

**PERANAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM MEMODERASI
PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL,
GOVERNANCE* (ESG) DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

SKRIPSI



Oleh:

KHANSA HASNA NUR KHAIRUNNISA
20013010132/FEB/EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

**PERANAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM MEMODERASI
PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL,
GOVERNANCE* (ESG) DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

KHANSAS HASNA NUR KHAIRUNNISA
20013010132/FEB/EA

Kepada

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

SKRIPSI

**PERANAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM MEMODERASI
PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL,
GOVERNANCE (ESG)* DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Disusun Oleh:

Khansa Hasna Nur Khairunnisa
20013010132/FEB/EA

telah dipertahankan dihadapan
dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
pada tanggal 31 Mei 2024

Pembimbing Utama



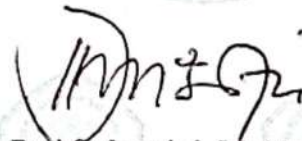
Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks.
NIP. 198002012021212009

Ketua Penguji



Fajar Syaiful Akbar, S.E., M.Aks.
NIP. 380101002911

Anggota Penguji



Dr. Dra. Ec. Dwi Suhartini, M.Aks., CMA
NIP. 196812151994032001

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"
Jawa Timur



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Khansa Hasna Nur Khairunnisa
NPM : 20013010132
NIK : 3578024211010005
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 02 November 2001
Alamat : Siwalankerto Utara No. 39A Surabaya
Judul Artikel : Pengungkapan ESG dan Kinerja Keuangan bagi Nilai Perusahaan Dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan

Saya menyatakan bahwa artikel ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkan gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 03 Juni 2024

yang menyatakan,



Khansa Hasna Nur Khairunnisa

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT berkat rahmat, hidayah, dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“Peranan Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Pengungkapan *Environmental, Social, Governance* (ESG) dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan”**. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih dan penghormatan yang tinggi kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Sosilowati, M.Si., CFrA, CBV, CMA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

sekaligus dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis selama proses pengajuan usulan penelitian ini.

5. Seluruh Staf dan Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan bekal berupa ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjadi mahasiswi di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Ibu, Ayah, Kakak, dan Adik serta keluarga besar penulis yang masih ada maupun tiada yang selalu memberikan dukungan berupa doa, semangat, motivasi, dan juga perhatian kepada penulis selama menjalani kehidupan hingga saat ini.
7. Diana, Fara, Dewak, Rina, Devika, Rara, Gading, Eza, terlebih Nuril dan Salsa selaku lawan hingga kawan dekat penulis selama duduk di bangku perkuliahan yang selalu membantu, menyemangati, memotivasi melalui tamparan keras mereka, hingga menemani penulis dalam menjalani hari-hari di kampus maupun luar kampus.
8. Fara yang dimaksud pada nomor 7, Fiak, Vivi, Alyak, dan Divak selaku sahabat penulis sejak berada di bangku Sekolah Menengah Atas (SMA) yang selalu mengajak keluar untuk pergi bermain tetapi selalu penulis tolak karena sedang sibuk skripsi.
9. Adrian, Bimo, Dito, Nidya, Ratih, dan Ulya selaku sahabat yang terkadang juga bisa menjadi musuh penulis sejak berada di bangku Sekolah Menengah

Pertama (SMP) hingga saat ini yang selalu ada untuk penulis dalam kondisi apa pun meskipun mereka juga memiliki kesibukannya masing-masing.

10. Seluruh pihak yang pernah singgah kemudian pergi dari kehidupan penulis. Penulis tidak tahu saat ini kalian berada di mana, tetapi terima kasih banyak pernah menjadi teman bagi penulis pada saat itu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang membangun terkait dengan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat diterima dan disetujui sebagai salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi.

Salam Hormat,

Surabaya, 03 Juni 2024

Khansa Hasna Nur Khairunnisa

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	15
2.2 Landasan Teori	19
2.2.1 Teori <i>Stakeholder</i>	19
2.2.2 Teori <i>Signalling</i>	20
2.2.3 Nilai Perusahaan	21
2.2.4 Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance (ESG)</i>	22
2.2.5 Kinerja Keuangan	24
2.2.5.1 <i>Return on Asset (ROA)</i>	25
2.2.5.2 <i>Return on Equity (ROE)</i>	25
2.2.6 Ukuran Perusahaan	26
2.3 Kerangka Berpikir	30
2.4 Hipotesis.....	30
2.4.1 Pengaruh Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance (ESG)</i> terhadap Nilai Perusahaan	30
2.4.2 Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	32
2.4.3 Pengaruh <i>Return on Equity (ROE)</i> terhadap Nilai Perusahaan	34
2.4.4 Pengaruh Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance (ESG)</i> terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan.....	35
2.4.5 Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan.....	37

2.4.6 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan.....	38
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Objek Penelitian	40
3.1.1 Jenis Penelitian	40
3.1.2 Objek Penelitian.....	40
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
3.2.1 Variabel Dependen (Y)	41
3.2.1.1 Nilai Perusahaan.....	41
3.2.2 Variabel Independen (X).....	42
3.2.2.1 Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG).....	42
3.2.2.2 <i>Return on Asset</i> (ROA)	44
3.2.2.3 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	44
3.2.3 Variabel Moderasi (Z)	45
3.2.3.1 Ukuran Perusahaan.....	45
3.3 Teknik Penentuan Sampel	46
3.3.1 Populasi.....	46
3.3.2 Sampel	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	48
3.4.1 Jenis Data	48
3.4.2 Sumber Data	49
3.4.3 Pengumpulan Data	49
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	50
3.5.1 Analisis Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	50
3.5.1.1 Uji Validitas.....	50
3.5.1.1.1 <i>Convergent Validity</i>	50
3.5.1.1.2 <i>Discriminant Validity</i>	51
3.5.1.2 Uji Reliabilitas	51
3.5.2 Analisis Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	52
3.5.2.1 Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i> atau R^2)	52
3.5.2.2 <i>Predictive Relevance</i> (<i>Stone-Geisser Q-Square</i>)	52
3.5.2.3 Uji Hipotesis (<i>Path Coefficient</i>).....	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	54
4.1 Objek Penelitian	54

4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	55
4.2.1 Nilai Perusahaan	55
4.2.2 Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG)	57
4.2.3 <i>Return on Asset</i> (ROA)	59
4.2.4 <i>Return on Equity</i> (ROE)	61
4.2.5 Ukuran Perusahaan	62
4.3 Analisis dan Pengujian Hipotesis	64
4.3.1 Statistik Deskriptif	64
4.3.2 Analisis Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	67
4.3.2.1 Uji Validitas	67
4.3.2.1.1 <i>Convergent Validity</i>	67
4.3.2.1.2 <i>Discriminant Validity</i>	69
4.3.2.2 Uji Reliabilitas	70
4.3.3 Analisis Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	71
4.3.3.1 Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i> atau R^2)	71
4.3.3.2 <i>Predictive Relevance</i> (<i>Stone-Geisser Q-Square</i>)	72
4.3.3.3 Uji Hipotesis (<i>Path Coefficient</i>)	72
4.3.4 Pembahasan	75
4.3.4.1 Pengaruh Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG) Terhadap Nilai Perusahaan	75
4.3.4.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) Terhadap Nilai Perusahaan	78
4.3.4.3 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Nilai Perusahaan	79
4.3.4.4 Pengaruh Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG) Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan ...	81
4.3.4.5 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan	83
4.3.4.6 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan	85
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	88
5.1 Kesimpulan	88
5.2 Saran	91
5.3 Keterbatasan Penelitian	92
5.4 Implikasi Penelitian	92
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN	99

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rincian Volume Emisi Gas Rumah Kaca Berdasarkan Sektor di Indonesia Tahun 2022	6
Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan	28
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel.....	48
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel	54
Tabel 4.2 Data Nilai Perusahaan Sampel	56
Tabel 4.3 Data Pengungkapan ESG Perusahaan Sampel	58
Tabel 4.4 Data ROA Perusahaan Sampel	59
Tabel 4.5 Data ROE Perusahaan Sampel	61
Tabel 4.6 Data Ukuran Perusahaan Sampel	63
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4.8 Nilai <i>Outer Loading</i>	68
Tabel 4.9 Nilai <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	68
Tabel 4.10 Nilai <i>Cross Loading</i>	69
Tabel 4.11 Nilai <i>Composite Reliability</i> dan <i>Cronbach's Alpha</i>	70
Tabel 4.12 Nilai <i>R-Square</i>	71
Tabel 4.13 Nilai <i>Q-Square</i>	72
Tabel 4.14 Hasil Uji Hipotesis	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Nilai Perusahaan Sektor Energi yang <i>Listing</i> di BEI Periode 2018-2022	2
Gambar 1.2 Emisi Gas Rumah Kaca Indonesia Tahun 1990-2022.....	5
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Statistik Deskriptif.....	99
Lampiran 2: Nilai <i>Outer Loading Convergent Validity</i>	100
Lampiran 3: Nilai <i>Average Variance Extracted (AVE) Convergent Validity</i>	101
Lampiran 4: Nilai <i>Cross Loading Discriminant Validity</i>	102
Lampiran 5: Nilai <i>Composite Reliability</i> dan <i>Cronbach's Alpha</i>	103
Lampiran 6: Nilai <i>R-Square</i>	104
Lampiran 7: Nilai <i>Q-Square</i>	105
Lampiran 8: Hasil Uji Hipotesis	106
Lampiran 9: Indeks Pengungkapan <i>Environmental, Social, Governance</i> (ESG) Berdasarkan <i>GRI Standards 2016</i>	107

PERANAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM MEMODERASI PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG) DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Khansa Hasna Nur Khairunnisa

Abstrak

Pencapaian terhadap tujuan suatu entitas bisnis dapat dicerminkan oleh nilai perusahaan sekaligus sebagai instrumen untuk menggambarkan kondisi entitas itu sendiri. Beberapa aspek seperti *Environmental, Social, Governance* (ESG), *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan ukuran perusahaan dinilai mampu untuk memengaruhi nilai perusahaan. Studi ini dilaksanakan sebagai upaya untuk menguji dan menganalisis interaksi antara pengungkapan ESG, ROA, dan ROE dengan nilai suatu perusahaan yang dimoderasi ukuran perusahaan.

Studi ini menerapkan pendekatan kuantitatif, dimana laporan tahunan entitas bisnis sektor energi yang *listing* di BEI tahun 2018-2022 dipilih sebagai objek penelitian dengan jumlah sampel sebanyak 16 perusahaan. Sampel yang dipakai ditentukan melalui teknik *non probability sampling* dengan metode yang diimplementasikan yaitu *purposive sampling*. Data yang diperoleh dianalisis dengan metode *Partial Least Square – Structural Equation Modeling* (PLS-SEM) menggunakan *software* SmartPLS 3.

Temuan studi membuktikan bahwasanya pengungkapan ESG dan ROA mampu memengaruhi nilai perusahaan secara positif dan signifikan, sedangkan ROE tidak memengaruhi nilai perusahaan. Selain itu, ukuran perusahaan tidak dapat memoderasi baik pengaruh pengungkapan ESG, ROA, maupun ROE pada nilai perusahaan. Namun, meskipun temuan dalam studi ini membuktikan bahwasanya terdapat aspek yang tidak mampu memengaruhi nilai pada suatu perusahaan, perusahaan harus tetap memperhatikan aspek-aspek kinerja perusahaannya untuk menjaga prospek keberlanjutan usaha dimasa depan.

Kata kunci: ESG, Nilai Perusahaan, ROA, ROE, Ukuran Perusahaan