

Pengaruh ESG *Score* terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengawasan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur *Food and Beverage* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Sarjana Terapan pada Program Sarjana Terapan Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun Oleh:

Cesia Nirel Herliana

40011422650364

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2026

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Cesia Nirel Herliana

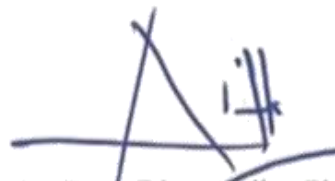
Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650364

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir : Pengaruh ESG *Score* terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengawasan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)

Semarang, 16 Juli 2026
Dosen Pembimbing



Raden Roro Diapa Atika Ghozali, SE., M.Ak.
NPPU. H.7.199212042022102001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Cesia Nirel Herliana

Nomor Induk Mahasiswa : 40011422650364

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir : Pengaruh *ESG Score* terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengawasan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)

Telah dinyatakan lulus pada tanggal 23 Juli 2026.

Tim Penguji

1. Raden Roro Diana Atika Ghozali SE., M.Ak.



(.....)

2. Naila Hanum SE. M.Acc



(.....)

3. Made Laksmi Sena Hartini SE.Ak., M.Ak.



(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Cesia Nirel Herliana, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul: Pengaruh ESG *Score* terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengawasan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024) yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hasil tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 16 Juli 2026
Yang membuat pernyataan,



Cesia Nirel Herliana
NIM. 40011422650364

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Environmental, Social, and Governance (ESG) Score* terhadap nilai perusahaan, serta peran Pengawasan Komite Audit sebagai variabel moderasi pada perusahaan subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2021-2024. Penelitian ini didasarkan pada fenomena bahwa implementasi ESG belum tentu direspons positif oleh pasar, sehingga peran pengawasan komite audit menjadi penting untuk diuji sebagai mekanisme yang dapat memperkuat kualitas hubungan antara pengungkapan ESG dan penilaian pasar terhadap perusahaan. Populasi penelitian ini mencakup 100 perusahaan subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di BEI, dengan sampel dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* berdasarkan kriteria tertentu yang telah ditetapkan. Analisis data dilakukan menggunakan metode regresi data panel dengan bantuan aplikasi statistik Stata versi 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *ESG Score* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan yang diproksikan dengan Tobin's Q, yang mengindikasikan bahwa pasar belum sepenuhnya merespons positif pengungkapan ESG perusahaan pada sektor ini, kemungkinan disebabkan oleh tingginya biaya implementasi dalam jangka pendek. Sementara itu, Rapat Komite Audit terbukti mampu memoderasi pengaruh tersebut dengan memperkuat arah negatif *ESG Score* terhadap nilai perusahaan, menunjukkan bahwa intensitas pengawasan komite audit berperan penting dalam meningkatkan kredibilitas informasi ESG di mata investor pasar modal.

Kata kunci: *Environmental, Social, and Governance (ESG) Score*, Pengawasan Komite Audit, Nilai Perusahaan

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of Environmental, Social, and Governance (ESG) scores on firm value, as well as the role of audit committee oversight as a moderating variable in companies in the Food and Beverage subsector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2021 to 2024. This study is based on the observation that the implementation of ESG is not necessarily met with a positive market response; therefore, the role of the Audit Committee's oversight is important to examine as a mechanism that can strengthen the relationship between ESG disclosures and the market's assessment of a company. The study population comprises 100 companies in the Food and Beverage subsector listed on the IDX, with the sample selected using purposive sampling based on predetermined criteria. Data analysis was conducted using panel data regression with the assistance of the statistical software Stata version 17. The results indicate that the ESG Score has a significant negative effect on firm value, as proxied by Tobin's Q, suggesting that the market has not yet fully responded positively to companies' ESG disclosures in this sector likely due to high short-term implementation costs. Meanwhile, Audit Committee meetings were found to moderate this effect by strengthening the negative impact of the ESG Score on firm value, suggesting that the intensity of the audit committee's oversight plays a crucial role in enhancing

Keywords: *Environmental, Social, and Governance (ESG) Score, Audit Committee Oversight, Firm Value*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan Syukur kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan kasih karunia, penyertaan serta berkat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh ESG Score terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengawasan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)”. Tugas akhir ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan pada Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis memperoleh banyak bantuan, dukungan, bimbingan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr.Suharnomo, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Diponegoro.
2. Dr. Ir. Budiyo, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Apip, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
4. Raden Roro Diana Atika Ghozali, S.E., M.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi kepada penulis dalam proses penyusunan tugas akhir ini.
5. Seluruh dosen dan civitas akademika Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu, pengalaman, dan bantuan kepada penulis selama menempuh pendidikan.

6. Yang tercinta, orang tua penulis Bapak Hermawan, dan Ibu Ruth Yuliana, untuk beliau berdualah skripsi ini penulis persembahkan. Terima kasih telah menjadi sumber kekuatan terbesar dalam hidup penulis, yang terus mendorong untuk tidak menyerah, bahkan di saat segalanya terasa berat. Terima kasih atas segala kasih sayang yang diberikan dalam membesarkan dan membimbing penulis selama ini hingga penulis dapat terus berjuang dalam meraih mimpi dan cita-cita. Tanpa kehadiran dan cinta tulus kalian, mungkin langkah ini tak akan pernah sampai sejauh ini. Terima kasih sudah menjadi orang tua yang dapat mengatasi segala rintangan dan situasi kehidupan dunia yang berat ini. Terima kasih sudah menjadi panutan dan orang tua yang teramat baik, sehat dan bahagia selalu papa mama, *love*.
7. Kepada saudara kandung penulis, Kayla Carlen Stefhanie Herliana. Meski kebersamaan kita berdua tak selalu diwarnai ketenangan, terkadang penuh canda, perdebatan kecil, dan sikap saling menguji kesabaran, namun semua itu justru menjadi warna bagi kita sebagai saudara. Terima kasih untuk dukungan, dorongan, dan doanya hingga penulis dapat mencapai titik ini. Terima kasih selalu mengulurkan tangan kepada penulis, semoga selalu diberkati masa depannya.
8. Sahabat terbaik penulis, Destiara Putri Hartanto yang selalu siap mendengarkan apapun curhatan penulis, serta yang selalu menemani penulis dalam membuat skripsi secara *meet online* karena terhambat dengan jarak, dan Pinkan Azhara sahabat sejak kecil serta sahabat trip yang selalu mengajak penulis untuk jalan-jalan dan selalu memberikan kebahagiaan. Terima kasih

telah menjadi yang terbaik untuk mengutarakan keluh kesah dan teman terbaik untuk berkelana kemanapun serta dukungan, dan motivasi yang telah diberikan

9. Sahabat penulis, Aulia, Imelda, Kika, Mutiara, dan Nara. Terima kasih telah memberikan dukungan, motivasi, bantuan serta kebersamaan kepada penulis selama masa perkuliahan hingga penyusunan tugas akhir.
10. Semua pihak yang namanya tidak bisa disebutkan satu per satu. Terima kasih atas segala doa, dukungan, semangat, bantuan, serta perhatian yang telah diberikan kepada penulis selama proses penyusunan tugas akhir ini. Segala bentuk dukungan tersebut menjadi penyemangat bagi penulis untuk terus berusaha hingga akhirnya dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
11. *Last but not least*, anak perempuan pertama dan harapan orang tuanya, Cesia Nirel Herliana. Ya, diri saya sendiri. Apresiasi sebesar-besarnya untuk diri sendiri yang telah diam-diam berjuang tanpa henti. Terima kasih kepada jiwa yang tetap kuat, meski berkali-kali hampir menyerah karena kondisi. Seluruh perjuangan yang ditempuh membuahkan hasil yang nyata, doa-doa yang dipanjatkan dijawab secara bertahap. “*Karena masa depan sungguh ada, dan harapanmu tidak akan hilang*” (Amsal 23:18), sebagai motivasi bagi penulis untuk terus melangkah ke tahap berikutnya. Pengalaman ini menjadi pembelajaran berharga bahwa proses dan pertumbuhan diri merupakan hal yang patut disyukuri dan dihargai.

Sebagai manusia biasa penulis menyadari penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan dan Ilmu pengetahuan yang

dimiliki oleh penulis. Oleh karenanya atas kesalahan dan kekurangan dalam skripsi ini, penulis memohon maaf dan bersedia menerima kritikan yang membangun.

Terakhir, harapan penulis, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapa saja yang membacanya.

Semarang, 16 Juli 2026

Penyusun,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Cesia Nirel Herliana', written over a horizontal line.

Cesia Nirel Herliana

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	10
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	10
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	11
1.4 Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN LITERATUR.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 <i>Voluntary Disclosures Theory</i>	14
2.1.2 <i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Score</i>	16
2.1.3 Pengawasan Komite Audit	20
2.1.4 Nilai Perusahaan.....	22
2.2 Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Kerangka Konseptual	29
2.4 Hipotesis.....	30
2.4.1 Pengaruh <i>Environmental, Social, and Governance Score</i> terhadap Nilai Perusahaan	30

2.4.2	<i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Score</i> , Pengawasan Komite Audit, dan Nilai Perusahaan.....	31
BAB III METODE PENELITIAN		34
3.1	Populasi Sampel.....	34
3.1.1	Populasi.....	34
3.1.2	Sampel.....	34
3.2	Definisi Operasional Variabel	35
3.2.1	<i>Environmental, Social, and Governance (ESG) Score</i>	35
3.2.2	Nilai Perusahaan.....	36
3.2.3	Pengawasan Komite Audit	38
3.3	Jenis dan Sumber Data	40
3.4	Teknik Pengumpulan Data	40
3.5	Teknik Analisis Data	41
3.5.1	Analisis Stastik Deskriptif.....	42
3.5.2	Uji Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	43
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	45
3.5.4	Analisis Regresi Model.....	50
3.5.5	Analisis <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	51
3.5.6	Uji Fit Model.....	52
3.5.7	Uji Hipotesis	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		55
4.1	Gambaran Umum	55
4.2	Statistika Deskriptif.....	57
4.3	Hasil Analisis Data	61
4.3.1	Uji Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	61
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	63
4.3.3	Justifikasi Penggunaan <i>Random Effect Model (REM)</i> dengan <i>Robust Standard Error</i>	67
4.3.4	Analisis Regresi Model.....	68
4.3.5	Analisis <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	69
4.3.6	Uji Fit Model.....	70

4.3.7	Uji Hipotesis	72
4.4	Interpretasi Hasil dan Pembahasan	75
4.4.1	Pengaruh ESG terhadap Nilai Perusahaan	75
4.4.2	Pengaruh Pengawasan Komite Audit dalam Memoderasi Hubungan ESG <i>Score</i> terhadap Nilai Perusahaan	77
BAB V	PENUTUP	80
5.1	Kesimpulan	80
5.2	Keterbatasan dan Saran	81
5.2.1	Keterbatasan Penelitian	81
5.2.2	Saran.....	82
5.3	Implikasi.....	83
DAFTAR PUSTAKA.....		85
LAMPIRAN.....		95

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel	55
Tabel 4. 2 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian.....	56
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow	61
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman	62
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	63
Tabel 4. 7: Hasil Uji Multikolinearitas.....	64
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas setelah dilakukan robust standard error	66
Tabel 4. 10 Hasil Analisis Regresi Model	68
Tabel 4. 11 Hasil Analisis Moderated Regression Analysis (MRA)	69
Tabel 4. 12 Hasil Uji Statistik F	71
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	29
---------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian	95
Lampiran 2 Statistika Deskriptif	95
Lampiran 3 Uji Chow	95
Lampiran 4 Uji Hausman	96
Lampiran 5 Uji Lagrange Multiplier	96
Lampiran 6 Uji Multikolinearitas	97
Lampiran 7 Uji Heteroskedastisitas	97
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas setelah dilakukan robust standard error	98
Lampiran 9 Analisis Regresi Model	98
Lampiran 10 Analisis Moderated Regression Analysis (MRA)	99
Lampiran 11 Uji Statistik F	99
Lampiran 12 Uji Koefisien Determinasi	99

