

202210170311105
Chahyani Dwi Febriani
Prodi Akuntansi

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT DAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(Studi Empiris Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021-2024)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Derajat

Sarjana Akuntansi



Oleh:

Chahyani Dwi Febriani

202210170311105

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

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT
DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Chahyani Dwi Febriani

NIM : 202210170311105

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. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

Penguji I : Prof. Djoko Sigit Sayogo, S.E., M.Acc., Ph.D.

Penguji II : Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.



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

Ketua Program Studi,

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

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Chahyani Dwi Febriani
NIM : 202210170311105
Program Studi : Akuntansi
Surel : chahyanidwi04@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,



Chahyani Dwi Febriani

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT DAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021-2024)**

Chahyani Dwi Febriani

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

E-mail: chahyanidwi04@gmail.com

ABSTRAK

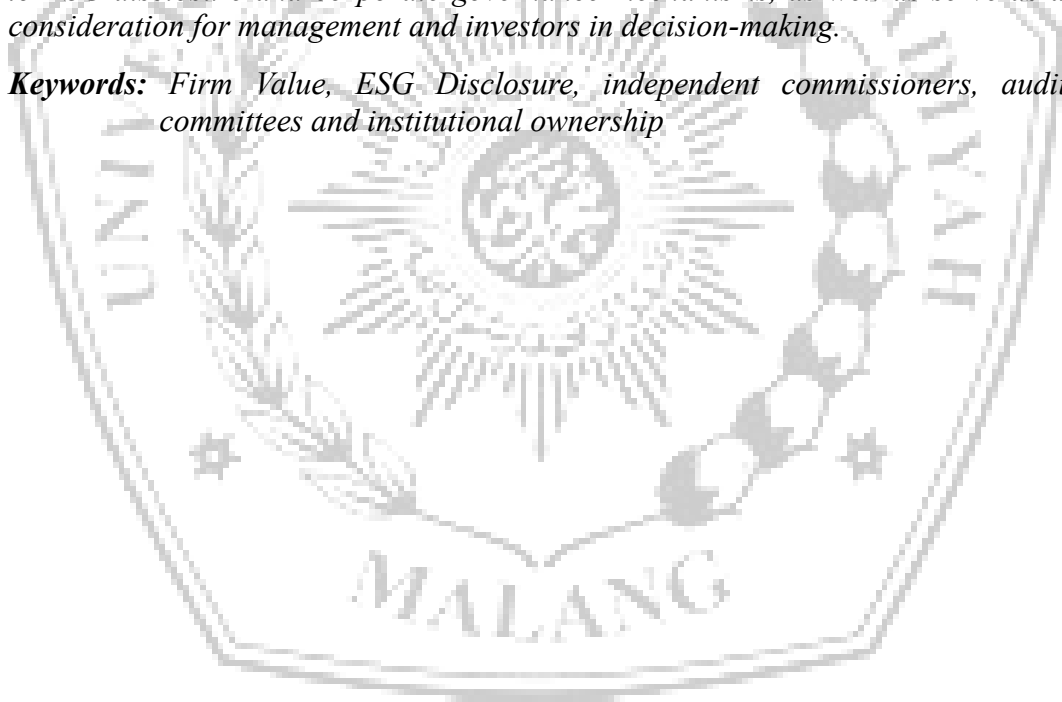
Di tengah dinamika dan tantangan global di dunia bisnis, implementasi *Environmental, Social, and Governance (ESG)* telah menjadi strategi yang semakin dipertimbangkan oleh perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan. Selain itu, komisioner independen, komite audit, dan kepemilikan institusional memainkan peran penting dalam meningkatkan kualitas pengawasan korporat dan meminimalkan potensi konflik kepentingan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan dan menguji peran komisioner independen, komite audit, dan kepemilikan institusional sebagai variabel moderator. Populasi penelitian terdiri dari perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2024. Sampel dipilih menggunakan metode sampling purposif, menghasilkan 31 perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian. Analisis data dilakukan menggunakan metode regresi data panel di Stata 17. Hasil menunjukkan bahwa pengungkapan ESG mempengaruhi nilai perusahaan. Namun, komisioner independen, komite audit, dan kepemilikan institusional secara individu tidak mampu memoderasi dampak pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan. Studi ini diharapkan memberikan kontribusi empiris bagi pengembangan literatur terkait pengungkapan ESG dan mekanisme tata kelola korporasi, serta menjadi pertimbangan bagi manajemen dan investor dalam pengambilan keputusan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Pengungkapan ESG, Komisaris Independen, Komite Audit dan Kepemilikan Institusional

ABSTRACT

In the face of global dynamics and challenges in the business world, the implementation of Environmental, Social, and Governance (ESG) has become a strategy increasingly being considered by companies to increase company value. In addition, independent commissioners, audit committees, and institutional ownership play an important role in improving the quality of corporate supervision and minimising potential agency conflicts. This study aims to analyse the effect of ESG disclosure on corporate value and examine the role of independent commissioners, audit committees, and institutional ownership as moderating variables. The study population consists of energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2021-2024. Samples were selected using purposive sampling, resulting in 31 companies that met the research criteria. Data analysis was performed using panel data regression methods in Stata 17. The results show that ESG disclosure affects company value. However, independent commissioners, audit committees, and institutional ownership individually are unable to moderate the effect of ESG disclosure on company value. This study is expected to provide empirical contributions to the development of literature related to ESG disclosure and corporate governance mechanisms, as well as serve as a consideration for management and investors in decision-making.

Keywords: *Firm Value, ESG Disclosure, independent commissioners, audit committees and institutional ownership*



KATA PENGANTAR

Puji syukur yang teramat mendalam saya ucapkan kehadirat Allah SWT atas Rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “Pengaruh Pengungkapan ESG terhadap Nilai Perusahaan dengan Komisaris Independen, Komite Audit dan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)”, dapat terselesaikan sesuai dengan waktu yang direncanakan. Teriring do’a dan sholawat, senantiasa tercurahkan kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW, keluarga, sahabat, serta semua umatnya hingga kini, dan semoga kita termasuk dari golongan yang kelak mendapatkan syafaatnya.

Skripsi ini disusun berdasarkan pedoman penulisan yang berlaku dengan tujuan agar dapat disajikan secara sistematis, mudah dipahami, serta memberikan manfaat bagi pembaca. Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bimbingan, arahan serta bantuan dan dukungan kepada saya baik secara langsung maupun tidak langsung. 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. Bapak Prof. Dr. Nazaruddin Malik, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Bapak M. Sri Wahyudi S, S.E., M.E., Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.

4. Ibu Gina Harventy, S.E., Ak., M.Si., CA., CSRS Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
5. Ibu Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA. selaku dosen pembimbing, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan arahan, masukan, serta bimbingan kepada penulis dengan penuh kesabaran selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pembelajaran berharga kepada penulis selama menempuh pendidikan di perguruan tinggi.
7. Secara khusus, orang tua dan keluarga tercinta Ayah Makasau, Ibu Sumiati dan Kakak Destri Kurratu Aini, sebagai sumber kekuatan sekaligus support sistem terbaik bagi penulis. Terima Kasih atas doa yang tidak pernah terputus, pengorbanan, kasih sayang, serta dukungan tanpa henti yang senantiasa mengiringi setiap langkah penulis hingga berhasil menyelesaikan pendidikan pada jejang sarjana.
8. Teman-teman seperjuangan yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat selama proses penyusunan skripsi ini.
9. Terakhir, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada diri sendiri, Chahyani Dwi Febriani. Terima kasih karena telah bertahan hingga titik ini, bertanggung jawab menuntaskan apa yang telah dimulai, dan tidak berhenti

melangkah meskipun perjalanan yang ditempuh penuh tantangan. Terima kasih atas setiap malam yang dilewati dalam kelelahan, setiap pagi yang diawali dengan keraguan namun tetap dijalani dengan tekad, serta setiap rasa takut yang perlahan dilawan dengan keberanian. Terima kasih kepada hati yang tetap berusaha ikhlas meskipun tidak semua berjalan sesuai harapan, kepada jiwa yang tetap bertahan meski beberapa kali hampir menyerah, serta kepada raga yang terus melangkah walaupun lelah sering kali terabaikan. Penulis bangga kepada diri sendiri karena telah mampu melewati berbagai fase sulit dalam proses kehidupan dan penyusunan skripsi ini. Harapannya, ke depan raga senantiasa diberi kekuatan, hati tetap tabah, dan jiwa selalu lapang dalam menghadapi setiap proses yang akan dilalui. Mari terus bekerja sama untuk tumbuh dan berkembang menjadi pribadi yang lebih baik, dengan tetap berpegang teguh pada keyakinan.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangan, penulis persembahkan karya tulis ini kepada pihak-pihak yang membutuhkannya. Kritik yang konstruktif dan saran dari semua pihak sangat diharapkan untuk penyempurnaan skripsi ini.

Malang, 10 Januari 2026

Penulis

Chahyani Dwi Febriani
NIM 202210170311105

DAFTAR ISI

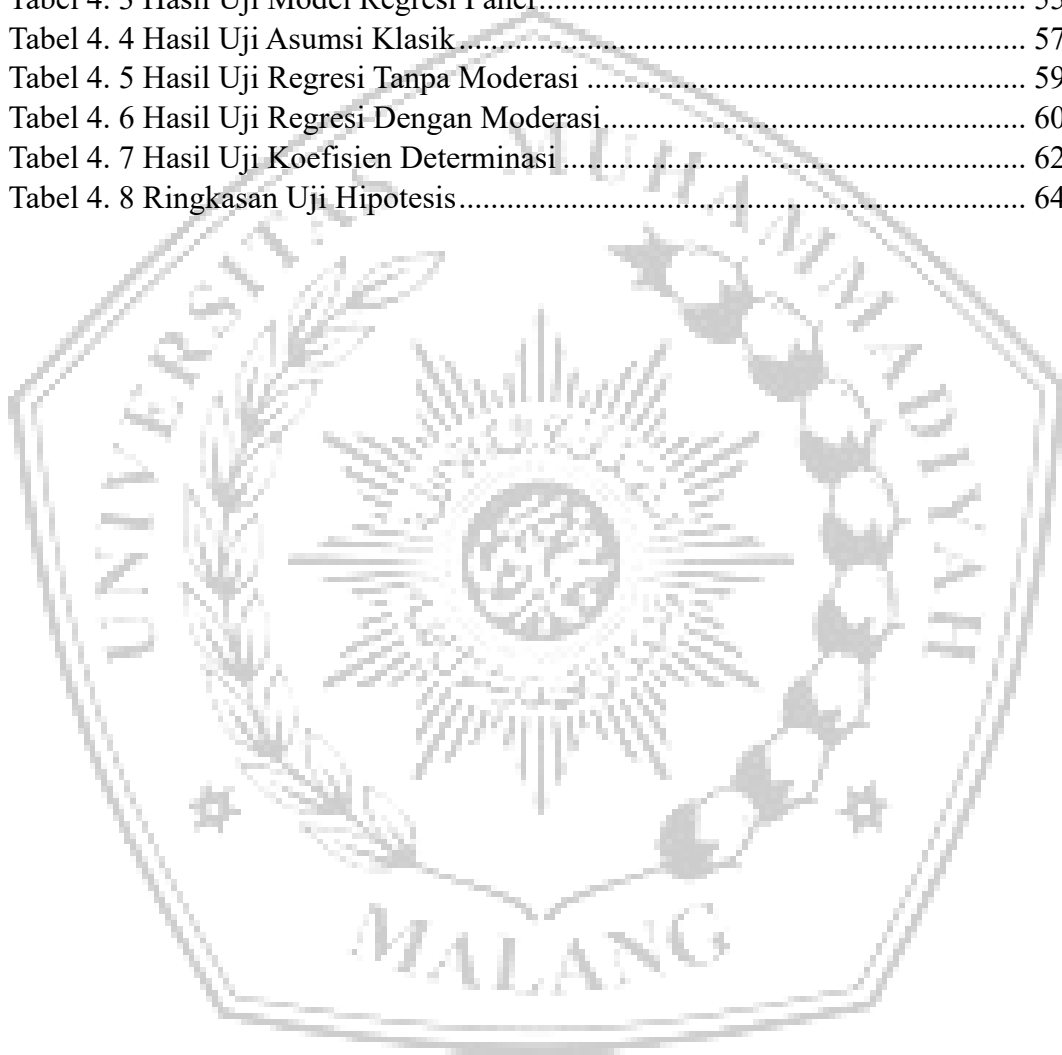
LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	7
A. Landasan Teori	7
B. Penelitian Terdahulu.....	23
C. Perumusan Hipotesis.....	25
D. Kerangka Konseptual	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel.....	33
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
D. Jenis dan Sumber Data	37
E. Teknik Pengumpulan Data	37
F. Teknik Analisis Data	37

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	48
B. Hasil Penelitian	50
C. Pembahasan.....	66
BAB V PENUTUP.....	72
A. Kesimpulan	72
B. Saran dan Keterbatasan Penelitian.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	75



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Item Pengungkapan	11
Tabel 3. 1 Pengukuran Variabel.....	35
Tabel 4. 1 Prosedur Pemilihan Sampel	50
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	50
Tabel 4. 3 Hasil Uji Model Regresi Panel.....	55
Tabel 4. 4 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Regresi Tanpa Moderasi	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Dengan Moderasi.....	60
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 4. 8 Ringkasan Uji Hipotesis.....	64



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konsep 32



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan.....	80
Lampiran 2 Uji Statistik.....	81
Lampiran 3 Uji Multiklinearitas.....	81
Lampiran 4 Uji Heterokedastisitas.....	81
Lampiran 5 Uji Autokorelasi.....	82
Lampiran 6 Uji Chow.....	82
Lampiran 7 Uji Hausman.....	83
Lampiran 8 Uji LM.....	84
Lampiran 9 Uji Regresi.....	84



DAFTAR PUSTAKA

- Abdi, Y., Li, X., & Càmara-Turull, X. (2022). Exploring the impact of sustainability (ESG) disclosure on firm value and financial performance (FP) in airline industry: the moderating role of size and age. *Environment, Development and Sustainability*, 24(4), 5052–5079. <https://doi.org/10.1007/s10668-021-01649-w>
- Almulhim, A., & Metwally, A. B. M. (2025). ESG disclosure and firm performance: do gender diversity and sustainability committee matter? *Cogent Business and Management*, 12(1), 1–24. <https://doi.org/10.1080/23311975.2025.2545610>
- Angela, T., & Sari, N. (2023). The Effect of Environmental, Social, and Governance Disclosure on Firm Value. *E3S Web of Conferences*, 426(08), 7416–7433. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342601078>
- Arifah, J. (2024). The Effect Of Environmental, Social, And Governance Performance On Firm Value With Firm Size As A Moderating Variable. *Eduvest - Journal of Universal Studies*, 4(8), 7416–7433. <https://doi.org/10.59188/eduvest.v4i8.1516>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews. *Rajawali Per.*, 1–239.
- Choi, J. H., Hwang, S. J., & Chiu, J. L. (2024). The Moderating Role of Governance Mechanisms on the Relationship Between ESG Disclosure and Firm Value. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 13(3), 59–72.
- Fitri, A. W. (2024). *PENGARUH LEVERAGE, KOMISARIS INDEPENDEN DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK*. 3(1). <https://doi.org/10.30656/lawsuit>.
- 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>
- Gujarati, D. . (2021). *Essentials of econometrics*. Sage Publication.
- Hamdouni, A. (2025). Value Creation Through Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosures. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(8). <https://doi.org/10.3390/jrfm18080415>
- Hia, E. H., & Gunawan, J. (2025). *The Impact of Environmental , Social , Governance , and Sustainability Committee Disclosure on Corporate Value and Reputation*. 6(4), 3419–3434.
- Hidayat, T., Triwibowo, E., & Marpaung, N. (2021). *Jurnal akuntansi bisnis pelita bangsa-vol 6 no. 1 – juni 2021 pengaruh good corporate governance dan kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan*. 6(1), 1–18.
- Jati, A., Kholmi, M., & Jannah, W. (2023). *The Role of Intellectual Capital in the Relationship between Good Corporate Governance , Financial Performance and Financial Distress*.
- Jensen, M., & Meckling, H. (1976). *THEORY OF THE FIRM : MANAGERIAL BEHAVIOR , AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE I . Introduction and summary In this paper WC draw on recent progress in the theory of (1) property rights , firm . In addition to tying together elements of the theory of e. 3*, 305–360.
- Kementerian ESDM. (2025). Laporan Kinerja Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral 2024. *Kementerian ESDM, Februari*, 1–381.
- Latri Wihastuti, & Henny Rahmatullah. (2018). Upah Minimum Provinsi (UMP) dan Penyerapan Tenaga Kerja di Pulau Jawa. *Jurnal Gama Societa*, 1(1), 96–102.
- Mahmood, A., Terzani, S., Luca, F. De, & Djajadikerta, H. G. (2026). *The effect of*

- ESG disclosure on firm. January.* <https://doi.org/10.1108/MD-10-2024-2480>
- Meini, Z., & Setijaningsih, H. T. (2024). The Impact of ESG on Firm Value: Empirical Study on Indonesia and Singapore Companies. *Jurnal EQUITY*, 27(2), 128–141. <https://doi.org/10.34209/equ.v27i2.9183>
- Nisa, A., Titisari, K., & Masitoh, E. (2023). *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah*. 5, 2400–2411. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v5i5.3410>
- Nurbaiti, A., Lestari, T., & Thayeb, N. (2021). *PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE , FINANCIAL DISTRESS , DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP INTEGRITAS JIMEA | Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen , Ekonomi , dan Akuntansi)*. 5(1), 758–771.
- OECD. (2023). *Prinsip Tata Kelola Perusahaan G20/OECD*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2017). Financial Services Authority Regulation. *Otoritas Jasa Keuangan*, 1–15.
- Pramurindra, R., Ramadhanti, W., Herwiyanti, E., Putri, P. K., & Akuntansi, J. (2021). *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY SEBAGAI VARIABEL INTERVENING HUBUNGAN FAMILY OWNERSHIP DAN KINERJA PERUSAHAAN*. 28, 63–81.
- Qurniasih, R., Pramurindra, R., Fakhruddin, I., & Hinayati, N. I. (2024). Pengaruh Pengungkapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Praktik Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 35(2), 301–319. <https://doi.org/10.24843/eja.2025.v35.i02.p01>
- Rosyid, M. F., Saraswati, E., & Ghofar, A. (2022). *J r a k*. 12(1), 186–209. <https://doi.org/10.22219/jrak.v11i3.20367>
- Sugiyono. (2023a). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF KUALITATIF dan R&D* (M. Dr.Ir. Sutopo, S.Pd (ed.)). ALFABETA.

- Sugiyono, P. D. (2023b). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF, KUALITATIF, DAN R&D (S. Dr. Ir (Ed.)).* ALFABETA.
- Sutedja, S. (2022). *Apa itu Tobin's Q? Pengertian, Rumus, Ide Penelitian. ESG Intelligence.*
- Triani, Y., Friyani, R., & Olimsar, F. (2025). *Leverage and Company Size on Financial Report Integrity Pengaruh Komisaris Independen , Komite Audit , Kepemilikan Institusional , Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Integritas Laporan Keuangan.* 10(03), 274–287.
<https://doi.org/10.22437/jaku.v10i03.47322>
- White, H. (1980). *A Heteroskedasticity-Consistent Covariance Matrix Estimator and a Direct Test for Heteroskedasticity. Econometrica, 48(4), 817–838.*
- Yudiansyah, R., & Burhany, D. I. (2025). *Environmental , Social , and Governance (ESG) Disclosure dan Enterprise Risk Management (ERM) terhadap Nilai Pengaruh Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman The Effect of Environmental , Social , and Governance (ESG) Disclosure and Enterprise Risk.* 5(3), 336–346.

202210170311105
Chahyani Dwi Febriani
Prodi Akuntansi

79



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

Tanggal : 19/2/2026

Kode : 2882953492
Nama : Chahyani Dwi Febriani
NIM : 202210170311105
Prodi : Akuntansi
Judul Penelitian : Pengaruh Pengungkapan ESG terhadap Nilai Perusahaan dengan Komisaris Independen, Komite Audit Dan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)
Persentase Plagiasi : 0%
Keterangan : LULUS

Kepala LIP



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

