



PENGARUH ESG (*ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE*) DAN MANAJEMEN LABA TERHADAP RISIKO PERUSAHAAN DENGAN *BOARD DIVERSITY* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

SKRIPSI

CECILIA ELSYA TRESCOVA

2110112132

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

2024



PENGARUH ESG (*ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE*) DAN MANAJEMEN LABA TERHADAP RISIKO PERUSAHAAN DENGAN *BOARD DIVERSITY* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

SKRIPSI

Dijadikan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

CECILIA ELSYA TRESCOVA

2110112132

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

2024

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Cecilia Elsy Treseova

NIM : 2110112132

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 13 Juni 2025

Yang menyatakan,



(Cecilia Elsy Treseova)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cecilia Elsy Trescova
NIM : 2110112132
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG) DAN MANAJEMEN LABA TERHADAP RISIKO PERUSAHAAN DENGAN BOARD DIVERSITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 13 Juni 2025

Yang menyatakan,



(Cecilia Elsy Trescova)



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI**
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

LEMBAR PERBAIKAN REVISI SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TAHUN AKADEMIK 2024/2025

1. Nama Mahasiswa : Cecilia Elsy Treseova
2. NIM : 2110112132
3. Judul Tugas Akhir : Pengaruh ESG dan Manajemen Laba terhadap Risiko Perusahaan dengan Board Diversity sebagai Variabel Moderasi
4. Pembimbing : Dr. Amrie Firmansyah, SE, MM, M.AK, ME, MA, MH, CSRS, CSRA
5. Hari/Tanggal Ujian : Senin, 30 Juni 2025

Telah di Perbaiki Sesuai Lembar Perbaikan / Tabulasi Revisi

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA., CA	Ketua Penguji	1.
2	Shinta Widyastuti, SE, Ak, M.Acc, CA	Anggota I	2.
3	Dr. Amrie Firmansyah, SE, MM, M.AK, ME, MA, MH, CSRS, CSRA	Anggota II**)	3.

Jakarta, 2025

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kaprodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak

SKRIPSI

PENGARUH ESG (ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE) DAN MANAJEMEN LABA TERHADAP RISIKO PERUSAHAAN DENGAN BOARD DIVERSITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI

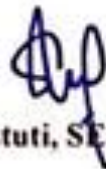
Dipersiapkan dan disusun oleh :

CECILIA ELSYA TRESCOVA 2110112132

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 30 Juni 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA., CA
Ketua Penguji



Shinta Widyastuti, SE, Ak, M.Acc, CA

Penguji I



**Dr. Amrie Firmansyah, SE, MM,
MLAK, ME, MA,MH, CSRS, CSRA**

Penguji II



Dr. Jubaedah, SE., MM
Dekan



Andy Setiawan, S.Pd., MLak
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 30 Juni 2025

THE INFLUENCE OF ESG (*ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE*) AND EARNINGS MANAGEMENT ON *CORPORATE RISK* WITH *BOARD DIVERSITY* AS A MODERATING VARIABLE

Oleh Cecilia Elsy Treseova

Abstract

This quantitative research aims to examine the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) and earnings management on firm risk, with Board Diversity as a moderating variable. The data used in this study are secondary data obtained from annual reports and sustainability reports of non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2023 period. The purposive sampling method was employed for sample selection, resulting in 194 observations. Panel data regression analysis was conducted using STATA 17 software. The results indicate that ESG has no significant effect on firm risk, while earnings management has a positive effect on firm risk. Furthermore, Board Diversity does not strengthen the effect of ESG on firm risk and weakens the positive effect of earnings management on firm risk.

Keywords: *firm risk, ESG, earnings management, board of directors, profitability*

**PENGARUH ESG (*ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE*) DAN
MANAJEMEN LABA TERHADAP RISIKO PERUSAHAAN DENGAN
BOARD DIVERSITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Oleh Cecilia Elsy Trescova

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menguji pengaruh *Environmental, Social, and Governance* (ESG) dan manajemen laba terhadap risiko perusahaan, dengan *Board Diversity* sebagai variabel moderasi. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2023. Metode *purposive sampling* digunakan sebagai teknik pengambilan sampel, 194 data sebagai objek pengamatan. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak STATA 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ESG tidak berpengaruh terhadap risiko perusahaan, sedangkan manajemen laba berpengaruh positif terhadap risiko perusahaan. Selain itu, *Board Diversity* tidak memperkuat pengaruh ESG terhadap risiko Perusahaan, dan *Board Diversity* memperlemah pengaruh positif manajemen laba terhadap risiko Perusahaan.

Kata Kunci: risiko perusahaan, ESG, manajemen laba, dewan direksi, profitabilitas

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Senin, tanggal 30 Juni 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Cecilia Elsy Treseova

NIM : 2110112132

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Pengaruh ESG dan Manajemen Laba Terhadap Risiko Perusahaan Dengan Board Diversity Sebagai Variabel Moderasi

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / ~~Tidak Lulus~~ / ~~Sidang Utang~~*, dengan Nilai Rata-Rata 81,33 dan Nilai HurufA..-

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA, CA, CGOP	Ketua	
2	Shinta Widyastuti, S.E, M.Acc, Ak., CA	Anggota I	
3	Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84.99	= A-
75 - 79.99	= B+
70 - 74.99	= B
65 - 69.99	= B-
60 - 64.99	= C+
55 - 59.99	= C
40 - 54.99	= D
0 - 39.99	= E

Jakarta, 30 Juni 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak

PRAKATA

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas kasih, penyertaan, dan anugerah-Nya yang senantiasa menopang saya dalam setiap proses hingga akhirnya saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini yang berjudul **Pengaruh ESG (*Environmental, Social, Governance*) dan Manajemen Laba terhadap Risiko Perusahaan dengan *Board Diversity* sebagai Variabel Moderasi**. Skripsi ini merupakan bagian akhir dari perjalanan studi saya dalam meraih gelar Sarjana Akuntansi. Saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan tidak akan mungkin terselesaikan tanpa dukungan, doa, dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan kerendahan hati, saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Terima kasih yang tak terhingga saya sampaikan kepada Papa dan Mama, yang selalu menjadi tempat saya kembali dalam suka maupun duka. Terima kasih atas cinta yang tak bersyarat, doa yang tak pernah lelah dipanjatkan, dan segala pengorbanan yang tak pernah diminta balasan. Setiap langkah saya dalam menyelesaikan skripsi ini tidak akan pernah terjadi tanpa dukungan dan keyakinan yang kalian tanamkan sejak awal. Segala pencapaian ini adalah milik kita bersama. Serta Kakak dan Abang, atas doa, semangat, pengorbanan, dukungan, dan segala bentuk usaha yang telah diberikan demi kelancaran saya dalam menyusun skripsi ini.
2. Bapak Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M., M.Ak., M.A., M.H. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing penulis selama menyusun skripsi ini hingga selesai.

3. Saya juga menyampaikan terima kasih kepada Ibu Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA., CA dan Shinta Widyastuti, SE, Ak, M.Acc, CA, selaku dosen penguji sidang skripsi, atas waktu, masukan, dan bimbingan yang sangat berarti dalam menyempurnakan hasil penelitian ini.
4. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta.
5. Bapak Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi UPN Veteran Jakarta.
6. Terima kasih saya sampaikan kepada Jason Anthony Burhan yang selalu hadir sebagai pendengar yang sabar dan penyemangat utama dalam setiap proses. Kehadirannya sangat berarti dalam mendampingi saya menyelesaikan skripsi ini.
7. Saya juga menyampaikan rasa terima kasih kepada sahabat saya Alexis dan Tere, yang selalu hadir di saat saya butuh sandaran, semangat, atau sekadar tawa di tengah stres menyusun skripsi. Terima kasih telah menjadi ruang aman untuk berbagi cerita dan menjadi bagian dari perjalanan ini. Ucapan terima kasih juga saya tujukan untuk semua teman yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, setiap perhatian kecil dan dukungan dari kalian begitu berarti dan tidak akan saya lupakan.
8. Teman-teman seperjuangan Akuntansi angkatan 2021, terima kasih sudah berjuang bersama dan saling menguatkan.
9. Tidak lupa saya juga berterima kasih kepada Millie, anjing kesayangan saya, yang selalu menemani saat begadang, memberikan ketenangan di tengah stres, dan menjadi penghibur setia di masa-masa sulit.

10. Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me. I wanna thank me for doing all this hard work. I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for, for never quitting. I wanna thank me for always being a giver. And tryna give more than I receive. I wanna thank me for tryna do more right than wrong. I wanna thank me for just being me at all times.

Jakarta, 13 Juni 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Elsy Treseova', with a stylized, flowing script.

Cecilia Elsy Treseova

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
Abstrak	viii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	ix
PRAKATA.....	x
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. <i>Signalling Theory</i>	12
2.1.2. <i>Agency Theory</i>	12
2.1.3. <i>Stakeholder Theory</i>	14
2.1.4. Risiko Perusahaan	15
2.1.5. ESG (<i>Environmental, Social, Governance</i>)	17
2.1.6. Manajemen Laba.....	19
2.1.7. Keberagaman Gender Dewan (Board Gender Diversity)	21
2.1.8. Profitabilitas	24
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	26
2.3. Model Penelitian	33
2.4. Hipotesis.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
3.2. Populasi dan Sampel	46
3.3. Teknik Pengumpulan Data	47

3.4.	Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	47
3.5.	Kerangka Model Penelitian.....	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		52
4.1.	Deskripsi Obyek Penelitian.....	52
4.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	53
4.3.	Uji Hipotesis dan Analisis.....	53
4.3.1.	Analisis Statistik Deskriptif	53
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	58
4.3.3.	Uji Hipotesis	62
4.3.4.	Model Regresi	65
4.4.	Pembahasan.....	67
4.4.1.	Pengaruh <i>Environmental, Social, and Governance</i> terhadap Risiko Perusahaan	67
4.4.2.	Pengaruh Manajemen Laba terhadap Risiko Perusahaan	69
4.4.3.	Peran Moderasi <i>Board Diversity</i> atas Pengaruh ESG terhadap Risiko Perusahaan	70
4.4.4.	Peran Moderasi <i>Board Diversity</i> atas Pengaruh Manajemen Laba terhadap Risiko Perusahaan	72
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		75
5.1.	Simpulan	75
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	75
5.3.	Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA.....		78
RIWAYAT HIDUP		86
LAMPIRAN.....		87

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Matriks Penelitian Sebelumnya	29
Tabel 2. Kriteria Pemilihan Sampel	52
Tabel 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4. Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 5. Hasil Uji Multikolinearitas	59
Tabel 6. Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 8. Hasil Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 9. Hasil Uji Regresi Parsial	63
Tabel 10. Hasil Uji Simultan.....	65
Tabel 11. Hasil Model Regresi	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Penelitian	33
----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	87
Lampiran 2. Tabulasi Data Penelitian.....	93
Lampiran 3. Hasil Output STATA.....	98