

PENGARUH PENGUNGKAPAN *INTERNET FINANCIAL REPORTING* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MELALUI PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

(Sektor Infrastruktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2019-2024)



Tesis Oleh :

Debby Sinta Dewi Nirmala

01022682125006

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Magister

Pada

Program Studi Magister Ilmu Ekonomi

Bidang Kajian Umum Akuntansi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

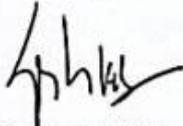
2025

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tesis : Pengaruh Pengungkapan *Internet Financial Reporting* terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage sebagai Variabel Mediasi pada Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2024

Nama Mahasiswa : Debby Sinta Dewi Nirmala
NIM : 01022682125006
Program Studi : Magister Ilmu Ekonomi
Kekhususan : Akuntansi

Pembimbing Pertama,



Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS., Ak.
NIP. 196310041990031002

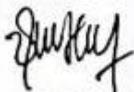
Menyetujui,

Pembimbing Kedua,



Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197802102001122001

Ketua Program Studi
Magister Ilmu Ekonomi,



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si.
NIP. 197007162008012015

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Sriwijaya,



Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si.
NIP. 196805181993031003

Tanggal Lulus : 25 Juli 2025



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM STUDI MAGISTER ILMU EKONOMI

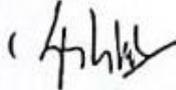
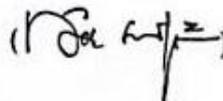
Jalan Raya Palembang-Prabumulih Km. 32 Inderalaya (Ogan Ilir) Kode Pos 30662

Tel: (0711) 580964, 580646 Fax:(0711) 580964

Jl. Srijaya Negara Bukit Besar Palembang 30139

Laman [http //fe.unsri.ac.id](http://fe.unsri.ac.id) – email : ilmuekonomis2@fe.unsri.ac.id

PERSETUJUAN TIM PENGUJI TESIS

- Ketua** : Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS., Ak. ()
NIP. 196310041990031002
- Sekretaris** : Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak. ()
NIP. 197802102001122001
- Anggota (1)** : Prof. Dr. Didik Susetyo, S.E., M.Si. ()
NIP. 196007101987031003
- (2)** : Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak. ()
NIP. 196707011992032003



**BUKTI TELAH MEMPERBAIKI TESIS
MAHASISWA PROGRAM STUDI MAGISTER ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1.	Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS., Ak.		
2.	Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak.		
3.	Prof. Dr. Didik Susetyo, S.E., M.Si.		
4.	Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak.		

Menerangkan bahwa :

Nama : Debby Sinta Dewi Nirmala
NIM : 01022682125006
Program Studi : Magister Ilmu Ekonomi
BKU : Akuntansi
Judul Tesis : Pengaruh Pengungkapan *Internet Financial Reporting* terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Leverage sebagai Variabel Mediasi (Sektor Infrastruktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2019-2024)

Telah memperbaiki tesis hasil ujian.

Palembang, Juli 2025
Mengetahui,
Ketua Program Studi
Magister Ilmu Ekonomi,

Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si
NIP. 197007162008012015

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama Mahasiswa : Debby Sinta Dewi Nirmala

NIM : 01022682125006

Program Studi : Magister Ilmu Ekonomi

Bidang Kajian : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang berjudul :

Pengaruh Pengungkapan *Internet Financial Reporting* terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Leverage sebagai Variabel Mediasi (Sektor Infrastruktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2019-2024)

Pembimbing I : Dr. Tertiarto Wahyudi, MAFIS., Ak.

Pembimbing II : Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak

Tanggal Ujian : 25 Juli 2025

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam tesis ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, Juli 2025

Pembuat Pernyataan,



Debby Sinta Dewi Nirmala

NIM.01022682125006

ABSTRAK

Pengaruh Pengungkapan *Internet Financial Reporting* terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Leverage sebagai Variabel Mediasi (Sektor Infrastruktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2019-2024)

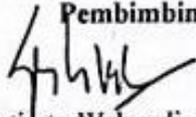
Oleh :

Debby Sinta Dewi Nirmala

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *Internet Financial Reporting* (IFR) terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas, ukuran perusahaan, dan leverage sebagai variabel mediasi pada sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019–2024. *Signaling theory* dan *Agency Theory* dipilih dalam penelitian ini sebagai acuan sekaligus sebagai dasar penentuan hipotesis yang akan dibuktikan. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan *annual report* perusahaan di website masing-masing perusahaan. Pengujian model dan hipotesis dilakukan menggunakan metode *Partial Least Square (PLS)* dengan bantuan perangkat lunak SmartPLS 3.0. Sampel pada penelitian ini bersifat *nonprobability sampling* dengan menggunakan *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan IFR berpengaruh signifikan terhadap ukuran perusahaan, namun tidak berpengaruh terhadap profitabilitas, leverage, maupun nilai perusahaan secara langsung. Profitabilitas dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sedangkan leverage tidak berpengaruh. Dalam analisis mediasi, hanya ukuran perusahaan yang mampu memediasi hubungan antara IFR dan nilai perusahaan, sementara profitabilitas dan leverage tidak berperan sebagai mediator.

Kata kunci : Pengungkapan *Internet Financial Reporting*, Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage

Pembimbing I



Dr. Tertiaro Wahyudi, MAFIS., Ak
NIP. 196310041990031002

Pembimbing II



Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197802102001122001

**Koordinator Program Studi
Magister Ilmu Ekonomi**



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si
NIP. 197007162008012015

ABSTRACT

The Effect of Internet Financial Reporting Disclosure on Company Value through Profitability, Company Size and Leverage as Mediation Variables (Infrastructure Sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2024 period)

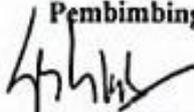
By:

Debby Sinta Dewi Nirmala

This study aims to analyze the effect of Internet Financial Reporting (IFR) disclosure on the value of companies with profitability, company size, and leverage as mediating variables in the infrastructure sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019–2024. Signaling theory and Agency Theory were chosen in this study as a reference as well as a basis for determining the hypothesis to be proven. The research uses a quantitative approach with secondary data obtained from the company's financial statements and annual reports on each company's website. Model and hypothesis testing were carried out using the Partial Least Square (PLS) method with the help of SmartPLS 3.0 software. The sample in this study was nonprobability sampling using purposive sampling. The results show that IFR disclosure has a significant effect on company size, but does not affect profitability, leverage, or company value directly. Profitability and company size have a positive effect on the company's value, while leverage has no effect. In mediation analysis, only the size of the company is able to mediate the relationship between IFR and the company's value, while profitability and leverage do not act as mediators.

KEYWORDS: *Internet Financial Reporting Disclosure, Company Value, Profitability, Company Size, Leverage*

Pembimbing I



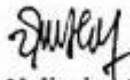
Dr. Tertianto Wahyudi, MAFIS., Ak
NIP. 196310041990031002

Pembimbing II



Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197802102001122001

**Koordinator Program Studi
Magister Ilmu Ekonomi**



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si
NIP. 197007162008012015

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis yang berjudul "Pengaruh Pengungkapan *Internet Financial Reporting* terhadap Nilai Perusahaan melalui Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage sebagai Variabel Mediasi pada Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019–2024"

Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Master Saint Program Strata Dua (S-2) Ilmu Ekonomi Bidang Kajian Utama Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.

Penulisan tesis ini didasari oleh ketertarikan penulis terhadap pentingnya transparansi informasi keuangan di era digital, khususnya melalui pengungkapan *Internet Financial Reporting (IFR)*, serta bagaimana informasi tersebut dapat memengaruhi persepsi dan nilai perusahaan, baik secara langsung maupun melalui indikator fundamental seperti profitabilitas, ukuran perusahaan, dan leverage. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis dan praktis bagi pengembangan ilmu akuntansi, khususnya dalam bidang pelaporan keuangan dan manajemen nilai perusahaan.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki keterbatasan. Oleh karena itu, penulis sangat terbuka terhadap kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan karya ilmiah ini di masa mendatang. Semoga tesis ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi nyata, baik bagi dunia akademik maupun praktik bisnis di Indonesia.

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tesis ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, serta saran dari berbagai pihak, oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Prof. Dr. Azwardi, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Dr. Tertiarito Wahyudi, MAFIS., Ak, selaku pembimbing pertama dan Ibu Dr. Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak, selaku pembimbing kedua yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, dan saran dalam rangka penyelesaian tesis ini.
4. Bapak Prof. Dr. Didik Susetyo, S.E., M.Si dan Ibu Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak, selaku dosen penguji yang telah banyak memberikan saran dan masukan yang berguna dalam penyempurnaan tesis ini.
5. Ibu Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si, selaku ketua Program Studi S2 Ilmu Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan dukungan, semangat dan saran dalam rangka penyelesaian tesis ini.
6. Terkhusus untuk kedua orang tua saya Bapak Drs. H. Sutarlan, Ibu Hj. Sri Medyanti Albertina terima kasih telah menjadi bagian penting dalam perjalanan ini. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat, kesehatan, dan kebahagiaan untuk kita semua.
7. Dengan penuh cinta dan hormat, saya menyampaikan terima kasih yang mendalam kepada kedua kakak perempuan saya tersayang Aini Juwita Nirmala, S.T dan Dea Jelita Nirmala, S.kom, yang selalu menjadi sumber kekuatan, nasihat, dan dukungan di setiap langkah hidup saya. Terima kasih telah menjadi teladan dalam keteguhan, ketulusan, dan kasih sayang yang tanpa batas.
8. Ucapan terima kasih juga saya sampaikan kepada kedua kakak ipar saya Yulian Farlianda Saputra, S.T dan Yandi Pranata, S.Kom yang telah memberikan saya dukungan dan semangat selama proses penyusunan tesis ini.
9. Ucapan terima kasih saya sampaikan kepada Rubina Hafa Adiba, yang selalu menjadi sumber kekuatan.
10. Teman-teman seperjuangan S2 Ilmu Ekonomi BKU Akuntansi yang telah mendukung penulis selama proses studi hingga penulisan tesis ini.

11. Untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulisan tesis in

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TESIS	Error! Bookmark not defined.
BUKTI TELAH MEMPERBAIKI TESIS	Error! Bookmark not defined.
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.4.1 Manfaat Teoritis	10
1.4.2 Manfaat Praktis.....	10
1.4.3 Manfaat bagi Peneliti Selanjutnya	11
DAFTAR PUSTAKA	12

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Nilai Perusahaan Infrastruktur	2
---	---

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perkembangan perekonomian Indonesia dalam beberapa tahun terakhir menunjukkan tren pertumbuhan yang cukup signifikan. Kondisi ini menciptakan persaingan bisnis yang semakin kompetitif, sehingga mendorong perusahaan untuk meningkatkan daya saingnya guna menarik perhatian investor atau para pemangku kepentingan, baik domestik maupun asing. Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai pusat perdagangan saham menyediakan beragam alternatif investasi melalui perusahaan yang telah terdaftar. Keberagaman sektor industri dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) memungkinkan investor untuk memilih perusahaan yang sesuai dengan profil risiko dan tujuan investasi masing-masing (Hamzah & Rochdianingrum, 2023). Salah satu sektor yang menarik perhatian adalah sektor infrastruktur. Selain karena kontribusinya yang signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi nasional, kehadiran perusahaan sektor infrastruktur di Bursa Efek Indonesia juga mencerminkan pentingnya pembangunan berkelanjutan dalam mendukung konektivitas dan layanan publik (Andriyani & UI Chasanah, 2024).

Sektor infrastruktur mencakup berbagai subsektor seperti transportasi (jalan, jembatan, bandara), utilitas (air, listrik, gas), telekomunikasi, dan infrastruktur sosial (sekolah, rumah sakit) (Maysaroh dalam Awainah *et al.*, 2024). Sektor ini dinilai strategis karena menjadi tulang punggung bagi peningkatan produktivitas nasional. Hal ini sejalan dengan pernyataan Menteri Perhubungan Budi Karya Sumadi yang menekankan pentingnya pembangunan infrastruktur harus dilakukan secara berkelanjutan guna meningkatkan kemakmuran dan kesejahteraan rakyat Indonesia (Informasi Publik, 2020). Oleh karena itu, sektor infrastruktur ini memiliki potensi besar untuk terus berkembang (Wardoyo dalam Andriyani and UI Chasanah, 2024).

Sektor infrastruktur Indonesia memainkan peran penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional (Andriyani & UI Chasanah, 2024). Namun, meskipun terdapat potensi besar dalam pembangunan infrastruktur, kinerja sektor ini menunjukkan hasil yang kurang optimal. Hal ini dapat dilihat pada tahun 2023, sejumlah emiten sektor

infrastruktur mengalami kerugian besar seperti; PT Waskita Karya (Persero) Tbk mencatatkan kerugian sebesar Rp 2,07 triliun, disusul PT Wijaya Karya (Persero) Tbk sebesar Rp 1,8 triliun. Kerugian juga dialami oleh PT Acset Indonusa Tbk sebesar Rp 55,11 miliar, PT Surya Semesta Internusa Tbk sebesar Rp 51,2 miliar, serta PT Indonesia Pondasi Raya Tbk sebesar Rp 15,04 miliar (Kompas.com, 2023)

Pada umumnya, setiap perusahaan memiliki tujuan strategis baik jangka pendek seperti optimalisasi laba, maupun jangka panjang seperti peningkatan nilai perusahaan dan kesejahteraan pemegang saham (Dina & Wahyuningtyas, 2022). Terutama bagi perusahaan yang telah *go public*, peningkatan nilai perusahaan menjadi perhatian utama sebagai bentuk pencapaian kinerja sekaligus untuk menarik minat investor. Nilai perusahaan dianggap sebagai indikator utama yang mencerminkan kepercayaan pasar terhadap kemampuan perusahaan dalam menciptakan keuntungan di masa depan (A. N. Sari & Widyawati, 2021).

Salah satu ukuran yang digunakan untuk menilai nilai perusahaan adalah rasio Tobin's Q, yang membandingkan nilai pasar perusahaan dengan nilai penggantian asetnya. Rasio ini memberikan gambaran apakah suatu perusahaan dinilai *undervalued*, *overvalued* atau berada pada nilai wajarnya (Dzahabiyya *et al.*, 2020). Berikut terdapat grafik nilai perusahaan infrastruktur yang dihitung dengan menggunakan Tobin's Q.

Tabel 1. 1 Nilai Perusahaan Infrastruktur

NAMA PERUSAHAAN	Tahun					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Adhi Karya (Persero) Tbk	0,927	0,997	0,938	0,881	0,837	0,775
Citra Marga Nusaphala Persada	0,922	0,912	1,018	1,007	0,816	0,751
Indosat Tbk	1,034	1,231	1,369	1,160	1,365	1,379
Total Bangun Persada Tbk	1,130	0,992	0,957	0,943	1,059	1,304
Indonesia Pondasi Raya Tbk.	0,765	0,775	0,840	0,822	0,772	0,771
Paramita Bangun Sarana Tbk.	1,708	1,508	1,662	1,311	1,403	1,299
Indonesia Kendaraan Terminal Tbk	1,129	0,977	0,935	0,943	1,043	1,003
Surya Semesta Internusa Tbk.	0,711	0,800	0,771	0,642	0,715	0,839
Cardig Aero Services Tbk.	1,444	1,015	1,302	1,054	1,441	1,882
Jasa Marga (Persero) Tbk.	1,144	1,085	1,027	0,956	0,972	0,814
Nusa Raya Cipta Tbk.	0,893	0,906	0,793	0,817	0,842	0,874

Sumber : data diolah peneliti

NAMA PERUSAHAAN	Tahun					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Acset Indonusa Tbk.	1,038	1,819	1,624	1,625	1,509	1,451
Bali Towerindo Sentra Tbk.	1,576	1,208	1,218	1,170	1,132	1,705
Bukaka Teknik Utama Tbk.	1,265	1,015	0,974	0,863	0,806	0,717
Nusa Konstruksi Enjiniring Tbk.	0,705	0,667	1,436	1,127	0,891	0,800
XL Axiata Tbk.	0,892	1,149	1,191	1,027	0,998	1,038
Smartfren Telecom Tbk	1,627	1,123	1,326	1,137	1,024	0,746
Visi Telekomunikasi Infrastruktur Tbk	0,960	0,953	0,909	1,043	0,978	0,916
Himalaya Energi Perkasa Tbk.	6,060	6,912	6,984	7,189	0,723	1,216
Inti Bangun Sejahtera Tbk.	1,339	1,345	1,135	1,203	1,130	2,045
Jaya Konstruksi Manggala Pratama Tbk.	2,107	1,841	0,848	0,786	0,635	0,579
First Media Tbk.	0,935	0,968	1,210	1,455	1,690	1,061
Leyand International Tbk	2,777	3,847	5,736	3,313	0,902	1,191
Link Net Tbk.	2,004	1,292	1,636	1,218	0,959	0,887
Nusantara Infrastructure Tbk.	1,138	1,105	0,796	0,880	1,121	0,125
PP (Persero) Tbk.	0,908	0,954	0,852	0,820	0,779	0,767
Solusi Tunas Pratama Tbk.	1,068	1,084	2,237	4,551	5,014	5,409
Telkom Indonesia (Persero) Tbk.	2,248	1,838	1,919	1,808	1,818	1,354
Sarana Menara Nusantara Tbk.	2,168	2,133	1,689	1,635	1,497	1,278
Wijaya Karya (Persero) Tbk.	0,978	1,017	0,892	0,863	0,888	0,966
Waskita Karya (Persero) Tbk.	0,927	1,028	1,039	0,961	0,940	0,973
Maharaksa Biru Energi Tbk.	3,200	2,827	2,292	1,580	1,267	1,674
Totalindo Eka Persada Tbk.	3,842	1,349	1,347	1,380	1,778	1,770
Megapower Makmur Tbk.	0,793	0,665	0,758	0,727	0,596	0,733
Pembangunan Perumahan Presisi Tbk.	0,909	0,976	0,829	0,752	0,650	0,617
Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk.	1,076	1,042	0,906	0,795	0,678	0,652
Jasa Armada Indonesia Tbk.	0,879	1,561	1,278	1,169	1,122	1,071
LCK Global Kedaton Tbk.	1,919	2,582	2,079	2,198	2,060	2,128

Sumber : Data diolah peneliti

Berdasarkan tabel 1 mengenai analisis terhadap nilai perusahaan pada sektor infrastruktur menunjukkan fluktuasi yang signifikan antar perusahaan maupun antar tahun. Perubahan ini mencerminkan dinamika internal dan eksternal yang memengaruhi persepsi investor terhadap kinerja perusahaan.

Beberapa perusahaan menunjukkan nilai Tobin's Q kurang dari 1, mengindikasikan bahwa sebagian besar diperdagangkan dibawah nilai penggantian asetnya (Dzahabiyya *et al.*, 2020). Beberapa perusahaan juga menunjukkan tren penurunan, mencerminkan berkurangnya apresiasi pasar atau tantangan di sektor mereka (Dzahabiyya *et al.*, 2020), seperti Bukaka Teknik Utama Tbk dari tahun 2019-2024 masing-masing sebesar 1.265, 1.015, 0.974, 0.863, 0.806 dan 0.717; Jaya Konstruksi Manggala Pratama dari tahun 2019-2024 masing-masing sebesar 2.107, 1.841, 0.848, 0.786, 0.635 dan 0.579; Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk dari tahun 2019-2024 masing-masing sebesar 1.076, 1.042, 0.906, 0.795, 0.678, dan 0.652.

Perusahaan Himalaya Energi Perkasa Tbk dan Leyland International Tbk menunjukkan Q yang sangat tinggi di awal periode, menandakan ekspektasi pasar yang luar biasa tinggi atau aset tak berwujud yang sangat dominan (Anggraeni *et al.*, 2021). Namun nilai ini kemudian anjlok drastis di tahun-tahun berikutnya. Di sisi lain, Solusi Tunas Pratama Tbk justru menunjukkan tren peningkatan Q yang konsisten dan signifikan dari Q lebih kecil dari 1 menjadi Q lebih besar dari 1 di 2024, sangat mengindikasikan kemampuan perusahaan untuk terus menciptakan nilai yang sangat dihargai pasar (Amdan *et al.*, 2021).

Sebagian besar perusahaan seperti Adhi Karya (Persero) Tbk, Indonesia Pondasi Raya Tbk, Surya Semesta Internusa Tbk, Visi Telekomunikasi Infrastruktur Tbk, PP (Persero), Megapower Makmur Tbk, dan Pembangunan Perumahan Presisi Tbk secara konsisten berada di Q lebih kecil dari 1, mengindikasikan bahwa perusahaan-perusahaan ini belum mampu menciptakan nilai pasar yang melebihi biaya penggantian aset mereka (Dzahabiyya *et al.*, 2020). Fluktuasi dan tren Q pada tabel ini secara keseluruhan menggambarkan bagaimana pasar menilai potensi pertumbuhan dan efisiensi aset

masing-masing perusahaan dari waktu ke waktu (Komalasari & Yulazri, 2023). Fenomena ini menegaskan pentingnya penelitian mengenai nilai perusahaan dan faktor-faktor yang memengaruhinya. Pemahaman yang mendalam tentang perubahan nilai perusahaan dapat membantu investor dalam pengambilan keputusan investasi serta membantu manajemen dalam merumuskan strategi yang meningkatkan kepercayaan pasar (Sutisna *et al.*, 2024).

Salah satu pendekatan strategis yang diyakini dapat memperkuat nilai perusahaan adalah transparansi pengungkapan informasi keuangan, khususnya melalui pengungkapan *internet financial reporting (IFR)* (Anggraeni *et al.*, 2021). *Internet financial reporting (IFR)* memungkinkan perusahaan untuk menyampaikan informasi keuangan secara lebih cepat, luas dan mudah diakses oleh investor serta pemangku kepentingan lainnya. Melalui pengungkapan *internet financial reporting (IFR)* perusahaan dapat memperkuat reputasi, memperkecil asimetri informasi, serta meningkatkan kepercayaan investor terhadap kinerja dan tata kelola perusahaan (Rosini & Hakim, 2020). Dalam konteks teori sinyal, pengungkapan *internet financial reporting (IFR)* dapat dilihat sebagai sinyal positif yang dikirimkan manajemen kepada pasar untuk menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik, sistem tata kelola yang transparan serta prospek bisnis yang menjanjikan (Komalasari & Yulazri, 2023). Teori sinyal menjelaskan bahwa dalam kondisi asimetri informasi di mana manajemen memiliki informasi lebih banyak dibanding investor, pengungkapan informasi yang relevan dan tepat waktu menjadi alat penting untuk membangun kepercayaan (Setiawan & Suhendah dalam Komalasari and Yulazri 2023). Penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Sitorus & Rianti (2020) menunjukkan hasil bahwa pengungkapan *internet financial reporting* berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Anggraeni *et al* (2021) menunjukkan hasil bahwa pengungkapan *internet financial reporting* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Meskipun pengungkapan *internet financial reporting* dipandang memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan (Rosini & Hakim, 2020), pengaruh tersebut tidak dapat dilepaskan dari kondisi internal perusahaan. Oleh karena itu, peneliti menambahkan

variabel lainnya seperti profitabilitas. Menurut Christine and Winarti (2022), profitabilitas mencerminkan efektivitas perusahaan dalam mengelola asetnya untuk menghasilkan laba. Dalam perspektif teori agensi, profitabilitas mencerminkan efektivitas manajemen dalam menjalankan fungsinya untuk meningkatkan kesejahteraan pemilik. Dalam konteks ini, pengungkapan *internet financial reporting* dapat menjadi sarana bagi manajemen untuk menunjukkan kinerja positif yang tercermin dari laba perusahaan. Beberapa penelitian menemukan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan seperti penelitian Almomani *et al* (2022), Wahyudi and Sholahuddin (2022), Manurung and Hani (2023), Inne, Salim and Ratnawati (2021), Bon and Hartoko (2022), Hamzah and Rochdianingrum (2023), Karin and Tanusdjaja (2022), Mufidah and Utiyati (2021), Imawan and Triyonowati (2021), Sari and Widyawati (2021). Namun penelitian Hapsoro and Falih (2020) menunjukkan hasil yang bertentangan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh dengan nilai perusahaan.

Selain profitabilitas, ukuran perusahaan merupakan salah satu karakteristik internal yang dapat memengaruhi bagaimana informasi keuangan diproses, dikelola dan disampaikan kepada publik (Khairunnisa *et al.*, 2024). Menurut Insani *et al* (2024) perusahaan yang berukuran besar umumnya memiliki struktur organisasi yang kompleks, sistem teknologi informasi yang lebih maju, serta pengawasan manajerial dan eksternal yang lebih ketat. Kondisi ini mendukung kemampuan perusahaan besar untuk melakukan pengungkapan *internet financial reporting* secara lebih komprehensif. Dalam konteks teori agensi, ukuran perusahaan mencerminkan skala tanggungjawab manajerial dimana semakin besar perusahaan, semakin tinggi pula tuntutan terhadap transparansi dan akuntabilitas (Pramudhani & Santioso, 2022). Ukuran perusahaan juga berperan penting dalam menentukan nilai perusahaan, karena perusahaan besar dinilai lebih stabil, memiliki daya saing yang tinggi dan prospek pertumbuhan yang lebih menjanjikan (Anggraini & Hidayat, 2021). Beberapa penelitian menemukan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan seperti penelitian Al-Slehat (2020), Almomani *et al* (2022), Wahyudi and Sholahuddin (2022), Manurung and Hani (2023), Hapsoro and Falih (2020), Anggraini and Hidayat (2021). Oleh karena itu, ukuran

perusahaan sebagai faktor internal dijadikan variabel mediasi dalam penelitian ini untuk menguji bagaimana skala operasional memengaruhi hubungan antara pengungkapan *internet financial reporting* dan nilai perusahaan.

Leverage merupakan karakteristik internal perusahaan yang menggambarkan sejauh mana perusahaan mengandalkan pembiayaan eksternal berupa utang dalam mendanai aktivitas operasionalnya (Imawan & Triyonowati, 2021). Dalam konteks teori agensi, leverage berfungsi sebagai mekanisme control yang dapat membatasi perilaku oportunistik manajemen melalui kewajiban pembayaran tetap kepada kreditur, manajemen terdorong untuk bertindak lebih disiplin dan bertanggungjawab, sehingga selaras dengan kepentingan pemilik (Insani *et al.*, 2024). Dalam situasi perusahaan yang memiliki tingkat leverage tinggi, tekanan eksternal tersebut meningkatkan kebutuhan akan transparansi informasi keuangan sebagai bentuk pertanggungjawaban. Untuk mengurangi kekhawatiran tersebut, perusahaan cenderung meningkatkan pengungkapan informasi sebagai bentuk komitmen terhadap transparansi dan pengelolaan risiko termasuk risiko gagal bayar (Pramudhani & Santioso, 2022). Di sisi lain, leverage juga turut memengaruhi nilai perusahaan (Khairunnisa *et al.*, 2024). Leverage yang optimal memberikan sinyal efisiensi pengelolaan keuangan dan meningkatkan kepercayaan investor. Namun leverage yang terlalu tinggi justru dapat meningkatkan risiko kebangkrutan dan menurunkan nilai perusahaan, karena investor menilai tingginya utang sebagai beban yang dapat mengganggu stabilitas jangka panjang (Bon & Hartoko, 2022). Oleh karena itu, manajemen yang mampu mengelola utang secara efektif dapat memperkuat kepercayaan pasar dan mendorong peningkatan nilai perusahaan. Beberapa penelitian menunjukkan bahwa leverage memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan seperti penelitian Wahyudi and Sholahuddin (2022), Bon and Hartoko (2022). Sementara penelitian lain menunjukkan bahwa leverage tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, seperti penelitian Al-Slehat (2020), Almomani *et al* (2022), Mufidah and Utiyati (2021). Perbedaan hasil ini memperkuat urgensi untuk menguji peran leverage sebagai variabel mediasi dalam hubungan antara pengungkapan *internet financial reporting* dan nilai perusahaan, terutama dalam konteks perusahaan dengan struktur

pendanaan yang kompleks. Dengan demikian, leverage dalam perspektif teori agensi bukan hanya menjadi cerminan struktur keuangan, tetapi juga sebagai instrument untuk menjaga keselarasan kepentingan antara agen dan principal.

Penelitian mengenai faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan telah banyak dilakukan. Namun, hasil dari penelitian sebelumnya masih menunjukkan ketidakkonsistenan. Oleh karena itu, diperlukan penelitian lebih lanjut untuk menganalisis pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan. Perbedaan penelitian ini dibandingkan dengan penelitian sebelumnya terletak pada periode penelitian, populasi penelitian serta variabel yang digunakan. Dalam penelitian tersebut belum ada penelitian yang menghubungkan antara pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas, ukuran perusahaan dan leverage sebagai variabel mediasi. Inilah yang membedakan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam memahami bagaimana praktik pengungkapan informasi melalui media digital dapat memengaruhi persepsi pasar dan menciptakan nilai bagi perusahaan. Maka peneliti akan melakukan penelitian lebih lanjut mengenai **“Pengaruh Pengungkapan *Internet Financial Reporting* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Leverage sebagai Variabel Mediasi pada Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2024”**.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang dikemukakan diatas maka masalah penelitian dirumuskan sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh pengungkapan *internet financial reporting (IFR)* terhadap profitabilitas?
2. Bagaimana pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap ukuran perusahaan?
3. Bagaimana pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap leverage?
4. Bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan?

5. Bagaimana pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan?
6. Bagaimana pengaruh leverage terhadap nilai perusahaan?
7. Bagaimana pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan?
8. Bagaimana pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan melalui profitabilitas?
9. Bagaimana pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan melalui ukuran perusahaan?
10. Bagaimana pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan melalui leverage?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Menguji pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap profitabilitas.
2. Menguji pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap ukuran perusahaan.
3. Menguji pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap leverage.
4. Menguji pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
5. Menguji pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.
6. Menguji pengaruh leverage terhadap nilai perusahaan.
7. Menguji pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan.
8. Menguji pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan melalui profitabilitas.
9. Menguji pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan melalui ukuran perusahaan.
10. Menguji pengaruh pengungkapan *internet financial reporting* terhadap nilai perusahaan melalui leverage.

1.4 Manfaat Penelitian

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1.4.1 Manfaat Teoritis

- a. Pengembangan Ilmu Akuntansi: Memberikan kontribusi nyata dalam pengembangan ilmu akuntansi, khususnya terkait pelaporan keuangan dan pengelolaan nilai perusahaan. Hal ini memperkaya literatur dalam bidang tersebut.
- b. Pembuktian Teori: Menyediakan bukti empiris yang lebih kuat mengenai relevansi dan aplikasi Teori Sinyal dan Teori Agensi dalam konteks pengungkapan laporan keuangan digital. Hasil penelitian ini dapat memperdalam pemahaman tentang bagaimana teori-teori ini beroperasi dalam lingkungan bisnis modern.
- c. Wawasan tentang Asimetri Informasi dan Konflik Keagenan: Memberikan wawasan yang lebih mendalam tentang dinamika asimetri informasi dan potensi konflik keagenan yang mungkin timbul dalam praktik pelaporan keuangan digital, dengan fokus pada peran pengungkapan informasi keuangan di internet (*IFR*).

1.4.2 Manfaat Praktis

Penelitian ini memiliki implikasi praktis bagi pemangku kepentingan perusahaan, antara lain:

- a. Bagi Manajemen Perusahaan: Hasil penelitian ini dapat menjadi pedoman bagi manajemen perusahaan, khususnya di sektor infrastruktur, untuk mengoptimalkan strategi pengungkapan informasi keuangan di internet (*IFR*). Dengan fokus pada pengungkapan informasi yang komprehensif, perusahaan dapat meningkatkan nilai dan daya saing mereka di pasar.
- b. Bagi Investor: Investor dapat memanfaatkan temuan penelitian untuk menganalisis laporan keuangan dan informasi perusahaan secara lebih mendalam, sehingga dapat membuat keputusan investasi yang lebih terinformasi dan strategis..

- c. Bagi Regulator dan Pembuat Kebijakan: Temuan dari penelitian ini dapat digunakan sebagai dasar pertimbangan bagi regulator dan lembaga terkait dalam merumuskan atau menyempurnakan kebijakan terkait pelaporan keuangan digital. Hal ini bertujuan untuk memastikan bahwa pengungkapan *IFR* benar-benar mampu meningkatkan nilai perusahaan dan transparansi pasar secara efektif.

1.4.3 Manfaat bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini dapat menjadi referensi bagi studi-studi selanjutnya yang mengkaji keterkaitan antara pengungkapan informasi keuangan, profitabilitas, ukuran perusahaan, leverage dan nilai perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Slehat, Z. A. F. (2020). Impact of Financial Leverage, Size and Assets Structure on Firm Value: Evidence from Industrial Sector, Jordan. *International Business Research*, 13(1), 109. <https://doi.org/10.5539/ibr.v13n1p109>
- Almomani, T. M., Obeidat, M. I. S., Almomani, M. A., & Darkal, N. M. A. M. Y. (2022). Capital Structure and Firm Value Relationship: The Moderating Role of Profitability and Firm Size Evidence from Amman Stock Exchange. *WSEAS Transactions on Environment and Development*, 18, 1073–1084. <https://doi.org/10.37394/232015.2022.18.102>
- Amdan, F., Aktaviani, N., & Apriliani, D. (2021). Analisis Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur (Study Empiris 4 Perusahaan Yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Bisnisan : Riset Bisnis Dan Manajemen*, 3(1), 42–53. <https://doi.org/10.52005/bisnisan.v3i1.59>
- Andriyani, K., & UI Chasanah, F. N. (2024). Kinerja Perusahaan dan Nilai Perusahaan. *JIEF Journal of Islamic Economics and Finance*, 4(1), 14–26. <http://dx.doi.org/10.28918/jief.v4i1.7230><https://e-journal.uingusdur.ac.id/jief/article/download/7230/1673>
- Anggraeni, A., Wineh, S., & Marthika, L. D. (2021). Internet Financial Reporting , Pengungkapan Informasi Website , Luas Lingkup Pelaporan Internet , Dan Kualitas Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Kontrol ROA Dan Ukuran Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi & Bisnis*, 1(1), 74–89. <https://ojs.umbungo.ac.id/index.php/JIAB/article/view/491>
- Anggraini, R., & Hidayat, I. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Nilai Tukar terhadap Nilai Perusahaan Farmasi yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 10, 1–18.
- Awainah, N., Sulfiana, Nurhaedah, Jamaluddin, & Aminullah, A. (2024). Peran Infrastruktur Dalam Mendorong Pertumbuhan Ekonomi Dan Peningkatan Kualitas Hidup Masyarakat. *Jurnal Review Pendidikan Dan Pengajaran*, 7(3), 6847–6854.
- Bon, S. F., & Hartoko, S. (2022). The Effect of Dividend Policy, Investment Decision, Leverage, Profitability, and Firm Size on Firm Value. *European Journal of Business and Management Research*, 7(3), 7–13. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.3.1405>
- Christine, D., & Winarti, W. (2022). Pengaruh Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Earning per Share (EPS) terhadap harga saham. *Owner*, 6(4), 4113–4124. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1096>
- Dina, D. A. S., & Wahyuningtyas, E. T. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Lq45 Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Accounting and Management Journal*, 6(1), 36–49. <https://doi.org/10.33086/amj.v6i1.2821>
- Dzahabiyya, J., Jhoansyah, D., & Danial, R. D. M. (2020). Analisis Nilai Perusahaan Dengan Model Rasio Tobin's Q. *JAD : Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*

- Dewantara*, 3(1), 46–55. <https://doi.org/10.26533/jad.v3i1.520>
- Hamzah, Y. M., & Rochdianingrum, W. A. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Intellectual Capital dan Struktur Modal terhadap Perusahaan Perkebunan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 12.
- Hapsoro, D., & Falih, Z. N. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, and Liquidity on The Firm Value Moderated by Carbon Emission Disclosure. *Journal of Accounting and Investment*, 21(2). <https://doi.org/10.18196/jai.2102147>
- Hartono, P. J. (2022). *Portofolio dan Analisis Investasi : Pendekatan Modul (Edisi 2)*. Penerbit Andi. <https://books.google.co.id/books?id=s7mBEAAAQBAJ>
- Imawan, R., & Triyonowati. (2021). Pengaruh profitabilitas, kebijakan hutang, dan pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan ritel di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 10(1), 1–17.
- Informasi Publik, D. B. K. (2020). *No Title*. Portal.Dephub.Go.Id. <https://portal.dephub.go.id/post/read/menhub-tekankan-pentingnya-pembangunan-infrastruktur-transportasi-berkeadilan-dan-berkelanjutan>
- Inne, A., Salim, P. D. U., & Ratnawati, D. D. K. (2021). The effect of profitability, firm size, liquidity, sales growth on firm value mediated capital structure. *International Journal of Business, Economics and Law*, 24(4), 15–22.
- Insani, A. D. S., Gustati, G., & Ihsan, H. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kepemilikan Saham oleh Publik, dan Leverage Terhadap Pengungkapan Internet Financial Reporting. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 8(1), 474. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v8i1.1503>
- Jensen, & Meckling. (1976). Jensen and Meckling. *The Corporate Financiers*, 3, 305–360. <https://doi.org/10.1057/9781137341280.0038>
- Karin, K., & Tanusdjaja, H. (2022). Pengaruh Cr, Roa Dan Eps Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 4(4), 1544–1554. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i4.21368>
- Khairunnisa, N. R., Nuryati, T., Yulaeli, T., Widyastuti, T., & Sari, P. N. (2024). Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek. *Indonesia Journal of Economics and Strategic Management (IJESM)*, 2(1), 219–226.
- Komalasari, D. N., & Yulazri, Y. (2023). Pengaruh Pengungkapan Likuiditas, Solvabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Scientific Journal Of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(2), 470–479. <https://doi.org/10.37481/sjr.v6i2.670>
- Kompas.com. (2023). *Daftar Lima Emiten Infrastruktur yang Merugi, Waskita Paling banyak*. Kompas.Com. <https://www.kompas.com/properti/read/2023/08/07/193000521/daftar-lima-emiten-infrastruktur-yang-merugi-waskita-paling-banyak>
- Manurung, K. N., & Hani, S. (2023). *The Effect of Profitability, Capital Structure, and Company Size on Company Value in the Transportation and Logistics Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 Period*. 1(January), 3135–3145. <https://doi.org/10.4108/eai.5-10-2022.2325898>
- Mufidah, N., & Utiyati, S. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perkebunan yang Terdaftar

- di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 10(2), 1–17.
- Nani. (2022). Step by Step Analisis Regresi Data Panel Menggunakan Eviews (Nani, S.E.) (Z-Library).pdf. In E. G. Ahmad & A. Nurcahyani (Eds.), *Step by Step Analisis Regresi Data Panel Menggunakan Eviews* (Terbitan P). CV. Visi Intelegensia.
- Pramudhani, M. A., & Santioso, L. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Internet Financial Reporting Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 4(4), 1512–1522. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i4.21356>
- Rosini, I., & Hakim, D. R. (2020). Pengungkapan Internet Financial Reporting berdasarkan Reputasi Auditor dan Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi*, 15, 80–90.
- Sari, A. N., & Widyawati, D. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Kebijakan Dividen dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Reslaj : Religion Education Social Laa Roiba Journal*, 4(2), 321–335. <https://doi.org/10.47467/reslaj.v4i2.707>
- Sari, P. P., & Diana, N. (2020). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Internet Financial Reporting (IFR) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI pada Tahun 2018. *E-Jra*, 09(03), 01–17.
- Sayadi, M. H. (2023). Jurnal Akuntansi dan Pajak. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 24(01)(ISSN1412-629X/E-ISSN2579-3055), 2.
- Sitorus, R. R., & Rianti, H. P. (2020). Pengaruh Internet Financial Report dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi Manajerial (Managerial Accounting Journal)*, 5(1), 43–59. <https://doi.org/10.52447/jam.v5i1.4192>
- Spence, M. (1973). *Job Market Signaling*. 87(3), 355–374.
- Sutisna, D., Nirwansyah, M., Ningrum, S. A., & Anwar, S. (2024). Studi Literatur Terkait Peranan Teori Agensi pada Konteks Berbagai Issue di Bidang Akuntansi. *Karimah Tauhid*, 3(4), 4802–4821. <https://doi.org/10.30997/karimahtauhid.v3i4.12973>
- Tubagus, S. A. M., & Khuzaini. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 9(Vol 9 No 5 (2020): Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen), 1–21. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/view/3045/3061>
- Wahyudi, F. A., & Sholahuddin, M. (2022). The Effect of Profitability, Leverage, and Firm Size on Firm Value (Case of Registered Company In Jakarta Islamic Index 2015-2020 period). *Proceedings of the International Conference on Economics and Business Studies (ICOEBS 2022)*, 655(Icoebs), 380–385. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.220602.050>