

JURNAL

AKUNTANSI & KEUANGAN

Volume 17, No. 2, September 2026

ISSN: 2087-2054

Analisis ESG Disclosure Dan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Dewi Sekar Arum Waluyo Asih, Rohma Septiawati, Avincennia Vindy Fitriana

**Pengaruh Pengetahuan Akuntansi Dan Kemampuan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan UMKM Di Kecamatan Klari
Adisti Septiani, Puji Isyanto, Devi Astriani**

**Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024
Nadya Ovy Seftiandra, Anis Feblin, Eka Meiliya Dona**

Analisis Faktor Penentu Audit Report Lag pada Perusahaan Property & Real Estate di Bursa Efek Indonesia

I Ketut Sunarwijaya, Anak Agung Putu Gede Bagus Arie Susandya, Ni Putu Windha Rahmawati

Determinan Kinerja Sistem Informasi Akuntansi Pada Lembaga Perkreditan Desa (LPD) Di Kecamatan Gianyar

I Putu Edy Arizona, Ni Putu Yuria Mendra, Ni Komang Diah Putri Pramesti

**Proyeksi Mean, Modus, and Median dalam Menilai Pengetahuan PSAK 210
Rosa Nikmatul Fajri, Raden Alem Janitra Abdul Rahman**

**Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Environmental, Social And Governance Terhadap Peningkatan Nilai Perusahaan: Studi Kasus Pada Perusahaan BUMN Periode 2022-2024
Dini Isnaini, Khairudin, Aminah**

Analisis Penerapan Pencatatan Akuntansi Pada Umkm Toko Kelontong Depa Di Kecamatan Way Halim Bandar Lampung

Amallia Arum Hidayah, Luke Suciya Amna, Tina Miniawati Barusman, Riswan

Literasi Keuangan dan Risiko Gagal Bayar Pada Pengguna Shopee Paylater di Provinsi Lampung

Intan Meliana, Afrizal Nilwan, Haninun

Pengaruh Penggunaan Fintech Dan Pendapatan Terhadap Gaya Hidup Masyarakat Kota Bandar Lampung Dimediasi Perilaku Manajemen Keuangan

Jovan Cleon Lie, Luke Suciya Amna, Imanuriea Annisa Putri

JURNAL

AKUNTANSI & KEUANGAN

Volume 17, No. 2, September 2026

ISSN: 2087-2054

Dewan Pembina

Prof. Dr. Ir. M. Yusuf S. Barusman, M.B.A
Prof. Dr. Iskandar Ali Alam S.E., M.M.

Editor in Chief

Dr. Aminah, S.E., M.S.Ak.CSRS.

Managing Editor

Luke Suciwati Amna, S.E., M.S.Ak.

Editor

Dr. Khairudin S.E., M.S.Ak.

Penyuting Ahli (Mitra Bestari)

Dr. Tina Miniawati, S.E., M.B.A. (Universitas Trisakti)
Dr. Khomsiyah, S.E., M.M. (Universitas Trisakti)
Dr. Lindrianasari, S.E., M.Si.Akt., C.A. (Universitas Lampung)
Sujoko Efferin, Mcom (Hons), MA(Econ), Ph.D. (Universitas Surabaya)

Penerbit

Universitas Bandar Lampung
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
SENARAI-Jurnal Akuntansi & Keuangan Terbit 2 kali setahun pada bulan Maret &
September
Artikel yang dimuat berupa hasil riset Empiris dan telah teoritis konseptual yang kritis
dalam kajian bidang akuntansi, auditing, perpajakan, dan keuangan.

Alamat Redaksi

Gedung F- Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Bandar Lampung
Kampus A Jalan Z.A Pagar Alam No. 26 Labuan Ratu Bandar Lampung 35142
Telp: (0721) 701979, Fax: (0721) 701467, Email: *Prodi.akuntansi@ubl.ac.id*

JURNAL

AKUNTANSI & KEUANGAN

Volume 17, No. 2, September 2026

ISSN: 2087-2054

Analisis ESG Disclosure Dan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur
Dewi Sekar Arum Waluyo Asih, Rohma Septiawati, Avincennia Vindy Fitriana

Pengaruh Pengetahuan Akuntansi Dan Kemampuan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan
UMKM Di Kecamatan Klari
Adisti Septiani, Puji Isyanto, Devi Astriani

Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan
Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024
Nadya Ovy Seftiandra, Anis Feblin, Eka Meiliya Dona

Analisis Faktor Penentu Audit Report Lag pada Perusahaan Property & Real Estate di Bursa
Efek Indonesia
**I Ketut Sunarwijaya, Anak Agung Putu Gede Bagus Arie Susandya, Ni Putu Windha
Rahmawati**

Determinan Kinerja Sistem Informasi Akuntansi Pada Lembaga Perkreditan Desa (LPD) Di
Kecamatan Gianyar
I Putu Edy Arizona, Ni Putu Yuria Mendra, Ni Komang Diah Putri Pramesti

Proyeksi Mean, Modus, and Median dalam Menilai Pengetahuan PSAK 210
Rosa Nikmatul Fajri, Raden Alem Janitra Abdul Rahman

Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Environmental, Social And Governance Terhadap
Peningkatan Nilai Perusahaan: Studi Kasus Pada Perusahaan BUMN Periode 2022-2024
Dini Isnaini, Khairudin, Aminah

Analisis Penerapan Pencatatan Akuntansi Pada Umkm Toko Kelontong Depa Di Kecamatan
Way Halim Bandar Lampung
Amallia Arum Hidayah, Luke Suciwati Amna, Tina Miniawati Barusman, Riswan

Literasi Keuangan dan Risiko Gagal Bayar Pada Pengguna Shopee Paylater di Provinsi
Lampung
Intan Meliana, Afrizal Nilwan, Haninun

Pengaruh Penggunaan Fintech Dan Pendapatan Terhadap Gaya Hidup Masyarakat Kota
Bandar Lampung Dimediasi Perilaku Manajemen Keuangan
Jovan Cleon Lie, Luke Suciwati Amna, Imanurica Annisa Putri

JURNAL

AKUNTANSI & KEUANGAN

Volume 17, No. 2, September 2026

ISSN: 2087-2054

Daftar Isi

	Halaman
Analisis ESG Disclosure Dan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Dewi Sekar Arum Waluyo Asih, Rohma Septiawati, Avincennia Vindy Fitriana	1-16
Pengaruh Pengetahuan Akuntansi Dan Kemampuan Manajerial Terhadap Kinerja Keuangan UMKM Di Kecamatan Klari Adisti Septiani, Puji Isyanto, Devi Astriani	17-32
Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024 Nadya Ovy Seftiandra, Anis Feblin, Eka Meiliya Dona	33-49
Analisis Faktor Penentu Audit Report Lag pada Perusahaan Property & Real Estate di Bursa Efek Indonesia I Ketut Sunarwijaya, Anak Agung Putu Gede Bagus Arie Susandya, Ni Putu Windha Rahmawati	50-73
Determinan Kinerja Sistem Informasi Akuntansi Pada Lembaga Perkreditan Desa (LPD) Di Kecamatan Gianyar I Putu Edy Arizona, Ni Putu Yuria Mendra, Ni Komang Diah Putri Pramesti	74-90
Proyeksi Mean, Modus, and Median dalam Menilai Pengetahuan PSAK 210 Rosa Nikmatul Fajri, Raden Alem Janitra Abdul Rahman	91-113
Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Environmental, Social And Governance Terhadap Peningkatan Nilai Perusahaan: Studi Kasus Pada Perusahaan BUMN Periode 2022-2024 Dini Isnaini, Khairudin, Aminah	114-138

JURNAL

AKUNTANSI & KEUANGAN

Volume 17, No. 2, September 2026

ISSN: 2087-2054

Daftar Isi

Halaman

- | | |
|--|---------|
| Analisis Penerapan Pencatatan Akuntansi Pada Umkm Toko Kelontong
Depa Di Kecamatan Way Halim Bandar Lampung
Amallia Arum Hidayah, Luke Suciwati Amna, Tina Miniawati
Barusman, Riswan | 139-153 |
| Literasi Keuangan dan Risiko Gagal Bayar Pada Pengguna Shopee Paylater
di Provinsi Lampung
Intan Meliana, Afrizal Nilwan, Haninun | 154-168 |
| Pengaruh Penggunaan Fintech Dan Pendapatan Terhadap Gaya Hidup
Masyarakat Kota Bandar Lampung Dimediasi Perilaku Manajemen Keuangan
Jovan Cleon Lie, Luke Suciwati Amna, Imanuriea Annisa Putri | 169-189 |

JURNAL

AKUNTANSI & KEUANGAN

Volume 17, No. 2, September 2026

ISSN: 2087-2054

Informasi Kebijakan dan Selingkung Berkala

I. Kebijakan editorial

JURNAL Akuntansi & Keuangan adalah sebuah berkala yang dipublikasikan oleh Universitas Bandar Lampung, yang bertujuan untuk menjadi wadah kreatifitas para akademisi, profesional, peneliti, dan mahasiswa di bidang Akuntansi dan Keuangan termasuk juga bidang Auditing, Sistem Informasi Akuntansi, Tata kelola Perusahaan, Perpajakan, Akuntansi Internasional, Akuntansi Manajemen, Akuntansi Keperilakuaan, Pasar Modal dan lain sebagainya. Topik yang semakin meluas di bidang kajian riset Akuntansi diakomodir publikasinya di dalam berkala ini.

Paper yang akan dipublikasikan di dalam berkala **JURNAL** Akuntansi & Keuangan harus ditulis di dalam bahasa Indonesia yang baik dan sesuai dengan EYD. Semua instrumen yang digunakan untuk memperoleh data penelitian harus dimasukkan di dalam lampiran paper penelitian, paling tidak, penulis bersedia memberikan klarifikasi atas instrumen yang digunakan saat ada permintaan dari peneliti lainnya.

Sekretariat Editor Berkala

Gedung F - Fakultas Ekonomi Universitas Bandar Lampung

Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi

Kampus A Jalan Z.A. Pagar Alam No. 26 Labuhan Ratu Bandar Lampung 35142

Telp.: (0721) 701979, Fax.: (0721) 701467, Email:

II. Petunjuk penulisan

Artikel yang dikirim ke **JURNAL** Akuntansi & Keuangan harus mengikuti petunjuk seperti berikut:

1. Naskah merupakan naskah asli yang belum pernah diterbitkan atau sedang dilakukan penilaian pada berkala lain. Naskah ditulis dalam bahasa Indonesia dengan jarak 1 spasi, sepanjang 20-30 halaman kertas A4 dengan tipe huruf Times New Roman.. Naskah dikirim atau diserahkan ke sekretariat **JURNAL** Akuntansi & Keuangan rangkap satu disertai disket berikut dengan biodata penulis dan alamat lengkap (kantor dan rumah) pada lembaran yang terpisah dari halaman pertama artikel.
2. Judul naskah dapat ditulis dengan menggambarkan isi pokok tulisan, dan atau ditulis secara ringkas, jelas, dan menarik.
3. Nama Penulis disertai catatan kaki tentang profesi dan lembaga tempat penulis bekerja dalam naskah yang telah diterima untuk diterbitkan.
4. Abstrak ketik satu spasi, tidak lebih dari 250 kata dalam bahasa Inggris. Abstrak memuat tujuan penelitian, isu, permasalahan, sampel dan metode penelitian, serta hasil dan simpulan (jika memungkinkan).

5. Pendahuluan berisikan uraian tentang latar belakang masalah, ruang lingkup penelitian, dan telaah pustaka yang terkait dengan permasalahan yang dikaji, serta rumusan hipotesis (jika ada). Uraian pendahuluan maksimum 10% total halaman.
6. Untuk penelitian kuantitatif,
 - a. Telaah Literatur dan Pengembangan Hipotesis memuat paling tidak satu buah teori yang menjadi dasar pemikiran penelitian. Hipotesis dikembangkan menggunakan asumsi dasar teori dan hasil penelitian sebelumnya. Telah literatur maksimum 40 % total halaman.
 - b. Metodologi Penelitian meliputi uraian yang rinci tentang bahan yang digunakan, metoda yang dipilih, teknik, dan cakupan penelitian. Uraian bahan dan metoda maksimum 20 % total halaman.
7. Untuk penelitian kualitatif menyesuaikan dengan metodologi kualitatif.
8. Hasil dan Pembahasan merupakan uraian obyektif dari-hasil penelitian dan pembahasan dilakukan untuk memperkaya makna hasil penelitian. Uraian hasil dan pembahasan minimum 25 % total halaman.
9. Simpulan yang merupakan rumusan dari hasil-hasil penelitian. Harus ada sajian dalam satu kalimat inti yang menjadi simpulan utama. Simpulan maksimum 10% dari keseluruhan lembar artikel.
10. Referensi (Daftar Pustaka) ditulis berurutan berdasarkan alphabetical, disusun menggunakan suku kata terakhir dari nama penulisnya, atau institusi jika dikeluarkan oleh organisasi.
 - a. Buku: nama penulis, tahun penerbitan, judul lengkap buku, penyunting (jika ada), nama penerbit, dan kota penerbitan.
 - b. Artikel dalam buku: nama penulis, tahun penerbitan, judul artikel/tulisan, judul buku, nama penyunting, kota penerbitan, nama penerbit, dan halaman.
 - c. Terbitan berkala: nama penulis, tahun penerbitan, judul tulisan, judul terbitan (bila disingkat, sebaiknya menggunakan singkatan yang baku), volume, nomor, dan halaman.
 - d. Artikel dalam internet: nama penulis, judul, dan situsnya.
 - e. Tabel diberi nomor dan judul dilengkapi dengan sumber data yang ditulis dibawah badan tabel, diikuti tempat dan waktu pengambilan data.
 - f. Ilustrasi dapat berupa gambar, grafik, diagram, peta, dan foto diberi nomor dan judul.
11. Setiap referensi yang digunakan di dalam naskah artikel menggunakan petunjuk yang dirujuk pada The Indonesian Journal of Accounting Research, sebagai berikut:
 - A. Kutipan dalam tubuh naskah paper harus disesuaikan dengan contoh berikut:
 - I. Satu sumber kutipan dengan satu penulis (Brownell, 1981).
 - II. Satu sumber kutipan dengan dua penulis (Frucot dan Shearon, 1991).
 - III. Satu sumber kutipan dengan lebih dari satu penulis (Hotstede et al., 1990).
 - IV. Dua sumber kutipan dengan penulis yang berbeda (Dunk, 1990; Mia, 1988).
 - V. Dua sumber kutipan dengan satu penulis (Brownell, 1981, 1983).
 - VI. Dua sumber kutipan dengan satu penulis diterbitkan pada tahun yang sama (Brownell, 1982a, 1982b).
 - VII. Sumber kutipan dari lembaga harus dinyatakan dengan menggunakan akronim institusi (FASB, 1994)
 - B. Setiap artikel harus menulis referensi menggunakan panduan berikut:
 - I. Referensi harus tercantum dalam urutan abjad dari nama belakang penulis atau nama lembaga.

- II. Referensi harus dinyatakan dengan urutan sebagai berikut: penulis (s) nama, tahun publikasi, judul kertas atau buku teks, nama jurnal atau penerbit dan nomor halaman. Contoh:
- a) Amerika Akuntansi Association, Komite Konsep dan Standar Laporan Keuangan Eksternal. 1977. Pernyataan tentang Teori Akuntansi dan Teori Penerimaan. Sarasota, FL: AAA.
 - b) Demski, J. S., dan D. E. M. Sappington. 1989. Struktur hirarkis dan akuntansi pertanggungjawaban, *Jurnal Akuntansi Penelitian* 27 (Spring): 40-58.
 - c) Dye, R. B., dan R. Magee. 1989. Biaya Kontijensi untuk perusahaan audit. Kertas kerja, Northwestern University, Evanston, IL.
 - d) Indriantoro, N. 1993. Pengaruh Penganggaran Partisipatif Terhadap Prestasi Kerja dan Kepuasan Kerja dengan Locus of Control dan Dimensi Budaya sebagai Moderating Variabel. Ph.D. Disertasi. University of Kentucky, Lexington.
 - e) Naim, A. 1997. Analisis Penggunaan Akuntansi Biaya Produk Dalam Keputusan Harga oligopolistik. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia* 12 (3): 43-50.
 - f) Porcano, T. M. 1984a. Keadilan distributif dan Kebijakan Pajak. *Akuntansi Ulasan* 59 (4): 619-636.
 - g) ----- . 1984b. Pengaruh Persepsi Kebijakan Pajak Niat Investasi Perusahaan. *The Journal of American Association Perpajakan* 6 (Fall): 7-19.
 - h) Pyndyk, R. S. dan D. L. Rubinfeld. 1987. Model ekonometrik & Forecasts Ekonomi, 3rd ed. NY: McGraw-Hill Publishing, Inc.
12. Author(s) harus melampirkan CV, alamat email, alamat korespondensi dan pernyataan yang menyatakan pasal tersebut tidak sedang disampaikan kepada atau diterbitkan oleh jurnal lain dalam email tersebut dan /atau pos.

Analisis *ESG Disclosure* Dan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur

Dewi Sekar Arum Waluyo Asih¹,
Rohma Septiawati²,
Avincennia Vindy Fitriana³,

^{1,2,3}Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Buana Perjuangan Karawang

E-Mail :

ak22.dewiasih@mhs.ubpkarawang.ac.id
rohmasseptiawati@ubpkarawang.ac.id
avincennia.fitriana@ubpkarawang.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh Pengungkapan ESG dan Laporan Keberlanjutan terhadap nilai perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020–2024. Penelitian ini dilakukan menggunakan metode pendekatan kuantitatif melalui analisis data *SmartPLS*. Sampel digunakan dalam penelitian ini adalah 115 sampel dan dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Sumber data dalam penelitian ini berasal dari laporan tahunan serta laporan keberlanjutan perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Pengungkapan ESG berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan arah pengaruh negatif, dengan demikian hipotesis pertama yang menyatakan bahwa pengungkapan ESG berpengaruh terhadap nilai perusahaan diterima. Sementara itu Laporan Keberlanjutan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, dengan demikian hipotesis kedua diterima. Berdasarkan hasil penelitian, pengungkapan laporan keberlanjutan dapat meningkatkan transparansi beserta kepercayaan pemangku para kepentingan terhadap perusahaan.

Kata Kunci: Pengungkapan ESG, Laporan Keberlanjutan, Nilai Perusahaan

PENDAHULUAN

Keberlanjutan perusahaan kini menjadi bagian penting dalam strategi berbagai organisasi di sejumlah negara bersamaan dengan meningkatnya kesadaran global terhadap isu *enviromental, social, and governance* yang terus berkembang (A et al. 2023). Tujuan perusahaan saat ini tidak lagi hanya berfokus pada perolehan profit, namun turut mempertimbangkan aspek *enviromental, social, and governance (ESG)* seiring dengan meningkatnya pentingnya *sustainability report* bagi perusahaan, terutama yang termasuk di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Mulyaji Dharmawan, 2024). Berdasarkan data terbaru, perusahaan besar yang mengungkapkan keberlanjutan secara global meningkat dari 86% pada tahun 2022 menjadi 91% pada tahun 2024 peningkatan ini menunjukkan semakin tingginya perhatian perusahaan terhadap transparansi dan praktik keberlanjutan (OECD, 2025).

Seiring dengan adopsi teknologi hijau dan komitmen terhadap pembangunan berkelanjutan, perusahaan manufaktur mulai menyadari keunggulan kompetitif jangka panjang yang dapat diperoleh melalui ESG yang berkualitas (Sun & Zhou, 2025). Kondisi ini didukung oleh karakteristik perusahaan manufaktur yang aktivitas operasionalnya berkaitan erat dengan aspek ekonomi, lingkungan, dan sosial yang memengaruhi masyarakat di sekitar wilayah operasionalnya, sehingga perusahaan perlu menerapkan prinsip keberlanjutan sebagai bentuk tanggung jawab atas dampak yang ditimbulkan dari kegiatan usahanya serta sebagai wujud kepatuhan terhadap ketentuan keuangan berkelanjutan di Indonesia yang menekankan pentingnya pelaksanaan tanggung jawab sosial dan lingkungan secara berkelanjutan (Jacobus Widiatmoko, 2022). Salah satu bentuk implementasi komitmen tersebut adalah melalui penyusunan laporan keberlanjutan yang tidak hanya mengungkapkan kinerja perusahaan dalam aspek ekonomi, lingkungan, dan sosial tetapi juga menyajikan penilaian serta praktik tata kelola perusahaan sekaligus menunjukkan strategi dan komitmen perusahaan dalam mendukung pembangunan ekonomi berkelanjutan (Septina & Idawati, 2023).

Pengungkapan *Environmental, Social, Governance* (ESG) dalam kurun waktu beberapa tahun belakangan semakin banyak diterapkan oleh perusahaan publik sebagai bentuk upaya manajemen untuk menyesuaikan diri dengan para seluruh pihak yang berkepentingan, mengakomodasi ekspektasi investor, meningkatkan kredibilitas perusahaan di tengah kondisi krisis dan persaingan bisnis yang semakin ketat (Adiwibowo & Hartomo, 2023). Dunia bisnis terus bergerak dan berkembang dari tahun ke tahun, terlihat dari meningkatnya permintaan pasar terhadap berbagai produk baik barang maupun jasa (Wau, 2023). Faktor-faktor yang memengaruhi keberlanjutan perusahaan semakin tinggi, khususnya bagi perusahaan yang beroperasi dalam ekosistem bisnis yang melibatkan berbagai pemangku kepentingan (Habibie & Amanah, 2025). Para pemangku kepentingan dituntut untuk selalu memperhatikan perkembangan dan pola yang sejalan dengan dinamika sosial dalam masyarakat (Yeye, 2023).

Laporan keberlanjutan pada dasarnya menampilkan bagaimana perusahaan menjalankan aktivitas bisnisnya dengan tetap mempertimbangkan aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan (Kulsum, 2023). Laporan tersebut mencakup pengukuran, komunikasi, serta pelaporan tanggung jawab manajemen dalam memenuhi tuntutan keberlanjutan perusahaan (Ermanda & Puspa, 2022). Implementasi ESG dalam perusahaan juga tercermin melalui laporan keberlanjutan yang berfungsi sebagai media utama dalam mengungkapkan praktik dan kinerja ESG perusahaan (Chirsty & Sofie, 2023). Sampai saat ini, perusahaan yang secara konsisten menerapkan ESG sekaligus rutin menerbitkan laporan keberlanjutan masih tergolong sedikit (Tirta Wangi & Aziz, 2024).

Berkaitan dengan situasi di Indonesia, pemahaman tentang keterkaitan antara kinerja ESG dengan nilai perusahaan menjadi penting, mengingat Indonesia merupakan negara berkembang dengan komitmen keberlanjutan yang terus meningkat, meskipun praktik ESG masih terbatas (Anandita & Amaliyatun, 2025). Perusahaan pada akhirnya dituntut untuk membiasakan diri agar terus beradaptasi dengan perkembangan ekonomi yang berubah cukup cepat (Ida Ayu Putu & Devi, 2024).

Enviromental, social, and governance dapat dipahami sebagai seperangkat ketentuan yang diterapkan entitas usaha dalam menerapkan praktik penanaman modal. ESG tidak hanya merupakan konsep abstrak, tetapi juga menjadi kerangka yang mengarahkan kebijakan perusahaan berdasarkan tiga aspek utama, yaitu lingkungan, sosial, dan tata kelola (Fithratul & Tambun, 2021). Indonesia melalui berbagai regulasi menunjukkan dukungannya terhadap praktik keberlanjutan, salah satunya melalui Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor 51/POJK.03/2017 tentang keuangan berkelanjutan pada dasarnya menjadi landasan bagi lembaga jasa keuangan, emiten, dan perusahaan publik dalam menjalankan kegiatan usahanya (Pangestuti & Mudzakir, 2023).

Pendekatan inovasi berkelanjutan yang mengintegrasikan ESG ke dalam strategi perusahaan dinilai mampu meningkatkan nilai perusahaan (Sari & Rifan, 2025). Nilai perusahaan sering dipandang sebagai indikator yang cukup menentukan, maka dari itu terlihat seberapa perusahaan benar-benar mampu memberikan keuntungan bagi investor (Anisah & Septiawati, 2025). Kondisi ini pada akhirnya ikut meningkatkan perhatian investor terhadap ketertarikan sebagai sumber informasi yang semakin diperhitungkan (Maulida Nuzula Firdaus, 2023).

Hasil penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Aditya Meisha & Hasnawati Sri (2025), Chandra & Lau (2025) & Sari et al., (2025) menjelaskan bahwa laporan keberlanjutan memengaruhi nilai perusahaan dikarenakan mampu mendorong keterbukaan informasi dan menambah reputasi dan keyakinan investor sehingga mendorong minat investasi dan mengoptimalkan nilai perusahaan. Penelitian Yudiansyah & Burhany (2025) membuktikan bahwa cakupan ESG belum mampu memengaruhi nilai perusahaan, dalam pandangan tersebut praktik ESG dipersepsikan sebagai tambahan biaya yang belum tentu memberi nilai tambah langsung terutama terkait waktu singkat. Sedangkan Jeanice & Kim (2023) menegaskan bahwa ESG belum berpengaruh akibat rendahnya tingkat pengungkapan ESG pada perusahaan. Selanjutnya hasil penelitian Susiati & Cahya (2024) menemukan bahwa ESG tidak berpengaruh karena investor lebih berfokus pada faktor keuangan.

Hasil penelitian Putrandi (2024) & Cahya (2024) memperlihatkan bahwa laporan keberlanjutan memberikan kontribusi terhadap nilai perusahaan karena mampu memperkuat transparansi serta menurunkan kesenjangan informasi antara manajemen dan investor. Di samping itu, keterbukaan perusahaan terhadap aktivitas sosial serta lingkungan ikut memperkuat kepercayaan investor sehingga mengakibatkan meningkatnya minat investasi dan meningkatkan nilai perusahaan. Suhartini & Tjahjadi (2024) menemukan bahwa *sustainability report* berpengaruh karena mampu meningkatkan kepercayaan investor dan mengurangi ketidakpastian risiko melalui penyediaan informasi non-keuangan yang relevan. Hasil penelitian Faridzan & Fitra (2025) menyatakan bahwa *sustainability report* tidak berpengaruh karena belum mampu meningkatkan kepercayaan investor dan belum mencerminkan kondisi perusahaan secara nyata. Sedangkan hasil penelitian Fidyah & Indriani (2025) menemukan bahwa *sustainability report* tidak berpengaruh karena investor lebih memprioritaskan kinerja keuangan dibandingkan informasi non-keuangan. Selanjutnya hasil penelitian Priana & Raditya Tantra (2023) menjelaskan bahwa *sustainability report* tidak berpengaruh karena pengungkapannya masih belum optimal dan belum memiliki standar yang konsisten.

Berdasarkan fenomena yang terjadi serta perbedaan hasil riset sebelumnya, hubungan *ESG disclosure*, *sustainability report* dan nilai perusahaan masih memberikan hasil yang beragam sehingga perlu kajian lebih lanjut terutama perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Keterbaruan dalam penelitian ini terletak pada penggunaan variabel *sustainability report* yang dianalisis bersama dengan *ESG disclosure* dalam memengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi tahun 2020-2024.

RQ 1 : Bagaimana pengaruh *ESG Disclosure* terhadap nilai perusahaan?

RQ 2 : Bagaimana pengaruh *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan?

TINJAUAN PUSTAKA

Teori Pemangku Kepentingan (*Theory Stakeholder*)

Gagasan tentang konsep teori pemangku kepentingan awal mulanya dikembangkan oleh *Freeman* tahun 1984, yang dikutip dari (Kartika Sari, 2021). Kewajiban perusahaan tidak hanya ditujukan bagi para pemilik saham, namun juga termasuk seluruh pihak yang menerima dampak dari aktivitas perusahaan. Pemangku kepentingan ini cukup luas cakupannya, tidak terbatas pada pihak internal saja di dalamnya termasuk karyawan, konsumen, bahkan lingkungan sebagai sumber daya (Sedyasana & Wijaya, 2024). Dalam era Pembangunan berkelanjutan, perusahaan semakin dituntut oleh para *stakeholder* untuk meningkatkan kesadaran dan tanggung jawab sosialnya (Iznillah et al., 2024). Peran pemangku kepentingan dalam perusahaan sebenarnya tidak bisa dianggap sepele, dukungan dari mereka sering kali menjadi salah satu faktor yang menentukan apakah perusahaan bisa terus tumbuh dan berkembang, bahkan sampai memperluas skala usahanya (Setiadi & Abbas, 2023)

ESG (*Enviromental, Social, Governance*) Disclosure

Environmental, Social, Governance (ESG) pada dasarnya berpotensi untuk dipahami sebagai kerangka kerja yang dipergunakan untuk menilai seberapa jauh perusahaan berkontribusi atas keberlanjutan serta memberikan dampak positif melalui kebijakan aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola (Amanda & Setidjaningsih, 2025). ESG mendorong keterlibatan dunia usaha dalam mendukung pembangunan berkelanjutan secara global dengan mengidentifikasi praktik-praktik yang dapat diintegrasikan perusahaan ke dalam operasional, produk, dan layanan mereka (Susiaty & Cahya, 2024). Kriteria sosial menggambarkan bagaimana perusahaan menjalin hubungan dengan berbagai pihak eksternal seperti masyarakat, pemasok, kelompok komunitas, pelanggan, serta lembaga hukum terkait hubungan dengan perusahaan (Setiadi & Abbas, 2023).

Stakeholder Theory menjelaskan bahwa perusahaan perlu memperhatikan kepentingan seluruh pemangku kepentingan karena keberlangsungan perusahaan tidak hanya ditentukan oleh pemegang saham, tetapi juga oleh pihak-pihak yang terdampak oleh aktivitas perusahaan (Agustina & Setiadi, 2025). *ESG Disclosure* merupakan bentuk transparansi perusahaan dalam menyampaikan informasi mengenai aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola sebagai respons terhadap kebutuhan informasi para *stakeholder* (Palupi, 2025). Selain itu, pengungkapan ESG dapat membantu perusahaan membangun hubungan yang lebih baik dengan *stakeholder* melalui peningkatan akuntabilitas dan kepercayaan terhadap praktik keberlanjutan yang dijalankan perusahaan (Maharani & Sari, 2026).

Sustainability Report (SR)

Laporan keberlanjutan pada dasarnya adalah bentuk laporan yang bukan hanya berfokus pada laporan keuangan, di dalamnya tercantum informasi di luar aspek keuangan yang penting contohnya aktivitas sosial serta kondisi ekonomi dan dampak lingkungan yang dihasilkan perusahaan (Nofita & Yanti, 2024). Menurut *Global Reporting Initiative (GRI)*, laporan keberlanjutan merupakan sistem pelaporan yang mendorong organisasi dari berbagai sektor agar tidak hanya mencatat tetapi juga menyampaikan dan menganalisis kinerjanya sehingga yang diperhatikan tidak hanya aspek keuangan (Aisiya & Hariyono, 2025). Melalui *Sustainability report*, organisasi dapat menyampaikan kinerja dan akuntabilitas serta proses pengukuran yang dilakukan sebagai salah satu wujud upaya mencapai pembangunan yang berkelanjutan untuk berbagai pihak-pihak yang terkait terhadap perusahaan, dari sudut pandang internal maupun eksternal (Bukhori & Sopian, 2022).

Sustainability Report digunakan perusahaan sebagai media untuk menyampaikan informasi terkait kinerja ekonomi, sosial, dan lingkungan kepada berbagai pihak yang berkepentingan terhadap aktivitas perusahaan (Hoştut et al., 2023). Keberadaan *sustainability report* menjadi penting karena menyediakan informasi yang dibutuhkan *stakeholder* dalam mengevaluasi kinerja perusahaan serta mendukung proses pengambilan keputusan yang lebih tepat (Zharfpeykan & Askarany, 2023). Sesuai dengan teori *stakeholder*, perusahaan tidak hanya berfokus pada kepentingan pemegang saham, tetapi juga perlu memperhatikan kepentingan seluruh *stakeholder* yang dapat memengaruhi maupun dipengaruhi oleh kegiatan perusahaan (Manalu et al., 2023).

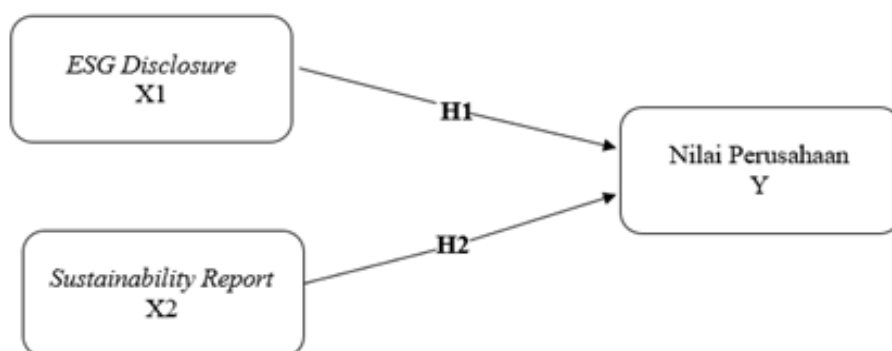
Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan secara fundamental diartikan sebagai satu di antara indikator penting bagi pemegang saham maupun investor, bukan hanya sebagai angka dalam laporan keuangan melainkan sebagai gambaran menyeluruh mengenai kondisi perusahaan apakah berada dalam keadaan stabil atau sedang menghadapi tekanan tertentu (Diota Prameswari Vijaya, 2025). Nilai perusahaan berkaitan erat dengan harga saham, di mana investor menilai tingkat keberhasilan perusahaan berdasarkan kinerjanya ketika kinerja perusahaan semakin baik, biasanya hal itu ikut mendorong peningkatan nilai perusahaan, begitu pula sebaliknya (Lestari & Khomsiyah, 2023). Khususnya untuk perusahaan yang telah *go public* nilai perusahaan umumnya terindikasi melewati nilai jual saham yang diperdagangkan di pasar modal, kenaikan nilai jual saham menunjukkan adanya peningkatan pandangan investor dan calon pemilik saham terhadap nilai perusahaan (Ananda & Hendrawaty, 2025).

Nilai perusahaan menggambarkan penilaian investor terhadap kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimilikinya, yang umumnya tercermin melalui pergerakan harga saham perusahaan (Yahya et al., 2024). Berdasarkan teori *stakeholder*, perusahaan tidak hanya berfokus pada kepentingan pemegang saham, tetapi juga harus memperhatikan kepentingan seluruh pihak yang berkepentingan, pemenuhan kepentingan para *stakeholder* diyakini mampu mendukung pertumbuhan dan kinerja perusahaan dalam jangka panjang (Mawardi, 2022). Hubungan yang harmonis antara perusahaan dan *stakeholder* dapat meningkatkan kepercayaan serta reputasi perusahaan, yang pada akhirnya berpotensi meningkatkan nilai perusahaan (Nastiti & Kusumaningarti, 2025).

KERANGKA PEMIKIRAN

Berdasarkan kajian teori yang telah dibahas serta hasil observasi dari penelitian-penelitian sebelumnya, penelitian ini kemudian diarahkan untuk menyusun sebuah model konseptual yang setidaknya mampu menggambarkan keterkaitan hubungan pengungkapan ESG dengan laporan keberlanjutan terhadap nilai perusahaan. Sesuai dengan kondisi ini, kerangka konsptual pada kajian ini, yaitu:



Gambar 1. Kerangka Pemikiran

Sumber: Diolah Peneliti 2026

HIPOTESIS

Pengaruh *ESG Disclosure* Terhadap Nilai Perusahaan

ESG Disclosure merupakan penyampaian informasi perusahaan tentang berbagai aspek, sebagai bentuk transparansi atas aktivitas serta tanggung jawab keberlanjutan perusahaan (Ariasinta & Indarwanta, 2024). Tingkat pengungkapan ESG yang tinggi menunjukkan keseriusan perusahaan dalam mengintegrasikan prinsip keberlanjutan ke dalam strategi bisnisnya, dengan demikian perusahaan berpotensi memperoleh kepercayaan yang lebih besar dari investor dan masyarakat yang pada akhirnya dapat berkontribusi pada peningkatan nilai perusahaan (Ayem & Bobat, 2025). Hasil penelitian Aditya Meisha & Hasnawati Sri (2025), Chandra & Lau (2025) dan Sari et al., (2025) menyimpulkan bahwa terdapat pengaruh pengungkapan ESG terhadap nilai perusahaan. Berlandaskan fakta ini, hipotesis dirancang sebagai berikut:

H1: *ESG Disclosure* berpengaruh terhadap nilai Perusahaan

Pengaruh *Sustainability report* Terhadap Nilai Perusahaan

Sustainability report adalah sebuah laporan perusahaan yang berfungsi untuk menggambarkan hasil dari aktivitas operasionalnya yang menyoroti aspek ekonomi, sosial, dan lingkungan secara komprehensif (Adil, 2024). Peningkatan nilai perusahaan dapat dicapai melalui penerapan prinsip keberlanjutan yang memperhatikan keseimbangan antara aspek ekonomi, sosial dan lingkungan, sehingga sustainability report menjadi media bagi perusahaan untuk mengungkapkan akuntabilitas dan tanggung jawabnya kepada para pemangku kepentingan (Maharani & Rakendro, 2025). Hasil penelitian Putrandi (2024), Suhartini & Tjahjadi (2024) dan Syamsiah & Setiawati (2024) menunjukkan bahwa laporan keberlanjutan mempunyai hubungan dengan nilai perusahaan. Mengacu pada analisis tersebut, hipotesis penelitian ini dirancang dengan rumusan sebagai berikut:

H2: *Sustainability Report* berpengaruh terhadap nilai perusahaan

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif guna menganalisis hubungan antara variabel independen dan variabel dependen. Populasi penelitian meliputi seluruh perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2024. Sampel dipilih menggunakan *teknik purposive sampling* berdasarkan kriteria perusahaan yang menerbitkan *annual report* dan *sustainability report* serta memiliki kelengkapan data penelitian. Berdasarkan kriteria tersebut, diperoleh 23 perusahaan yang digunakan sebagai sampel dengan total 115 observasi selama periode penelitian. Data sekunder diperoleh melalui studi dokumentasi dari *annual report* dan *sustainability report* perusahaan, kemudian dianalisis menggunakan *SmartPLS4* melalui pengujian *outer model*, *inner model*, dan hipotesis.

HASIL DAN PEMBAHASAN

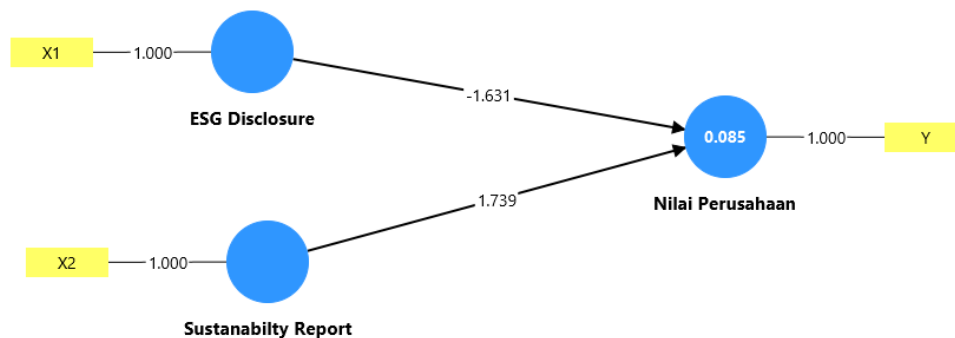
Hasil Penelitian

Berikut ini disajikan hasil pengolahan data yang diperoleh menggunakan aplikasi *SmartPLS*.

Outer model

1. Nilai Loading Factor

Berikut hasil pengujian model luar yang diperoleh dari hasil pengolahan data dengan *SmartPLS* tersebut menampilkan nilai-nilai evaluasi model yang diterapkan adalah:



Gambar 2. Outer Model

Sumber: Diolah Peneliti(2026)

Merujuk gambar di atas, terlihat jelas bahwa nilai *loading factor* pada total indikator berada di atas 0,7. Untuk mengindikasikan nilai *loading factor* tersebut dapat diidentifikasi melalui tabel:

Tabel 1. Nilai Loading Factor

	ESG Disclosure	Nilai Perusahaan	Sustainability Report
X2			1,000
Y		1,000	
X1	1,000		

Sumber: Diolah Peneliti(2026)

Berdasarkan tabel 1, diketahui nilai *loading factor* setiap indikatornya lebih besar dari 0,7, maka ketentuan *convergent validity* terpenuhi. Dan dapat disimpulkan bahwa setiap indikator variabel dinyatakan valid.

Tabel 2. Construct Reability and Validity

	<i>Average Variance Extracted (AVE)</i>
<i>ESG Disclosure</i>	1,000
<i>Sustainability Report</i>	1,000
<i>Nilai Perusahaan</i>	1,000

Sumber: Diolah Peneliti (2026)

Hasil pada tabel 2, menunjukkan bahwa variabel *ESG Disclosure* memiliki nilai AVE sebanyak 1,000, variabel *sustainability report* sebesar 1,000, serta variabel nilai perusahaan juga sebesar 1,000. Berdasarkan hasil tersebut, kesimpulannya nilai validitas AVE sesuai dengan kriteria yang ditetapkan 0,500.

2. Evaluasi Inner Model (Model Struktural) *R-Square*

Tabel 3. R-Square

	R-square	R-square adjusted
Nilai Perusahaan	0.085	0.069

Sumber: Diolah Peneliti (2026)

Berdasarkan Tabel 3, *R-Square* bernilai 0,085 yang memberikan gambaran bahwa kemampuan independen dalam penelitian ini, yakni *ESG Disclosure* dan laporan *sustainability report*, masih tergolong terbatas dalam menjelaskan variasi pada nilai perusahaan, yakni hanya sekitar 8,5%. Sementara itu, sebagian besar lainnya, sekitar 91,5%, tampaknya ditentukan oleh faktor eksternal di luar model yang digunakan, yang mungkin belum sepenuhnya terakomodasi pada penelitian ini.

3. Uji hipotesis

Tabel 4. Hasil Path Coefficient

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
ESG Disclosure - > Nilai Perusahaan	-1.631	-1.630	0,345138889	3.283	0.001
Sustainability Report -> Nilai Perusahaan	1.739	1.756	0,328472222	3.677	0.000

Sumber: Diolah Peneliti (2026)

Berdasarkan tabel 4, menampilkan hasil penelitian yang berhubungan dengan pengujian hipotesis. Dari tabel tersebut, uraian hasilnya dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Dilihat dari Tabel 4, variabel *ESG Disclosure* memperlihatkan koefisien sebesar -1,631 dengan nilai *t-statistic* 3,283 yang melampaui batas 1,96 serta p-value 0,001 yang terletak di bawah 0,05. Keadaan tersebut menggambarkan *ESG Disclosure* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Oleh karena itu, pertumbuhan tingkat ESG cenderung diikuti penurunan nilai perusahaan.

2. Dilihat dari Tabel4, variabel *Sustainability Report* mengindikasikan koefisien sebesar 1,739, dengan t-statistic 3,677 juga lebih besar dari 1,96 serta p-value 0,000 lebih kecil dari 0,05. Kondisi menunjukkan terdapat pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Situasi ini diartikan makin besar pengungkapan laporan keberlanjutan, kian meningkat nilai perusahaan.

PEMBAHASAN

Pengaruh *ESG Disclosure* Terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan ESG berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sehingga hipotesis diterima. Namun arah pengaruh yang dihasilkan bersifat negatif, yang mengindikasikan bahwa semakin luas pengungkapan aspek ESG yang dilakukan perusahaan, semakin rendah nilai perusahaan yang tercermin. Kondisi tersebut dapat terjadi karena implementasi ESG memerlukan biaya yang relatif besar seperti biaya pengelolaan lingkungan, pelaksanaan program sosial, serta pengembangan tata kelola perusahaan, sehingga dapat memengaruhi kinerja keuangan perusahaan dalam jangka pendek (Aziizah & Fanani, 2025). Kondisi ini mencerminkan konsep yang dikemukakan dalam teori pemangku kepentingan yang menegaskan bahwa entitas usaha tidak semata-mata berfokus sebagai kepentingan para pemegang saham, tetapi perlu mengambil pertimbangan serta menyeimbangkan kepentingan seluruh pihak yang terlibat di dalamnya (Mery Shinta, 2024). Kajian ini diperkuat oleh penelitian terdahulu yang menemukan adanya pengaruh negatif (Aditya Meisha & Hasnawati Sri 2025), (Chandra & Lau, 2025) dan (Sari et al., 2025).

Pengaruh *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan *sustainability report* berkontribusi positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, semakin besar pengungkapan *sustainability report* sehingga nilai perusahaan juga semakin tinggi. Hipotesis tersebut menyatakan adanya dampak laporan keberlanjutan terhadap nilai perusahaan, sehingga hipotesis diterima. Laporan keberlanjutan yang mengacu berdasarkan standar GRI 2021 memuat informasi ekonomi, lingkungan, sosial, yang memberikan gambaran yang lebih lengkap terkait kinerja keberlanjutan perusahaan yang diharapkan mampu menyajikan data yang relevan, lengkap, serta terlihat secara jelas untuk menjadi bentuk akuntabilitas kepada seluruh para pemangku kepentingan (Fibrina & Andriani, 2025). Temuan tersebut selaras dengan teori *stakeholder* menyatakan kewajiban perusahaan tidak semata-mata berfokus terhadap pihak pemegang saham, melainkan sekaligus mencakup kepentingan berbagai kelompok terkait lainnya seperti karyawan, konsumen, masyarakat, pemasok, pemerintah, dan lingkungan hidup (Cahyawati & Zaqy, 2026). Riset ini didukung oleh hasil studi terdahulu yang memperlihatkan adanya hubungan yang positif mengenai variabel yang diteliti (Putrandi 2024), (Suhartini & Tjahjadi, 2024) dan (Syamsiah and Setiawati 2024).

KESIMPULAN DAN IMPLIKASI

Berdasarkan hasil riset, diketahui bahwa *ESG Disclosure* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, berbeda dengan *sustainability report* menghasilkan pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

Hasil analisis tersebut menyatakan implementasi ESG masih belum mampu secara optimal menambah nilai perusahaan maka masih dianggap menjadi beban biaya dan masih belum memberikan manfaat jangka pendek bagi investor, sementara itu *sustainability report* memberikan dampak positif melalui peningkatan reputasi perusahaan serta kepercayaan para pemangku kepentingan. Implikasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perlu mengoptimalkan kualitas dan tingkat efektivitas penerapan ESG agar tidak hanya menjadi formalitas, serta meningkatkan penyusunan *sustainability report* yang memiliki tingkat transparansi lebih tinggi dan sesuai standar guna meningkatkan kepercayaan investor serta nilai perusahaan secara berkesinambungan.

DAFTAR PUSTAKA

- A, Maha Zadeh Kazemi, Ahmed A Elamer, Grigorios Theodosopoulos A, and Saleh F A Khatib. 2023. "Jurnal Penelitian Bisnis Memperkuat Penelitian Tentang Pelaporan Keberlanjutan Di Industri Konstruksi : Tinjauan Sistematis Dan Agenda Penelitian Masa Depan." 167(April 2022).
- Adil, Andi Nursan. 2024. "Determinan Pengungkapan Sustainability Report (Studi Empiris Pada Perusahaan Property Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Pasca Pandemi Covid 19)." *Bata Ilyas Educational Management Review* 4(1): 67–72. doi:10.37531/biemr.v4i1.1622.
- Aditya Meisha, and Hasnawati Sri. 2025. "The Effect of Esg Disclosure on Firm Value (Empirical Study on Companies Listed in the IDX ESG Leader Index for the Period 2021-2023)." *International Journal of Education* 5(2): 614–27. <http://lpppublishing.com/index.php/ijessm>.
- Adiwibowo, Agustinus Santosa, and Hilmy Muhammad Hartomo. 2023. "Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, Governance (ESG) Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun-2021)." *Diponegoro Journal of Accounting* Volume 12: 1–14. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>.
- Agustina, Yumniati, Iwan Setiadi, and Ety Murwaningsari. 2025. "Unpacking ESG Disclosure and Market Performance: A Stakeholder-Based Study of Indonesian Energy Firms." *International Journal of Applied Finance and Business Studies (IJAFIBS)* 13(2): 236–46. www.ijafibs.pelnus.ac.id.
- Aisiya, Cindy Ayu, and Anwar Hariyono. 2025. "Pengaruh Sustainability Report, Profitabilitas Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)* 9(2): 1032–52. doi:10.31955/mea.v9i2.6106.
- Amanda, Rafly, and Herlin Tundjung Setidjaningsih. 2025. "Pengaruh Esg Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Modal Rafly Amanda1 Universitas Tarumanagara , Jakarta Barat , Indonesia Herlin Tundjung Setijaningsih2 Universitas Tarumanagara , Jakarta Barat , Indonesia Abstra." 3: 9329–46.
- Ananda, Riri, and Ernie Hendrawaty. 2025. "E-Journal Field of Economics , Business , and Entrepreneurship (EFEBE)." *E-journal Field of Economics, Business, and Entrepreneurship (EFEBE)* 1. doi:10.23960/efebe.v3i4.283.
- Anandita, Rissa, Nur Amaliyatun, and Anisa Br. 2025. "Menilai Peran ESG Terhadap Nilai Perusahaan Di Indonesia : Sinyalisme Atau Simbolisme ?" 04: 298–306.
- Anisah, Rohma Septiawati, and Meliana Puspitasari. 2025. "2.+Anisah (1)." *Jurnal Ilmiah Akuntansi Indonesia* Vol. 10, N(1): 23–42.

- Ariasinta, Tata, Didik Indarwanta, and Hastho Joko Nur Utomo. 2024. "Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure Dan Intellectual Capital Terhadap Firm Value Dengan Firm Size Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2018-2022)." *Jurnal Administrasi Bisnis (JABis)* 22(2): 255. doi:10.31315/jurnaladmbisnis.v22i2.12832.
- Ayem, Sri, and Maksimilianus Bobat. 2025. "Pengaruh Komisaris Independenden Dan Pengungkapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi." *Jurnal Literasi Akuntansi* 5(3): 126–33. doi:10.55587/jla.v5i3.178.
- Aziizah, Febriana Putri Nur, and Sunan Fanani. 2025. "ESG Performance and Firm Value: Evidence from the Indonesian Sharia Stock Index." *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan* 12(3): 296–315. doi:10.20473/vol12iss20253pp296-315.
- Bukhori, Mochamad Rizki Triansyah, and Dani Sopian. 2022. "Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Makanan Dan Minuman." *Seminar Nasional Mahasiswa Ekonomi Dan Bisnis Vol 6 no 1, Januari – Juni 2022* 6(1): 12. Kinerja Keuangan, Dimensi Ekonomi, Dimensi Lingkungan, Dimensi Sosial, BEI%0AAbstract.
- Cahyawati, Noor Endah, Nayaka Zaqqy, and Hafidz Hidayat. 2026. "Analisis Pengaruh Kinerja ESG Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Moderasi Kekuatan CEO : Bukti Empiris Dari Pasar Indonesia." 8: 134–46.
- Chandra, Silvia Liah, Elfreda Aplonia Lau, and Elvyani NH Gaffar. 2025. "The Moderating Effect of Firm Size on ESG Disclosure, Digital Transformation, and Firm Value." *Jurnal Akademi Akuntansi* 8(4): 662–76. doi:10.22219/jaa.v8i4.41654.
- Chirsty, Ega, and Sofie. 2023. "Pengaruh Pengungkapan Environmental_Social_Dan_Gov." *Jurnal Ekonomi Trisakti* 3(2): 3899–3908.
- Diota Prameswari Vijaya., et al. 2025. "Widya Akuntansi Dan Keuangan Universitas Hindu Indonesia Edisi Februari 2024." : 67–81.
- Ermanda, Mutyyara, and Dwi Fitri Puspa. 2022. "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Sustainability Report Dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Kajian Akuntansi dan Auditing* 17(2): 135–47. doi:10.37301/jkaa.v17i2.89.
- Faridzan, Muhammad Nadhif, and Halkadri Fitra. 2025. "Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Mediasi: Studi Empris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024." *Jurnal Eksplorasi Akuntansi* 7(4): 1809–26. doi:10.24036/jea.v7i4.3497.
- Fibrina, Nida Nurtsani, and Sri Andriani. 2025. "Journal of Accounting And Financial Issue." *JAFIS (Journal of Accounting And Financial Issue)* Volume 6. <https://mail.ejournalwiraraja.com/index.php/JAFIS/article/view/4321>.

- Fidyah, Feny, and Allysa Fatma Indriani. 2025. "Determinasi Sustainability Report Dan Rasio Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Emiten Sektor Consumer Non-Cyclicals." 6(1): 45–54. doi:10.47065/arbitrase.v6i1.2509.
- Fithratul, Hilwa, and Sihar Tambun. 2021. "Pengaruh Enviromental, Social, Governance (ESG) Dan Retention Ratio Terhadap Return Saham Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderating." *Амеросклероз* 17(1): 52–61.
- Habibie, Muhammad Alif Apta, and Lailatul Amanah. 2025. "Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 14(9).
- Hoştut, Sibel, Seçil Deren van het Hof, Hediye Aydoğan, and Gülten Adalı. 2023. "Who's in and Who's out? Reading Stakeholders and Priority Issues from Sustainability Reports in Turkey." *Humanities and Social Sciences Communications* 10(1): 1–13. doi:10.1057/s41599-023-02264-y.
- Ida Ayu Putu, Cintya Paramitha, and Sunitha Devi. 2024. "Pengaruh Enviromental Social Governance (ESG) Score Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan." *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha* 15(01): 166–73. doi:10.23887/jimat.v15i01.76346.
- Iznillah, Muhammad Luthfi, Julita Saidi, M Rasuli, and Nasrizal Nasrizal. 2024. "Reaksi Investor Terhadap Corporate Sustainability Performance: A Review Of Literature Using Stakeholder Theory." *Jurnal Akuntansi, Manajemen, Bisnis dan Teknologi* 4(2): 300–311. doi:10.56870/4pce9r80.
- Jacobus Widiatmoko, Adela Putri Widyadi. 2022. "Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*: 38–47.
- Jeanice, Jeanice, and Sung Suk Kim. 2023. "Pengaruh Penerapan ESG Terhadap Nilai Perusahaan Di Indonesia." *Owner* 7(2): 1646–53. doi:10.33395/owner.v7i2.1338.
- Kartika Sari, Dian. 2021. "Wahidahwati Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 10: 1–19.
- Kulsum, Nursinda, Carolyn Lukita, and Rohma Septiawati. 2023. "Pengaruh Social Responsibility, Konservatisme Akuntansi Dan Sustainability Reporting Terhadap Penghindaran Pajak." *MANTAP: Journal of Management Accounting, Tax and Production* 1(2): 50–58. doi:10.57235/mantap.v1i2.1282.
- Lestari, Ade Dwi, and Khomsiyah Khomsiyah. 2023. "Pengaruh Kinerja Lingkungan, Penerapan Green Accounting, Dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen dan Akuntansi (JEBMA)* 3(3): 514–26. doi:10.47709/jebma.v3i3.2799.

- Maharani, Lisa, Paramiya Nasya Sari, and Zul Azmi. 2026. "Escalate : Economics and Business Journal Stakeholder Theory in Corporate Sustainability and Integrated Reporting : A Systematic Literature Review." 4(1): 67–77.
- Maharani Nadia Nariswari, Rakendro Wijayanto, and Marieta Ariani. 2025. "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Struktur Modal, Dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan." *Economic Reviews Journal* 4(2): 440–51. doi:10.56709/mrj.v4i2.673.
- Manalu, Chairi Indani Br, Melita Manurung, Iskandar Muda, and Sambas Ade Kesuma. 2023. "Implementation of Stakeholder Theory in Sustainability Accounting: A Literature Review." *Brazilian Journal of Development* 9(12): 31853–71. doi:10.34117/bjdv9n12-087.
- Maulida Nuzula Firdaus. 2023. "Pengaruh Tax Avoidance, Sustainability Report Dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan." 2(4): 31–41.
- Mawardi, Fahmi Dwi. 2022. "Halo Effect : Corporate Social Responsibility (CSR) Serta Peran Stakeholders Terhadap Kinerja Dan Nilai Perusahaan." *Reviu Akuntansi dan Bisnis Indonesia* 6(1): 53–73. doi:10.18196/rabin.v6i1.13253.
- Mery Shinta, Dwi Cahyo. 2024. "Mery Shinta Serafim Sitepu (2024)." 13(2017): 1–14.
- Mulyaji Dharmawan, Andy Setiawan. 2024. "Laporan Keberlanjutan Yang Berkualitas: Peran Stakeholder Pressure Dan Corporate Governance." 6(1).
- Nastiti, Sonya Ajeng Wahyu, and Miladiah Kusumaningarti. 2025. "Pengaruh Corporate Sustainability Performance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Stakeholder Pressure Sebagai Pemediasi." *Jurnal Proaksi* 12(1): 76–93. doi:10.32534/jpk.v12i1.6944.
- Nofita, Amda Rizqi Dwi, Yanti Yanti, and Meliana Puspitasari. 2024. "Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Motivasi Sosial Terhadap Sustainability Report Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2019-2022." *Jurnal Riset Akuntansi Politala* 7(3): 629–40. doi:10.34128/jra.v7i3.425.
- OECD. 2025. Global Corporate Sustainability Report 2025 *Global Corporate Sustainability Report 2025*. doi:10.1787/bc25ce1e-en.
- Palupi, Agustin. 2025. "How External Stakeholder Pressure Influences Sustainability Report Quality: The Intervening Role of ESG Disclosures." *International Journal of Interdisciplinary and Sustainability (IJIS)* 1(2).
- Pangestuti, and Mudzakir. 2023. "Pengaruh Environmental, Social and Governance Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan Dengan ROA Sebagai Variabel Control (Studi Pada Perusahaan Listing Di BEI Periode 2017-2021)." *Diponegoro Journal of Management* 12(2): 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>.

- Priana, Eni, Arda Raditya Tantra, and Dewi Ari Ani. 2023. "The Effect of Disclosure of Sustainability Reporting, Profitability, and Liquidity on Company Value (Empirical Study of Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021)." *The Virtual International Conference on economic, Law, and Humanities* 2(1): 236–45.
- Putrandi, Muhammad Muqtadir. 2024. "Pengaruh Laporan Keberlanjutan (Sustainability Report) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia (IHSG) Periode Tahun 2018-2022)." *Diponegoro Journal of Management* 13(3): 1–14. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>.
- Sari, Dian Permata, Muhammad Fikri, Rina Kartika, Nattapat Tanwattana, Program Studi Akuntansi, and Universitas Indonesia. 2025. "Jurnal Ekonomi Dan Manajemen Tata Kelola Perusahaan , Pengungkapan ESG , Dan Nilai Perusahaan : Bukti Dari Perusahaan Publik Di Indonesia." (2): 47–56.
- Sari, Renita, Dinda Fali Rifan, and Mia Selvina. 2025. "Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report , Kinerja Lingkungan , Dan Struktur Modal Terhadap Nilai." *Jurnal Keuangan dan Manajemen Terapan* 6(1).
- Sedyasana, Dhiya Untsa, and Suparna Wijaya. 2024. "Pengaruh ESG Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnalku* 4(4): 483–93. doi:10.54957/jurnalku.v4i4.1304.
- Septina, Nikomang Ray Ajeng, and Wiwi Idawati. 2023. "Pengaruh Laporan Keberlanjutan (Sustainability Reporting) Terhadap Nilai Perusahaan Studi Pada Sektor Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia Periode 2017-2021." *Journal of Accounting, Management and Islamic Economics* 1(1): 69–82. doi:10.35384/jamie.v1i1.418.
- Setiadi, Iwan, Dirvi Surya Abbas, and Imam Hidayat. 2023. "Karakteristik Perusahaan, Komisaris Independen Dan Pengungkapan Sustainability Reporting." *COMPETITIVE Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 7(1): 248. doi:10.31000/competitive.v7i1.7643.
- Suhartini, Dwi, Bambang Tjahjadi, and Yenni Fayanni. 2024. "Impact of Sustainability Reporting and Governance on Firm Value: Insights from the Indonesian Manufacturing Sector." *Cogent Business and Management* 11(1). doi:10.1080/23311975.2024.2381087.
- Sun, Lu, Haizhen Zhou, and Feng Huang. 2025. "Bagaimana Penerapan Target ‘ Karbon Ganda ’ Mendorong Pengungkapan ESG Di Perusahaan Manufaktur? Ÿ Machine Translated by Google." 101: 1–12.
- Susiati, Robi’ah Devy, and Bayu Tri Cahya. 2024. "Analisis Tingkat Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Pengungkapan Enviromental, Social, Governance (ESG) Terhadap Nilai Perusahaan." 2(3): 397–409.

- Syamsiah, Tiara Dwi, and Erma Setiawati. 2024. "Perspective of Sustainability Reporting and Environmental, Social, and Governance (Esg) on Firm Value Perspektif Sustainability Reporting Dan Environmental, Social, and Governance (Esg) Terhadap Nilai Perusahaan." *Journal of Economic, Business and Accounting* 7(6): 8529–43.
- Tirta Wangi, Ghina, and Alfida Aziz. 2024. "Analisis Pengaruh ESG Disclosure, Likuiditas, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks ESG Leaders." *Ikraith-Ekonomika* 7(2): 221–30. doi:10.37817/ikraith-ekonomika.v7i2.3351.
- Wau, Hedar Ria. 2023. "Governance Dsiclosure (ESG) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021." *Universitas Medan Area* 1(1): 1–81.
- Yahya, Adibah, Edi Triwibowo, Arum Kartika Sari, and Dewi Kartika. 2024. "Corporate Social Responsibility Disclosure, Institutional Ownership, and Asset Growth To Improve Firm Value." *Journal of Applied Managerial Accounting* 8(1): 59–71. doi:10.30871/jama.v8i1.7392.
- Yeye, Olufemi. 2023. "Pengungkapan Lingkungan , Sosial Dan Tata Kelola (ESG) Dan Nilai Perusahaan Manufaktur : Peran Moderasi Profitabilitas." 5(3): 311–22.
- Yudiansyah, Rizky, and Dian Imanina Burhany. 2025. "Pengaruh Environmental, Social, and Governance (ESG) Disclosure Dan Enterprise Risk Management (ERM) Terhadap Nilai Perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman." *Indonesian Accounting Literacy Journal* 5(3): 336–46. doi:10.35313/ialj.v5i3.6589.
- Zharfpeykan, Ramona, and Davood Askarany. 2023. "Sustainability Reporting and Organisational Factors." *Journal of Risk and Financial Management* 16(3). doi:10.3390/jrfm16030163.