

ESG *DISCLOSURE*, *FIRM VALUE*, DAN *MANAGERIAL ABILITY* SEBAGAI VARIABEL MODERASI : SEBELUM DAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19 DI NEGARA ANGGOTA ASEAN

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI**



Oleh:

LIVIA AULIA

NIM. 041911333211

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**ESG DISCLOSURE, FIRM VALUE AND MANAGERIAL
ABILITY AS MODERATING VARIABLE : BEFORE AND
DURING PANDEMIC COVID-19 IN ASEAN MEMBER
COUNTRIES**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF BACHELOR OF ACCOUNTING**



By:

LIVIA AULIA

NIM. 041911333211

ACCOUNTING STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

SKRIPSI

**ESG DISCLOSURE, FIRM VALUE, DAN MANAGERIAL
ABILITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI : SEBELUM
DAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19 DI NEGARA
ANGGOTA ASEAN**

**DIAJUKAN OLEH:
LIVIA AULIA
NIM: 04191133211**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,



**IMAN HARYMAWAN, SE., MBA., Ph.D.
NIP. 198404202008121005**

TANGGAL 22 NOV 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



**ALFIYATUL QOMARIYAH, S.Ak., MBA., PhD
NIP. 198909142016113201**

TANGGAL 22 NOV 2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya, Livia Aulia, 041911333211 menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 22 November 2022



Livia Aulia
NIM. 041911333211

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan kesehatan yang diberikan kepada penulis dalam pengerjaan skripsi yang berjudul: “ESG *disclosure*, *Firm Value*, dan *Managerial Ability* sebagai Variabel Moderasi : Sebelum dan pada Saat Pandemi Covid-19 di Negara Anggota ASEAN” Moderasi di Negara Anggota ASEAN” disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Tentunya selama penulisan skripsi ini penulis mendapatkan banyak bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai macam pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Orang tua saya, Mama Meilina Haryantiono dan Papa Subki serta adik saya, Levana Amelia yang senantiasa mendoakan dan mendukung saya dalam segala aspek.
2. Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CA., CMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
3. Alfiyatul Qomariyah, S.Ak., MBA, Ph.D selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
4. Iman Harymawan, SE, MBA, Ph.D selaku dosen pembimbing yang bersedia meluangkan waktu di tengah kesibukan dan selalu memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi.
5. Dr. Ardianto, SE.,M.Si.,Ak. selaku dosen wali yang telah membimbing, memotivasi, dan mendampingi saya selama perkuliahan.
6. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu dan bantuan selama perkuliahan.
7. Mas Adib, Mbak Nurul, Mas Gery dan seluruh anggota CPEBR yang banyak membantu saya selama pengerjaan.
8. Dhea, Nida, Aliya, Ira, Paquita, dan Malika selalu menjadi *support system* dalam penyelesaian penulisan skripsi hingga akhir.
9. Teman-teman Yo Jaya Jeh yang telah menemani saya selama perkuliahan.
10. HMA Unair 2019 dan 2020 serta Lingkaran Sinergi yang telah memberikan kesempatan bagi saya untuk belajar berorganisasi.
11. Seluruh pihak lainnya yang dengan tulus memberikan doa, dukungan, dan bantuannya selama perkuliahan dan pengerjaan skripsi.

Surabaya, 22 November 2022

Penulis

**ESG Disclosure, Firm Value, dan Managerial Ability sebagai Variabel
Moderasi : Sebelum dan pada Saat Pandemi Covid-19 di Negara Anggota
ASEAN**

Livia Aulia

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan antara ESG disclosure dengan firm value, membandingkan hubungan antara ESG disclosure dengan firm value sebelum dan pada saat pandemi Covid-19 dan bagaimana managerial ability memoderasi hubungan antara ESG disclosure dengan firm value. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 543 perusahaan terdaftar di bursa efek dari 5 negara ASEAN yaitu Indonesia, Malaysia, Singapura, Filipina, dan Thailand yang terdaftar selama periode 2019 dan 2020. Penelitian ini merupakan pendekatan kuantitatif dengan model uji regresi linear berganda menggunakan software STATA 14.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ESG disclosure berhubungan positif dengan firm value, ESG disclosure lebih berhubungan positif dengan firm value pada saat pandemi Covid-19 dibandingkan sebelum pandemi Covid-19. Namun, hasil penelitian selanjutnya menunjukkan managerial ability tidak memiliki pengaruh signifikan memperkuat hubungan antara ESG disclosure dengan firm value. Penelitian ini berkontribusi bagi literatur mengenai ESG disclosure yang dikaitkan dengan firm value dan managerial ability. Selain itu, penelitian ini berkontribusi bagi pemerintah dan perusahaan untuk meningkatkan kesadaran akan pentingnya ESG disclosure untuk selalu diintegrasikan dalam membuat setiap kebijakan dan keputusan.

Kata Kunci : Kecakapan Managerial, Nilai Perusahaan, Pengungkapan ESG

**ESG Disclosure, Firm Value, and Managerial Ability as Moderating
Variables : Before and During Covid-19 in ASEAN Member Countries**
Livia Aulia

ABSTRACT

This study aims to examine the relationship between ESG disclosure and firm value, compare the relationship between ESG disclosure and firm value before and during pandemic Covid-19, and also how managerial ability moderates and examines the relationship between ESG disclosure and firm value. This study uses samples of 543 companies from 5 countries in ASEAN, namely Indonesia, Malaysia, Singapore, the Philippines, and Thailand which are listed on the stock exchange during the 2019 and 2020 period. Quantitative approach with multiple linear regression test models using STATA 14.0 software is used to determine the result. The results show ESG disclosure has a positive effect on firm value, ESG disclosure has more positive effect on firm value during pandemic Covid-19 than before pandemic Covid-19 and it is found that managerial ability does not have a significant effect in strengthening the relationship between ESG disclosure and firm value. This study contributes to the literature on ESG disclosure related to firm value and managerial ability. This research also contributes to the government's encouragement to make ESG disclosure a mandatory requirement for companies listed on the stock exchange. Through this research, it is hoped that the company will become more aware of the importance of ESG and start prioritizing in every policy and decision.

Keywords : *ESG Disclosure, Firm Value, Managerial Ability*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	1
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 <i>ESG Disclosure</i> di 5 Negara Asean	6
2.2 <i>ESG Disclosure, Firm Value</i> , dan Teori	8
2.3 <i>Managerial Ability</i> dan Teori.....	8
2.4 Kerangka Konseptual	9
2.5 Perumusan Hipotesis	9
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	14
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	23
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	33
DAFTAR PUSTAKA	35
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	41

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel	15
Tabel 3.2 Definisi Operasional dan Sumber Data	19
Tabel 4.1 Sebaran Sampel Berdasarkan Sektor Industri	23
Tabel 4.2 Sebaran Sampel Berdasarkan Negara (1)	23
Tabel 4.3 Sebaran Sampel Berdasarkan Negara (2)	24
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif	24
Tabel 4.5 Uji Korelasi Pearson	25
Tabel 4.6 Uji Regresi Linear Berganda : H1 (1)	26
Tabel 4.7 Uji Regresi Linear Berganda : H1 (2)	27
Tabel 4.8 Uji Regresi Linear Berganda : H2 (Tahun 2020) (1)	28
Tabel 4.9 Uji Regresi Linear Berganda : H2 (Tahun 2020) (2)	29
Tabel 4.10 Uji Regresi Linear Berganda : H2 (Tahun 2019) (1)	29
Tabel 4.11 Uji Regresi Linear Berganda : H2 (Tahun 2019) (2)	30
Tabel 4.12 Uji Regresi Linear Berganda : H3 (1)	31
Tabel 4.13 Uji Regresi Linear Berganda : H3 (2)	32

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	9
--------------------------------------	---

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 HASIL UJI STATISTIK.....	41
Lampiran 2 SURAT KETERANGAN TES KESAMAAN	48