

Nomor: 208/UN40.A7/PK.03.04/2025

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN
SUSTAINABILITY REPORT SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2022-2023)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi



Disusun oleh:
Rumaisha Muthiara Erdani
NIM. 2105971

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2025

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN
SUSTAINABILITY REPORT SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2022-2023)

Oleh:

Rumaisha Muthiara Erdani

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Rumaisha Muthiara Erdani
Universitas Pendidikan Indonesia
2025

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, fotokopi, atau cara lain tanpa izin penulis

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY* REPORT SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2022-2023)

SKRIPSI

Disusun oleh:

Rumaisha Muthiara Erdani
NIM. 2105971

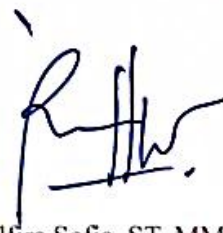
Telah disetujui oleh:

Dosen Pembimbing 1



Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si,
CACP., CFP
NIP. 196901082006041001

Dosen Pembimbing 2



Dr. Hj. Alfira Sofia, ST, MM., QRMA
NIP. 197301122002122001

Mengetahui,
Sekretaris Program Studi Akuntansi



Denny Andriana, S.E., PgDip., MBA., Ph.D., Ak., CMA., CA., CFP
NIP. 198111012010121002

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Sustainability Report* sebagai Variabel Moderasi” beserta seluruh isinya benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku.

Atas pernyataan ini, saya bersedia menanggung segala risiko atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya ini, atau adanya klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, Juli 2025
Penulis,

Rumaisha Muthiara Erdani

ABSTRAK

Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Sustainability Report* sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2022-2023)

Oleh:

Rumaisha Muthiara Erdani
2105971

Dosen Pembimbing:

¹Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si, CACP., CFP

²Dr. Hj. Alfira Sofia, ST, MM., QRMA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menjelaskan pengaruh kepemilikan asing terhadap nilai perusahaan serta menguji peran pengungkapan *sustainability report* sebagai variabel moderasi pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2022-2023. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI sebanyak 63 perusahaan, dengan metode *purposive sampling* diperoleh 25 perusahaan sebagai sampel penelitian. Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi data panel dan *moderated regression analysis* dengan bantuan perangkat lunak EViews. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan asing tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Namun, pengungkapan *sustainability report* terbukti memperkuat pengaruh kepemilikan asing terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: kepemilikan asing, nilai perusahaan, pengungkapan *sustainability report*

ABSTRACT

The Effect of Foreign Ownership on Firm Value with Sustainability Report Disclosure as a Moderating Variable

(Study on Mining Companies Listed on the IDX in 2022-2023)

Author:

Rumaisha Muthiara Erdani
2105971

Supervisor:

¹Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si, CACP., CFP

²Dr. Hj. Alfira Sofia, ST, MM., QRMA

This study aims to determine and explain the effect of foreign ownership on firm value and examine the role of sustainability report disclosure as a moderating variable in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2022-2023. The population in this study was all 63 mining companies listed on the IDX. Using a purposive sampling method, 25 companies were selected as samples. This study employed a quantitative approach. Data analysis techniques used were panel data regression and moderated regression analysis with the aid of EViews software. The results indicate that foreign ownership has no positive effect on firm value. However, sustainability report disclosure has been shown to strengthen the influence of foreign ownership on firm value.

Keywords: *foreign ownership, firm value, sustainability report disclosure*

KATA PENGANTAR

Puji serta syukur senantiasa penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Sustainability Report* sebagai Variabel Moderasi” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan dan ketidaksempurnaan, baik dari segi penyusunan sistematika, metodologi, maupun analisis data yang disajikan. Hal ini tidak terlepas dari keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca, serta menjadi referensi dan inspirasi bagi penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan topik serupa.

Bandung, Juli 2025
Penulis,

Rumaisha Muthiara Erdani

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan nikmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan *Sustainability Report* sebagai Variabel Moderasi” sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Universitas Pendidikan Indonesia.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menghadapi berbagai tantangan dan hambatan. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, dan doa selama proses ini berlangsung. Ucapan terima kasih yang mendalam penulis sampaikan kepada orang tua tercinta, Yuliadi Erdani dan Endah Sugihartati yang telah menjadi sumber semangat dan motivasi terbesar dalam hidup penulis. Terima kasih atas kasih sayang, doa yang tiada henti, serta keteladanan yang telah mengiringi setiap langkah penulis hingga saat ini. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada kedua adik penulis, Rhenania Asyifahani Erdani dan Ramadhanu Adiputra Erdani, atas dukungan moral, semangat, dan doa yang senantiasa menguatkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Selain itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., M.A., selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Ibu Prof. Ratih Hurriyati, M.P., CSBA., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Bapak Dr. Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si, CACP., CFP dan Ibu Dr. Hj. Alfira Sofia, ST. MM., QRMA., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan

bimbingan, semangat, dan masukan dalam penulisan skripsi ini, serta telah bersedia meluangkan waktu dan kesabarannya bagi penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Dr. Arim Nasim, SE., M.Si., Ak., CA., CFP., Ibu Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali, S.Pd., M.Si., dan Bapak Denny Andriana, S.E., PgDip., MBA., Ph.D., Ak., CMA., CA., CFP., selaku dosen penguji sekaligus penelaah yang berkenan meluangkan waktunya untuk berdiskusi dan memberikan saran kepada penulis.
6. Ibu Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali, S.Pd., M.Si., selaku dosen pembimbing akademik yang selalu mendukung dan mengarahkan penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Indonesia.
7. Seluruh dosen pengajar dan staf Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia yang telah memberikan pembelajaran, ilmu yang bermanfaat dan membantu selama proses perkuliahan.
8. Bitu yang telah menemani penulis yang bersedia mendengarkan keluh kesah penulis, serta memberikan dukungan dalam penulisan skripsi ini.
9. Aril, Cilsa, Diaz, Jemim, Hasya, Mae, dan Thaya yang telah menjadi sahabat dan teman bermain penulis sejak masa SMA.
10. Muti, Rere, Paki, Mastot, Abu, dan Be yang telah menjadi sahabat dan rekan penulis selama menjalani perkuliahan di Universitas Pendidikan Indonesia.
11. Rafi, Otin, Tazki, Haikal, dan Ivan yang menjadi rekan-rekan seperjuangan skripsi, serta membantu dan memberikan saran selama proses mengerjakan skripsi.
12. Teman-teman Akuntansi angkatan 2021 yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih telah memberikan motivasi dan semangat kepada penulis.

Serta kepada seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas segala doa dan dukungannya, semoga Allah SWT membalas dengan kebaikan yang berlimpah. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membutuhkan.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
UCAPAN TERIMA KASIH	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori dan Konseptual	9
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	9
2.1.2 Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>)	10
2.1.3 Kepemilikan Asing	11
2.1.4 Nilai Perusahaan	13
2.1.5 Pengungkapan <i>Sustainability Report</i>	17
2.1.6 Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Nilai Perusahaan	19
2.1.7 Pengaruh Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> terhadap Nilai Perusahaan	20
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Objek Penelitian	32
3.2 Metode Penelitian	32
3.3 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	33
3.3.1 Definisi Variabel Penelitian	33

3.3.2.	Operasionalisasi Variabel	36
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian	37
3.4.1.	Populasi Penelitian	37
3.4.2.	Sampel Penelitian.....	38
3.5	Prosedur Pengumpulan Data	40
3.6	Teknik Analisis Data	41
3.6.1.	Analisis Statistik Deskriptif	41
3.6.2.	Estimasi Model Regresi	42
3.6.3.	Uji Spesifikasi Model Data Panel	44
3.6.4.	Uji Asumsi Klasik	46
3.6.5.	Analisis Regresi Data Panel	48
3.6.6.	Uji Hipotesis	50
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1	Hasil Penelitian	52
4.1.1	Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	52
4.1.2	Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	54
4.1.3	Pemilihan Model Regresi.....	60
4.1.4	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	65
4.1.5	Persamaan Regresi Data Panel.....	67
4.1.6	Pengujian Hipotesis.....	70
4.2	Pembahasan.....	73
4.2.1.	Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Nilai Perusahaan.....	73
4.2.2.	Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> Sebagai Variabel Moderasi	76
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1	Kesimpulan	79
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	79
5.3	Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA		82
LAMPIRAN		90

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	36
Tabel 3. 2 Kriteria Pemilihan Sampel	39
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian	39
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Kepemilikan Asing.....	55
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Nilai Perusahaan	57
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Pengungkapan <i>Sustainability Report</i>	59
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow Persamaan Regresi Tanpa Moderasi	61
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow Persamaan Regresi Dengan Moderasi.....	62
Tabel 4. 6 Hasil Uji Lagrange Multiplier Persamaan Regresi Tanpa Moderasi....	62
Tabel 4. 7 Hasil Uji Lagrange Multiplier Persamaan Regresi Dengan Moderasi .	63
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan Regresi Dengan Moderasi.....	65
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan Regresi Tanpa Moderasi	66
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan Regresi Dengan Moderasi	66
Tabel 4. 11 <i>Common Effect Model</i> Persamaan Regresi Tanpa Moderasi.....	67
Tabel 4. 12 <i>Common Effect Model</i> Uji Pra-Moderasi	68
Tabel 4. 13 <i>Common Effect Model</i> Persamaan Regresi Dengan Moderasi.....	69
Tabel 4. 14 Hasil Uji Statistik Persamaan Regresi Tanpa Moderasi	71
Tabel 4. 15 Hasil Uji Statistik Persamaan Regresi Dengan Moderasi	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian	31
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Informasi Sampel Penelitian	90
Lampiran 2. Hasil Perhitungan Kepemilikan Asing Sampel Penelitian	91
Lampiran 3. Hasil Perhitungan Nilai Tobin's Q Sampel Penelitian.....	93
Lampiran 4. Hasil Perhitungan SRDI Sampel Penelitian	95
Lampiran 5. Indikator GRI Landasan 2021	96

DAFTAR PUSTAKA

- Aksan, I., & Gantyowati, E. (2020). Disclosure on Sustainability Reports, Foreign Board, Foreign Ownership, Indonesia Sustainability Reporting Awards, and Firm Value. *Journal of Accounting and Strategic Finance*, 3(1), 33–51. <https://doi.org/10.33005/jasf.v3i1.69>
- Anam, K. (2024). *BUMI Raih Sustainability Report Terbaik Untuk Kelima Kalinya*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20241223152321-17-598213/bumi-raih-sustainability-report-terbaik-untuk-kelima-kalinya>
- Andriyani, N. O., & Nahar, A. (2020). Analisis Pengaruh Pengungkapan Corporate Sosial Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Varabel Moderasi (Studi Empiris Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019). *Jurnal Rekognisi Akuntansi*, 4(2), 117–130. <http://ejournal.unisnu.ac.id/jra/>
- Anggraeni, D. Y., & Djakman, C. D. (2018). Pengujian Terhadap Kualitas Pengungkapan Csr Di Indonesia. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 2(1), 22–41. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2018.v2.i1.2457>
- Astari, T. A., Laurens, S., Wicaksono, A., & Sujarminto, A. (2023). Green Accounting and Disclosure of Sustainability Report on Firm Values in Indonesia. *E3S Web of Conferences*, 426. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202342602024>
- Atahau, A. D. R., & Kausar, M. F. (2022). Sustainability Report terhadap Nilai Perusahaan: Studi Perusahaan yang Terdaftar dalam Sustainability Report Rating. *AFRE (Accounting and Financial Review)*, 5(2), 124–130. <https://doi.org/10.26905/afr.v5i2.7810>
- Azzahra, T. N., Santoso, B., & Nurcholis, L. (2024). Pengaruh Kepemilikan Asing Dan Kepemilikan Domestik Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Modal Intelektual Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Studi Manajemen Organisasi*, 21(2).
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2015). Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis. In *RajaGrafindo Persada*. Rajawali Pers.
- Binekasri, R. (2023). *Ini 10 Negara “Penguasa Emas” Terbesar Dunia, Ada RI Gak?* CNBC Indonesia. [https://www.cnbcindonesia.com/news/20230527070231-4-441053/ini-10-negara-penguasa-emas-terbesar-dunia-ada-ri-gak#:~:text=USGS memperkirakan sepanjang 2022%2C Tiongkok,9 sejajar dengan Burkina Faso.](https://www.cnbcindonesia.com/news/20230527070231-4-441053/ini-10-negara-penguasa-emas-terbesar-dunia-ada-ri-gak#:~:text=USGS%20memperkirakan%20sepanjang%202022%2C%20Tiongkok,9%20sejajar%20dengan%20Burkina%20Faso.)
- Budianto, Y. (2023). *Eksplorasi Pertambangan dan Ancaman Akhir Hayat Pulau-pulau Kecil*. Kompas.Id. <https://www.kompas.id/baca/riset/2023/09/09/eksplorasi-pertambangan-dan->

ancaman-akhir-hayat-pulau-pulau-kecil-di-indonesia

- Dwi Urip Wardoyo, Aurelia Widya Kusumaningtyas, Dhiya Rifdah Afifah, & Galih Pangestu, F. I. (2022). Pengaruh Intangible Asset Dan Kepemilikan Asing Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Juremi: Jurnal Riset Ekonomi*, 2(1), 25–30. <https://doi.org/10.53625/juremi.v2i1.2389>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hardani, Andriani, H., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Istiqomah, R. R., Fardani, R. A., Sukmana, D. J., & Auliya, N. H. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (H. Abadi (ed.)). CV. Pustaka Ilmu Group.
- Hariyanto, E. (2019). Analisis Hubungan Strategi Bisnis, Model Pengukuran Kinerja, Kinerja Perusahaan Dan Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Indeks Islam Jakarta). *Behavioral Accounting Journal*, 2(1), 99–111. <https://doi.org/10.33005/baj.v2i1.36>
- Harmono. (2018). *Manajemen Keuangan: Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis* (7th ed.). Bumi Aksara.
- Hayes, A. F. (2018). Introduction to Mediation, Moderation, and Conditional Process Analysis: A Regression-Based Approach. In *The Guildford Press* (Second Edi). http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484_SISTEM_PEMBETUNGAN_TERPUSAT_STRATEGI_MELESTARI
- Heriyanto, M. (2023). OJK: Pelemahan IHSG di Mei 2023 Ditopang Sektor Energi dan Bahan Baku. *ANTARA*. https://www.antaranews.com/berita/3574377/ojk-pelemahan-ihsg-di-mei-2023-ditopang-sektor-energi-dan-bahan-baku?utm_source=chatgpt.com
- Holly, A., Jao, R., Mardiana, A., & Holly, A. (2022). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Nilai Perusahaan dengan Risiko Sistematis sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Akuntansi*, 16(1), 26–46.
- Holly, A., Tangke, P., Jao, R., & Tanri, E. P. (2024). Pengaruh Komite Audit Dan Kepemilikan Asing Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimediasi Oleh Sustainability Report. *JAF (Journal of Accounting and Finance)*, 8(1), 12–39. <https://doi.org/10.25124/jaf.v8i1.7033>
- Hörisch, J., Schaltegger, S., & Freeman, R. E. (2020). Integrating Stakeholder Theory and Sustainability Accounting: a Conceptual Synthesis. *Journal of Cleaner Production*, 275, 124097. <https://doi.org/10.1016/J.JCLEPRO.2020.124097>

- Indrasetyaningsih, A., & Wasik, T. K. (2020). Model Regresi Data Panel Untuk Mengetahui Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Kemiskinan Di Pulau Madura. *Jurnal Gaussian*, 9(3), 355–363. <https://doi.org/10.14710/j.gauss.v9i3.28925>
- Jayanti, E. D., Wulandari, A., & Kompyurini, N. (2021). The Effect of Disclosure of Corporate Risk Management, Disclosure of Intellectual Capital, and Foreign Ownership On Corporate Value. *Desember*, 17(2), 168–180.
- Komisioner, D. (2017). *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 51/POJK.03/2017*.
- Kusuma, R. A. W., & Priantinah, D. D. (2018). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Yang Bergabung Di ISSI Dan Konvensional Periode 2014-2016. *Jurnal Nominal*, VII(2), 91–105.
- Lestari, A. D., & Khomsiyah, K. (2023). Pengaruh Kinerja Lingkungan, Penerapan Green Accounting, dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi (JEBMA)*, 3(3), 514–526. <https://doi.org/10.47709/jebma.v3i3.2799>
- Lyan, M. R., Defung, F., & Fakhroni, Z. (2021). Effect of disclosure Sustainability Report on company value with company performance as intervening variables in the company Go Public listed on Indonesia stock exchange. *Technium Social Sciences Journal*, 25, 847–865. <https://doi.org/https://doi.org/10.47577/tssj.v25i1.5101>
- Maharani, N. D. P., & Widiatmoko, J. (2024). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022. *Kompak: Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi*, 17(1), 78–91.
- Mediyanti, S., Kadriyani, E., Sartika, F., Astuti, I. N., Eliana, E., & Wardayani, W. (2021). Tobin's Q Ratio Sebagai Alat Ukur Nilai Perusahaan Bank Tobin's Q Ratio as a Measure Tool for the Value of a Islamic. *JUPIIS: Jurnal Pendidikan Ilmu-Ilmu Sosial*, 13(1), 242–247.
- Meirawati, E., Soediro, A., & Az Zahra, N. I. (2023). The Moderating Effect of Sustainability Report on the Relationship between Capital Structure, Firm Size, Financial Performance, and Good Corporate Governance on Firm Value. *Akuntabilitas*, 17(1), 17–34. <https://doi.org/10.29259/ja.v17i1.19539>
- Monika, S. R., & Murniati. (2023). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Konvensional Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 1(3), 2023. <https://jurnal.itcc.web.id/index.php/jakbs/index>

- Muhammad, G. I., & Aryani, Y. A. (2021). The Impact of Carbon Disclosure on Firm Value with Foreign Ownership as A Moderating Variable. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 8(1), 1–14. <https://doi.org/10.24815/jdab.v8i1.17011>
- Nadia, R., Midiastuty, P. P., Suranta, E., & Putra, D. A. (2023). The Effect of Profitability, Liquidity, Leverage, Dividend Policy and Foreign Ownership on Firm Value. *Ilomata International Journal of Management*, 4(4), 663–677. <https://scholar.archive.org/work/sy63srah7bdsfaghtihpmxpqy/access/wayback/https://www.ilomata.org/index.php/ijjm/article/download/302/222>
- Ng, S., & Chandra, L. (2023). The Influence Of Managerial Ability And Foreign Ownership On Firm Value: Income Smoothing As Mediating Variable. *Interdisciplinary Journal and Hummanity (INJURITY)*, 2(6), 550–561. <https://doi.org/10.58631/injury.v2i5.75>
- Nguyen, T. T. D. (2020). An empirical study on the impact of sustainability reporting on firm value. *Journal of Competitiveness*, 12(3), 119–135. <https://doi.org/10.7441/joc.2020.03.07>
- Nirmalasari, Haryanto, D., & Safitri, H. (2020). Analisis Pengaruh Intellectual Capital dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Indeks Kompas100 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Produktivitas*, 7, 47–54. <http://123.231.151.250/index.php/jp/article/view/1655>
- Novandito, L., & Trisnawati, R. (2024). Pengaruh Csr, Gcg, Pengungkapan Laporan Berkelanjutan, Risiko Perusahaan, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Pengungkapan Sdgs. *SEIKO : Journal of Management & Business*, 7(2), 758–774.
- Nuraina, E., & Narsa, I. M. (2020). Quality of sustainability reporting: how is the role of foreign institutional ownership and political connections? *Opcion*, 36(26).
- Pasaribu, R. L., Wardi, J., & Listihana, W. D. (2024). Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. 20(2), 134–148.
- Prasetio, J. G., & Rudyanto, A. (2020). Ownership Structure on Corporate Social Responsibility Disclosure in Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 22(2), 313–322. <https://doi.org/10.34208/jba.v22i2.663>
- Prayogo, Y., Mutia, A., Hardiningsih, P., & Setiawati, I. (2023). The Relationship of Sustainability Report with Firm Values Jakarta Islamic Index. *Jabe (Journal of Accounting and Business Education)*, 8(2), 99–119. <https://doi.org/10.17977/jabe.v8i2.46032>
- Pujiningsih, V. D. (2020). Pengaruh Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 8(3), 579–594.

<https://doi.org/10.17509/jrak.v8i3.22841>

- Purnama, S. C., Harta, M. N. P. S., Nyoman, B. I. G. A., & Ardhani, S. E. (2023). The Effect of Green Accounting Implementation and Corporate Social Responsibility Disclosure on Firm Value With Good Corporate Governance as a Moderating Variable. *Eurasia: Economics & Business*, 11(77), 44–56. <https://doi.org/https://doi.org/10.18551/econeurasia.2023-11>
- Purnamasari, S., & Trimeiningrum, E. (2022). Analisis Dampak Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Akuntansi Dan Perpajakan (JEMAP)*, 5(1), 45–61. <https://doi.org/10.24167/jemap.v5i1.3722>
- Puspita, N., & Jasman, J. (2022). Pengaruh Laporan Keberlanjutan (Sustainability Report) Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 14(1), 63–69. <https://doi.org/10.22225/kr.14.1.2022.63-69>
- Putra, I. G. B. N. P., & Larasdiputra, G. D. (2020). Penerapan Konsep Triple Bottom Line Accounting Di Desa Wisata Pelaga (Studi Kasus Pada Kelompok Usaha Tani Asparagus). *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 11(2), 129–136. <https://doi.org/10.22225/kr.11.2.1419.129-136>
- Putri, D. A. I. (2021). Market Value Added (Mva) on Stock Return Market Value Added (Mva) Dalam Pengembalian Saham. *Juripol (Jurnal Institusi Politeknik Ganesha Medan)*, 4(1), 267–275. <https://doi.org/10.33395/juripol.v4i1.11043>
- Rahmat, K. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan, Implementasi Good Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Accounthink: Journal of Accounting and Finance*, 7(2), 222–236. <https://doi.org/10.35706/acc.v7i2.7223>
- Rahmayanti, F., & Handoko, L. (2022). Pengaruh Kepemilikan Saham Asing Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Non Keuangan Di Indonesia. *Jurnal Finansial Dan Perbankan (JFP)*, 1(2), 171–177.
- Ramadhani, S. A., & Utomo, D. C. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Tax Avoidance. *Diponegoro Journal of Accounting*, 12(2), 1–14. <https://doi.org/10.48042/jurakunman.v16i2.236>
- Ratna, L., & Hasanah, U. (2019). Triple Bottom Line Theory Dalam Perspektif Corporate Social Responsibility. *Majalah Keadilan FH UNHAZ*, 19(1), 11–23. <https://journals.unihaz.ac.id/index.php/keadilan>
- Riski, T. R., & Hadiya, A. U. (2023). Pengaruh Tobins Q, PBV, EPS dan Capital Gain Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Retail Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 25(1), 1–10. <https://doi.org/10.47233/jebd.v25i1.723>

- Sairin. (2018). Analisis Pengaruh Kepemilikan Publik, Kepemilikan Asing dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar Di BEI). *JURNAL MADANI: Ilmu Pengetahuan, Teknologi, Dan Humaniora*, 1(2), 325–340.
- Sari, D. K., & Wahidahwati. (2021). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(4), 1–19.
- Sarker, N., & Hossain, S. M. K. (2023). Corporate governance and firm value: Bangladeshi manufacturing industry perspective. *PSU Research Review*, 8(3), 872–897. <https://doi.org/10.1108/PRR-04-2023-0060>
- Seth, S. (2023). The Influence of the Quantity of Corporate Social Responsibility and National Diversity of the Board of Companies on Corporate Value with the Availability of Sustainability Reports as a Moderating Variable. *GIJEA: Greenation International Journal of Economics and Accounting*, 1(1). <https://doi.org/10.59092/ijebi.vol2.iss2.34>
- Silfia, I. (2023). *Puluhan Emiten Raih Penghargaan IICD Corporate Governance Award* 2023. ANTARA. <https://www.antaranews.com/berita/3734853/puluhan-emiten-raih-penghargaan-iicd-corporate-governance-award-2023>
- Sindy, & Butar-Butar, D. T. M. (2023). Impact of Tax Avoidance, State Ownership, Foreign Ownership and Firm Size to Firm Value in Indonesia. *Global Financial Accounting Journal*, 07(01), 57–69. <https://journal.uib.ac.id/index.php/gfa57DOI:http://dx.doi.org/10.37253/gfa.v7i1.7563Web:https://journal.uib.ac.id/index.php/gfa/article/view/7563http://dx.doi.org/10.37253/gfa.v7i1.7563>
- Siregar, N. Y., & Safitri, T. A. (2019). Pengaruh Pengungkapan Enterprise Risk Management , Intellectual Capital, Corporate Social Responsibility, Dan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Darmajaya*, 5(2), 53–79.
- Siyoto, S., & Sodik, M. A. (2015). *Dasar Metodologi Penelitian* (Ayup (ed.)). Literasi Media Publishing.
- Sri Hardyanti Budiman, Randa, F., & Bernadeth Tongli. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan Asing Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Mediasi. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 20(1), 46–70. <https://doi.org/10.29303/aksioma.v20i1.125>
- Sugiyono. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D* (Sutopo (ed.); 2nd ed.). Alfabeta.
- Suhartini, D., Cahyani, M. I., & Putri, S. Y. (2024). Examining the Sustainability Report, Financial Performance, and Value of Mining Companies in Indonesia.

- Ilomata International Journal of Tax & Accounting*, 5(1), 266–279.
<https://doi.org/https://doi.org/10.52728/ijtc.v5i1.1064>
- Suhartini, D., Tjahjadi, B., & Fayanni, Y. (2024). Impact Of Sustainability Reporting And Governance On Firm Value: Insights From The Indonesian Manufacturing Sector. *Cogent Business and Management*, 11(1).
<https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2381087>
- Sumarno, D. C., Andayani, W., & Prihatiningtyas, Y. W. (2023). The Effect of Environmental, Social and Governance (ESG) Assessment on Firm Value with Profitability as a Mediating Variable. *Asia Pacific Management and Business Application*, 12(1), 55–64. <https://doi.org/10.21776/ub.apmba.2023.012.01.4>
- Taufikurahman, M. R., Firdaus, A. H., Ahmad, T., Febriani, D. A., & Permana, A. S. (2023). The Impact Of Mining Sector Investment On National And Regional Economic Performance. *Institute for Development of Economics and Finance (INDEF)*, 07, 1–9.
- Trisnawati, D., Subiyantoro, E., & Harmono. (2025). The Effect of Sustainability Reporting and Foreign Ownership on Firm Value: the Mediating Role of Financial Performance. *Journal of Economics, Finance and Manage Ment Studies*, 8(3), 1726–1735. <https://doi.org/10.47191/jefms/v8>
- Triyani, A., Setyahuni, S. W., & Kiryanto, K. (2020). The Effect Of Environmental, Social and Governance (ESG) Disclosure on Firm Performance: The Role of Ceo Tenure. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 261–270.
<https://doi.org/10.22219/jrak.v10i2.11820>
- Wangsa, A. D. (2023). Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *JlIP - Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 6(11), 9310–9317. <https://doi.org/10.54371/jiip.v6i11.3174>
- Wardana, L. A., & Susanti, A. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Kepemilikan Asing terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 2(4), 565–586. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v2i4.1827>
- Wulandari, R., Puspaningtyas, L., & Prayogi. (2022, November 18). IHSG Terpankas Lebih dari Dua Persen, Tertekan Saham Batu Bara. *Republika*.
https://ekonomi.republika.co.id/berita/ro0aqq502/ihsg-terpankas-lebih-dari-dua-persen-tertekan-saham-batu-bara?utm_source=chatgpt.com
- Yani, N. P. T. P., & Suputra, I. D. G. D. (2020). Pengaruh Kepemilikan Asing, Kepemilikan Institusional dan Leverage terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(5), 1196–1207.
- Yanti, U., Habibah, H., & Jatiningrum, C. (2023). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Good Corporate Governance dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *ECo-Fin*, 5(3), 304–315.
<https://doi.org/10.32877/ef.v5i3.985>

- Yulistia M, R., Frinola Minovia, A., & Asri Putri, N. (2023). Sustainability Report, Intellectual Capital dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika*, 13(1), 1–10. <https://doi.org/10.37859/jae.v13i1.4782>
- Yuliusman, Y., & Kusuma, I. L. (2020). Hubungan Good Corporate Governance dengan Nilai Perusahaan yang Dimoderasi Oleh Pengungkapan Corporate Social Responsibility dan Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 21(01), 91–102. <https://doi.org/10.29040/jap.v21i1.1078>