



**PENGARUH PENGUNGKAPAN
*ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND
GOVERNANCE (ESG)*, KONSERVATISME
AKUNTANSI, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI OLEH *SUSTAINABLE
GROWTH RATE* PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
70 (JII70) PERIODE 2021-2025**



**NOK KARIMA
NIM. 40322029**

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL*,
SOCIAL, AND *GOVERNANCE (ESG)*,
KONSERVATISME AKUNTANSI, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI OLEH *SUSTAINABLE GROWTH RATE*
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 (JII70) PERIODE 2021-
2025**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)



Oleh:

NOK KARIMA

NIM. 40322029

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
2026**

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENVIRONMENTAL*,
SOCIAL, AND *GOVERNANCE (ESG)*,
KONSERVATISME AKUNTANSI, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DIMODERASI OLEH *SUSTAINABLE GROWTH RATE*
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 (JII70) PERIODE 2021-
2025**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)



Oleh:

NOK KARIMA

NIM. 40322029

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
2026**

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nok Karima

Nim : 40322029

Judul Skripsi : Pengaruh Pengungkapan
Environmental, Social, And Governance (ESG), Konservatisme
Akuntansi, Dan Ukuran Perusahaan
Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi
Oleh *Sustanaible Growth Rate* Pada
Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta
Islamic Index 70 (JII70) Periode 2021-
2025

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 24 Juni 2026


Nok Karima
40322029

NOTA PEMBIMBING

Lamp. : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdri. Nok Karima

Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
c/q Ketua Program Studi Akuntansi Syariah
PEKALONGAN

Assalamu'alaiikum Wr.Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi Saudari :

Nama : Nok Karima

Nim : 40322029

Judul Skripsi : Pengaruh Pengungkapan *Environmental Social and Governance (ESG)*, Konservatisme Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 (JII70) Periode 2021-2025

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatian bapak/Ibu, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Pekalongan, 24 Juni 2026
Pembimbing


Ina Mutmainah, M.Ak.
NIP. 199203312019032007



PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan skripsi saudara:

Nama : Nok Karima
NIM : 40322029
Judul : Pengaruh *Environmental Social and Governance (ESG)*, Konservatisme Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 (JII70) Periode 2021-2025
Dosen Pembimbing : Ina Mutmainah, M.Ak.

Telah diujikan pada hari Senin tanggal 6 Juli 2026 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.).

Penguji I Dewan Penguji Penguji II


Alvita Tyas Dwi Aryani, M.Si.
NIP.198406122019032011


Svamsuddin, M.Si.
NIP.199002022019031011



Pekalongan, 6 Juli 2026
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

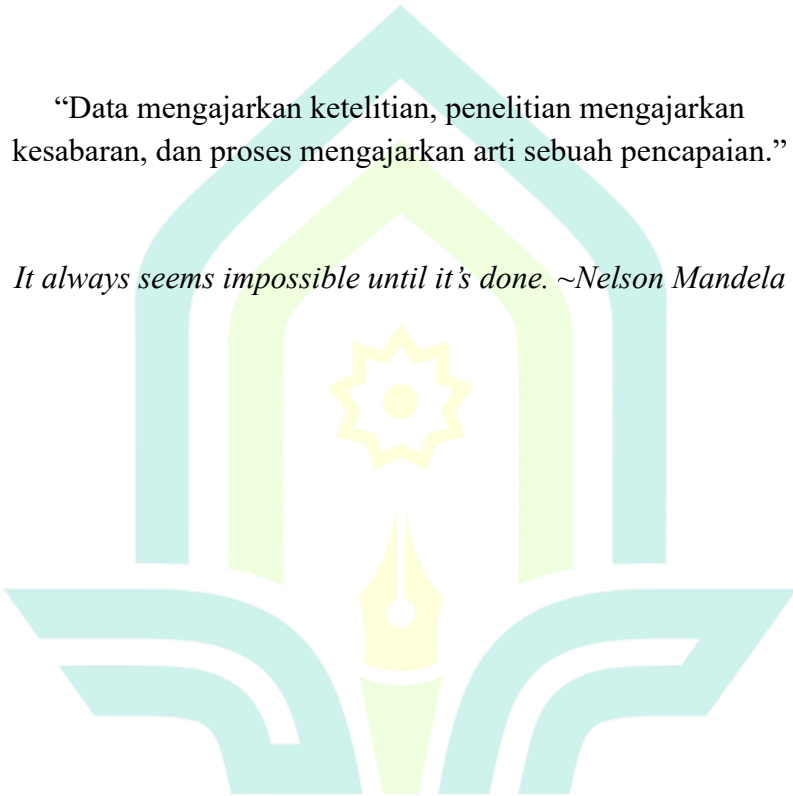

Dr. H. A. M. Mufid Ma'shum, M.Ag.
NIP.197806162003121003

MOTTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain) dan hanya kepada Tuhan mu lah engkau berharap”(QS. Al-Insyirah ayat 6-8)

“Data mengajarkan ketelitian, penelitian mengajarkan kesabaran, dan proses mengajarkan arti sebuah pencapaian.”

It always seems impossible until it's done. ~Nelson Mandela



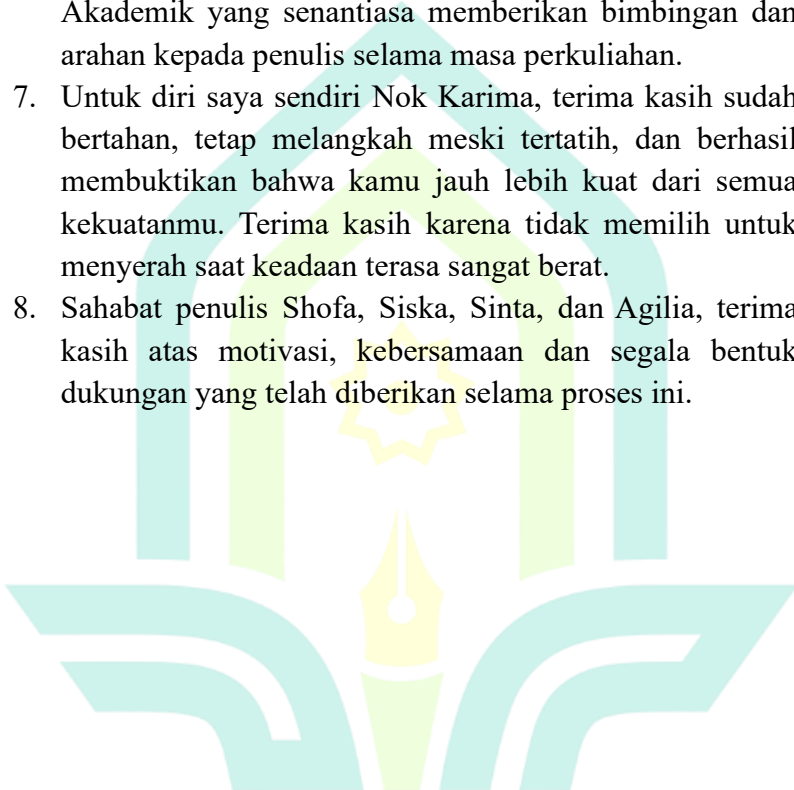
PERSEMBAHAN

Segala puji penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, atas limpahan kasih sayang dan nikmat-Nya sehingga karya tulis ini dapat terselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak keterbatasan dan kekurangan, sehingga menjadi dorongan untuk terus belajar dan memperbaiki diri. Besar harapan penulis, semoga karya sederhana ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Dalam proses penyusunan, penulis mendapatkan dukungan tulus dan doa yang tiada henti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa syukur penulis mempersembahkan karya ini kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan dan doa tersebut:

1. Kedua orang tua tercinta yaitu Bapak Slamet dan Ibu Nur Kholifah. Terima kasih atas cinta yang tanpa syarat, setiap tetes keringat, serta doa yang tidak pernah putus di setiap harinya demi masa depan penulis. Lembaran ini tidak akan pernah cukup untuk membalas segala pengorbanan Bapak dan Ibu, namun semoga pencapaian kecil ini menjadi awal untuk membuat kalian bangga dan tersenyum.
2. Keluarga tercinta. Terima kasih atas doa, dukungan, dan kasih sayang yang selalu menyertai setiap langkah penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Almamater saya Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Ibu Ina Mutmainah, M.Ak., selaku Dosen Pembimbing Skripsi penulis. Terima kasih atas kesediaannya

membimbing, meluangkan waktu, serta memberikan arahan dan motivasi hingga tersusunnya skripsi ini.

5. Bapak Ade Gunawan, M.M., selaku Kepala Program Studi, serta Ibu Ria Anisatus Sholihah, M.S.A., selaku Sekretaris Program Studi, yang telah memberikan dukungan dan fasilitas selama masa perkuliahan.
6. Bapak Agus Arwani, M.Ag. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Untuk diri saya sendiri Nok Karima, terima kasih sudah bertahan, tetap melangkah meski tertatih, dan berhasil membuktikan bahwa kamu jauh lebih kuat dari semua kekuatanmu. Terima kasih karena tidak memilih untuk menyerah saat keadaan terasa sangat berat.
8. Sahabat penulis Shofa, Siska, Sinta, dan Agilia, terima kasih atas motivasi, kebersamaan dan segala bentuk dukungan yang telah diberikan selama proses ini.



ABSTRAK

NOK KARIMA. Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, And Governance* (ESG), Konservatisme Akuntansi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh *Sustanaible Growth Rate* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 (JII70) Periode 2021-2025)

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG), konservatisme akuntansi, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan *Sustainable Growth Rate* (SGR) sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 (JII70) periode 2021-2025. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pentingnya peningkatan nilai perusahaan di tengah meningkatnya perhatian investor terhadap aspek keberlanjutan serta masih ditemukannya inkonsistensi hasil penelitian terdahulu mengenai faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, sehingga diperoleh 81 observasi selama periode penelitian. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan perangkat lunak *EViews 13*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG, konservatisme akuntansi, dan ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Selain itu, hasil pengujian moderasi menunjukkan bahwa *Sustainable Growth Rate* tidak mampu memoderasi pengaruh pengungkapan ESG maupun ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, *Sustainable Growth Rate* mampu memoderasi hubungan antara konservatisme akuntansi dan nilai perusahaan, sehingga berperan sebagai variabel moderasi pada hubungan tersebut. Berdasarkan klasifikasi variabel moderasi, *Sustainable Growth Rate* termasuk predictor

moderator, yaitu variabel yang memiliki pengaruh langsung terhadap nilai perusahaan, tetapi hanya berperan sebagai moderator pada hubungan konservatisme akuntansi terhadap nilai perusahaan. Temuan ini memberikan gambaran bagi perusahaan dan investor mengenai faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan, khususnya pada perusahaan Jakarta Islamic Index 70 (JII70).

Kata kunci: Pengungkapan ESG, Konservatisme Akuntansi, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan, *Sustainable Growth Rate*.



ABSTRACT

NOK KARIMA. *The Effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure, Accounting Conservatism, and Firm Size on Firm Value, Moderated by the Sustainable Growth Rate, Among Companies Listed on the Jakarta Islamic Index 70 (JII70) for the Period 2021–2025*

This study aims to analyze the effects of Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure, accounting conservatism, and firm size on firm value, with the Sustainable Growth Rate (SGR) as a moderating variable, among companies listed on the Jakarta Islamic Index 70 (JII70) for the period 2021-2025. This study is motivated by the importance of increasing firm value amid growing investor attention to sustainability aspects, as well as the continued inconsistency found in previous research regarding the factors that influence firm value. This study employs a quantitative approach using secondary data obtained from companies' annual reports and sustainability reports. The sampling technique used purposive sampling, resulting in 81 observations during the study period. Data analysis was conducted using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA) with the assistance of EViews 13 software.

The results of the study indicate that ESG disclosure, accounting conservatism, and firm size each have a significant partial effect on firm value. Furthermore, the results of the moderation test show that the Sustainable Growth Rate does not moderate the effects of ESG disclosure or firm size on firm value. Conversely, the Sustainable Growth Rate moderates the relationship between accounting conservatism and firm value, thereby acting as a moderating variable in that relationship. Based on the classification of moderator variables, the Sustainable Growth Rate is classified as a moderator predictor—that is, a variable that has a direct effect on firm value but acts solely as a moderator in the relationship

between accounting conservatism and firm value. These findings provide insights for companies and investors regarding the factors that influence firm value, particularly among companies in the Jakarta Islamic Index 70 (JII70).

Keywords: ESG Disclosure, Accounting Conservatism, Firm Size, Firm Value, Sustainable Growth Rate.



KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah atas segala rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, And Governance* (ESG), Konservatisme Akuntansi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh *Sustanaible Growth Rate* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 (JII70) Periode 2021-2025”**. Penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.

Proses pengerjaan skripsi hingga selesai ini tentunya melibatkan kontribusi berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis sampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Zaenal Mustaqim, M.Ag. selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Bapak Dr. H. A.M. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag. selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan, yang telah menyetujui penelitian.
3. Bapak Dr. Kuat Ismanto, M.Ag selaku Wakil Dekan Bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Bapak Ade Gunawan, M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Ibu Ria Anisatus Sholihah, M.S.A. selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.

6. Bapak Agus Arwani, M.Ag. selaku Dosen Pembimbing Akademik, yang senantiasa memberikan arahan semasa perkuliahan.
7. Ibu Ina Mutmainah, M.Ak. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa berkenan meluangkan waktu, pikiran, dan tenaganya dalam membimbing penulis selama penyusunan skripsi ini.
8. Keluarga tercinta, terkhusus kedua orang tua tersayang. Terima kasih untuk do'a yang senantiasa dilangitkan dan dukungan yang tak ada habisnya.
9. Sahabat-sahabat yang penulis sayangi, yang senantiasa memberikan dorongan penulis agar bisa menyelesaikan skripsi ini.

Demikian, semoga Allah SWT. melindungi kita semua dan penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembacanya. Terima kasih.

Pekalongan, 24 Juni 2026



Nok Karima

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	ii
PENGESAHAN	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT	x
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
TRANSLITERASI ARAB LATIN	xvi
DAFTAR TABEL.....	xxiii
DAFTAR GAMBAR.....	xxiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	11
E. Sistematika Pembahasan	11
BAB II LANDASAN TEORI.....	13
A. Landasan Teori.....	13
B. Telaah Pustaka	22
C. Kerangka Berpikir	34
D. Hipotesis	34

BAB III METODE PENELITIAN.....	45
A. Jenis Penelitian	45
B. Pendekatan Penelitian.....	45
C. Setting Penelitian.....	46
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	46
E. Variabel Penelitian.....	54
F. Sumber Data	58
G. Teknik Pengumpulan data	59
H. Metode Analisis Data	59
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	67
A. Gambaran Umum Subjek Penelitian	67
B. Analisis Data	73
C. Pembahasan	93
BAB V PENUTUP	106
A. Simpulan.....	106
B. Keterbatasan Penelitian	107
C. Implikasi Teoretis dan Praktis	109
DAFTAR PUSTAKA.....	112
LAMPIRAN	I

TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-hurufan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya.

A. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Tabel Transliterasi Konsonan

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ša	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	d	De
ذ	Žal	ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	r	er
ز	Zai	z	zet

س	Sin	s	es
ش	Syin	sy	es dan ye
ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fa	f	ef
ق	Qaf	q	ki
ك	Kaf	k	ka
ل	Lam	l	el
م	Mim	m	em
ن	Nun	n	en
و	Wau	w	we
ه	Ha	h	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Ya	y	ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tabel Transliterasi Vokal Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
َ	Fathah	a	a
ِ	Kasrah	i	i
ُ	Dammah	u	u

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut:

Tabel Transliterasi Vokal Rangkap

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
اِيّ...	Fathah dan ya	ai	a dan u
وِ...	Fathah dan wau	au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba
- فَعَلَ fa`ala
- سَيْلَ suila
- كَيْفَ kaifa
- حَوْلَ haula

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

Tabel Transliterasi *Maddah*

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا...ى...	Fathah dan alif atau ya	ā	a dan garis di atas
ى...	Kasrah dan ya	ī	i dan garis di atas
و...	Dammah dan wau	ū	u dan garis di atas

Contoh:

- قَالَ qāla
- رَمَى ramā
- قِيلَ qīla
- يَقُولُ yaqūlu

D. Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah "t".

2. Ta' marbutah mati

Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3. Kalau pada kata terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan "h".

Contoh:

- رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ raudah al-atfāl/raudahtul atfāl
- الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ al-madīnah al-munawwarah/
al-madīnatul munawwarah
- طَلْحَةُ talhah

E. Syaddah (Tasydid)

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala
- الْبِرُّ al-birru

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال. namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf “l” diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya. Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu
- الْقَلَمُ al-qalamu
- الشَّمْسُ asy-syamsu
- الْجَلَالُ al-jalālu

G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai apostrof, namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah

dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَأْخُذُ ta'khuẓu
- شَيْءٌ syai'un
- النَّوْءُ an-nau'u
- إِنَّ inna

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- وَ إِنَّ اللَّهَ فَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn/
Wa innallāha lahuwa
khairurrāziqīn
- بِسْمِ اللَّهِ مَجْرَاهَا وَ مُرْسَاهَا Bismillāhi majrehā wa mursāhā

I. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

- الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdu lillāhi rabbi al-`ālamīn/ Alhamdu lillāhi rabbil `ālamīn

- الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh:

- اللَّهُ غَفُورٌ رَحِيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm
- لِلَّهِ الْأُمُورُ جَمِيعًا Lillāhi al-amru jamī`an/
Lillāhil-amru jamī`an

J. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Nilai Perusahaan.....	2
Tabel 1.2 Pencemaran Lingkungan Yang Disebabkan Oleh Perusahaan	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel Menggunakan Purposive Sampling.....	47
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria	49
Tabel 3.3 Operasional Variabel.....	58
Tabel 4.1 Tahapan Seleksi Sampel dengan Kriteria	67
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	70
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	73
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow	75
Tabel 4.5 Hasil Uji Lagrange Multiplier Test.....	76
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	78
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	81
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	83
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	84
Tabel 4.11 Hasil Uji Parsial (Uji t)	85
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Moderasi (MRA).....	89
Tabel 4.13 Hipotesis Penelitian	94

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	6
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	34
Gambar 3.1 Hasil Uji Normalitas	77



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Indeks GRI Standar 2021	I
Lampiran 2 Data Nilai Perusahaan Periode 2021-2025	V
Lampiran 3 Data ESG Periode 2021-2025	XII
Lampiran 4 Data Konservatisme Akuntansi Periode 2021-2025	XII
Lampiran 5 Data Ukuran Perusahaan Periode 2021-2025	XIX
Lampiran 6 Data Sustainable Growth Rate Periode 2021-2025	XIX
Lampiran 7 Output Uji Statistik Deskriptif	XXIII
Lampiran 8 Output Uji Chow	XXIII
Lampiran 9 Output Uji Hausman	XXIII
Lampiran 10 Output Uji Lagrange Multiplier	XXIV
Lampiran 11 Output Uji Normalitas	XXIV
Lampiran 12 Output Uji Multikolinearitas	XXIV
Lampiran 13 Output Uji Heteroskedastisitas	XXV
Lampiran 14 Output Uji Autokorelasi	XXV
Lampiran 15 Output Uji Koefisien Determinasi (R^2)	XXV
Lampiran 16 Output Uji Statistik F	XXV
Lampiran 17 Output Uji Statistik t	XXV
Lampiran 18 Output Uji MRA	XXVI

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Nilai suatu perusahaan mencerminkan tingkat keyakinan para investor terhadap kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dan menjaga keberlangsungan usahanya. Dalam beberapa tahun terakhir, kondisi ekonomi global yang tidak stabil membuat nilai perusahaan menjadi lebih sensitif terhadap perubahan eksternal (Sahaja, 2025). Meningkatnya intensitas persaingan bisnis berlangsung secara cepat dengan adanya kemajuan teknologi dan ilmu pengetahuan. Perusahaan harus mampu mengambil keputusan yang rasional dan strategis untuk mempertahankan kinerja. Selain memperoleh keuntungan, perusahaan juga berupaya memaksimalkan nilai perusahaan sebagai tujuan utama. Nilai perusahaan yang tinggi mengindikasikan kinerja operasional yang baik dan mampu memperkuat kepercayaan investor terhadap prospek masa depan perusahaan (Ardila & Safitri, 2024).

Pasar modal syariah Indonesia, nilai perusahaan menjadi indikator sentral dalam menilai efektivitas tata kelola dan keberlanjutan kinerja perusahaan (Khairin et al., 2025). Kapitalisasi pasar saham syariah di Indonesia telah meningkat secara signifikan selama lima tahun terakhir, dengan pertumbuhan investor syariah mencapai lebih dari 20% per tahun berdasarkan data OJK (OJK, 2025). Namun, fluktuasi nilai perusahaan pada perusahaan JII70 menunjukkan bahwa pasar tidak selalu bereaksi positif terhadap peningkatan aset atau laba. Dengan demikian, nilai perusahaan bukan sekedar refleksi ukuran aset,

melainkan investor lebih memperhatikan data non-keuangan.

Nilai perusahaan menjadi keberhasilan penting untuk efektivitas manajemen dalam menghasilkan nilai bagi pemegang saham. Dalam literatur keuangan, nilai perusahaan sering dikaitkan dengan tujuan utama korporasi yaitu memaksimalkan pemegang saham (Brigham, 2019). Pengukuran menggunakan Tobin’s Q dinilai lebih komprehensif dibanding Price to Book Value karena mempertimbangkan nilai pasar keseluruhan aset Perusahaan (Chen et al., 2021). Pada perusahaan syariah, nilai perusahaan turut mencerminkan tingkat kepercayaan investor terhadap moralitas serta integritas praktik bisnis yang dijalankan. Berikut disajikan tabel yang menampilkan data nilai perusahaan yang menggunakan Tobin’s Q pada lima perusahaan JII 70 selama periode 2021–2025:

Tabel 1.1 Data Nilai Perusahaan

No	Perusahaan	Tahun				
		2021	2022	2023	2024	2025
1.	Ace Hardware Indonesia Tbk.	3,29	1,36	1,80	1,86	1,05
2.	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	3,05	2,67	2,36	2,12	1,87
3.	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk.	4,83	6,69	5,64	4,40	3,69
4.	Bukit Asam Tbk.	1,20	1,30	1,17	1,22	1,00
5.	Unilever Indonesia Tbk.	8,99	10,58	8,88	5,35	4,26

Sumber : *Idx* (Data diolah, 2026)

Berdasarkan tabel diatas, adanya dinamika yang signifikan dalam pergerakan nilai pasar masing-masing emiten. Pasar menilai UNVR jauh lebih tinggi daripada nilai bukunya, sebagaimana terlihat dari nilai perusahaan yang sangat tinggi pada tahun 2021. Namun, nilai tersebut mengalami penurunan pada 2024, dengan adanya penyesuaian ekspektasi investor terhadap prospek pertumbuhan dan kinerja perusahaan. MIKA juga memperlihatkan fluktuasi nilai yang cukup tajam, dari tahun 2021 hingga 2022, kemudian menurun kembali pada 2024. Sementara itu, ACES dan CPIN cenderung mengalami tren penurunan bertahap selama periode pengamatan, sedangkan PTBA relatif stabil untuk setiap tahunnya. Fluktuasi ini menyatakan bahwa nilai perusahaan pada emiten syariah tidak bersifat konstan.

Perusahaan dalam menjalankan aktivitasnya tidak hanya dipengaruhi oleh aspek keuangan, tetapi juga faktor non keuangan seperti pengungkapan *environmental, social, and governance* (ESG). Penerapan ESG tidak hanya menghasilkan manfaat langsung, tetapi juga membantu perusahaan tetap stabil dan menjadi lebih kompetitif dalam jangka panjang. Namun, masih terdapat perusahaan yang belum sepenuhnya menyadari pentingnya aspek keberlanjutan. Hal ini terlihat dari adanya kasus pencemaran lingkungan penyebab dari aktivitas perusahaan, yang berdampak negatif bagi lingkungan sekitar dan masyarakat. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa implementasi ESG belum dilakukan secara optimal oleh seluruh perusahaan (Jinan, 2025). Berikut ini ada beberapa perusahaan yang masih kurang kesadaran atas dampak aktivitas mereka :

Tabel 1.2 Pencemaran Lingkungan Yang Disebabkan Oleh Perusahaan

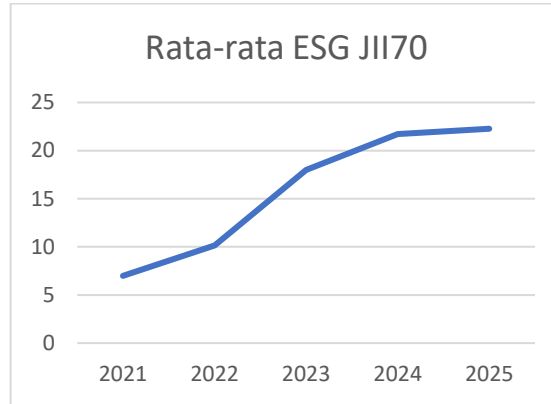
No	Perusahaan	Pelanggaran
1	PT Aneka Tambang Tbk (ANTM)	PT ANTM dilaporkan menghadapi tudingan pencemaran lingkungan di wilayah Halmahera Timur akibat aktivitas pertambangan nikel. Kegiatan tersebut diduga menyebabkan kerusakan ekosistem pesisir dan mangrove yang berdampak pada lingkungan sekitar dan mata pencaharian masyarakat (Mongabay, 2021).
2	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP)	PT ICBP disorot terkait pencemaran lingkungan dari limbah produksi serta kontribusi sampah plastik kemasan yang ditemukan di berbagai wilayah pesisir Indonesia. Hal ini menimbulkan kekhawatiran terhadap dampak jangka panjang terhadap ekosistem laut (Greenpeace, 2022).
3	PT Indocement Tungal Prakarsa Tbk (INTP)	PT Indocement menghadapi dugaan pencemaran lingkungan berupa debu dan limbah produksi dari aktivitas pabrik semen yang berpotensi mengganggu kesehatan masyarakat serta kualitas lingkungan di sekitar

		area operasional (Emiten News, 2025).
--	--	---------------------------------------

Berdasarkan tabel tersebut, memperjelas bahwa perusahaan masih belum sepenuhnya mengintegrasikan konsep keberlanjutan ke dalam operasional mereka, yang berdampak negatif terhadap masyarakat dan lingkungan. Kondisi ini menegaskan betapa pentingnya menerapkan prinsip-prinsip ESG secara lebih efektif guna mencapai keseimbangan antara tujuan bisnis dan keberlanjutan jangka panjang.

Perusahaan yang mengungkapkan informasi ini akan meningkatkan transparansi dan memperbaiki reputasinya di kalangan pemangku kepentingan. Perusahaan yang menyediakan data ESG menunjukkan kepada publik bahwa mereka memiliki reputasi yang baik, yang pada akhirnya menarik investor dan meningkatkan nilai perusahaan (Vivianita, et.al 2023). Oleh karena itu, kemungkinan peningkatan nilai perusahaan di pasar modal syariah meningkat seiring dengan tingkat pengungkapan ESG. Tabel berikut menampilkan perkembangan rata-rata pengungkapan ESG pada JII70 periode 2021–2025:

Gambar 1.1
Rata-rata Pengungkapan ESG JII70 2021-2025



Sumber : *Idx* (data diolah, 2025)

Berdasarkan grafik rata-rata pengungkapan ESG JII70 selama periode 2021–2025 menunjukkan tren kenaikan yang konsisten setiap tahun. Kondisi ini menunjukkan bahwa perusahaan semakin aktif dalam mengungkapkan informasi ESG, yang diharapkan dapat memperkuat transparansi, reputasi perusahaan serta kepercayaan investor. Dengan meningkatnya kepercayaan tersebut, potensi peningkatan nilai perusahaan juga semakin besar. Namun, pengaruh ESG terhadap nilai perusahaan tidak selalu dapat ditanggung secara langsung karena sangat dipengaruhi oleh kualitas dan konsistensi penerapannya, sebagaimana dibuktikan oleh fakta bahwa kenaikan skor ESG cenderung melambat menjelang akhir periode.

Pengungkapan *environmental, social, and governance* (ESG) sebagai salah satu faktor kunci yang memengaruhi nilai perusahaan. Pengungkapan ESG memiliki dampak positif terhadap nilai perusahaan karena dapat meningkatkan kepercayaan investor dan membangun reputasi perusahaan, penelitian yang

dilakukan oleh Vivianita et al., (2023). Sementara penelitian oleh Lestari et al., (2024) dan Hasanah et al., (2025) menunjukkan ESG memiliki dampak signifikan terhadap nilai perusahaan. Penelitian oleh Utami & Falah (2025) menunjukkan bahwa pengungkapan ESG tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

Faktor konservatisme akuntansi sejalan dengan idealisme keuangan syariah yang menekankan kehati-hatian dan menentang spekulasi serta manipulasi laba, konservatisme memiliki makna strategis dalam konteks bisnis, yang memengaruhi nilai perusahaan (Putri et al., 2022). Perusahaan syariah dengan tingkat konservatisme yang tinggi umumnya menunjukkan stabilitas nilai perusahaan yang lebih baik dan volatilitas harga saham yang lebih rendah (Zelvian & Mukti, 2022).

Penelitian oleh Putri et al., (2022) konservatisme akuntansi tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sementara Jasim et al., (2021) menemukan pengaruh negatif karena praktik konservatisme dianggap menekan laba dan menurunkan persepsi pasar terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, Zelvian & Mukti, (2022) dan Wulandari, (2021) menyatakan pengaruh positif karena konservatisme dianggap meningkatkan keandalan laporan keuangan dan mengurangi ketidakpastian informasi bagi investor.

Faktor lain seperti ukuran perusahaan juga berpengaruh dan saling berkaitan dalam memengaruhi nilai perusahaan. Secara teoritis, peningkatan nilai perusahaan secara langsung dipengaruhi oleh sumber daya yang lebih besar pada organisasi besar, akses yang lebih baik ke modal eksternal, dan keterampilan manajerial yang lebih stabil (Huanency & Wijaya, 2023). Dalam JII70, ukuran perusahaan seringkali menjadi indikator stabilitas

keuangan dan kemampuan perusahaan untuk mempertahankan kinerja syariah secara berkelanjutan.

Beberapa penelitian dilakukan oleh Luckieta et al., (2021) dan Suyanto et al., (2023), nilai perusahaan secara signifikan dan positif dipengaruhi oleh ukuran perusahaan. Rohmah et al., (2024) dan Faizra, (2022) menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak secara signifikan memengaruhi nilai perusahaan, serta oleh Fajriah et al., (2022) menemukan bahwa ukuran perusahaan memiliki dampak negatif terhadap nilai perusahaan. Ukuran perusahaan tidak selalu menjamin peningkatan nilai perusahaan, tergantung pada seberapa efektif perusahaan dalam mengelola aset dan menerapkan prinsip keberlanjutan.

Sustainable Growth Rate memoderasi pengaruh ESG, konservatisme akuntansi, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Ketika SGR tinggi dan stabil, pengungkapan ESG lebih diapresiasi pasar karena dianggap sejalan dengan pertumbuhan berkelanjutan (Lestari et.al 2024). Demikian pula, konservatisme akuntansi menjadi lebih efektif dalam meningkatkan nilai perusahaan karena didukung oleh kondisi pertumbuhan yang sehat dan menurunkan asimetri informasi (Putri et al., 2022). Sementara itu, ukuran perusahaan yang besar hanya akan berdampak positif jika pertumbuhannya tetap berada dalam batas SGR, sehingga terhindar dari risiko ekspansi berlebihan (Huanency & Wijaya, 2023).

Studi terdahulu oleh Vivianita et al., (2023) menyatakan SGR dapat memperkuat dampak ESG terhadap nilai perusahaan. Hasanah & Rahmawati, (2025) dan Lesta et al., (2024), SGR dapat meningkatkan hubungan antara ESG dan nilai perusahaan dengan memoderasi hubungan antara ESG dan nilai perusahaan.

Perusahaan yang memiliki tingkat pertumbuhan berkelanjutan tinggi biasanya mampu menjaga keseimbangan, yang meningkatkan kepercayaan investor.

Menurut uraian tersebut, nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh sejumlah elemen. Akan tetapi, temuan penelitian sebelumnya masih menunjukkan inkonsistensi. Kondisi ini menandakan perlunya penelitian seterusnya, berbagai aspek yang memengaruhi nilai perusahaan, terutama di pasar modal islam. Praktik ESG dan prinsip kehati-hatian dalam pelaporan keuangan sekarang dipandang sebagai strategi yang berpotensi menghasilkan nilai jangka panjang, ditengah meningkatnya kesadaran investor terhadap isu keberlanjutan.

Keterbaruan studi ini mengintegrasikan pengungkapan ESG, konservatisme akuntansi, dan ukuran perusahaan ke dalam satu model empiris dengan menempatkan sustainable growth rate (SGR) sebagai variabel moderasi. Penelitian sebelumnya hanya menguji variabel tersebut secara terpisah atau belum memasukkan pertumbuhan berkelanjutan sebagai faktor yang dapat memperkuat hubungan antara variabel-variabel tersebut dengan nilai perusahaan. Penelitian ini diharapkan mampu menghasilkan model yang lebih komprehensif dalam menjelaskan determinan nilai perusahaan pada pasar modal syariah serta mengisi kesenjangan penelitian yang masih terbatas dalam konteks JII70.

Dengan demikian, peneliti akan melaksanakan penelitian dengan mengangkat judul **“Pengaruh Pengungkapan *Environmental, Social, And Governance* (ESG), Konservatisme Akuntansi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh *Sustainable Growth Rate* Pada Perusahaan Yang**

Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 70 (JII70) Periode 2021-2025”.

B. Rumusan Masalah

Menanggapi penjabaran sebelumnya, sehingga peneliti menguraikan terkait pokok permasalahannya sebagai berikut :

1. Apakah pengungkapan ESG mempengaruhi nilai perusahaan?
2. Apakah konservatisme akuntansi mempengaruhi nilai perusahaan?
3. Apakah ukuran perusahaan (firm size) mempengaruhi nilai perusahaan
4. Apakah *sustainable growth rate* (SGR) mampu memoderasi pengungkapan ESG dan nilai perusahaan?
5. Apakah *sustainable growth rate* (SGR) mampu memoderasi konservatisme akuntansi dan nilai perusahaan?
6. Apakah *sustainable growth rate* (SGR) mampu memoderasi ukuran perusahaan dan nilai perusahaan?

C. Tujuan Penelitian

1. Mengetahui bagaimana pengungkapan ESG mempengaruhi nilai perusahaan.
2. Mengetahui bagaimana konservatisme akuntansi mempengaruhi nilai Perusahaan.
3. Mengetahui bagaimana ukuran Perusahaan mempengaruhi nilai perusahaan.
4. Menganalisis apakah hubungan antara pengungkapan ESG dan nilai perusahaan dimoderasi oleh *sustainable growth rate* (SGR).
5. Menganalisis apakah hubungan antara konservatisme akuntansi dan nilai perusahaan dimoderasi oleh *sustainable growth rate* (SGR).

6. Menganalisis hubungan antara ukuran perusahaan dan nilai perusahaan dimoderasi oleh *sustainable growth rate* (SGR).

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini bermanfaat untuk menambah wawasan dan memperkaya literatur di bidang akuntansi dan keuangan syariah, khususnya mengenai pengaruh pengungkapan ESG, konservatisme akuntansi, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dimoderasi oleh *sustainable growth rate*. Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat memperkuat teori-teori yang berkaitan dengan teori agensi dan keberlanjutan perusahaan dalam pasar modal syariah di Indonesia.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan bagi perusahaan dalam meningkatkan praktik keberlanjutan dan tata kelola yang baik, bagi investor sebagai acuan dalam pengambilan keputusan investasi berbasis ESG, serta bagi regulator seperti OJK dan IDX dapat memanfaatkan untuk menyempurnakan kebijakan dan pedoman pelaporan keberlanjutan pada bisnis yang sesuai syariah. Hasilnya berpotensi menjadi panduan untuk para peneliti di masa mendatang saat mereka melakukan penelitian tentang keuangan berkelanjutan.

E. Sistematika Pembahasan

BAB I : PENDAHULUAN

Berisi uraian umum mengenai latar belakang, permasalahan, rumusan masalah, tujuan dan manfaat dari penelitian.

BAB II : LANDASAN TEORI

Menyajikan kajian teori dan konsep yang relevan dengan variabel-variabel dalam penelitian, seperti pengungkapan ESG, konservatisme akuntansi, ukuran perusahaan, nilai perusahaan, dan sustainable growth rate.

BAB III : METODE PENELITIAN

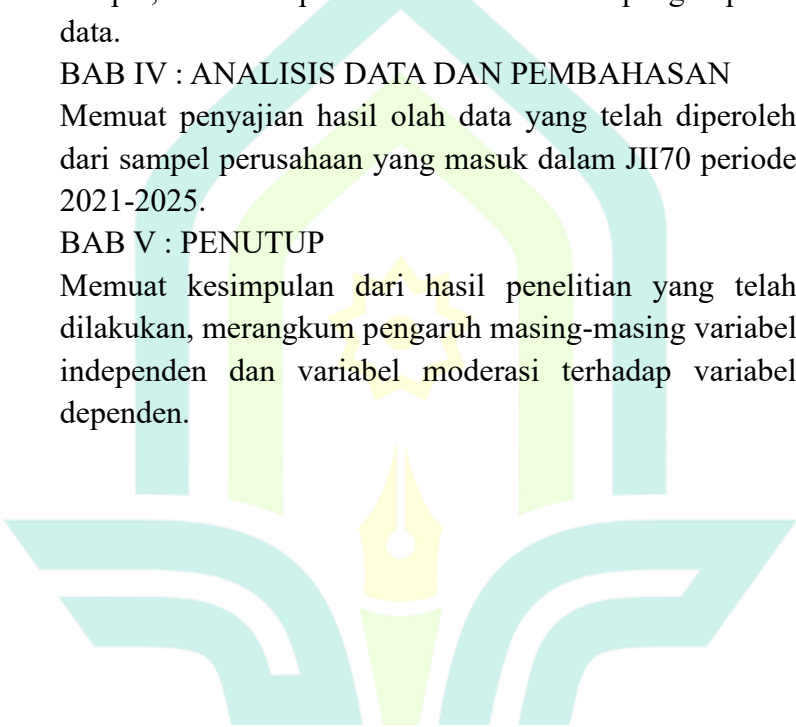
Menjelaskan pendekatan kuantitatif yang digunakan dalam penelitian ini, serta jenis dan sumber data, populasi, sampel, variable penelitian dan metode pengumpulan data.

BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Memuat penyajian hasil olah data yang telah diperoleh dari sampel perusahaan yang masuk dalam JII70 periode 2021-2025.

BAB V : PENUTUP

Memuat kesimpulan dari hasil penelitian yang telah dilakukan, merangkum pengaruh masing-masing variabel independen dan variabel moderasi terhadap variabel dependen.



BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Merujuk Berdasarkan hasil analisis data dan pengujian hipotesis mengenai pengaruh Pengungkapan ESG, Konservatisme Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan *Sustainable Growth Rate* sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index 70 (JII70) periode 2021-2025, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Pengungkapan ESG berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil ini menunjukkan bahwa informasi ESG yang diungkapkan perusahaan belum menjadi pertimbangan utama investor dalam menentukan nilai perusahaan, sehingga peningkatan pengungkapan ESG belum mampu meningkatkan nilai perusahaan secara signifikan.
2. Konservatisme akuntansi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat konservatisme akuntansi yang diterapkan perusahaan, maka nilai perusahaan cenderung mengalami penurunan. Investor cenderung memberikan respons negatif terhadap pelaporan yang terlalu konservatif karena dapat menurunkan laba yang dilaporkan.
3. Ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. temuan ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan ukuran yang lebih besar belum tentu memiliki nilai perusahaan yang lebih tinggi. Investor tidak hanya mempertimbangkan besarnya aset perusahaan, tetapi

juga efektivitas perusahaan dalam mengelola aset tersebut.

4. *Sustainable Growth Rate* tidak mampu memoderasi pengaruh pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan. Dengan demikian, tinggi atau rendahnya tingkat pertumbuhan berkelanjutan perusahaan tidak dapat memperkuat maupun memperlemah hubungan antara pengungkapan ESG dan nilai perusahaan.
5. *Sustainable Growth Rate* mampu memoderasi pengaruh konservatisme akuntansi terhadap nilai perusahaan. Hasil ini menunjukkan bahwa kemampuan perusahaan mempertahankan pertumbuhan secara berkelanjutan dapat memperkuat pengaruh konservatisme akuntansi terhadap nilai perusahaan.
6. *Sustainable Growth Rate* tidak mampu memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Namun demikian, arah koefisien interaksi yang negatif menunjukkan bahwa sustainable growth rate memperlemah pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan yang dapat menjadi pertimbangan bagi penelitian selanjutnya, yaitu sebagai berikut:

1. Penelitian hanya menggunakan perusahaan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index 70 (JII70) periode 2021–2025 sebagai objek penelitian, sehingga hasil penelitian belum dapat digeneralisasikan pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini hanya terdiri dari pengungkapan ESG, konservatisme akuntansi, dan ukuran perusahaan, sehingga masih terdapat kemungkinan adanya variabel lain yang memengaruhi nilai perusahaan namun belum dimasukkan dalam model penelitian.
3. Nilai koefisien determinasi (Adjusted R^2) sebesar 0,615115 atau 61,51% menunjukkan bahwa model penelitian mampu menjelaskan variasi Nilai Perusahaan sebesar 61,51%, sedangkan 38,49% sisanya dijelaskan oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian yang tidak diteliti dalam penelitian ini.
4. Pengukuran Pengungkapan ESG dalam penelitian ini bergantung pada informasi yang disajikan dalam laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan, sehingga kualitas pengungkapan yang berbeda antar perusahaan dapat memengaruhi hasil penelitian.
5. *Sustainable Growth Rate* digunakan sebagai satu-satunya variabel moderasi sehingga belum dapat menggambarkan seluruh faktor yang berpotensi memperkuat atau memperlemah hubungan antara variabel independen dan Nilai Perusahaan.
6. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan yang menyajikan laporan keuangan dalam mata uang rupiah, sedangkan perusahaan yang menggunakan mata uang asing, khususnya dolar Amerika Serikat (USD), dieliminasi dari sampel penelitian. Kriteria tersebut diterapkan untuk menjaga keseragaman satuan pengukuran data dan meminimalkan potensi bias akibat perbedaan nilai tukar. Namun demikian, kebijakan tersebut menyebabkan jumlah sampel

menjadi lebih terbatas sehingga hasil penelitian belum sepenuhnya merepresentasikan seluruh perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index 70 (JII70).

C. Implikasi Teoretis dan Praktis

1. Implikasi Teoretis

Penelitian ini memberikan kontribusi terhadap pengembangan literatur akuntansi dan keuangan, khususnya yang berkaitan dengan teori Agensi dan teori Legitimasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG belum mampu meningkatkan nilai perusahaan secara signifikan, sehingga memberikan indikasi bahwa legitimasi yang diperoleh perusahaan melalui pengungkapan ESG belum sepenuhnya diterjemahkan oleh pasar menjadi peningkatan nilai perusahaan. Temuan ini memperkaya kajian teori legitimasi yang menyatakan bahwa aktivitas sosial dan lingkungan perusahaan tidak selalu memperoleh respons positif dari investor.

Selain itu, hasil penelitian yang menunjukkan pengaruh negatif konservatisme akuntansi terhadap nilai perusahaan memberikan bukti empiris bahwa mekanisme pengurangan konflik keagenan melalui penerapan konservatisme belum tentu direspons positif oleh pasar. Temuan ini memperluas kajian teori agensi terkait hubungan antara kualitas pelaporan keuangan dan nilai perusahaan.

Penelitian ini juga memberikan bukti empiris bahwa *sustainable growth rate* dapat berperan sebagai pure moderator dalam hubungan konservatisme akuntansi dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan, namun tidak mampu memoderasi hubungan pengungkapan ESG terhadap nilai

perusahaan. Temuan ini dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya dalam mengembangkan model moderasi pada penelitian nilai perusahaan.

2. Implikasi Praktis

- a. Bagi perusahaan, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengungkapan ESG saja belum cukup untuk meningkatkan nilai perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan perlu meningkatkan kualitas implementasi ESG secara nyata dan konsisten agar dapat memberikan manfaat ekonomi yang dapat dirasakan oleh investor dan pemangku kepentingan lainnya.
- b. Bagi manajemen perusahaan, hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa penerapan konservatisme akuntansi perlu dilakukan secara proporsional. Konservatisme yang terlalu tinggi berpotensi menurunkan persepsi investor terhadap kinerja perusahaan karena dapat menyebabkan laba yang dilaporkan menjadi lebih rendah.
- c. Bagi investor, hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Investor tidak hanya perlu memperhatikan ukuran perusahaan dan tingkat pengungkapan ESG, tetapi juga kemampuan perusahaan dalam mempertahankan pertumbuhan yang berkelanjutan melalui *sustainable growth rate*.
- d. Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini dapat dijadikan referensi untuk mengembangkan model penelitian dengan menambahkan variabel lain seperti profitabilitas, leverage, likuiditas, kualitas tata kelola perusahaan, atau variabel moderasi lainnya yang berpotensi memengaruhi nilai

perusahaan sehingga diperoleh model yang lebih komprehensif.



DAFTAR PUSTAKA

- Adam, S. H., Hamed, N., Alnor, A., Taha, M. A., Al-matari, E. M., Ahmed, I., & Eltahir, E. (2025). Exploring the Implications of the Managerial Choice of Accounting Conservatism Strategy on the Financial Growth of Saudi Banks. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(356), 1–14. <https://doi.org/https://doi.org/10.3390/frfm18070356>
- Afdhal, T. F., & Andayani, W. (2024). Pengaruh Pengungkapan Esg Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Tambang Di Indonesia Yang Terdaftar Paa Bei Tahun 2018-2022. *Telaah Ilmiah Akuntansi Dan Perpajakan*, 2(4), 593–605.
- Ahmad, K., & Berghout, D. A. (2025). *Islamic Finance and Sustainable Development Balancing Spirituality, Values and Profit*.
- Angir, P., & Weli. (2024). The Influence of Environmental , Social , and Governance (ESG) Disclosure on Firm Value : An Asymmetric Information Perspective in Indonesian Listed Companies. *Binus Business Review*, 15(1), 29–40. <https://doi.org/10.21512/bbr.v15i1.10460>
- Ardila, D. N., & Safitri, H. (2024). Environmental, Social, and Governance (ESG), Sustainable Growth Rate (SGR), and Firm Value On Stock Returns ESG Sector Leaders KEHATI and IDX80 Dayang. *Media Trend*, 19(2), 298–312.
- Atiningsih, S., & Izzaty, K. N. (2021). The Effect Firm Size On Company Value With Profitability As Intervening Variable And Dividend Policy As Moderating Variable. *International Journal Of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 5(4), 378–388. <https://jurnal.stie-ass.ac.id/index.php/IJEBAR>
- B, R. S., & Susilowati, P. I. M. (2025). Pengaruh Environmental , Social , Governance (ESG) Disclosure Dan Total Asset Turnover (TATO) Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Politala*, 8(2), 246–262. e-issn: 2656-7652 p-ISSN: 2715-4610%0A<http://jra.politala.ac.id/index.php/JRA/index%0APe>

ngaruh

- Basu, S. (1997). The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 24, 3–37.
- Basuki, D. A. T. (2021). *Analisis Data Panel Dalam Penelitian Ekonomi Dan Bisnis (Dikengkapi Dengan Penggunaan Eviews)* (Pertama).
- Bougie, U. S. dan R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach*. John Wiley & Sons.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management 15e*. Cengage Learning.
- Chen, C. L., Lin, Y. C., Chen, W. H., Chao, C. F., & Pandia, H. (2021). Role of government to enhance digital transformation in small service business. *Sustainability (Switzerland)*, 13(3), 1–26. <https://doi.org/10.3390/su13031028>
- Chi, C., Xu, H., & Yu, Z. (2024). The Effect of ESG Performance On Firm Value. *Highlights in Business, Economics and Management*, 24, 797–801.
- Dang, C., Li, Z. F., & Yang, C. (2018). *Measuring Firm Size in Empirical Corporate Finance*. 159–176.
- Dinarjito, A. (2025). The Influence of ESG Performance on Firm Value with Financial Performance as an Intervening Variable. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 13(6). <https://doi.org/10.37641/jiakes.v13i6.4476>
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational Behavior. *The Pacific Sociological Review*, 18(1), 122–136. <https://www.jstor.org/stable/1388226>
- Drempetic, S., Klein, C., & Zwergel, B. (2021). The Influence of Firm Size on the ESG Score : Corporate Sustainability Ratings Under Review. *Journal of Business Ethics*, 0123456789. <https://doi.org/https://doi.org/10.1007/s10551-019-04164-1>
- Eccles, R. G., Ioannou, I., & Serafeim, G. (2020). The Impact of Corporate Sustainability on Organizational Processes and Performance. *Management Science*, 60(11).
- Effendi, D. R. R., Hendrawty, E., & Febrianto, I. (2025). The Effect of Sustainability Report Disclosure and Sustainable Growth on

- Firm Value : The Moderating Role of CEO Power. *Amkop Management Accounting Review (AMAR)*, 5(2), 561–573.
<https://doi.org/10.37531/amar.v5i2.2949>
- Faizra, Y. L. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 22(2), 176–188.
<https://doi.org/10.30596/11507>
- Fajriah, A. L., Idris, A., & Nadhiroh, U. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 7(1), 1–12.
<https://doi.org/10.38043/jimb.v7i1.3218>
- Fauzan, M., Asmuni, & Anggraini, T. (2024). Green Banking Dalam Islam : Konsep Alquran Tentang Investasi Yang Bertanggung Jawab. *Jurnal Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 9(1), 451–471.
<https://doi.org/https://www.doi.org/10.30651/jms.v9i1.21402>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Denan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*.
- Gregory, R. P. (2025). Do ESG activities reduce agency costs? *International Review of Economics and Finance*, 104(November), 104780.
<https://doi.org/10.1016/j.iref.2025.104780>
- GRI. (2021). *Global Reporting Initiative (Gri) Standards 2021*. Standar Universal.
- Handayani, S., & Karnawati, Y. (2021). Relevansi Informasi Dalam Pengambilan Keputusan Investor Di Pasar Modal. *Jurnal Ekonomi : Journal of Economic*, 12(1), 77–92.
- Hasanah, Z., & Rahmawati, M. I. (2025). Can The Sustainable Growth Rate (Sgr) Moderate The Impact Of Esg Risk Rating And Capital Structure On Firm Value? *Jurnal Akuntansi Terapan Dan Bisnis*, 5(1), 31–43.
- Higgins, R. C. (1977). How Much Growth Can a Firm Afford? *Financial Management*, 6(3), 7–16.

<https://doi.org/10.2307/3665251>

- Huanency, A., & Wijaya, H. (2023). Factors Affecting Firm Value Through Capital Structure As a Mediation Variable. *International Journal of Application on Economics and Business*, 1(2), 123–138. <https://doi.org/10.24912/v1i2.123-138>
- Huang, D. Z. X. (2022). *Environmental, social and governance factors and assessing firm value: Valuation, signalling and stakeholder perspectives*. <https://doi.org/10.1111/acfi.12849>
- Indonesia, G. (2022). *Kemasan Unilever, Indofood dan Mayora Terbukti Mencemari 11 Titik Pantai di Indonesia*. Green Peace.
- Intan, T., & Paramita, V. S. (2025). The Effect of Environment Social Governance (ESG) and Financial Performance on Firm Value Moderated by Firm Size. *Journal of Accounting and Tax*, 3(1), 12–24.
- Jasim, M. R., Faris, A. H., Faris, A. H., & Saleem, A. D. (2021). The effect of gender diversity of board directors and accounting conservatism on firm value. *Journal of Economics and Administrative Sciences*, 27(127), 285–306. <https://doi.org/10.33095/jeas.v27i127.2151>
- Jasim, M. R., Faris, A. H., & Saleem, A. D. (2021). The effect of gender diversity of board directors and accounting conservatism on firm value. *Journal of Economics and Administrative Sciences Vol.27*, 27(127), 285–306. <https://doi.org/10.33095/jeas.v27i127.2151>
- Jinan, S. S. (2025). *Pengaruh pengungkapan environmental, social and governance (esg), green accounting , ukuran perusahaan dan kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan*.
- Khairin, M. Y., & Firmansyah, A. (2025). *The ESG-tax avoidance nexus in SOEs : Do investment , strategy , and political ties matter*. 26(1). <https://doi.org/10.18196/jai.v26i1.23638>
- Khamisu, M. S., Paluri, R. A., & Sonwaney, V. (2024). Environmental social and governance (ESG) disclosure motives for environmentally sensitive industry : an emerging economy perspective. *Cogent Business & Management*, 11(1).

- <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2322027>
- Laksana, C. V., & Hartono, W. (2025). The Effect of Sustainability Disclosure on Firm Value Moderated by Good Corporate Governance. *Journal Management Studies and Development*, 4(3), 275–294. <https://doi.org/0.56741/jmsd.v4i03.1264>
- Lambey, R., Tewal, B., Sondakh, J. J., & Manganta, M. (2021). The Effect Of Profitability , Firm Size , Equity Ownership And Firm Age On Firm Value (Leverage Basis): Evidence From The Indonesian Manufacturer Companies. *Archives of Business*, 9(1).
- Lesmana, A. T., Rasyid, A., Zakaria, Noch, M. Y., & Pasolo, F. (2025). Determinasi Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Melalui Struktur Modal. *Advances in Management & Financial Reporting*, 3(3), 559–579.
- Lestari, N. D., Wahyuni, N., & Meldona. (2024). The Impact of ESG Performance on Firm Value with Moderation of Corporate Sustainable Growth Rate (Study on JII Indexed Companies for the 2021-2023 Period). *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 10(3), 3109–3118.
- Luckieta, M., Astuty, E., Utama, I. D., & Sudirman, I. D. (2021). Company value measurement through intellectual capital and firm size. *Proceedings of the International Conference on Industrial Engineering and Operations Management*, 1721–1728. <https://doi.org/10.46254/an11.20210331>
- Mahmud, T. (2019). *Legitimacy Theory and its Relationship to CSR Disclosures*.
- Meckling, M. C. J. and W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure Michael. *The Corporate Financiers*, 3, 305–360. <https://doi.org/10.1057/9781137341280.0038>
- Meiliani, F., Djazuli, A., & Utami, D. (2024). Determinan Sustainable Growth Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Di Indonesia. *Motivasi Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 9(1), 89–97.
- Meini, Z., & Setijaningsih, H. T. (2024). The Impact Of Esg On Firm

- Value : Empirical Study On Indonesia And Singapore Companies. *Jurnal Equity*, 27(2), 128–146. <https://doi.org/10.34209/equ.v27i2.9183>
- Mongabay. (2021). *Operasi PT Antam Cemari Pesisir Halmahera Timur*. MONGABAY.
- Mulyana, D., Widyaningsih, A., & Rozali, R. D. Y. (2025). Environmental , Social , And Governance (Esg) Performance And Corporate Value : Unpacking The Moderating Effect Of Company Size. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Airlangga*, 35(1), 147–165. <https://doi.org/10.20473/jeba.V35I12025.147-165>
- Nafisah, & Liyanto. (2025). Pengaruh Environmental , Social Dan Governance (ESG) Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Di Moderasi Ukuran Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023. *Majalah Ekonomi : Telaah Manajemen, Akuntansi Dan Bisnis*, 31(2), 106–122.
- Nasihin, I., Purwandari, D., Ardiansyah, H. N., Kartika, E., & Prawatiningsih, D. (2025). Faktor Penentu Nilai Perusahaan : Peran Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas di Indonesia. *Gorontalo Accounting Journal*, 8(1), 152–164. <https://doi.org/10.32662/gaj.v8i1.4007>
- News, E. (2025). *Imbas Hujan Debu, Gubernur KDM Siapkan Sanksi Untuk Indocement (INTP)*. Emiten News.
- Nyamekye, A. M. (2025). Corporate Diversification and Accounting Conservatism : Evidence from Japan. *Yokohama Journal of Social Sciences*, 30(1), 18–36.
- OJK. (2025). *Roadmap Keuangan berkelanjutan tahap II (2021 – 2025)*.
- Oktadewi, A. M. A., & Diantini, N. N. A. (2025). ESG and Firm Value : The Moderating Role of Environmental Performance and Profitability in Indonesia ' s Mining Sector. *International Research Journal of Management, IT & Social Sciences*, 12(4), 217–229. <https://doi.org/10.21744/irjmis.v12n4.2536%0AESG>
- Pranata, A. K., & Nahda, K. (2025). The Effect Of Environmental , Social , And Governance (ESG) Disclosure On Company Performance (Accounting , Financial , Operational , And

- Market) In Energy Sector Companies In Indonesia. *International Journal of Economics, Business and Innovation Research*, 04(06), 194–212. <https://ejournal.citakonsultindo.or.id/index.php/IJEBIR>
- Prawat, Nacha, Janjao, Attawan, & Atinan. (2025). The Influence Of ESG On Accounting Conservatism: Evidence From Thailand. *Asian Administration and Management Review*, 8(2).
- Putri, T. E., Gantika, L., & Ichi. (2022). The Effect of Investment Opportunity Set, Accounting Conservatism, Managerial Ownership, Profitability, and Dividend Policy on Firm Value. *Accounting Research Journal of Sutaatmadja*, 6(1), 154–178.
- Rahadi, D. R., & Farid, M. (2021). *Monograf Analisis Variabel Moderating* (P. A. C & M. Muslih (eds.); 1st ed.). CV. Lentera Ilmu Mandiri.
- Ramadhan, B., Rosdini, D., & Yuliafitri, I. (2024). Analysis of the Impact of Sustainable Growth Rate and ESG Risk Score on the Valuation of Listed Companies on Indonesia Stock Exchange. *Quantitative Economics and Management Studies (QEMS)*, 5(1).
- Ramli, N. A., Rahim, N., & Nor, F. M. (2022). The mediating effects of sustainable growth rate : evidence from the perspective of Shariah- compliant companies. *Cogent Business & Management*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2078131>
- Ridwan, M., & Muid, D. (2025). Peran Profitabilitas , Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 3(4), 153–166. <https://doi.org/10.55606/jumia.v3i4.4167>
- Rohmah, A. N., Rahmawati, I. Y., Tubastuvi, N., & Alfalisyo, A. (2024). The Influence of Company Growth, Capital Structure, Company Size, Profitability and Liquidity on Company Value. *Journal of Finance and Business Digital*, 3(1), 11–28. <https://doi.org/10.55927/jfbd.v3i1.8499>
- Sahaja, H. B. (2025). *Pengaruh Environmental , Social , Governance (Esg) Disclosure Dan Keputusan Investasi*

Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Skripsi.

- Saifudin, T., Aisyah, A. S., Indrasta, I. A., & Amelia, D. (2024). Analysis of Factor Affecting Tuberculosis Cases in West Java Province Using Panel Data Regression Approach. *Jurnal Teori Dan Aplikasi Matematika (JIAM)*, 8(4), 1202–1216.
- Setyawan, A. L., Yasin, H. N., & Affiliation, R. (2023). Effects Of Conservation Accounting And Tax Risk On Firm Value: Agency Costs As A Moderating Factor. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 13(3), 804–819. <https://doi.org/10.22219/jrak.v13i3.29791>
- Sondakh, A. G., Manarfa, L. O. M. R. A. U., Hadikusumo, R. A., Korosando, F., Alwi, M. A., Widayawati, I. N. E., Setyorini, C. T., & Jubaeli, A. (2025). *Metode Penelitian Kuantitatif* (M. P. Milla Syukrina Sari (ed.)). Akiopedia Press.
- Srivastava, A., & Anand. (2023). Esg Performance And Firm Value : The Moderating Role Of Ownership Concentration. *Corporate Ownership and Control*, 20(3), 169–179. <https://doi.org/10.22495/cocv20i3art11>
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Vol. 11, Issue 1). http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RE_D2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484_Sistem_Pembetungan_Terpusat_Strategi_Melestari
- Sulistiyowati, & Anam, C. (2025). Implementation of Environmental Social Governance (ESG) on Sustainable Financing from Perspective of Maqashid Sharia (Study on Sharia Banks). *Journal of Islamic Economy, Finance, and Banking*, 9(2), 124–141. <https://doi.org/https://doi.org/10.33379/jihbiz.v9i2.6317> :
- Suyanto, S., & Bilang, C. N. (2023). the Impact of Financial Performance, Firm Size and Capital Structure on Firm Value. *Financial: Jurnal Akuntansi*, 9(1), 75–89.

<https://doi.org/10.37403/financial.v9i1.508>

- Tansil, V. F., & Tangke, P. (2025). The Impact of Environmental, Social, and Governance Disclosure on Firm Value with Profitability as a Moderating Variable. *Atma Jaya Accounting Research (AJAR)*, 8(2), 211–233.
- Utami, R., & Falah. (2025). Peran Profitabilitas dalam Pengungkapan ESG terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Indeks ESG Tahun 2019-2023. *Jurnal Bisnis Mahasiswa*, 5(1), 458–467.
- Vivianita, A., Januarti, I., & Kusumadewi, R. R. K. A. (2023). Pengaruh Pengungkapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Sustainable Growth Rate. *Jurnal Proaksi*, 10(4), 698–710. <https://doi.org/10.32534/jpk.v10i4.5052>
- Wulandari, N. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Konservatisme Akuntansi, Dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. In *Pharmacognosy Magazine* (Vol. 75, Issue 17).
- Xaviera, A., & Rahman, A. (2024). The Role Of Business Strategy In Moderating The Effect Of Esg Performance On Firm Value. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 17(1), 70–89. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.30813/jab.v17i1.4967>
- Yeye, O., & Egbunike, C. F. (2023). Environmental , Social and Governance (ESG) disclosure and firm value of manufacturing firms : The moderating role of profitability. *International Journal of Financial, Accounting, and Management (IJFAM)*, 5(3), 311–322.
- Zelvian, D. L., & Mukti, A. H. (2022). The Effect of Corporate Governance Disclosures, Accounting Conservatism and Ownership Structure on Firm Value (Study in Industrial Sub-Sector of Indonesian Stock Exchange on 2018-2020). *Proof*, 2, 181–186. <https://doi.org/10.37394/232020.2022.2.24>

RIWAYAT HIDUP PENULIS

A. IDENTITAS

1. Nama : Nok Karima
2. Tempat, tanggal lahir : Pekalongan, 27 Juni 2004
3. Alamat : Desa Pegaden Tengah,
Kec. Wonopringgo
4. Nomor Handphone : 085951554610
5. Email : nokkarima2706@gmail.com
6. Nama Ayah : Slamet
7. Nama Ibu : Nur Kholifah

B. RIWAYAT HIDUP

1. SD : MI YMI 01 Wonopringgo
2. SMP : MTS YMI Wonopringgo
3. SMK : SMA Negeri 01 Kedungwuni

Pekalongan, 26 Juni 2026



Nok Karima