

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
(ESG) *DISCLOSURE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

ARINA LUTHFIANA

1706621058



**Penyusunan Skripsi ini Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi & 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 ON FIRM VALUE WITH
PROFITABILITY AS A MODERATING VARIABLE***

ARINA LUTHFIANA

1706621058

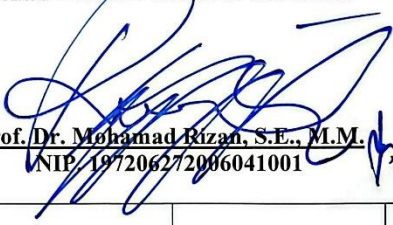
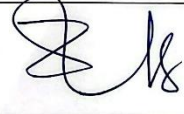


Intelligentia - Dignitas

***This thesis is prepared as one of the requirements to obtain a bachelor's degree
in accounting at the Faculty of Economics and Business, State University of
Jakarta.***

***BACHELOR'S DEGREE PROGRAM IN ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2025***

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  <u>Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M.</u> <u>NIP. 197206272006041001</u>			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Unggul Purwohedi, SE., MSi., Ph.D., CMA. NIP. 197908142006041002 (Ketua Sidang)		21 Juli 2025
2	Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak NIP. 196612131993032003 (Penguji 1)		16 Juli 2025
3	Dr. Ayatulloh Michael Musyaffi, M.Ak. NIP. 199102282020121010 (Penguji 2)		15 Juli 2025
3	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak. NIP. 196803141992032002 (Pembimbing 1)		21 Juli 2025
4	Marsellisa Nindito, SE., M.Sc, Ak., CA NIP. 197506302005012001 (Pembimbing 2)		16 Juli 2025
Nama : Arina Luthfiana No. Registrasi : 1706621058 Program Studi : S1 Akuntansi Tanggal Lulus : 8 Juli 2025			

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS 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 : Arina Luthfiana
NIM : 1706621058
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis / S1 Akuntansi
Alamat email : arinaluthfiana@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 ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE

TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS

SEBAGAI VARIABEL MODERASI

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, 22 Juli 2025

Penulis

(ARINA LUTHFIANA)
nama dan tanda tangan

LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Arina Luthfiana
TTL : Pekalongan, 30 Juli 2003
Jurusan/Fakultas : S1 Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis
Universitas : Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain;
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. Apabila dikemudian hari pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk dapat digunakan sebagaimana semestinya.

Jakarta, 22 Juli 2025


Arina Luthfiana
NIM 1706621058

ABSTRAK

Arina Luthfiana. 1706621058. Pengaruh *Environmental, Social, And Governance* (ESG) *Disclosure* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. Universitas Negeri Jakarta. 2025.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Environmental, Social, And Governance* (ESG) *Disclosure* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai faktor moderasi. Jumlah observasi penelitian ini adalah 104 observasi yang berasal dari 52 perusahaan dengan periode pengamatan 2022-2023, sehingga data penelitian ini merupakan *balanced data panel* dengan kriteria perusahaan pertambangan yang konsisten terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil dari laporan keuangan, laporan tahunan, dan laporan keberlanjutan di laman resmi BEI dan laman resmi masing-masing perusahaan yang diolah dengan metode *moderated regression analysis* menggunakan *software* Eviews13. Temuan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa dari ketiga aspek ESG, *environmental disclosure*, *social disclosure*, dan *governance disclosure* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Selain itu, profitabilitas yang diproksikan dengan *return on assets* tidak terbukti memoderasi hubungan pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan. Namun, ketika profitabilitas diuji secara independen, hasil menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian profitabilitas hanya berperan sebagai prediktor dalam model penelitian ini. Implikasi dari temuan ini menegaskan bahwa perusahaan diharapkan lebih selektif, strategis, dan transparan dalam mengkomunikasikan informasi pengungkapan lingkungan, sosial, dan tata kelola. Informasi yang disampaikan sebaiknya bukan sekadar memenuhi regulasi, tetapi benar-benar mencerminkan praktik yang berkualitas dan dijalankan secara konsisten. Selain itu, perusahaan perlu fokus pada efisiensi operasional, peningkatan pendapatan, serta penyajian laporan keuangan yang transparan dan akurat. Penelitian selanjutnya direkomendasikan untuk memperluas cakupan sampel dan memperpanjang periode observasi, serta mempertimbangkan variabel tambahan yang berpotensi memengaruhi nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Pengungkapan ESG, Profitabilitas

ABSTRACT

Arina Luthfiana. 1706621058. *The Infuence of Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure on Firm Value with Profitability as a Moderating Variable*. Universitas Negeri Jakarta. 2025.

This study aims to analyze the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure on firm value, with profitability as a moderating factor. The study comprises 104 observations from 52 companies over the 2022–2023 period, resulting in an balanced panel data set. The sample consists of mining companies consistently listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This research uses secondary data obtained from financial reports, annual reports, and sustainability reports published on the official IDX website and the respective company websites. The data were analyzed using moderated regression analysis with EViews 13 software. The findings reveal that all of the three ESG aspects, environmental, social, and governance disclosures do not significantly influence firm value. Furthermore, profitability—proxied by return on assets (ROA)—does not moderate the relationship between ESG disclosure and firm value. However, when tested independently, profitability shows a significant positive effect on firm value. Thus, profitability serves not as a true moderator but rather as an independent predictor in this research model. The implications of these findings highlight the importance for companies to be more selective, strategic, and transparent in communicating information related to environmental, social, and governance disclosure. Such disclosures should not merely fulfill regulatory requirements but genuinely reflect quality practices that are consistently implemented. Additionally, companies should focus on improving operational efficiency, increasing revenue, and presenting transparent and accurate financial statements. Future research is recommended to broaden the sample scope, extend the observation period, and consider additional variables that may influence firm value.

Keywords: Firm Value, ESG Disclosure, Profitability

KATA PENGANTAR

Bismillâhirrahmânirrahîm, alhamdulillâhirabbil'âlamîn, puji dan syukur atas kehadiran Allâh subhânahu wa ta'âla atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya yang telah mengizinkan peneliti menyelesaikan skripsi berjudul “Pengaruh *Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi” dengan baik. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Rasulullâh shallallâhu ‘alai wa sallam, sosok penuh cinta, suri tauladan seluruh umat manusia.

Penyusunan skripsi ini berhasil peneliti selesaikan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta. Proses penyusunan skripsi ini bukanlah hal mudah, namun berkat doa dan dukungan dari berbagai pihak baik secara moril maupun materil, peneliti mampu menyelesaikannya dengan sebaik mungkin. Dengan penuh rasa hormat peneliti mengucapkan terima kasih dan apresiasi yang tulus kepada:

1. Allah subhânahu wa ta'âla yang telah meridhoi dan memberikan kelancaran dalam setiap proses studi hingga penyusunan skripsi.
2. Ibu, Ayah, Farah, Ikhwan, dan keluarga yang selalu mendoakan dan memberi dukungan yang luar biasa kepada peneliti selama masa studi, terutama dalam penyusunan skripsi.
3. Ibu Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	ii
LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II	13
KAJIAN PUSTAKA	13

2.1 Teori Pendukung	13
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	13
2.1.2 Nilai Perusahaan	14
2.1.3 Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure	18
2.1.4 Profitabilitas.....	25
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu dan Gap Penelitian.....	28
2.3 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	41
2.3.1 Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	41
2.3.2 Pengaruh <i>Social Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	42
2.3.3 Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan	43
2.3.4 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	44
2.3.5 Profitabilitas Memoderasi Hubungan <i>Environmental Disclosure</i> dan Nilai Perusahaan	46
2.3.6 Profitabilitas Memoderasi Hubungan <i>Social Disclosure</i> dan Nilai Perusahaan	47
2.3.7 Profitabilitas Memoderasi Hubungan <i>Governance Disclosure</i> dan Nilai Perusahaan	47
2.4 Kerangka Konseptual	49
BAB III.....	50
METODE PENELITIAN	50

3.1 Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	50
3.2 Teknik Pengumpulan Data	51
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	52
3.3.1 Variabel Dependen	52
3.3.2 Variabel Independen.....	53
3.3.3 Variabel Moderasi.....	56
3.4 Teknik Analisis.....	56
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	57
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
3.4.3 Uji Pemilihan Model Regresi	59
3.4.4 Analisis Regresi Data Panel.....	62
3.4.5 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	63
3.4.6 Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t).....	64
3.4.7 Uji Koefisien Determinasi	64
BAB IV	65
ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	65
4.1 Deskripsi Data	65
4.1.1 Statistik Deskriptif	65
4.2 Hasil.....	70
4.2.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	71

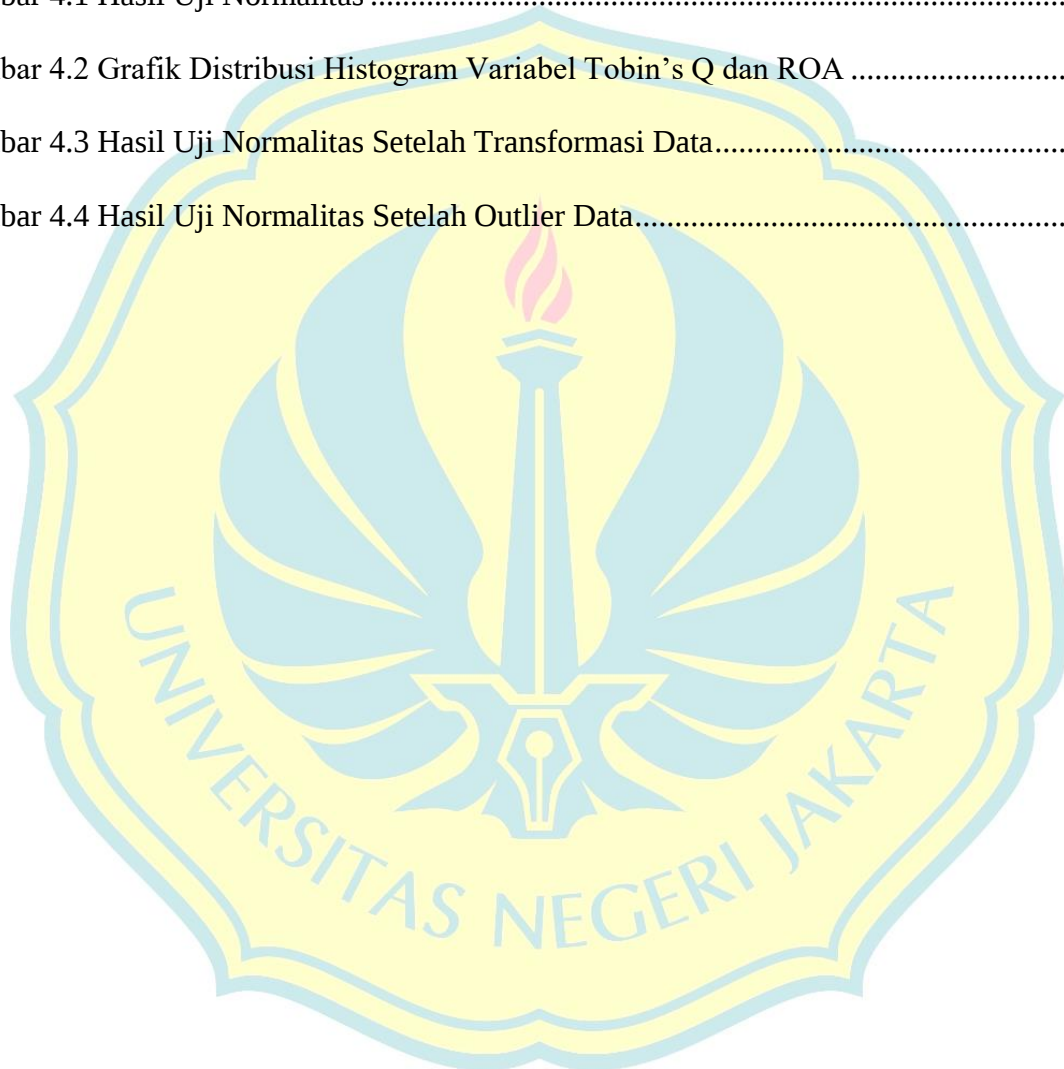
4.2.2 Hasil Uji Pemilihan Model Estimasi	76
4.2.3 Analisis Regresi Dengan Variabel Moderasi.....	79
4.2.5 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)	83
4.2.4 Hasil Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	83
4.2.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²)	86
4.3 Pembahasan.....	87
4.3.1 Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	87
4.3.2 Pengaruh <i>Social Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	89
4.3.3 Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	91
4.3.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	93
4.3.5 Peran Moderasi Profitabilitas pada <i>Environmental Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	95
4.3.6 Peran Moderasi Profitabilitas pada <i>Social Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	97
4.3.7 Peran Moderasi Profitabilitas pada <i>Governance Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	100
BAB V.....	103
PENUTUP.....	103
5.1 Kesimpulan.....	103
5.2 Implikasi.....	103

5.2 Keterbatasan Penelitian	107
5.4 Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	107
DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN.....	116



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Emisi CO2 berdasarkan sektor industry di Indonesia.....	3
Gambar 1.2 Proyeksi Penurunan Demand Batubara (2018-2050).....	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	49
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	71
Gambar 4.2 Grafik Distribusi Histogram Variabel Tobin's Q dan ROA	72
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data.....	72
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier Data.....	73



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Matriks Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel (Purposive Sampling).....	51
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	66
Tabel 4.2 Hasil Outlier Data	73
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	74
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	76
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow	77
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman.....	77
Tabel 4.8 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	78
Tabel 4.9 Hasil Regresi Data Panel Persamaan Regresi I	79
Tabel 4.10 Hasil Regresi Data Panel Persamaan Regresi II	81
Tabel 4.11 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)	83
Tabel 4.12 Hasil Uji t Persamaan Regresi I.....	84
Tabel 4.13 Hasil Uji t Persamaan Regresi II.....	84
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²)	86

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian.....	116
Lampiran 2. Indikator GRI Standard 2021	119
Lampiran 3. Tabulasi Data Nilai Perusahaan (Tobin's Q)	123
Lampiran 4. Tabulasi Data Penelitian ESG disclosure	127
Lampiran 5. Tabulasi Data Profitabilitas Perusahaan (ROA).....	132
Lampiran 6. Output Eviews Statistik Deskriptif.....	135
Lampiran 7. Output Eviews Uji Pemilihan Model	135
Lampiran 8. Output Eviews Uji Asumsi Klasik	137
Lampiran 9. Output Eviews Uji Hipotesis.....	140
Lampiran 10. Lembar Konsultasi Bimbingan.....	142
Lampiran 11. Lembar Persetujuan Pembimbing	143
Lampiran 12. Lembar Persetujuan Seminar Proposal.....	144
Lampiran 13. Lembar Persetujuan Sidang Skripsi	145
Lampiran 14. Lembar Saran Perbaikan Skripsi	146
Lampiran 15. Hasil Turnitin Skripsi	147

4. Dr. Etty Gurendrawati, M.Si,Ak. dan Marsellisa Nindito, SE., M.Sc, Ak., CA selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberi bimbingan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
5. Syafira Rizki Az-Zahra dan Aqilah Hanifah, sahabat baik yang senantiasa hadir dalam suka maupun duka. Kebersamaan, semangat, dan perjuangan yang kita lalui bersama selama masa studi hingga terselesaikannya skripsi ini akan menjadi kenangan yang selalu saya syukuri.
6. Salma, Adhisa, Yesha, Sindy, Chorina, terima kasih karena telah menjadi sahabat yang selalu ada. Meski tidak selalu berjalan bersama setiap waktu, kehadiran kalian tetap sangat berarti dalam proses ini.
7. Seluruh teman-teman S1 Akuntansi Angkatan 2021 yang menjadi tempat berbagi pemikiran selama masa studi peneliti.

Peneliti menyadari meskipun penyusunan skripsi telah dilakukan dengan upaya terbaik, masih terdapat kekurangan yang mungkin tidak terhindarkan. Oleh karena itu, peneliti terbuka dengan segala masukan dan kritik yang membangun demi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberi kontribusi dan manfaat bagi berbagai pihak.

Jakarta, 25 Juni 2025

Arina Luthfiana