

ANALISIS PELAPORAN *SUSTAINABILITY DISCLOSURE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MENENTUKAN NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

SKRIPSI

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



**Oleh :
Farrel Sabilillah Putra Achmad
21013010207/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

ANALISIS PELAPORAN *SUSTAINABILITY DISCLOSURE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MENENTUKAN NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh :

Farrel Sabilillah Putra Achmad
21013010207/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

SKRIPSI

ANALISIS PELAPORAN *SUSTAINABILITY DISCLOSURE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MENENTUKAN NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

Yang Diajukan

Farrel Sabilillah Putra Achmad

21013010207/FEB/EA

Disetujui untuk Ujian Skripsi oleh

Pembimbing utama


Astrini Aning Widoretno, SA., M.Ak
NIP. 199104262022032009

Tanggal : 8 September 2025

Mengetahui

Wakil Dekan I

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Prof. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks., CMA., CR
NIP. 196812151994032001

SKRIPSI

ANALISIS PELAPORAN *SUSTAINABILITY DISCLOSURE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MENENTUKAN NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

Disusun Oleh :

Farrel Sabilillah Putra Achmad
210130197/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 19 September 2025

Pembimbing Utama

**Tim Penguji
Ketua**


Astrini Aring Widoretno, SA., M.Ak
NIP. 199104262022032009


Drs. Ee. Mushlinin, M.Si
NIP. 196207121992031001

Anggota


Acynthia Ayu Wilasittha., S.E., M.S.A
NIP. 199010172024062001

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 BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Farrel Sabilillah Putra Achmad
NPM : 21013010207
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 19 September 2025
Yang Membuat pernyataan



Farrel Sabilillah Putra Achmad
21013010207

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, Tuhan Yang Maha Pengasih dan Penyayang, atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Pelaporan *Sustainability Disclosure* dan *Good Corporate Governance* dalam Menentukan Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel *Intervening* pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2022-2024”.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur. Penulis ingin menyampaikan apresiasi dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah memberikan dukungan, baik secara moril, spiritual, maupun materiil, selama proses penyusunan penelitian ini. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dwi Suhartini, SE, M.Ak, CMA., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA., CBV, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
5. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
6. Astrini Aning Widoretno, SA.,M.Ak. selaku dosen pembimbing yang

telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi selama proses penulisan skripsi ini.

7. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi UPN "Veteran" Jawa Timur atas ilmu, wawasan, serta saran-saran yang berharga dalam proses penyusunan karya ilmiah ini.
8. Kedua orang tua tercinta yang tidak henti memberikan doa, dukungan moril, dan materiil, serta menjadi sumber semangat bagi penulis dalam meraih hasil terbaik.
9. Rekan-rekan mahasiswa Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN "Veteran" Jawa Timur, atas semangat, kebersamaan, dan bantuannya selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan terdapat berbagai kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi positif, khususnya dalam bidang ilmu akuntansi, serta berguna bagi pembaca secara umum.

Surabaya, 19 September 2025

Penulis

DAFTAR ISI

DAFTAR GAMBAR	I
DAFTAR TABEL	II
DAFTAR LAMPIRAN	III
ABSTRACT.....	IV
<i>ABSTRACT</i>	V
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	19
1.3. Tujuan Penelitian.....	20
1.4. Manfaat Penelitian.....	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	22
2.1. Penelitian Terdahulu.....	22
2.2. Landasan Teori	35
2.2.1. Teori Stakeholder	35
2.2.2. Teori Legitimasi	37
2.2.3. Nilai Perusahaan.....	39
2.2.4. Sustainability Disclosure.....	42
2.2.5. Good Corporate Governance.....	44
2.2.6. Kinerja Keuangan.....	47
2.3. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis Penelitian	50
2.3.1. Kerangka Pemikiran.....	50
2.4. Hipotesis	65
BAB III METODE PENELITIAN.....	67
3.1. Jenis dan Objek Penelitian	67
3.1.1. Jenis Penelitian.....	67
3.1.2. Objek Penelitian	67
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	69
3.2.1. Variabel Dependen.....	69
3.2.2. Variabel Independen	70

3.2.3.	Variabel Intervening.....	72
3.3.	Populasi dan Sampel	73
3.3.1.	Populasi.....	73
3.3.2.	Sampel.....	73
3.4.	Teknik Pengumpulan Data	76
3.5.	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	76
3.5.1.	Teknik Analisis Data.....	76
3.5.2.	Pengujian Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	77
3.5.3.	Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	78
3.5.4.	Uji Hipotesis	79
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	81
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian	81
4.2.	Deskripsi Variabel Penelitian.....	81
4.2.1.	Sustainability Disclosure.....	81
4.2.2.	Good Corporate Governance.....	85
4.2.3.	Kinerja Keuangan.....	89
4.2.4.	Nilai Perusahaan.....	92
4.3.	Hasil Penelitian.....	96
4.3.1.	Analisis Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	97
4.3.2.	Analisis Modal Struktural (<i>Inner Model</i>).....	99
4.3.3.	Uji Hipotesis	100
4.4.	Pembahasan	104
4.4.1.	Pengaruh Sustainability Disclosure Terhadap Kinerja Keuangan	104
4.4.2.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Kinerja Keuangan	105
4.4.3.	Pengaruh <i>Sustainability Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan ..	106
4.4.4.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan	107
4.4.5.	Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan	109
4.4.6.	Pengaruh <i>Sustainability Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kinerja Keuangan.....	110

4.4.7. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kinerja Keuangan.....	112
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	114
5.1. Kesimpulan.....	114
5.2. Saran	115
5.3. Keterbatasan Penelitian	115
DAFTAR PUSTAKA	117
LAMPIRAN.....	138

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Nilai Perusahaan Sektor Energi Tahun 2022 – 2024.....	2
Gambar 2.1 Profil Emisi GRK Nasional Tahun 2000 – 2022	6
Gambar 3.1 Kerangka Berpikir	65

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Emisi GRK Nasional Tahun 2000 - 2022	6
Tabel 2.2 Sampel Penelitian	74
Tabel 3.1 Data Perhitungan Sustainability Disclosure	81
Tabel 4.3 Data Perhitungan Kinerja Keuangan.....	89
Tabel 4.5 Hasil Pengukuran Outer Loading Factor	97
Tabel 4.6 Hasil Pengukuran Indicator Loadings dan Cross Loadings	98
Tabel 4.7 Hasil Pengukuran Realibilitas.....	98

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 3.1 Daftar Populasi	138
Lampiran 4.1 Indicator Loading dan Cross-Loading.....	140
Lampiran 4.2 Latent Variable Coefficient	140
Lampiran 4.3 Path Coefficient	140
Lampiran 4.4 P-Value	141
Lampiran 4.5 Indirect Effect	141

ANALISIS PELAPORAN *SUSTAINABILITY DISCLOSURE* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MENENTUKAN NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

ABSTRACT

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan keberlanjutan dan tata kelola perusahaan yang baik terhadap nilai perusahaan, dengan kinerja keuangan sebagai variabel mediasi, pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. Melalui metode purposive sampling diperoleh 52 perusahaan (156 observasi firm-year). Nilai perusahaan diukur menggunakan Tobin's Q, kinerja keuangan dengan Return on Assets (ROA), serta pengujian hipotesis menggunakan Partial Least Squares-Structural Equation Modeling (PLS-SEM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan keberlanjutan dan GCG berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sementara kinerja keuangan juga berkontribusi positif. Namun, kinerja keuangan tidak terbukti memediasi hubungan antara pengungkapan keberlanjutan maupun GCG dengan nilai perusahaan. Temuan ini menegaskan bahwa aspek non-keuangan seperti transparansi dan tata kelola memberi sinyal langsung kepada investor, memperkuat legitimasi serta kepercayaan pasar. Penelitian ini memberikan kontribusi teoretis maupun praktis bagi regulator, perusahaan, dan investor dalam mendorong praktik bisnis berkelanjutan.

Kata Kunci: Pengungkapan Keberlanjutan; Tata Kelola Perusahaan; Kinerja Keuangan

**ANALISIS PELAPORAN SUSTAINABILITY DISCLOSURE DAN GOOD
CORPORATE GOVERNANCE DALAM MENENTUKAN NILAI
PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024**

ABSTRACT

This study investigates the influence of sustainability disclosure and good corporate governance (GCG) on firm value, with financial performance as a mediating variable, in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2022–2024. Using purposive sampling, 52 firms (156 firm-year observations) were analyzed. Firm value was measured by Tobin's Q , financial performance by Return on Assets (ROA), and hypothesis testing employed Partial Least Squares-Structural Equation Modeling (PLS-SEM). The results reveal that sustainability disclosure and GCG both significantly enhance firm value, while financial performance also shows a positive effect. However, financial performance does not mediate the relationship between sustainability disclosure or GCG and firm value. These findings emphasize that non-financial aspects such as transparency and governance provide direct signals to investors, strengthening legitimacy and market trust. The study contributes to academic literature and offers implications for regulators, companies, and investors in promoting sustainable business practices.

Keywords: *Sustainability Disclosure; Good Corporate Governance; Financial Performance; Firm Value*