



**RASIONALISASI RELEVANSI PENERAPAN TEORI *TRIPLE
BOTTOM LINE* PADA INDUSTRI PERTAMBANGAN DI
INDONESIA**

SKRIPSI

MUHAMAD RAFLI

2210112088

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”

JAKARTA

2025



**RASIONALISASI RELEVANSI PENERAPAN TEORI *TRIPLE
BOTTOM LINE* PADA INDUSTRI PERTAMBANGAN DI
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi**

MUHAMAD RAFLI

2210112088

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Muhamad Rafli

NIM : 2210112088

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

Depok, 9 Desember 2025

Yang menyatakan,

A yellow 10,000 Rupiah stamp is placed over the signature. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10000', 'METRAL TEMBEL', and 'AB4EDANX21457721B'. The signature 'Muhamad Rafli' is written in blue ink over the stamp.

Muhamad Rafli

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Muhamad Rafli
NIM : 2210112088
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:

Rasionalisasi Relevansi Penerapan Teori *Triple Bottom Line* Pada Industri Pertambangan Di Indonesia

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 : Depok
Pada tanggal : 9 Desember 2025

Yang menyatakan,


METRAL TEMPEL
BAANX214317217
Muhamad Rafli

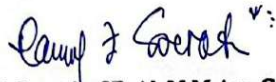
PENGESAHAN

SKRIPSI

Rasionalisasi Relevansi Penerapan *Teori Triple Bottom Line* Pada Industri Pertambangan Di Indonesia

Dipersiapkan dan disusun oleh:
Muhamad Rafli 2210112088

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 19 Desember 2025 dan
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Harry Z. Soeratin, SE, Ak, M.M. Acc, CA, EPC, CRGP
Ketua Penguji



Agus Maulana, S.Pd., M.S.Ak
Penguji I



Prof. Dr. Dianwicakasih Ariefstara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE
Penguji II



Dr. Jubardah, SE., MM.
Dekan



Dewi Dayanastuti, S.E., M.S.Ak
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 20 Januari 2026

Rationalisation of the Relevance of Applying the Triple Bottom Line Theory in the Mining Industry in Indonesia

by Muhamad Rafli

Abstract

This study was conducted to examine how social performance, environmental performance, and financial performance affect company value, as well as to assess the role of company size as a control variable in the mining industry operating in Indonesia. This study is based on the Triple Bottom Line and Legitimacy theories to understand how social, environmental, and financial aspects are integrated in the process of creating corporate value. The research method used is a quantitative approach using secondary data from all mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2022-2024. The sample selection was conducted using purposive sampling, resulting in 212 populations that met the criteria for analysis. Data processing was carried out using multiple regression analysis with a fixed effect model and the assistance of STATA 17 software. The results revealed that social performance, environmental performance, and financial performance did not have a significant effect on company value. These findings indicate that these three aspects of sustainability are not yet fully considered by investors in assessing mining companies. Conversely, company size proved to have a strong influence, indicating that the market responds more to structural factors than to sustainability indicators or profitability. These findings confirm the gap between theoretical sustainability principles and market responses.

Keywords: *Social Performance, Environmental Performance, Financial Performance, Corporate Value, Triple Bottom Line, Legitimacy Theory, Mining.*

Rasionalisasi Relevansi Penerapan Teori Triple Bottom Line Pada Industri Pertambangan Di Indonesia

Oleh Muhamad Rafli

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk menelaah bagaimana kinerja sosial, kinerja lingkungan, dan kinerja keuangan memengaruhi nilai perusahaan, serta menilai peran ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol pada industri pertambangan yang beroperasi di Indonesia. Penelitian ini berlandaskan pada kerangka teori *Triple Bottom Line* dan teori Legitimasi untuk memahami bagaimana aspek sosial, lingkungan, dan finansial diintegrasikan dalam proses penciptaan nilai perusahaan. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan memanfaatkan data sekunder seluruh perusahaan pertambangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama periode 2022-2024. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* sehingga menghasilkan 212 populasi yang memenuhi kriteria dianalisis. Pengolahan data dilakukan menggunakan analisis regresi berganda dengan *fixed effect model* dan bantuan perangkat lunak STATA 17. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa kinerja sosial, kinerja lingkungan, dan kinerja keuangan tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Temuan tersebut menunjukkan bahwa ketiga aspek keberlanjutan tersebut belum sepenuhnya menjadi pertimbangan investor dalam menilai perusahaan pertambangan. Sebaliknya, ukuran perusahaan terbukti berpengaruh kuat, menunjukkan bahwa pasar lebih merespons faktor struktural dibandingkan indikator keberlanjutan maupun profitabilitas. Temuan ini menegaskan adanya kesenjangan antara prinsip keberlanjutan secara teoretis dan respons pasar dalam praktik, khususnya pada sektor pertambangan.

Kata kunci: Kinerja Sosial, Kinerja Lingkungan, Kinerja Keuangan, Nilai Perusahaan, Triple Bottom Line, Teori Legitimasi, Pertambangan.

PRAKATA

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan kemudahan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Tanpa pertolongan dan ridha-Nya, penyusunan skripsi tidak mungkin dapat terselesaikan dengan baik. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bantuan, dan doa dari berbagai pihak yang sangat berarti bagi penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan tulus ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah memberikan arahan, bimbingan, dan masukan secara konsisten sejak tahap awal hingga selesainya skripsi ini. Kesabaran dan ketelitian beliau sangat membantu dalam penyempurnaan penelitian ini.
2. Kedua orang tua, Bapak Gunawan dan Ibu Rustin Kartini, atas cinta, doa, dukungan moral maupun material, serta motivasi yang tidak pernah berhenti diberikan. Segala pengorbanan dan ketulusan yang telah diberikan menjadi sumber kekuatan utama bagi penulis.
3. Kerabat, Rozel Renziro Athallah dan Renzo Romero Athallah, yang selalu memberikan semangat, dorongan, serta dukungan selama proses penyusunan skripsi.
4. Sahabat-sahabat penulis, yang senantiasa menemani, memberikan bantuan, nasihat, dan perhatian sehingga penulis mampu melalui berbagai tantangan dalam proses penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di kemudian hari. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menjadi pengalaman berharga bagi penulis dalam perjalanan akademik selanjutnya.

Depok, 9 Desember 2025

Muhamad Rafli

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 GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Jumat, tanggal 19 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Muhamad Rafli
NIM : 2210112088
Program Studi : Akuntansi S1
Judul Tugas Akhir :

**Rasionalisasi Relevansi Penerapan Teori *Triple Bottom Line* Pada Industri
Pertambangan Di Indonesia**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata ^{85,99} dan Nilai Huruf *A*....

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Drs. Harry Z. Soeratin, SE. Ak, M.M.Acc, CA, EPC,CRGP	Ketua	
2	Agus Maulana, S.Pd., M.S.Ak	Anggota I	
3	Prof. Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE	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, 19 Desember 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN
Koordinator Prodi Akuntansi S1

Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>Abstract</i>	vi
Abstrak	vii
PRAKATA	viii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	5
BAB II	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Teori <i>Triple Bottom Line</i>	8
2.1.2 Teori Legitimasi	9
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	10
2.1.4 Kinerja Sosial	12
2.1.5 Kinerja Lingkungan	14
2.1.6 Kinerja Keuangan.....	15
2.1.7 Ukuran Perusahaan.....	17
2.2 Penelitian Sebelumnya	18
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Pengembangan Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh Kinerja Sosial terhadap Nilai Perusahaan.....	25
2.4.2 Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan	26
2.4.3 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan	28
BAB III	30
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30

3.1.1 Variabel Dependen.....	30
3.1.2 Variabel Independen	31
3.1.3 Variabel Kontrol.....	34
3.2 Populasi dan Sampel	35
3.2.1 Populasi.....	35
3.2.2 Sampel.....	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.3.1 Jenis Data	36
3.3.2 Sumber Data.....	36
3.3.3 Pengumpulan Data	36
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	36
3.4.1 Statistik Deskriptif	37
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.4.3 Pengujian <i>Model</i> Regresi	38
3.4.4 Uji Kelayakan Model	39
3.4.5 Uji Hipotesis (Uji t).....	40
3.5 Model Regresi	40
BAB IV	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	42
4.1.2 Deskripsi Data Penelitian.....	42
4.1.3 Uji Pemilihan Model	45
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.1.5 Uji Kelayakan Model	48
4.1.6 Uji t	49
4.2 Pembahasan.....	52
4.2.1 Pengaruh Kinerja Sosial terhadap Nilai Perusahaan.....	52
4.2.2 Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan	53
4.2.3 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan	54
BAB V.....	55
5.1 Kesimpulan	55
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	56
5.3 Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	60

RIWAYAT HIDUP	67
LAMPIRAN.....	68

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 2 Kriteria Pemilihan Sampel	42
Tabel 3 Statistik Deskriptif	42
Tabel 4 Frekuensi Data PROPER	43
Tabel 5 Hasil Uji <i>Chow</i>	45
Tabel 6 Hasil Uji <i>Larangan Multiplier</i>	46
Tabel 7 Hasil Uji <i>Hausman</i>	46
Tabel 8 Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 9 Hasil Uji F	49
Tabel 10 Hasil Uji <i>R-squared</i>	49
Tabel 11 Hasil uji t	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 <i>Kerangka Penelitian</i>	25
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	68
Lampiran 2 Data Sampel Penelitian Sebelum dilakukan <i>Winsorize</i>	69
Lampiran 3 Data Sampel Penelitian Setelah dilakukan <i>Winsorize</i>	74
Lampiran 4 Hasil Statistik Deskriptif	79
Lampiran 5 Hasil Uji <i>Chow</i>	80
Lampiran 6 Hasil Uji <i>Larangan Multiplier</i>	80
Lampiran 7 Hasil Uji <i>Hausman</i>	81
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas	81
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	81
Lampiran 10 Hasil Uji Heteroskedasitas.....	82
Lampiran 11 Hasil Regresi	82