



PENGARUH *FIRM VALUE*, *FINANCIAL PERFORMANCE*, DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *QUALITY OF SUSTAINABILITY REPORTING*

(PADA PERUSAHAAN MINERAL DAN TAMBANG YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023)

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH:

MASTRIO NOVALDI

55521110060

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**



**PENGARUH FIRM VALUE, FINANCIAL PERFORMANCE, DAN
GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP QUALITY OF
SUSTAINABILITY REPORTING**

**(PADA PERUSAHAAN MINERAL DAN TAMBANG YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH:

MASTRIO NOVALDI

55521110060

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**

PENGESAHAN TESIS

Judul : ***Pengaruh Firm Value, Financial Performance, dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Quality of Sustainability Reporting***
(Pada Perusahaan Mineral Dan Tambang Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023)

Nama : Mastrio Novaldi
NIM : 55521110060
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 01 Juli 2025

Mengesahkan

Dosen Pembimbing



(Dr. Muhyarsyah, M.Si.)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak)



(Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : ***Pengaruh Firm Value, Financial Performance, dan Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Quality of Sustainability Reporting***
(Pada Perusahaan Mineral Dan Tambang Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023)

Nama : Mastro Novaldi

NIM : 55521110060

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 01 Juli 2025

Merupakan hasil studi Pustaka, penelitian data, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar magister pada program sejenis ini di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 01 Juli 2025



Mastro Novaldi

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**
/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : Mastro Novaldi
NIM */Student id Number* : 55521110060
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“PENGARUH FIRM VALUE, FINANCIAL PERFORMANCE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP QUALITY OF SUSTAINABILITY REPORTING (PADA PERUSAHAAN MINERAL DAN TAMBANG YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

6 Februari 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

24 %

Jakarta, 6 Februari 2025
Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana
/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat, nikmat dan taufiknya, sehingga dapat diselesaikannya proposal tesis yang berjudul Pengaruh *Firm Value, Financial Performance, Good Corporate Governance (GCG)* Terhadap *Quality of Sustainability Reporting*. Tesis ini diajukan sebagai bagian dari tugas akhir dalam rangka menyelesaikan studi di Program Magister Akuntansi di Universitas Mercu Buana bidang keahlian Akuntansi Manajemen.

Dalam penyelesaian Tesis ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih setulusnya kepada:

1. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Agustine Fadjarenie, M.Ak., CA., Ak selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Bapak Dr. Muhyarsyah, M.Si, selaku dosen pembimbing, yang telah banyak membantu penulis dalam memberikan ide, saran dan kritiknya.
4. Tim penguji mulai dari tahap proposal sampai dengan proses saat ini, telah berkenan memberikan masukan untuk penyempurnaan naskah mulai dari gagasan awal tema penelitian hingga selesainya tugas akhir ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Pascasarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
6. Seluruh staf administrasi Universitas Mercu Buana yang selalu memberikan kemudahan dan membantu dalam layanan administrasi perkuliahan maupun dalam proses penyelesaian Tesis ini.

7. Semua teman-teman angkatan ke-39 Universitas Mercu Buana yang telah banyak membantu penulis dalam proses pembuatan tesis ini.
8. Kedua orangtua, Istri tercinta, dan saudara kandung peneliti yang selalu memberikam doa dan dukungannya dalam menyusun tesis ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyelesaian tesis ini.

Akhirnya penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kelemahan. Untuk itu saran dan kritik yang konstruktif akan sangat membantu agar Tesis ini dapat menjadi lebih baik. Semoga Tesis ini bermanfaat untuk pengembangan ilmu di masa yang akan datang.

Jakarta, 01 Juli 2025

(Mastrio Novaldi)



ABSTRAK

Pentingnya keberlanjutan dalam operasi bisnis telah mendorong perusahaan untuk semakin memperhatikan dan melaporkan kinerja sosial, lingkungan, dan ekonomi mereka. Perusahaan-perusahaan saat ini diharapkan memiliki tanggungjawab bukan hanya kepentingan manajemen dan pemegang saham saja, tetapi juga beralih kearah yang lebih luas lagi. Investor tidak hanya mengandalkan laporan keuangan yang terdiri dari neraca, laporan laba rugi, arus kas, dan catatan atas laporan keuangan saja sebagai alat untuk mengambil keputusan investasi. Meningkatnya tuntutan pemangku kepentingan atas pelaporan perusahaan yang mengandung informasi yang lebih holistik tentang peluang penciptaan nilai jangka panjang perusahaan dan dampaknya yang lebih luas terhadap masyarakat. Walaupun banyak perusahaan telah menerbitkan *Sustainability Reporting* atau *ESG Reporting*, tetapi laporan tersebut seringkali terfragmentasi dan tidak konsisten yang membuat pengambilan keputusan oleh para pemangku kepentingan menjadi tantangan (*Global Head of IFRS & ESG Reporting, PwC United Kingdom*). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *firm value*, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas, rasio leverage, pemegang saham dan dewan komisaris terhadap kualitas laporan berkelanjutan. Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian kausal.

Populasi yang digunakan dalam penelitian sebanyak 60. Sedangkan sampel penelitian ini berdasarkan metode purposive sampling yang dipilih berdasarkan kriteria sampel penelitian ini sebanyak 30 perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *firm value*, rasio solvabilitas reporting, rasio profitabilitas, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional berpengaruh positif dan signifikan terhadap variabel sustainability reporting dengan dibuktikan dengan hasil nilai uji t dimana nilai t hitung > t tabel.

Kata Kunci: *Firm Value*, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Quality of Sustainability Reporting.

ABSTRACT

The growing importance of sustainability in business operations has encouraged companies to increasingly pay attention to and provide an analysis of their success in terms of the economy, society, and environment. Modern companies are expected to consider broader interests beyond just management and shareholders. When making investment selections, investors no longer only consult balance sheets, income statements, cash flows, and financial statement notes. There is a growing demand from stakeholders for company reports that contain more holistic information about the company's long-term value creation opportunities and its broader impact on society. Although many companies have published Sustainability Reports or ESG Reports, these reports are often fragmented and inconsistent, making stakeholder decision-making more challenging (Global Head of IFRS & ESG Reporting, PwC United Kingdom).

Examining how business value, solvency ratio, profitability ratio, leverage ratio, shareholders, and the purpose of this study is to determine how the board of commissioners influences the sustainability reporting standard. In this study, a causal research approach is used. Thirty of the sixty companies in the study's population were selected via purposeful sampling in accordance with predetermined standards. The study's findings indicate that sustainability reporting is positively and significantly impacted by management ownership, institutional ownership, profitability ratio, firm value, and solvency ratio, as demonstrated by the t-test results, which show t values greater > t values table.

Keywords: *Firm Value, Solvency Ratio, Profitability Ratio, Managerial Ownership, Institutional Ownership, Sustainability Reporting.*

MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
SIMILARITY CHECK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
Daftar TABEL.....	xi
Daftar GAMBAR.....	xii
Daftar LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1.Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2.Rumusan Penelitian atau Identifikasi Masalah	5
1.3.Tujuan Penelitian	5
1.4.Kegunaan Penelitian atau Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1.Aspek Teoretis.....	6
1.4.2.Aspek Praktis.....	7
BAB II KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	8
2.1.Kajian Pustaka.....	8
2.1.1.Landasan Teori.....	8
2.1.2.Definisi Variabel.....	10
2.1.3.Penelitian Terdahulu.....	24
2.2.Kerangka Pemikiran.....	27
2.3.Hipotesis.....	30
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	31
3.1.Objek Penelitian.....	31
3.2.Metode Penelitian.....	31
3.2.1.Metode Penelitian yang digunakan.....	31
3.2.2.Rancangan Penelitian.....	32
3.2.3.Operasionalisasi Variabel	35

3.2.4.Sumber Data, Instrumen Penelitian, dan Alat Ukur	36
3.2.5.Populasi, Tehnik Pengambilan Sample, dan Penentuan Unit Analisis....	37
3.2.6.Pengolahan dan Analisis Data	38
3.2.7.Lokasi dan Waktu Penelitian	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1.Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.2.Hasil Analisis Penelitian	43
4.2.1.Analisis Statistik Deskriptif.....	44
4.2.2.Uji Asumsi Klasik.....	46
4.2.3.Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	52
4.2.4.Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	54
4.2.5.Uji Korelasi Berganda	55
4.2.6.Uji Hipotesis (Uji Individual/Uji t).....	56
4.3.Pembahasan	57
4.3.1.Pengaruh Variabel (X_1) terhadap Variabel (Y)	57
4.3.2.Pengaruh Variabel (X_2) terhadap Variabel (Y)	58
4.3.3.Pengaruh Variabel (X_3) terhadap Variabel (Y)	59
4.3.4.Pengaruh Variabel (X_4) terhadap Variabel (Y)	60
4.3.5.Pengaruh Variabel (X_5) terhadap Variabel (Y)	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	62
5.1.Kesimpulan	62
5.2.Kedalaman dan Perbedaan/ <i>Novelty</i> Penelitian.....	62
5.3.Saran.....	63
Daftar Pustaka	65

Daftar Tabel

Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel.....	35
Tabel 3. 2 Pemberian Skor untuk Pengungkapan Sustainability Reporting.....	36
Tabel 3. 3 Kriteria Sample Penelitian	37
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan sektor mineral dan tambang.....	43
Tabel 4. 2 Analisis statistik deskriptif.....	44
Tabel 4. 3 Uji Normalitas	48
Tabel 4. 4 Uji Hetrokesdatisitas	50
Tabel 4. 5 Uji Autokorelasi	51
Tabel 4. 6 Uji Multikolenieritas	51
Tabel 4. 7 Analisis Regresi Linier Berganda	53
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	54
Tabel 4. 9 Korelasi Berganda.....	55
Tabel 4. 10 Uji Hipotesis.....	56



Daftar Gambar

Gambar 2. 1 Rerangka Pemikiran	29
Gambar 4. 1 Normal P-Plot.....	48
Gambar 4. 2 Scatterplot.....	49



Daftar Lampiran

Lampiran 1. 1: Daftar Nama Perusahaan	72
Lampiran 1. 2: Tabulasi Penelitian	73
Lampiran 1. 3: Output SPSS 25	74

