

**PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORTING* DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2022-2025)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.)
Pada Program Studi Akuntansi



OLEH:

NADYA PUTRI WIJAYA

NPM: 2212020142

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS (FEB)
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI**

2026

Skripsi oleh:

NADYA PUTRI WIJAYA

NPM: 2212020142

Judul:

**PENGARUH SUSTAINABILITY REPORTING DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2022-2025)**

**Telah disetujui untuk diajukan Kepada Panitia Ujian/Sidang Skripsi Prodi Akuntansi
FEB UN PGRI Kediri**

Tanggal: 2 Juli 2026

Pembimbing I



Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si., Ak., CA.
NIDN. 0710106402

Pembimbing II



Hestin Sri Widiawati, S.Pd., M.Si.
NIDN. 0708037605

Skripsi oleh:

NADYA PUTRI WIJAYA

NPM: 2212020142

Judul:

**PENGARUH SUSTAINABILITY REPORTING DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2022-2025)**

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi

Prodi Akuntansi FEB UN PGRI Kediri

Pada tanggal: 20 Juli 2026

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji:

- | | | |
|------------------|---|-------|
| 1. Ketua Penguji | : Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si., Ak., CA. | _____ |
| 2. Penguji I | : Dr. Amin Tohari, M.Si. | _____ |
| 3. Penguji II | : Hestin Sri Widiawati, S.Pd., M.Si | _____ |

Mengetahui,
Dekan FEB

Dr. Amin Tohari, M.Si.
NIDN. 0715078102

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya,

Nama : Nadya Putri Wijaya
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/tgl. lahir : Kediri/ 29 September 2002
NPM : 2212020142
Fakultas/Jurusan/Prodi : FEB/ S1 Akuntansi

menyatakan dengan sebenarnya, bahwa dalam Skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya tulis atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara sengaja dan tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kediri, 20 Juli 2026

Yang Menyatakan



NADYA PUTRI WIJAYA

NPM: 2212020142

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

"Janganlah engkau bersedih, sesungguhnya Allah Bersama kita."

(At-Taubah Ayat 40)

"Life can be heavy, especially if you try to carry it all at once. Part of growing up and moving into new chapters of your life is about catch and release. What i mean by that is, knowing what things to keep, and what things to release. You can't carry all things. Decide what is yours to hold and let the rest go."

(Taylor Swift)

Kupersembahkan karya ini untuk:

Mamahku tersayang, yang selama ini sudah berjuang dengan sebegitu kerasnya, terima kasih sudah menyayangi dan menjadi sahabat hidupku. Aku sangat bersyukur dilahirkan sebagai anak mamah. Terima kasih banyak, mamahku tersayang

ABSTRAK

Nadya Putri Wijaya Pengaruh *Sustainability Reporting* dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025), Skripsi, Akuntansi, FEB UN PGRI Kediri, 2026.

Kata kunci: *Sustainability Reporting*, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan, Profitabilitas.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh semakin pentingnya isu keberlanjutan dalam praktik bisnis perusahaan, terutama pada sektor pertambangan yang berdampak besar terhadap lingkungan dan masyarakat sekitar. Pengungkapan *sustainability reporting* dipercaya dapat memengaruhi penilaian investor terhadap perusahaan dan ukuran perusahaan yang sering dihubungkan dengan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan nilainya. Namun, hubungan antara *sustainability reporting*, ukuran perusahaan, dan nilai perusahaan masih menunjukkan hasil yang tidak konsisten pada penelitian sebelumnya sehingga profitabilitas diduga memperkuat atau memperlemah hubungan tersebut. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi moderasi. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025. Secara *purposive sampling* diperoleh 18 perusahaan sehingga terdapat 72 pengamatan. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan keberlanjutan perusahaan yang diakses melalui situs resmi BEI. Analisis data dilakukan melalui analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi moderasi, uji hipotesis, dan uji koefisien determinasi menggunakan bantuan program IBM SPSS 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, *sustainability reporting* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan dengan arah negatif dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas tidak terbukti mampu memoderasi pengaruh *sustainability reporting* maupun ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Secara simultan, *sustainability reporting*, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terbukti berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menggambarkan bahwa pada sektor pertambangan, profitabilitas masih lebih dipercaya pasar dibandingkan pengungkapan keberlanjutan dan besarnya ukuran perusahaan tidak selalu dinilai positif oleh investor. Perusahaan perlu mengelola aset secara efisien dan meningkatkan kualitas pengungkapan keberlanjutan agar lebih dipercaya investor.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, Rahmat, taufik, serta hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Sustainability Reporting* dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025)”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Dalam penyusunan Skripsi ini, penulis telah mendapatkan banyak pengetahuan, bantuan, serta dukungan yang diperoleh dari berbagai pihak. Selain itu, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Zainal Afandi, M.Pd selaku Rektor Universitas Nusantara PGRI Kediri
2. Dr. Amin Tohari, M.Si selaku Dekan Universitas Nusantara PGRI Kediri
3. Dr. Faisol, M.M selaku Wakil Dekan Universitas Nusantara PGRI Kediri
4. Sigit Puji Winarko, S.Pd., S.E., M.Ak. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri
5. Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah membimbing dan memberikan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini
6. Hestin Sri Widiawati, S.Pd., M.Si. selaku Dosen Pembimbing 2 yang senantiasa membimbing dan memberikan arahan dalam menyelesaikan skripsi ini
7. Leni Aprilina selaku ibu penulis yang selalu memberikan doa dan dukungan dengan sepenuh hati
8. Tamora Nonia Wijaya selaku kakak penulis yang telah banyak membantu, baik dalam betnuk dukungan, berbagi ilmu, maupun semangat
9. Chika dan Ika selaku sahabat penulis yang sudah seperti keluarga sendiri yang selalu memberikan motivasi dan masukan

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna, maka diharapkan kritik dan saran yang membangun dalam menyempurnakan skripsi ini dari berbagai pihak sangat diharapkan.

Kediri, 2 Juli 2026

Yang Menyatakan



NADYA PUTRI WIJAYA
NPM: 2212020142

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI	11
A. Teori dan Penelitian Terdahulu.....	11
B. Kerangka Berpikir	24
C. Hipotesis Penelitian.....	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
A. Desain Penelitian.....	31
B. Definisi Operasional.....	32
C. Populasi dan Sampel Penelitian	34
D. Prosedur Penelitian.....	37
E. Tempat dan Jadwal Penelitian	38
F. Teknik Analisis Data	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Hasil Penelitian	48
B. Pembahasan.....	80

BAB V PENUTUP	85
A. Simpulan.....	85
B. Implikasi Penelitian.....	87
C. Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA.....	90
LAMPIRAN.....	93

DAFTAR TABEL

Tabel	halaman
3. 1 Sampel Penelitian.....	35
3. 2 Daftar Sampel Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2022-2025	36
3. 3 Pengujian keputusan Uji Durbin-Watson terhadap Autokorelasi.....	43
3. 4 Jenis-jenis Variabel Moderator.....	46
4. 1 Laporan Posisi Keuangan PT ABM Investama Tbk Tahun 2022	48
4. 2 Laporan Posisi Keuangan PT ABM Investama Tbk Tahun 2022	49
4. 3 Laporan Posisi Keuangan PT ABM Investama Tbk Tahun 2022	51
4. 4 Laporan Laba Rugi PT ABM Investama Tbk Tahun 2022	52
4. 5 Harga Saham PT ABM Investama Tbk Tahun 2022	53
4. 6 Kurs Transaksi PT ABM Investama Tbk Tahun 2022	53
4. 7 Data Tobin's Q pada Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2022-2025 .	54
4. 8 Data SRDI pada Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2022-2025	56
4. 9 Data Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2022-2025	57
4. 10 Data ROA pada Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2022-2025	58
4. 11 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	59
4. 12 Hasil Uji Kolmogorov-Sminov Test	64
4. 13 Hasil Uji Multikolonieritas	65
4. 14 Pengujian keputusan Uji Durbin-Watson terhadap Autokorelasi.....	68
4. 15 Hasil Uji Autokorelasi.....	68
4. 16 Hasil Uji Kolmogorov-Sminov Test	70
4. 17 Hasil Uji Multikolonieritas	71
4. 18 Hasil Uji Autokorelasi.....	74
4. 19 Uji Parsial t.....	75
4. 20 Uji Simultan F.....	77
4. 21 Hasil Analisis Regresi Moderasi	78
4. 22 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar	halaman
1. 1 Pertumbuhan Aset dan Laba Bersih PTBA.....	2
2. 1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	29
3. 1 Prosedur Penelitian.....	38
4. 1 Hasil Uji Normalitas Grafik Normal Probability Plot.....	63
4. 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas Grafik Scatterplot.....	67
4. 3 Hasil Uji Normalitas Grafik Normal Probability Plot.....	69
4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	73

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	halaman
1 Laporan Keuangan PT ABM Investama Periode 2022.....	94
2 Laporan Indeks GRI PT ABM Investama Tbk Tahun 2022	98
3 Tabulasi Data Penelitian	107
4 Pengungkapan Item GRI Perusahaan	109
5 Daftar Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2022-2025	112
6 Hasil <i>Output</i> SPSS	113
7 LOA Publikasi Sinta 4	120
8 Surat Keterangan Bebas Plagiasi PPI	121

BAB I

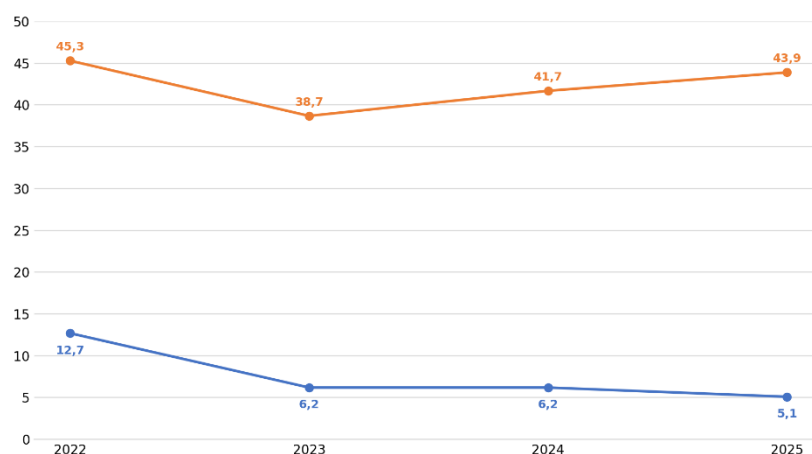
PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dalam beberapa tahun terakhir, praktik *Environmental, Social, and Governance (ESG)* serta pengungkapan *sustainability reporting* mengalami perkembangan yang signifikan dan menjadi perhatian utama dalam dunia bisnis, baik di tingkat nasional maupun internasional. Para investor tidak lagi hanya berfokus pada kinerja keuangan jangka pendek saja, melainkan juga mulai mempertimbangkan aspek keberlanjutan sebagai bukti dari kemampuan perusahaan dalam menciptakan nilai jangka panjang. Adanya perubahan ini mendorong perusahaan publik untuk menjadi lebih transparan dalam mengungkapkan dampak ekonomi, sosial, dan lingkungan yang diakibatkan dari aktivitas operasionalnya.

Dalam pandangan Susanto *et al.*, (2024) laporan keberlanjutan difungsikan sebagai sarana strategis bagi perusahaan untuk mengomunikasikan arah jangka panjang dan capaian kinerjanya kepada pemangku kepentingan, terutama yang berkaitan dengan aspek sosial dan lingkungan dalam konteks peningkatan nilai perusahaan. Melalui pengungkapan yang transparan, diharapkan perusahaan mampu meningkatkan kepercayaan publik dan mengurangi ketidaksamaan informasi antara manajemen dan investor. Oleh karena itu, keberadaan *sustainability report* menjadi semakin penting untuk diperhatikan dan relevan dalam menilai kualitas dan keberlanjutan suatu perusahaan. Dalam penerapannya, penyusunan dari laporan keberlanjutan umumnya merujuk pada standar yang telah ditetapkan oleh *Global Reporting Initiative (GRI)* yang merupakan standar internasional dalam pengungkapan kinerja keberlanjutan dari suatu perusahaan. Penggunaan standar GRI memungkinkan pengukuran pengungkapan dilakukan secara lebih terstruktur dan dapat dibandingkan antar perusahaan sehingga mampu meningkatkan transparansi dalam penerapannya.

Di Indonesia, peningkatan perhatian terhadap ESG sejalan dengan perkembangan pasar modal terhadap isu keberlanjutan yang tercermin dari semakin banyaknya perusahaan tercatat yang secara bertahap mulai menerbitkan *sustainability report*, baik sebagai bagian dari laporan tahunan maupun dalam laporan terpisah. Hal tersebut diperkuat dengan diterbitkannya POJK Nomor 51/POJK.03/2017 oleh Otoritas Jasa Keuangan (2017) sebagai landasan regulatif yang secara khusus mengatur implementasi keuangan berkelanjutan bagi lembaga jasa keuangan, emiten, dan perusahaan publik. Peraturan ini mewajibkan para emiten dan perusahaan publik untuk menyusun dan menyampaikan laporan keberlanjutan sebagai bentuk tanggung jawab mereka. Dengan adanya regulasi ini, mampu memperkuat peran dari *sustainability reporting* sebagai bentuk akuntabilitas dan transparansi perusahaan terhadap para pemangku kepentingan. Berdasarkan informasi yang tercantum dalam website IDX, sampai dengan Desember 2024 terdapat sebanyak 882 perusahaan tercatat yang telah menerbitkan *sustainability reporting* untuk tahun pelaporan 2023 atau setara dengan sekitar 94% dari total perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa pelaporan keberlanjutan tidak lagi hanya dipandang sebagai pelengkap saja, melainkan juga telah menjadi bagian penting yang perlu diperhatikan dalam praktik tata kelola perusahaan yang baik dan dapat dipercaya.



Gambar 1. 1
Pertumbuhan Aset dan Laba Bersih PTBA

Sumber: (<https://www.idx.co.id/id>)

Fenomena ini tercermin pada PT Bukit Asam Tbk (PTBA) yang terdapat pada gambar di atas, salah satu emiten pertambangan batu bara terbesar di Indonesia. Berdasarkan laporan keuangan resmi perseroan yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia, PTBA mencatatkan penurunan laba bersih secara berturut-turut selama empat tahun terakhir, yaitu dari Rp12,7 triliun pada tahun 2022 menjadi Rp6,2 triliun pada tahun 2023, kemudian Rp6,2 triliun pada tahun 2024, hingga hanya Rp5,1 triliun pada tahun 2025, meskipun total aset perusahaan awalnya Rp 45,3 triliun turun menjadi Rp38,7 triliun pada tahun 2023 namun tumbuh menjadi Rp 41,7 triliun di tahun 2024 dan Rp43,92 triliun pada tahun 2025. PTBA berhasil meraih rating Platinum pada *Asia Sustainability Reporting Rating 2024* atas kualitas pelaporan keberlanjutannya. Di sisi lain, menurut Dinarjito (2025), skor *ESG Risk* perusahaan yang diukur oleh *Sustainalytics* justru tercatat sebesar 33,63 dan dikategorikan sebagai *High Risk*. Fenomena ini menunjukkan adanya kesenjangan antara ukuran perusahaan yang terus berkembang serta pengakuan atas kualitas pelaporan keberlanjutan, dengan kondisi profitabilitas dan tingkat risiko keberlanjutan aktual yang justru menunjukkan tren memburuk, sehingga menimbulkan pertanyaan mengenai konsistensi hubungan antara ukuran perusahaan, *sustainability reporting*, profitabilitas, dan nilai perusahaan pada sektor pertambangan.

Sejak diberlakukannya POJK No. 51/POJK.03/2017, penerapan *sustainability reporting* di Indonesia terus mengalami perkembangan dan perusahaan semakin terdorong untuk menyeimbangkan praktik pelaporan keberlanjutan dengan standar *Global Reporting Initiative (GRI)*. Namun, tingkat dan kualitas pengungkapan *sustainability reporting* antar perusahaan masih berbeda-beda sehingga menimbulkan perbedaan pandangan dari para investor terhadap manfaatnya dalam meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan mencerminkan pandangan pasar terhadap kinerja dan prospek perusahaan di masa mendatang. Nilai perusahaan yang tinggi tidak hanya menunjukkan bahwa perusahaan memperoleh kepercayaan tinggi dari investor maupun masyarakat, tetapi

juga menjadi indikator keberhasilan manajemen perusahaan dalam mengelola sumber daya perusahaan.

Selain faktor non-keuangan seperti *sustainability reporting*, nilai perusahaan juga dipengaruhi oleh faktor internal perusahaan, salah satunya yaitu ukuran perusahaan (*firm size*). Ukuran perusahaan mencerminkan besarnya sumber daya yang dimiliki perusahaan dan umumnya diukur melalui total aset. Perusahaan dengan ukuran yang lebih besar cenderung dianggap lebih stabil, memiliki akses pendanaan yang lebih luas, serta mampu memberikan sinyal positif kepada investor mengenai prospek perusahaan di masa depan. Namun demikian, hasil penelitian menurut Maftukhah *et al.* (2025) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak selalu berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan karena semakin besarnya perusahaan maka semakin tinggi juga kompleksitas biaya dan risiko yang ditanggung dan belum adanya kepastian apakah aset yang digunakan akan mampu menghasilkan laba secara optimal sehingga dapat menurunkan kepercayaan investor dalam menilai perusahaan tersebut.

Sektor pertambangan merupakan salah satu sektor yang paling mendapatkan perhatian dalam isu keberlanjutan karena aktivitas operasionalnya berpotensi menimbulkan dampak lingkungan dan sosial yang signifikan, seperti kerusakan ekosistem, pencemaran lingkungan, serta konflik dengan masyarakat sekitar. Adanya kondisi ini membuat perusahaan khususnya di bidang pertambangan sangat bergantung pada landasan sosial dan kepercayaan publik. Oleh karena itu, perusahaan pada sektor ini sangat bergantung pada kepercayaan publik sehingga pengungkapan *sustainability reporting* menjadi instrumen yang strategis bagi perusahaan untuk menunjukkan tanggung jawab sosial, lingkungan perusahaan, dan komitmen mereka terhadap pembangunan berkelanjutan akan bisnisnya yang transparan.

Namun demikian, pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan tidak dapat dipisahkan dari kondisi kinerja keuangan perusahaan. Profitabilitas tetap menjadi indikator utama yang diperhatikan investor dalam menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba.

Perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi dianggap memiliki kemungkinan yang lebih besar dalam mengembangkan program keberlanjutan dan menyusun laporan keberlanjutan yang baik dan berkualitas. Oleh karena itu, profitabilitas dianggap dapat memperkuat atau memperlemah pengaruh dari *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan penelitian terdahulu mengenai *pengaruh sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan, terdapat temuan mengenai hasil yang berbeda atau tidak konsisten. Sebagian penelitian menyatakan bahwa *sustainability reporting* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sementara penelitian lain menemukan bahwa pengaruh tersebut tidak signifikan karena investor masih lebih berfokus pada indikator keuangan. Susanto *et al.* (2024) menyebutkan bahwa pengungkapan *Sustainability Report* (SR) berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini juga sebanding dengan penelitian oleh Prasetyo (2024) yang mengatakan bahwa *sustainability report* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pertambangan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Namun ada juga penelitian yang mengungkapkan bahwa *sustainability report* tidak mempengaruhi nilai perusahaan. Hasil penelitian Sonnya *et al.* (2026) menunjukkan bahwa pengungkapan *sustainability report* belum terbukti cukup kuat dalam memengaruhi nilai perusahaan secara signifikan. Demikian pula dengan ukuran perusahaan. Menurut Auliza *et al.* (2026) ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dikarenakan perusahaan berskala besar cenderung lebih mudah memperoleh sumber dana untuk memperluas usaha sehingga berdampak pada peningkatan kinerja, laba perusahaan, dan nilai perusahaan. Selain itu, profitabilitas sebagai variabel moderasi menunjukkan hasil yang tidak dapat memoderasi kedua variabel. Menurut Prasetyo (2024) profitabilitas tidak dapat mempengaruhi secara signifikan terhadap nilai perusahaan meskipun perusahaan memiliki kemampuan yang baik dalam meningkatkan laba.

Ketidakkonsistenan hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa hubungan antara *sustainability reporting*, ukuran perusahaan, dan nilai perusahaan masih memerlukan penjelasan yang pasti, khususnya pada perusahaan sektor pertambangan dengan periode terbaru setelah adanya penguatan regulasi keberlanjutan.

Kebaruan penelitian ini mencakup dua hal. Pertama, penelitian ini secara spesifik menempatkan profitabilitas sebagai variabel moderasi dalam hubungan *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan yang dimana kombinasi antar variabel ini belum banyak diteliti pada sektor pertambangan Indonesia. Kedua, periode penelitian yang digunakan yaitu 2022-2025 merupakan periode yang menggambarkan fase pemulihan pascapandemi sekaligus penguatan implementasi POJK No. 51/POJK.03/2017.

Solusi dalam penelitian ini menggunakan metode *Moderated Regression Analysis* (MRA). Nilai perusahaan dalam penelitian ini diukur menggunakan *Tobin's Q* karena pengukuran ini dinilai lebih mampu mencerminkan ekspektasi pasar terhadap nilai perusahaan secara menyeluruh dikarenakan *Tobin's Q* tidak hanya mempertimbangkan nilai buku tetapi juga mempertimbangkan nilai pasar dari aset yang dimiliki perusahaan. Selain itu, profitabilitas diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA) karena sektor pertambangan merupakan sektor yang memiliki aset yang sangat besar sehingga kemampuan perusahaan dalam mengelola asetnya untuk menghasilkan laba dianggap lebih mencerminkan kondisi profitabilitas perusahaan yang sesungguhnya. Dengan menggunakan *Moderated Regression Analysis* (MRA), penelitian ini dapat menguji secara langsung apakah profitabilitas mampu memperkuat atau memperlemah hubungan antara *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025.

Dengan demikian, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi secara teoritis maupun praktis. Secara teoritis, penelitian ini berupaya memperkuat bukti secara empiris yang terbaru mengenai

pengaruh *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan mempertimbangkan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Secara praktis, hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi perusahaan pertambangan dalam menyusun strategi pelaporan keberlanjutan yang lebih berkualitas, bagi investor dalam mempertimbangkan aspek ESG guna pengambilan keputusan investasi, serta bagi regulator dalam mengevaluasi efektivitas kebijakan pelaporan keberlanjutan yang telah ditetapkan. Oleh karena itu, penelitian ini dilaksanakan dengan judul **“Pengaruh *Sustainability Reporting* dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini yaitu:

1. Apakah *sustainability reporting* secara parsial berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025?
2. Apakah ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025?
3. Apakah profitabilitas secara parsial berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2025?
4. Apakah profitabilitas mampu memoderasi pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025?
5. Apakah profitabilitas mampu memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan, maka tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Untuk menganalisis pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025.
2. Untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025.
3. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025.
4. Untuk mengetahui kemampuan profitabilitas dalam memoderasi pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025.
5. Untuk mengetahui kemampuan profitabilitas dalam memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022-2025.

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat yaitu sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi baik berupa wawasan maupun pemikiran terbaru terhadap pengembangan pengetahuan ilmu akuntansi dan manajemen keuangan. Hasil penelitian ini dapat memperkaya literatur mengenai pengaruh *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan serta peran profitabilitas sebagai variabel moderasi.

a. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan dapat memperdalam maupun menambah pemahaman penulis mengenai *sustainability reporting*, ukuran perusahaan, nilai perusahaan, serta bagaimana profitabilitas berperan sebagai variabel moderasi. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan dapat melatih penulis dalam meningkatkan kemampuan berpikir kritis dan analitis dalam menganalisis fenomena di bidang akuntansi dan keuangan secara ilmiah.

b. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai salah satu referensi maupun bahan kajian dalam memahami keterkaitan antara aspek keberlanjutan, skala operasional perusahaan, dan kinerja keuangan dalam memengaruhi persepsi pasar terhadap nilai perusahaan.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan manajemen perusahaan dalam mengoptimalkan kualitas dari transparansi pelaporan keberlanjutan dan pengelolaan ukuran perusahaan sebagai strategi untuk meningkatkan nilai perusahaan dan nilai pasar secara berkelanjutan.

b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi dasar dalam pengambilan keputusan investasi dengan mempertimbangkan aspek keberlanjutan, ukuran perusahaan sebagai indikator stabilitas, serta profitabilitas untuk menilai potensi kinerja jangka panjang di sektor yang berisiko tinggi.

c. Bagi Regulator

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan dalam penyusunan atau evaluasi kebijakan terkait kewajiban pelaporan keberlanjutan dan pengawasan implementasi kualitas dari pelaporan

keberlanjutan berdasarkan ukuran perusahaan dan integrasi profitabilitas dalam standar pelaporan di sektor pertambangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Antonius, Latif, I. N., & Dewi, C. K. (2021). Analisis Kinerja Keuangan Dinilai Dari Rasio Profitabilitas Dan Solvabilitas. *Jurnal Manajemen & Akuntansi*, 10 (2), 1–10. <https://doi.org/10.31293/ekm.v10i2.5728>
- Apridawati, N. D., & Hermanto, S. B. (2020). PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 9 (11), 1–23.
- Aritonang, A. M. B., Safrida, E., & Sibarani, J. L. (2025). Pengaruh Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi: Studi pada Perusahaan Sektor Industri di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2023. *Owner*, 9(4), 3299–3311. <https://doi.org/10.33395/owner.v9i4.2806>
- Auliza, R., Purba, M. R., S, M. R., Sitanggang, T. N., & Lubis, N. (2026). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023. *Management Studies and Entrepreneurship Journal (MSEJ)*, 7(5), 35–45. <https://doi.org/10.37385/msej.v7i5.11050>
- Callista, C., & Wi, P. (2022). Analisis Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *ECo-Buss*, 4(3), 676–688. <https://doi.org/10.32877/eb.v4i3.363>
- Dinarjito, A. (2025). The Influence of ESG Performance on Firm Value with Cash Holding as a Moderating Variable. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 13(3), 497–510. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v13i3.3227>
- Disatnik, D., & Sivan, L. (2016). The multicollinearity illusion in moderated regression analysis. *Marketing Letters*, 27(2), 403–408. <https://doi.org/10.1007/s11002-014-9339-5>
- Fadillah, M. A., & Harahap, L. (2023). Sustainability Reportingdi Indonesia: Kebermanfaatannya Bagi Stakeholdersdan Shareholders (Studi Empiris pada PT Bank Central Asia Tbk Periode 2021 -2022). *Proceeding Auditing and Accounting Conference*, 42–50.
- Fajartania, L., & Utiyati, S. (2018). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MELALUI PROFITABILITAS. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 7 (1), 1–20.
- Ghozali, Prof. H. I. (2018). *APLIKASI ANALISIS MULTIVARIATE DENGAN PROGRAM IBM SPSS 25*. Badan Penerbit-Undip.

- Goh, T. S. (2023). *MONOGRAF: FINANCIAL DISTRESS* (Pertama). Indomedia Pustaka.
- Kusumowati, D., & Tere, M. (2025). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Sistem Informasi Akuntansi*, 05(01), 29–35. <https://doi.org/10.31294/jasika.v5i1.9559>
- Loekito, V., & Setiawati, L. W. (2021). ANALISIS PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017–2019. *BALANCE: Jurnal Akuntansi, Auditing dan Keuangan*, 18(1), 1–6. <https://doi.org/10.25170/balance.v18i1.2289>
- Maftukhah Azahrotul, K., Afifudin, & Diah Fakhriyyah, D. (2025). Pengaruh Sustainability Reporting dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Moderasi Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023. *Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi*, 2, 178–189.
- Ningrum, E. P. (2022). *NILAI PERUSAHAAN (Konsep dan Aplikasi)* (Kodri, Ed.; Pertama). Penerbit Adab.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2017, July 27). *POJK Nomor 51/POJK.03/2017*. <https://ojk.go.id/id/kanal/perbankan/regulasi/peraturan-ojk/Pages/POJK-Penerapan-Kuangan-Berkelanjutan-bagi-Lembaga-Jasa-Kuangan,-Emiten,-dan-Perusahaan-Publik.aspx>
- Prasetyo, I. B. (2024). PENGARUH SUSTAINABILITY REPORT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Jurnal Manajemen Dan Profesional*, 5, 142–157. <https://doi.org/10.32815/jpro.v5i1.2219>
- Risna, L. G., & Putra, R. A. K. (2021). *THE EFFECT OF COMPANY SIZE AND LEVERAGE ON COMPANY FINANCIAL PERFORMANCE IN AUTOMOTIVE COMPANIES AND COMPONENTS LISTED ON THE IDX* (Vol. 9, Number 2). <https://doi.org/10.35145/procuratio.v9i2.835>
- Romadon, A. S., & Winarti, I. (2024). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2022). *Jurnal Ilmiah Fokus Ekonomi, Manajemen, Bisnis & Akuntansi (EMBA)*, 3, 211–216. <https://doi.org/10.34152/emba.v3i2.1119>
- Sonnya, S., & Wardhani, N. K. (2026). The Effect of Sustainability Report Disclosure and Firm Size on Firm Value with Profitability as a Moderating Variable: A Study of Mining Companies in Indonesia. *Golden Ratio of Auditing Research*, 6(1), 327–338. <https://doi.org/10.52970/grar.v6i1.1573>

- Sugiyono, Prof. Dr. (2023). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF KUALITATIF DAN R&D*. ALFABETA.
- Suliyanti, N., & Damayanti. (2022). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas pada Perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Fokus Ekonomi, Manajemen, Bisnis & Akuntansi (EMBA)*, 1 (2), 244–254. <https://doi.org/10.34152/emba.v1i2.516>
- Susanto, K., & Nolita, Y. S. (2024). PENGARUH SUSTAINABILITY REPORT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Jurnal Ilmu Akuntansi Dan Bisnis (JIAB)*, 01(01), 1–9. <https://doi.org/10.5281/zenodo.11095753>
- Suwasono, H., & Purwaningsih, E. (2024). ANALISIS PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORTING DITINJAU DARI MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE, TIPE INDUSTRI, AKTIVITAS PERUSAHAAN, KONFLIK KEPENTINGAN, SLACK RESOURCES. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 8 (1). <https://doi.org/10.29040/jie.v8i1.12241>
- Wijaya, L. H., & Susilowati, C. (2024). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal EDUKASI (Ekonomi, Pendidikan Dan Akuntansi)*, 12 (1), 105–112. <https://doi.org/10.25157/je.v12i1.14167>
- Wulandari, D., & Trisnawati, R. (2021). PENGARUH PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORTING, INVESTMENT OPPORTUNITY SET(IOS), PROFITABILITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Seminar Nasional & Call For Paper Hubisintek*, 1061–1072.