

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE*
(ESG) *DISCLOSURE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
MANUFAKTUR**

(Studi Pada Perusahaan Sektor Non Cyclical Subsektor Makanan dan Minuman
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023-2025)

SKRIPSI



Oleh

M.Yusuf Nurhamdany
19013010279 / FEB / EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2026**

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE*
(ESG) *DISCLOSURE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
MANUFAKTUR**

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Non Cyclical Subsektor Makanan dan Minuman
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023-2025)**

SKRIPSI

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



Oleh

**M. Yusuf Nurhamdany
1901301279 / FEB / EA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2026**

SKRIPSI

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG)
DISCLOSURE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
(Studi Pada Perusahaan Sektor Non Cyclical Subsektor Makanan dan Minuman
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023-2025)**

Disusun Oleh :

M. Yusuf Nurhamdany
19013010279/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 25 Mei 2026

Pembimbing Utama

Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana, MM,
Ak., CA., CMA
NIP. 196610171993032001
Anggota

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

Tim Penguji :
Ketua

Dr. Rida Perwita S, SE., M.Aks., Ak.,
CA, CPA
NIP. 198412262024062001
Anggota

Vicky Vandy, S.A., M.Sc
NIP. 198801182024211012

Mengetahui

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

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

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Lengkap : M. Yusuf Nurhamdany

NPM : 19013010279

Program : Sarjana (S1)

Program Studi : Akuntansi

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 semestinya.

Surabaya, 26 Mei 2026

Yang membuat pernyataan



M. Yusuf Nurhamdany

19013010279

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala kasih karunia, berkat, serta penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Environmental, Social, dan Governance (ESG) Disclosure terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur (Studi Pada Perusahaan Sektor Non Cyclicals Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023-2025) ”** dengan baik. Penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis memperoleh banyak bantuan, bimbingan, arahan, dukungan, serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P., M.Si., CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA., CBV., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Tantina Haryanti, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana, M.M., Ak., CA., CMA., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan, masukan, serta motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.

6. Kedua orang tua dan serta seluruh keluarga tercinta yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan moral maupun material, serta motivasi yang tiada henti kepada penulis selama menempuh pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan, dan pengalaman yang sangat berharga selama masa perkuliahan.
8. Teman-teman serta seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan, semangat, bantuan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan dan penyempurnaan karya ilmiah ini di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang akuntansi, serta dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya. Penulis juga memohon maaf apabila masih terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini.

Surabaya, 19 Mei 2026

Peneliti

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1. Penelitian Terdahulu	11
2.2. Landasan Teori	13
2.2.1. Teori Legitimasi	13
2.2.2. Nilai Perusahaan.....	14
2.2.2.1. Pengertian Nilai Perusahaan	14
2.2.2.2. Pengukuran Nilai Perusahaan	15
2.2.3. <i>Environmental Disclosure</i>	16
2.2.3.1. Pengertian <i>Environmental Disclosure</i> ..	16
2.2.3.2. Item-Item Pengungkapan <i>Environmental Disclosure</i>	18
2.2.4. <i>Social Disclosure</i>	20
2.2.4.1. Pengertian <i>Social Disclosure</i>	20
2.2.4.2. Item-Item Pengungkapan <i>Social Disclosure</i>	22
2.2.5. <i>Governance Disclosure</i>	25
2.2.5.1. Pengertian <i>Governance Disclosure</i>	25
2.2.5.2. Item-Item Pengungkapan <i>Governance Disclosure</i> .	28

2.3. Kerangka Pikir Dan Pengembangan Hipotesis.....	31
2.3.1. Pengembangan Hipotesis	32
2.3.1.1. <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	32
2.3.1.2. <i>Social Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan	33
2.3.1.3. <i>Governance Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	35
2.4 Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
3.1. Jenis Penelitian.....	37
3.2. Objek Penelitian	38
3.3. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	39
3.3.1. Definisi Operasional Variabel.....	39
3.3.2. Pengukuran Variabel	39
3.4. Populasi Dan Sampel	46
3.4.1. Populasi	46
3.4.2. Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	47
3.5. Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.6. Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis.....	51
3.6.1. Model Regresi Data Panel.....	52
3.6.2. Pendekatan Model Estimasi Data Panel.....	53
3.6.3. Pemilihan Model Estimasi Data Panel	54
3.6.4. Uji Asumsi Klasik.....	56
3.6.5. Pengujian Hipotesis.....	59
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1. Gambaran umum Penelitian	63
4.2. Deskripsi Objek Penelitian.....	64
4.2.1. Statistik Deskriptif.....	84
4.3. Model Estimasi Regresi Data Panel	66

4.3.1. Pemilihan Model Estimasi Data Panel	71
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	76
4.4. Analisis Regresi Data Panel dan Uji Hipotesis	79
4.3.3. Uji Hipotesis.....	81
4.5. Pembahasan	85
4.5.1. <i>Environmental Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	85
4.5.2. Social Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan.....	88
4.5.3. Governance Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan	89
4.6. Implikasi Penelitian.....	91
4.7. Keterbatasan Penelitian.....	92
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	94
5.1. Kesimpulan.....	94
5.2. Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	98

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Penelitian Terdahulu	11
Tabel 3.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	45
Tabel 3.2.	Kriteria dan Proses Pemilihan Sampel Penelitian.....	48
Tabel 3.3.	Perusahaan Sampel	49
Tabel 3.4.	Ringkasan Jenis Pengujian dan Kriteria Keputusan	62
Tabel 4.1.	Uji Deskriptif	65
Tabel 4.2.	Model Estimasi <i>FEM</i>	67
Tabel 4.3.	Model Estimasi REM.....	68
Tabel 4.4.	Model Estimasi CEM (REM)	70
Tabel 4.5.	Hasil Uji Chow	72
Tabel 4.6.	Hasil Uji Hausman	74
Tabel 4.7.	Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM).....	76
Tabel 4.8.	Uji Multikolinieritas	70
Tabel 4.9.	Uji Regresi Data Panel.....	79
Tabel 4.10.	Uji Koefisien Determinasi	81
Tabel 4.11.	Uji F	82
Tabel 4.12.	Uji t	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Kerangka Konseptual.....	31
Gambar 4.1. Uji Normalitas.....	77
Gambar 4.2. Uji Normalitas Dengan Transformasi.....	78

ABSTRAK

PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR

(Studi Pada Perusahaan Sektor Non Cyclical Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2023-2025)

M. Yusuf Nurhamdany

Abstraksi

Salah satu metrik kunci untuk mengevaluasi efektivitas bisnis dalam meningkatkan kesejahteraan pemegang saham adalah mutu kompeni. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji bagaimana nilai perusahaan dipengaruhi oleh Pengungkapan Lingkungan (*Environmental Disclosure*), Pengungkapan Sosial (*Social Disclosure*), dan Pengungkapan Tata Kelola (*Governance Disclosure*) pada perusahaan manufaktur konsumen non-cyclicals di subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI antara tahun 2023 sampai 2025. Rasio Harga terhadap Nilai Buku (PBV) digunakan sebagai proksi untuk nilai perusahaan dalam penelitian ini.

Sebanyak 19 perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman yang terdaftar di BEI antara tahun 2023 sampai 2025 menjadi subjek analisis ini. Pendekatan pengambilan sampel bertujuan digunakan untuk memilih perusahaan tertentu berdasarkan kriteria tertentu, yang menghasilkan pilihan akhir sebanyak 19 perusahaan. Regresi linier data panel adalah teknik analisis yang digunakan.

Kesimpulan berikut dapat dibuat berdasarkan data dari penelitian ini: *Environmental disclosure* (EnDI) menunjukkan efek negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Social disclosure* (SoDI) tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar dan aktif di (BEI). *Governance disclosure* (GoDI) memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar dan aktif di (BEI).

Keyword : *Environmental disclosure, Governance disclosure, Social disclosure, Nilai Perusahaan (PBV)*