

**SKRIPSI**

**PENGARUH *ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE* (ESG)  
*DISCLOSURE* DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* (TATO) TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2021-2023)**



**Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh  
Gelar Sarjana Akuntansi**

**Oleh:**

**RIZKY SAPUTRA B**

**NIM. 2110313210048**

**PROGRAM STUDI: S1 AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**

**BANJARMASIN**

**2025**

## LEMBAR LEGALITAS

### PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG) DISCLOSURE DAN TOTAL ASSET TURNOVER (TATO) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2021-2023)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**RIZKY SAPUTRA B**

**NIM. 2110313210048**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 30 April 2025 dan  
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing

**Pusvita Indria Mei Susilowati, SE, MSA, Ak, CA, CPFR, CPFRA**  
NIP. 19800525 200501 2 006

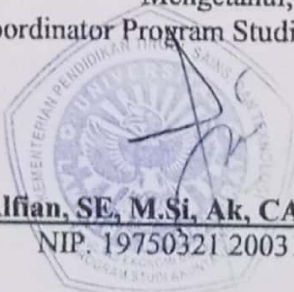
Penguji I

**Dra. Hj. Isnawati, MM, Ak, CA**  
NIP. 19640611 199203 2 002

Penguji II

**Hj. Lili Safrida, SE, M.Si, Ak, CA**  
NIP. 19801203 200212 2 001

Mengetahui,  
Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



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

**LEMBAR PENGESAHAN**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Rizky Saputra B

NIM : 2110313210048

Judul Skripsi : Pengaruh *Environmental, Social, Governance* (ESG) *Disclosure* dan *Total Asset Turnover* (TATO) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Keuangan

Ujian Dilaksanakan : 30 April 2025

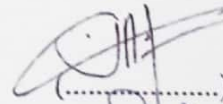
**TIM PENGUJI**

Pembimbing : Pusvita Indria Mei Susilowati, SE, MSA, Ak, CA,  
CPFR, CPFRA



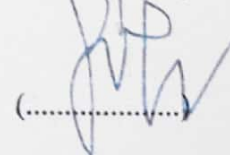
(.....)

Penguji I : Dra. Hj. Isnawati, MM, Ak, CA



(.....)

Penguji II : Hj. Lili Safrida, SE, M.Si, Ak, CA



(.....)

## BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Rizky Saputra B  
NIM : 2110313210048  
Program Studi : S1 – Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Environmental, Social, Governance* (ESG) *Disclosure* dan *Total Asset Turnover* (TATO) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023).

Hari, Tanggal Ujian : Rabu, 30 April 2025  
Waktu, Tempat : 10.30 – 12.30 WITA, Ruang Rapat Bersama FEB ULM

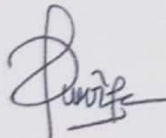
Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji.

Demikian Berita Acara Perbaikan Skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 01 Mei 2025

Mengetahui,  
Dosen Pembimbing

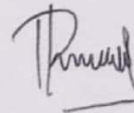
Mahasiswa



Pusvita Indria Mei Susilowati, SE, MSA,

Ak,CA CPFR, CPFRA

NIP. 198005252005012006



Rizky Saputra B

NIM. 2110313210048

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)

NIP. 197503212003121001

## **SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh *Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure* dan *Total Asset Turnover (TATO)* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)” merupakan hasil tulisan saya sendiri. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukuman dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin,

Yang membuat pernyataan,

Rizky Saputra B

NIM. 2110313210048

## KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, hidayat, dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure* dan *Total Asset Turnover (TATO)* terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)”.

Skripsi ini ditulis dalam rangka melengkapi persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi pada Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin. Peneliti menyadari keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki, sehingga skripsi ini jauh dari kata sempurna karena terdapat beberapa kekurangan didalamnya. Karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak untuk kesempurnaan skripsi ini.

Dalam proses penyelesaian skripsi ini tentunya tidak terlepas dari peran berbagai pihak yang ada, oleh sebab itu dengan dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, SE, M. Si. selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M. Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Alfian, SE, M. Si, Ak, CA, CPS (Aus). selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Ibu Pusvita Indria Mei Susilowati , SE, MSA, Ak, CA, CPFR, CPFRA

selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu sabar dalam memberikan bimbingan, saran, dan arahan, serta tidak pernah lelah dalam menjawab semua pertanyaan yang peneliti tanyakan.

5. Ibu Dra. Hj. Isnawati, MM, Ak, CA selaku Dosen Penguji I dan Ibu Hj. Lili Safrida, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Penguji II yang sudah memberikan saran dan masukan dalam pelaksanaan sidang, sehingga skripsi ini menjadi jauh lebih baik daripada sebelumnya.
6. Ibu Dra. Rusma Nailiah, M.Si. Ak, CA, CPA selaku Dosen Pembimbing Akademik yang sudah memberikan bimbingan serta arahan selama perkuliahan.
7. Seluruh Bapak, dan Ibu Dosen Pengajar, serta staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu, pengetahuan, pengalaman yang sangat luar biasa, dan informasi selama proses perkuliahan dan juga proses penyusunan skripsi.
8. Keluarga peneliti yang berperan sebagai *support system* terbaik terkhusus yang sangat peneliti sayangi, cintai, dan kasihi orang tua peneliti yaitu Bapak Nahdiyat Irhamna dan Ibu Mariatul Erina yang telah merawat peneliti sejak bayi sampai sekarang ini dengan cinta dan kasih yang tidak terhitung jumlahnya. Adik tersayang Marini Sapira yang selalu menjadi penyemangat bagi peneliti untuk dapat berjuang menyelesaikan studinya. Serta Alm. Noor Zainal Ayah tercinta yang menjadi alasan bagi peneliti untuk dapat menjadi pribadi yang kuat dan tangguh dalam menjalani kehidupan.
9. Aida Safitri Apriliani selaku *partner* yang selalu direpotkan oleh peneliti

dalam segala proses pembuatan skripsi ini, menjadi penyemangat yang dapat meyakinkan peneliti ketika menghadapi keadaan yang sulit, dan menjadi tempat berkeluh kesah peneliti selama proses penelitian.

10. Teman-teman fungsionaris HMA FEB ULM lainnya: Andi, Siska dan Ratih yang sudah kebersamai peneliti dalam menjalani roda kepengurusan HMA periode 2024. Teman-teman penasihat internal HMA periode 2024: Denny, Diah, Lea, dan Chia yang selalu memberikan saran dan masukan yang bermanfaat untuk perjalanan kepengurusan HMA periode 2024.
11. Teman satu bimbingan peneliti yaitu Ari dan Ayya yang sudah saling menguatkan dalam melalui proses penelitian.
12. Teman-teman pengurus HMA periode 2023 dan 2024 yang telah mewarnai kehidupan organisasi peneliti selama ini, dan Teman-teman mahasiswa S1-Akuntansi angkatan 2021 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
13. Pada diri sendiri yang sudah berjuang sejauh ini dan tidak menyerah ketika menghadapi kendala sesulit apapun itu.

Akhir kata peneliti berdoa agar semua kebaikan yang sudah diberikan berbagai pihak terhadap peneliti, akan dibalas oleh Allah SWT dengan balasan yang sebaik-baiknya. Peneliti berharap penelitian ini dapat berkontribusi dalam perkembangan ilmu pengetahuan, dan dapat menjadi referensi yang berguna untuk pembaca.

Banjarmasin,  
Peneliti

Rizky Saputra B  
NIM. 2110313210048

## **ABSTRACT**

Rizky Saputra B (2024), *The Effect of Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure and Total Asset Turnover (TATO) on Company Value (Study on Industrial Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2021-2023 Period)*.

Advisor: Pusvita Indria Mei Susilowati, SE, MSA, Ak, CA, CPFR, CPFRA

*This study aims to test and analyze the Influence of Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure and Total Asset Turnover (TATO) on Company Value. This research was conducted on industrial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021-2023 period.*

*The population of this study is 54 companies in the industrial sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021-2023 period. The sample selection used a purposive sampling method with certain criteria, which resulted in 18 companies that met the criteria with a span of 3 years, so that the total sample used in the study was 54 samples. The analysis model used is panel data regression through Econometric View 12 (EViews 12).*

*The results of this study show that environmental disclosure, and social disclosure have no effect on company value, while governance disclosure has a negative effect on company value, and total asset turnover has a positive effect on company value.*

**Keywords:** *Company value, Environmental Disclosure, Social Disclosure, Governance Disclosure, Total Asset Turnover.*

## ABSTRAKSI

Rizky Saputra B (2024), Pengaruh *Environmental, Social, Governance* (ESG) *Disclosure* dan *Total Asset Turnover* (TATO) terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023).

Pembimbing: Pusvita Indria Mei Susilowati , SE, MSA, Ak, CA, CPFRA, CPFRA

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis Pengaruh *Environmental, Social, Governance* (ESG) *Disclosure* dan *Total Asset Turnover* (TATO) terhadap Nilai Perusahaan. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023.

Populasi penelitian ini adalah 54 perusahaan sektor Industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria tertentu, yang menghasilkan 18 perusahaan yang memenuhi kriteria dengan rentang waktu 3 tahun, sehingga total sampel yang digunakan dalam penelitian adalah sebanyak 54 sampel. Model analisis yang digunakan adalah regresi data panel melalui *Econometric View 12* (EViews 12).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *environmental disclosure*, dan *social disclosure* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan *governance disclosure* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, dan *total asset turnover* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci :** Nilai perusahaan, *Environmental Disclosure*, *Social Disclosure*, *Governance Disclosure*, *Total Asset Turnover*.

## DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI .....	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAKSI .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I.....	2
PENDAHULUAN .....	2
1.1. Latar Belakang .....	2
1.2. Rumusan Masalah.....	13
1.3. Tujuan Penelitian .....	14
1.4. Manfaat Penelitian .....	14
1.5. Sistematika Pembahasan .....	15
BAB II.....	17
TINJAUAN PUSTAKA .....	17
2.1. Landasan Teori.....	17
2.1.1. Teori Pemangku Kepentingan ( <i>Stakeholder Theory</i> ).....	17
2.1.2. Nilai Perusahaan .....	21
2.1.3. <i>Global Reporting Initiative (GRI)</i> .....	24
2.1.4. <i>Environmental Disclosure</i> .....	25
2.1.5. <i>Social Disclosure</i> .....	27
2.1.6. <i>Governance Disclosure</i> .....	28
2.1.7. Rasio Perputaran Total Asset ( <i>Total Asset Turnover</i> ).....	29
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya .....	30
BAB III .....	37
KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN .....	37
3.1. Kerangka Konseptual.....	37

3.2. Hipotesis Penelitian .....	40
3.2.1. Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	40
3.2.2. Pengaruh <i>Social Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	41
3.2.3. Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	42
3.2.4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	43
3.3. Model Penelitian .....	45
BAB IV .....	46
METODE PENELITIAN.....	46
4.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	46
4.2. Jenis Penelitian.....	46
4.3. Tempat/Lokasi Penelitian .....	46
4.4. Unit Analisis .....	47
4.5. Populasi dan Sampel .....	47
4.6. Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	50
4.7. Teknik Pengumpulan Data.....	53
4.8. Teknik Analisis Data.....	54
4.8.1. Statistik Deskriptif .....	54
4.8.2. Analisis Regresi Data Panel.....	54
4.8.3. Pemilihan Model.....	56
4.8.4. Uji Asumsi Klasik.....	58
4.8.5. Pengujian Hipotesis.....	60
BAB V .....	63
HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	63
5.1. Gambaran Umum Penelitian.....	63
5.1.1. Bursa Efek Indonesia .....	63
5.1.1. Gambaran Umum Perusahaan Sektor Industri .....	66
5.2. Hasil dan Analisis .....	82
5.2.1. Statistik Deskriptif .....	82
5.2.2. Analisis Regresi Data Panel.....	84
5.2.3. Pemilihan Model.....	87
5.2.4. Uji Asumsi Klasik.....	89
5.2.5. Uji Hipotesis .....	95
5.3. Pembahasan Hasil Penelitian .....	99

5.3.1. Pengaruh <i>Environmental Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	99
5.3.2. Pengaruh <i>Social Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	101
5.3.3. Pengaruh <i>Governance Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	103
5.3.4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	106
5.4. Implikasi Hasil Penelitian .....	109
5.5. Keterbatasan Penelitian.....	110
BAB VI.....	106
PENUTUP .....	106
6.1. Kesimpulan .....	106
6.2. Saran .....	106
DAFTAR PUSTAKA .....	109
LAMPIRAN.....	114

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Hasil Penelitian Sebelumnya .....	30
Tabel 4.1. Perusahaan Sektor Industri yang terdaftar di BEI periode 2021-2023	47
Tabel 4.2. Kriteria Seleksi Sampel.....	50
Tabel 5.1. Klasifikasi Industri Bursa Efek Indonesia .....	65
Tabel 5.2. Daftar Perusahaan yang menjadi sampel penelitian .....	67
Tabel 5.3. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (ABMM).....	68
Tabel 5.4. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (ASGR).....	69
Tabel 5.5. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (ASII) .....	70
Tabel 5.6. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (BNBR) .....	71
Tabel 5.7. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (CCSI) .....	72
Tabel 5.8. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (HEXA) .....	72
Tabel 5.9. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (HOPE).....	73
Tabel 5.10. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (IMPC) .....	74
Tabel 5.11. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (JECC).....	75
Tabel 5.12. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (JTPE).....	75
Tabel 5.13. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (KBLI).....	76
Tabel 5.14. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (KOBX).....	77
Tabel 5.15. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (LION).....	78
Tabel 5.16. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (MLIA) .....	78
Tabel 5.17. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (SKRN).....	79
Tabel 5.18. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (SPTO) .....	80
Tabel 5.19. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (TIRA).....	81
Tabel 5.20. Nilai ENV, SOC, GOV, TATP, dan MC (UNTR) .....	81
Tabel 5.21. Hasil Statistik Deskriptif.....	82
Tabel 5.22. Hasil Model CEM .....	85
Tabel 5.23. Hasil Model FEM .....	85
Tabel 5.24. Hasil Model REM .....	86
Tabel 5.25. Hasil Uji <i>Chow</i> .....	87
Tabel 5.26. Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	88
Tabel 5.27. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	89

Tabel 5.28. Hasil Uji <i>Outlier</i> .....	91
Tabel 5.29. Hasil Uji Multikolinearitas-Matriks Korelasi .....	93
Tabel 5.30. Hasil Uji Heteroskedastisitas-Glejser .....	94
Tabel 5.31. Hasil Uji F.....	96
Tabel 5.32. Hasil Uji t.....	97
Tabel 5.33. Hasil Uji $R^2$ .....	99

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 3.1. Kerangka Pikir.....	39
Gambar 3.2. Model Penelitian .....	45
Gambar 5.1. Hasil Uji Normalitas-Histogram .....	90
Gambar 5.2. Hasil Uji Normalitas-Histogram (Buang Outlier).....	92
Gambar 5.3. Hasil Uji Normalitas-Histogram (Buang Outlier & Transformasi) .	93

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Item <i>Environmental, Social, Governance (ESG) Disclosure</i> (GRI 300, GRI 400, dan GRI 2).....	114
Lampiran 2: Data Variabel <i>Environmental Disclosure</i> (X1) .....	117
Lampiran 3: Data Variabel <i>Social Disclosure</i> (X2).....	118
Lampiran 4: Data Variabel <i>Governance Disclosure</i> (X3) .....	120
Lampiran 4: Data Variabel <i>Total Asset Turnover</i> (X4) .....	121
Lampiran 5: Data Variabel <i>Market Capitalization</i> (X4).....	123
Lampiran 6: Hasil EViews .....	125