



**DEPARTEMEN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
BOARD GENDER DIVERSITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

OLEH:

AIDIL FITRA

2210533062

Dosen Pembimbing:

Dr. Erna Widiastuty, SE, M.Si.

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**

PADANG

2026

ABSTRACT

This study aims to provide empirical evidence of the influence of Environmental, Social, and Governance (ESG) disclosure on firm value moderated by Board Gender Diversity (BGD). The population in this study is all global gaming industry companies. The sampling technique used is a purposive sampling technique with a total of 1233 company-year observations for the period 2016-2025. The dependent variable is firm value proxied by Tobin's Q. The independent variable is ESG disclosure proxied by ESG Score. The moderating variable is BGD calculated by the percentage of BGD. Meanwhile, the control variable is firm size calculated by total assets. The results show that Board Gender Diversity moderates the relationship between ESG disclosure and firm value. Good ESG disclosure for a company strengthens its competitive position in the market related to increased stakeholder trust. However, female board representation hinders competitive position due to slow decision-making during aggressive market conditions. Agency Theory indicates that slow decision-making is a form of monitoring to reduce information asymmetry. This finding justifies that BGD actually weakens the relationship between ESG disclosure and firm value under certain industry conditions.

Keywords: Game, Board Gender Diversity, ESG Disclosure, Firm Value

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris pengaruh pengungkapan *Environmental, Social, and Governance* (ESG) terhadap nilai perusahaan yang dimoderasi oleh *Board Gender Diversity* (BGD). Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan industri *game* global. Penyampelan yang digunakan adalah teknik *purposive sampling* dengan jumlah observasi sebanyak 1233 perusahaan-tahun periode 2016-2025. Variabel dependen nilai perusahaan diproksikan dengan Tobin's Q. Variabel independen pengungkapan ESG yang diproksikan dengan ESG Score. Variabel moderasi BGD yang diperhitungkan dengan persentase BGD. Sementara variabel kontrol ukuran perusahaan yang diperhitungkan dengan total aset. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Board Gender Diversity* memoderasi hubungan pengungkapan ESG dan nilai perusahaan. Pengungkapan ESG yang baik bagi perusahaan memperkuat posisi kompetitif di pasar berkaitan dengan peningkatan kepercayaan *stakeholder*. Namun, keterwakilan dewan perempuan menghambat posisi kompetitif karena pengambilan keputusan yang lambat di saat kondisi pasar agresif. Teori Agensi mengindikasikan bahwa pengambilan keputusan yang lambat sebagai bentuk monitoring untuk mengurangi asimetri informasi. Temuan ini menjustifikasi bahwa BGD justru memperlemah hubungan pengungkapan ESG dan nilai perusahaan pada kondisi industri tertentu.

Kata Kunci: Game, Board Gender Diversity, Pengungkapan ESG, Nilai Perusahaan.