

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABLE KONTROL
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2021-2024)**

TAUFIQ ALGHIFARY

2210313310006



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2026

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABLE KONTROL
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2021-2024)**

TAUFIQ ALGHIFARY

2210313310006

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2026

LEMBAR LEGALITAS
"PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABLE KONTROL
(STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2021-2024)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Taufiq Alghifary

NIM. 2210313310006

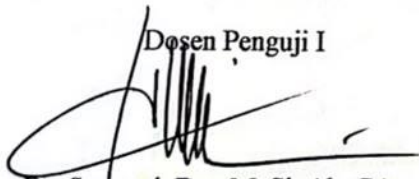
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal dan dinyatakan telah
memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



Dr. Hj. RAHMA YULIANI, SE, M. Si, Ak
NIP. 19750321 200312 1 001

Dosen Penguji I



Dr. Sariyani, Drs, M. Si, Ak, CA
NIP. 19780813 200501 2 001

Dosen Penguji II



Ayu Oktaviani, SE, M. Si, Ak, CA
NIP. 19880801 202203 2 008

Mengetahui,

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



H. Alfian, SE, M. Si, Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Taufiq Alghifary
NIM : 2210313310006
Jurusan : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh pengungkapan *Environmental, Social* dan
Governance terhadap nilai perusahaan dengan ukuran
perusahaan sebagai variable kontrol (studi empris perusahaan
BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2024).
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Keuangan
Ujian Dilaksanakan : 09 Juni 2026

Tim Penguji

Pembimbing : Dr. Hj. Rahma Yulianni, SE, M. Si, Ak



(.....)

Penguji I : Dr. Sarwani, Drs, M.Si, Ak, CA



(.....)

Penguji II : Ayu Oktaviani, SE, M. Si, Ak, CA



(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian proposal skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

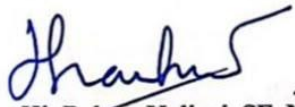
Nama : Taufiq Alghifary
NIM : 2210313310006
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh pengungkapan *environmental, social, and governance* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variable kontrol (studi empiris perusahaan BUMN-Bursa Efek Indonesia 2021-2024)
Hari, Tanggal Ujian : Selasa, 9 Juni 2026
Waktu, Tempat : 08.00 – 10.00 WITA & Ruang Ujian 2 FEB ULM

Dengan ini telah melakukan perbaikan proposal skripsi berdasarkan saran Tim Penguji.

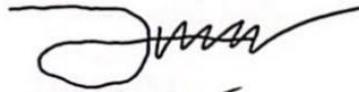
Demikian Berita Acara Perbaikan Proposal Skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Dosen Pembimbing.

Banjarmasin, 22 Juni 2026

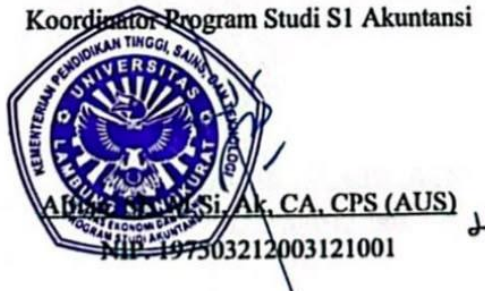
Mengetahui,
Dosen Pembimbing Skripsi


Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, M. Si, Ak, CA
NIP. 19770703 2000312 2 012

Mahasiswa


Taufiq Alghifary
NIM. 2210313310006

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul Pengaruh pengungkapan *environmental, social, and governance* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variable kontrol (studi empris perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2024). merupakan hasil tulisan saya sendiri. Semua kutipan dan dukungan dari berbagai sumber telah disajikan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk tujuan lain oleh siapapun. Jika ternyata ini tidak benar di kemudian hari, saya siap menerima konsekuensi dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 09 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,



Taufiq Alghifary

NIM. 2210313310006

ABSTRACT

Taufiq Alghifary (2026). The Effect of Environmental, Social, and Governance Disclosure on Firm Value with Firm Size as a Control Variable (An Empirical Study of State-Owned Enterprises Listed on the Indonesia Stock Exchange 2021-2024).

Advisor: Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, M.Si, Ak.

This study aims to analyze the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) information disclosure on firm value, utilizing firm size as a control variable. The research focuses on State-Owned Enterprises (SOEs) listed under the IDXBUMN20 index on the Indonesia Stock Exchange for the period 2021–2024.

Adopting a quantitative approach, this study utilizes secondary data sourced from annual reports and sustainability reports. The sample consists of 15 companies observed over four years, yielding a total of 60 observations. ESG disclosure is measured using the Sustainability Report Disclosure Index based on POJK 51/2017. Firm value is proxied by Tobin's Q, while the control variable, firm size, is operationalized using the natural logarithm of total assets. Data analysis is conducted using multiple linear regression across two distinct models: a model excluding the control variable and a model incorporating the control variable.

The results demonstrate that the model incorporating firm size as a control variable exhibits a superior explanatory power compared to the model without the control variable. This is evidenced by an increase in the coefficient of determination (R^2) from 0.134 to 0.230, alongside an enhanced significance in the F-test. Partially, the environmental dimension of ESG disclosure exerts a positive effect on firm value after controlling for firm size. Conversely, the social and governance dimensions of ESG disclosure exhibit a negative effect on firm value once firm size is controlled. These findings indicate that controlling for firm size within the empirical model provides incremental information in explaining the variations in firm value as well as the relationship between ESG disclosure and firm value.

Keywords: *ESG, firm value, Tobin's Q, firm size, SOEs (State-Owned Enterprises).*

ABSTRAKSI

Taufiq Alghifary (2026). Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, dan Governance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variable Kontrol (Studi Empiris Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2021-2024).

Pembimbing : Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, M.Si, Ak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan informasi *Environmental, Social, dan Governance* (ESG) terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Penelitian dilakukan pada perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar dalam indeks IDXBUMN20 di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021–2024.

Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Jumlah sampel 15 perusahaan selama empat tahun pengamatan dengan total 60 observasi. Pengungkapan informasi ESG diukur menggunakan *Sustainability Report Disclosure Index* berdasarkan POJK 51/2017. Nilai perusahaan diproses dengan Tobin's Q dan variabel kontrol yaitu ukuran perusahaan menggunakan Ln total aset. Analisis data menggunakan regresi linear berganda dengan dua model, yaitu model tanpa variabel kontrol dan model dengan variabel kontrol.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa model dengan variabel kontrol ukuran perusahaan memiliki kemampuan penjelasan yang lebih baik dibandingkan model tanpa variabel kontrol, yang ditunjukkan oleh peningkatan nilai koefisien determinasi (R^2) dari 0,134 menjadi 0,230 serta penguatan signifikansi uji F. Secara parsial, pengungkapan ESG aspek *Environmental* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan setelah dikontrol dengan ukuran perusahaan. Sebaliknya, pengungkapan ESG aspek *Social* dan *Governance* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan setelah ukuran perusahaan dikendalikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa pengendalian ukuran perusahaan dalam model memberikan tambahan informasi dalam menjelaskan variasi nilai perusahaan dan hubungan antara pengungkapan ESG dan nilai perusahaan.

Kata kunci: ESG, nilai perusahaan, Tobin's Q, ukuran perusahaan, BUMN

KATA PENGANTAR

Pada sebuah garis waktu yang merangkak maju, akhirnya telah tiba saatnya pekerjaan besar ini telah selesai. Tidak bisa terhitung seberapa banyak usaha, perjuangan maupun waktu yang telah di berikan untuk penulisan karya besarku yang pertama ini. Puji syukur ke hadirat Allah SWT, akhirnya skripsi saya yang berjudul “Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, And Governance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variable Kontrol (Studi Empiris Perusahaan BUMN-BEI 2021-2024)” dapat terselesaikan.

Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi(S.Ak.) pada Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin. Peneliti menyadari akan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang ada pada diri, sehingga proposal skripsi ini masih terdapat beberapa kelemahan dan kekurangan. Untuk itu peneliti sangat mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Selama perjalanan menyelesaikan skripsi ini peneliti merasa banyak mendapat bantuan berupa ide, gagasan, arahan, bimbingan, dukungan, dan semangat yang tak pernah habis dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Ahmad Yunani, SE., M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Alfian SE, M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Lambung Mangkurat.

3. Ibu Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, M. Si, Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, saran, dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Sarwani, Drs, M. Si, Ak, CA dan Ibu Ayu Oktaviani, SE, M. Si, Ak, CA selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M. Si selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah membantu untuk memberikan bimbingan dan konsultasi selama menjalani perkuliahan.
6. Seluruh Dosen Pengajar dan Staf Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
7. Keluarga yang saya cintai, yaitu Bapak Akhmad Baihaqi, Ibu Ade Adriani, Siti Debi Nabila dan M. Diky Firjatullah S.Ak, M.Ak. Terima kasih atas untaian doa, kasih sayang, pengorbanan, dan dukungannya baik moril maupun material yang telah diberikan selama ini, sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
8. Ibu Dr. Hj. Ade Adriani SE, M.Si, Ak. CA selaku ibunda saya tercinta, yang telah membimbing saya dari awal perkuliahan hingga penulis menyelesaikan skripsi, serta terimakasih atas motivasi dan dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi secara tepat waktu. Skripsi ini saya persembahkan khusus untuk ibunda saya.
9. Orang-Orang yang berada di dalam grup P Skripsi, Hilang Rispek, We go gym, alex squad, Akred unggul, Ajaudah fams, Persatuan Cumlaude yang telah membantu dan mensupport penulis

selama perkuliahan berlangsung

10. Kelompok Bimbingan ibu Rahma yang telah kebersamai pada saat melakukan konsultasi bimbingan skripsi dan saling bertukar semangat pada saat revisian skripsi
11. Seorang wanita yang telah menemani hari-hari penulis dari pembuatan skripsi hingga selesainya skripsi. Semoga mimpi-mimpi indah segera terwujud.
12. Kepada pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu. Terima kasih telah banyak membantu, mendukung, dan mendoakan saya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini

Banjarmasin, 9 Juni 2026

Peneliti,

Taufiq Alghifary

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	Error! Bookmark not defined.
<i>ABSTRACT</i>	iv
ABSTRAKSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Manfaat Penelitian.....	18
1.4.1 Manfaat Teoritis	18
1.4.2 Manfaat Praktis	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Landasan Teori	18
2.1.1 Teori Signal (Signallyng Theory)	18
2.1.2 Nilai Perusahaan	20
2.1.3 Standar Pengungkapan Informasi Keberlanjutan	24
2.1.4 Pengungkapan Informasi Environmental, Social, and Governance (ESG) Pada Perusahaan Publik Di Indonesia	29
2.1.5 Instrumen Pengukur Pengungkapan Informasi ESG Pada Perusahaan Publik Di Indonesia	40
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	44
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN...49	
3.1 Kerangka Konseptual	49

3.2 Hipotesis Penelitian.....	54
3.2.1 Pengaruh Pengungkapan Informasi Kinerja <i>Enviromental</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	54
3.2.2 Pengaruh Pengungkapan Informasi Kinerja <i>Social</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	55
3.2.2 Pengaruh Pengungkapan Informasi Kinerja <i>Governance</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	56
BAB IV METODE PENELITIAN	58
4.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	58
4.2 Jenis Penelitian.....	58
4.3 Tempat/Lokasi Penelitian.....	59
4.4 Unit Analisis.....	59
4.5 Populasi dan Sampel.....	59
4.6 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	61
4.6.1 Variabel Dependen.....	61
4.6.2 Variabel Independen.....	63
4.6.3 Variabel Kontrol.....	67
4.7 Teknik Pengumpulan Data.....	68
4.8 Teknik Analisis Data.....	69
4.8.1 Statistik Deskriptif.....	69
4.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	70
4.8.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	73
4.8.4 Uji Hipotesis.....	74
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	76
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	76
5.1.1 Gambaran Umum Perusahaan BUMN yang Diteliti.....	79
5.1.2 Gambaran Umum Variabel Penelitian.....	83
5.2 Hasil dan Analisis.....	91
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	91
5.2.2 Uji Asumsi Klasik Analisis Regresi.....	96
5.2.3 Hasil dan Analisis Regresi Linear Berganda.....	97
5.2.4 Pengujian Hipotesis.....	104

5.3 Pembahasan.....	108
5.3.1 Pengaruh Pengungkapan Informasi ESG Aspek Kinerja <i>Environmental</i> Yang Dikontrol Dengan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	112
5.3.2 Pengaruh Pengungkapan Informasi ESG Aspek Kinerja <i>Social</i> yang Dikontrol Dengan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	115
5.3.3 Pengaruh Pengungkapan Informasi ESG Aspek <i>Governance</i> Terhadap Nilai Perusahaan.	119
5.4 Implikasi Hasil Penelitian	124
5.4.1 Implikasi Teoritis	124
5.5 Keterbatasan Penelitian	126
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	128
6.1 Kesimpulan.....	128
6.2 Saran.....	129
DAFTAR PUSTAKA	131

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Daftar Perusahaan Publik Rating ESG Star Tahun 2025	6
Tabel 2. 1 Pengungkapan Informasi Wajib Aspek Kinerja Lingkungan, Aspek Sosial dan Tata Kelola Berkelanjutan bagi LJK, Emiten dan Perusahaan Publik.	42
Tabel 2. 2 Ringkasan Review Hasil Penelitian Sebelumnya.....	44
Tabel 4. 1 Populasi dan Sampel Penelitian	60
Tabel 4. 2 Daftar Nama Perusahaan Tercatat Pada Indeks IDX BUMN20 Tahun 2021-2024 Yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4. 3 Pengukuran dan Skala Operasional Variabel.....	68
Tabel 5. 1 Identitas Perusahaan BUMN yang diteliti.....	79
Tabel 5. 2 Gambaran Umum Status Pencatatan Saham BUMN Sampel	81
Tabel 5. 3 Gambaran Umum Rata Rata Total Aset Tahun 2021-2024	82
Tabel 5. 4 Deskripsi Data Nilai Perusahaan (Tobin's Q) tahun 2021-2024	83
Tabel 5. 5 Indeks Pengungkapan Informasi ESG Tahun 2021-2024	86
Tabel 5. 6 Deskripsi Nilai Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Sampel.....	90
Tabel 5. 7 Descriptive Statistics	92
Tabel 5. 8 Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik Data Penelitian	96
Tabel 5. 9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Model 1 dan Model 2	98
Tabel 5. 10 Ringkasan Hasil Uji F dan Uji T Model Penelitian.....	98
Tabel 5. 11 Uji Kelayakan Model (Uji F) dan Uji Hipotesis (t-test).....	105
Tabel 5. 12 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	108
Tabel 5. 13 Koefisien Korelasi (R) dan Koefisien Regresi (R Square).....	110

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Jumlah BUMN Selama 5 Tahun.....	8
Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual	53
Gambar 3. 2 Model Penelitian	58