, Environmental, Governance, Return on equity, Risiko Gagal Bayar, Social,*

ABSTRACT

Wirayudha Raditya, 2025; *The Influence of Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure and Financial Ratios on Default Risk*. Thesis, Jakarta: Bachelor of Accounting Program, Faculty of Economics and Business, University of Jakarta.

This study aims to examine the influence of environmental, social, governance, and financial ratios on default risk in the infrastructure sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021–2024. The sample size of infrastructure companies used is 18 companies with an observation period of four years, resulting in a total of 72 observations for analysis. The sampling technique used is purposive sampling. The research method used is quantitative with secondary data as the data source. The data analysis method uses panel data regression analysis with EvIEWS version 12. The results of this study indicate that environmental factors have a significant positive effect on default risk. Social factors do not have a significant effect on default risk. Governance factors have a significant negative effect on default risk. The current ratio has a significant negative effect on the risk of default. Return on equity does not have a significant effect on the risk of default. Debt to equity does not have a significant effect on the risk of default. The results of this study provide input for companies to pay attention to the efficiency of spending on environmental activities so as not to burden their financial condition. In addition, companies also need to strengthen their governance and liquidity management practices to reduce the potential risk of default.

Keywords: *Current ratio, Debt to Equity, Default Risk, Environmental, Governance, Return on equity, Social.*

LEMBAR PERSETUJUAN



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN
TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI
Kampus Universitas Negeri Jakarta, Gedung M, Jalan Rawamangun Muka, Jakarta 13220
Telepon (021) 4721227, Fax: (021) 4706285, Surat Elektronik: fe@unj.ac.id
Laman: fe.unj.ac.id

SURAT PERSETUJUAN SIDANG SKRIPSI

Kami, yang bertanda tangan di bawah ini:

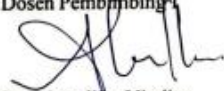
Nama	: Dr. Marsellisa Nindito, SE., M.Sc, Ak., CA, ASEAN CPA
NIP/NIDK	: 197506302005012001
Bertindak sebagai	: Dosen Pembimbing I
Nama	: Hafifah Nasution, SE, M.S.Ak
NIP/NIDK	: 198803052015042001
Bertindak sebagai	: Dosen Pembimbing II

Memberikan persetujuan kepada mahasiswa di bawah ini:

Nama	: Wirayudha Raditya
No. Registrasi	: 1706621085
Program Studi	: S1 Akuntansi
Judul Skripsi	: Pengaruh Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG) dan Rasio Keuangan Terhadap Risiko Gagal Bayar

untuk mengikuti Sidang Skripsi.

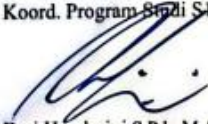
Jakarta, 16 Juli 2025

Dosen Pembimbing I

Dr. Marsellisa Nindito,
SE., M.Sc, Ak., CA, ASEAN CPA
NIP. 197506302005012001

Dosen Pembimbing II

Hafifah Nasution, SE, M.S.Ak
NIP. 198803052015042001

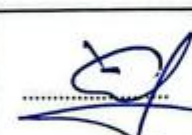
Mengetahui,
Koord. Program Studi S1 Akuntansi


Dwi Handarini S.Pd., M.Ak
NIP. 198907312015042004

Keterangan:

1. Formulir harus diketik
2. Tanda tangan harus asli

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. NIP. 197206272006041001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak NIP. 198907312015042004 (Ketua Penguji)		30/7/25
2	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak NIP. 196803141992032002 (Penguji Ahli)		29/7/25
3	Dr. Muhammad Yusuf, SE, MM NIP. 198906202020121006 (Penguji Ahli)		30/7/25
4	Dr. Marsellisa Nindito, SE.. M.Sc. Ak.. CA NIP. 197506302005012001 (Pembimbing 1)		31/7/25
5	Hafifah Nasution. SE. M.S.Ak NIP. 198803052015042001 (Pembimbing 2)		01/08-2025
Nama : Wirayudha Raditya No. Registrasi : 1706621085 Program Studi : S1 Akuntansi 2021 Tanggal Lulus : 28 Juni 2025			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
 - dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

LEMBAR BEBAS PLAGIAT

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Wirayudha Raditya
TTL : Bekasi, 16 Agustus 2002
Jurusan/Fakultas : S1 Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis
Kampus : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli yang saya buat dan belum pernah digunakan oleh pihak manapun untuk memperoleh gelar sarjana, baik di lingkungan Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar sarjana yang telah diperoleh, serta sanksi lain sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 6 Agustus 2025

Yang Membuat Pernyataan



Wirayudha Raditya

NIM. 1706621085

LEMBAR PERSEJUTUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Wirayudha Raditya
NIM : 1706621085
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis / S1 Akuntansi
Alamat email : wirayudharaditya@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, Governance* dan Rasio Keuangan Terhadap
Risiko Gagal Bayar

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 6 Agustus 2025

Penulis

(Wirayudha Raditya)

KATA PENGANTAR

Puji syukur Peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT yang senantiasa memberikan segala berkah dan rahmat-Nya sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, Governance* (ESG) dan Rasio Keuangan terhadap Risiko Gagal Bayar” dengan baik dan tepat waktu.

Penelitian ini untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada program studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta. Kegiatan penyusunan skripsi ini berjalan lancar karena adanya bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Pak Slamet Waluyo dan Ibu Nur Astuti, kakak-kakak penulis yaitu mba Mety Nuraini dan mba Resty Ramandini, yang telah memberikan doa, kasih sayang, semangat, serta dukungan moril dan materiil yang tiada henti kepada penulis sejak awal hingga terselesaikan nya skripsi ini.
2. Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta
3. Dwi Handarani, S.Pd., M.Ak. selaku Koordinator Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.
4. Dr. Marsellisa Nindito, SE., M.Sc, Ak.,CA selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah banyak membantu dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.

5. Hafifah Nasution. SE. M.S.Ak selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah banyak membantu dan membimbing penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.
6. Seluruh Dosen Pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama di bangku perkuliahan.
7. Seluruh teman-teman S1 Akuntansi 2021, terutama teman dekat penulis yaitu Aflah, Fahri, Fajri, Reno, Rama, Haya dan saudara penulis yaitu Ali Oktavian, yang telah menemani, mendukung, dan memberi semangat selama masa kuliah. Kebersamaan, canda tawa, serta perjuangan bersama kalian akan selalu menjadi kenangan berharga yang tidak terlupakan.

Penulis menyadari terdapat kekurangan pada skripsi ini. Oleh karena itu, Penulis mengharapkan adanya saran yang membangun demi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Akhir kata, Penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, 6 Agustus 2025



Wirayudha Raditya

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR BEBAS PLAGIAT	v
LEMBAR PERSEJUTUAN PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
2.1 Teori Pendukung	14
2.1.1 Teori Stakeholder	14
2.1.2 Risiko Gagal Bayar	15
2.1.3 <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG)	19
2.1.4 Rasio Keuangan	22
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	27
2.2.1 Kajian Penelitian Terdahulu	27
2.2.2 Pengembangan Hipotesis	34
2.2.3 Kerangka Konseptual	42
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	43
3.1.1 Unit Analisis	43
3.1.2 Populasi	43
3.1.3 Sampel	43
3.2 Teknik Pengumpulan Data	44

3.3 Operasional Variabel.....	45
3.3.1 Variabel Dependen	45
3.3.2 Variabel Independen.....	46
3.4 Teknik Analisis	49
3.4.1 Analisis Deskriptif	50
3.4.2 Model Estimasi Regresi Data Panel.....	51
3.4.3 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	52
3.4.4 Uji Asumsi Klasik.....	54
3.4.5 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	56
3.4.6 Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	57
3.4.7 Uji t (Uji Hipotesis)	58
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Deskripsi Data.....	59
4.2 Hasil	60
4.1.1 Analisis Deskriptif	60
4.2.1 Pemilihan Model Terbaik	63
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.2.3 Model Regresi Data Panel	68
4.2.4 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	70
4.2.5 Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2)	70
4.2.6 Uji t (Uji Hipotesis)	70
4.3 Pembahasan.....	73
BAB V KESIMPULAN	80
5.1 Kesimpulan	80
5.2 Implikasi.....	81
5.2.1 Implikasi Teoritis.....	81
5.2.2 Implikasi Praktis	83
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	86
5.4 Rekomendasi Penelitian Selanjutnya	86
DAFTAR PUSTAKA	88