

**PERAN MODERASI PROFITABILITAS DAN UKURAN  
PERUSAHAAN PADA PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL,  
SOCIAL, AND GOVERNANCE* (ESG) TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN**

**NAFILAH ALFA RAHMAH  
1706620045**



**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2024**

**THE MODERATING ROLE OF PROFITABILITY AND FIRM  
SIZE IN ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE  
(ESG) DISCLOSURE TOWARDS FIRM VALUE**

**NAFILAH ALFA RAHMAH  
1706620045**



**This thesis was prepared as one of the requirements to obtain a Bachelor's  
Degree in Accounting at the Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta**

**BACHELOR'S STUDY PROGRAM IN ACCOUNTING  
FACULTY OF ECONOMICS  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2024**

## ABSTRAK

**Nafilah Alfa Rahmah.** Peran Moderasi Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan pada Pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap Nilai Perusahaan. Universitas Negeri Jakarta. 2024.

Penelitian ini dilakukan untuk mengkaji pengaruh pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas dan ukuran perusahaan sebagai faktor moderasi. Jumlah observasi penelitian ini adalah 54 observasi yang berasal dari 27 perusahaan pada 2 titik pengamatan waktu yaitu Januari 2023 sampai dengan April 2024, sehingga data penelitian ini merupakan *balanced panel data* dengan kriteria perusahaan yang konsisten masuk dalam indeks IDX ESG Leaders selama periode tersebut. Data penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari lampiran pengumuman skor ESG oleh Bursa Efek Indonesia dan laporan keuangan perusahaan yang diolah dengan metode *moderated regression analysis* menggunakan *software* EViews. Variabel nilai perusahaan pada penelitian ini diukur dengan menggunakan dua proksi yaitu Tobin's Q dan PBV sebagai uji ketahanan. Lebih lanjut, hasil dari penelitian ini adalah pengungkapan ESG memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, baik yang diukur dengan Tobin's Q maupun PBV. Kemudian, faktor moderasi profitabilitas dan ukuran perusahaan keduanya memoderasi hubungan pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan. Implikasi dari hasil ini menegaskan pentingnya transparansi praktik bisnis yang berkelanjutan. Selain itu, perusahaan yang lebih besar dan lebih menguntungkan dapat memaksimalkan manfaat dari pengungkapan ESG untuk menciptakan nilai perusahaan. Implikasi ini mendorong para pemangku kepentingan untuk saling bersinergi dalam mengoptimalkan dan memperhatikan strategi ESG, sekaligus mempertimbangkan kondisi finansial serta skala operasional perusahaan dalam upaya memperkuat nilai perusahaan. Penelitian selanjutnya direkomendasikan untuk memperluas sampel dan periode pengamatan, menambahkan variabel lain yang memengaruhi nilai perusahaan, atau menganalisis tanpa menggunakan transformasi data.

**Kata Kunci:** Nilai Perusahaan, Pengungkapan ESG, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan

## ABSTRACT

**Nafilah Alfa Rahmah.** *The Moderating Role of Profitability and Firm Size in Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure Towards Firm Value.* Universitas Negeri Jakarta. 2024.

*This research was conducted to examine the effect of ESG disclosure on firm value with profitability and firm size as moderating factors. The number of observations in this research is 54 observations from 27 companies at 2 observation points, namely January 2023 to April 2024, so that the research data is balanced panel data with the criteria of companies consistently being included in the IDX ESG Leaders index during that period. This research data is secondary data taken from the attachment to the ESG score announcement by the Indonesia Stock Exchange and company financial reports which were processed using the moderated regression analysis method using EViews software. The firm value variable in this study was measured using two proxies, namely Tobin's Q and PBV as a robustness test. Furthermore, the results of this research are that ESG disclosure has a significant influence on firm value, both as measured by Tobin's Q and PBV. Then, the moderating factors profitability and firm size both moderate the relationship between ESG disclosure and firm value. The implications of these results emphasize the importance of transparency in sustainable business practices. Additionally, larger and more profitable companies can maximize the benefits of ESG disclosure to create firm value. This implication encourages stakeholders to synergize with each other to optimize and pay attention to ESG strategies, while also considering the company's financial condition and operational scale in an effort to strengthen firm value. Further research is recommended to expand the sample and observation period, add other variables that influence firm value, or analyze without data transformation.*

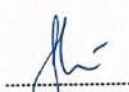
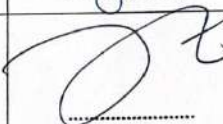

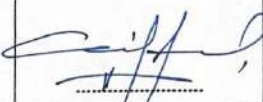

**Keywords:** *Firm Value, ESG Disclosure, Profitability, Firm Size*

## LEMBAR PENGESAHAN

### LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggungjawab  
Dekan Fakultas Ekonomi

  
**Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D.**  
NIP. 197002122008121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Tri Hesti Utamingtyas, S.E., M.SA. NIP. 198906202020121006 (Ketua Sidang)		12/08-2024
2	Hafifah Nasution, S.E., M.S.Ak. NIP. 198803052015042001 (Penguji Ahli 1)		12/08-2024
3	Dr. Muhammad Yusuf, S.E., M.M. NIP. 198906202020121006 (Penguji Ahli 2)		12/08-2024
4	Unggul Purwohedi, M.Si., Ph.D. NIP. 197908142006041002 (Pembimbing 1)		12/08-2024
5	Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak. NIP. 198907312015042004 (Pembimbing 2)		12/08-2024

Nama : Nafilah Alfa Rahmah  
No. Registrasi : 1706620045  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Tanggal Lulus : 12 Juli 2024



# LEMBAR PERSETUJUAN



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI  
Kampus Universitas Negeri Jakarta, Gedung M, Jalan Rawamangun Muka, Jakarta 13220  
Telepon (021) 4721227, Surel [fe@unj.ac.id](mailto:fe@unj.ac.id) - [www.fe.unj.ac.id](http://www.fe.unj.ac.id)

## SURAT PERSETUJUAN SIDANG SKRIPSI

Kami, yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Unggul Purwohedi, M.Si., Ph.D.  
NIP/NIDK : 197908142006041002  
Bertindak sebagai : Dosen Pembimbing I

Nama : Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak.  
NIP/NIDK : 198907312015042004  
Bertindak sebagai : Dosen Pembimbing II

Memberikan persetujuan kepada mahasiswa di bawah ini:

Nama : Nafilah Alfa Rahmah  
No. Registrasi : 1706620045  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Proposal Penelitian : Peran Moderasi Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan pada Pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap Nilai Perusahaan

untuk mengikuti Sidang Skripsi.

Jakarta, 5 Juli 2024

Dosen Pembimbing I

Unggul Purwohedi, M.Si., Ph.D.  
NIP. 197908142006041002

Dosen Pembimbing II

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

Mengetahui,  
Koord. Program Studi S1 Akuntansi

Dr. Muhammad Yusuf, S.E., M.M.  
NIP. 198906202020121006

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nafilah Alfa Rahmah  
Tempat, Tanggal Lahir : Jakarta, 10 Juli 2001  
Program Studi/Fakultas : S1 Akuntansi / Fakultas Ekonomi  
Universitas : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Universitas lain.
2. Skripsi ini belum 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 bila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lain sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 12 Juli 2024

Yang membuat pernyataan,



Nafilah Alfa Rahmah  
No. Reg. 1706620045

# LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://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 : Nafilah Alfa Rahmah  
NIM : 1706620045  
Fakultas/Prodi : SI Akuntansi  
Alamat email : [nafilahalfa.task@gmail.com](mailto:nafilahalfa.task@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 :

Peran Moderasi Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan pada Pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap Nilai Perusahaan

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, 19 Agustus 2024

Pengulis  
  
(Nafilah Alfa Rahmah)



## KATA PENGANTAR

*Bismillâhirrahmânirrahîm, alhamdulillahirabbil'âlamîn*, peneliti memuji Allâh *subhânahu wa ta'âla* yang telah mengizinkan peneliti menyelesaikan skripsi yang berjudul “Peran Moderasi Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan pada Pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap Nilai Perusahaan” dengan baik. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada *Rasulullâh shallallâhu 'alai wa sallam*, sosok penuh cinta yang selalu peneliti damba. Semoga Allâh berkenan menghimpunku kelak bersamamu *yâ Rasulallâh*.

Penyusunan skripsi ini telah diselesaikan peneliti sebagai salah satu syarat kelulusan bagi mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Dalam penyelesaian studi dan penyusunan skripsi ini, peneliti banyak mendapatkan dukungan dan bantuan baik secara moril maupun materil dari berbagai pihak. Dengan itu, peneliti menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan yang luar biasa kepada penulis selama masa studi, terutama dalam menyusun skripsi.
2. Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. Muhammad Yusuf, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Negeri Jakarta.

4. Unggul Purwohedi, M.Si., Ph.D. dan Dwi Handarini S.Pd., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II peneliti yang telah memberikan bimbingan dan dukungan kepada peneliti dalam menyusun skripsi hingga terselesaikan dengan baik.
5. Ustadz Dr. Adi Hidayat, Lc., M.A. selaku guru dan tokoh agama yang memberikan banyak nasihat dan pengetahuan kepada peneliti agar menjadi insan yang berhasil dan bahagia di dunia dan akhirat.
6. Seluruh dosen Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan pemahaman dan ilmu yang bermanfaat selama perkuliahan.
7. Teman-teman peneliti yang senantiasa hadir dan membantu dalam masa-masa sulit peneliti hingga saat ini.
8. Seluruh teman-teman S1 Akuntansi angkatan 2020 yang menjadi tempat berbagi pemikiran selama masa studi peneliti.

Dengan usaha maksimal yang bisa peneliti lakukan dalam penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari masih terdapat kekurangan di dalamnya. Oleh karena itu, peneliti menerima segala bentuk saran dan kritik yang membangun untuk menyempurnakan penyusunan di masa datang. Semoga skripsi ini dapat memberikan pengetahuan, pemahaman, dan perubahan yang baik untuk banyak pihak.

Jakarta, 12 Juli 2024

Peneliti

## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	iii
LEMBAR PENGESAHAN .....	v
LEMBAR PERSETUJUAN.....	vi
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT .....	vii
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2. Pertanyaan Penelitian .....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	10
2.1. Teori Pendukung .....	10
2.1.1. <i>Signaling Theory</i> .....	10
2.1.2. Nilai Perusahaan.....	12



2.1.3.	Pengungkapan <i>Environmental, Social, and Governance</i> (ESG).....	16
2.1.4.	Profitabilitas .....	23
2.1.5.	Ukuran Perusahaan.....	26
2.2.	Hasil Penelitian Terdahulu dan Gap Penelitian.....	27
2.3.	Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	51
2.3.1.	Pengungkapan ESG terhadap Nilai Perusahaan.....	51
2.3.2.	Profitabilitas Memoderasi Hubungan Pengungkapan ESG dan Nilai Perusahaan .....	52
2.3.3.	Ukuran Perusahaan Memoderasi Hubungan Pengungkapan ESG dan Nilai Perusahaan .....	54
2.3.4.	Kerangka Konseptual .....	55
BAB III METODE PENELITIAN.....		57
3.1.	Unit Analisis, Populasi, dan Sampel .....	57
3.2.	Teknik Pengumpulan Data .....	58
3.3.	Operasionalisasi Variabel .....	60
3.4.	Teknik Analisis.....	65
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		81
4.1.	Deskripsi Data.....	81
4.2.	Hasil .....	87
4.3.	Pembahasan.....	114

BAB V PENUTUP.....	122
5.1. Kesimpulan .....	122
5.2. Implikasi.....	123
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	127
5.4. Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	128
DAFTAR PUSTAKA.....	130
LAMPIRAN.....	141





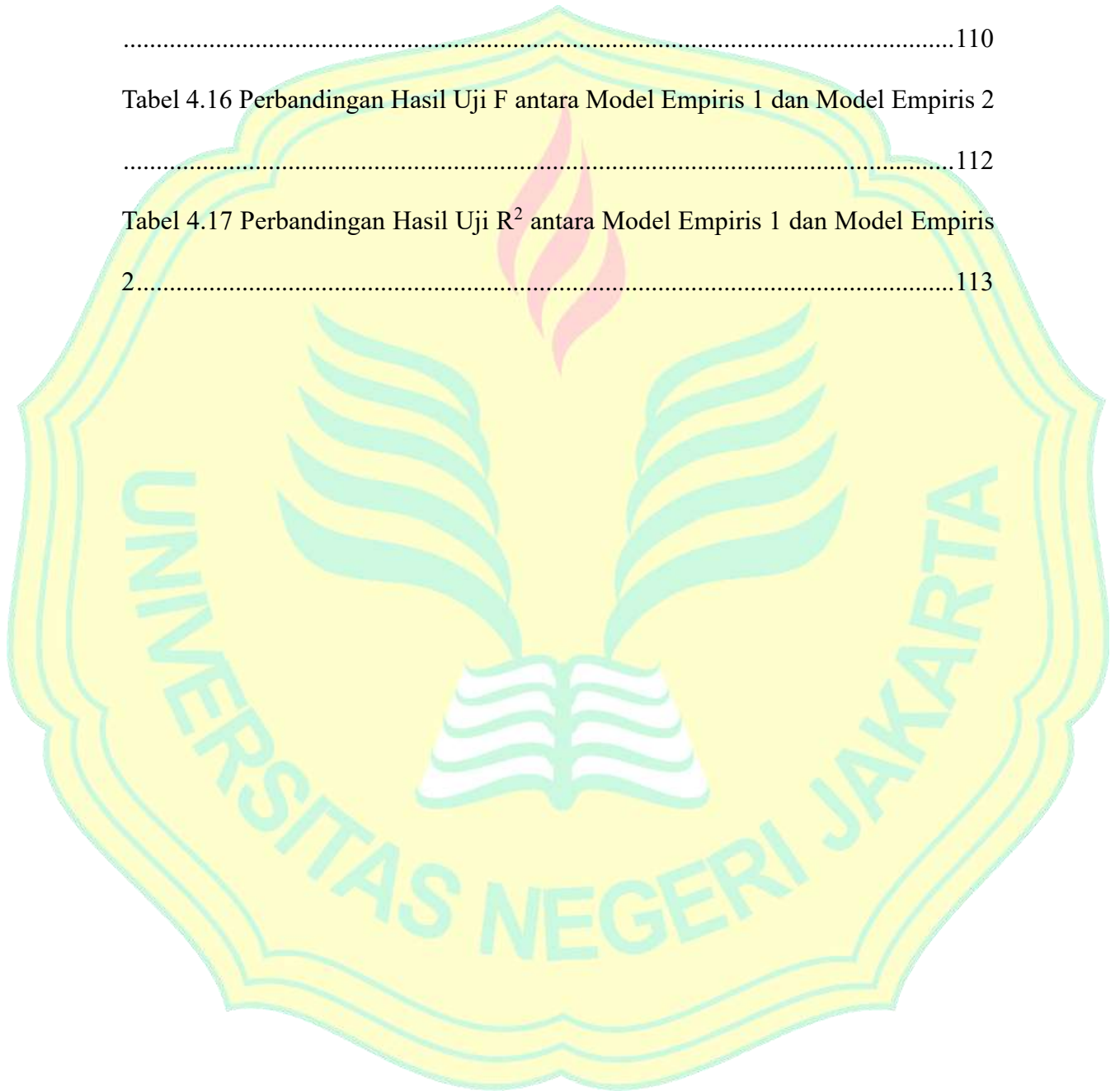
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual .....	55
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Variabel Penelitian Secara Univariat .....	91
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Multivariat Model Empiris 1 dan 2.....	92
Gambar 4.3 Grafik Distribusi Histogram Variabel Tobin's Q, PBV, dan ROA ....	93
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas untuk Variabel Tobin's Q, PBV, dan ROA Setelah Ditransformasi Secara Univariat.....	94
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas Multivariat Model Empiris 1 dan 2 Setelah Transformasi Data Variabel.....	95

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Perbandingan Skor ESG dan Harga Saham .....	3
Tabel 1.2. Perbandingan Informasi Keuangan, Skor ESG, dan Harga Saham.....	4
Tabel 2.1. Kategori Skor ESG.....	22
Tabel 2.2. Kategori Risiko ESG .....	22
Tabel 2.3. Hasil Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel 3.1. Pemilihan Sampel Berdasarkan <i>Purposive Sampling</i> .....	58
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	82
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow untuk Model Empiris 1.....	88
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow untuk Model Empiris 2.....	88
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman untuk Model Empiris 1 .....	89
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman untuk Model Empiris 2 .....	89
Tabel 4.6 Uji Lagrange Multiplier untuk Empiris 1.....	90
Tabel 4.7 Hasil Uji Lagrange Multiplier untuk Model Empiris 2.....	90
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	96
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Empiris 1 .....	98
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Empiris 2 .....	98
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi dengan Model Empiris 1 .....	99
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi dengan Model Empiris 2 .....	99
Tabel 4.13 Hasil Regresi Moderasi, Uji T, Uji F, dan Uji R <sup>2</sup> untuk Model Empiris 1 .....	100

Tabel 4.14 Hasil Regresi Moderasi, Uji T, Uji F, dan Uji R <sup>2</sup> untuk Model Empiris 2 .....	103
Tabel 4.15 Perbandingan Hasil Uji T antara Model Empiris 1 dan Model Empiris 2 .....	110
Tabel 4.16 Perbandingan Hasil Uji F antara Model Empiris 1 dan Model Empiris 2 .....	112
Tabel 4.17 Perbandingan Hasil Uji R <sup>2</sup> antara Model Empiris 1 dan Model Empiris 2.....	113



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Sampel Observasi .....	141
Lampiran 2: Titik Waktu Observasi .....	143
Lampiran 3: Bentuk Grafik Histogram dan Bentuk Transformasi Data .....	144
Lampiran 4: Tabel Durbin-Watson ( $\alpha = 5\%$ ) .....	145
Lampiran 5: Ringkasan Data Penelitian.....	146
Lampiran 6: Data Keuangan .....	149
Lampiran 7: Data Jumlah Saham Beredar .....	152
Lampiran 8: Data Harga Saham Penutupan .....	157
Lampiran 9: Data Skor ESG .....	160
Lampiran 10: Lampiran Pengumuman Indeks IDX ESG Leaders.....	161
Lampiran 11: Kartu Konsultasi Bimbingan .....	163
Lampiran 12: Lembar Persetujuan Pembimbing .....	166
Lampiran 13: Lembar Persetujuan Seminar Proposal.....	167
Lampiran 14: Lembar Saran Perbaikan Proposal Skripsi .....	168
Lampiran 15: Lembar Persetujuan Hasil Perbaikan Proposal Skripsi .....	170
Lampiran 16: Lembar Persetujuan Hasil Perbaikan Skripsi .....	171
Lampiran 17: Hasil Turnitin Skripsi .....	172