

**PENGARUH *CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE*
TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI DENGAN
GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

(Kajian Studi Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020 s.d 2024)

TESIS

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Magister pada
Program Studi Magister Ilmu Akuntansi



Disusun Oleh :

KHARISMA ENDARTY

NIM. 2308085

**PROGRAM STUDI MAGISTER ILMU AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2025**

**PENGARUH *CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE* TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI DENGAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**
(Kajian Studi Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020 s.d 2024)

Oleh

Kharisma Endarty

S.E., Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi dan Bisnis Perdana Mandiri, 2014

Sebuah Tesis yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Magister
Akuntansi (M.Ak.) pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© **Kharisma Endarty 2025**
Universitas Pendidikan Indonesia
Agustus 2025

Hak Cipta dilindungi undang-undang.
Tesis ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH *CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE* TERHADAP
KONSERVATISME AKUNTANSI DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Kajian Studi Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020 s.d 2024)

TESIS

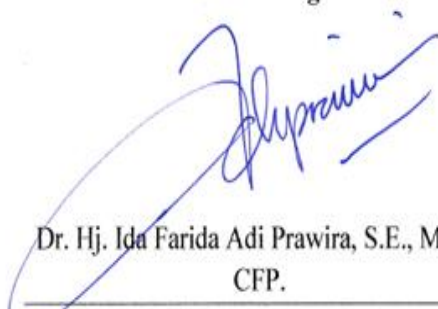
Disusun oleh:

Kharisma Endarty

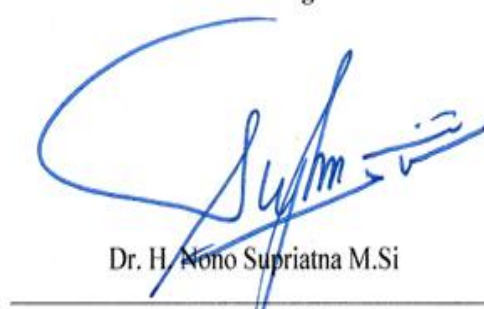
2308085

Telah disetujui dan disahkan oleh:

Pembimbing 1


Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, S.E., M.Si.,
CFP.
NIP. 19771210 201404 2 001

Pembimbing 2


Dr. H. Nono Supriatna M.Si
NIP. 19610405 198609 1 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi


Dr. Hj. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP.,
CGRCP.
NIP. 19740911 200112 2 001

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis ilmiah berupa tesis berjudul **“Pengaruh *Corporate Sustainability Performance* Terhadap Konservatisme Akuntansi Dengan *Good corporate governance* Sebagai Variabel Moderasi (Kajian Studi pada Perusahaan Indonesia yang Terdaftar di BEI Tahun 2020 s.d 2024)”** sepenuhnya disusun berdasarkan hasil pemikiran dan penelitian saya sendiri. Setiap kutipan atau referensi dari pihak lain telah dicantumkan secara benar sesuai standar etika penulisan akademik. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau klaim dari pihak lain terhadap orisinalitas karya ini, saya bersedia menanggung segala risiko dan sanksi sesuai ketentuan yang berlaku.

Bandung, Agustus 2025

Yang membuat pernyataan,



Kharisma Endarty

ABSTRAK

PENGARUH *CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE* TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Kajian Studi Pada Perusahaan Indonesia Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020 s.d 2024)

Oleh:

Kharisma Endarty

2308085

Dosen Pembimbing

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, S.E., M.Si., CFP.

Dr. H. Nono Supriatna M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan antara *corporate sustainability performance*, konservatisme akuntansi, dan *good corporate governance* (GCG), sekaligus memberikan kontribusi terhadap pengembangan literatur dan diskursus kontemporer mengenai praktik *good corporate governance* serta implikasinya terhadap penerapan konservatisme akuntansi dalam pelaporan keuangan. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan verifikatif dan deskriptif. Konservatisme akuntansi diukur dengan pendekatan *total accrual*, sustainability perusahaan diukur berdasarkan standar *Global Reporting Initiative* (GRI), sedangkan GCG diukur menggunakan skor GCG. Sampel penelitian terdiri atas 86 perusahaan yang terdaftar di BEI yaitu pada sektor energi, bahan baku, perindustrian, barang konsumsi primer, barang konsumsi non-primer, kesehatan, keuangan, property & real estate, teknologi (termasuk media & telekomunikasi), infrastruktur transportasi & logistik dengan periode observasi selama lima tahun, sehingga diperoleh total 430 unit observasi. Analisis data dilakukan melalui *moderated regression analysis* (MRA) pada data panel yang memiliki karakteristik gabungan *time series* dan *cross-sectional*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *economy sustainability performance* dan *environmental sustainability performance* berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi, sedangkan *Social sustainability performance* tidak berpengaruh positif terhadap konservatisme akuntansi. Selain itu, GCG tidak mampu memperkuat hubungan antara *economy sustainability performance* maupun *environmental sustainability performance* terhadap konservatisme akuntansi, tetapi mampu memperkuat pengaruh *social sustainability performance* terhadap konservatisme akuntansi. Temuan ini

memperluas pemahaman mengenai keterkaitan antara *corporate sustainability performance*, konservatisme akuntansi, dan GCG dalam konteks pelaporan keuangan, serta menegaskan urgensi transparansi dan akurasi pengukuran dalam pelaporan sustainability guna mendukung penerapan konservatisme akuntansi yang optimal.

Kata Kunci : *Corporate sustainability performance* , Konservatisme Akuntansi, Good corporate governanc

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE ON ACCOUNTING CONSERVATISM WITH GOOD CORPORATE GOVERNANCE AS A MODERATING VARIABLE

**(An Empirical Study On Indonesian Companies Listed On The Indonesia
Stock Exchange From 2020 To 2024)**

By:

Kharisma Endarty

2308085

Supervisor

Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, S.E., M.Si., CFP.

Dr. H. Nono Supriatna M.Si

This study aims to examine the relationship between corporate sustainability performance, accounting conservatism, and *good corporate governance* (GCG), while also contributing to the development of literature and contemporary discourse on corporate governance practices and their implications for the application of accounting conservatism in financial reporting. The research employs a quantitative method with a descriptive and verification approach. Accounting conservatism is measured using the total accrual approach, corporate sustainability performance is assessed based on the Global Reporting Initiative (GRI) standards, while GCG is measured using the GCG score. The research sample consists of 86 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the sectors of energy, basic materials, industry, primary consumer goods, non-primary consumer goods, healthcare, finance, property & real estate, technology (including media & telecommunications), infrastructure, transportation & logistics, with an observation period of five years, resulting in a total of 430 observation units. Data analysis was carried out using moderated regression analysis (MRA) on panel data, which combines both time series and cross-sectional characteristics. The results indicate that economic sustainability performance and environmental sustainability performance have a positive effect on accounting conservatism, while social sustainability performance does not have a positive effect on accounting conservatism. Furthermore, GCG is not able to strengthen the relationship between economic sustainability performance or environmental sustainability performance and accounting conservatism, but it is able to strengthen the influence of social sustainability performance on accounting conservatism. These findings expand the understanding of the interrelationship between corporate sustainability performance, accounting conservatism, and GCG in the context of financial

reporting, and emphasize the urgency of transparency and measurement accuracy in sustainability performance reporting to support the optimal application of accounting conservatism.

Keyword: *Corporate sustainability performance, Accounting Konservatism, Good corporate governance*

UCAPAN TERIMA KASIH

Dengan penuh rasa syukur, penulis memanjatkan puji dan terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat, petunjuk, dan kekuatan yang telah diberikan, sehingga tesis ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Karya ini bukan semata hasil perjalanan akademik, tetapi juga merupakan wujud nyata dari dukungan, bimbingan, dan kasih sayang yang tulus dari berbagai pihak yang senantiasa hadir dalam setiap langkah proses penyusunannya. Dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan terima kasih yang mendalam kepada kedua orang tua tercinta, Bapak Sudarko dan Almarhumah Ibu Entin, suami tercinta Sony Akhmad Saputra, putra tersayang M. Arrazi Saputra, serta adik tercinta Melati Ester. Mereka adalah sumber motivasi terbesar sekaligus pemberi dukungan tiada henti, baik secara material maupun non-material, serta senantiasa menyertai penulis dalam doa terbaik pada setiap kesempatan. Penulis menyadari bahwa terselesaikannya tesis ini tidak akan mungkin tercapai tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Solehuddin, M.Pd. Sebagai Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Ibu Prof. Dr. Ratih Hurriyati, M.P., CSBA Sebagai Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP., CSRS., CSP., CGRCP. Sebagai Ketua Program Studi Magister Ilmu Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia serta menjadi dosen penguji sekaligus penelaah yang berkenan meluangkan waktunya berdiskusi dan memberikan saran dan evaluasi kepada penulis
4. Bapak Denny Andriana, S.E., PgDip., MBA., Ph.D., Ak., CMA., CA selaku Sekretaris Program Studi Magister Ilmu Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.

5. Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, S.E., M.Si., CFP. sebagai Pembimbing I sekaligus Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan bimbingan, arahan, dukungan dan motivasi kepada penulis sehingga tesis ini dapat terselesaikan.
6. Bapak Dr. H. Nono Supriatna M.Si sebagai Pembimbing II yang senantiasa dengan penuh kesabaran, ketelitian, dan ketulusan telah membimbing penulis. Terima kasih atas ilmu, arahan, serta motivasi yang tiada henti diberikan sehingga tesis ini dapat terselesaikan.
7. Dr. Arim Nasim, SE., M.Si., Ak., CA, CFP selaku dosen penguji sekaligus penelaah yang berkenan meluangkan waktunya untuk berdiskusi dan memberikan saran dan evaluasi kepada penulis.
8. Seluruh Bapak/ Ibu Dosen serta Staf Program Studi Magister Ilmu Akuntansi yang senantiasa telah memberikan pengetahuan serta pengalaman yang sangat bermanfaat.
9. Sahabat seperjuangan Program Studi Magister Ilmu Akuntansi yang selalu memberikan support serta semangat saat menyelesaikan studi, Teh Khalida Sofia, Teh Indri, Teh Nasihah Fauzia, Teh Elfina, Teh Israq , Sherla Winanda, Putri Pramestiwi, Farhan, Hesti dan Dava.
10. Terakhir, penulis menyampaikan apresiasi kepada diri sendiri, Kharisma Endarty, atas keteguhan dan komitmen dalam pengerjaan dan penulisan tesis yang telah mengantarkan hingga pada tahap ini. Meskipun dihadapkan pada rasa lelah, keraguan, dan keinginan untuk menyerah, penulis senantiasa memilih untuk bangkit dan melanjutkan langkah. Terima kasih telah menunjukkan ketabahan, kesabaran, dan keyakinan bahwa setiap proses, betapapun beratnya, pada akhirnya akan bermuara pada pencapaian yang patut dibanggakan.

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH	iv
ABSTRAK	v
UCAPAN TERIMA KASIH	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan penelitian	8
1.4 Manfaat penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Agensi (Agency Theory)	11
2.1.2 Teori Legitimasi (Legitimacy Theory)	13
2.1.3 Teori Pemangku Kepentingan (Stakeholder Theory)	14
2.1.4 Sustainability Perusahaan (<i>Corporate Sustainability Performance</i>)	16
2.1.5 Konservatisme Akuntansi (<i>Accounting Conservatism</i>)	21
2.1.6 Good corporate governance	25
2.2 Hasil Penelitian yang Relevan	30
2.3 Kerangka Pemikiran	41
2.3.1 Pengaruh <i>Economy sustainability performance</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	41
2.3.2 Pengaruh <i>Environmental sustainability performance</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	43
2.3.3 Pengaruh <i>Social sustainability performance</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi	45
2.3.4 Pengaruh <i>Corporate Sustainability performance</i> Terhadap Konservatisme Akuntansi dengan <i>Good corporate governance</i> sebagai variabel moderasi	46
2.4 Hipotesis Penelitian	48
BAB III METODE PENELITIAN	49
3.1 Objek Penelitian	49
3.2 Metode Penelitian	49

3.2.1 Desain Penelitian	49
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	50
3.2.2.1 Variabel Independen (X).....	50
3.2.2.2 Variabel Dependen (Y)	55
3.2.2.3 Variabel Moderasi (M).....	56
3.3 Populasi dan Sampel	65
3.3.1 Populasi.....	65
3.3.2 Sampel	66
3.4 Teknik Pengumpulan Data	67
3.5 Teknik Analisis Data	67
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	67
3.5.2 Analisis Verifikatif	68
3.5.2.1 Regresi Data Panel	68
3.5.2.1.1 Estimasi Model Regresi Data Panel	69
3.5.2.1.2 Penentuan Model Estimasi Regresi Data Panel	73
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	75
3.5.4 Analisis Regresi Moderasi	76
3.6 Pengujian Signifikansi Parameter Regresi	77
3.6.1 Uji Serentak (F)	78
3.6.2 Uji Parsial (uji t)	79
3.6.3 Uji kelayakan (Goodness of fit) Model Regresi	79
3.7 Pengujian Hipotesis	80
BAB IV HASIL PENELITIAN	83
4.1 Deskripsi Data	83
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	83
4.1.2 Deskripsi variabel penelitian	86
4.1.2.1 <i>Economi sustainability performance</i>	89
4.1.2.2 <i>Environmental sustainability performance</i>	92
4.1.2.3 <i>Social sustainability performance</i>	94
4.1.2.4 Konservatisme Akuntansi	96
4.1.2.5 <i>Good corporate governance (GCG)</i>	103
4.2 Analisis Data	107

4.2.1 Uji statistika F (<i>Uji Chow</i>).....	107
4.2.2 Uji Hausman (<i>Housman test</i>).....	108
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	109
4.2.4 Uji Hipotesis	111
4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	111
4.2.4.2 Uji t (Parsial)	112
4.2.4.3 Pengujian Moderasi.....	116
BAB V PEMBAHASAN	121
5.1 Pengaruh pengujian parsial	121
5.1.1 Pengaruh <i>Economi Sustainability Performance</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	121
5.1.2 Pengaruh <i>Environmental Sustainability Performance</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	124
5.1.3 Pengaruh <i>Social Sustainability Performance</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	127
5.2 Pengaruh Pengujian Moderasi.....	129
5.2.1. Pengaruh Moderasi <i>Good corporate governance</i> Pada <i>Economi Sustainability Performance</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	129
5.2.2. Pengaruh Moderasi <i>Good corporate governance</i> Pada <i>Environmental Sustainability Performance</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	131
5.2.3. Pengaruh Moderasi <i>Good corporate governance</i> Pada <i>Social Sustainability Performance</i> terhadap Konservatisme Akuntansi	134
BAB VI SIMPULAN DAN SARAN.....	138
6.1 Simpulan.....	138
6.2 Keterbatasan Penelitian	139
6.3 Saran.....	140
DAFTAR PUSTAKA	143
LAMPIRAN.....	149

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	48
Gambar 4. 1 Grafik Ekonomi Sustainability Performance.....	89
Gambar 4. 2 Grafik Social Sustainability Performance.....	94
Gambar 4. 3 Grafik Environmental Sustainability Performance.....	92
Gambar 4. 4 Trend Rata-rata Konservatisme Akuntansi.....	101
Gambar 4. 5 Tren Rata – Rata GCG Score.....	106
Gambar 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	110

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3. 1 Indikator Laporan keberlanjutan berdasarkan standar GRI tahun 2016 dan 2021.....	53
Tabel 3. 2 Skala Pengukuran Variabel.....	62
Tabel 3. 3 Kriteria Pemilihan Sampel Perusahaan Publik.....	66
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	84
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif Seluruh Variabel Penelitian.....	87
Tabel 4. 3 Analisis Deskriptif Economi sustainability performance	90
Tabel 4. 4 Analisis Deskriptif Environmental sustainability performance.....	92
Tabel 4. 5 Analisis Deskriptif Social sustainability performance.....	94
Tabel 4. 6 Konservatisme Akuntansi	97
Tabel 4. 7 Analisis Deskriptif Konservatisme Akuntansi.....	100
Tabel 4. 8 Good corporate governance (GCG)	103
Tabel 4.9 Analisis Statistik Deskriptif GCG.....	106
Tabel 4. 10 Uji Chow.....	108
Tabel 4.11 Uji Hausman	109
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinearitas.....	110
Tabel 4. 13 Hasil Uji t.....	113
Tabel 4. 14 Hasil Uji Moderasi	117

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Tri Basuki & Nono Prawoto. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews*. PT. Raja Grafindo Persada.
- Agus Widarjono. (2007). *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis* (Vol. 2). Ekonisia FE Universitas Islam Indonesia.
- Alsayegh, M. F., Rahman, R. A., & Hodayoun, S. (2020). Corporate economic, environmental, and social sustainability performance transformation through ESG disclosure. *Sustainability* (Switzerland), 12(9). <https://doi.org/10.3390/su12093910>
- Anagnostopoulou, S. C., Tsekrekos, A. E., & Voulgaris, G. (2021). Accounting conservatism and corporate social responsibility. *British Accounting Review*, 53(4). <https://doi.org/10.1016/j.bar.2020.100942>
- Aprilia, N. I., & Rahayu, S. I. (2023). The Influence of Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosures, Accounting Conservatism, and Leverage on Earnings Response Coefficient (ERC). *Research of Accounting and Governance*, 1(1), 43–52. <https://doi.org/10.58777/rag.v1i1.14>
- Ardi, A., & Indrawati, N. (n.d.). *Pengaruh Konflik Kepentingan dan Tingkat Kesulitan Keuangan terhadap Konservatisme Akuntansi dengan Risiko Ligitasi sebagai Variabel Pemoderasi*. <http://je.ejournal.unri.ac.id/>
- Ball, R., & Shivakumar, L. (2005). Earnings quality in UK private firms: Comparative loss recognition timeliness. *Journal of Accounting and Economics*, 39(1), 83–128. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2004.04.001>
- Basuki, A. T. & P. N. (2016). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis*. PT. Raja Grafindo Persada.
- Boulhaga, M., Elbardan, H., & Elmassri, M. (2023). The effect of internal control and corporate social responsibility on conditional accounting conservatism: Evidence from France. *Journal of Corporate Accounting and Finance*, 34(2), 228–241. <https://doi.org/10.1002/jcaf.22605>
- Burke, Q. L., Chen, P. C., & Lobo, G. J. (2020). Is corporate social responsibility performance related to conditional accounting conservatism? *Accounting Horizons*, 34(2), 19–40. <https://doi.org/10.2308/HORIZONS-18-111>
- Cheng, C. L., & Kung, F. H. (2016). The effects of mandatory corporate social responsibility policy on accounting conservatism. *Review of Accounting and Finance*, 15(1), 2–20. <https://doi.org/10.1108/RAF-12-2014-0135>

- Cheng, M., & Christiawan, Y. J. (2011). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Abnormal Return. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 13(1). <https://doi.org/10.9744/jak.13.1.24-36>
- de Villiers, C., & Sharma, U. (2020). A critical reflection on the future of financial, intellectual capital, sustainability and integrated reporting. *Critical Perspectives on Accounting*, 70. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2017.05.003>
- Disemadi, H. S., & Prananingtyas, P. (2020). Kebijakan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai Strategi Hukum dalam Pemberdayaan Masyarakat di Indonesia. *Jurnal Wawasan Yuridika*, 4(1), 1. <https://doi.org/10.25072/jwy.v4i1.328>
- Enni Savitri, Dr. S. MM. A. (2016). *Konservatisme Akuntansi Cara Pengukuran, Tinjauan Empiris dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya* (M. S. Musfialdi, Ed.). PUSTAKA SAHILA YOGYAKARTA.
- Garanina, T., & Kim, O. (2023). The relationship between CSR disclosure and accounting conservatism: The role of state ownership. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 50. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2023.100522>
- García Lara, J. M., García Osma, B., & Penalva, F. (2009). Accounting conservatism and corporate governance . *Review of Accounting Studies*, 14(1), 161–201. <https://doi.org/10.1007/s11142-007-9060-1>
- Ghozali, I. (2004). *Pergeseran Paradigma Akuntansi dari Positivisme ke Perspektif Sosiologis dan Implikasinya terhadap Pendidikan Akuntansi di Indonesia*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. Edisi Kesembilan*. (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Guay, W., & Verrecchia, R. (2006). Discussion of an economic framework for conservative accounting and Bushman and Piotroski (2006). In *Journal of Accounting and Economics* (Vol. 42, Issues 1–2, pp. 149–165). Elsevier. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.03.003>
- Guo, J., Huang, P., & Zhang, Y. (2020). Accounting conservatism and corporate social responsibility. *Advances in Accounting*, 51. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2020.100501>
- Hamdani, S. M. , & M. M. A. (2016). *Good corporate governance : Tinjauan etika dalam praktik bisnis*. Mitra Wacana Media.
- Hong, S. (2020). Corporate social responsibility and accounting conservatism. In *Int. J. Economics and Business Research* (Vol. 19, Issue 1).

- Hu, J. , L. A. Y. and Z. F. F. (2014). Does accounting conservatism improve the corporate information environment? *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 23(1).
- Hummel, K., & Schlick, C. (2016). The relationship between sustainability performance and sustainability disclosure – Reconciling voluntary disclosure theory and legitimacy theory. *Journal of Accounting and Public Policy*, 35(5), 455–476. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2016.06.001>
- Hutchins, M. , W. M. F. , & S. J. (2019). Sustainability in business: An analysis of corporate sustainability initiatives. *Journal of Business Ethics*.
- Jensen, M. C. and M. W. H. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4).
- Junaid, A., Wahyuni, N., Kahfi, Z., Salim, E. S., 124, I., Kesehatan, D., & Mamuju, S. F. (2024). Univeritas Muslim Indonesia. *Jurnal Online Manajemen ELPEI (JOMEL)*, 4(1). <http://jurnal.stim-lpi.ac.id/index.php/elpei>
- Katoppo, Y. (2022). *Pengaruh Profitabilitas, Komite Audit, Ukuran Perusahaan, Dan Komisaris Independen Terhadap Corporate Sustainability Performance (Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017 2020)*. .
- Key, K. G., & Kim, J. Y. (2020). IFRS and accounting quality: Additional evidence from Korea. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 39. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2020.100306>
- Khan, M., & Watts, R. L. (2009). *Estimation and Empirical Properties of a Firm-Year Measure of Accounting Conservatism*. <http://ssrn.com/abstract=967348>Electroniccopyavailableat:<https://ssrn.com/abstract=967348>Electroniccopyavailableat:<https://ssrn.com/abstract=967348>Electroniccopyavailableat:<http://ssrn.com/abstract=967348>
- Khemir, S. , B. C. and A. S. D. (2019). The influence of ESG information on investment allocation decisions: an experimental study in an emerging country. *Khemir, S., Baccouche, C. and Ayadi, S.D.*, 20(4).
- Kim, Y. , P. M. S. and W. B. (2012). Is earnings quality associated with corporate social responsibility?“, *The Accounting Review*. *The Accounting Review*, 87(3).
- Kumar, P., & Zattoni, A. (2015). Ownership structure, corporate governance and firm performance. In *Corporate Governance : An International Review* (Vol. 23, Issue 6, pp. 469–471). Blackwell Publishing Ltd. <https://doi.org/10.1111/corg.12146>

- Manrique, S. and M.-B. C. P. (2017). Analyzing the effect of corporate environmental performance on corporate financial performance in developed and developing countries. *Sustainability*, 9(11).
- Pan, Y. and Z. R. (2022). Does mandatory disclosure of CSR reports affect accounting conservatism? Evidence from China. *Emerging Markets Finance and Trade*, 58(7).
- Pereira, C., Monteiro, A. P., Barbosa, F., & Coutinho, C. (2021). Environmental sustainability disclosure and accounting conservatism. *International Journal of Advanced and Applied Sciences*, 8(9), 63–74. <https://doi.org/10.21833/IJAAS.2021.09.009>
- Pramukti, A., & Buana, A. P. (2019). Pengungkapan Tanggungjawab Sosial dan Kinerja Keuangan. *Owner*, 3(2), 301. <https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.153>
- Prayanthi, I. , & P. L. H. (2018). Kovergensi IFRS Dan Tingkat Konservatisme Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 2(13), 93–100.
- Pucheta-Martínez, M. C., & Gallego-Álvarez, I. (2019). An international approach of the relationship between board attributes and the disclosure of corporate social responsibility issues. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 26(3), 612–627. <https://doi.org/10.1002/csr.1707>
- Putri, M. L., Hananto Andreas, H., & Chang, M. L. (2023). Disclosure of sustainability report and accounting conservatism. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 26(Oktober), 493–508.
- Rahmatul Ikma, D., & Syafruddin, M. (2019). PENGARUH KEBIJAKAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITES TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016). *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 8(2). <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Ridho, M., & Arianto, D. (2022). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI PENERAPAN KONSERVATISME AKUNTANSI. *JURNAL EKONOMI DAN KEWIRAUSAHAAN*, 21(3). <https://doi.org/10.33061/jeku.v21i3.6902>
- Romero, S. , & V. F. (2019). Corporate sustainability: Integrating environmental and social dimensions for long-term success. *Sustainability Science*.
- Sadi, J. , J. A. , & M. S. H. N. (2022). Dampak adopsi standar pelaporan keuangan internasional terhadap konservatisme akuntansi, manajemen laba,

- dan transparansi informasi. *Jurnal Akuntansi Dan Audit Penelitian*, 54(14), 165–185.
- Shawn, H., Kim, Y. W., & Jung, J. gyung. (2019). Company's sustainability and accounting conservatism: Firms delisting from KOSDAQ. *Sustainability (Switzerland)*, 11(6). <https://doi.org/10.3390/su11061775>
- Shen, X., Ho, K. C., Yang, L., & Wang, L. F. S. (2020). Corporate social responsibility, market reaction and accounting conservatism. *Kybernetes*, 50(6), 1837–1872. <https://doi.org/10.1108/K-01-2020-0043>
- Sinambela, L. P. , & S. S. (2021). *Metodologi penelitian kuantitatif: Teoretik dan praktik*. Raja Grafindo Persada.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian (Pendekatan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D*. Alfabeta. .
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Suwasono, H., Anggraini, A., Tinggi, S., Ekonomi, I., & Surakarta, P. (n.d.). *Proceeding Seminar Nasional & Call For Papers*.
- Taliento, M., Favino, C., & Netti, A. (2019). Impact of environmental, social, and governance information on economic performance: Evidence of a corporate “sustainability advantage” from Europe. *Sustainability (Switzerland)*, 11(6). <https://doi.org/10.3390/su11061738>
- Taylor, J., Vithayathil, J., & Yim, D. (2018). Are corporate social responsibility (CSR) initiatives such as sustainable development and environmental policies value enhancing or window dressing? *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 25(5), 971–980. <https://doi.org/10.1002/csr.1513>
- Umar, H. (2013). *Metode penelitian untuk skripsi dan tesis bisnis*.
- Wu, W., Alkaraan, F., & Le, C. (2023). The moderating effects of corporate governance and investment efficiency on the nexus between financial flexibility and firm performance. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/JFRA-05-2023-0234>
- Zadeh, F. N., Askarany, D., & Asl, S. A. (2022). Accounting Conservatism and Earnings Quality. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(9). <https://doi.org/10.3390/jrfm15090413>
- Gujarati, D, N, (2003), *Basic econometrics* (4th ed,), New York: McGraw-Hill,

Sarwoko, (2005), *Pengantar statistik ekonomi dan bisnis*, Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta,

Verbeek, M, (2000), *A guide to modern econometrics*, Chichester: John Wiley & Sons,

Wibisono, D, (2005), *Analisis data panel dengan EViews*, Surabaya: Unair Press,

Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Boston: Pitman.

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. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)

Kim, Y., Park, M. S., & Wier, B. (2020). Is earnings quality associated with corporate social responsibility? *The Accounting Review*, 87(3), 761–796. <https://doi.org/10.2308/accr-10209>

Lan, Y. C., Wang, T. S., & Zhang, Z. (2022). Corporate social responsibility disclosure and accounting conservatism: Evidence from governance quality. *Journal of Business Ethics*, 176(2), 415–437. <https://doi.org/10.1007/s10551-020-04584-0>

Suchman, M. C. (1995). Managing legitimacy: Strategic and institutional approaches. *Academy of Management Review*, 20(3), 571–610. <https://doi.org/10.5465/amr.1995.9508080331>

Boulhaga, M., Elbardan, H., & Elmassri, M. (2023). Exploring the symbolic use of environmental sustainability disclosures: The role of weak corporate governance mechanisms. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 13(1), 45–68. <https://doi.org/10.1108/JAEE-05-2022-0148>

Burke, Q. L., Chen, P. C., & Lobo, G. J. (2020). Does sustainability reporting improve the informativeness of earnings? *Journal of International Accounting Research*, 19(1), 25–43. <https://doi.org/10.2308/jiar-18-053>

Patro, B., & Pattanayak, J. K. (2017). Sustainability reporting and financial performance: Evidence from Indian corporates. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 48–64. <https://doi.org/10.1177/0974686217701466>

Napitupulu, R. B., Simanjuntak, T. P., Hutabarat, L., Damanik, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M., & Lumban Tobing, C. E. R. (2021). *Penelitian Bisnis: Teknik dan Analisa Data dengan SPSS – STATA – EVIEWS* (hlm. 143). Madenatera