

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE
DISCLOSURE DAN *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP FIRM
VALUE DENGAN FINANCIAL PERFORMANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI



Oleh:

Dhiya Tri Rifdah

22013010362/FEB/EA

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

2026

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE
DISCLOSURE DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP FIRM
VALUE DENGAN FINANCIAL PERFORMANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagaian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh:

Dhiya Tri Rifdah

22013010362/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN

JAWA TIMUR

2026

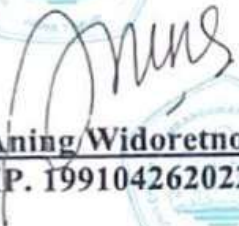
SKRIPSI

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE
DISCLOSURE DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP FIRM
VALUE DENGAN FINANCIAL PERFORMANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

**Disusun Oleh :
Dhiya Tri Risdah**

**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 Juni 2026**

**Pembimbing :
Pembimbing Utama**


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

**Tim Penguji :
Ketua Penguji**


Dr. Dra. Ec. Siti Sundari, M.Si
NIP. 196308121990032001

Anggota Penguji


Dr. Rida Perwita S, S.E., M.Ak.,
Ak, CA, CPA
NIP. 198412262024062001

**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 di bawah ini:

Nama : Dhiya Tri Rifdah
NPM : 22013010362
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 di kemudian 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, 29 Juni 2026



Dhiya Tri Rifdah
22013010362

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan usulan penelitian dengan judul “Pengaruh Environmental, Social, and Governance Disclosure dan Intellectual Capital terhadap Firm Value dengan Financial Performance sebagai Moderating Variable (Studi Pada Perusahaan Sektor Basic Materials Yang Terdaftar di BEI Tahun 2022 – 2024)”. Usulan penelitian ini disusun guna melengkapi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan program studi S1 pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Penulis menyadari bahwa penyelesaian penyusunan usulan penelitian ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, semangat, dan bimbingan yang telah diberikan oleh berbagai pihak yang bersangkutan. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Orang tua; Ibu dan Ayah, Kakak Ria, Sipma, Wafa’; adik yang sangat penulis cintai yang senantiasa mendoakan, memberi nasihat, serta mendukung baik secara moril maupun materil.
2. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M. MT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M. Si, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CfrA., CBV, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks, selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Astrini Aning Widoretno, SA., M.Ak., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan usulan penelitian ini.
7. Dosen-dosen yang telah memberikan ilmunya selama menempuh perkuliahan di Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur,
8. Teman-teman seperbimbingan, khususnya Susan yang telah memberikan semangat, motivasi, dan dukungan moral selama masa penyusunan usulan penelitian ini.
9. Cegil Cumlaude, yaitu Shefina, Anisa, dan Fila dan Yunita yang senantiasa memberikan motivasi dan dukungan moral kepada penulis selama masa perkuliahan dan penyusunan usulan penelitian ini.
10. FHAR Felyta, Hanna, Alivia dan Anisa yang telah membantu dan memberi dukungan semangat kepada penulis dalam penulisan peneliti

Surabaya, 02 Februari 2026

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Penelitian	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Penelitian Terdahulu	18
2.2 Landasan Teori.....	21
2.2.1. <i>Stakeholder Theory</i>	21
2.2.2. Teori Institusional	22
2.2.3. Nilai Perusahaan.....	24
2.2.4. <i>Environmental, Social and Governance Disclosure</i>	25
2.2.5. <i>Intellectual capital</i>	26
2.2.6. Profitabilitas	27
2.3 Kerangka Berpikir & Pengembangan Hipotesis.....	28

2.3.1. Pengaruh ESG Discloure Terhadap Nilai Perusahaan.....	28
2.3.2. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Nilai Perusahaan	31
2.3.3. Kinerja Keuangan Memoderasi Pengaruh ESG <i>Disclourse</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	33
2.3.4. Kinerja keuangan Memoderasi Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Nilai.....	35
2.3.5. Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Jenis dan Objek Penelitian.....	40
3.1.1. Jenis Penelitian	40
3.1.2. Objek Penelitian	40
3.2. Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	41
3.2.1. Variabel Bebas (X).....	41
3.2.2. ESG <i>Disclosure</i> (X1)	41
3.2.3. <i>Intellectual Capital</i> (X2).....	42
3.2.4. Variabel Terikat (Y)	45
3.2.5. Variabel Moderasi	46
3.3. Teknik Penentuan Sampel	47
3.3.1. Populasi	47
3.3.2. Sampel	47
3.4. Teknik Pengumpulan Data	50

3.4.1. Jenis dan Sumber Data	50
3.4.2. Metode Pengumpulan Data	50
3.5. Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	50
3.5.1. Analisis statistik deskriptif	51
3.5.2. Estimasi Model Regresi Data Panel	51
3.5.3. Pemilihan Metode Pengujian Data Panel	53
3.5.4. Uji Asumsi Klasik	54
3.5.5. Model Analisis Regresi	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	60
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	60
4.2. Analisis Statistik Deskriptif	62
4.3. Pemilihan Model Estimasi	64
4.3.1. Model Estimasi Model Regresi Panel Pertama	64
4.3.2. Uji Chow	64
4.3.3. Uji Hausman.....	65
4.3.4. Uji Lagrange Multiplier	65
4.4. Metode Estimasi Model Regresi Panel Kedua	66
4.4.1. Uji Chow	66
4.4.2. Uji Hausman.....	66

4.4.3. Uji Lagrange Multiplier	67
4.5. Uji Asumsi Klasik Model Pertama	67
4.5.1. Uji Normalitas	67
4.5.2. Uji Multikolinearitas	68
4.5.3. Uji Heterokedastisitas	68
4.5.4. Uji Autokorelasi	69
4.6. Uji Asumsi Klasik Model Kedua	70
4.6.1. Uji Normalitas	70
4.6.2. Uji Multikolinearitas	70
4.6.3. Uji Heterokedastisitas	71
4.6.4. Uji Autokorelasi	72
4.7. Uji Goodness of Fit	73
4.7.1. Uji Goodness of Fit Persamaan Regresi Pertama.....	73
4.7.2 Uji Goodness of Fit Persamaan Regresi Kedua	74
4.8. Pengujian Hipotesis Persamaan Regresi Pertama	75
4.8.1. Hasil Analisis Regresi Berganda.....	75
4.8.2. Uji t.....	77
4.9. Pengujian Hipotesis Persamaan Regresi Kedua.....	78
4.9.1. Hasil Analisis Regresi Moderasi (<i>Moderate Regression Analysis</i>)	78
4.9.2. Uji Hipotesis (Uji t).....	81

4.10. Pembahasan	82
4.10.1. Pengaruh ESG <i>Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	82
4.10.2. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Nilai Perusahaan....	84
4.10.3. Pengaruh Kinerja Keuangan Dalam Memoderasi ESG <i>disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan	87
4.10.4. Pengaruh Kinerja Keuangan Dalam Memoderasi <i>Intellectual</i> <i>Capital</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	90
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	95
5.1. Simpulan.....	95
5.2. Saran.....	96
5.2.1. Bagi Perusahaan	96
5.2.2. Bagi Peneliti Selanjutnya	97
5.3. Keterbatasan Penelitian	98
DAFTAR PUSTAKA	99

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 3.1 Kriteria Sampling.....	48
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.1 Perusahaan Sampel Penelitian.....	61
Tabel 4.2 Hasil Uji Analisa Deskriptif.....	62
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow.....	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman.....	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange Multipiler.....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow.....	66
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman.....	66
Tabel 4.8 Hasil Uji Lagrange Multipiler.....	67
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	68
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	68
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi.....	69
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinearitas.....	70
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedasestisitas.....	71
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi.....	72
Tabel 4.15 Hasil Uji Koofisien Determinasi.....	73
Tabel 4.16 Hasil Uji F.....	73
Tabel 4.15 Hasil Uji Koofisien Determinasi.....	74
Tabel 4.16 Hasil Uji F.....	74
Tabel 4.17 Hasil Uji Regresi.....	75
Tabel 4.18 Hasil Uji MRA.....	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Diagram Nilai Perusahaan Sektor Basic Materials.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	39
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	67
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	70

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE
DISCLOSURE DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP FIRM
VALUE DENGAN FINANCIAL PERFORMANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

Oleh:
Dhiya Tri Rifdah
22013010362/FEB/EA

Abstract

This study aims to examine the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure and intellectual capital on firm value with financial performance as a moderating variable in Basic Materials sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2022–2024. The study is motivated by fluctuations in firm value and the increasing investor attention toward nonfinancial information in investment decisions. Firm value is measured using Price to Book Value (PBV), while financial performance is proxied by Return on Assets (ROA). This research applies a quantitative approach with a causal associative method. The data used are secondary data obtained from annual reports and sustainability reports published by the companies and the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique uses purposive sampling. Data analysis is conducted using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA). The results indicate that ESG disclosure and intellectual capital significantly influence firm value. In addition, financial performance strengthens the relationship between ESG disclosure, intellectual capital, and firm value, indicating the importance of financial and nonfinancial factors in increasing investor confidence and corporate value. These findings provide practical implications for improving sustainable corporate competitiveness strategies.

Kata kunci: ESG disclosure, intellectual capital, firm value, financial performance, profitability

**PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE
DISCLOSURE DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP FIRM
VALUE DENGAN FINANCIAL PERFORMANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

Oleh:
Dhiya Tri Rfidah
22013010362/FEB/EA

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) dan modal intelektual terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor *Basic Materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2022–2024. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fluktuasi nilai perusahaan serta meningkatnya perhatian investor terhadap informasi nonkeuangan dalam pengambilan keputusan investasi. Nilai perusahaan diukur menggunakan *Price to Book Value* (PBV), sedangkan kinerja keuangan diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode asosiatif kausal. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan yang diterbitkan perusahaan serta Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling. Analisis data dilakukan dengan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG dan modal intelektual berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, kinerja keuangan memperkuat hubungan antara pengungkapan ESG, modal intelektual, dan nilai perusahaan, yang menunjukkan pentingnya faktor keuangan dan nonkeuangan dalam meningkatkan kepercayaan investor serta nilai perusahaan. Temuan ini memberikan implikasi praktis bagi peningkatan strategi daya saing perusahaan yang berkelanjutan.

Kata Kunci: ESG disclosure, intellectual capital, firm value, financial performance, profitability.