

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI:  
STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG  
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022 – 2024**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai  
Derajat Sarjana Ekonomi



**Oleh:**

Felly Ayunda Agustin

202110170311127

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

**2025**

# LEMBAR PERSETUJUAN

## SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI: STUDI EMPIRIS  
PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR  
PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022 - 2024**

Oleh :

**Felly Ayunda Agustin**  
202110170311127

Diterima dan disetujui  
pada tanggal 16 Juni 2025

Pembimbing I,

**Dra. Sri Wibawani Wahyuning A., M.Si., Ak. CA.**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ketua Program Studi,



**Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.**

**Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.**

# LEMBAR PENGESAHAN

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI: STUDI EMPIRIS  
PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR  
PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022 - 2024**

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Felly Ayunda Agustin

NIM : 202110170311127

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 16 Juni 2025 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : Dra. Sri Wibawani Wahyuning A., M.Si., Ak. CA.

Penguji I : Dr. Masyiah Kholmi, M.M., Ak., CA.

Penguji II : Tri Wahyu Oktavendi, S.E., M.SA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.

## PERNYATAAN ORISINALITAS

### PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Felly Ayunda Agustin

NIM : 202110170311127

Program Studi : Akuntansi

Surel : [fellyayunda93046@gmail.com](mailto:fellyayunda93046@gmail.com)

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dan hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, Juli 2025

Yang Membuat Pernyataan,

  
METERAI TEMPEL  
1000  
DAMX370148059  
Felly Ayunda Agustin

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan dengan mediasi profitabilitas di perusahaan keuangan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024. Metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi linear berganda pada 42 sampel yang dipilih melalui purposive sampling. Pengungkapan ESG diukur berdasarkan presentase item pengungkapan dengan menggunakan variabel dummy item yang telah dipenuhi, nilai perusahaan diukur menggunakan Tobin's Q dan profitabilitas diukur menggunakan *Return on Equity* (ROE). Temuan menunjukkan bahwa pengungkapan ESG berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan profitabilitas. Selain itu, profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Namun, profitabilitas tidak dapat menjadi mediasi pengaruh pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menunjukkan bahwa dalam perusahaan perbankan manfaat pengungkapan ESG akan terlihat dalam jangka panjang sedangkan profitabilitas cenderung mencerminkan kinerja jangka pendek sehingga mediasi profitabilitas tidak terjadi.

**Kata kunci:** Pengungkapan ESG, nilai perusahaan, profitabilitas.

## **ABSTRACT**

This study aims to analyze the influence of ESG disclosure on company value by mediating profitability in banking finance companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2022-2024. This research method uses a quantitative approach with multiple linear regression analysis on 42 samples selected through purposive sampling. ESG disclosures are measured based on the percentage of disclosure items using dummy item variables that have been met, company value is measured using Tobin's Q and profitability is measured using Return on Equity (ROE). The findings show that ESG disclosures have an effect on company value and profitability. In addition, profitability affects the value of the company. However, profitability cannot mediate the influence of ESG disclosures on company value. These findings suggest that in banking companies the benefits of ESG disclosure will be seen in the long term while profitability tends to reflect short-term performance so profitability mediation does not occur.

**Keywords:** ESG disclosure, company value, profitability.

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan Karunia-Nya sehingga penelitian dengan judul **PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI: STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022 – 2024** dapat diselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Dalam proses penyusunan penelitian ini, penulis banyak menerima dukungan, bimbingan, serta masukan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, dan kemudahan yang diberikan dalam menyelesaikan penelitian ini.
2. Prof. Dr. Nazaruddin Malik, SE., M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M. Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Kepala Program Studi Akuntansi Ibu Dra. Endang Dwi W., M.Si., Ak., CA. Universitas Muhammadiyah Malang.
5. Ibu Dra. Sri Wibawani Wahyuning Astuti., M.Si., Ak., CA. Selaku dosen wali kelas dan dosen pembimbing saya yang selalu memberikan segala bentuk arahan dan masukan dalam penyelesaian penelitian ini.

6. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan ilmu dan wawasan yang bermanfaat selama masa perkuliahan.
7. Ucapan terima kasih saya sampaikan kepada keluarga saya yaitu Bapak Kafid dan Ibu Rumiati serta kakak saya Siti Nailul Alfiah yang selalu mendoakan saya dan memberikan dukungan yang terbaik.
8. Teman-teman saya yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam berbagai bentuk selama proses penyusunan penelitian ini.
9. Diri saya sendiri yang telah berusaha dengan penuh semangat dan ketekunan dalam menyelesaikan penelitian ini.

Penulis menyadari keterbatasan penelitian ini dan mengharapkan saran serta kritik yang membangun untuk penyempurnaan di masa depan. Semoga penelitian ini bermanfaat dan menjadi referensi yang berkontribusi pada perkembangan ilmu pengetahuan.

Terimakasih.

Malang, Mei 2025

Felly Ayunda Agustin

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	X
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>7</b>
2.1 Review Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Tinjauan Pustaka .....	9
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	12
2.4 Kerangka Konseptual .....	17
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>18</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	18
3.2 Populasi dan Teknik Penentuan Sampel.....	18
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	19
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	21
3.5 Teknik Perolehan Data.....	21
3.6 Teknik Analisis Data.....	21
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>25</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	25
4.2 Analisis Data .....	26
4.3 Pembahasan .....	36

<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>40</b>
<b>5.1 Kesimpulan</b> .....	<b>40</b>
<b>5.2 Keterbatasan Penelitian</b> .....	<b>40</b>
<b>5.3 Saran</b> .....	<b>41</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>42</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>45</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Penentuan Sampel.....	18
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Sampel .....	19
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	25
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	26
Tabel 4. 3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	27
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan 1 .....	28
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan 2 .....	28
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1 (Sebelum Ln).....	29
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1 (Setelah Ln).....	29
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 2.....	30
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda antara Pengungkapan ESG Terhadap Profitabilitas.....	30
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda antara Pengungkapan ESG dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan .....	31
Tabel 4.11 Hasil Uji T ( Parsial) antara Pengungkapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan.....	31
Tabel 4.12 Hasil Uji T ( Parsial) antara Pengungkapan ESG terhadap Profitabilitas .....	32
Tabel 4.13 Hasil Uji T ( Parsial) antara Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	33
Tabel 4.14 Hasil Uji F antara Pengungkapan ESG Terhadap Profitabilitas.....	33
Tabel 4.15 Hasil Uji F antara Pengungkapan ESG dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	34
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi antara Pengungkapan ESG Terhadap Profitabilitas.....	35
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi antara Pengungkapan ESG dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan .....	35
Tabel 4.18 Hasil Uji Sobel .....	36

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual ..... 17



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Pengumpulan Data .....	45
Lampiran 2. Hasil Olah Data .....	50



## DAFTAR PUSTAKA

- Amro, P. Z. N., & Asyik, N. F. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 10(7).
- Arofah, S. N., & Khomsiyah, K. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance dan Environmental Social Governance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Moderasi. *Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis*, 125–133. <https://doi.org/10.37034/infv5i1.208>
- Aydoğmuş, M., Gülay, G., & Ergun, K. (2022). Impact of ESG performance on firm value and profitability. In *Borsa Istanbul Review* (Vol. 22, pp. S119–S127). Borsa Istanbul Anonim Sirketi. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.11.006>
- Durlista, M. A., & Wahyudi, I. (2023). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social dan Governance (ESG) terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara Periode 2017-2022. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 7(3), 210–232.
- Endiana, I. D. M., & Suryandari, N. N. A. (2021). Opini Going Concern: Ditinjau dari Agensi Teori dan Pemicunya. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 5(2), 223–241. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2021.v5.i2.4490>
- Fujianti, L., Nelyumna, N., Azizah, W., Astuti, S. B., Hilmiyah, N., & Qodriyah, A. L. (2024). Good Corporate Governance Dan Environmentalal, Social, Governance Disclosures Di Indonesia. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 14(1), 19–36. <https://doi.org/10.22219/jrak.v14i1.28986>
- Ghazali, A., & Zulmaita, Z. (2020). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, and Governance (ESG) Terhadap Tingkat Profitabilitas Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Seminar Nasional Akuntansi Dan Manajemen PNJ*, 3.
- Global Reporting Initiatives. (2021). *How to use the GRI Standards*.
- Hapsoro, D., & Falih, Z. N. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, and Liquidity on The Firm Value Moderated by Carbon Emission Disclosure. *Journal of Accounting and Investment*, 21(2). <https://doi.org/10.18196/jai.2102147>
- Harun, S., & Jeandry, G. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Free Cash Flow, Leverage, Likuiditas dan Size terhadap Dividen Payout Ratio (DPR) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal TRUST Riset Akuntansi*, 5(2), 122–137. <https://doi.org/10.33387/jtrans.v5i2.960>
- Iman, C., Sari, F. N., & Pujiati, N. (2021). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi & Manajemen Universitas Bina Sarana Informatika*, 19(2). <https://doi.org/10.31294/jp.v17i2>
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical

- Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423–431. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0423>
- Kasmir, K. (2021). *Analisis Laporan Keuangan* (Revisi).
- Krippendorff, Klaus. (2004). *Content analysis : an introduction to its methodology*. Sage.
- Leony, E., Rizkiyanti, A., & Uzliawati, L. (2024). Pengaruh Environmental, Social dan Governance Disclosure terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman di Indonesia. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 8(1), 196–209.
- Mohammad, W. M. W., & Wasiuzzaman, S. (2021). Environmental, Social and Governance (ESG) disclosure, competitive advantage and performance of firms in Malaysia. *Cleaner Environmental Systems*, 2. <https://doi.org/10.1016/j.cesys.2021.100015>
- Nasution, M. I. S., Yulia, I. A., & Fitrianti, D. (2024). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social dan Governance (ESG) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2023). *Jurnal EMT KITA*, 8(4), 1255–1264. <https://doi.org/10.35870/emt.v8i4.2939>
- Natayo, T., Susianto, S., Gede, M., & Wirakusuma, W. (2024). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Reporting terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris Implementasi GRI 2021 di BEI. *Jurnal Review Pendidikan Daan Pengajaran*, 4, 12370–12380.
- Ningwati, G., Septiyanti, R., & Desriani, N. (2022). Pengaruh Environment, Social and Governance Disclosure terhadap Kinerja Perusahaan. *Goodwood Akuntansi Dan Auditing Reviu*, 1(1), 67–78. <https://doi.org/10.35912/gaar.v1i1.1500>
- Pulino, S. C., Ciaburri, M., Magnanelli, B. S., & Nasta, L. (2022). Does ESG Disclosure Influence Firm Performance? *Sustainability (Switzerland)*, 14(13). <https://doi.org/10.3390/su14137595>
- Putra, F. K., & Budastra, M. A. (2024). THE MEDIATING ROLE OF FINANCIAL PERFORMANCE IN ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) AND FIRM VALUE. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 17(1), 1. <https://doi.org/10.30813/jab.v17i1.4931>
- Putratama, R. (2024, August 21). *Perubahan Iklim Mengancam Kehidupan Global*. BMKG. <https://www.bmkg.go.id/berita/utama/perubahan-iklim-mengancam-kehidupan-global>
- PwC. (2023, September 5). *Tren dan Arah Sustainability Report Indonesia di Masa Mendatang*. PwC. <https://www.pwc.com/id/en/media-centre/press-release/2023/indonesian/tren-dan-arrah-sustainability-report-indonesia-di-masa-mendatang.html>
- Sari, B. P., & Daryanto, W. M. (2021). Profitability Ratio Analysis as Measurement Tool of Financial Performance Study Case of PT PERTAMINA (PERSERO). *International Journal of Business, Economics and Law*, 24(2), 82–87.

- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Subramanyam, K. R. (2017). *Analisis Laporan Keuangan* (11th ed.). Salemba Empat.
- Suttipun, M., & Yordudom, T. (2022). Impact of environmental, social and governance disclosures on market reaction: an evidence of Top50 companies listed from Thailand. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 20(3–4), 753–767. <https://doi.org/10.1108/JFRA-12-2020-0377>
- Triyani, A., Setyahuni, S. W., & Kiryanto, K. (2020). The Effect Of Environmental, Social and Governance (ESG) Disclosure on Firm Performance: The Role of Ceo Tenure. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 261. <https://doi.org/10.22219/jrak.v10i2.11820>
- Ulum, I., Juanda, A., & Leniwati, D. (2021). *Metodologi Penelitian Akuntansi* (Vol. 3).
- Utami, R., & Falah. (2025). Peran Profitabilitas dalam Pengungkapan ESG terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Indeks ESG Tahun 2019-2023. *JURNAL BISNIS MAHASISWA*, 5(1). <https://doi.org/10.60036/jbm.v5i1.516>
- Virliandita, B., & Sulistyowati, E. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(3), 3879–3896. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i3.4889>
- Wardani, T. K., & Machdar, N. M. (2023). Pengaruh Business Risk, Investment Opportunity Set, dan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Kajian Dan Penelitian Umum*, 1(6), 234–248. <https://doi.org/10.47861/jkpu-nalanda.v1i6.673>
- Yanti, P. D. M., & Abundanti, N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan Properti, Real Estate dan Konstruksi Bangunan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(9), 5632–5651. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i09.p14>
- Yordudom, T., & Suttipun, M. (2020). The Influence of ESG Disclosures on Firm Value in Thailand. *GATR Journal of Finance and Banking Review*, 5(3), 108–114. [https://doi.org/10.35609/jfbr.2020.5.3\(5\)](https://doi.org/10.35609/jfbr.2020.5.3(5))
- Zarkasih, A., Ali, M. K., & Rahmatika, D. N. (2024). Systematic Literature Review: Tren Penelitian Penerapan Prinsip ESG dalam Praktik Akuntansi. *Business and Investment Review (BIREV)*, 2(3), 2986–7347. <https://lgdpublishing.org/index.php/birev>




## 5% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

### Filtered from the Report

- Bibliography
- Quoted Text

### Top Sources

- 7%  Internet sources
- 7%  Publications
- 0%  Submitted works (Student Papers)

### Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.