

**MODERASI KUALITAS AUDIT ATAS PENGARUH
KINERJA KEUANGAN, *FREE CASH FLOW*, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA SEKTOR ENERGI
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020-2025**

SKRIPSI

Oleh:

Frans Niko Adrian Manurung

NIM: 2232150018



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2026**

**MODERASI KUALITAS AUDIT ATAS PENGARUH
KINERJA KEUANGAN, *FREE CASH FLOW*, DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA SEKTOR ENERGI
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020-2025**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik untuk memperoleh gelar

Sarjana Akuntansi Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia

Oleh:

Frans Niko Adrian Manurung

NIM: 2232150018



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA**

2026



PENYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Nama : Frans Niko Adrian Manurung
NIM : 2232150018
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul Moderasi Kualitas Audit Atas Pengaruh Kinerja Keuangan, *Free Cash Flow*, dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Energi yang terdaftar di BEI Tahun 2020-2025 adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera dalam referensi skripsi saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Jakarta, 29 Juni 2026



(Frans Niko Adrian Manurung)



PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

Judul Skripsi :

“Moderasi Kualitas Audit Atas Pengaruh Kinerja Keuangan, *Free Cash Flow*, dan *Corporate Social Responsibility* terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Energi yang terdaftar di BEI Tahun 2020-2025”

Oleh :

Nama : Frans Niko Adrian Manurung
NIM : 2232150018
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Peminatan : Auditing

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam Sidang Skripsi guna mencapai gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi S-1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia.

Jakarta, 29 Juni 2026
Menyetujui,

Pembimbing I

(Johnson Pakpahan, SE., M.Si.)
NUPTK: 9537739640130073

Pembimbing II

(Faradiba, S.Pd., M.Sc)
NIDN: 0314088706

Ketua Program Studi S-1 Akuntansi

(Arya Gina Tarigan, SE., M.Ak)
NIDN: 0314089004

Dekan

(Indra Halim, SE., M.Ak)
NIDN: 0301127702



PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Pada Senin, 29 Juni 2026 telah diselenggarakan Sidang Skripsi untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi S-1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

Nama : Frans Niko Adrian Manurung

NIM : 2232150018

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Termasuk ujian Skripsi yang berjudul “Moderasi Kualitas Audit Atas Pengaruh Kinerja Keuangan, *Free Cash Flow*, dan *Corporate Social Responsibility* terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Energi yang terdaftar di BEI Tahun 2020-2025” oleh tim penguji yang terdiri dari:

Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1. Dr. Melinda Malau, SE., MM.	Sebagai Ketua	
2. Indra Halim, SE., M.Ak.	Sebagai Anggota	
3. Johnson Pakpahan, SE., M.Si..	Sebagai Anggota	

Jakarta, 29 Juni 2026



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Frans Niko Adrian Manurung
NIM : 2232150018
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Jenis Tugas Akhir : Skripsi
Judul : Moderasi Kualitas Audit Atas Pengaruh Kinerja Keuangan, *Free Cash Flow*, dan *Corporate Social Responsibility* terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Energi yang terdaftar di BEI Tahun 2020-2025

Menyatakan bahwa:

1. Skripsi tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah di pakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun;
2. Skripsi tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya/kami mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
3. Saya memberikan Hak Nonekslusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundang-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Jakarta, 29 Juni 2026

Yang menyatakan



Frans Niko Adrian Manurung

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan berkatnya penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Moderasi Kualitas Audit Atas Pengaruh Kinerja Keuangan, *Free Cash Flow*, dan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Energi Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2025”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia. Dalam penyusunan skripsi ini banyak pihak yang berkontribusi, baik dalam bentuk materi maupun motivasi. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bpk. Nelson Manurung dan Ibu Lamsari Siregar selaku orang tua.
2. Prof. Angel Damayanti, S.IP., M.Si., M.Sc., Ph.D. selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia.
3. Bpk. Indra Halim, SE., M.Ak. selaku Dekan dan Ibu Dr. Netty Laura S, SE., MM. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
4. Ibu Arya Gina Tarigan, SE., M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
5. Bpk. Johnson Pakpahan, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing materi.
6. Ibu Faradiba, S.Pd., M.Sc. selaku dosen pembimbing teknis.

Jakarta, 29 Juni 2026

Frans Niko Adrian Manurung
NIM: 2232150018

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI.....	iv
PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR RUMUS	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Ruang Lingkup Penelitian.....	8
E. Kontribusi Penelitian.....	9
F. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teoritis	12
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	12
2. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	13
3. Nilai Perusahaan.....	14
4. Kinerja Keuangan.....	15
5. <i>Free Cash Flow</i>	16
6. <i>Corporate Social Responsibility</i>	16
7. Kualitas Audit	18
B. Penelitian Terdahulu.....	19
C. Rerangka Konseptual Penelitian	26
D. Pengembangan Hipotesis	27
1. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan.	27
2. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Nilai Perusahaan.	27

3. Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap Nilai Perusahaan.	28
4. Moderasi Kualitas Audit atas Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan.....	29
5. Moderasi Kualitas Audit atas Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	31
6. Moderasi Kualitas Audit atas Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Nilai Perusahaan.	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	33
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Populasi dan Sampel	33
C. Definisi Konseptual dan Operasional Variabel	34
1. Variabel Dependen	34
2. Variabel Independen.....	35
3. Variabel Moderasi	37
D. Metode Pengumpulan Data	37
E. Metode Analisis Data	37
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	38
2. Pemilihan Model Terbaik.....	38
3. Uji Asumsi Klasik	39
F. Pengujian Hipotesis	41
1. Analisis Regresi Data Panel	41
2. Analisis Regresi Moderasi	42
4. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	43
5. Uji Signifikansi Simultan (Uji f).....	43
G. Prosedur Penelitian	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
A. Temuan Hasil Penelitian	45
1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	45
2. Uji Korelasi	46
3. Pemilihan Model Terbaik.....	47
4. Uji Asumsi Klasik	48
B. Uji Hipotesis	50
1. Hasil Uji Regresi Data Panel.....	50
2. Hasil Uji Regresi Moderasi	52
3. Hasil Uji Simultan.....	53
4. Koefisien Determinasi (R^2).....	53

C. Pembahasan Hasil Penelitian	54
a. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan.....	54
b. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> (FCF) terhadap Nilai Perusahaan	57
c. Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Nilai Perusahaan	58
d. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Pemoderasi	59
e. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Pemoderasi	60
f. Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Pemoderasi	61
D. Implikasi Hasil Penelitian	62
BAB V PENUTUP.....	64
A. Kesimpulan	64
B. Keterbatasan.....	64
C. Implikasi	65
1. Implikasi Teoritis	65
2. Implikasi Praktis.....	65
3. Implikasi Kebijakan	65
D. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kinerja Pasar dan Fundamental Sektor Energi 2021-2025.....	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	33
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Korelasi.....	46
Tabel 4.3 Pemilihan Model Terbaik.....	47
Tabel 4.4 Ikhtisar Hasil Pengujian Asumsi Klasik	48
Tabel 4.5 Ikhtisar Hasil Pengujian Model Regresi Data Panel.....	51
Tabel 4.6 Ikhtisar Hasil Pengujian Model Regresi Moderasi	52
Tabel 4.7 Uji Simultan	53
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi.....	53
Tabel 4.9 Ringkasan Pengaruh ROA dan BOPO.....	56



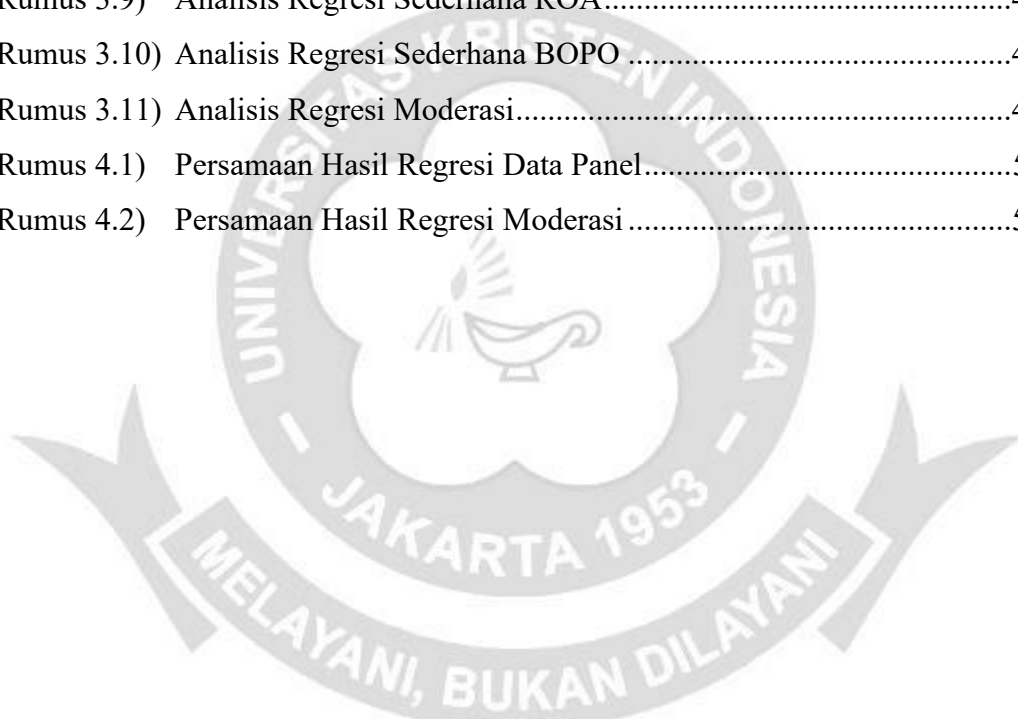
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Konseptual	26
Gambar 3.1 Alur Analisis Data.....	44
Gambar 4.1 Grafik Histogram (Uji Normalitas)	49



DAFTAR RUMUS

(Rumus 3.1)	Nilai Perusahaan	34
(Rumus 3.2)	<i>Return on Assets</i>	35
(Rumus 3.3)	Efisiensi Operasional	35
(Rumus 3.4)	Kinerja Keuangan	35
(Rumus 3.5)	<i>Free Cash Flow</i>	36
(Rumus 3.6)	<i>Corporate Social Responsibility</i>	36
(Rumus 3.7)	Kualitas Audit	37
(Rumus 3.8)	Analisis Regresi Data Panel	41
(Rumus 3.9)	Analisis Regresi Sederhana ROA	41
(Rumus 3.10)	Analisis Regresi Sederhana BOPO	41
(Rumus 3.11)	Analisis Regresi Moderasi	42
(Rumus 4.1)	Persamaan Hasil Regresi Data Panel	51
(Rumus 4.2)	Persamaan Hasil Regresi Moderasi	52



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Sampel Penelitian	77
Lampiran 2. Statistik Deskriptif.....	78
Lampiran 3. Uji Korelasi.....	78
Lampiran 4. Pemilihan Model Terbaik	78
Lampiran 5. Uji Asumsi Klasik	79
Lampiran 6. Uji Regresi	79



ABSTRAK

Nilai suatu perusahaan mencerminkan valuasi pasar atas prospeknya dan kemampuannya untuk menciptakan nilai bagi pemegang saham. Di sektor energi, nilai ini sangat penting, mengingat fluktuasi pasar yang kuat, kebutuhan modal yang sangat besar, dan standar keberlanjutan yang ketat. Studi ini meneliti dampak kinerja keuangan, arus kas bebas (FCF), dan tanggung jawab sosial perusahaan (CSR) terhadap nilai perusahaan, dengan kualitas audit sebagai variabel moderasi. Untuk studi kuantitatif ini, populasi perusahaan energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (IDX) digunakan untuk periode 2020 sampai 2025. Melalui pengambilan sampel bertujuan, diperoleh sampel akhir sebanyak 246 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dan analisis regresi moderasi (MRA) dengan perangkat Stata-15. Bukti empiris menunjukkan bahwa kinerja keuangan dan FCF memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan, yang menunjukkan bahwa pasar merespons positif terhadap entitas dengan profitabilitas dan arus kas yang kuat. Sebaliknya, pelaporan CSR tampaknya memiliki dampak negatif yang signifikan terhadap nilai suatu perusahaan. Selain itu, dikonfirmasi bahwa kualitas audit memengaruhi hubungan antara kinerja keuangan, arus kas bebas (FCF), dan tanggung jawab sosial perusahaan (CSR) di satu sisi, dan nilai perusahaan di sisi lain. Penilaian simultan menunjukkan bahwa semua variabel secara kolektif memengaruhi nilai perusahaan. Studi ini menggarisbawahi pentingnya informasi keuangan yang andal dan diaudit sebagai dasar utama untuk keputusan valuasi.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, *Free Cash Flow*, *Corporate Social Responsibility*, Kualitas Audit, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

The value of a company reflects the market valuation of its prospects and its ability to create value for shareholders. In the energy sector, this value is crucial, given the strong market fluctuations, enormous capital requirements, and strict sustainability standards. This study examines the impact of financial performance, free cash flow (FCF), and corporate social responsibility (CSR) on company value, with audit quality as the moderating variable. For this quantitative study, a population of energy companies listed on the Indonesian stock exchange (IDX) was used for the period 2020–2025. Through purposive sampling, a final sample of 246 observations was obtained. Data analysis was performed using panel data regression and moderated regression analysis (MRA) with Stata-15 software. Empirical evidence shows that financial performance and FCF have a positive influence on company value, indicating that the market responds positively to entities with strong profitability and cash flow. In contrast, CSR reporting appears to have a significant negative impact on the value of an enterprise. Moreover, it was confirmed that the quality of the audit influences the relationship between financial performance, free cash flow (FCF), and corporate social responsibility (CSR) on the one hand, and enterprise value on the other. Concurrent assessment demonstrates that all variables collectively influence enterprise value. This study underscores the importance of reliable, audited financial information as the primary basis for valuation decisions.

Keywords: Financial Performance, Free Cash Flow, Corporate Social Responsibility, Audit Quality, Firm Value