



**PENGARUH *ESG DISCLOSURE*, *ENVIRONMENTAL COST*
DAN *ENVIRONMENTAL CONTROVERSIES* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN ATRIBUT DEWAN SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

GALIH RAMADHANI HUTOMO PUTRA 2210112085

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

2025



**PENGARUH *ESG DISCLOSURE*, *ENVIRONMENTAL COST*
DAN *ENVIRONMENTAL CONTROVERSIES* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN ATRIBUT DEWAN SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

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

GALIH RAMADHANI HUTOMO PUTRA 2210112085

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

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.

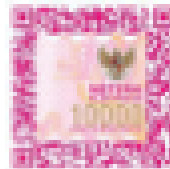
Nama : Galih Ramadhani Hutomo Putra

NIM. : 2210112085

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

Jakarta, 08 Desember 2025

Yang Menyatakan,



Galih Ramadhani Hutomo Putra

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Galih Ramadhani Hutomo Putra
NIM : 2210112085
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 *ESG DISCLOSURE*, *ENVIRONMENTAL COST* DAN
ENVIRONMENTAL CONTROVERSIES TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN ATRIBUT DEWAN 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.

Jakarta, 08 Desember 2025

Yang Menyatakan,



Galih Ramadhani Hutomo Putra


SKRIPSI

PENGARUH *ESG DISCLOSURE*, *ENVIRONMENTAL COST* DAN *ENVIRONMENTAL CONTROVERSIES* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN ATRIBUT DEWAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI

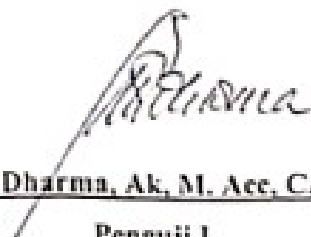
Dipersiapkan dan disusun oleh:

GALIH RAMADHANI HUTOMO PUTRA 2210112085

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 15 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



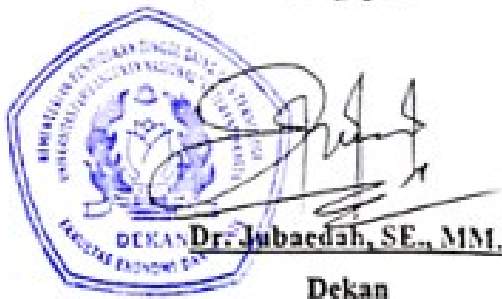
Prof. Dr. Dianwicakasih Ariestiara, SE, MAk, Ak, CA, CNRS, GRCE
Ketua Penguji



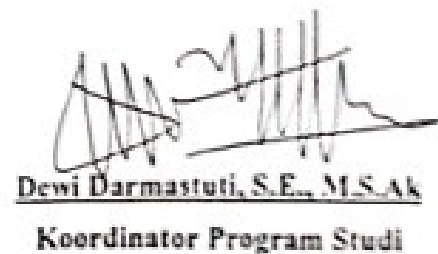
Amdi Very Dharma, Ak, M, Acc, CA, CGCAE
Penguji I



Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak, CPMA, CA, CGOP
Penguji II



Dr. Jubaedah, SE, MM
Dekan



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

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 15 Januari 2026

The Influence of ESG Disclosure, Environmental Cost, and Environmental Controversies on Firm Value with Board Attributes as a Moderating Variable

By Galih Ramadhani Hutomo Putra

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of ESG Disclosure, Environmental Cost, and Environmental Controversies on firm value, as well as examine the moderating role of Board Independence and Board Gender Diversity in these relationships. The research population consists of energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2024 period. The sample was selected using purposive sampling and produced 150 observations over the three-year period. Data were analyzed using the Random Effect Model (REM) with STATA 14. The results indicate that ESG Disclosure has a significant negative effect on firm value, Environmental Cost has a significant negative effect, and Environmental Controversies also have a significant negative effect on firm value. Furthermore, Board Independence and Board Gender Diversity do not moderate the effects of ESG Disclosure, Environmental Cost, or Environmental Controversies on firm value.

Keywords: *Firm Value, ESG Disclosure, Environmental Cost, Environmental Controversies, Board of Commissioner.*

Pengaruh *Esg Disclosure*, *Environmental Cost* Dan *Environmental Controversies* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Atribut Dewan Sebagai Variabel Moderasi

Oleh Galih Ramadhani Hutomo Putra

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *ESG Disclosure*, *Environmental Cost*, dan *Environmental Controversies* terhadap nilai perusahaan serta menguji peran moderasi Independensi Dewan Komisaris dan Keberagaman Gender Dewan Komisaris. Populasi penelitian mencakup perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. Sampel ditentukan menggunakan purposive sampling dan menghasilkan 150 observasi selama tiga tahun penelitian. Analisis data dilakukan dengan *Random Effect Model* (REM) menggunakan STATA 14. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *ESG Disclosure* berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, *Environmental Cost* berpengaruh negatif signifikan, dan *Environmental Controversies* juga berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, Independensi Dewan Komisaris dan Keberagaman Gender Dewan Komisaris tidak memoderasi pengaruh *ESG Disclosure*, *Environmental Cost*, maupun *Environmental Controversies* terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: Nilai Perusahaan, Pengungkapan ESG, Biaya Lingkungan, Kontroversi Lingkungan, Dewan Komisaris.

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, Senin, tanggal 15 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Galih Ramadhani Hutomo Putra

NIM : 2210112085

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

**Pengaruh Esg Disclosure, Environmental Cost Dan Environmental Controversies
Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Atribut Dewan Sebagai Variabel Moderasi**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata^{91.17}
dan Nilai Huruf ...**A**...

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Prof. Dr. Dianwicaksih Aricftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE	Ketua	
2	Arndi Very Dharma, Ak, M.Acc, CA, CGCAE	Anggota I	
3	Prof. Dr. Erna Hemawati, Ak., CPMA, CA, CGOP	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, 15 Desember 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN
Koordinator Prodi Akuntansi S1

Dewi Darmilastuti, S.E., M.S.Ak

PRAKATA

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat, pertolongan, dan kemudahan-Nya, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penelitian dengan judul “Pengaruh *ESG Disclosure*, *Environmental Cost*, dan *Environmental Controversies* terhadap Nilai Perusahaan dengan Atribut Dewan sebagai Variabel Moderasi” ini merupakan perjalanan panjang yang penuh proses belajar, tantangan, dan pengalaman yang sangat berharga. Dalam setiap tahap penyusunan, penulis menerima banyak bantuan, dukungan, dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA., CA., CGOP. selaku Dosen Pembimbing. Dengan kesabaran, ketelitian, dan perhatian, beliau telah memberikan banyak masukan dan bimbingan yang membantu penulis memahami setiap aspek penelitian dengan lebih baik.

Penulis juga mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya kepada kedua orang tua dan seluruh keluarga, yang tidak pernah berhenti memberikan doa, semangat, dan keyakinan sejak awal penulisan hingga skripsi ini selesai. Dukungan mereka menjadi sumber kekuatan terbesar bagi penulis untuk bertahan dan menyelesaikan tugas akhir ini. Tidak lupa, penulis mengucapkan terima kasih kepada teman-teman dekat dan rekan seperjuangan yang selalu menemani proses panjang ini. Diskusi kecil, candaan ringan, hingga saling memotivasi selama masa penyusunan skripsi menjadi bagian penting yang membuat perjalanan ini terasa lebih ringan dan bermakna.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki berbagai keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan turut berkontribusi pada pengembangan ilmu akuntansi khususnya dalam topik tata kelola perusahaan dan keberlanjutan.

Jakarta,

Galih Ramadhani Hutomo Putra

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>)	9
2.1.2 Teori Legitimasi.....	11
2.1.3 Nilai Perusahaan (<i>Firm Value</i>)	12
2.1.4 <i>ESG Disclosure</i>	14
2.1.5 <i>Environmental Cost</i>	16
2.1.6 <i>Environmental Controversies</i>	18
2.1.7 Atribut Dewan Komisaris (<i>Board Attributes</i>).....	20
2.1.8 Ukuran Perusahaan.....	23
2.1.9 Leverage	24
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	25
2.3 Kerangka Pemikiran	42
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	43

2.4.1 Pengaruh <i>ESG Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan	43
2.4.2 Pengaruh <i>Environmental Cost</i> Terhadap Nilai Perusahaan	43
2.4.3 Pengaruh <i>Environmental Controversies</i> Terhadap Nilai Perusahaan	44
2.4.4 Peran Moderasi Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>ESG Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	45
2.4.5 Peran Moderasi Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	46
2.4.6 Peran Moderasi Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Controversies</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	47
2.4.7 Peran Moderasi Keberagaman Gender Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>ESG Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	48
2.4.8 Peran Moderasi Keberagaman Gender Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	49
2.4.9 Peran Moderasi Keberagaman Gender Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Controversies</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	50
BAB III METODE PENELITIAN	52
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	52
3.1.1 Variabel Terikat.....	52
3.1.2 Variabel Bebas	52
3.1.3 Variabel Moderasi	54
3.1.4 Variabel Kontrol.....	56
3.2 Penentuan Populasi dan Sampel	56
3.3 Teknik Pengumpulan Data	57
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	57
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	60
3.4.2 Pemilihan Model Data Panel.....	60
3.4.3 Pengujian Model Regresi	61
3.4.4 Uji Asumsi Klasik	61
3.4.5 Uji Kelayakan Model	62
3.4.6 Uji Hipotesis (Uji t).....	63
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	64
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	64
4.2 Deskripsi Data Penelitian	65
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	65
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	65

4.3.2 Uji Model Data Panel	71
4.3.3 Uji Asumsi Klasik	73
4.3.4 Uji Kelayakan Model	76
4.3.4 Uji Hipotesis (Uji t).....	77
4.3.5 Model Regresi	79
4.4 Pembahasan	82
4.4.1 Pengaruh <i>ESG Disclosure</i> Terhadap Nilai Perusahaan	82
4.4.2 Pengaruh <i>Environmental Cost</i> Terhadap Nilai Perusahaan	84
4.4.3 Pengaruh <i>Environmental Controversies</i> Terhadap Nilai Perusahaan	85
4.4.4 Peran Moderasi Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>ESG Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	87
4.4.5 Peran Moderasi Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	88
4.4.6 Peran Moderasi Independensi Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Controversies</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	90
4.4.7 Peran Moderasi Keberagaman Gender Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>ESG Disclosure</i> terhadap Nilai Perusahaan	92
4.4.8 Peran Moderasi Keberagaman Gender Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Cost</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	93
4.4.9 Peran Moderasi Keberagaman Gender Dewan Komisaris atas Pengaruh <i>Environmental Controversies</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	95
BAB V KESIMPULAN	93
5.1 Kesimpulan	93
5.2 Keterbatasan Penelitian	94
5.3 Saran	94
DAFTAR PUSTAKA	93
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	93
LAMPIRAN.....	94

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	36
Tabel 2. Kriteria Pemilihan Sampel	64
Tabel 3. Data Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4. Tabulasi Variabel Dummy Environmental Controversies	68
Tabel 5. Hasil Uji Chow.....	71
Tabel 6. Hasil Uji Hausman	72
Tabel 7. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	72
Tabel 8. Hasil Uji Normalitas	73
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas setelah winsorizing	74
Tabel 10. Hasil Uji Multikolinearitas	74
Tabel 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Tabel 12. Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 13. Hasil Uji Signifikansi Simultan (F)	76
Tabel 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	76
Tabel 15. Hasil Uji t.....	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Penelitian	42
----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan.....	94
Lampiran 2. <i>GRI Standards</i> untuk <i>ESG Disclosure</i>	95
Lampiran 3. Tabulasi Data.....	98
Lampiran 4. Setting Data Panel	110
Lampiran 5. Statistik Deskriptif.....	110
Lampiran 6. Statistik Deskriptif Dummy Kontroversi Lingkungan	110
Lampiran 7. Uji Chow.....	111
Lampiran 8. Uji Hausman	112
Lampiran 9. Uji Lagrange Multiplier.....	113
Lampiran 10. Uji Normalitas	114
Lampiran 11. Uji Multikolinearitas	114
Lampiran 12. Uji Heteroskedastisitas	115
Lampiran 13. Uji Autokorelasi	115
Lampiran 14. Uji Hipotesis	115