

202210170311088
Lola Meta Adhelia
Prodi Akuntansi

**PENGARUH ESG *DISCLOSURE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Basic Materials* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Akuntansi



Oleh:

**Lola Meta Adhelia
202210170311088**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
JANUARI 2026**

202210170311088
Lola Meta Adhelia
Prodi Akuntansi

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH ESG DISCLOSURE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Basic Materials
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**


Oleh :

Lola Meta Adhelia
202210170311088

Diterima dan disetujui
pada tanggal 23 Januari 2026


Pembimbing I,

Pembimbing II,


Dr. Ahmad Juanda, M.M., Ak., CA.


Fahmi Dwi Mawardi, S.E., M.S.A., CSRS.


M. Sri Wahyuni S., S.E., M.E., Ph.D.


Gina Harventy SE., M.Si., Ak., CA., CSRS



LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH ESG DISCLOSURE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Basic Materials*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : **Lola Meta Adhelia**

NIM : **202210170311088**

Jurusan : **Akuntansi**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 23 Januari 2026 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : **Dr. Ahmad Juanda, M.M., Ak., CA.**

Pembimbing II : **Fahmi Dwi Mawardi, S.E., M.SA., CSRS.**

Penguji I : **Agustin Dwi Haryanti, S.E., M.M., Ak.**

Penguji II : **M. Wildan Affan, S.E., M.SA., Ak.**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, dan Ketua Program Studi,

M. Seti Wahyudi S., S.E., M.E., Ph.D.

Gina Harventy SE, M.Si., Ak., CA., CSRS

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Lola Meta Adhelia
NIM : 202210170311088
Program Studi : Akuntansi
Surel : lolaadhelia14@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari 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 atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 20 Januari 2026
Yang membuat pernyataan,



Lola Meta Adhelia

PENGARUH ESG *DISCLOSURE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI

**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Basic Materials* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**

Lola Meta Adhelia
Program Studi Akuntansi, FEB UMM
E-mail : lolaadhelia14@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ESG *disclosure* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi (studi kasus pada perusahaan manufaktur subsektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024). ESG diukur menggunakan *Global Reporting Initiative (GRI) Standards*, nilai perusahaan diukur dengan Tobin's Q, sedangkan profitabilitas diukur dengan ROA. Teknik pengumpulan sampel adalah purposive sampling yang memperoleh sebanyak 30 sampel. Jenis data dalam penelitian ini yaitu data sekunder dengan teknik dokumentasi berupa laporan tahunan dan laporan keberlanjutan yang di akses melalui *website* Bursa Efek Indonesia (BEI) dan *website* resmi setiap perusahaan. Penelitian ini menggunakan model regresi data panel dengan *EViews 12*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ESG berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Namun, ESG berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan setelah di moderasi oleh profitabilitas.

Kata Kunci: ESG *Disclosure*, Nilai Perusahaan, Profitabilitas.

***THE EFFECT OF ESG DISCLOSURE ON FIRM VALUE WITH
PROFITABILITY AS A MODERATING VARIABLE***

***(Evidance from Basic Materials Manufacturing Companies Listed on the
Indonesia Stock Exchange 2021-2024)***

Lola Meta Adhelia
Program Studi Akuntansi, FEB UMM
E-mail : lolaadhelia14@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of ESG disclosure on firm value with probability as a moderating variable (case study of basic materials manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021-2024). ESG is measured using Global Reporting Initiative (GRI) Standards, company value is measured using Tobin's Q, while probability is measured using ROA. The sampling technique employed purposive sampling, resulting in 30 samples. The type of data in this study is secondary data, with documentation techniques in the form of annual report and sustainability report accessed through the Indonesia stock exchange (IDX) website and the official website of each company. This study used a panel data regression model with EViews 12. The result showed that ESG had a significant negative effect on firm value. However, ESG had a significant positive effect on firm value after being moderated by probability.

Keywords: *ESG disclosure, Firm Value, Profitability.*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim,

Puji Syukur yang teramat mendalam saya ucapkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayah, rahmat dan tafaqNya, sehingga skripsi dengan judul **“Pengaruh ESG Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)”**, dapat terselesaikan sesuai dengan waktu yang direncanakan.

Teriring do'a dan sholawat, senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad S.A.W., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Semoga tumpahan do'a sholawat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada', para mushonnifin, para ulama', dan seluruh umatnya, yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ucapan syukur, dalam kesempatan ini, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang senantiasa memberikan kemudahan, kelancaran, dan kekuatan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Yth. Bapak Prof. Dr. H. Nazaruddin Malik, SE., M.Si. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.

3. Yth. Bapak M. Sri Wahyudi S., S.E., M.E. Ph.D Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Yth. Ibu Gina Harventy, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS. Selaku Ketua Prodi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Malang.
5. Yth. Bapak Ahmad Juanda, Dr., MM., Ak., CA. dan Bapak Fahmi Dwi Mawardi, SE., MSA., CSRS. Selaku dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan, masukan, serta motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Kedua orang tua saya, Ayahanda tercinta Purwanto dan Ibunda tercinta Maria Ulfah yang telah menjadi orang tua yang sangat luar biasa untuk penulis, dan juga yang telah mengorbankan waktu, tenaga, serta biaya dari awal penulis di Taman Kanak-kanak (TK) hingga ke Perguruan Tinggi, selalu mendukung, mendoakan, memberi kasih sayang dan motivasi yang tiada hentinya baik nasehat, masukan dan arahan dalam setiap langkah penulis sehingga selalu ada motivasi untuk mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini.
7. Untuk keluarga penulis terutama kedua adik saya tercinta Dhiwanta Putra Adhelia dan Ghaishan Alhanan Adelio yang selalu memberikan semangat kepada penulis dan selalu menunggu penulis untuk pulang kembali bermain dan bercanda bersama mereka.
8. Untuk teman-teman seperjuangan kelas C Akuntansi Angkatan 2022 terutama Nadia, Dwi, Triya, Rista, Andy, Danny, Exsa, dan Tataq, terimakasih untuk semua waktu yang telah dihabiskan bersama serta

memberikan semangat, dukungan, dan kebersamaan selama proses ini, semoga kita semua selalu diberikan kesehatan, kebahagiaan, dan kesuksesan di masa depan. Terimakasih juga untuk teman seperbimbingan saya yang selalu saling menyemangati dan memotivasi penulis dalam setiap bimbingan dan penyusunan skripsi ini.

9. Untuk diri saya sendiri Lola Meta Adhelia, karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terima kasih karena terus berusaha dan tidak menyerah, serta senantiasa menikmati setiap prosesnya. Terimakasih kepada hati yang tetap ikhlas, meskipun banyak hal yang terjadi di luar prediksi. Semoga hal baik selalu beriringan dan semesta selalu punya cara untuk berpihak kepada dirimu. Terimakasih sudah terus bertumbuh, melangkah, dan berusaha berbahagia.

Sebagai penutup, penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan. Penulis berharap semoga karya ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak serta menjadi referensi yang berharga dalam pengembangan dunia pendidikan.

Malang, 20 Januari 2026

Penulis,

Lola Meta Adhelia

DAFTAR ISI

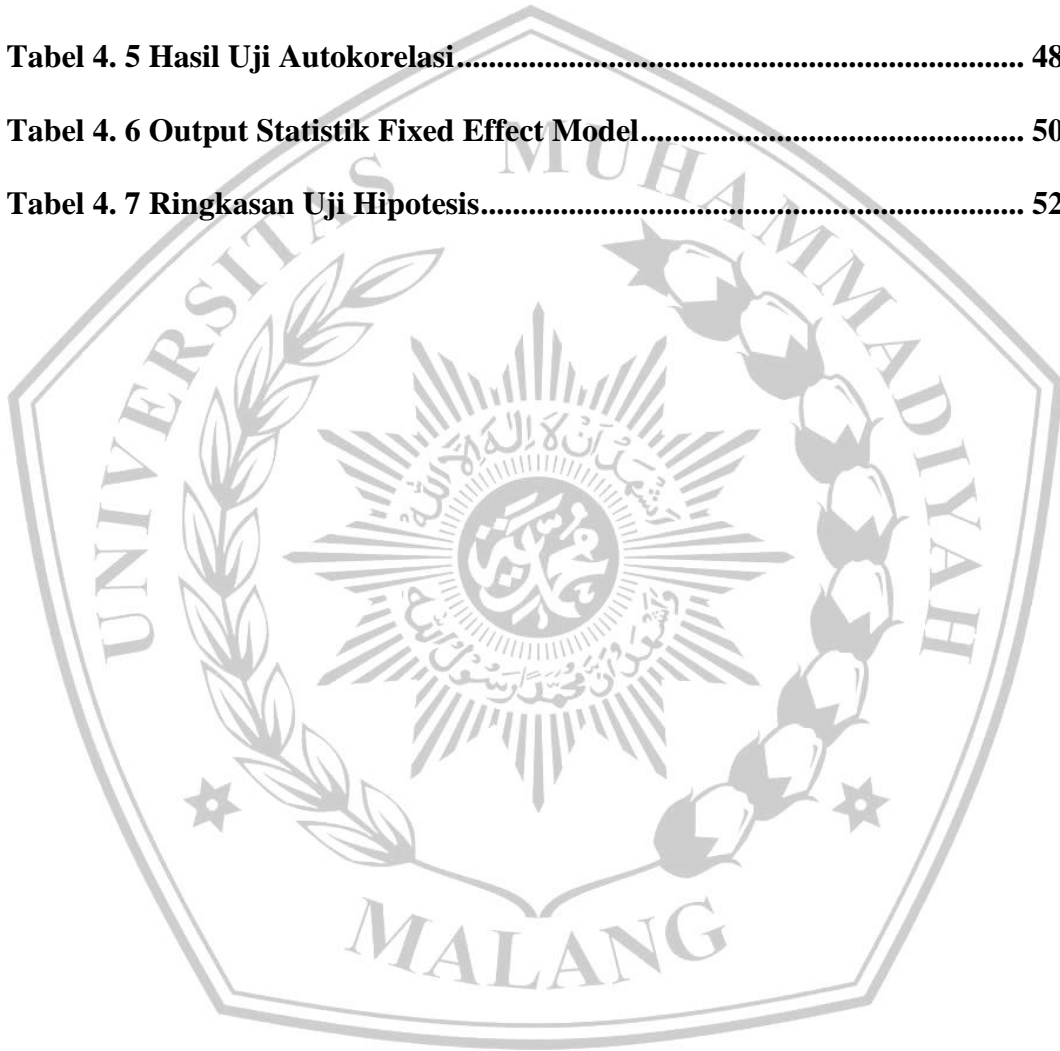
LEMBAR PERNYATAAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar belakang.....	1
B. Rumusan masalah	6
C. Tujuan penelitian	6
D. Manfaat penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	8
A. Penelitian Terdahulu	8
B. Landasan Teori.....	11
C. Perumusan Hipotesis.....	16
D. Kerangka Konseptual.....	19
BAB III METODE PENELITIAN	20
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	20
B. Populasi dan Sampel.....	20
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	21
D. Jenis Dan Sumber Data.....	24
E. Teknik Pengumpulan Data.....	24
F. Teknik Analisis Data.....	25
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	35
B. Deskripsi Data.....	38
C. Analisis Data.....	40
D. Pembahasan.....	53
BAB V PENUTUP.....	57
A. Kesimpulan	57
B. Keterbatasan Penelitian.....	58
C. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA.....	60
LAMPIRAN.....	63



DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Prosedur Penetapan Sampel.....	37
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif	41
Tabel 4. 3 Hasil Uji Model Regresi Panel	45
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	47
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4. 6 Output Statistik Fixed Effect Model.....	50
Tabel 4. 7 Ringkasan Uji Hipotesis.....	52



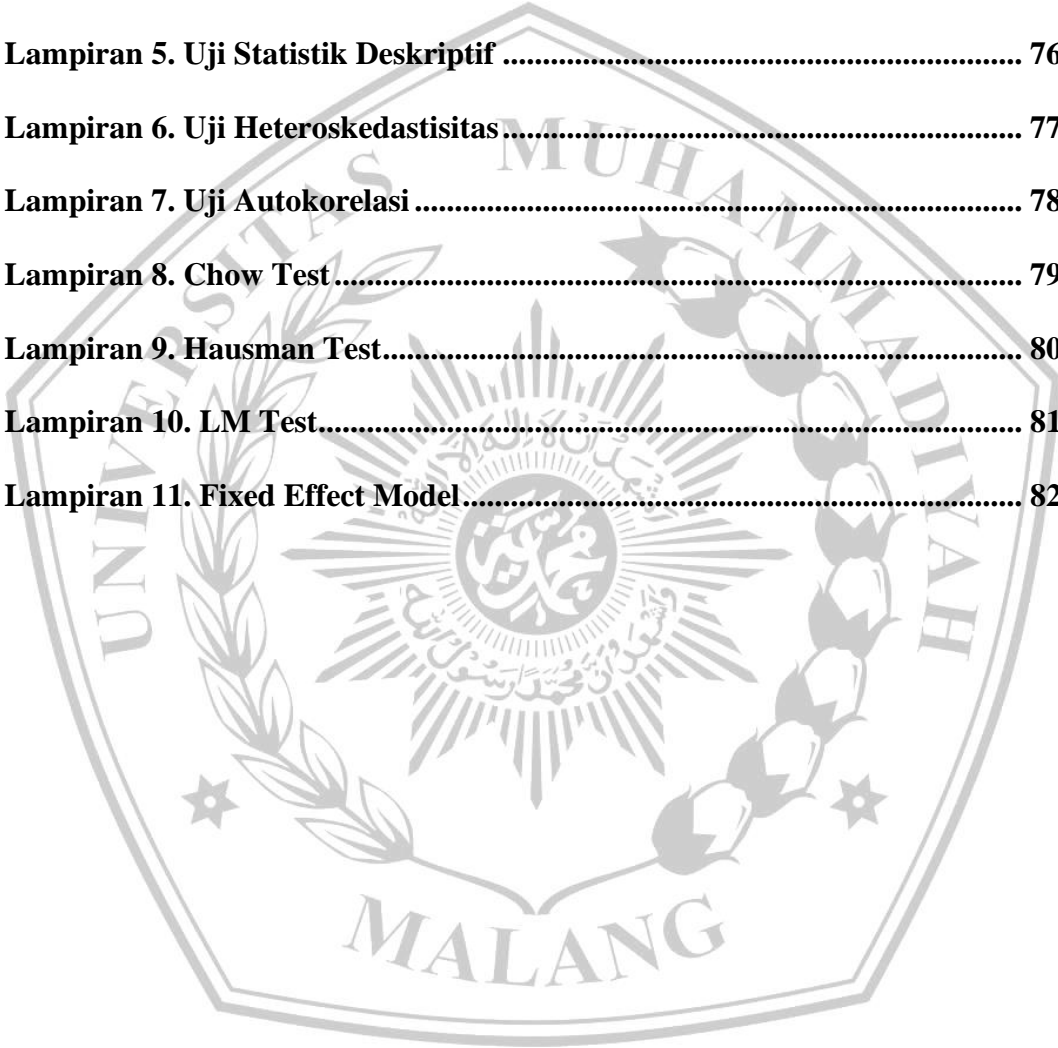
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual19



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Sortir Data	64
Lampiran 2. ESG	67
Lampiran 3. Nilai Perusahaan (Tobin's Q)	70
Lampiran 4. Profitabilitas (ROA)	73
Lampiran 5. Uji Statistik Deskriptif	76
Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas	77
Lampiran 7. Uji Autokorelasi	78
Lampiran 8. Chow Test	79
Lampiran 9. Hausman Test	80
Lampiran 10. LM Test	81
Lampiran 11. Fixed Effect Model	82



DAFTAR PUSTAKA

- Amrulloh, A., Hartono, H. R. P., Kurniawan, Y. D., & Almasah, N. M. (2025). The Effect of Financial Performance on Firm Value in Transportation Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) During 2020–2024. *International Journal of Management, Accounting & Finance (KBIJMAF)*, 2(4), 01–07. <https://doi.org/10.70142/kbijmaf.v2i4.366>
- Angelique, P., Sitompul, G. O., & Sinaga, T. J. G. (2024). The Effect Of ESG Disclosure And Audit Quality On Company Value In The Basic Material Sector With Company Size As Moderator In 2021-2023-Patricia Angelique et.al The Effect Of ESG Disclosure And Audit Quality On Company Value In The Basic Material Sector. *Jurnal Ekonomi*, 13(4), 865–879. <https://doi.org/10.54209/ekonomi.v13i04>
- Ayu, D., Mastuti, P. P., Nyoman, D., Werastuti, S., & Musmini, L. S. (2025). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Lingkungan, Sosial dan Tata Kelola Terhadap Harga Saham Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *KOMPAK (Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi)*, 18(1), 256–263. <https://doi.org/doi.org/10.51903/nzdwgd77>
- Brighi, P., Della Bina, A. C. F., & Venturelli, V. (2025). Firm value and risk: how relevant are ESG factors and ESG controversies? *Journal of Financial Reporting and Accounting*, October. <https://doi.org/10.1108/JFRA-12-2024-0953>
- Fadli, S., Amaliah, A., & Mariati, M. (2025). Dampak Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Business and Economics Research (JBE)*, 6(2), 693–701. <https://doi.org/DOI 10.47065/jbe.v6i2.7591>
- Freeman, R. E., & McVea, J. (1984). *A Stakeholder Approach to Strategic Management*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.263511>
- Ghozali, I. (2021). *APLIKASI ANALISIS MULTIVARIATE Dengan Program IBM SPSS 26 Edisi 10* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hariyanto, D. B., & Ghozali, I. (2024). PENGARUH ENVIRONMENT, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 13(3), 1–13.
- Huang, Y., Hussin, N., Tareq, M. A., & He, R. (2024). A Bibliometric and Context Analysis of the Impact of ESG Disclosure on Firm Value. *Journal of Scientometric Research*, 13(3), 833–848. <https://doi.org/10.5530/jscires.20041223>

- Jeanice, J., & Kim, S. S. (2023). Pengaruh Penerapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan di Indonesia. *Owner*, 7(2), 1646–1653. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1338>
- Kartika, F., Dermawan, A., & Hudaya, F. (2023). Pengungkapan environmental, social, governance (ESG) dalam meningkatkan nilai perusahaan publik di Bursa Efek Indonesia. *SOSIOHUMANIORA: Jurnal Ilmiah Ilmu Sosial Dan Humaniora*, 9(1), 29–39. <https://doi.org/10.30738/sosio.v9i1.14014>
- Kim, S., & Kim, K. (2024). The compounding effect of mandatory GHG emissions disclosure and voluntary ESG disclosure on firm value in Korea. *Journal of Asian Business and Economic Studies*, 31(5). <https://doi.org/10.1108/JABES-12-2023-0519>
- Mahmood, A., Mehmood, A., Terzani, S., De Luca, F., & Djajadikerta, H. G. (2025). The effect of ESG disclosure on firm value in the European context. *Management Decision*, October. <https://doi.org/10.1108/MD-10-2024-2480>
- Mawardi, F. D. (2022). Halo Effect : Corporate Social Responsibility (CSR) serta Peran Stakeholders Terhadap Kinerja Dan Nilai Perusahaan. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 6(1), 53–73. <https://doi.org/10.18196/rabin.v6i1.13253>
- Pramesti, W. C., Sudarma, M., & Ghofar, A. (2024). Environmental, Social, And Governance (ESG) Disclosure, Intellectual Capital And Firm Value: The Moderating Role Of Financial Performance. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 14(1), 103–121. <https://doi.org/10.22219/jrak.v14i1.32849>
- Prayogo, E., Handayani, R., & Meitiawati, T. (2023). ESG Disclosure dan Retention Ratio terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Pemoderasi. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 7(2), 368–379. <https://doi.org/10.18196/rabin.v7i2.18212>
- Rahmah, N. A., Purwohedi, U., & Handarini, D. (2024). The Moderating Role of Profitability and Firm Size in ESG Disclosure Towards Firm Value. *International Journal Of Education, Social Studies, And Management (IJESSM)*, 4(2), 700–719. <https://doi.org/10.52121/ijessm.v4i2.345>
- Safriani, M. N., & Utomo, D. C. (2020). Pengaruh Environmental, Social dan Governance (ESG) Disclosure terhadap Kinerja Perusahaan. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 9(3), 1–11. <https://doi.org/10.29313/bcsa.v4i1.11584>
- Sauwamah, A., Dapit Pamungkas, I., & Bagus Permana, C. (2025). Dampak Profitabilitas Terhadap Harga Saham: Peran Moderator Ukuran Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Perusahaan Publik. *Jurnal Manajemen Dan Dinamika Bisnis (JMDB)*, 4(1), 1–12. <https://doi.org/10.33633/jmdb.v4i1.12347>

- Seok, J., Kim, Y., & Oh, Y. K. (2024). How ESG shapes firm value: The mediating role of customer satisfaction. *Technological Forecasting and Social Change*, 208(September), 123714. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2024.123714>
- Sugiyono, P. D. (2023). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF, KUALITATIF, DAN R&D (S. Dr. Ir (Ed.))*. ALFABETA.
- Suharto, A. B., Subiyantoro, E., Cahyaningsih, D. S., Zuhroh, D., & Sitinjak, N. D. (2024). Pengaruh Pengungkapan Esg Dan Net Foreign Flow Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur. *Jurnal Aplikasi Akuntansi*, 8(2), 495–506. <https://doi.org/10.29303/jaa.v8i2.389>
- Sumarno, D. C., Andayani, W., & Prihatiningtyas, Y. W. (2023). The Effect of Environmental, Social and Governance (ESG) Assessment on Firm Value with Profitability as a Mediating Variable. *Asia Pacific Management and Business Application*, 12(1), 55–64. <https://doi.org/10.21776/ub.apmba.2023.012.01.4>
- Yeye, O., & Egbunike, C. F. (2023). Environmental, Social and Governance (ESG) disclosure and firm value of manufacturing firms: The moderating role of profitability. *International Journal of Financial, Accounting, and Management*, 5(3), 311–322. [https://doi.org/10.21511/ppm.22\(4\).2024.44](https://doi.org/10.21511/ppm.22(4).2024.44)
- Yudiansyah, R., & Burhany, D. I. (2025). Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure dan Enterprise Risk Management (ERM) terhadap Nilai Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman. *Indonesian Accounting Literacy Journal*, 5(3), 336–346. <https://doi.org/10.35313/ialj.v5i3.6589>
- Zikri, M., & Albeta, F. (2025). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Artificial Intelligence and Digital Business (RIGGS)*, 4(2), 71–82. <https://doi.org/10.31004/riggs.v4i2.953>



Lembaga Informasi dan Publikasi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang
Tanda Terima Cek Plagiasi

Tanggal : 19/2/2026

Kode : 2882927946

Nama : Lola Meta Adhelia

NIM : 202210170311088

Prodi : Akuntansi

Judul Penelitian : Pengaruh ESG Disclosure terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Basic Materials yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)

Persentase Plagiasi : 2%

Keterangan : LULUS

Kepala LIP



Rinaldy Achmad Roberth Fathoni, S.AB., M.M

