



**ANALISIS KOMPARASI PENGUNGKAPAN
*SUSTAINABILITY REPORT, INVESTMENT
OPPORTUNITY SET, DAN INTELLECTUAL CAPITAL*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia dan Malaysia Periode 2021-2023)**

SKRIPSI

**OLEH
AGATHA FRISCA ROSELINE
43221010006**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**



**ANALISIS KOMPARASI PENGUNGKAPAN
*SUSTAINABILITY REPORT, INVESTMENT
OPPORTUNITY SET, DAN INTELLECTUAL CAPITAL*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia dan Malaysia Periode 2021-2023)**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program S1 Akuntansi**

UNIVERSITAS

OLEH

AGATHA FRISCA ROSELINE

43221010006

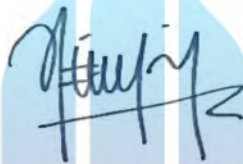
**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Agatha Frisca Roseline
NIM : 43221010006
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Komparasi Pengungkapan Sustainability Report, Investment Opportunity Set, dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Malaysia Periode 2021-2023)
Tanggal Sidang : 20 Agustus 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Fitri Indriawati, S.E., M.Si., CSRS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA-08255521



Scan QR or [click here](#) to
Verification

SURAT PERNYATAAN

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

Judul : “Analisis Komparasi Pengungkapan *Sustainability Report, Investment Opportunity Set*, dan *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Malaysia Periode 2021-2023)”

Nama : Agatha Frisca Roseline

NIM : 43221010006

Program Studi : S1 Akuntansi

Tanggal Lulus Sidang : 20 Agustus 2025

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, 26 Agustus 2025



Agatha Frisca Roseline

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : AGATHA FRISCA ROSELINE
NIM : 43221010006
Fakultas / Program Studi : FEB / Akuntansi
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : ANALISIS KOMPARASI PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORT, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Malaysia Periode 2021-2023)
Hasil Pengecekan Turnitin : 25%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **25%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 26 August 2025

Kepala Biro Perpustakaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Agustus/26/0000000407/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

ABSTRACT

This study aims to see and analyze the impact generated by sustainability report disclosure on firm value. The population in this study were all mining companies listed on the Indonesia and Malaysia Stock Exchanges for the period 2021-2023. The sampling technique in this study was purposive sampling technique by determining several sampling criteria, so that 60 Indonesian companies and 51 Malaysian companies were sampled in this study. The data analysis technique used in this study is using Multiple Linear Regression. The results of this research are that there are differences in sustainability report disclosure, intellectual capital in Indonesia and Malaysia. Meanwhile, there is no difference in firm value and investment opportunity set in Indonesia and Malaysia. Sustainability Report Disclosure has no effect on firm value in both Indonesia and Malaysia. Meanwhile, Investment Opportunity Set has negative influence on firm value only in Malaysia and Intellectual Capital has negative influence on firm value only in Indonesia.

Keywords: Sustainability Report Disclosure, Investment Opportunity Set, Intellectual Capital, Firm Value



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melihat serta menganalisis dampak yang dihasilkan oleh pengungkapan *sustainability report*, *investment opportunity set*, dan *intellectual capital* terhadap nilai perusahaan. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Malaysia periode 2021-2023. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini adalah teknik *purposive sampling* dengan menentukan beberapa kriteria pengambilan sampel, sehingga didapat 60 perusahaan Indonesia dan 51 perusahaan Malaysia yang dijadikan sampel pada penelitian ini. Teknik analisis data yang digunakan penelitian ini adalah menggunakan Regresi Linear Berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan dalam pengungkapan *sustainability report* dan *intellectual capital* di Indonesia dan Malaysia. Sementara itu, tidak terdapat perbedaan pada nilai perusahaan dan *investment opportunity set* di Indonesia dan Malaysia. Pengungkapan *sustainability report* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan baik di Indonesia dan Malaysia. Sedangkan, *Investment opportunity set* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan hanya di Malaysia dan *intellectual capital* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan hanya di Indonesia.

Kata Kunci: Pengungkapan *Sustainability Report*, *Investment Opportunity Set*, *Intellectual Capital*, Nilai Perusahaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala pertolongan, rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Komparasi Pengungkapan *Sustainability Report*, *Investment Opportunity Set*, dan *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Malaysia Periode 2021-2023)”**.

Penyusunan skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari sebagai manusia biasa, dalam penelitian ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Fitri Indriawati, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Pada kesempatan ini, penulis ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Hari Setiyawati, Dr, Ak. M. Si CA selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Diah Iskandar, S.E., M.Si, selaku Sekertaris Program Studi S1 Akuntansi,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

5. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teristimewa, kepada orang tua tercinta dan seluruh keluarga yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral dan material kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
7. Teman-teman kuliah, organisasi, magang penulis yang telah berperan banyak memberikan pengalaman dan pembelajaran selama di bangku kuliah.
8. Dan terakhir, kepada diri penulis sendiri yang sudah berjuang dan mampu berada di titik penyusunan skripsi ini. Terima kasih tetap memilih berusaha, dan tidak menyerah.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan, khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis meminta maaf apabila terdapat kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 31 Juli 2025

Agatha Frisca Roseline

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN.....	iii
LEMBAR HASIL CEK PLAGIASI.....	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	14
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Teori <i>Stakeholder</i>	14
2. <i>Resource Based Theory</i>	16
3. Nilai Perusahaan.....	18

4.	<i>Sustainability Report</i>	21
5.	<i>Investment Opportunity Set</i>	23
6.	<i>Intellectual Capital</i>	23
7.	Penelitian Terdahulu	27
B.	Rerangka Pemikiran	33
C.	Hipotesis.....	47
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN		49
A.	Jenis Penelitian.....	49
B.	Definisi Operasionalisasi Variabel Dan Pengukuran Variabel	50
1.	Variabel Dependen.....	50
2.	Variabel Independen	51
C.	Populasi dan Sampel Penelitian	54
1.	Populasi Penelitian.....	54
2.	Sampel Penelitian.....	54
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	56
E.	Metode Analisis Data.....	57
1.	Statistik Deskriptif	57
2.	Uji Asumsi Klasik.....	58
3.	Uji Kelayakan Model	62
4.	Uji Hipotesis	63

5. Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	67
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	67
B. Hasil Uji Asumsi Klasik	76
1. Hasil Uji Normalitas	76
2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	77
3. Hasil Uji Heterokedastisitas	78
4. Hasil Uji Autokorelasi.....	80
C. Hasil Uji Kelayakan Model.....	82
1. Hasil Uji Koefisiensi Determinasi (Uji R^2).....	82
2. Hasil Uji Kesesuaian Model (Uji Statistik F)	83
D. Hasil Uji Hipotesis	84
1. Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	84
E. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	87
F. Pembahasan.....	88
1. Perbedaan Variabel Nilai Perusahaan di Indonesia dan Malaysia	88
2. Perbedaan Pengungkapan Sustainability Report di Indonesia dan Malaysia.....	89
3. Perbedaan <i>Investment Opportunity Set</i> di Indonesia dan Malaysia	90
4. Perbedaan Variabel Intellectual Capital di Indonesia dan Malaysia.....	92

5. Pengaruh Pengungkapan <i>Sustainability Report</i> terhadap Nilai Perusahaan di Indonesia dan Malaysia	93
6. Pengaruh Investment Opportunity Set terhadap Nilai Perusahaan di Indonesia dan Malaysia	95
7. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Nilai Perusahaan di Indonesia dan Malaysia	97
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	99
A. Simpulan	99
B. Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA.....	105
LAMPIRAN.....	114



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	54
Tabel 3. 2 Prosedur penentuan sampel Perusahaan di Indonesia.....	55
Tabel 3. 3 Prosedur penentuan sampel Perusahaan di Malaysia.....	56
Tabel 4. 1 Hasil Uji Deskriptif Statistik Indonesia	67
Tabel 4. 2 Hasil Uji Deskriptif Statistik Malaysia	67
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	77
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	78
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	80
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi <i>Run Test</i>	81
Tabel 4. 8 Uji Koefisiensi Determinasi (Uji R^2).....	82
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik F.....	83
Tabel 4. 10 Hasil Uji <i>Independent Sample t-test</i>	84
Tabel 4. 11 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	84
Tabel 4. 12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Harga Saham Top 10 Perusahaan Pertambangan di Indonesia	4
Gambar 1. 2 Harga Saham Top 10 Perusahaan Pertambangan di Malaysia	5
Gambar 2. 1 Model Konseptual untuk Hipotesis 1 sampai dengan Hipotesis 4...	46
Gambar 2. 2 Model Konseptual untuk Hipotesis 5 sampai dengan Hipotesis 7 ...	47

