

**ANALISIS PENERAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FIRM VALUE* DIMEDIASI
*FINANCIAL PERFORMANCE***

SKRIPSI



Oleh:

Yoga Maulana Ardiansah

22013010094/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2026

**ANALISIS PENERAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FIRM VALUE* DIMEDIASI
*FINANCIAL PERFORMANCE***

SKRIPSI

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



Oleh:

Yoga Maulana Ardiansah

22013010094/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2026

SKRIPSI

**ANALISIS PENERAPAN SUSTAINABILITY REPORT DAN GOOD
CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP FIRM VALUE DIMEDIASI
FINANCIAL PERFORMANCE**

Disusun Oleh:

Yoga Maulana Ardiansah
22013010094/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 29 Juni 2024**

**Pembimbing :
Pembimbing Utama**

**Tim Penguji :
Ketua,**


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


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

Anggota,


Nanda Wahyu Indah Kirana, S.E., M.Ak.
NPT. 20219930329233

**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 : Yoga Maulana Ardiansah

NPM : 22013010094

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 mestinya.

Surabaya, 02 Juli 2026
Yang Membuat Pernyataan

A yellow rectangular stamp with a red border. Inside the stamp, there is a red circular emblem with a bird (Garuda) in the center. Below the emblem, the text "METERAI TEMPEL" is printed in bold. At the bottom of the stamp, the alphanumeric code "7C3BFAOX074420538" is visible. A handwritten signature in black ink is written over the stamp.

Yoga Maulana Ardiansah
NPM. 22013010094

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, karunia, dan kesempatan yang diberikan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi yang berjudul “Analisis Penerapan *Sustainability Report* dan *Good Corporate Governance* Terhadap *Firm Value* Dimediasi *Financial Performance*” ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi akuntansi.

Penyusunan skripsi ini bukanlah perjalanan yang mudah. Banyak tantangan, proses pembelajaran, serta pengalaman berharga yang penulis lalui selama proses penelitian hingga penulisan. Namun, berkat dukungan, doa, bimbingan, dan semangat dari berbagai pihak, skripsi ini akhirnya dapat terselesaikan. Penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU selaku Rektor UPN “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M. Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
3. Prof. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks. CMA selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur serta Dosen Pembimbing saya yang senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan, memberikan kritik, dan saran dalam proses penyusunan skripsi ini.

4. Dr. Dra. Endah Susilowati, M.Si., CFrA., CBV., CMA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
5. Dr. Tantina Haryati, S.E., M. Aks selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
6. Kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dukungan dan harapan agar bisa melanjutkan perkuliahan hingga mendapatkan gelar sarjana.
7. Kepada kakak saya dan keluarga tercinta, terimakasih telah membantu memberikan dukungan dan support kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan study Starta 1.
8. Terimakasih kepada rekan-rekan seperjuangan skripsi angkatan 2022 yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam perjalanan menempuh program studi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan serta bagi para pembaca.

Surabaya, 17 Mei 2026

Yoga Maulana Ardiansah

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR GAMBAR.....	iii
DAFTAR TABEL.....	iv
DAFTAR LAMPIRAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Manfaat Penelitian.....	17
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	17
1.4.2 Manfaat Praktis.....	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	19
2.1 Penelitian Terdahulu.....	19
2.2 Landasan Teori.....	26
2.2.1 <i>Sustainabaility Theory</i>	26
2.2.2 <i>Sustainability Report</i>	27
2.2.3 <i>Good Corporate Governance</i>	29
2.2.4 Dewan Komisaris Independen.....	30
2.2.5 Komite Audit.....	31
2.2.6 Kepemilikan Institusional.....	31
2.2.7 <i>Firm Value</i>	32
2.2.8 <i>Financial performance</i>	33
2.2.9 <i>Firm size</i>	34
2.3 Kerangka Berpikir.....	35
2.3.1 Hubungan <i>Sustainability Report</i> Pada <i>Firm Value</i>	35
2.3.2 Hubungan Dewan Komisaris Independen Pada <i>Firm Value</i>	37

2.3.3	Hubungan Komite Audit Pada <i>Firm Value</i>	38
2.3.4	Hubungan Kepemilikan Institusional Pada <i>Firm Value</i>	39
2.3.5	Hubungan <i>Financial Performance</i> Pada <i>Firm Value</i>	40
2.3.6	Hubungan <i>Sustainability Report</i> Pada <i>Firm Value</i> Dimediasi <i>Financial Performance</i>	41
2.3.7	Hubungan Dewan Komisaris Independen Pada <i>Firm Value</i> Dimediasi <i>Financial Performance</i>	42
2.3.8	Hubungan Komite Audit Pada <i>Firm value</i> Dimediasi <i>Financial Performance</i>	43
2.3.9	Hubungan Kepemilikan Institusional Pada <i>Firm Value</i> Dimediasi <i>Financial Performance</i>	44
2.4	Hipotesis.....	45
BAB III METODE PENELITIAN		46
3.1	Jenis dan Objek Penelitian	46
3.1.1	Jenis Penelitian	46
3.1.2	Objek Penelitian.....	46
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.2.1	Definisi Operasional	47
3.2.2	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	47
3.2.3	Variabel Bebas (<i>Independen Variable</i>)	48
3.2.4	Variabel Mediasi (<i>Intervening Variable</i>).....	50
3.2.5	Variabel Kontrol (<i>Control Variable</i>)	51
3.3	Populasi dan Sampel	51
3.3.1	Populasi.....	51
3.3.2	Sampel	51
3.4	Teknik Pengumpulan Data	52
3.4.1	Jenis Data.....	52
3.4.2	Sumber Data	52
3.4.3	Pengumpulan Data.....	53
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	53
3.5.1	Teknik Analisis	53
3.5.2	Statistik Deskripsi	53

3.5.3	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	54
3.5.4	Pemilihan Model Regresi Data Panel	56
3.5.5	<i>Path Analysis</i> (Analisis Jalur).....	57
3.5.6	Uji Asumsi Klasik.....	58
3.5.7	Uji Hipotesis	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		63
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	63
4.1.1	<i>Sustainability Report</i>	64
4.1.2	Dewan Komisaris Independen	66
4.1.3	Komite Audit.....	68
4.1.4	Kepemilikan Institusional	70
4.1.5	<i>Firm Value</i>	72
4.1.6	<i>Financial Performance</i>	74
4.1.7	<i>Firm Size</i>	76
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	77
4.3	Uji Pemilihan Model.....	81
4.3.1	Uji Chow Model 1	81
4.3.2	Uji <i>Hausman</i> Model 1.....	82
4.3.3	Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM Test) Model 1	82
4.3.4	Uji Chow Model 2	83
4.3.5	Uji Hausman Model 2.....	83
4.3.6	Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM Test) Model 2	84
4.4	Pengujian Asumsi Klasik	84
4.4.1	Uji Normalitas Model 1	85
4.4.2	Uji Normalitas Model 2	85
4.4.3	Uji Multikolinearitas Model 1	86
4.4.4	Uji Multikolinearitas Model 2	87
4.4.5	Uji Heteroskedastisitas Model 1	88
4.4.6	Uji Heteroskedastisitas Model 2	88
4.4.7	Uji Autokorelasi Model 1	89
4.4.8	Uji Autokorelasi Model 2	89

4.5	Uji Hipotesis	90
4.5.1	Uji Regresi Data Panel Model 1	90
4.5.2	Koefisien Determinasi (R ²) Model 1.....	92
4.5.3	Uji Parsial (Uji t) Model 1	92
4.5.4	Uji Regresi Data Panel Model 2	93
4.5.5	Uji Koefisien Determinasi (R ²) Model 2	94
4.5.6	Uji Parsial (Uji t) Model 2	95
4.5.7	Uji Sobel Test.....	96
4.6	Hasil Interpretasi	99
4.7	Pembahasan Hasil	109
4.7.1	Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Pada <i>Firm Value</i>	109
4.7.2	Pengaruh Dewan Komisaris Independen Pada <i>Firm Value</i>	112
4.7.3	Pengaruh Komite Audit Pada <i>Firm Value</i>	113
4.7.4	Pengaruh Kepemilikan Institusional Pada <i>Firm Value</i>	116
4.7.5	Pengaruh <i>Financial Performance</i> Pada <i>Firm Value</i>	117
4.7.6	Pengaruh <i>Sustainability Report</i> Pada <i>Firm Value</i> Dimediasi <i>Financial Performance</i>	119
4.7.7	Pengaruh Dewan Komisaris Independen Pada <i>Firm Value</i> Dimediasi <i>Financial Performance</i>	122
4.7.8	Pengaruh Komite Audit Pada <i>Firm Value</i> Dimediasi <i>Financial Performance</i>	124
4.7.9	<i>Financial Performance</i> Memediasi Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Firm Value</i>	127
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		131
5.1	Kesimpulan	131
5.2	Saran.....	135
5.3	Implikasi Penelitian.....	136
5.4	Keterbatasan Penelitian.....	138
DAFTAR PUSTAKA.....		140
LAMPIRAN.....		146

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tobin's Q Sektor Energi Tahun 2022 – 2024	3
Gambar 1. 2 Total Penghasil Emisi Karbon Terbesar Didunia	5
Gambar 1. 3 Emisi GRK Nasional Tahun 2022 - 2024.....	6
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	45

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Sampel	52
Tabel 4. 1 Daftar Sampel Perusahaan Energi	63
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Sustainability Report	64
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Dewan Komisaris Independen.....	66
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Komite Audit	68
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan Kepemilikan Institusional.....	70
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan Tobin's Q.....	72
Tabel 4. 7 Hasil Perhitungan ROA.....	74
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan Firm Size	76
Tabel 4. 9 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	78
Tabel 4. 10 Hasil Uji <i>Chow</i> Model 1	81
Tabel 4. 11 Hasil Uji <i>Hausman</i> Model 1	82
Tabel 4. 12 Uji <i>Langrange Multiplier</i> Model 1	82
Tabel 4. 13 Hasil Uji <i>Chow</i> Model 2	83
Tabel 4. 14 Hasil Uji <i>Hausman</i> Model 2	83
Tabel 4. 15 Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i> Model 2.....	84
Tabel 4. 16 Hasil Uji Normalitas Model 1	85
Tabel 4. 17 Hasil Uji Normalitas Model 2	85
Tabel 4. 18 Hasil Uji Multikolinieritas Model 1	86
Tabel 4. 19 Hasil Uji Multikolinieritas Model 2.....	87
Tabel 4. 20 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 1	88
Tabel 4. 21 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model 2.....	88
Tabel 4. 22 Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> Model 1	89
Tabel 4. 23 Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> Model 2.....	90
Tabel 4. 24 Uji Analisis Regresi Data Panel Model 1	91
Tabel 4. 25 Hasil Koefisien Determinasi Model 1	92
Tabel 4. 26 Hasil Uji Parsial Model 1	92
Tabel 4. 27 Uji Analisis Regresi Data Panel Model 2.....	93
Tabel 4. 28 Hasil Koefisien Determinasi Model 2	94
Tabel 4. 29 Hasil Uji Parsial Model 2	95
Tabel 4. 30 Hasil Uji Sobel Variabel X1	97
Tabel 4. 31 Hasil Uji Sobel Variabel X2	97
Tabel 4. 32 Hasil Uji Sobel Variabel X3	98
Tabel 4. 33 Hasil Uji Sobel Variabel X4	99
Tabel 4. 34 Rekapitulasi Pernyataan Hipotesis	99

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Populasi Perusahaan Energi
- Lampiran 2: Daftar Pengungkapan GRI Standar 2021
- Lampiran 3: Uji Analisis Deskriptif
- Lampiran 4: Uji Chow Model 1
- Lampiran 5: Uji Hausman Model 1
- Lampiran 6: Uji Langrange Multiplier Model 1
- Lampiran 7: Uji Chow Model 2
- Lampiran 8: Uji Hausman Model 2
- Lampiran 9: Uji Langrange Multiplier Model 2
- Lampiran 10: Uji Normalitas Model 1
- Lampiran 11: Uji Normalitas Model 2
- Lampiran 12: Uji Multikolinearitas Model 1
- Lampiran 13: Uji Multikolinearitas Model 2
- Lampiran 14: Uji Heteroskedastisitas Model 1
- Lampiran 15: Uji Heteroskedastisitas Model 1
- Lampiran 16: Uji Autokorelasi Model 1
- Lampiran 17: Uji Autokorelasi Durbin-Watson Model 2
- Lampiran 18: Uji Analisis Regresi Data Panel Model 1
- Lampiran 19: Uji Koefisien Determinasi Model 1
- Lampiran 20: Uji Parsial Model 1
- Lampiran 21: Uji Analisis Regresi Data Panel Model 2
- Lampiran 22: Uji Koefisien Determinasi Model 2
- Lampiran 23: Uji Parsial Model 2
- Lampiran 24: Uji Mediasi Sobel Test Variabel X1
- Lampiran 25: Uji Mediasi Sobel Test Variabel X2
- Lampiran 26: Uji Mediasi Sobel Test Variabel X3
- Lampiran 27: Uji Mediasi Sobel Test Variabel X3

ANALISIS PENERAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FIRM VALUE* DIMEDIASI *FINANCIAL PERFORMANCE*

Yoga Maulana Ardiansah

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *sustainability report* dan *good corporate governance* terhadap *firm value* dengan *financial performance* sebagai variabel mediasi serta *firm size* dalam memperkuat uji model sebagai variabel kontrol pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. *Good corporate governance* diproksikan melalui dewan komisaris independen, komite audit, dan kepemilikan institusional. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *annual report* dan *sustainability report* perusahaan sektor energi. Teknik pengambilan sampel dilakukan menggunakan *purposive sampling* sesuai dengan kriteria penelitian. Analisis data dilakukan melalui regresi data panel dan uji sobel untuk menguji pengaruh langsung maupun tidak langsung variabel penelitian. *Sustainability report* berpengaruh signifikan negatif terhadap *firm value*. Dewan komisaris independen, kepemilikan institusional, dan *financial performance* berpengaruh signifikan positif terhadap *firm value*. *Financial performance* memediasi hubungan antara *sustainability report*, dewan komisaris independen, komite audit, dan kepemilikan institusional terhadap *firm value*. Namun, komite audit tidak berpengaruh signifikan dan negatif terhadap *firm value*. Temuan penelitian mengindikasikan bahwa penerapan *sustainability report* dan *good corporate governance* mampu meningkatkan kepercayaan investor serta memperkuat nilai perusahaan melalui peningkatan kinerja keuangan. Selain itu, penerapan konsep keberlanjutan berbasis *Quintuple Bottom Line* menjadi strategi penting bagi perusahaan sektor energi dalam menghadapi tantangan keberlanjutan dan meningkatkan citra perusahaan di mata *stakeholder*.

Kata kunci: *sustainability report*, *good corporate governance*, *firm value*, *financial performance*

**THE EFFECT OF SUSTAINABILITY REPORT AND GOOD CORPORATE
GOVERNANCE ON FIRM VALUE: THE MEDIATING ROLE OF
FINANCIAL PERFORMANCE**

Yoga Maulana Ardiansah

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of sustainability reports and good corporate governance on firm value with financial performance as a mediating variable and firm size in strengthening the research model as a control variable in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2024 period. Good corporate governance is proxied by the independent board of commissioners, audit committee, and institutional ownership. The research method used is a quantitative approach using secondary data obtained from the annual reports and sustainability reports of energy sector companies. The sampling technique was conducted using purposive sampling in accordance with the research criteria. Data analysis was carried out through panel data regression and the Sobel test to examine the direct and indirect effects of the research variables. Sustainability reports have a significant negative effect on firm value. The independent board of commissioners, institutional ownership, and financial performance have a significant positive effect on firm value. Financial performance mediates the relationship between sustainability reports, the independent board of commissioners, the audit committee, and institutional ownership on firm value. However, the audit committee does not have a significant and has a negative effect on firm value. The research findings indicate that the implementation of sustainability reports and good corporate governance is able to increase investor confidence and strengthen firm value through improved financial performance. In addition, the implementation of the Quintuple Bottom Line-based sustainability concept becomes an important strategy for energy sector companies in addressing sustainability challenges and enhancing the company's image in the eyes of stakeholders.

Keywords: sustainability reporting, good corporate governance, firm value, financial performance.