

THE ROLE OF RISK MANAGEMENT IN THE RELATIONSHIP BETWEEN ESG DISCLOSURE, PROFITABILITY, AND LEVERAGE ON FIRM VALUE IN THE ENERGY SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

By Razyka Imayda

Abstract

The energy sector is highly strategic yet vulnerable to external forces such as commodity-price volatility, energy-transition policies, and global geopolitical uncertainty. These conditions require energy companies to treat risk management not merely as an administrative task but as an integral element of long-term value creation. This study looks at how Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure, profitability, and leverage impact a company's value, while also checking how risk management plays a role in this. The analysis covers energy firms listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021–2023 period and employs a quantitative approach using panel-data regression and Sobel tests processed with EViews 12. Results show that profitability exerts a positive and significant influence on firm value, whereas ESG disclosure and leverage have no significant effect. Furthermore, risk management does not significantly mediate the relationships among ESG disclosure, profitability, leverage, and firm value. These findings indicate that ESG disclosure and leverage fail to create value when they are not accompanied by effective, strategic risk management. The study underscores the need to embed risk management into business decision-making, to develop outcome-oriented sustainability-reporting regulations, and to raise investor literacy regarding risk governance in the energy sector.

Keywords: *ESG disclosure, profitability, leverage, risk management, firm value.*

PERAN MANAJEMEN RISIKO DALAM HUBUNGAN *ESG DISCLOSURE*, PROFITABILITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Razyka Imayda

Abstrak

Sektor energi merupakan salah satu sektor strategis yang sangat dipengaruhi oleh dinamika eksternal seperti fluktuasi harga komoditas, kebijakan transisi energi, dan ketidakpastian geopolitik global. Kondisi ini menuntut perusahaan energi untuk memiliki pengelolaan risiko yang tidak hanya bersifat administratif, tetapi juga terintegrasi dalam strategi penciptaan nilai jangka panjang. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *ESG disclosure*, profitabilitas, dan leverage terhadap nilai perusahaan, serta menguji peran manajemen risiko sebagai variabel mediasi. Penelitian dilakukan pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023, dengan menggunakan pendekatan kuantitatif melalui analisis regresi data panel dan uji Sobel yang diolah menggunakan EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya profitabilitas yang memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, *ESG disclosure* dan leverage tidak menunjukkan pengaruh signifikan. Selain itu, manajemen risiko tidak terbukti secara signifikan memediasi hubungan antara *ESG disclosure*, profitabilitas, maupun leverage terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menunjukkan bahwa *ESG disclosure* dan leverage belum mampu menciptakan nilai apabila tidak diiringi dengan pengelolaan risiko yang efektif dan strategis. Implikasi dari penelitian ini menekankan pentingnya integrasi manajemen risiko dalam pengambilan keputusan bisnis, penyusunan kebijakan pelaporan keberlanjutan yang berbasis hasil oleh regulator, serta peningkatan literasi investor terhadap manajemen risiko dan tata kelola perusahaan sektor energi.

Kata Kunci: *ESG disclosure*, profitabilitas, leverage, manajemen risiko, nilai perusahaan.