

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DENGAN KINERJA *ENVIRONMENTAL
SOCIALGOVERNANCE* SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI**
(Studi Kasus Pada Perusahaan Bursa Efek Indonesia (BEI))

Skripsi



Nama : Evrina Dewi kartika Zen
Nim : 222022038

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI BISNIS
2026**

Skripsi

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DENGAN KINERJA ENVIRONMENTAL
SOCIAL GOVERNANCE SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Bursa Efek Indonesia (BEI))

Diajukan Untuk Menyusun Skripsi Pada Program
Strata Satu Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang



**Nama : Evrina Dewi Kartika Zen
Nim : 222022038**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI BISNIS
2026**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Evrina Dewi Kartika Zen
NIM : 222022038
Fakultas: : Ekonomi Dan Bisnis
Program studi : Akuntansi
Konsentrasi : Pemeriksaan Akuntansi
Mata Kuliah : Teori Akuntansi
Judul penelitian : Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan dengan Kinerja Environmental Social sebagai variabel Mediasi

Dengan Ini Saya Menyatakan :

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata satu baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagian acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ke tidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.



Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan
dengan Kinerja *Environmental Social Governance* (ESG)
sebagai Variabel Mediasi
Nama : Evrina Dewi Kartika Zen
NIM : 222022038
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Pemeriksaan Akuntansi
Mata Kuliah : Teori Akuntansi

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal, April 2026

Pembimbing I,


Dr. Drs. Sunardi, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0206046303/784021

Pembimbing II,


Weivy, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 021218102/1085022

Mengetahui,
Dekan
U.b. Ketua Program Studi Akuntansi



Arianto, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0216087201/859190

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Jangan takut berjalan lambat,takutlah jika hanya diam di tempat”
(Evrina Dewi Kartika Zen)

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

- ❖ Kepada kedua Orangtuaku,
kedua saudaraku
- ❖ Almamaterku



PRAKATA

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Alhamdulillah rabbil 'alaamiin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Subhanahu wa ta'ala yang telah melimpahkan rahmat, karunia, serta ridho-Nya kepada penulis. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat, dan seluruh umatnya yang senantiasa mengikuti ajarannya hingga akhir zaman. Semoga dengan berkah shalawat ini, kita semua senantiasa diberikan kemudahan, kelancaran, serta keberkahan dalam setiap langkah dan usaha, termasuk dalam penyusunan skripsi ini. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan dengan Kinerja *Environmental Social Governance* (ESG) sebagai Variabel Mediasi" disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Penulisan skripsi ini disusun dalam lima bab. BAB I merupakan pendahuluan yang memuat latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, serta manfaat penelitian. BAB II berisi kajian pustaka yang mencakup landasan teori, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis penelitian. BAB III membahas metodologi penelitian yang meliputi jenis penelitian, lokasi penelitian, operasionalisasi variabel, populasi dan sampel, metode pengumpulan data, serta teknik analisis data. BAB IV menyajikan hasil penelitian dan pembahasan. BAB V berisi simpulan dan saran.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penyelesaiannya tidak terlepas dari bantuan, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa syukur penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Papa Amri Nurmanzen S.Sos dan Mama Eva Susanti S.H yang telah memberikan kasih sayang, dukungan, doa, serta semangat yang tiada henti kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada bapak Dr. Drs. Sunardi, S.E., M.Si., selaku pembimbing 1 dan Ibu Welly, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan guna penyelesaian skripsi ini. Selain itu penulis juga mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Abid Djazuli, S.E., M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Dr. Yudha Mahrom DS, S.E., M,Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Bapak Apriyanto S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Ibu Fenty Astrina, S.E. M.Si selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi
4. Bapak Dr. Betri, S.E., M.Si.Ak., CA., selaku dosen Pembimbing Akademik Universitas Muhammadiyah Palembang
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

6. Galeri Investasi dan Bursa Efek Indonesia Universitas Muhammadiyah Palembang.
7. Saudara Kandungku Apt.Putri Indah Aprilia Zen, S.Farm, Annisa Ramadhani Zen, Reiner Virendra Zen Terimakasih atas dukungan dan semangat atas pembuatan skripsi ini
8. Teman teman seperjuanganku Chindy,Mutia,Indah,Firdaus yang telah mendengarkan keluh kesah penulis selama menjalani perkuliahan dan penulisan skripsi.
9. Rekan - rekan *Class of Accounting 2* yang telah berjuang bersama dalam kegiatan belajar dan non belajar.

Semoga Allah Subhanallahu wa ta'ala membalas kebaikan kalian semua atas terselesainya penulisan skripsi ini. Penulis menyadari dengan segala keterbatasan yang ada dalam penyusunan skripsi ini terdapat banyak kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat konstruktif dan membangun sangat diharapkan baik dari pembaca maupun dari berbagai pihak agar kedepannya lebih sempurna dalam penulisan skripsi ini. Semoga penyusunan skripsi ini dapat memberi manfaat bagi para pembaca.

Palembang, Maret 2026

Penulis

Evrina Dewi Kartika Zen

DAFTAR ISI

| | |
|---|------------|
| HALAMAN SAMPUL JUDUL | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT | iii |
| TANDA PENGESAHAN SKRIPSI..... | iv |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | v |
| PRAKATA..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| ABSTRAK | xiv |
| ABSTRACT | xv |
| BAB I..... | 1 |
| PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 7 |
| C. Tujuan Penelitian | 7 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 8 |
| BAB II | 9 |
| KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS..... | 9 |
| A. Kajian Pustaka | 9 |
| 1.Landasan Teori | 9 |
| 1.Kinerja Keuangan..... | 10 |
| 2.Ukuran Perusahaan..... | 12 |
| 3.Kinerja environmental social governance (ESG)..... | 14 |
| B. Penelitian Sebelumnya | 18 |
| C. Kerangka Pemikiran | 21 |
| D. Hipotesis..... | 25 |
| BAB III..... | 26 |
| METODOLOGI PENELITIAN | 26 |
| A. Jenis Penelitian..... | 26 |
| B. Lokasi Penelitian | 27 |
| C. Operasionalisasi Variabel | 27 |
| D. Populasi dan Sampel | 28 |

| | |
|--|-----------|
| E. Data Yang Diperlukan..... | 31 |
| F. Metode pengumpulan | 32 |
| G. Analisis Data dan Teknik Analisis | 33 |
| BAB IV | 42 |
| HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 42 |
| A. Hasil Penelitian | 42 |
| B. Pembahasan Hasil Penelitian | 64 |
| BAB V..... | 73 |
| KESIMPULAN DAN SARAN | 73 |
| A. Kesimpulan | 73 |
| B. Saran | 73 |
| DAFTAR PUSTAKA | 75 |
| DAFTAR LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel III. 1 Operasionalisasi Variabel | 30 |
| Tabel IV. 2 Uji Statistik Deskriptif..... | 50 |
| Tabel IV. 3 Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogrov-Smirnov..... | 51 |
| Tabel IV. 4 Hasil Uji Multikolinearitas | 52 |
| Tabel IV. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 53 |
| Tabel IV. 6 Hasil Uji Autokorelasi | 53 |
| Tabel IV. 7 Hasil Uji Regresi Sederhana | 54 |
| Tabel III. 8 Hasil Uji Determinasi..... | 56 |
| Tabel IV. 9 Hasil Uji t..... | 57 |
| Tabel IV. 10 Hasil Uji Persamaan satu | 58 |
| Tabel IV. 11 Hasil Uji Persamaan satu | 58 |
| Tabel III. 12 Hasil Uji persamaan Kedua..... | 59 |
| Tabel III. 13 Hasil Uji persamaan Kedua..... | 59 |

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran.....23

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Jadwal Penelitisan
- Lampiran 2 Daftar Populasi Perusahaan Pertambangan Batu Bara
- Lampiran 3 Daftar Perusahaan Yang di Bursa Efek Indonesia yang dijadikan sampel
- Lampiran 4 Data ukuran perusahaan, kinerja keuangan, kinerja *environmental social governance* (ESG) periode 2021–2024 pada perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI
- Lampiran 5 Hasil Output Spss
- Lampiran 6 Tabel t
- Lampiran 7 Tabel Durbin Watson
- Lampiran 8 Fotokopi Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi
- Lampiran 9 Fotokopi Surat Riset
- Lampiran 10 Fotokopi Sertifikat Membaca dan Menghapal Al-Qur'an
- Lampiran 11 Fotokopi Sertifikat Pelatihan SPSS
- Lampiran 12 Fotokopi Sertifikat Pelatihan General ledger excel & myob
- Lampiran 13 Fotokopi Sertifikat kegiatan workshop audit forensik & MPAK
- Lampiran 11 Fotokopi Sertifikat certified fundamental inisial audit (CFIA)
- Lampiran 12 Fotokopi Sertifikat certified profesional fraud investigation (CPFI)
- Lampiran 13 Fotokopi Sertifikat certified senior activity?Based (CSABC)
- Lampiran 14 Fotokopi Sertifikat Pengantar Aplikasi Komputer
- Lampiran 15 Fotokopi Sertifikat Komputer Akuntansi
- Lampiran 16 Fotokopi Plagiarisme
- Lampiran 17 Biodata Penulis

ABSTRAK

Evrina Dewi Kartika Zen / 222022038 / 2026 / menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan dengan kinerja *Environmental, Social, and Governance* (ESG) sebagai variabel mediasi (Survei Pada Perusahaan Sektor Batu Bara di BEI Tahun 2021-2024)

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan dengan kinerja *Environmental, Social, and Governance* (ESG) sebagai variabel mediasi pada perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2024. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pentingnya penerapan praktik keberlanjutan dalam meningkatkan kinerja perusahaan di tengah tuntutan pemangku kepentingan terhadap aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan (*annual report*) dan laporan keberlanjutan (*sustainability report*) perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling sehingga diperoleh 15 perusahaan dengan total 60 data observasi selama periode penelitian. Analisis data dilakukan menggunakan analisis regresi dan analisis jalur (*path analysis*) dengan bantuan perangkat lunak SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan, namun berpengaruh terhadap kinerja ESG. Selanjutnya, kinerja ESG terbukti berpengaruh terhadap kinerja keuangan serta mampu memediasi hubungan antara ukuran perusahaan dan kinerja keuangan. Temuan ini menunjukkan bahwa penerapan praktik ESG memiliki peran penting dalam mendukung peningkatan kinerja keuangan perusahaan secara berkelanjutan.

Kata Kunci: Ukuran Perusahaan, Kinerja Keuangan

ABSTRACT

Evria Dewi Kartika Zen / 222022038 / 2026 / analyzing the influence of company size on financial performance with Environmental, Social, and Governance (ESG) performance as a mediating variable (Survey on Coal Sector Companies on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2024)

This study aims to analyze the effect of firm size on financial performance with Environmental, Social, and Governance (ESG) performance as a mediating variable in coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2024 period. This research is motivated by the increasing importance of sustainability practices in improving corporate performance amid growing stakeholder demands regarding environmental, social, and governance aspects. The research method used is a quantitative approach with an associative research design. The data used are secondary data obtained from the companies' annual reports and sustainability reports. The sampling technique used purposive sampling, resulting in 15 companies with a total of 60 observations during the research period. Data analysis was conducted using regression analysis and path analysis with the assistance of SPSS software. The results show that firm size does not affect financial performance but influences ESG performance. Furthermore, ESG performance affects financial performance and mediates the relationship between firm size and financial performance.

Keywords: firm size, financial performance, ESG

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pada era kompetisi perusahaan global dituntut untuk memiliki kemampuan dalam mengelola sumber daya secara efektif guna mempertahankan kinerja bisnis yang berkelanjutan. Pertumbuhan ekonomi, dinamika pasar, serta tuntutan pemangku kepentingan menjadikan ukuran perusahaan sebagai salah satu indikator yang penting untuk diamati dalam menganalisis stabilitas dan kemampuan perusahaan dalam mencapai tujuan kinerja keuangan. Perusahaan berukuran besar umumnya memiliki akses pendanaan lebih luas, struktur manajemen lebih matang, dan kemampuan operasional yang lebih stabil (Brigham & Houston, 2019).

Di era bisnis modern, kinerja keuangan tidak hanya dipengaruhi oleh pengelolaan aset, tetapi juga oleh kemampuan perusahaan dalam memenuhi tuntutan keberlanjutan. Hal ini menjadi sangat penting bagi sektor batubara yang memiliki risiko lingkungan dan sosial tinggi. Penerapan *Environmental Social Governance* (ESG) berperan dalam menjaga reputasi, menarik investor, dan mempertahankan keberlanjutan operasi perusahaan (Fatemi 2018) dalam (Suarni *et al.*, 2025)

Kinerja keuangan merupakan suatu ukuran keberhasilan kegiatan finansial yang dicapai oleh perusahaan dalam suatu periode satu tahun. Unsur yang berkaitan secara langsung dengan pengukuran kinerja keuangan adalah

informasi keuangan, selain digunakan pihak intern juga digunakan oleh pihak luar perusahaan. (Ervina Waty *et al.*, 2023:46)

Ukuran perusahaan merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi hasilnya. Semakin besar perusahaan maka semakin kuat pula kekuatannya dalam menghadapi permasalahan bisnis dan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan yang besar karena mempunyai aset yang besar di belakangnya untuk mengatasi hambatan-hambatan bisnis tersebut. Perusahaan yang mempunyai total atau ukuran neraca yang besar menunjukkan bahwa perusahaan tersebut telah mencapai suatu tahap. (Leni Hartati, 2024:157)

Kinerja *Environmental Social Governance* (ESG) adalah ukuran yang menunjukkan kemampuan perusahaan menjalankan aktivitas bisnis secara bertanggung jawab di bidang lingkungan, sosial, dan tata kelola sebagai bagian dari strategi keberlanjutan. Kinerja ini mencerminkan bagaimana perusahaan mengelola risiko, meningkatkan efisiensi operasional, menjaga reputasi, serta membangun kepercayaan pemangku kepentingan melalui praktik yang transparan dan berorientasi jangka panjang. Perusahaan dengan Kinerja *Environmental Social Governance* (ESG) yang baik cenderung lebih adaptif terhadap perubahan, lebih menarik bagi investor, dan memiliki prospek pertumbuhan yang lebih stabil (Siswanto *et al.*, 2025:199) sejalan dengan (Akbar Rachma Diansyah *et al.* 2025) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap kinerja ESG. Menunjukkan bahwa perusahaan dengan skala yang lebih besar umumnya memiliki kapasitas

dan sumber daya yang lebih kuat dalam menerapkan prinsip keberlanjutan, sehingga mampu meningkatkan kinerja ESG secara lebih efektif, Namun Tidak sejalan dengan Enny Prayogo (2023) menyimpulkan bahwa ESG tidak berpengaruh terhadap ukuran perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa penerapan aspek *Environmental, Social, and Governance* belum tentu memengaruhi besar kecilnya skala perusahaan secara signifikan

Hasil Penelitian yang dilakukan oleh (Ni Luh Gede Sri Fajaryani, 2018) Menyatakan ukuran perusahaan secara parsial tidak mempengaruhi kinerja keuangan. Sejalan Dengan Penelitian yang dilakukan oleh (Wahasumiah & Arshinta, 2022) yang menyatakan Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh (I Gusti Putu Ayu Jumentari *et al.*, 2022) Menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.

Pada Variabel yang memediasi terdapat penelitian yang dilakukan oleh (Haryono & Wirianata, 2025) menyatakan ESG berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Febriantoko *et al.*, 2025) yakni praktik ESG tidak hanya meningkatkan reputasi dan kepercayaan investor, tetapi juga meningkatkan kinerja keuangan dengan mengurangi risiko operasional, meningkatkan efisiensi, dan memperkuat hubungan dengan pemangku kepentingan.

Fenomena pada ukuran perusahaan pertambangan batubara terlihat dari perbedaan ukuran perusahaan yang mencerminkan besarnya aset dan kapasitas produksi. Perusahaan pertambangan batubara yang berukuran besar cenderung

memiliki aset, kapasitas produksi, dan cadangan tambang yang signifikan, sehingga memungkinkan fleksibilitas finansial dan stabilitas operasional. Ukuran besar memudahkan perusahaan memperoleh pendanaan eksternal, menanggung liabilitas tinggi, serta memanfaatkan *economies of scale* untuk menekan biaya produksi per unit. (<https://keuangan.kontan.co.id>).

Dari sisi Fenomena kinerja keuangan, beberapa perusahaan mengalami penurunan pendapatan dan laba akibat turunnya harga batubara global pada 2023 (<https://www.cnbcindonesia.com>), menunjukkan bahwa profitabilitas sektor ini sangat sensitif terhadap fluktuasi harga komoditas.

Sementara itu, Fenomena ESG bertransformasi dari isu marginal menjadi ancaman eksistensial bagi kelangsungan bisnis. Secara Lingkungan (E), sektor ini gagal memenuhi tanggung jawab dasarnya, dengan berita negatif yang berulang kali menyoroti bahaya nyata seperti lubang bekas tambang yang ditinggalkan dan merenggut korban jiwa, yang menggarisbawahi kegagalan masif dalam reklamasi. Pada aspek Sosial (S), perusahaan menghadapi kritik tajam dan sengketa lahan dengan masyarakat adat, menunjukkan ketidakmampuan untuk mendapatkan *Social License to Operate* yang sah dan adil, disertai dengan keluhan rutin mengenai dampak pencemaran air dan kesehatan. Puncak tekanan datang dari sisi Tata Kelola (G), di mana perusahaan batu bara secara kolektif dihadapkan pada krisis pendanaan global. Bank-bank dan investor internasional memberlakukan kebijakan divestment (penarikan dana) yang ketat, menganggap batu bara sebagai aset yang terlalu berisiko tinggi terhadap iklim. (<https://www.cerah.or.id>)

Dalam konteks ini, ukuran perusahaan menjadi penting karena perusahaan yang lebih besar biasanya memiliki sumber daya lebih kuat untuk memenuhi tuntutan ESG sekaligus mempertahankan kinerja keuangan. Dengan karakteristik risikonya yang tinggi dan operasional yang padat modal, sektor pertambangan menjadi objek penelitian yang relevan untuk menguji keterkaitan antara ESG, ukuran perusahaan, dan kinerja keuangan.

Tabel I.1

Data penelitian ukuran perusahaan, kinerja keuangan, kinerja *environmental social governance* (ESG) periode 2021–2024 pada perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI

| No | Nama Perusahaan | Tahun | Ukuran perusahaan (X) | Kinerja ESG(Z) | Kinerja keuangan (Y) |
|----|-----------------------|-------|-----------------------|----------------|----------------------|
| 1 | PT Bumi Resources Tbk | 2021 | 9,63 | 0.56 | 0,05 |
| | | 2022 | 9,65 | 0.66 | 0,13 |
| | | 2023 | 9,62 | 0.73 | 0,01 |
| | | 2024 | 9,62 | 0.83 | 0,02 |
| 2 | PT TBS Energy Utama | 2021 | 8,93 | 0.73 | 0,08 |
| | | 2022 | 8,95 | 0.93 | 0,10 |
| | | 2023 | 8,98 | 0.96 | 0,02 |
| | | 2024 | 8,95 | 0.96 | 0,05 |
| 3 | PT Harum Energy Tbk | 2021 | 8,94 | 0.56 | 0,11 |
| | | 2022 | 9,11 | 0.66 | 0,30 |
| | | 2023 | 9,21 | 0.83 | 0,12 |
| | | 2024 | 9,41 | 0.93 | 0,03 |

Sumber : Penulis, 2025

Berdasarkan hasil tabulasi data perusahaan sektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2024, dapat dilihat bahwa pada variabel ukuran perusahaan menunjukkan bahwa tidak semua

perusahaan dengan ukuran aset yang besar memiliki kinerja ESG dan kinerja keuangan yang tinggi.

Seperti pada PT Bumi Resources Tbk pada tahun 2021–2024 yang memiliki ukuran perusahaan besar dengan nilai log aset berkisar antara 9,62–9,65, namun kinerja ESG yang dimiliki relatif rendah, yaitu 0,56 pada tahun 2021 dan meningkat hingga 0,83 pada tahun 2024. Kondisi tersebut tidak diikuti oleh peningkatan kinerja keuangan, yang terlihat dari nilai ROA yang tetap rendah dan cenderung tidak stabil. Hal ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan yang besar tidak selalu mencerminkan tingginya kinerja ESG maupun kinerja keuangan perusahaan.

Sebaliknya, pada PT TBS Energy Utama Tbk yang memiliki ukuran perusahaan lebih kecil dibandingkan PT Bumi Resources Tbk, dengan nilai log aset sekitar 8,93–8,98, justru menunjukkan kinerja ESG yang lebih tinggi dan konsisten, yaitu berada pada kisaran 0,90–0,96 selama periode penelitian. Namun demikian, tingginya kinerja ESG tersebut belum diikuti oleh peningkatan kinerja keuangan yang signifikan, karena nilai ROA yang dihasilkan masih relatif rendah. Kondisi ini menunjukkan bahwa kinerja ESG yang tinggi tidak selalu berdampak langsung terhadap peningkatan kinerja keuangan perusahaan.

Selanjutnya, ketidakkonsistenan juga terlihat pada PT Harum Energy Tbk, di mana skor ESG mengalami peningkatan dari 0,83 menjadi 0,96, namun kinerja keuangan yang tercermin dari ROA justru berfluktuasi dari tahun ke

tahun. Hal ini menunjukkan bahwa perbaikan kinerja ESG belum tentu diikuti oleh kinerja keuangan yang stabil.

Berdasarkan Kasus diatas dan perbedaan Hasil penelitian yang dilakukan peneiliti terdahulu maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan dengan Kinerja *Environmental Social Governance* (ESG) sebagai Variabel Mediasi**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang, maka permasalahan yang dapat dikemukakan dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimanakah pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan?
2. Bagaimanakah pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja *environmental social governance* (ESG)?
3. Bagaimanakah pengaruh kinerja *environmental social governance* (ESG) terhadap kinerja keuangan ?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan.
2. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja *environmental social governance* (ESG)
3. Untuk mengetahui pengaruh kinerja *environmental social governance* (ESG) terhadap kinerja keuangan

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian, maka hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, di antaranya yaitu:

1. Bagi Penulis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan terhadap pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan yang dimediasi oleh kinerja *environmental social governance* (ESG).

2. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi perusahaan dalam merumuskan strategi bisnis, menekankan bahwa ukuran perusahaan yang besar perlu diimbangi dengan praktik ESG yang baik untuk menjaga reputasi dan berpotensi meningkatkan kinerja keuangan.

3. Bagi Almamater

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi tambahan baik untuk civitas akademika serta menjadi acuan atau kajian untuk penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Ady Setiawan. (2022). *Financial Engineering Pada Bumd Ai Minum*. Deepublish.
- Akbar Rachmadiansyah, I., Puspawati, D., & Dian Permatasari, W. (2025). Peran Mediasi Pengungkapan Environmental, Social dan Governance Dalam Pengaruh Audit Committee dan Financial Performance Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Pada Perusahaan BEI Database Thomson Reuters (2020-2022). *Journal of Accounting and Finance Management*, 6(1), 158–175. <https://doi.org/10.38035/jafm.v6i1.1655>
- Astuti, tutut dewi. (2024). *PENGAUDITAN: Teori dan Studi Kasus* (E. Efitra (ed.)). Sonpedia Publishing Indonesia.
- Dewianawati, D., Agustina, R., Indrianto, D., & Puspitasari, N. (2023). Analisis Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Timelines Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi (JEBMA)*, 3(3), 746–761. <https://doi.org/10.47709/jebma.v3i3.3026>
- Dr. Hisar Pangaribuan, S. E. M. B. A. A. C. A., & Dr. Jenny Sihombing, S. E. M. B. A. A. C. A. (2025). *INTERNAL AUDIT: FOUNDATIONAL CONCEPTS, DETAILED PROCESSES, AND STRATEGIC ISSUES*. Penerbit Widina.
- Dr. Nagian Toni, S. S. M. M. C. C., & Leny Anggara, S. A. M. A. (2021). *Analisis Partial Least Square Studi pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Merdeka Kreasi Group.
- Dr. Sutangsa, S. P. M. A. P., & Adab, P. (n.d.). *Prinsip-Prinsip Organisasi Dan Manajemen Modern*. Penerbit Adab. <https://books.google.co.id/books?id=q-JkEQAAQBAJ>
- Ervina Waty, D. (2023). *MANAJEMEN KEUANGAN DAN BISNIS: Tori dan Implementasi* (S. S. Efitra Efitra (ed.); p. 46). Sonpedia Publishing Indonesia.
- Febriantoko, J., Rachma Sari, K., Armaini, R., Akuntansi, J., & Negeri Sriwijaya, P. (2025). Peran Pengungkapan ESG dalam Meningkatkan Nilai Perusahaan dan Kinerja Keuangan di Sektor Perhotelan Indonesia: Moderasi Ukuran dan Usia Perusahaan. *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 9(2), 1033–1048. <https://owner.polgan.ac.id/index.php/owner/article/view/2580>
- Francis Hutabarat. (2021). *Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan* (G. Puspita (ed.)). Desanta Publisher.
- ginting, gerinata. (2021). *Investasi dan Struktur Modal*. Azka Pustaka.
- Haryono, B. R., & Wirianata, H. (2025). Pengaruh Kinerja ESG terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan: Peran Mediasi Inovasi Hijau dan Moderasi Kendala Keuangan. *Journal of Economics and Business UBS*, 14(3), 525–544. <https://doi.org/10.52644/joeb.v14i3.2714>
- I Gusti Putu Ayu Jumantari, I Dewa Made Endiana, & I Gusti Ayu Pramesti. (2022).

- Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Leverage, Dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020. *JURNAL KARMA (Karya Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 2 (1)(1), 2407–2415.
- Izmuddin, Iiz, awaluddin. (2022). *NDEKS SAHAM SYARIAH DI PASAR MODAL (Analisis Investasi di Bursa Efek Indonesia)*. BuatBuku.com.
- Khuzuani & Amalia. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage Dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 10(5), 1–17.
- Leni Hartati. (2024). *Manajemen Keuangan Nilai Perusahaan dengan Mediasi Manajemen Laba* (R. Fazalani (ed.)). selat media patners.
- M. Syahrudin SE., M. A., Laras Angelia Nirwana Sari, S. E. M. A. K. A., & M, L. S. S. S. M.(2025). *EKSPLORASI TEORI-TEORI AKUNTANSI LANJUTAN*. Azzia Karya Bersama.
- Mahfud Nurnajamuddin. (2025). *manajemen Keuangan : Pilar Utama Kesuksesan Perusahaan*. Penerbit Andi.
- Neldi, M. (2023). *No Tit*. Gita Lentera.
- Nengsih, novia. (2023). *Struktur Modal Syariah*. Bintang Semesta Media.
- Ni Luh Gede Sri Fajaryani, E. S. (2018). *STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN*.
- Ni Putu Sri Harta Mimba. (2024). *Pemberdayaan BUMN di Era Digital Society*. Deepublish.
- Siswanto, B. N. (2025). *Strategic Sustainability Advantage: Green Innovations in Pharma Supply Chains* (F. Rezeki (ed.); p. 199). kimhsafi alung cipta.
- Suarni, A., Trisnadewi, K. S., Santoso, E., Perdana, K., Amin, A., & Hala, Y. (2025). *AKUNTANSI SOSIAL: Integrasi Etika dan Keberlanjutan Yang Bertanggung Jawab*. Pustaka Peradaban.
- Supriadi, I. (2022). *Riset Akuntansi Keperilakuan : Penggunaan SmartPLS dan SPSS Include Macro Andrew F. Hayes*. Jakad Media Publishing.
- Suripno. (2025). *Sustainability dan ESG, Strategi Implementasi di Korporasi*. Detak Pustaka.
- Wahasumiah, R., & Arshinta, F. A. B. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Investment Opportunity Set, dan Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan LQ45. *Mbia*, 21(1), 1–17. <https://doi.org/10.33557/mbia.v21i1.1681>
- Wati, K. S. K., & Werastuti, D. N. S. (2025). Pengaruh Environmental Social and Governance (ESG) Score, Ukuran Perusahaan dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, 16(01), 211–223. <https://doi.org/10.23887/jimat.v16i01.93038>
- Wiecek, I. M., Kieso, D. E., Weygandt, J. J., McConomy, B. J., Wiley, L. D., &

- Warfield, T. D. (2025). *Intermediate Accounting, Volume 2*. John Wiley & Sons Canada, Limited.
- Wijaya, R. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Serta Implikasinya Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurna Wacan Ekonomi*, 140–152. <https://ijcrt.org/papers/IJCRT2010341.pdf>
- Yeni, F., Hady, H., & Wardana, M. A. (2024). *NILAI PERUSAHAAN BERDASARKAN DETERMINAN KINERJA KEUANGAN*. CV. Intelektual Manifes Media.
- Yusuf Amiyanto Eko Sutrisno, & Akhmad Riduwan. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Kepemilikan Institusional, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(11).