

**PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY
REPORT SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI
EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2015-2020)**



Skripsi Oleh:

Darwin Liberta Prasepta

01031181722017

Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana

Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN
TEKNOLOGI**
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2022

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

“Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Sustainability Report Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2020)”

Disusun oleh:

Nama : Darwin Liberta Prasepta
NIM : 01031181722017
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi (S1)
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan **Dosen Pembimbing**

Tanggal 7/11/2021

Ketua

mjt

Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

Tanggal : 8 / 11 / 2021

Anggota


Ahmed Seedat, S.E.

Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak
NIP. 197902212003121002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY
REPORT SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI
EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2015-2020)**

Disusun Oleh :

Nama : Darwin Liberta Prasepta
NIM : 01031181722017
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 24 November 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 24 Desember 2021

Ketua

Anggota

Anggota


Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak
NIP. 195707081987032006


Achmad Syediro, S.E., M. Com., Ak
NIP. 197902212003121002


Dr. E. Yusnaini, S.E., M. Sc., Ak
NIP. 197704172010122001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi,

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

2022
25/01

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Darwin Liberta Prasepta

NIM : 01031181722017

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan yang sebenarnya bahwa skripsi yang berjudul :

Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan *Sustainability Report* Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2020)

Pembimbing :

Ketua : Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak

Anggota : Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak

Tanggal Ujian : 24 November 2021

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan orang lain yang tidak disebutkan sumbernya. Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, apabila pernyataan tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, Januari 2022

Pembuat Pernyataan,



Darwin Liberta Prasepta

NIM 01031181722017

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Pengetahuan yang baik adalah yang memberikan manfaat, bukan hanya diingat.”

(Imam Syafi’i)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri.”

(QS Ar-Ra’d 13:11)

PERSEMBAHAN :

Allah Swt

Kedua Orang Tua

Saudara

Sahabat

Universitas Sriwijaya

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya. Sholawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada nabi kita nabi Muhammad Saw sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul "**Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Sustainability Report Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2020)**". Skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak luput dari berbagai kendala atau permasalahan. Permasalahan tersebut dapat diatasi dengan bantuan, bimbingan, dan motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah banyak membantu menyelesaikan penulisan skripsi ini, khususnya kepada :

1. Kedua orang tua, Ayah tercinta Bapak Juli dan Mak tersayang Ibu Lili yang telah memberikan nasehat, motivasi hingga dukungan moril maupun materil. Terima kasih untuk kasih sayang yang tak terhingga serta doa tulus yang tiada henti kalian panjatkan sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
2. Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA dan Ibu Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak selaku Ketua Jurusan dan Sekretaris Jurusan Akuntansi yang telah mempermudah proses perkuliahan dan penyusunan skripsi
5. Ibu Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak dan Bapak Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak membantu penulis

dalam bentuk masukan pemikiran, bimbingan, serta motivasi kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.

6. Bapak Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA selaku penguji Seminar Proposal Skripsi yang telah memberikan masukan yang konstruktif mengenai perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini.
7. Ibu Dr. E. Yusnaini, S.E., M. Si., Ak selaku penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan penulis saran dan motivasi yang luar biasa.
8. Bapak Drs. H. Burhanuddin, M.Acc., Ak selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan arahan di masa perkuliahan.
9. Seluruh Dosen dan Staff Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan pelayanan akademis dan administrasi yang sangat membantu selama pendidikan Strata 1 ini.
10. Rekan-rekan LDF BO Ukhuwah FE UNSRI yang telah menjadi wadah pembelajaran selama masa perkuliahan
11. Rekan-rekan ISBA (Ikatan Pelajar Mahasiswa Bangka) Indralaya yang telah menjadi keluarga selama di tanah perantauan.
12. Kawan-kawan Grup Mahasiswa Basel Barbar sekaligus teman satu kosan dan teman memancing penulis yang terdiri dari Ahon (Marcelio), Elvan, Thoriq, Nazomi, dan Rupi yang memberikan bantuan secara moril dan materil.
13. Sahabat kecil penulis yaitu Ari (Nurfachri) yang telah membantu dalam memberikan motivasi dan support kepada penulis.
14. Rekan-rekan satu bimbingan skripsi yang telah memberikan dukungan selama proses penyusunan skripsi hingga selesaiya skripsi.
15. Rekan-rekan mahasiswa/i Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya khususnya angkatan 2017. Terima kasih kebersamaannya selama menjalani masa perkuliahan
16. Seluruh pihak yang telah banyak membantu namun tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Penulis sangat membutuhkan dukungan dan sumbangsih pemikiran berupa kritik dan saran guna penyempurnaan penulisan dan pengembangan penelitian. Penulis berharap skripsi ini bisa bermanfaat bagi semua pihak yang membaca khususnya mahasiswa Universitas Sriwijaya.

Inderalaya, Januari 2022



Darwin Liberta Prasepta

NIM. 01031181722017

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa :

Nama : Darwin Liberta Prasepta
NIM : 01031181722017
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan *Sustainability Report* Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2020)

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Inderalaya, 24 Desember 2021

Ketua

Anggota

Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak

NIP. 195707081987032006

Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak

NIP. 197902212003121002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi,

Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak., CA

NIP. 197303171997031002

ABSTRAK

PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2015-2020)

Oleh :

Darwin Liberta Prasepta
Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak
Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *good corporate governance* yang diproksikan kepemilikan institusi, komisaris independen, dan komite audit terhadap nilai perusahaan dengan pengungkapan *sustainability report* sebagai variabel intervening dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Populasi penelitian ini adalah 50 perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI tahun 2015-2020. Melalui teknik *purposive sampling*, sampel yang terpilih sebanyak 7 perusahaan. Unit analisis sampel untuk tahun 2015-2020 sebanyak 42 *annual report* dan 42 *sustainability report*. Hasil penelitian ini menunjukkan terdapat pengaruh komisaris independen dan komite audit terhadap pengungkapan *sustainability report*, namun kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol tidak berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report*. Kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol berpengaruh terhadap nilai perusahaan, namun komisaris independen, komite audit, dan pengungkapan *sustainability report* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Pengungkapan *sustainability report* tidak mampu memediasi hubungan kepemilikan institusional, komisaris independen, dan komite audit terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance, Nilai Perusahaan, Sustainability Report*

Ketua

Anggota


Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak
NIP. 195707081987032006


Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak
NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi,



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

**THE INFLUENCE OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE ON FIRM VALUE WITH
DISCLOSURE OF SUSTAINABILITY REPORT AS INTERVENING VARIABLE
(EMPIRE STUDY ON A MINING COMPANY LISTED ON IDX 2015-2020)**

By :

**Darwin Liberta Prasepta
Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak
Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak**

This study aims to examine the effect of good corporate governance as a proxy for institutional ownership, independent commissioners, and audit committees on firm value with disclosure of sustainability report as an intervening variable and firm size as a control variable. The population of this research is 50 mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2020. Through purposive sampling technique, the selected sample is 7 companies. The sample analysis units for 2015-2020 are 42 annual reports and 42 sustainability reports. The results of this study indicate that there is an effect of independent commissioners and audit committees on the disclosure of the sustainability report, but institutional ownership and firm size as control variables have no effect on the disclosure of the sustainability report. Institutional ownership and firm size as control variables affect firm value, but independent commissioners, audit committees, and disclosures of sustainability report have no effect on firm value. Disclosure of Sustainability report not able to mediate the relationship of institutional ownership, independent commissioners, and audit committees to firm value

Keyword : Good Corporate Governance, Firm Values, Sustainability Report

Chairman


Dra. Hj. Kencana Dewi, M. Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

Member


Achmad Soediro, S.E., M. Com., Ak
NIP. 197902212003121002

Acknowledge by,

Head of Accounting Department,


Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Data Diri

Nama : Darwin Liberta Prasepta
Jenis Kelamin : Laki – laki
Tempat/Tanggal lahir : Toboali, 27 September 1999
Agama : Islam
Alamat Rumah : Jalan Slamet, Kec. Toboali, Kab. Bangka Selatan, Prov. Kepulauan Bangka Belitung
Alamat Email : darwinlibrta@gmail.com



Pendidikan Formal

Sekolah Dasar : SD N 9 Toboali
Sekolah Menengah Pertama : SMP N 1 Toboali
Sekolah Menengah Atas : SMA N 1 Toboali
Srata 1 : S1 Akuntansi Universitas Sriwijaya

Pengalaman Organisasi

1. Anggota ISBA Indralaya
2. Anggota BO Ukhuhwah FE UNSRI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Agensi.....	10
2.1.2 Teori <i>Stakeholder</i>	11
2.1.3 Teori Legitimasi.....	13
2.1.4 <i>Good Corporate Governance</i>	15
2.1.4.1 Kepemilikan Institusional.....	15
2.1.4.2 Komisaris Independen	16
2.1.4.3 Komite Audit	17

2.1.5	Nilai Perusahaan	18
2.1.6	<i>Sustainability Report</i>	19
2.1.7	Ukuran Perusahaan	20
2.2	Penelitian Terdahulu.....	22
2.3	Kerangka Pemikiran	34
2.4	Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN		45
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	45
3.2	Rancangan Penelitian	45
3.3	Jenis Dan Sumber Data.....	46
3.4	Teknik Pengumpulan Data	46
3.5	Populasi Dan Sampel.....	47
3.5.1	Populasi	47
3.5.2	Sampel.....	49
3.6	Teknik Analisis.....	51
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	51
3.6.2.1	Uji Normalitas	51
3.6.2.2	Uji Multikolinearitas.....	51
3.6.2.3	Uji Heteroskedastisitas	52
3.6.2.4	Uji Autokorelasi	52
3.6.3	Analisis Jalur (<i>path analysis</i>)	53
3.6.4	Diagram Jalur (<i>path diagram</i>).....	53
3.6.5	Pengujian Hipotesis.....	56
3.6.5.1	Uji T	56
3.6.5.2	Uji F	57
3.6.5.3	Prosedur Analisis Variabel Intervening.....	57
3.7	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....	58
3.7.1	Variabel Independen	58
3.7.1.1	Kepemilikan Institusional.....	59

3.7.1.2 Komisaris Independen	59
3.7.1.3 Komite Audit	59
3.7.2 Variabel Dependen.....	60
3.7.2.1 <i>Tobin's Q</i>	60
3.7.3 Variabel Intervening	61
3.7.3.1 <i>Sustainability Report</i>	61
3.7.4 Variabel Kontrol	62
3.7.4.1 Ukuran Perusahaan	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Hasil Penelitian.....	63
4.1.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	63
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	64
4.1.2.1 Uji Normalitas	64
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas.....	66
4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas	67
4.1.2.4 Uji Autokorelasi	69
4.1.3 Analisis Jalur (<i>path analysis</i>)	70
4.1.3.1 Analisis Sub-struktur 1	70
4.1.3.2 Analisis Sub-struktur 2	72
4.1.4 Uji Hipotesis	75
4.1.4.1 Uji Hipotesis Persamaan 1.....	75
4.1.4.2 Uji Hipotesis Persamaan 2.....	78
4.1.4.3 Pengaruh Mediasi	80
4.1.4.4 Rekapitulasi Hasil Penelitian.....	90
4.2 Pembahasan	92
4.2.1 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Pengungkapan <i>Sustainability Report</i>	92
4.2.2 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Pengungkapan <i>Sustainability Report</i>	94
4.2.3 Pengaruh Komite Audit terhadap Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> .97	

4.2.4 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan.....	99
4.2.5 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan	102
4.2.6 Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan	104
4.2.7 Pengaruh Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> terhadap nilai perusahaan	106
4.2.8 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> sebagai pemediasi.....	109
4.2.9 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> sebagai pemediasi.....	111
4.2.10 Pengaruh Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> sebagai pemediasi.....	114
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	117
5.1 Kesimpulan.....	117
5.2 Saran	120
DAFTAR PUSTAKA	121
LAMPIRAN.....	130

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	47
Tabel 3.2 Proses Seleksi Sampel.....	50
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	63
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	66
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	68
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 4.6 Hasil Analisis Sub-struktur 1	70
Tabel 4.7 Hasil Analisis Sub-struktur 2	72
Tabel 4.8 Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Sustainability Report	75
Tabel 4.9 Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan.....	78
Tabel 4.10 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Sustainability Report Sebagai Variabel Intervening	81
Tabel 4.11 Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Sustainability Report Sebagai Variabel Intervening	84
Tabel 4.12 Pengaruh Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Sustainability Report Sebagai Variabel Intervening	87
Tabel 4.13 Rekapitulasi Hasil Penelitian	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	36
Gambar 3.1 Diagram jalur.....	54
Gambar 3.2 Sub diagram jalur 1	54
Gambar 3.3 Sub diagram jalur 2	55
Gambar 4.1 Hasil Nilai Jalur Sub-struktur 1.....	72
Gambar 4.2 Hasil Nilai Jalur Sub-struktur 2.....	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I : Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, <i>Sustainability Report</i> , dan Nilai Perusahaan.....	130
--	-----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Indonesia merupakan negara yang memiliki sumber daya alam yang kaya. Sumber daya bahan tambang adalah salah satu kekayaan alam yang dimiliki oleh negara Indonesia. Salah satu penyebab yang ikut menekan pertumbuhan aktivitas usaha di bidang pertambangan nasional yakni besarnya potensi kekayaan sumber energi bahan tambang yang besar yang dipunyai Indonesia ini. Menurut UU No. 4 tahun 2009, “Aktivitas pertambangan dapat dibedakan menjadi kegiatan pertambangan mineral dan pertambangan batu bara” (Ariwendha & Hasyir, 2017)

Pertambangan adalah rangkaian kegiatan penggalian di atas permukaan bumi, di bawah permukaan bumi, dan di bawah permukaan air, yang mempunyai nilai penambangan, memiliki harga, dan bernilai ekonomis, baik secara teknis dengan menggunakan alat atau mesin maupun secara manual menggunakan alat seadanya. Sumber daya yang dihasilkan dari kegiatan pertambangan adalah minyak dan gas bumi, batubara, pasir besi, bijih timah, bijih nikel, bijih bauksit, bijih tembaga, bijih emas, perak dan bijih mangan (Badan Pusat Statistik, 2020)

Saat ini kegiatan pertambangan sudah sangat berkembang, hasil yang didapatkan pun memberikan laba bagi peningkatan kesejahteraan hidup masyarakat, khususnya bagi para pemilik dan pekerja tambang. Namun demikian, aktivitas menjanjikan ini juga berkontribusi terhadap efek buruk pada ekosistem alam dan

manusia di mana kegiatan tersebut tidak dilakukan di bawah peraturan yang telah ditetapkan, yaitu kegiatan penambangan ilegal dan operasi skala besar (Qolbina, 2017)

Sebagai salah satu perusahaan yang sering menjadi penyebab masalah lingkungan, perusahaan tambang harus berpartisipasi dalam mencapai pembangunan berkelanjutan. Dalam hal ini perusahaan tambang sebagai badan usaha yang melakukan eksplorasi dan eksploitasi. Perusahaan diharapkan untuk mencapai pembangunan berkelanjutan secara transparan dan terukur maka dilakukan dengan cara pengungkapan laporan berkelanjutan atau *Sustainability Report* (Puspitandari & Septiani, 2017). Jumlah perusahaan pertambangan yang tidak menerbitkan *sustainability report* yang sesuai dengan pedoman *global reporting initiative* (GRI) dan mencantumkan indeks GRI pada tahun 2015 sampai tahun 2020 hanya sebanyak 22 /perusahaan dari total 50 perusahaan pertambangan hal ini dikarenakan sifatnya yang masih bersifat sukarela (*voluntary disclosure*) (Wijayanti, 2016).

Sustainability reporting merupakan laporan yang dipublikasi yang berguna sebagai penjelasan yang menggambarkan performa organisasi atau perusahaan dalam dimensi ekonomi, sosial, dan lingkungan. Seiring berjalannya waktu, banyak perusahaan di Indonesia mulai memahami akan pentingnya untuk menyusun *Sustainability Reporting* (Wijayanti, 2016). Hal ini dapat dibuktikan dengan semakin banyaknya perusahaan yang mengikuti ISRA (*Indonesia Sustainability Reporting Award*) (Breliastiti, 2017).

Perkembangan *Sustainability Report* dalam persepsi sejarah mulai berkembang pada awal tahun 1970an dengan berkembangnya laporan keuangan

tradisional pada beberapa organisasi atau perusahaan di negara barat yang turut mencukupi dengan laporan sosial (Miqdad & Izzalqurny, 2019). *Sustainability reporting* muncul semenjak adanya berbagai tragedi kemanusiaan dan lingkungan di dunia seperti Minamata, Chernobyl, dan Lumpur Lapindo (Aditya, 2017)

Sustainability Report merupakan bentuk keseriusan perusahaan untuk menyisihkan sebagian aset perusahaan untuk mengurangi dampak negatif yang mungkin timbul akibat kegiatan usaha perusahaan dan berupaya memaksimalkan dampak positif operasional perusahaan kepada semua pihak dengan kepentingan ekonomi, sosial dan lingkungan (Melawati et al., 2016).

Pembangunan berkelanjutan diperlukan karena kegiatan ekonomi saat ini cenderung merusak ekosistem global dan mengganggu kebutuhan generasi berikutnya, oleh karena itu, perlunya partisipasi dari semua orang di dunia, baik secara individual maupun kolektif, untuk mencapai pembangunan berkelanjutan (Wijayanti, 2016). Pembangunan berkelanjutan dianggap sebagai proses untuk memenuhi tujuan manusia sambil mempertahankan kemampuan sistem alam untuk terus menyediakan sumber daya alam. Tanggung jawab sosial adalah kewajiban yang harus dilakukan setiap individu, untuk menjaga keseimbangan antara ekonomi dan ekosistem (Sharabati, 2018)

Persaingan dalam dunia bisnis saat ini sangat pesat, sehingga setiap perusahaan pasti bersaing ketat. Perusahaan harus memiliki strategi bersaing untuk memastikan tidak bangkrut dengan cara *Good Corporate governance* (GCG) (Ferial et al., 2016). GCG pada dasarnya adalah sistem yang digunakan untuk mengelola, mengelola, dan

mengawasi proses manajemen bisnis sehingga hubungan antara manajemen, pemegang saham, dan pihak terkait lainnya menjadi lancar, dengan tujuan untuk menciptakan nilai tambah bagi perusahaan (Pratiwi, 2016)

Tata kelola perusahaan (CG) adalah mekanisme yang menghubungkan setiap pemangku kepentingan dengan memberi mereka kekuatan yang sama untuk meminimalkan konflik keagunan. CG menyediakan mekanisme kontrol tata kelola untuk suatu organisasi dan mempengaruhi hubungan tidak hanya Dewan Direksi (BOD) dan pemegang saham tetapi juga karyawan, pemasok, pelanggan dan yang paling penting dengan komunitas dan masyarakat secara keseluruhan (Asghar et al., 2020).

Sejak Indonesia mengalami krisis ekonomi pada pertengahan tahun 1997, istilah "*Good Corporate Governance*" baru menjadi sorotan (Tikawati, 2016). Dikatakan bahwa *Good Corporate Governance* akan meningkatkan nilai tambah, karena melalui penerapan *Good Corporate Governance* diharapkan perusahaan dapat bekerja dengan baik guna menciptakan nilai tambah dan meningkatkan nilai perusahaan, sehingga memberikan manfaat bagi pemegang saham atau pemilik perusahaan (Cahyaningtyas & Hadiprajitno, 2015). GCG penting untuk kinerja dan kesuksesan perusahaan. Banyak dari penelitian di bidang ini mendokumentasikan bagaimana mekanisme tata kelola perusahaan mempengaruhi dimensi pelaporan keuangan dan kinerja (Stuebs & Sun, 2015)

Ukuran perusahaan merupakan salah satu variabel yang harus diperhatikan dalam menentukan nilai perusahaan. Ukuran perusahaan mencerminkan total asset

yang dimiliki oleh perusahaan. Perusahaan sendiri terbagi menjadi dua jenis yaitu perusahaan kecil dan perusahaan besar (Pratama & Wiksuana, 2016). Ukuran perusahaan yang besar menunjukkan bahwa perusahaan tersebut sedang berkembang, sehingga investor akan bereaksi positif dan nilai perusahaan akan meningkat (Mutammimah, 2019)

Semakin besar total aset, semakin besar skala perusahaan, semakin besar total aset, semakin besar modal yang diinvestasikan, dan semakin banyak penjualan, semakin besar pula peredaran mata uang perusahaan. Oleh karena itu, ukuran suatu perusahaan merupakan besar kecilnya aset yang dimiliki oleh perusahaan tersebut (Ula et al., 2018)

Suatu perusahaan dapat dikatakan bernilai baik hanya jika memiliki kinerja yang baik. Nilai perusahaan merupakan konsep yang penting bagi investor, karena merupakan indikator pasar untuk mengevaluasi perusahaan secara keseluruhan (Tikawati, 2016). Nilai perusahaan dapat dilihat dari nilai saham perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi akan mempengaruhi kesejahteraan pemegang saham (Sarafina & Saifi, 2017).

Nilai perusahaan dapat mencerminkan keadaan perusahaan. Dengan nilai perusahaan yang baik maka perusahaan akan disukai oleh calon investor, begitu pula sebaliknya. Setiap emiten berharap dapat menjual saham dengan harga potensial yang lebih tinggi untuk menarik investor untuk berinvestasi di perusahaan tersebut. Semakin tinggi harga sahamnya maka semakin tinggi pula nilai perusahaannya. Peningkatan

nilai perusahaan juga meningkatkan kekayaan pemilik atau pemegang saham (Bintara, 2018)

Berdasarkan uraian latar belakang diatas penulis berpendapat bahwa penelitian tentang *Sustainability Report* menjadi penting untuk dilakukan dan membuat penulis tertarik terhadap penelitian ini, karena dapat menjadi sumber informasi bagi perusahaan untuk memperhatikan atau peduli terhadap dampak lingkungan maupun sosial akibat dari aktivitas operasinya, penelitian ini juga mengacu pada penelitian yang dilakukan oleh Laskar (2018) yang dahulu meneliti tentang dampak dari *Sustainability Report* terhadap kinerja perusahaan, sehingga dalam hal ini penulis menggunakan *Good Corporate Governance* sebagai variabel independen, nilai perusahaan sebagai variabel dependen, *Sustainability report* sebagai variabel intervening dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol sebagai pembeda atau keterbaruan dari penelitian sebelumnya, penelitian ini dilakukan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015 – 2020, pemilihan perusahaan pertambangan sebagai objek penelitian ini karena perusahaan pertambangan sangat erat kegiatan operasionalnya terhadap lingkungan. sehingga penulis mengangkat judul **“Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Sustainability Report Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2020)”**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya, maka rumusan masalah yang diperoleh dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah kepemilikan institusional dapat mempengaruhi pengungkapan *sustainability report* ?
2. Apakah komisaris independen dapat mempengaruhi pengungkapan *sustainability report* ?
3. Apakah komite audit dapat mempengaruhi pengungkapan *sustainability report* ?
4. Apakah kepemilikan institusional dapat mempengaruhi nilai perusahaan ?
5. Apakah komisaris independen dapat mempengaruhi nilai perusahaan ?
6. Apakah komite audit dapat mempengaruhi nilai perusahaan ?
7. Apakah pengungkapan *sustainability report* dapat mempengaruhi nilai perusahaan ?
8. Apakah pengungkapan *sustainability report* dapat memediasi pengaruh kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan ?
9. Apakah pengungkapan *sustainability report* dapat memediasi pengaruh komisaris independen terhadap nilai perusahaan ?
10. Apakah pengungkapan *sustainability report* dapat memediasi pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan ?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan dari uraian rumusan masalah sebelumnya, maka tujuan penelitian yang diperoleh dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengaruh kepemilikan institusional terhadap pengungkapan *sustainability report*
2. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengaruh komisaris independen terhadap pengungkapan *sustainability report*
3. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengaruh komite audit terhadap pengungkapan *sustainability report*
4. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengaruh kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan
5. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengaruh komisaris independen terhadap nilai perusahaan
6. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan
7. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengaruh pengungkapan *sustainability report* terhadap nilai perusahaan
8. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengungkapan *sustainability report* dapat memediasi pengaruh kepemilikan institusional terhadap nilai perusahaan

9. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengungkapan *sustainability report* dapat memediasi pengaruh komisaris independen terhadap nilai perusahaan
10. Untuk mengetahui dan membuktikan bagaimana pengungkapan *sustainability report* dapat memediasi pengaruh komite audit terhadap nilai perusahaan.

1.4 Manfaat Penelitian

1. Bagi para akademisi, penelitian ini diharapkan dapat membantu pengembangan penelitian yang lebih kompleks
2. Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai sumber informasi bagi perusahaan untuk peduli terhadap lingkungan sekitar dan GCG.

DAFTAR PUSTAKA

- Aditya, M. N. (2017). Pengaruh Sustainability Reporting, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Good Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Audit Going Concern. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 6(2). <https://doi.org/10.21831/nominal.v6i2.16648>
- Afsari, R., Purnamawati, I. G. A., & Prayudi, M. P. (2017). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Komite Audit dan Kepemilikan Institusional terhadap Luas Pengungkapan Sustainability Report (Studi Empiris Perusahaan yang Mengikuti ISRA periode 2013-2015). *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi Undiksha)*, 8(2), 1–12.
- Aliniar, D., & Wahyuni, S. (2017). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance (GCG) Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Pengungkapan Sustainability Report Pada Perusahaan Terdaftar Di BEI. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 15(1), 26–41.
- Anggraeni, D. Y., & Djakman, C. D. (2017). Slack Resources, Feminisme Dewan, Dan Kualitas Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 14(1), 94–118. <https://doi.org/10.21002/jaki.2017.06>
- Aniktia, R., & Khafid, M. (2015). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Dan Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Accounting Analysis Journal*, 4(3), 1–10. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v4i3.8303>
- Ardianti, Y., Akram, & Surasni. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan Dengan CSR sebagai Variabel Mediasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 27(2), 1628–1652.
- Ariwendha, E., & Hasyir, D. A. (2017). Analisis Pengukuran Kinerja CSR Berdasarkan Evaluasi Laporan Berkelanjutan (Studi Kasus Pada Pt Antam (Persero) Tbk. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 17(1), 1–13.
- Asghar, A., Sajjad, S., Shahzad, A., & Matemilola, B. T. (2020). Role of discretionary earnings management in corporate governance-value and corporate governance-risk relationships. *The International Journal of Business in society*, 20(4), 561–581. <https://doi.org/10.1108/CG-11-2019-0347>
- Astuti, F. Y., Wahyudi, S., & Mawardi, W. (2018). Analysis Of Effect Of Firm Size, Institutional Ownership, Profitability, And Leverage On Firm Value With Corporate Social Responsibility (Csr) Disclosure As Intervening Variables (Study on Banking Companies Listed on BEI Period 2012-2016). *Jurnal Bisnis Strategi*, 27(2), 95–109. <https://doi.org/10.14710/jbs.27.2.95-109>

- Ayuwardani, R. P., & Isroah. (2018). Pengaruh Informasi Keuangan Dan Non Keuangan Terhadap Underpricing Harga Saham Pada Perusahaan Yang Melakukan Initial Public Offering (Studi Empiris Perusahaan Go Public yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015). *Jurnal Nominal*, 7(1), 143–158.
- Badan Pusat Statistik. (2020). Pertambangan. Diambil 21 September 2020, dari www.bps.go.id website: <https://www.bps.go.id/subject/10/pertambangan.html>
- Bilayudha, F., & Kiswanto. (2015). Determinan Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei. *Accounting Analysis Journal*, 4(3), 1–9. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v4i3.8312>
- Bintara, R. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015). *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan*, 11(2), 306–328. <https://doi.org/10.22441/profita.2018.v11.02.010>
- Breliastiti, R. (2017). Analisis kinerja keuangan dan ukuran perusahaan dan Kaitannya dengan luas pengungkapan laporan Berkelanjutan pada perusahaan sektor pertambangan Indonesia periode 2006-2011. *jurnal akuntansi bisnis*, 6(2), 1–18.
- Bukhori, M. R. T., & Sopian, D. (2017). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal SIKAP (Sistem Informasi, Keuangan, Auditing Dan Perpajakan)*, 2(1), 35. <https://doi.org/10.32897/sikap.v2i1.62>
- Cahyaningtyas, A. R., & Hadiprajitno, B. (2015). Pengaruh Corporate Governance Perception Index Dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 4(3), 1–12. Diambil dari <http://ejournals-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Candradewi, I., & Sedana, I. B. P. (2016). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional Dan Dewan Komisaris Independen Terhadap Return On Asset. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(5), 3163–3190.
- Christiani, L., & Herawaty, V. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Komite Audit, Leverage, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan*. <https://doi.org/10.25105/semnas.v0i0.5824>
- Damanik, L. Y. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Kuantitas dan Kualitas Pengungkapan Sustainability Report di Indonesia Periode 2013-2015. *Profita*, 10(3), 228–246. Diambil dari <http://publikasi.mercubuana.ac.id/index.php/profita>

- Dewi, I. P., & Pitriasari, P. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jurnal Sains Manajemen & Akuntansi*, XI(1), 33–53.
- Dewi, L. S., & Abundanti, N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(10), 6099–6118. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i10.p12>
- Dewi, P. P. E. R., & Tenaya, A. I. (2017). Pengaruh Penerapan GCG Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Di BEI Periode 2013-2016. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 21(1), 310–329.
- Diono, H., & Prabowo, T. J. W. (2017). Analisis Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tingkat Pengungkapan Sustainability Report. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 6(3), 615–624.
- Eksandy, A. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan Syari'Ah Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 5(1), 1–10. <https://doi.org/10.30656/jak.v5i1.498>
- Elkington, J. (1997). *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Capstone: Oxford.
- Eryadi, V. U., Wahyudi, I., & Jumaili, S. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Mayoritas, Kepemilikan Pemerintah, Dan Profitabilitas Terhadap Sustainability Reporting Assurance. *Conference on Economic and Business Innovation*, 1(1), 1052–1068. <https://doi.org/10.3384/svt.2020.27.2.3523>
- Ferial, F., Suhadak, & Handayani, S. R. (2016). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Dan Efeknya Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Badan Usaha Milik Negara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 33(1), 146–153.
- Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Parmar, B., & Colle, S. de. (2010). *Stakeholder Theory : The State of the Art*. New York: Cambridge University Press.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hamdani, M. (2016). Good Corporate Governance (GCG) Dalam Perspektif Agency Theory. *Semnas Fekon 2016*, 279–283.

- Hantono. (2016). Pengaruh ukuran perusahaan, total hutang, current ratio, terhadap kinerja keuangan dan harga saham sebagai variabel moderating. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 6(01), 35–44.
- Hasanah, N., Syam, D., & Jati, A. W. (2017). Pengaruh Corporate Governance terhadap Pengungkapan Sustainability Report pada Perusahaan di Indonesia. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, 5(1), 711–720. <https://doi.org/10.22219/jrak.v5i1.4992>
- Israel, C., Manganta, M., & Saerang, I. S. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 6(3), 1118–1127. <https://doi.org/10.35794/emba.v6i3.20073>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Jusmarni. (2016). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Kinerja Keuangan dari Sisi Market Value Ratios dan Asset Management Ratios. *Jurnal SOROT*, 11(1), 29. <https://doi.org/10.31258/sorot.11.1.3867>
- Kamaliah. (2020). Disclosure of corporate social responsibility (CSR) and its implications on company value as a result of the impact of corporate governance and profitability. *International Journal of Law and Management*, 62(4), 339–354. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-08-2017-0197>
- Kristina, I. G. A. R., & Wiratmaja, I. D. N. (2018). Pengaruh Board Diversity dan Intellectual Capital Pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 22(3), 2313–2338.
- Kriyantono, R. (2017). *Teori Public Relation Perspektif Barat & Lokal : Aplikasi Penelitian Dan Praktik*. Jakarta: KENCANA.
- Kurnia, A. D., & Wirasedana, P. (2018). Pengaruh Kinerja Lingkungan dan Komponen Good Corporate Governance pada Nilai Perusahaan yang Terdaftar di BEI. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 24(3), 1737–1767. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v24.i03.p04>
- Kurniawan, T., Sofyani, H., & Rahmawati, E. (2018). Pengungkapan Sustainability Report dan Nilai Perusahaan : Studi Empiris di Indonesia dan Singapura. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 16(1), 1–20.
- Laskar, N. (2018). Impact of Corporate Sustainability Reporting on Firm Performance: An Empirical Examination in Asia. *Journal of Asia Business Studies*, 133(5), 578–597.

- Latifah, S. W., Rosyid, M. F., Purwanti, L., & Oktavendi, T. W. (2019). Analysis of Good Corporate Governance, Financial Performance and Sustainability Report. *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*, 9(2), 200–213. <https://doi.org/10.22219/jrak.v9i2.8902>
- Liana, S. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage , Ukuran Perusahaan dan Dewan Komisaris Independen terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jesya (Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah)*, 2(2), 199–208. <https://doi.org/10.36778/jesya.v2i2.69>
- Manisa, D. E., & Defung, F. (2017). The Influence of Disclosure of Sustainability Report on Financial Performance of Infrastructure Companies Listed on Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Ekonomi Manajemen dan Akuntansi*, 19(2), 174–187.
- Manoppo, H., & Arie, F. V. (2016). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Otomotif di BEI. *Jurnal EMBA*, 4(2), 485–497.
- Mardi, Hermanto, & Widayastuti, E. (2019). Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Melalui Corporate Social Responsibility (CSR). *E-Jurnal Akuntansi*, 26(2), 1518–1544. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i02.p25>
- Marwa, A., Isynuwardhana, D., & Nurbaiti, A. (2017). Intangible Asset, Profitabilitas, Dan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 9(2), 80–88. <https://doi.org/10.23969/jrak.v9i2.582>
- Melawati, Nurlaela, S., & Wahyuningsih, endang masitoh. (2016). Pengaruh Good Corporate Governance, CSR, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Perusahaan. *Journal of Economic and Economic Education*, 4(2), 217–233. <https://doi.org/10.22202/economica.v4i2.380>
- Melgarejo, M. (2019). The impact of corporate governance on earnings quality: evidence from Peru. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 9(4), 527–541. <https://doi.org/10.1108/JAEE-12-2018-0138>
- Merryana, I. C., Wijaya, A. L., & Sudrajat, M. A. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan Perbankan Di Indonesia. *SIMBA : Seminar Inovasi Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 1, 57–72. <https://doi.org/10.26714/mki.8.2.2018.86-94>
- Miqdad, M., & Izzalqurny, T. R. (2019). Urgensi Implementasi Laporan Berkelanjutan (Sustainability Reports) Di Perguruan Tinggi. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 13(1), 10–18.
- Mujiani, S., & Jayanti. (2021). Analisis Pengaruh Profitabilitas Dan Good Corporate Governance Terhadap Sustainability Report Pada Perusahaan Peserta Isra Di Indonesia. *Jurnal Ilmu Akuntansi*, 19(1), 21–44.

- Mutammimah. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI tahun 2013-2017). *Maksimum Media Akuntansi Universitas Muhammadiyah Semarang*, 10(1), 64–84.
- Novitaningrum, F., & Amboningtyas, D. (2017). Analysis of Good Corporate Governance Principles (Institutional Ownership, Managerial Ownership, Independent Commissioners, And Audit Committee) To Disclosure Sustainability Report Through Roa As Moderating Variables (Study on Manufacturing Companies of V. *Journal of Management*, 3(3). <https://doi.org/10.11684/j.issn.1000-310X.2016.05.008>
- Nuraeni, N., & Darsono. (2020). Pengaruh Kinerja Perusahaan, Komisaris Independen Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Pengungkapan Sustainability Reporting (Studi Empiris pada Perusahaan yang Mengeluarkan Sustainability Reporting dan Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2014 - 20. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(2), 1–13.
- Nuryono, M., Wijayanti, A., & Samrotun, Y. C. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Serta Kulitas Audit Pada Nilai Perusahaan. *Edunomika*, 03(01), 199–212.
- O'Donovan, G. (2002). Environmental Disclosures In The Annual Report Extending The Applicability And Predictive Power Of Legitimacy Theory. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 15(3), 344–371. <https://doi.org/10.1108/09513570210435870>
- Oktarina, D. (2018). The Effect Of Disclosure Of Sustainability Report On Financial Distress With Company Perfomance As Intervening Variables. *Journal of Accounting and Strategic Finance*, 1(02), 87–99.
- Pradana, R., & Astika, I. B. P. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Penerapan Good Corporate Governance, dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 28(3), 1920–1933. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v28.i03.p18>
- Pratama, A., & Yulianto, A. (2015). Faktor Keuangan Dan Corporate Governance Sebagai Penentu Pengungkapan Sustainability Report. *Accounting Analysis Journal*, 4(2), 1–10. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v4i2.7863>
- Pratama, I. G. B. A., & Wiksuana, I. G. B. (2016). Pengaruh Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(2), 1338–1367. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i05.p16>

- Pratiwi, A. (2016). Pengaruh Kualitas Penerapan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia (Periode 2010-2015). *Al-Tijary : Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, 2(1), 55–76. <https://doi.org/10.21093/at.v2i1.610>
- Preacher, K. J., & Hayes, A. F. (2004). SPSS and SAS procedures for estimating indirect effects in simple mediation models. *Behavior research methods, instruments, & computers*, 36(4), 717–731.
- Puspitandari, J., & Septiani, A. (2017). Pengaruh Sustainability Report Disclosure Terhadap Kinerja Perbankan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 6(3), 1–12.
- Qolbina, F. (2017). Dampak Kegiatan Pertambangan Pasir Terhadap Pendapatan Keluarga Pemilik Tambang Didesa Petapahan Kecamatan Tapung Kabupaten Kampar. *JOM Fekon*, 4(1), 1266–1280. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Qoyum, A., Mutmainah, L., Setyono, J., & Qizam, I. (2017). The Impact of Good Corporate Governance, Company Size nn Corporate Social Responsibility Disclosure : Case Study of Islamic Banking in Indonesia. *Jurnal Kajian Ekonomi dan Bisnis Islam*, 10(1), 131–159. Diambil dari <http://journal.perbanas.id/index.php/jkp/article/view/192>
- Rofiqkoh, E., & Priyadi, M. P. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(10), 1–18.
- Roviqoh, D. I., & Khafid, M. (2021). Profitabilitas dalam Memediasi Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komite Audit, dan Ukuran Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Business and Economic Analysis Journal*, 1(1), 14–26.
- Sarafina, S., & Saifi, M. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan (Studi Pada Badan Usaha Milik Negara (Bumn) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 50(3), 108–117.
- Sarjono, H., & Julianita, W. (2011). *SPSS vs LISREL: Sebuah Pengantar, Aplikasi untuk Riset*. Jakarta: Salemba Empat.
- Setiyawati, L., Wahyudi, S., & Mawardi, W. (2017). The Influence of Dividend Policy, Debt Policy, Independent Commissioner, and Institutional Ownership on the Firm Value with Growth Opportunities as Moderator Variables. *Jurnal Bisnis Strategi*, 26(2), 146–162.

- Sharabati, A. A. (2018). Effect of corporate social responsibility on Jordan pharmaceutical industry ' s business performance. *Social Responsibility Journal*, 14(3), 566–583. <https://doi.org/10.1108/SRJ-12-2016-0221>
- Sonjaya, Y. (2017). Analisis pengaruh free cash flow, kebijakan dividen, kepemilikan saham manajerial, dan kepemilikan saham institusional terhadap kebijakan hutang. *Future : Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 5(1), 106–118.
- Stuebs, M., & Sun, L. (2015). Corporate governance and social responsibility. *International Journal of Law and Management*, 57(1), 38–52. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-04-2014-0034>
- Suchman, M. C. (1995). Managing Legitimacy: Strategic And Institutional Approache. *Academy of Management Review*, 20(3), 571–610.
- Sugiyono. (2007). *Statistika Untuk Penelitian*. Diambil dari <https://drive.google.com/file/d/0ByPwHcVompUhVFczOE5TTlpJMjg/view>
- Suhadak, S., Kurniaty, K., Handayani, S. R., & Rahayu, S. M. (2019). Stock return and financial performance as moderation variable in influence of good corporate governance towards corporate value. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 18–34. <https://doi.org/10.1108/ajar-07-2018-0021>
- Tambalean, F. A. K., Manossoh, H., & Runtu, T. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bei. *Going Concern : Jurnal Riset Akuntansi*, 13(4), 465–473. <https://doi.org/10.32400/gc.13.04.21255.2018>
- Tambunan, M. C. S., Saifi, M., & Hidayat, R. R. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 53(1), 49–57.
- Tikawati. (2016). Pengaruh Corporate Governance, Growth Opportunity dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2011). *Al-Tijary : Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, 1(2), 121–140. <https://doi.org/10.21093/at.v1i2.528>
- Tusiyati. (2019). Analisis Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Kinerja Keuangan Terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Pada Perusahaan Nonkeuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bina Akuntansi*, 6(2), 66–85.
- Ula, F., Sochib, & Ermawati, E. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Struktur Kepemilikan Publik Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI. *Progress Conference*, 1(1), 861–869. Diambil dari <https://scholar.google.com/>

- Uzaimi, A. (2017). Teori Keagenan Dalam Perspektif Islam. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Finansial Indonesia*, 1(1), 71–78. <https://doi.org/10.31629/jiafi.v1i1.1240>
- Widianingsih, D. (2018). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, serta Komite Audit pada Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan CSR sebagai Variabel Moderating dan Firm Size sebagai Variabel Kontrol. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 19(1), 38–52. <https://doi.org/10.29040/jap.v19i1.196>
- Wijayanti, R. (2016). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *National Institute Economic Review*, 59(1), 39–51. <https://doi.org/10.1177/002795017205900102>
- Yu, S., & Rowe, A. L. (2017). Emerging phenomenon of corporate social and environmental reporting in China. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 8(3), 386–415. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-09-2016-0064>
- Zarviana, R., Nur, E., & Indrawati, N. (2017). Pengaruh IFR dan Mekanisme CG terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Laba sebagai Variabel Intervening. *Jurnal SOROT*, 12(1), 25. <https://doi.org/10.31258/sorot.12.1.4079>