PENGARUH PROFITABILITAS, *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG), DAN *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL KONTROL *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN

THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG) AND GREEN ACCOUNTING ON COMPANY VALUE WITH CONTROL VARIABLES OF LEVERAGE AND FIRM SIZE

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk
Mengikuti Ujian Oral *Comprehensive* Sarjana
Lengkap Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Lancang Kuning

Oleh

ELVIRA KHAIRANI

2062201009

PROGRAM STUDI AKUNTANSI



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LANCANG KUNING
PEKANBARU

2024

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA	: ELVIRA KHAIRANI
NIM	: 2062201009
FAKULTAS	: EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN	: AKUNTANSI
JUDUL	: PENGARUH PROFITABILITAS, *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG), DAN *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL KONTROL *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN.

DISETUJUI :

PEMBIMBING I

Dr. RINAYANTI RASYAD,SE.,MM.,Ak.,CA
NIDN. 1019086801

PEMBIMBING II

INOVA FITRI SIREGAR,SE.,M.Ak.,Ak.,CA
NIDN. 1004118403

DEKAN

Dr. DINI ONASIS, S.E.,S.H.,M.M.,M.H.,Ak.,CA.,ACPA
NIDN. 1006067101

KETUA JURUSAN

Dr.NENENG SALMIAH,SE.,M.M.,Ak.,CA
NIDN. 1012096801

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA	:	ELVIRA KHAIRANI
NIM	:	2062201009
FAKULTAS	:	EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN	:	AKUNTANSI
JUDUL	:	PENGARUH PROFITABILITAS, *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG), DAN *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL KONTROL *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN.

DISETUJUI :

KETUA

Dr. NENENG SALMIAH,SE.,MM.,Ak.,CA
NIDN. 1012096801

SEKRETARIS

SERLY NOVIANTI, S.E., M.Ak
NIDN. 1007118903

ANGGOTA

Dr. RINAYANTI RASYAD,SE.,MM.,Ak.,CA
NIDN. 1019086801

INOVA FITRI SIREGAR,SE.,M.Ak.,Ak.,CA
NIDN. 1004118403

ALJUFRI, S.E., M.Ak., Ak., CA
NIDN. 1002027001

ZAHARMAN, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 1013086801

PENGARUH PROFITABILITAS, *ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE* (ESG), DAN *GREEN ACCOUNTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL KONTROL *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN

Oleh:

ELVIRA KHAIRANI
2062201009

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Profitabilitas, *Environmental Social Governance* (ESG), dan *Green Accounting* terhadap Nilai Perusahaan dengan variabel kontrol *Leverage* dan Ukuran Perusahaan (pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023). Menggunakan metode kuantitatif dengan sumber data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan pertambangan yang didapat dari Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 8 perusahaan. Penelitian ini menggunakan teknik regresi linier berganda dengan uji f, uji t dan koefisien determinasi (R^2). Data yang diperoleh kemudian diolah dengan menggunakan *Microsoft Excel* 2021 dan EViews versi 13. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan, 2) *Environmental Social Governance* (ESG) tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan, 3) *Green Accounting* berpengaruh negatif signifikan terhadap Nilai Perusahaan, 4) Profitabilitas, *Environmental Social Governance* (ESG), *Green Accounting*, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Nilai *adjusted R-squared* dari hasil penelitian sebesar 0.600318, yang menunjukkan bahwa 60% variabel nilai perusahaan dipengaruhi oleh profitabilitas, *environmental social governance* (ESG), *Green Accounting*, *leverage* dan ukuran perusahaan, sedangkan sisanya sebesar 40% dipengaruhi oleh variabel lain.

***Kata Kunci*: Profitabilitas, ESG, *Green Accounting*, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan**

THE EFFECT OF PROFITABILITY, ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE (ESG), AND GREEN ACCOUNTING ON FIRM VALUE WITH LEVERAGE AND FIRM SIZE CONTROL VARIABLES

By:

ELVIRA KHAIRANI
2062201009

Abstract

This study aims to investigate the impact of Profitability, Environmental Social Governance (ESG), and Green Accounting on Firm Value with controlling variables for Leverage and Firm Size (in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2019-2023). Using quantitative methods with secondary data sources in the form of annual reports and sustainability reports of mining companies sourced from the Indonesian Stock Exchange. The samples used in this study were 8 companies. This study used multiple linear regression techniques with the f-test, t-test and coefficient of determination. The data obtained were then processed using Microsoft Excel 2021 and EViews version 13. The results of this study show that: 1) Profitability has no significant impact on Firm Value, 2) Environmental Social Governance (ESG) has no significant impact on Firm Value, 3) Green Accounting has a significant negative impact on Firm Value, 4) Profitability, Environmental Social Governance (ESG), Green Accounting, Leverage and Firm Size together have a significant impact on Firm Value. The adjusted R-squared value of the research results is 0.600318, which indicates that 60% of the firm value variable is influenced by profitability, environmental social and governance (ESG), Green Accounting, leverage and firm size, while the remaining 40% is influenced by other variables.

Keywords: Profitability, ESG, Green Accounting, Leverage, Firm Size, and Firm Value

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Karya tulis dalam bentuk skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (Sarjana) baik di Universitas Lancang Kuning maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan dari tim pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naska dengan sebutkan nama pengarang dan dalam daftar Pustaka.
4. Pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik, berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya tulis ini, serta lainnya sesuai dengan norma yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya, agar dapat dipergunakan seperlunya.

Pekanbaru, 03 Oktober 2024
Yang Membuat Pernyataan



ELVIRA KHAIRANI
NIM. 2062201009

KATA PENGANTAR

Puji Syukur Allah Swt, yang telah memberikan kekuatan dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul: "Pengaruh Profitabilitas, *Environmental Social Governance* (ESG), Dan *Green Accounting* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Kontrol *Leverage* Dan Ukuran Perusahaan" Pada kesempatan ini juga penulis tidak lupa mengucapkan terima kasih kepada semua yang telah memberikan dorongan dan semangat pada penulis baik moril maupun material guna menyelesaikan Skripsi ini, antara lain:

1. Prof. Dr. Junaidi, S.S.,M.Hum selaku Rektor Universitas Lancang Kuning.
2. Bapak Dr. Dini Onasis, SE.,SH.,MM.,MH.,Ak.,CA.,ACPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lancang Kuning.
3. Ibu Dr. Neneng Salmiah, SE.,M.M.,Ak.,CA selaku Ketua Jurusan Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lancang Kuning.
4. Ibu Dr. Rinayanti Rasyad, SE.,MM.,Ak.,CA selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan serta ilmu pengetahuan selama penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Inova Fitri Siregar, SE.,M.Ak.,Ak.,CA selaku Dosen Kedua yang juga tak kalah banyak memberikan bimbingan, arahan dan juga ilmu pengetahuan selama penyusunan skripsi ini.
6. Terkhusus kepada kedua orang tua penulis, ayahanda Darma dan ibunda Asniar Dalimunthe. Yang selalu menyertakan doa, nasihat, semangat, kasih sayang, dukungan moral dan material serta pengorbanan tanpa hentinya demi penulis. Yang telah membesarkan dan mendidik penulis

dengan segenap jiwa raga, yang tidak akan mungkin bisa terbalaskan oleh penulis.

7. Kepada satu-satunya Abang kandung penulis, Abdi Kurniawan. Dan seluruh keluarga besar yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih atas dukungan, doa dan juga bantuan yang selalu diberikan selama pelaksanaan perkuliahan.
8. Kepada Willy Mukromin dan Novia Siska Ramadhani yang setia menemani serta menghibur penulis disetiap keadaan dan kesulitan selama pelaksanaan perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini. Terimakasih untuk setiap waktu yang telah diluangkan dan juga support serta doa yang selalu disertakan.
9. Kepada teman seperjuangan Ani Kusuma Ningrum, S.Ak, Anismawati Halawa, Amelia Putri Sari, Cindy Pertiwi, S.Ak, Yona Safira, S.Ak. Dan seluruh teman-teman prodi Akuntansi Angkatan 2020.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak khususnya bagi pembaca pada umumnya.

Pekanbaru, 03 Oktober 2024
Penulis



Elvira Khairani

DAFTAR ISI

ABSTRAK

PERNYATAAN

KATA PENGANTAR i

DAFTAR ISI iii

DAFTAR TABEL vi

DAFTAR GAMBAR vii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 LATAR BELAKANG PENELITIAN 1

1.2 RUMUSAN MASALAH 13

1.3 TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN 13

1.3.1 Tujuan Penelitian 13

1.3.2 Manfaat Penelitian 14

1.4 SISTEMATIKA PENULISAN 15

BAB II TELAAH PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS ... 17

2.1 TELAAH PUSTAKA 17

2.1.1 *Stakeholder Theory* (Teori Pemangku Kepentingan) 17

2.1.2 *Agency Theory* (Teori Keagenan) 18

2.1.3 Nilai Perusahaan 19

2.1.4 Profitabilitas 21

2.1.5 *Environmental social governance* (ESG) 23

2.1.6 *Green Accounting* (Akuntansi Lingkungan) 28

2.1.7 Penelitian Terdahulu 33

2.2 KERANGKA PEMIKIRAN 38

2.2.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan 38

2.2.2 Pengaruh ESG Terhadap Nilai Perusahaan 40

2.2.3 Pengaruh *Green Accounting* Terhadap Nilai Perusahaan 42

2.2.4 Pengaruh Profitabilitas, *Environmental Social Governance* dan *Green Accounting* Terhadap Nilai Perusahaan Secara Simultan 44

2.3 HIPOTESIS 46

BAB III METODE PENELITIAN 48

3.1 OBJEK PENELITIAN 48

3.2 POPULASI DAN SAMPEL 48

3.2.1 Populasi 48
3.2.2 Sampel 48
3.3 TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL 49
3.4 JENIS DAN SUMBER DATA 50
3.4.1 Jenis Data 50
3.4.2 Sumber Data 50
3.5 TEKNIK PENGUMPULAN DATA 51
3.6 IDENTIFIKASI DAN OPERASIONALISASI VARIABEL 52
3.6.1 Variable Dependen (Y) 52
3.6.2 Variabel Independen (X) 53
3.6.3 Variabel Kontrol 58
3.7 ANALISIS DATA 60
3.7.1 Analisis Regresi Linier Berganda 60
3.7.2 Uji Hipotesis 61

BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN 64
4.1 PT Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO) 64
4.2 PT Bumi Resources Tbk (BUMI) 64
4.3 PT Indika Energy Tbk (INDY) 64
4.4 PT Bukit Asam Tbk (PTBA) 64
4.5 PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) 65
4.6 PT Timah Tbk (TINS) 65
4.7 PT Vale Indonesia Tbk (INCO) 65
4.8 PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) 66

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 67
5.1 HASIL PENELITIAN 67
5.1.1 Hasil Statistik Deskriptif 67
5.1.2 Hasil Uji Regresi Linear Berganda 70
5.1.3 Pengujian Hipotesis 72
5.2 PEMBAHASAN 75
5.2.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan 75
5.2.2 Pengaruh *Environmental social governance* (ESG) terhadap Nilai Perusahaan 77
5.2.3 Pengaruh *Green Accounting* terhadap Nilai Perusahaan 79

5.2.4 Pengaruh Profitabilitas, ESG, dan *Green Accounting* Secara Simultan terhadap Nilai Perusahaan.....83

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN 86

6.1 KESIMPULAN 86

6.2 SARAN 87

DAFTAR PUSTAKA 88

BIOGRAFI PENULIS 95

LAMPIRAN 96

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu 35

Tabel 3. 1 Tahapan Seleksi Sampel Penelitian……..49

Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Sampel..... 50

Tabel 3. 3 Kriteria PROPER..... 57

Tabel 3. 4 Ringkasan Identifikasi dan Operasionalisasi Variabel 59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran 46

Gambar 5. 1 Hasil Statistik Deskriptif..……..……..67

Gambar 5. 2 Hasil penelitian data yang diolah dengan EViews 13 69

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 LATAR BELAKANG PENELITIAN

Pada dasarnya setiap perusahaan didirikan dengan tujuan untuk mengoptimalkan kesejahteraan pemilik. Kesejahteraan pemilik dapat dilihat dari tingginya nilai perusahaan yang tercermin dari harga saham perusahaan. Perusahaan pada dasarnya juga merupakan suatu organisasi yang berfungsi untuk menghasilkan produk, dan dengan tujuan utamanya meningkatkan kesejahteraan atau memaksimalkan kekayaan pemegang saham. Dalam memaksimalkan kekayaan pemegang saham dapat diwujudkan dengan cara meningkatkan nilai perusahaan.

Umumnya pemegang saham lebih tertarik untuk berinvestasi ke perusahaan yang dimana kemakmuran perusahaannya menunjukkan nilai perusahaan yang tinggi (Thaharah & Asyik: 2016). Dalam proses memaksimalkan nilai perusahaan akan muncul konflik kepentingan antara manajer dan pemegang saham yang sering disebut *agency problem*. Hubungan agensi antara pemegang saham dan manajer tersebut dijelaskan dalam teori keagenan. Terlepas dari hubungan agensi dan manajer tersebut, memaksimalkan nilai perusahaan adalah memakmurkan para pemegang saham. Dan nilai perusahaan yang tinggi akan menunjukkan kemakmuran suatu perusahaan.

Nilai perusahaan merupakan tujuan jangka panjang yang dapat dinilai dari harga per sahamnya, dan merupakan suatu penilaian oleh investor terhadap

perusahaan yang diamati melalui pergerakan harga saham perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia untuk perusahaan yang sudah *go public*. Pentingnya nilai perusahaan digunakan untuk mengetahui bagaimana keadaan perusahaan tersebut dan untuk menentukan minat para investor untuk menginvestasikan dana mereka di perusahaan tersebut. Keadaan harga saham perusahaan yang stabil dapat mengindikasikan bahwa keadaan perusahaan tersebut baik dan sejalan dengan nilai perusahaan (Pratiwi *et al,* 2022).

Nilai perusahaan sering kali dikaitkan dengan persepsi para investor dalam menilai keberhasilan perusahaan dalam mengelola sumber daya pada akhir tahun berjalan yang tercermin pada harga saham perusahaan. Semakin tinggi harga saham semakin tinggi pula nilai perusahaan sebaliknya semakin rendah harga saham maka nilai perusahaan juga semakin rendah (Abbas *et al;* 2020). Menurut (Indrarini 2019), nilai perusahaan adalah persepsi investor atas keberhasilan manajer dalam mengelola sumber daya perusahaan yang dipercayakan kepadanya, yang sering dikaitkankan dengan harga saham.

Sektor pertambangan termasuk dalam salah satu sektor ekonomi di Indonesia yang memerlukan investasi dalam jumlah yang cukup besar. Kegiatan pertambangan merupakan sektor yang mengeksplorasi hasil bumi yang kemudian dapat menjadi nilai perusahaan melalui keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan sehingga menarik minat para investor untuk menanamkan modalnya. Sektor pertambangan merupakan sektor yang paling penting dan menjadi pilar penting di Indonesia karena memberikan kontribusi

terhadap pendapatan utama kas negara, yang mendorong investor untuk berinvestasi guna memaksimalkan keuntungan (Pipit Nurafifah; 2020).

Fenomena perusahaan pertambangan yang mengalami penurunan jumlah laba sehingga berpengaruh terhadap penurunan nilai perusahaan dilatar belakangi oleh berbagai permasalahan, salah satunya pada tahun 2022 karena menurunnya kepercayaan *stakeholders* terhadap perusahaan yakni menghantam mengakibatkan hampir seluruh emiten sektor pertambangan, khususnya yang bergerak di sektor batubara yang telah mempublikasikan laporan keuangan semester I 2022 kinerjanya menurun. Hal ini mengakibatkan turunnya permintaan di beberapa negara pengimpor batubara, sedangkan stok batubara di pasar global meningkat dalam lima bulan terakhir.

Adapun harga batubara acuan Indonesia Tahun 2022 sebesar US$ 50,16 per ton. Angka ini sedikit menurun dari tahun 2021 yang tercatat sebesar US$ 52,98 dari harga batubara tahun 2022 yang sebesar US$ 50,16 per ton. Penurunan tipis ini mencerminkan fluktuasi pasar yang wajar, namun jika dilihat dari Agustus 2020, harga batubara telah menurun lebih signifikan. Pada Agustus 2020, harga batubara acuan tercatat sebesar US$ 50,34 per ton, yang menunjukkan penurunan sebesar 3,5% dari bulan sebelumnya (cnbcindonesia.com, 2023).

Fluktuasi harga batubara ini dapat disebabkan oleh beberapa faktor, termasuk permintaan global yang menurun, perubahan kebijakan energi di negara-negara konsumen utama, serta penurunan harga komoditas global lainnya. Pasar batubara sering kali terpengaruh oleh dinamika permintaan dan

penawaran yang kompleks, serta kebijakan lingkungan yang semakin ketat di berbagai negara. Penurunan harga batubara berdampak langsung pada kinerja keuangan perusahaan-perusahaan tambang batubara di Indonesia. Sebagai contoh, PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) mencatat penurunan pendapatan bersih yang signifikan pada tahun 2022. Pendapatan bersih ITMG turun 26,89% year-on-year (yoy) dari US$ 892,70 juta di tahun 2021 menjadi US$ 652,62 juta pada tahun 2022. Penurunan ini disertai dengan penurunan laba bersih perusahaan lebih dari 50%, dari US$ 70,8 juta di tahun 2020 menjadi US$ 29,8 juta pada tahun 2022.

Kinerja buruk ini bukan hanya dialami oleh ITMG, tetapi juga oleh banyak emiten batubara lainnya yang mengalami penurunan pendapatan dan laba bersih mulai dari 20% hingga lebih dari 50% yoy. Penurunan kinerja keuangan ini menunjukkan adanya tekanan yang signifikan di industri batubara, yang mungkin disebabkan oleh kombinasi dari penurunan harga komoditas, biaya operasional yang meningkat, serta tantangan regulasi dan lingkungan. Penurunan nilai perusahaan tidak hanya disebabkan oleh kinerja keuangan yang menurun tetapi juga karena faktor eksternal seperti menurunnya kepercayaan dari stakeholders. Salah satu faktor utama yang mempengaruhi kepercayaan stakeholders adalah isu lingkungan. Industri batubara sering dikaitkan dengan masalah lingkungan seperti polusi udara, kerusakan ekosistem, dan kontribusi terhadap perubahan iklim. Semakin ketatnya regulasi lingkungan dan meningkatnya kesadaran masyarakat terhadap isu-isu lingkungan dapat menyebabkan tekanan tambahan pada perusahaan-perusahaan

di sektor ini. Stakeholders, termasuk investor, pelanggan, dan komunitas lokal, semakin mempertimbangkan aspek keberlanjutan dan tanggung jawab sosial perusahaan dalam keputusan mereka. Perusahaan yang gagal mengelola dampak lingkungan mereka dengan baik cenderung kehilangan dukungan dari stakeholders, yang pada gilirannya dapat mempengaruhi nilai perusahaan dan kinerjanya di pasar. (https//edition.cnn.com/, 2024).

Nilai perusahaan sektor pertambangan mengalami penurunan yang signifikan pada tahun 2021 dan 2022 dengan nilai terendah dari tahun-tahun sebelumnya. Jika dilihat dari nilai perusahaan masih ada yang mengalami penurunan ini sangat tidak sesuai dengan yang diharapkan setiap perusahaan yang menginginkan adanya kenaikan tiap tahunnya. Penurunan tersebut mengindikasikan adanya ancaman yang terjadi di tengah kondisi perekonomian yang kurang baik mengakibatkan hilangnya kepercayaan investor terhadap perusahaan (Kristina, 2024).

Sedangkan menurut (Alvionita *et al;* 2021) Nilai perusahaan merupakan tingkat keberhasilan suatu perusahaan, yang dipandang baik oleh calon investor. Jika nilai perusahaan meningkat berdampak pada tingkat kembalian investasi yang tinggi kepada pemegang saham dalam bentuk dividen atau capital gain.

Meningkatkan nilai perusahaan dapat tercapai jika adanya kerja sama yang dilakukan oleh manajemen perusahaan dan komponen yang lain termasuk pemegang saham dan pemangku kepentingan dalam membuat keputusan keuangan dengan tujuan dengan memaksimalkan modal. Perusahaan yang

memiliki nilai perusahaan yang tinggi dapat meningkatkan kemakmuran pemegang saham, sehingga pemegang saham dapat menginvestasikan modalnya ke dalam perusahaan. Dengan persaingan yang semakin ketat, diharapkan perusahaan dapat berjalan secara seimbang dengan tetap memperhatikan tata kelola perusahaan yang baik (Gultom & Wijaya; 2013).

Nilai perusahaan dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya adalah Profitabilitas adalah hasil akhir dari sejumlah kebijakan dan keputusan yang dilakukan oleh perusahaan. Menurut (Indriyani, 2017) "profitabilitas adalah kemampuan perusahaan memperoleh laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva maupun modal sendiri. Profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan untuk menciptakan laba dengan menggunakan modal yang cukup tersedia". Kinerja manajerial di setiap perusahaan akan dapat dikatakan baik apabila tingkat profitabilitas yang dikelola tinggi, dimana profitabilitas ini umumnya selalu diukur dengan membandingkan laba yang diperoleh perusahaan dengan sejumlah perkiraan yang menjadi tolak ukur perusahaan. Adanya kemampuan memperoleh laba dengan menggunakan semua sumber daya perusahaan maka tujuan-tujuan perusahaan dapat tercapai. Penggunaan semua sumber daya tersebut mungkin perusahaan untuk memperoleh laba yang tinggi. Laba merupakan hasil dari pendapatan oleh penjualan yang dikurangi dengan beban.

Perusahaan dengan profitabilitas yang tinggi dapat menjadi daya tarik bagi investor karena manajemen dipandang berhasil dalam menjalankan perusahaan.

Sebaliknya, jika profitabilitas perusahaan rendah, investor umumnya tidak tertarik untuk menanamkan modalnya.

Penelitian (Ramdhonah *et.al*; 2019), memiliki hasil penelitian bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Penelitian (Pohan *et,al;* 2018) juga menunjukan hasil bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, yang mengindikasikan bahwa semakin tinggi profitabilitas maka para investor akan merespon positif dan nilai perusahaan akan meningkat. Selanjutnya, penelitian (Nurdiah & Asrori, 2021) menunjukan hasil penelitian bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

Faktor kedua yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah *Environmental social governance* (ESG). ESG adalah standar praktik investasi yang mengintegrasikan kebijakan perusahaan dengan konsep lingkungan, sosial, dan tata kelola (Arofah, 2023). ESG digunakan oleh investor, pemangku kepentingan, dan perusahaan untuk menilai dan memantau keberlanjutan perusahaan dalam berbagai aspek non-finansial yang signifikan terhadap kinerja dan nilai perusahaan dalam mencapai pembangunan berkelanjutan (Siregar *et al*, 2024).

Dimensi lingkungan mencakup dampak lingkungan perusahaan, strategi pengelolaan sumber daya alam, pengurangan emisi gas rumah kaca, minimisasi limbah, dan praktik berkelanjutan. Isu-isu seperti perubahan iklim, penggunaan energi, pengelolaan air, dan perlindungan keanekaragaman hayati juga termasuk dalam dimensi ini. Dimensi sosial menyangkut interaksi perusahaan

dengan pemangku kepentingan internal dan eksternal, termasuk karyawan, konsumen, dan komunitas lokal. Isu-isu seperti keberagaman, inklusi, kondisi kerja yang aman dan adil, kepatuhan terhadap norma sosial, dan tanggung jawab sosial perusahaan berada dalam dimensi ini. Dan terakhir dimensi tata kelola fokus pada struktur dan praktik manajemen perusahaan. Ini mencakup pengelolaan risiko, integritas bisnis, transparansi, akuntabilitas, kualitas dewan direksi, kepatuhan terhadap peraturan dan hukum, serta pengungkapan informasi yang jelas dan akurat. Tata kelola yang baik menghindari konflik kepentingan dan memastikan pengawasan yang efektif (Siregar *et al*, 2024).

Permasalahan dalam tata kelola perusahaan, seperti yang terjadi di PT Aneka Tambang (Antam), menunjukkan bagaimana kurangnya pengawasan internal dan eksternal memungkinkan korupsi emas yang berlangsung sistemik dan terorganisir sejak tahun 2015 hingga 2022. Modus korupsi ini melibatkan pemalsuan dokumen impor emas yang merugikan negara hingga Rp2,9 triliun, menunjukkan perlunya perbaikan signifikan dalam tata kelola dan pengawasan perusahaan (cnbc.com, 2024). Dalam jangka panjang, penerapan ESG yang efektif dan inovasi hijau dapat meningkatkan nilai perusahaan dengan memperkuat kepercayaan pemangku kepentingan dan menjaga keberlanjutan bisnis.

Penelitian yang dilakukan (Nurdiati *et al;* 2023) mengenai ESG dan nilai perusahaan yang menghasilkan bahwa ESG berpengaruh terhadap nilai perusahaan, menyatakan bahwa “salah satu cara untuk mengurangi asimetris informasi yaitu perusahaan melakukan pengungkapan yang berhubungan

dengan bagaimana perusahaan memperlakukan karyawan, masyarakat dan lingkungannya sehingga dapat menghasilkan pertumbuhan kinerja keuangan". Sejalan dengan kinerja ESG yang ditemukan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. (Melinda & Wardhani; 2020) dan (Thahira & Mita; 2021) menemukan bahwa "semakin tinggi kinerja ESG perusahaan maka semakin tinggi pula nilai perusahaannya". (Aboud & Diab; 2018). Penelitian yang dilakukan Menurut (Arofah, 2023) mengenai ESG dan nilai perusahaan yang menghasilkan bahwa ESG tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, menyatakan bahwa pengungkapan ESG yang negatif akan membuat masyarakat mengetahui hal tersebut dan memberikan respon yang negatif, sehingga akan berdampak kepada nilai perusahaan. Hal ini dapat mengakibatkan investor tidak tertarik dengan perusahaan dan menurunnya harga saham perusahaan di pasar modal.

Faktor ketiga yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah *Green Accounting*. Menurut (Cohen & Robbins, 2011) dalam (Medina *et al*, 2022) *Green Accounting* atau akuntansi lingkungan *(Environmental Accounting)* didefinisikan menjadi : *"A style of accounting that includes the indirect costs and benefits of economic activity-such as environmental effects and health consequences of business decisions and plans"* yang artinya bahwa akuntansi lingkungan adalah jenis akuntansi yang mencakup biaya dan manfaat tidak langsung dari kegiatan ekonomi, seperti dampak lingkungan dan kesehatan dari perencanaan dan keputusan bisnis.

Penerapan *Green Accounting* diharapkan menjaga kelestarian lingkungan dan menunjukkan kepatuhan perusahaan terhadap kebijakan pemerintah, meningkatkan citra positif perusahaan. Citra yang baik penting bagi investor dan masyarakat karena meningkatkan kepercayaan dan laba perusahaan. Namun, kerusakan lingkungan akibat operasi perusahaan dapat menurunkan kepercayaan masyarakat dan menghambat kinerja perusahaan melalui tuntunan hukum atau boikot produk.

Penelitian yang dilakukan (Salsabila & Widiatmoko, 2022) mengenai *Green Accounting* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, menyatakan bahwa kepercayaan investor terhadap perusahaan akan kuat sebagai hasil dari penerapan akuntansi hijau yang baik secara umum, hal ini akan meningkatkan reputasi masyarakat dan meningkatkan nilai perusahaan, namun dalam penilaian indeks PROPER yang dilakukan oleh Kementerian Lingkungan Hidup, tidak semua perusahaan ternyata masuk dalam kategori penilaian. Sehingga *Green Accounting* bukan menjadi komponen satu-satunya dalam meningkatkan nilai perusahaan berdasarkan nilai pasar. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Febriani, 2020) yang menyatakan bahwa *Green Accounting* tidak berpengaruh secara langsung terhadap nilai perusahaan.

Penelitian yang dilakukan (Nugroho, 2022) mengenai *Green Accounting* dan Nilai Perusahaan yang menghasilkan bahwa *Green Accounting* berpengaruh positif dengan nilai perusahaan dan menyatakan bahwa perusahaan yang bergabung ke dalam PROPER, mempunyai harapan untuk

bisa mengelola lingkungan perusahaan secara efektif dan efisien khususnya lingkungan yang berdampak langsung dari kegiatan operasional perusahaan. Melalui pengelolaan yang baik tersebut dapat meningkatkan nilai perusahaan. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Dewi & Narayana, 2020) yang menyatakan bahwa nilai perusahaan akan meningkat setelah penerapan *Green Accounting*.

Alasan peneliti memilih perusahaan pertambangan dalam penelitian ini diambil karena relevansinya dengan kondisi nyata yang dihadapi oleh perusahaan-perusahaan saat ini, seperti PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG). Penurunan nilai perusahaan yang signifikan, terutama terkait dengan profitabilitas dan aspek ESG, menjadi isu krusial. Penurunan laba bersih yang drastis, lebih dari 50% dalam dua tahun terakhir, serta fluktuasi harga batubara, menunjukkan betapa pentingnya analisis mendalam mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. Selain itu, peningkatan regulasi lingkungan dan kesadaran masyarakat terhadap isu keberlanjutan semakin mempengaruhi kepercayaan para stakeholder. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan yang komprehensif mengenai bagaimana profitabilitas, ESG, dan *Green Accounting* mempengaruhi nilai perusahaan, serta bagaimana perusahaan dapat mengelola tantangan ini secara lebih efektif di tengah perubahan kondisi eksternal. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Objek dalam penelitian ini adalah profitabilitas dan aspek ESG pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan data keuangan

yang diteliti yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan pertambangan periode 2019-2023.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dalam penulisan skripsi dengan judul **"Pengaruh Profitabilitas, *Environmental social governance* (ESG), Dan *Green Accounting* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Kontrol *Leverage* dan Ukuran Perusahaan".**

1.2 RUMUSAN MASALAH

Berdasarkan latar belakang yang sudah dijelaskan sebelumnya maka rumusan masalahnya adalah sebagai berikut:

1. Apakah Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
2. Apakah *Environmental social governance* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
3. Apakah *Green Accounting* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan?
4. Apakah Profitabilitas, *Environmental social governance* (ESG) dan *Green Accounting* berpengaruh secara simultan terhadap Nilai Perusahaan?

1.3 TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN

1.3.1 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menguji pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.
2. Untuk menguji pengaruh *Environmental social governance* terhadap Nilai Perusahaan.
3. Untuk menguji pengaruh *Green Accounting* terhadap Nilai Perusahaan.
4. Untuk menguji pengaruh Profitabilitas, *Environmental social governance* (ESG), dan *Green Accounting* berpengaruh secara simultan terhadap Nilai Perusahaan.

1.3.2 Manfaat Penelitian

1. Bagi Akademik

   Diharapkan penelitian ini dapat memperluas literatur mengenai Pengaruh Profitabilitas, *Environmental social governance*, Dan *Green Accounting* Terhadap Nilai Perusahaan, penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan tambahan wawasan, informasi, dan referensi di lingkungan akademik serta bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

2. Bagi Perusahaan

   Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pertimbangan dan kontribusi kepada perusahaan sebagai acuan dalam membuat kebijakan guna meningkatkan nilai perusahaan serta melaksanakan tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan yang dapat mempengaruhi citra perusahaan.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

   Penelitian ini merupakan referensi dari penelitian sebelumnya, sehingga informasi yang dihasilkan dari peneliti adalah hasil pengembangan dari peneliti terdahulu. Oleh karena itu, hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan referensi untuk penelitian yang akan datang.

1.4 SISTEMATIKA PENULISAN

Untuk memberikan gambaran yang lebih jelas serta dapat mempermudah dalam memahami laporan penelitian ini, maka secara garis besar penelitian ini terdiri dari 6 bab yaitu sebagai berikut:

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini membahas tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II : TELAAH PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

Bab ini membahas tentang landasan teori, kerangka pemikiran penelitian-penelitian terdahulu yang berhubungan dengan penelitian serta pengembangan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini membahas tentang metode penelitian yang terdiri dari objek penelitian, populasi penelitian, sampel penelitian, Teknik pengambilan sampel, jenis dan sumber data penelitian, Teknik pengumpulan data, identifikasi dan operasionalisasi variabel, analisis data.

BAB IV : GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN

Merupakan bab yang membahas Sejarah singkat perusahaan dan aktivitas perusahaan pertambangan.

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini akan menguraikan analisis dari pembahasan penelitian yang terdiri dari hasil penelitian, analisis data dan pembahasan hasil penelitian, pengujian asumsi klasik, pengujian hipotesis, dan model regresi berganda.

BAB VI : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini merupakan penutup yang mengemukakan kesimpulan dan beberapa saran.

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN PENULISAN

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 KESIMPULAN

Penelitian ini membahas mengenai Pengaruh Profitabilitas, *Environmental social governance* (ESG) dan *Green Accounting* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Kontrol *Leverage* dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023, pengolahan data menggunakan EViews Versi 13. Maka dapat ditarik Kesimpulan sebagai berikut:

1. Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023, yang berarti apabila profitabilitas meningkat atau menurun, hal tersebut tidak akan menyebabkan perubahan pada nilai perusahaan atau harga sahamnya.
2. *Environmental social governance* (ESG) tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023, yang berarti meskipun perusahaan meningkatkan atau menurunkan performa ESG dalam hal tanggung jawab lingkungan, sosial, atau tata kelola yang baik, hal tersebut tidak menyebabkan perubahan yang berarti pada nilai perusahaan.
3. *Green Accounting* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023, yang berarti apabila apabila skor

penilaian *Green Accounting* cenderung naik/meningkat maka nilai perusahaan dalam hal ini PBV cenderung turun selama periode pengamatan/penelitian.

4. Profitabilitas, ESG, dan *Green Accounting* secara Bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023.

6.2 SARAN

Berdasarkan Kesimpulan diatas, maka saran yang dapat peneliti berikan bagi pihak yang ingin mengembangkan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Disarankan pada peneliti selanjutnya untuk menambah variabel lain yang erat dengan Nilai Perusahaan.
2. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah periode pengamatan untuk memperoleh hasil yang lebih baik.

DAFTAR PUSTAKA

Aboud, A., & Diab, A. (2018). ***The impact of social, environmental and corporate governance disclosures on firm value: Evidence from Egypt.*** *Journal of Accounting in Emerging Economies*, *8*(4), 442–458. https://doi.org/10.1108/JAEE-08-2017-0079

Adhi, R. E., & Cahyonowati, N. (2023). ***Pengaruh Environmental, Social, And Governance Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi(Studi Empiris Perusahaan Non-Keuangan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)***. Diponegoro Journal of Accounting, *12*(3), 1–12.

Almeyda, R., & Darmansya, A. (2019). ***The Influence of Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure on Firm Financial Performance.*** IPTEK *Journal of Proceedings Series*, 0(5), 278. https://doi.org/10.12962/j23546026.y2019i5.6340

Alvionita, Vinny Helma; M, A. D. (2021). ***Pengaruh Manajemen Laba Dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2017.*** Jurnal Pengembangan Ilmu Akuntansi & Keuangan, 3, 371–384.

Arofah, S. N., & Khomsiyah. (2023). ***Pengaruh Good Corporate Governance dan Environmental Social Governance terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Moderasi.*** Jurnal Informatika Ekonomi Bisnis, 5, 125–133. https://doi.org/10.37034/infeb.v5i1.208

Aulia Rahma Khusnul Khotimah, Anggi Saktiya Pratiwi, Yeni Lestari Simbolon, Wildan Yudhanto, & Yacobo P. Sijabat. (2022). ***Pengaruh Kebijakan Hutang dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.*** Wawasan : Jurnal Ilmu Manajemen, Ekonomi Dan Kewirausahaan, 1(1), 97–110. https://doi.org/10.58192/wawasan.v1i1.260

Brandon, R. G., Krueger, P., & Mitali, S. F. (2021). ***The sustainability footprint of institutional investors: ESG driven price pressure and performance.*** ECGI *Working Paper Series in Finance Editorial*, *January*, 77.

Buallay, A. (2019). ***Is sustainability reporting (ESG) associated with performance? Evidence from the European banking sector.*** *Management of*

Environmental Quality: An International Journal, 30(1), 98–115. https://doi.org/10.1108/MEQ-12-2017-0149

Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2010). ***Signaling Theory: A Review and Assessment.*** *Journal of Management*, 37(1), 39–67. https://doi.org/10.1177/0149206310388419

Cummins, T., Hamid, R., Reeves, E., Karalis, T., & Harnett, M. (2021). ***ESG litigation – how companies can get ready, respond and resolve claims.*** *Journal of Investment Compliance*, 22(5), 385–398. https://doi.org/10.1108/JOIC-07-2021-0032

DSILFITRIA. (2020). ***Pengaruh Penerapan Corporate Social Responsibility Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Bursa Efek Indonesia.***

Eriandani, R., & Winarno, W. A. (2023). ***ESG and firm performance: The role of digitalization. Journal of Accounting and Investment,*** *24*(3), 993–1010. https://doi.org/10.18196/jai.v24i3.20044

Ethika, E., Azwari, M., & Muslim, R. Y. (2019). ***Analisis Pengaruh Pengungkapan Akuntansi Lingkungan dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Indeks LQ-45 yang Terdaftar di BEI)***. Jurnal Kajian Akuntansi Dan Auditing, *14*(2), 122–133. https://doi.org/10.37301/jkaa.v14i2.15

Fakultas Ekonomi, U. L. K. (2022). ***Pedoman Penulisan Proposal & Skripsi*****.** Universitas Lancang Kuning-Fakultas Ekonomi.

Febriani, R. (2020). ***Pengaruh Likuiditas Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. Progress****:* Jurnal Pendidikan, Akuntansi Dan Keuangan, 3(2), 216–245. https://doi.org/10.47080/progress.v3i2.943

Ghozali, I; Chariri, A. (2007). ***Teori Akuntansi Edisi 3***. Universitas Diponegoro.

Ghozali, I. (2018). ***Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBMSPSS 25 Edisi Ke-9.*** Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Gibson, R., Krueger, P., & Mitali, S. F. (2020). ***The sustainability footprint of institutional investors: ESG driven price pressure and performance.*** *Swiss Finance Institute Research Paper*, (17-05).

Gillan, S. L., Koch, A., & Starks, L. T. (2021). ***Firms and social responsibility: A review of ESG and CSR research in corporate finance.*** *Journal of Corporate Finance*, 66. https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.101889

Gustinya, SE., M.Ak., D. (2022). ***Pengaruh Penerapan Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Peserta Proper Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 - 2019.*** Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Krisnadwipayana, 9(2), 759. https://doi.org/10.35137/jabk.v9i2.688

Hery. (2016). ***Analisis Laporan Keuangan Integrated and Comprehensive*** Edition. Jakarta: Grasindo

Hidayat, Taufik; Triwibowo, Edi; Marpaung, N. V. (2021). ***Pengaruh Good Corporate Governance Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan.*** Jurnal Akuntansi Bisnis Pelita Bangsa, 6(1). https://doi.org/10.52364/synergy.v1i2.6

Indrarini M.M, S. (2019). ***Nilai perusahaan melalui kualitas laba: (Good Governance dan Kebijakan Perusahaan).*** Scopindo Media Pustaka.

Indriyani, E. (2017). ***Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.*** Akuntabilitas, 10(2), 333–348. https://doi.org/10.15408/akt.v10i2.4649

Jeanice, J., & Kim, S. S. (2023). ***Pengaruh Penerapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan di Indonesia.*** Owner, 7(2), 1646–1653. https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1338

Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). ***Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure.*** *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. http://ssrn.com/abstract=94043Electroniccopyavailableat:http://ssrn.com/abstract=94043http://hupress.harvard.edu/catalog/JENTHF.html

Kalani, R., Sengupta, D. A., & Didwania, D. M. (2024). ***The Impact Of ESG Techniques On ROIC And EPS For Manufacturing Firms: Research***

From Listed Companies In India. Migration Letters, 21(S6), 362–380. https://doi.org/10.59670/ml.v21is6.7920

Kartika, F., Dermawan, A., & Hudaya, F. (2023). ***Pengungkapan environmental social governance (ESG) dalam meningkatkan nilai perusahaan publik di Bursa Efek Indonesia.*** SOSIOHUMANIORA: Jurnal Ilmiah Ilmu Sosial Dan Humaniora, 9(1), 29–39. https://doi.org/10.30738/sosio.v9i1.14014

Kristiadi, T., & Herijawati, E. (2023). ***Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.*** Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi, 2(4), 651–657. http://jurnal.anfa.co.id/index.php/mufakat

Kusumawardhani, A., Thenardi, C. M., & ... (2023). ***ESG (Environmental, Social And Governance) Memoderasi Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan.*** Jurnal Riset Akuntansi …, 10(November), 15–26. https://doi.org/10.55963/jraa.v10i3.589

Li, Y., Gong, M., Zhang, X., & Koh, L. (2018). ***The Impact of Environmental, Social, and Governance Disclosure on Firm Value: The Role of CEO Power.*** 60–75. https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342601078

Mardiana, I. A., & Wuryani, E. (2019). ***Pengaruh Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Pemoderasi.*** Jurnal Akuntansi Unesa, 8(1), 1–8. http://jurnalmahasiswa.unesa.ac.id/index.php/jurnal-akuntansi/

Melinda, A., & Wardhani, R. (2020). ***the Effect of Environmental social governance, and Controversies on Firms' Value: Evidence From Asia.*** *International Symposia in Economic Theory and Econometrics*, 27(June 2020), 147–173. https://doi.org/10.1108/S1571-038620200000027011

Mudjijah, S., Khalid, Z., & Astuti, D. A. S. (2019). ***Pengaruh kinerja keuangan dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yang dimoderasi variabel ukuran perusahaan.*** Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, 8(1), 41–56. https://journal.budiluhur.ac.id/index.php/akeu/article/view/839

Munifa, M. (2024). ***Pengaruh Karakteristik Perusahaan Dimoderasi Pengungkapan Corporate Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Industri Tambang yang Terdaftar di Bursa Efek***

Indonesia). SEIKO: *Journal of Management & Business*, 7(1), 680-696.

Nugroho, W. C. (2023). ***Efek Mediasi Profitabilitas Pada Pengaruh Green Accounting Terhadap Nilai Perusahaan.*** E-Jurnal Akuntansi, 33(3), 648. https://doi.org/10.24843/eja.2023.v33.i03.p05

Nurdiah, N., & Asrori, A. (2021). ***Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Sustainability Report dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018).*** *JAKA (Jurnal Akuntansi, Keuangan, Dan Auditing)*, *2*(1).

Nurdiati, N., Susilowati, D., & Rokhayati, H. (2023). ***the Effect of Environmental social governance (Esg) Disclosure on Company Performance.*** FORKOMSA: *Proceeding of International Students Conference on Accounting and Business*, 2(1), 609–624.

Octavia, I. (2012). ***Pengaruh pengungkapan lingkungan terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi***. In Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Indonesia. Universitas Indonesia.

Pohan, H. T., Noor, I. N., & Bhakti, Y. F. (2018). ***Pengaruh Profitabilitas Dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi.*** *Jurnal Akuntansi Trisakti*, *5*(1), 41-52.

Pratiwi, A. W., Nurlaela, S., & Chomsatu, Y. (2022). ***Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan perbankan di Indonesia.*** Inovasi, 18(1), 50–58. https://doi.org/10.30872/jinv.v18i1.10470

Putri, A. J., & Ros Bangun, M. Y. (2023). ***Identifying Environmental, Social, and Governance (ESG) Implementation towards Growth and Sustainability: A Case Study at Assisted Micro, Small, and Medium Enterprise (MSME) by Bank Indonesia.*** *International Journal of Current Science Research and Review*, 06(07), 4469–4476. https://doi.org/10.47191/ijcsrr/v6-i7-61

Ramadani, M. S., & Sari, R. P. (2023). ***Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dimediasi Corporate Social Responsibility Pada Perusahaan***

Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, *7*(1), 2289-2299.

Robinhot Gultom; Agustina; Sri Widia Wijaya. (2013). ***Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia.*** Jurnal Paradigma Akuntansi, 3. https://doi.org/10.24912/jpa.v2i4.9336

Siregar, I. F., Ismail, T., Taqi, M., & Soleha, N. (2024). ***Influence of ESG on Sustainability Reporting: Mediation Rule of Green Innovation and Investor Sentiment***. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 14(1), 452.

Sugiyono. (2016). ***Methode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)***. Alfabel.

Surya Abbas, D., Dillah, U., & Sutarji. (2020). ***Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Jurnal Akutansi dan Manajemen,*** Vol. 17 No.01). Jurnal Akuntansi Dan Manajemen, 17(01), 42–49.

Susilowati, N., Assagaf, A., & Pangestu, I. (2022). ***Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Yang Berdampak Terhadap Nilai Perusahaan Subsektor Otomotif Dan Komponen Di Bursa Efek Indonesia***. 5(1), 123–178.

Tarmuji, I., Maelah, R., & Tarmuji, N. H. (2016). ***The Impact of Environmental, Social and Governance Practices (ESG) on Economic Performance: Evidence from ESG Score.*** *International Journal of Trade, Economics and Finance*, 7(3), 67–74. https://doi.org/10.18178/ijtef.2016.7.3.501

Thaharah, N., & Asyik, N. F. (2016). ***Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan LQ 45.*** Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi, 5(2), 1–18.

Thahira, A. M., & Mita, A. F. (2021). ***ESG Disclosure And Firm Value: Family Versus Nonfamily Firms. Proceedings Of The Asia-Pacific Research In Social Sciences And Humanities Universitas Indonesia Conference*** (APRISH 2019), 558(Aprish 2019), 653–657. https://doi.org/10.2991/assehr.k.210531.081

Uy, W. S., & Hendrawati, E. (2020). ***Pengaruh Corporate Social Responsibility***

dan Kinerja Lingkungan terhadap Nilai Perusahaan. Jurnal Akuntansi Liability, 02(02), 87–108. https://journal.uwks.ac.id/index.php/liability

Wu, W., Fu, Y., Wang, Z., Liu, X., Niu, Y., Li, B., & Huang, G. Q. (2022). ***Consortium blockchain-enabled smart ESG reporting platform with token-based incentives for corporate crowdsensing.*** *Computers and Industrial Engineering*, 172, 0–33. https://doi.org/10.1016/j.cie.2022.108456

Xaviera, A., & Rahman, A. (2023). ***Pengaruh Kinerja Esg Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Siklus Hidup Perusahaan Sebagai Moderasi*** : Bukti Dari Indonesia. Jurnal Akuntansi Bisnis, 16(2), 226–247. https://doi.org/10.30813/jab.v16i2.4382