



**MODERASI TIPE INDUSTRI PADA PENGARUH  
PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**SKRIPSI**

**DESI YUNIASIH 1810112171**

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

**2022**



**MODERASI TIPE INDUSTRI PADA PENGARUH  
PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**SKRIPSI**

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

**DESI YUNIASIH 1810112171**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2022**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Desi Yuniasih

NIM : 1810112171

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

Jakarta, 27 Desember 2021  
Yang menyatakan,



Desi Yuniasih

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Desi Yuniasih  
NIM : 1810112171  
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:

### **Moderasi Tipe Industri Pada Pengaruh Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan**

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 : 27 Desember 2021  
Yang menyatakan,



Desi Yuniasih

# SKRIPSI

## MODERASI TIPE INDUSTRI PADA PENGARUH PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Dipersiapkan dan disusun oleh:

**DESI YUNIASIH 1810112171**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 3 Januari 2022  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Lidya Primta Surbakti, S.E., M.Si., Ak, CA, Ph.D**  
Ketua Penguji



**Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.**  
Penguji I



**Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak.**  
Penguji II



**Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS**  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



**Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.**  
Ketua Program Studi Akuntansi S1

Disahkan di: Jakarta  
Pada tanggal: 3 Januari 2022

# ***The Moderating Role of Industry Type on The Effect of Sustainability Report Disclosure on Firm Value***

*by Desi Yuniasih*

## *Abstract*

*This study aims to determine the role of industry type in moderating the effect of the sustainability report disclosure on firm value. The sample in this study is non-financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and publish annual reports and sustainability reports during 2018-2020. There are 73 companies selected by using purposive sampling method. By using panel data regression analysis, this study found that sustainability report disclosure, economic disclosure, and environmental disclosure don't have a significant effect on firm value, while social disclosure has a significant positive effect on firm value. In the other case, industry type has the role in weakening the negative effect of environmental disclosure on firm value. Industry type doesn't have a role in moderating the effect sustainability report disclosure, economic disclosure, and social disclosure on firm value. Overall, it shows that management thinks publishing sustainability report could bring some economic issues, which will lower the firm value but the high-profile industry tends to have more concern in disclosing the sustainability performance because they have more responsibility due to the business process they have. The results of this study can be taken into consideration by regulators regarding sustainability reports disclosure.*

**Keywords:** *Firm Value; Sustainability Report Disclosure; Industry Type; Signalling Theory.*

# Moderasi Tipe Industri Pada Pengaruh Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan

oleh Desi Yuniasih

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui peran tipe industri dalam memoderasi pengaruh pengungkapan laporan keberlanjutan terhadap nilai perusahaan. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan mempublikasikan laporan tahunan dan laporan keberlanjutan secara konsisten atau tidak konsisten antara periode pelaporan 2018-2020. Terdapat 73 perusahaan yang dipilih menjadi sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Dengan menggunakan analisis regresi data panel, penelitian ini menemukan bahwa pengungkapan laporan keberlanjutan, pengungkapan ekonomi, dan pengungkapan lingkungan tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan pengungkapan sosial berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, tipe industri berperan dalam memperlemah pengaruh negatif pengungkapan lingkungan terhadap nilai perusahaan. Jenis industri tidak memiliki peran dalam memoderasi pengaruh pengungkapan laporan keberlanjutan, pengungkapan ekonomi, dan pengungkapan sosial terhadap nilai perusahaan. Secara keseluruhan, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa manajemen menganggap penyusunan laporan keberlanjutan dapat membawa isu ekonomi, yang akan menurunkan nilai pasar tetapi industri *high-profile* cenderung lebih peduli dalam mengungkapkan kinerja keberlanjutan karena mereka memiliki tanggung jawab lebih karena proses bisnis yang mereka miliki. Hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan regulator terkait pengungkapan laporan keberlanjutan.

**Kata kunci:** Nilai Perusahaan; Pengungkapan Laporan Keberlanjutan; Jenis Industri; Teori Sinyal.



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

Jalan RS. Fatmawati No. 1 Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971

Laman : [www.upnvj.ac.id](http://www.upnvj.ac.id), e-mail : [febupnvj@upnvj.ac.id](mailto:febupnvj@upnvj.ac.id)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2021/2022**

Pada hari ini Senin, tanggal 3 Januari 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Desi Yuniasih  
NIM : 1810112171  
Program : S1 Akuntansi

**“MODERASI TIPE INDUSTRI PADA PENGARUH PENGUNGKAPAN  
LAPORAN KEBERLANJUTAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN”**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* \*)

**Tim Penguji**

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Lidya Primta Surbakti, S.E., M.Si., Ak, CA, Ph.D	Ketua Penguji	1.
2	Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.	Penguji I	2.
3	Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak.	Penguji II **)	3.

**Catatan:**

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 3 Januari 2022

MENGESAHKAN

A.n. Dekan

Kaprodi Akuntansi S1,

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil penulis selesaikan. Proses penelitian dilaksanakan sejak Agustus sampai dengan Desember 2021 dengan judul **“Moderasi Tipe Industri Pada Pengaruh Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan”**. Karya ilmiah ini dibuat dan diajukan untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ilmu Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta..

Penulis menyadari dalam penyusunan proposal skripsi ini penulis mendapat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada Ibu Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran yang bermanfaat sepanjang proses pengerjaan karya ilmiah ini. Di samping itu, ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada Bapak, Mama, Kakak serta seluruh keluarga dan teman-teman yang tidak henti-hentinya memberikan dukungan dan doa kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, semua kritik dan saran yang bersifat membangun akan penulis terima dengan senang hati. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jakarta, 25 Januari 2022



Desi Yuniasih

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
I.1. Latar Belakang.....	1
I.2. Perumusan Masalah.....	10
I.3. Tujuan Penelitian.....	11
I.4. Manfaat Penelitian.....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>13</b>
II.1. Landasan Teori .....	13
II.1.1. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	13
II.1.2. Nilai Perusahaan ( <i>Firm Value</i> ).....	15
II.1.3. Pengungkapan Laporan Keberlanjutan ( <i>Sustainability Reporting Disclosure</i> ) .....	17
II.1.4. Tipe Industri ( <i>Industry Type</i> ).....	21
II.1.5. Karakteristik Perusahaan ( <i>Firm Characteristic</i> ) .....	22
II.1.5.1. <i>Leverage</i> .....	22
II.1.5.2. Ukuran Perusahaan ( <i>Firm Size</i> ).....	23
II.1.5.3. Umur Perusahaan ( <i>Firm Age</i> ).....	23
II.2. Hasil Penelitian Terdahulu .....	24
II.3. Model Penelitian.....	34
II.4. Pengembangan Hipotesis.....	36
II.4.1. Hubungan Pengungkapan Laporan Keberlanjutan dan Nilai Perusahaan .....	36
II.4.2. Hubungan Pengungkapan Ekonomi dan Nilai Perusahaan .....	37
II.4.3. Hubungan Pengungkapan Lingkungan dan Nilai Perusahaan.....	38

II.4.4.	Hubungan Pengungkapan Sosial dan Nilai Lingkungan .....	39
II.4.5.	Tipe Industri Memoderasi Hubungan Pengungkapan Laporan Keberlanjutan dan Nilai Perusahaan.....	40
II.4.6.	Tipe Industri Memoderasi Hubungan Pengungkapan Ekonomi dan Nilai Perusahaan .....	41
II.4.7.	Tipe Industri Memoderasi Hubungan Pengungkapan Lingkungan dan Nilai Perusahaan .....	42
II.4.8.	Tipe Industri Memoderasi Hubungan Pengungkapan Sosial dan Nilai Perusahaan .....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>44</b>
III.1.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	44
III.1.1.	Variabel Dependen ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	44
III.1.2.	Variabel Independen ( <i>Independen Variable</i> ) .....	45
III.1.3.	Variabel Moderasi ( <i>Moderating Variable</i> ).....	48
III.1.4.	Variabel Kontrol ( <i>Control Variable</i> ).....	49
III.2.	Penentuan Populasi dan Sampel .....	51
III.2.1.	Populasi .....	51
III.2.2.	Sampel .....	51
III.3.	Teknik Pengumpulan Data .....	52
III.3.1.	Jenis Data.....	52
III.3.2.	Sumber Data .....	52
III.3.3.	Pengumpulan Data.....	52
III.4.	Teknik Analisis Data .....	53
III.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	53
III.4.2.	Regresi Data Panel.....	53
III.4.3.	Uji Asumsi Klasik .....	55
III.4.4.	Uji Hipotesis .....	56
III.4.4.1.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	56
III.4.4.2.	Uji Regresi Parsial (Uji t) .....	57
III.4.4.3.	Model Regresi Data Panel .....	57
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>59</b>
IV.1.	Deskripsi Objek Penelitian .....	59
IV.2.	Deskripsi Hasil Penelitian .....	60
IV.3.	Uji Hipotesis dan Analisis .....	61
IV.3.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	61
IV.3.2.	Regresi Data Panel.....	66
IV.3.2.1.	Uji Chow .....	66
IV.3.2.2.	Uji Lagrange Multiplier.....	67
IV.3.2.3.	Uji Hausman .....	67
IV.3.3.	Uji Asumsi Klasik .....	68

IV.3.3.1. Uji Normalitas .....	68
IV.3.3.2. Uji Multikolinearitas .....	69
IV.3.3.3. Uji Autokorelasi .....	70
IV.3.3.4. Uji Heteroskedastisitas .....	70
IV.3.4. Uji Hipotesis .....	71
IV.3.4.1. Model Regresi Data Panel .....	71
IV.3.4.2. Uji Koefisien Determinasi (Uji $R^2$ ) .....	75
IV.3.4.3. Uji Regresi Parsial (Uji t) .....	77
IV.4. Pembahasan Hasil Penelitian .....	80
IV.4.1. Pengaruh Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan .....	80
IV.4.2. Pengaruh Pengungkapan Ekonomi Terhadap Nilai Perusahaan .....	82
IV.4.3. Pengaruh Pengungkapan Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan .....	84
IV.4.4. Pengaruh Pengungkapan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan .....	85
IV.4.5. Peran Tipe Industri dalam Memperkuat Pengaruh Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Terhadap Nilai Perusahaan .....	87
IV.4.6. Peran Tipe Industri dalam Memoderasi Pengaruh Pengungkapan Ekonomi Terhadap Nilai Perusahaan .....	88
IV.4.7. Peran Tipe Industri dalam Memoderasi Pengaruh Pengungkapan Lingkungan Terhadap Nilai Perusahaan .....	90
IV.4.8. Peran Tipe Industri dalam Memoderasi Pengaruh Pengungkapan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan .....	91
IV.4.9. Pengaruh <i>Leverage</i> , Ukuran Perusahaan, dan Umur Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan .....	93
IV.5. Keterbatasan Penelitian .....	94
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>95</b>
V.1. Simpulan .....	95
V.2. Saran .....	97
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>98</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Ringkasan Laba/Rugi Bakrie Group .....	7
Tabel 2. Ringkasan Laba/Rugi PT Energi Mega Persasda Tbk .....	7
Tabel 3. Matriks Penelitian Terdahulu .....	32
Tabel 4. Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	50
Tabel 5. Model Regresi Penelitian .....	58
Tabel 6. Kualifikasi Kriteria Sampel .....	59
Tabel 7. Jumlah Sampel Penelitian .....	60
Tabel 8. Simbol Variabel Penelitian .....	60
Tabel 9. Hasil Uji Beda Variabel Nilai Perusahaan .....	61
Tabel 10. Distribusi Frekuensi Variabel Tipe Industri .....	66
Tabel 11. Hasil Uji Chow .....	67
Tabel 12. Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	67
Tabel 13. Hasil Uji Hausman .....	67
Tabel 14. Hasil Uji Normalitas Residuals .....	68
Tabel 15. Hasil Uji Normalitas Variabel .....	69
Tabel 16. Hasil Uji Multikolinearitas .....	69
Tabel 17. Hasil Uji Autokorelasi .....	70
Tabel 18. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	70
Tabel 19. Hasil Uji Regresi Data Panel Model 1 .....	71
Tabel 20. Hasil Uji Regresi Data Panel Model 2 .....	72
Tabel 21. Hasil Uji Regresi Data Panel Model 3 .....	73
Tabel 22. Hasil Uji Regresi Data Panel Model 4 .....	74
Tabel 23. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	76
Tabel 24. Hasil Uji Regresi Parsial Model 1 dan Model 3 .....	77

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Ringkasan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode Januari 2018 - Oktober 2021 .....	2
Gambar 2. Gambaran GRI Standards.....	19
Gambar 3. Model Penelitian .....	36

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan
- Lampiran 2. Klasifikasi Industri
- Lampiran 3. Data Variabel Dependen (Nilai Perusahaan)
- Lampiran 4. Data Variabel Independen (Pengungkapan Laporan Keberlanjutan, Pengungkapan Ekonomi, Pengungkapan Lingkungan, dan Pengungkapan Sosial)
- Lampiran 5. Data Variabel Moderasi
- Lampiran 6. Data Variabel Kontrol
- Lampiran 7. Indeks GRI Standard
- Lampiran 8. Hasil Olah dan Analisis Data dengan STATA 17
- Lampiran 9. Hasil Uji Turnitin