



**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL SOCIAL
GOVERNANCE* DAN *SUSTAINABILITY REPORTING*
ASSURANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Oleh

ALVI SETIANI RAHAYU

41121006

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

BUMIAYU

2025



**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL SOCIAL
GOVERNANCE* DAN *SUSTAINABILITY REPORTING*
ASSURANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Oleh

ALVI SETIANI RAHAYU

41121006

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

BUMIAYU

2025

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul **PENGARUH PENGUNGKAPAN ENVIRONMENTAL
SOSIAL GOVERNANCE DAN SUSTAINABILITY REPORTING
ASSURANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Oleh

Nama : **ALVI SETIANI RAHAYU**

NIM : **41121006**

Program Studi : **S1 Akuntansi**

Fakultas : **Ekonomika dan Bisnis**

Telah dipertahankan di depan dewan penguji skripsi pada tanggal **16** bulan **08** tahun
2025

DEWAN PENGUJI

Nama Penguji

Ketua Tim Penguji/Pembimbing

Metiya Fatikhatur Rizqiyah, S.E., M.Ak.

NIPY. 21.02.188

Dosen Penguji I

Dr. Kurniawan, S.E., M.Si.

NIDN. 0605118101

Dosen Penguji II

Mokhammad Kodir, S.E., M.Si., Ak.

NIDN. 0612047003

Tanda Tangan

Diterima dan disahkan

Pada tanggal **30 Agustus 2025**

Dekan

Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Mukhrōji, S.E., M.M.
NIPY. 16.02.120

Ketua

Program Studi S1 Akuntansi

Metiya Fatikhatur Rizqiyah, S.E., M.Ak.
NIPY. 21.02.188

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT karena atas izin dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Peradaban. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak dari masa perkuliahan pada penyusunan skripsi ini sangatlah sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Muh. Kadarisman, S.H., M.Si., selaku Rektor Universitas Peradaban.
2. Bapak Mukhroji, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Peradaban.
3. Ibu Metiya Fatikhatur Riziqiyah, S.E., M.Ak., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Peradaban dan juga sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan dan memberikan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Kurniawan, S.E., M.Si., selaku dosen penguji I yang telah banyak menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan dan memberikan masukan dengan sabar, telaten dan responsif melalui diskusi-diskusi yang sangat bermanfaat selama proses uji data pada bab 4 demi perbaikan penulisan skripsi ini.

5. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis. Terima kasih atas banyaknya pengalaman dan pengetahuan yang telah di dapatkan selama kurang lebih empat tahun penulis menyelesaikan studi di Universitas Peradaban.
6. Superhero dan cinta pertama, Achmad Ma'muri sosok ayah yang hebat serta menjadi alasan bagi penulis untuk tetap semangat menyelesaikan studi ini. Terimakasih atas segala pengorbanan dan perjuangan untuk kehidupan penulis dan yang paling excited untuk mengantarkan penulis pada awal perjalanan dalam mencari tempat perkuliahan. Sampai akhirnya penulis mampu menyelesaikan studinya sampai meraih gelar sarjana.
7. Kunci pintu surga sekaligus ibu hebat, Darsinah sosok ibu yang tidak pernah putus untuk mendoakan penulis disepertiga malamnya. Ribuan doa baik yang selalu dipanjatkan untuk penulis hingga menggema di atas langit, sehingga Allah SWT mudahkan segala langkah perjalanan studi penulis sebagai jawaban dari doa-doa ibu selama ini. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kebahagiaan, keberkahan dan umur panjang untuk ibu dan ayah agar dapat selalu kebersamai di setiap langkah kecil perjalanan hidup penulis.
8. Kedua adik yang sangat penulis sayangi, Arya Maulana Milano dan Nafisha Nur Aulia. Terimakasih sudah menjadi penyemangat sekaligus alasan penulis untuk selalu semangat dalam menyelesaikan studi agar kelak penulis bisa sukses dan membantu mewujudkan satu persatu keinginan kalian yang mungkin belum sempat terpenuhi.
9. Seseorang yang tidak kalah penting kehadirannya, Agus Dwi Prabowo. Terimakasih sudah menjadi partner penulis sejak semester awal sampai detik ini, dan sama-sama berjuang hingga akhir untuk mendapatkan gelar yang kita

impikan. Semoga Allah SWT Selalu memberi keberkahan dan kelancaran segala hal yang kita lalui kedepannya.

10. Hani Nur Hikmah dan Haydar Za'im Akbar selaku 2 sahabat saya yang sudah membantu dalam kelancaran penulisan skripsi, yang telah sabar dan responsif membantu dalam penulisan. Dan member Hamba Allah yang lainnya juga Zella Arfi Andiny, Ela Yunisa, Yoka Lestari, Linda Wardani, Mafrihatun Salamah, Salwa Salsabila, dan Rafi Aditya yang sudah menjadi sahabat dan teman seperjuangan dalam menempuh pendidikan untuk mendapatkan gelar sarjana akuntansi dan yang memberikan warna selama perjalanan 4 tahun ini.
11. Terakhir, terimakasih kepada wanita sederhana yang memiliki impian besar. Namun terkadang sulit dimengerti isi kepalanya, yaitu penulis diriku sendiri. Alvi, terimakasih telah berusaha keras untuk meyakinkan dan menguatkan diri sendiri bahwa kamu dapat menyelesaikan studi ini sampai selesai. Mungkin cita-citamu yang sejak kecil impikan menjadi dokter ataupun bidang kesehatan lainnya belum bisa tercapai. Berbahagialah selalu dengan dirimu sendiri. Alvi, rayakan kehadiranmu sebagai berkah dimanapun kamu menjejakkan kaki. Jangan sia-siakan usaha dan doa yang selalu kamu langitkan. Allah sudah merencanakan dan memberi porsi terbaik untuk perjalanan hidupmu. Semoga kebaikan selalu menyertaimu, dan semoga Allah selalu meridhai setiap langkahmu serta menjagamu dalam lindungan-Nya Aamiin.
12. Berbagai pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu per satu.

Akhir kata saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Paguyangan, 13 Agustus 2025

Penulis,

Alvi Setiani Rahayu
NIM. 41121006

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *environmental social governance* dan *sustainability reporting assurance* berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan 163 sampel dari seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020 hingga 2023. POJK No. 51/POJK.03/2017 mendorong perusahaan di Indonesia untuk menyusun laporan keberlanjutan yang mengintegrasikan aspek ESG. Namun, variasi kualitas pengungkapan ESG dan rendahnya tingkat assurance pada laporan keberlanjutan menimbulkan pertanyaan mengenai pengaruh ESG dan SRA terhadap nilai perusahaan. Hasil analisis menunjukkan bahwa *governance* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Temuan ini mengindikasikan bahwa investor lebih menyukai perusahaan dengan tata kelola yang baik karena dianggap lebih transparan, akuntabel, serta memiliki manajemen risiko yang lebih mumpuni. Sebaliknya, pengungkapan aspek *environmental* dan *social* tidak menunjukkan hubungan yang signifikan dengan nilai perusahaan. Sementara itu, *sustainability reporting assurance* justru memiliki dampak negatif yang signifikan terhadap nilai perusahaan, yang mungkin disebabkan oleh persepsi biaya tambahan atau ketidakpercayaan investor terhadap efektivitas *assurance* tersebut.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Pengungkapan *Environmental*, Pengungkapan *Social*, Pengungkapan *Governance*, *Sustainability Reporting Assurance*

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of environmental, social, and governance disclosures and sustainability reporting assurance on firm value. This study used a sample of 163 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) between 2020 and 2023. POJK No. 51/POJK.03/2017 encourages companies in Indonesia to prepare sustainability reports that integrate ESG aspects. However, the varying quality of ESG disclosure and the low level of assurance in sustainability reports raise questions regarding the influence of ESG and SRA on firm value. The analysis shows that governance has a significant effect on firm value. This finding indicates that investors prefer companies with good governance because they are perceived as more transparent, accountable, and have better risk management. Conversely, environmental and social disclosures do not show a significant relationship with firm value. Meanwhile, sustainability reporting assurance has a significant negative impact on firm value, possibly due to perceived additional costs or investor distrust in the effectiveness of such assurance.

Keywords: *Firm Value, Environmental Disclosure, Social Disclosure, Governance Disclosure, Sustainability Reporting Assurance*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	III
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	IV
KATA PENGANTAR.....	V
ABSTRAK	IX
<i>ABSTRACT</i>	X
DAFTAR ISI.....	XI
DAFTAR TABEL	XIV
DAFTAR GAMBAR	XV
DAFTAR LAMPIRAN	XVI
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. LATAR BELAKANG.....	1
B. RUMUSAN MASALAH	7
C. TUJUAN PENELITIAN.....	7
D. MANFAAT PENELITIAN	8
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PERUMUSAN MODEL PENELITIAN	9
A. TELAAH PUSTAKA	9
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9

2. Nilai Perusahaan	10
3. Pengungkapan ESG	11
4. <i>Sustainability Report Assurance</i>	12
B. PERUMUSAN MODEL PENELITIAN	13
1. Penelitian Terdahulu	13
2. Kerangka Pemikiran	18
3. Pengembangan Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN DAN TEKNIK ANALISIS DATA	29
A. METODE PENELITIAN	29
1. Jenis Penelitian	29
2. Lokasi Penelitian	29
3. Waktu Penelitian	29
4. Populasi dan Sampel	30
5. Jenis dan Sumber Data	31
6. Teknik Pengumpulan Data	32
7. Definisi Konsep dan Operasional Variabel	32
B. TEKNIS ANALISIS DATA	33
1. Uji Statistik Deskriptif	34
2. Metode Regresi Data Panel	34
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
4. Uji Asumsi Klasik	38
5. Uji Hipotesis	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	44

A. GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	44
B. ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN.....	44
1. Analisis Deskriptif.....	44
2. Analisis Regresi Data Panel	47
3. Uji Asumsi Klasik.....	51
4. Uji Hipotesis	55
5. Pembahasan.....	61
6. Analisis Tambahan.....	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
A. KESIMPULAN	73
B. KETERBATASAN PENELITIAN	75
C. SARAN.....	76
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Proses Pemilihan Sampel	44
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif	45
Tabel 4. 3 <i>Common Effect Model</i>	48
Tabel 4. 4 <i>Fixed Effect Model</i>	48
Tabel 4. 5 <i>Random Effect Model</i>	49
Tabel 4. 6 Uji Chow	49
Tabel 4. 7 <i>Uji Hausman</i>	50
Tabel 4. 8 Uji <i>breusch-pagan Lagrange Multiplier</i>	51
Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4. 10 Uji heteroskedastisitas	53
Tabel 4. 11 REM Setelah <i>Robust</i>	54
Tabel 4. 12 Hasil Koefisien Determinasi	57
Tabel 4. 13 Hasil Uji F	58
Tabel 4. 14 Hasil Uji t	59
Tabel 4. 15 Ukuran Perusahaan di Atas Median	68
Tabel 4. 16 Ukuran Perusahaan di Bawah Median	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	21
Gambar 2. 2 Model Penelitian	21
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Daftar Sampel Penelitian	84
Lampiran 1. 2 Hasil Analisis Deskriptif.....	122
Lampiran 1. 3 Hasil CEM	122
Lampiran 1. 4 Hasil FEM	122
Lampiran 1. 5 Hasil REM	123
Lampiran 1. 6 Hasil Uji Chow	123
Lampiran 1. 7 Hasil Uji Hausman	123
Lampiran 1. 8 Hasil Uji LM.....	123
Lampiran 1. 9 Hasil Uji Normalitas	124
Lampiran 1. 10 Hasil Uji Multi.....	124
Lampiran 1. 11 Hasil Uji Hetero	124
Lampiran 1. 12 Hasil Uji REM Setelah Robust.....	124
Lampiran 1. 13 Hasil Koefisien Determinasi.....	125
Lampiran 1. 14 Hasil Uji F	125
Lampiran 1. 15 Hasil Uji t	125
Lampiran 1. 16 Hasil Ukuran Perusahaan di Atas Median	125
Lampiran 1. 17 Hasil Ukuran Perusahaan di Bawah Median	126
Lampiran 1. 18 Daftar Riwayat Hidup Penulis	127