

**Pengaruh *Sustainability Reporting* dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai
Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Moderasi Pada Perusahaan
Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2021 – 2023**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Oleh:

Khuzaimah Azahrotul Maftukhah

NPM. 22101082169



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS ISLAM MALANG

2025

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh sustainability reporting dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sektor *Property dan Real Estate* selama periode 2021–2023. *Sustainability Reporting* diukur berdasarkan GRI Standard 2021, ukuran perusahaan diukur menggunakan Logaritma Natural dari total aset, nilai perusahaan diukur menggunakan Tobin's Q, dan profitabilitas diproksikan dengan *Return on Asset (ROA)*. Metode analisis yang digunakan adalah *Moderated Regression Analysis (MRA)*. Hasil penelitian menunjukkan *Sustainability Reporting* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan Ukuran Perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Uji moderasi menunjukkan bahwa Profitabilitas tidak signifikan memoderasi hubungan *Sustainability Reporting* dengan nilai perusahaan, tetapi Profitabilitas signifikan memoderasi hubungan antara Ukuran Perusahaan dengan Nilai Perusahaan dengan arah yang positif. Oleh karena itu, Profitabilitas berperan sebagai quasi moderasi dalam hubungan antara Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan.

Kata Kunci : *Sustainability Reporting*, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, *Moderate Regression Analysis (MRA)*

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of sustainability reporting and company size on firm value, with profitability as a moderating factor, in property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021-2023 period. Sustainability reporting is measured based on the 2021 GRI Standard, firm size is measured using the Natural Logarithm of total assets, firm value is measured using Tobin's Q, and profitability is proxied by Return on Assets (ROA). The analytical method used is Moderated Regression Analysis (MRA). The results show that sustainability reporting has no effect on firm value, while firm size has a negative and significant effect on firm value. Profitability has a positive and significant effect on firm value. The moderation test shows that profitability does not significantly moderate the relationship between sustainability reporting and firm value, but profitability significantly moderates the relationship between firm size and firm value in a positive direction. Therefore, profitability acts as a quasi-moderator in the relationship between firm size and firm value.

Keyword: Sustainability reporting, firm size, profitability, firm value, moderated regression analysis (MRA)

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Kondisi perekonomian saat ini mendorong terciptanya persaingan yang ketat antar perusahaan. Dalam menghadapi persaingan tersebut, setiap perusahaan terdorong untuk terus meningkatkan kinerja dengan dua tujuan utama yaitu untuk mengoptimalkan perolehan laba atau keuntungan serta memberikan kesejahteraan kepada para pemegang saham melalui peningkatan nilai perusahaan. Tingginya nilai perusahaan menumbuhkan keyakinan pasar, baik terhadap kinerja perusahaan maupun potensi perkembangannya, yang terlihat dari tingginya harga saham (Prasetyo, 2024).

Tujuan utama didirikannya perusahaan adalah untuk menghasilkan keuntungan yang sebesar-besarnya guna meningkatkan nilai perusahaan dan menghindari kerugian. Perusahaan dengan margin keuntungan yang lebih tinggi cenderung menjadi target investasi yang lebih menarik bagi investor. Persaingan yang ketat antara para perusahaan dalam mencari keuntungan yang maksimal dapat menyebabkan eksploitasi sumber daya alam yang tinggi (Putri & Mutumanikam, 2022).

Nilai perusahaan menjadi target jangka panjang oleh perusahaan yang dicerminkan dari pergerakan harga sahamnya di Bursa Efek Indonesia karena akan menjadi penilaian investor. Menurut Hidayat dalam Nurmansyah (2023), Nilai perusahaan yang tinggi juga mengindikasikan kemakmuran pemegang saham meningkat, karena semakin tinggi nilai perusahaan maka investor akan

mendapat keuntungan tambahan selain dividen yang diberikan dan berupa *capital gain* dari saham yang mereka miliki.

Nilai perusahaan menjadi indikator penting bagi investor dalam pengambilan keputusan. Peningkatan nilai perusahaan juga dapat menunjukkan peningkatan efisiensi perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi mencerminkan kesejahteraan pemegang saham yang optimal. Dalam meningkatkan nilai perusahaan, perusahaan membutuhkan *sustainability reporting* (laporan keberlanjutan) yang tidak hanya fokus pada laporan keuangan saja, tetapi juga fokus pada laporan tata kelola perusahaan, lingkungan dan sosial.

Sustainability reporting merupakan laporan yang diterbitkan oleh suatu perusahaan untuk mengungkapkan informasi mengenai kinerja ekonomi, lingkungan dan sosial perusahaan. Laporan tersebut digunakan untuk memperoleh dukungan dan kepercayaan investor maupun masyarakat. Dengan adanya *sustainability reporting* maka perusahaan akan dapat meningkatkan citra perusahaan di mata pemegang saham, dengan citra yang baik perusahaan dapat meningkatkan loyalitas konsumen terhadap perusahaan, sehingga secara tidak langsung dapat meningkatkan nilai perusahaan yang tercermin dari harga sahamnya (Budiana & Budiasih, 2020). Laporan pengelolaan secara berkelanjutan yang terdapat pada *sustainability reporting* membantu para pemangku kepentingan memahami bagaimana perusahaan dapat bertindak secara berkelanjutan dari berbagai aspek, seperti aspek ekonomi, lingkungan dan sosial, termasuk aspek untuk meningkatkan nilai perusahaan.

Pengungkapan *sustainability reporting* mencerminkan tingkat akuntabilitas, responsibilitas dan transparansi (Putri & Mutumanikam, 2022).

Menurut data KPMG (2022), pada tahun 2022, sekitar 79% perusahaan besar di dunia telah mengadopsi *sustainability reporting* sebagai bagian dari praktik bisnis mereka. Implementasi *sustainability reporting* di Indonesia meningkat setelah diterbitkannya Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) Nomor 51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan (LJK).

Penelitian Susanto & Siregar (2024), menunjukkan bahwa *sustainability reporting* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Sementara penelitian yang dilakukan oleh Putri & Mutumanikam (2022), tidak menemukan pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan infrastruktur, utilitas dan transportasi. Perbedaan hasil penelitian ini menunjukkan perlunya penelitian lebih lanjut untuk memahami antara *sustainability reporting* dan nilai perusahaan, terutama dengan mempertimbangkan karakteristik spesifik sektor *property* dan *real estate*.

Menurut Putri & Mutumanikam (2022), Ukuran perusahaan merupakan salah satu hal yang mempengaruhi dalam menentukan nilai perusahaan. Ukuran perusahaan ditentukan berdasarkan total aset yang dimiliki perusahaan. Semakin besar suatu perusahaan, maka semakin besar juga aset yang dimilikinya. Ukuran perusahaan membutuhkan dana yang signifikan untuk menjalankan kegiatan operasionalnya.

Ukuran perusahaan juga menjadi faktor penting yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Perusahaan besar cenderung memiliki akses yang lebih baik terhadap pasar modal, stabilitas keuangan yang lebih baik, dan kemampuan untuk mendiversifikasi risiko yang lebih baik dibanding perusahaan kecil.

Penelitian yang dilakukan oleh Nurmansyah, Kristanto, & Saraswati (2023), menunjukkan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sehingga semakin besar ukuran perusahaan maka akan semakin besar nilai perusahaan. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan Alfian & Susilo (2024), yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan pada sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Menurut Latifah & Luhur (2017), profitabilitas adalah pendapatan bersih yang diperoleh perusahaan dari kegiatan operasionalnya. Suatu perusahaan harus memperoleh laba agar dapat terus menjalankan suatu kegiatan operasional perusahaan. Semakin tinggi laba yang dihasilkan suatu perusahaan, semakin baik pula posisi perusahaan tersebut. Perusahaan dengan profitabilitas tinggi memiliki lebih banyak sumber daya untuk mengimplementasikan praktik keberlanjutan. Profitabilitas dipilih sebagai variabel pemoderasi karena dapat memperkuat atau memperlemah hubungan antar variabel. Perusahaan dengan profitabilitas tinggi memiliki lebih banyak sumber daya untuk mengimplementasikan praktik keberlanjutan.

Profitabilitas mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset yang dimiliki. Perusahaan dengan profitabilitas tinggi memiliki sumber daya lebih besar untuk mengimplementasikan praktik *sustainability reporting* secara komprehensif. Ukuran perusahaan yang besar tidak menjamin nilai perusahaan tinggi jika tidak diimbangi dengan profitabilitas. Profitabilitas berperan untuk memperkuat karena perusahaan berskala besar yang memiliki tingkat laba yang tinggi mampu mengoptimalkan sumber daya dan meningkatkan daya tarik investor. Sebaliknya, perusahaan besar dengan tingkat profitabilitas yang rendah cenderung dinilai kurang efektif dalam mengelola asetnya, sehingga hal ini dapat melemahkan pengaruh positif ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.

Profitabilitas sebagai variabel moderasi yang telah diteliti oleh Prasetyo (2024), menemukan bahwa profitabilitas memperkuat pengaruh *sustainability report* terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini memperkaya *literature* dengan menambahkan dimensi ukuran perusahaan.

Sektor *property* dan *real estate* menghadapi tantangan besar dalam aspek keberlanjutan terutama terkait penggunaan sumber daya alam dan dampak lingkungan. Hal ini menjadikan *sustainability reporting* semakin relevan untuk sektor ini. Periode 2021 – 2023 menjadi menarik untuk diteliti karena mempresentasikan fase pemulihan ekonomi pasca pandemi COVID – 19, dimana sektor *property* dan *real estate* mengalami dinamika yang signifikan dalam adaptasi bisnis mereka. Dari data BEI menunjukkan bahwa kapitalisasi pasar sektor *property* dan *real estate* mengalami pertumbuhan rata – rata 15% pada tahun 2022. Hal ini mengindikasikan kepercayaan investor yang

meningkat terhadap sektor *property* dan *real estate*. Dari data tersebut, maka penting untuk meneliti perusahaan di sektor *property* dan *real estate*.

Periode penelitian ini dilakukan selama tiga tahun dari 2021 – 2023. Pemilihan periode tersebut didasarkan pada fakta bahwa data laporan tahun 2024 belum tersedia secara resmi dan terverifikasi pada saat penelitian ini dilakukan. Secara umum, laporan tahun 2024 baru dipublikasikan perusahaan pada pertengahan tahun 2025, sehingga belum dapat digunakan secara sebagai bahan analisis secara menyeluruh.

Kesenjangan penelitian yang ada mendorong dilakukannya penelitian lebih lanjut untuk memperjelas hubungan antar variabel tersebut, terutama dalam konteks sektor *property* dan *real estate* di Indonesia. Kesenjangan penelitian juga terlihat dari terbatasnya jumlah penelitian yang mengintegrasikan ketiga variabel dalam satu model penelitian, terutama dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi.

Fenomena meningkatnya kesadaran investor terhadap aspek keberlanjutan, ditambah dengan dinamika ukuran perusahaan dan profitabilitas, menciptakan urgensi untuk memahami pengaruh terhadap nilai perusahaan secara komprehensif.

Berdasarkan latar belakang tersebut, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan mengambil judul **“Pengaruh *Sustainability Reporting* dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Moderasi Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah *sustainability reporting* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023 ?
2. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023 ?
3. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023 ?
4. Apakah profitabilitas mampu memoderasi pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023 ?
5. Apakah profitabilitas mampu memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023 ?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan dalam penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023.
4. Untuk mengetahui dan menganalisis peran moderasi profitabilitas pada pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023.
5. Untuk mengetahui dan menganalisis peran moderasi profitabilitas pada pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 -2023.

1.3.2 Manfaat Penelitian

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, baik ditinjau dari teoritis maupun praktis karena penulis berharap penelitian ini dapat menjadi suatu acuan.

1. Manfaat Teoritis

- a. Bagi Pengembangan Ilmu

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap pengembangan ilmu akuntansi, khususnya dalam bidang akuntansi keuangan dan pelaporan keberlanjutan (*sustainability reporting*), serta memperluas penerapan teori sinyal dalam konteks pengaruh *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Selain itu, penelitian ini dapat menjadi dasar bagi penelitian selanjutnya yang ingin mengkaji variabel lain yang berpotensi mempengaruhi nilai perusahaan.

2. Manfaat Praktis

1. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan dan solusi terkait dengan permasalahan mengenai penilaian kinerja *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi.

2. Bagi Pemerintah

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan landasan ilmiah dalam pengembangan kebijakan dan regulasi terkait *sustainability reporting*. Pemahaman ini dapat menjadi dasar dalam pengembangan kebijakan yang lebih efektif dalam mendorong pertumbuhan ekonomi keberlanjutan.

3. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan referensi dan bahan pertimbangan bagi investor dalam pengambilan keputusan

investasi yang strategis, sehingga investor dapat mengambil keputusan secara efektif dan efisien.



BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan, serta peran profitabilitas sebagai variabel moderasi pada perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021 – 2023. Berdasarkan hasil pengujian yang dilakukan dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. *Sustainability reporting* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.
2. Ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.
3. Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.
4. Profitabilitas tidak berpengaruh atau tidak dapat memoderasi pengaruh *sustainability reporting* terhadap nilai perusahaan, profitabilitas hanya berperan sebagai predictor bukan moderasi.
5. Profitabilitas berpengaruh positif signifikan atau memperkuat ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan, profitabilitas tergolong quasi moderasi.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan dalam penelitian ini masih terdapat keterbatasan yaitu :

1. Penelitian ini terbatas karena hanya selama tiga tahun (2021 - 2023), dan hasil penelitian ini mungkin berbeda jika penelitian dilakukan pada periode yang berbeda.
2. Penelitian ini hanya diterapkan pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian mungkin tidak dapat digeneralisasi pada industri lain atau perusahaan yang tidak terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Penelitian ini hanya berfokus pada *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan sebagai variabel independen. Faktor-faktor relevan lainnya yang terkait dengan kinerja keuangan yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan tidak disertakan.
4. Penelitian ini belum menguji secara menyeluruh peran moderasi atau mediasi lainnya yang mungkin relevan dalam menjelaskan hubungan antara *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.

5.3 Saran

Berdasarkan dari hasil penelitian dan pembahasan dalam penelitian ini masih ditemukan beberapa keterbatasan yang dimiliki, sehingga diberikan saran sebagai berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya dapat menambahkan periode penelitian dengan memperhatikan kriteria sampel untuk menentukan jumlah sampel agar dapat menggambarkan pengaruh *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan dalam jangka waktu yang panjang.

2. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk memperluas cakupan sektor penelitian, tidak hanya perusahaan sektor *property* dan *real estate*, agar hasil penelitian dapat bervariasi dan komprehensif.
3. Bagi peneliti selanjutnya disarankan mengeksplorasi variabel moderasi atau mediasi lain yang mungkin lebih relevan dalam konteks hubungan antara *sustainability reporting* dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan (seperti : kebijakan dividen, leverage, atau struktur modal).



DAFTAR PUSTAKA

- Adityaputra, S. A., & Perdana, D. (2024). Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah*.
- Alifian, D., & Susilo, D. E. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner : Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Bintari, W. C., Julyanthry, Wati, Y., Putri, D. E., & Sirait, B. C. (2024). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Properti dan real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Perjuangan (JUMPER)*.
- Budiana, Q. A., & Budiasih, I. G. (2020). Profitabilitas Sebagai Pemoderasi Pengaruh Pengungkapan Sustainability Reporting Pada Nilai Perusahaan Pemenang Indonesian Sustainability reporting Awards. *Jurnal Akuntansi*, 30 No.3, 662-673.
- Cahyania, L. D., Firdaus, R. M., Sedyastuti, K., & Putra, Y. S. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Consumer Goods yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2022. *Jurnal Akuntansi Neraca*.
- Dewi, S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Pengungkapan Sustainability Report serta Dampaknya Kepada Nilai Perusahaan. *Jurnal Studi Akuntansi dan Bisnis*.
- Dewi, V. S., & Ekadjaja, A. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*.
- Dhermawan, R. W., Terawati, M. T., & Suryati, E. (2024, Mei). Pengaruh Leverage Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Properti Dan Real Estate yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. *Jurnal Nusa Akuntansi*, Vol. 1 No.2.
- Erfada, N., & Priono, H. (2024). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi (Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021). *Jurnal Ilmiah Indonesia*.
- Fadhilah, N., Mahfudnurnajamuddin, & Umar, N. A. (2024). Pengaruh Modal Kerja, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI. *AKMEN Jurnal Ilmiah*.
- Febriyanti, G. A. (2021). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan dengan Leverage sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Akuntansi dan Pajak*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*.

- Gumanti, T. A. (2009). Teori Sinyal Dalam Manajemen Keuangan. *Manajemen Usahawan Indonesia*, 38(6), 4-13.
- Harahap, R. M., Halim, E. H., & Indrawati, N. (2022). Analisis Pengaruh Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis Terapan*.
- Jufrizen, & Fatin, I. N. (2020). Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Return On Assets Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi. *Jurnal Humaniora*.
- Khotimah, S. N., & Mustikowati, R. I. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*.
- KPMG. (2022). Global Survey of Sustainability Reporting 2022. *KPMG International*.
- Kusumawati, V. C., & Harijono, H. (2021). Profitability and Dividend Policy Affects Firm Value in The Infrastructure, Utility and Transportation Sector. *International Journal of Social Science and Business*.
- Latifah, S. W., & Luhur, M. B. (2017). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*.
- Mulyati, Y., Subing, J. T., Fathonah, A. N., & Prameela, A. (2019). Effect of Profitability, Leverage and Company Size on Tax Avoidance. *International Journal of Innovation*.
- Murdhaningsih, Harared, B. A., & Malik, M. A. (2024). Pengaruh Leverage terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, Vol. 6 No.3.
- Nurmansyah, A., Kristianto, G. B., & Saraswati, E. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Corporate Governance Pada Industri Perbankan di Indonesia. *Jurnal ARIMBI*.
- Octavus, C., & Adiputra, I. G. (2020). Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Asuransi di Indonesia. *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*.
- Official, L. (2023, 05 12). Diambil kembali dari Sustainability Report: Pengertian dan Manfaat bagi Perusahaan: https://lindungihutan.com/blog/apa-itu-sustainability-report/#1_Pengungkapan_Standar_Umum
- Prasetyo, I. B. (2024). Pengaruh Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *JPRO*.
- Puspita, N., & Jasman. (2022). Pengaruh Laporan Keberlanjutan (Sustainability Report) Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal KRISNA : Kumpulan Riset Akuntansi*.

- Putri, M. R., Hermuningsih, S., & Wiyono, G. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Aset Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, Vol 8.
- Putri, M. R., Hermuningsih, S., & Wiyono, G. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Aset Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*.
- Putri, V. O., & Mutumanikam, P. R. (2022). Pengaruh Sustainability Report dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *JEMASI : Jurnal Ekonomi Manajemen dan Akuntansi*.
- Ramadhiani, A. R., Triono, H., & Setiawanta, Y. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Sub Industri Processed Foods. *Jurnal Akuntansi dan Sistem Informasi*.
- Safitriana, A. V. (2024, Maret 1). Pengaruh Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan dari Perusahaan Teknologi di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen, Ekonomi dan Kewirausahaan (JIMEK)*, Vol. 4.
- Sembiring, E. E. (2020). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Properti, Real Estate, dan Konstruksi di Indonesia dan Singapura. *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*.
- Setiawati, L. W., & Lim, M. (2018). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Pengungkapan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Jurnal Akuntansi*.
- Sharma, S., Durand, R. M., & Arie, O. G. (1986). Identification and Analysis of Moderator Variables. *Journal of Marketing Research*.
- Sintyana, I. P., & Artini, L. G. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajemen*.
- Situmorang, D., & Bimo, I. D. (2023). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Manajemen*.
- Sofiatin, D. A. (2020, Januari). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Industri dan Kimia yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018). *Prisma (Platform Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 01, 47-57.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*.
- Sugiyono, P. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

- Suliastawan, I. W., & Purnawati, N. K. (2020). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Perusahaan Indeks Kompas 100. *Jurnal Manajemen*.
- Susanto, K. K., & Siregar, N. Y. (2024). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmu Akuntansi dan Bisnis*.
- Susanto, Y. K., & Tarigan, J. (2013). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Akuntansi Bisnis Universitas Kristen Petra*.
- Triono, H., Ramadhiani, A. R., & Setiawanta, Y. (2024). PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB INDUSTRI PROCESSED FOODS. *Jurnal Akuntansi dan Sistem Informasi*(Vol 5).
- Wilfridus, B., & Susanto, L. (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*.
- Yulianty, R., & Nugrahanti, T. P. (2020). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Riset Perbankan Manajemen dan Akuntansi*.
- Yuwono, A. K., & Priyadi, M. P. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Struktur Kepemilikan Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*.

