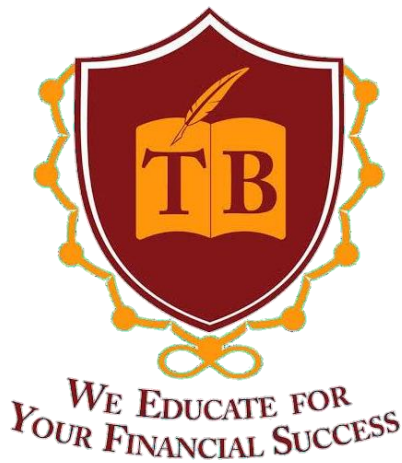


***PENGARUH SUSTAINABILITY REPORT DISCLOSURE,
FINANCIAL DISTRESS, INTELLECTUAL CAPITAL, DAN
GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP FIRM
VALUE DENGAN FIRM SIZE SEBAGAI VARIABEL
MODERATING***

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi



Oleh:

Reiza Basariadi

202521010

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI
BEKASI
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : REIZA BASARIADI

Nomor Induk Mahasiswa : 202521010

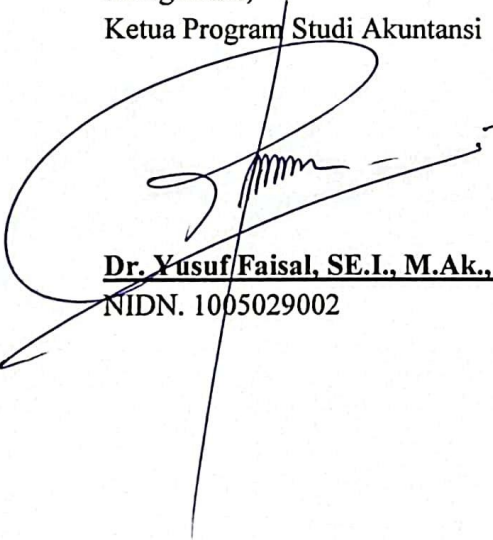
Program Studi : S1 AKUNTANSI

Judul Skripsi : **PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT DISCLOSURE, FINANCIAL DISTRESS, INTELLECTUAL CAPITAL, DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *FIRM VALUE* DENGAN *FIRM SIZE* SEBAGAI VARIABEL *MODERATING*.**

Skripsi tersebut telah disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar sarjana pada Program Studi Strata Satu Akuntansi.

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi

Dosen Pembimbing


Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., ME.
NIDN. 1005029002


Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., ME.
NIDN. 1005029002

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH SUSTAINABILITY REPORT DISCLOSURE, FINANCIAL
DISTRESS, INTELLECTUAL CAPITAL DAN GOOD CORPORATE
GOVERNANCE TERHADAP FIRM VALUE DENGAN FIRM SIZE
SEBAGAI VARIABEL MODERATING.**

OLEH

REIZA BASARIADI

202521010

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian
Guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada Tanggal seperti tertera di bawah ini

Bekasi, 20 Agustus 2024

Ketua Tim Penguji



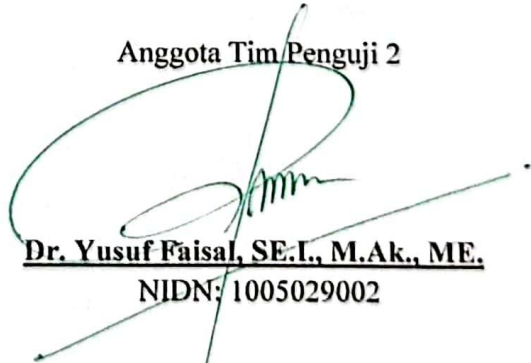
Nico Alexander., SE., M.Ak
NIDN: 0305119102

Anggota Tim Penguji 1



Dr. Soegiharto, M.Acc., Ak., CA.
NIDN: 0519066801

Anggota Tim Penguji 2



Dr. Yusuf Faisal, SE.L., M.Ak., ME.
NIDN: 1005029002

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS PROGRAM STUDI S.1 AKUNTANSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Karya tulis saya, Skripsi ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Akuntansi, di STIE Tri Bhakti maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 31 Juli 2024

Yang membuat pernyataan



Reiza Basariadi

NIM : 202521010

SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : REIZA BASARIADI

NIM : 202521010

Perguruan Tinggi : SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI

Program Studi : AKUNTANSI

Dengan ini menyetujui untuk memberikan izin kepada **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*) atas karya ilmiah ini yang berjudul “Pengaruh *Sustainability Report Disclosure, Financial Distress, Intellectual Capital, Dan Good Corporate Governance* Terhadap *Firm Value* Dengan *Firm Size* Sebagai Variabel *Moderating*”, beserta perangkat yang diperlukan (apabila ada).

Dengan **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini pihak Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti** berhak menyimpan, mengalih-media atau format-kan, mengelolanya dalam pangkalan data (*database*). Mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari kami selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 31 Juli 2024

Yang membuat pernyataan



Reiza Basariadi

NIM : 202521010

ABSTRAK

Tujuan: Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis hubungan antara *sustainability report disclosure*, *financial distress*, *intellectual capital*, dan *good corporate governance* terhadap *firm value* dengan *firm size* sebagai variabel moderasi.

Desain/metodologi/pendekatan: Penelitian ini menggunakan data kuantitatif, sampel pada penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2014-2023 sebanyak 52 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan *software e-views 9*.

Temuan: Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *sustainability report disclosure* berpengaruh negatif dan secara statistik tidak signifikan terhadap *firm value*, variabel *financial distress* berpengaruh positif dan secara statistik signifikan terhadap *firm value*, variabel *intellectual capital* berpengaruh negatif dan secara statistik tidak signifikan terhadap *firm value*, dan variabel *good corporate governance* berpengaruh negatif dan secara statistik tidak signifikan terhadap *firm value*. Adapun untuk *firm size* dapat memperkuat hubungan *sustainability report disclosure* dan *financial distress* terhadap *firm value*, sedangkan *firm size* masing-masing tidak dapat memperkuat hubungan *intellectual capital* dan *good corporate governance* terhadap *firm value*.

Orisinalitas/nilai: Penelitian ini membahas *firm value* dan faktor lainnya seperti *sustainability report disclosure*, *financial distress*, *intellectual capital*, dan *good corporate governance* yang berfokus pada sektor keuangan. Penelitian ini menambahkan *firm size* sebagai variabel moderasi yang menggunakan *log natural total asset* sebagai pengukuran.

Kata Kunci: *Sustainability Report Disclosure, Financial Distress, Intellectual Capital, Good Corporate Governance, Firm Value, Firm Size.*

ABSTRACT

Objective: *This study aims to test and analyze the relationship between sustainability report disclosure, financial distress, intellectual capital, and good corporate governance on firm value with firm size as a moderation variable.*

Design/methodology/approach: *This study uses quantitative data, the sample in this study is 52 financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2014-2023. The analysis technique used to test the hypothesis is multiple regression analysis using E-views 9 software.*

Findings: *The results of this study show that the sustainability report disclosure variable has a negative and statistically insignificant effect on firm value, the financial distress variable has a positive and statistically significant effect on firm value, the intellectual capital variable has a negative effect and is statistically insignificant on firm value, and the good corporate governance variable has a negative and statistically insignificant effect on firm value. As for firm size, it can strengthen the relationship between sustainability report disclosure and financial distress to firm value, while firm size cannot strengthen the relationship between intellectual capital and good corporate governance to firm value, respectively.*

Originality/value: *This research discusses firm value and other factors such as sustainability report disclosure, financial distress, intellectual capital, and good corporate governance with a focus on the financial sector. This study adds firm size as a moderation variable that uses the log natural total asset as a measurement.*

Keywords: *Sustainability Report Disclosure, Financial Distress, Intellectual Capital, Good Corporate Governance, Firm Value, Firm Size.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang atas rahmat-Nya dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Sustainability Report Disclosure, Financial Distress, Intellectual Capital, Dan Good Corporate Governance Terhadap Firm Value Dengan Firm Size Sebagai Variabel Moderating**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan menyelesaikan studi S1 Akuntansi serta untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan laporan ini tidak terlepas dari dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada pihak-pihak yang memberikan semangat dan bantuan kepada :

1. Ibu Marion E Aritonang selaku Ketua Pembina Yayasan Prima Bima Bangsa.
2. Bapak Horas Sebastian, CFA selaku Ketua Yayasan Prima Bima Bangsa.
3. Bapak Drs. Widayatmoko, MM., M.I.Kom selaku ketua STIE Tri Bhakti.
4. Bapak Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., ME. Selau Ketua Program Studi Akuntansi, sekaligus sebagai dosen pembimbing dan juga dosen penasihat akademik. Terima kasih yang tak terhingga untuk kritik, saran dan bimbingannya yang sangat membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
5. Bapak maupun Ibu Dosen STIE Tri Bhakti yang telah memberikan ilmu praktik dan teori selama masa perkuliahan di STIE Tri Bhakti.
6. Teristimewa untuk keluarga besar penulis, terutama kepada kedua orang tua dan adik tercinta. Terima kasih atas segala pengorbanan, tulus kasih yang diberikan, dan tak kenal lelah untuk senantiasa memberikan do'a sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
7. Sherina Anggraini Mudjiono yang telah menemani penulis pada hari-hari yang tidak mudah selama proses pengerjaan skripsi, dan memberikan

motivasi serta semangat kepada penulis sehingga penulis mampu untuk menyelesaikan skripsi ini.

8. Teman-teman terbaik penulis, Jonathan, Yola, Olga, Fira, Azzaki, Rafi yang selalu memberikan dukungan, berbagi pengetahuan, saling menyemangati, dan berbagi tawa kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Teman-teman seperjuangan dari Program Studi Akuntansi dan Manajemen Tahun 2020, yang selalu memberikan dukungan selama kegiatan perkuliahan berlangsung sampai saat ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Serta pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang secara tidak langsung membantu dalam penulisan laporan ini.

Dengan demikian, penulis berharap semoga Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Atas segala kekurangan dalam penulisan laporan ini, penulis membuka diri terhadap kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan laporan ini dan semoga dapat bermanfaat bagi pihak – pihak yang berkepentingan.

Bekasi, 10 Juli 2024
Penulis,



Reiza Basariadi
202521010

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iv
SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar belakang masalah	1
1.2 Identifikasi masalah	9
1.3 Perumusan masalah	11
1.4 Batasan penelitian.....	12
1.5 Tujuan penelitian	12
1.6 Manfaat penelitian	13
1.7 Sistematika penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI	17
2.1 Landasan teori.....	17
2.1.1 <i>Agency theory</i>	17
2.1.2 <i>Signalling theory</i>	19
2.1.3 <i>Stakeholder theory</i>	20
2.1.4 <i>Resource based view theory (RBV)</i>	21
2.1.5 <i>Firm value</i>	22
2.1.6 <i>Sustainability report disclosure</i>	24
2.1.7 <i>Financial Distress</i>	26
2.1.8 <i>Intellectual Capital</i>	30
2.1.9 <i>Good Corporate Governance</i>	34
2.1.10 <i>Firm size</i>	37
2.2 Penelitian terdahulu	41

2.3	Rerangka penelitian	69
2.4	Hipotesis penelitian	69
2.4.1	Pengaruh <i>sustainability report disclosure</i> terhadap <i>firm value</i>	69
2.4.2	Pengaruh <i>financial distress</i> terhadap <i>firm value</i>	71
2.4.3	Pengaruh <i>intellectual capital</i> terhadap <i>firm size</i>	72
2.4.4	Pengaruh <i>good corporate governance</i> terhadap <i>firm value</i>	73
2.4.5	<i>Firm size</i> memoderasi pengaruh <i>sustainability report disclosure</i>	74
2.4.6	<i>Firm size</i> memoderasi pengaruh <i>financial distress</i>	75
2.4.7	<i>Firm size</i> memoderasi pengaruh <i>intellectual capital</i>	77
2.4.8	<i>Firm size</i> memoderasi pengaruh <i>good corporate governance</i>	78
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		81
3.1	Desain penelitian	81
3.2	Definisi operasional dan pengukuran	82
3.2.1	<i>Firm value</i>	82
3.2.2	<i>Sustainability report disclosure</i>	83
3.2.3	<i>Financial distress</i>	83
3.2.4	<i>Intellectual capital</i>	84
3.2.5	<i>Good corporate governance</i>	85
3.2.6	<i>Firm size</i>	85
3.2.7	Pengukuran variabel penelitian	86
3.3	Populasi dan Sampel	87
3.4	Sumber data	89
3.5	Teknik pengumpulan data	89
3.6	Teknik analisis data	90
3.6.1	Uji <i>common effect</i>	91
3.6.2	Uji <i>fixed effect</i>	91
3.6.3	Uji <i>random effect</i>	91
3.7	Pemilihan teknik estimasi data panel	92
3.7.1	Uji <i>chow</i>	92
3.7.2	Uji <i>hausman</i>	92
3.7.3	Uji <i>lagrange multiplier</i>	93
3.8	Uji regresi	93
3.8.1	Uji parsial (<i>t-test</i>)	93
3.8.2	Uji koefisien determinasi (R^2)	94

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....	97
4.1	Gambaran umum objek penelitian.....97
4.2	Hasil penelitian 101
4.2.1	Analisis deskriptif 101
4.2.2	Pengujian persyaratan analisis model I..... 104
4.2.3	Uji hipotesis model 1 112
4.3	Pembahasan hasil penelitian model 1 116
4.3.1	<i>Sustainability report disclosure</i> terhadap <i>firm value</i> 116
4.3.2	<i>Financial distress</i> terhadap <i>firm value</i> 119
4.3.3	<i>Intellectual capital</i> terhadap <i>firm value</i> 123
4.3.4	<i>Good corporate governance</i> terhadap <i>firm value</i> 125
4.4	Pengujian persyaratan analisis model 2 (<i>moderating</i>) 128
4.4.1	Uji hipotesis model 2 134
4.5	Pembahasan hasil penelitian model 2 139
4.5.1	<i>Firm size</i> memperkuat pengaruh <i>sustainability report disclosure</i> 139
4.5.2	<i>Firm size</i> memperkuat pengaruh <i>financial distress</i> 141
4.5.3	<i>Firm size</i> memperkuat pengaruh <i>intellectual capital</i> 143
4.5.4	<i>Firm size</i> memperkuat pengaruh <i>good corporate governance</i> 144
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI, KETERBATASAN DAN SARAN	147
5.1	Simpulan..... 147
5.2	Implikasi 151
5.3	Keterbatasan 154
5.4	Saran 154
DAFTAR PUSTAKA	156
LAMPIRAN.....	163
	Lampiran 1 Meta Analisis..... 164
	Lampiran 2 Sampel perusahaan 199
	Lampiran 3 Daftar riwayat hidup penulis 202

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	41
Tabel 3. 1 Skala Pengukuran Tabel.....	86
Tabel 3. 2 Pemilihan Sampel	88
Tabel 4. 1 Objek Penelitian.....	98
Tabel 4. 2 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	102
Tabel 4. 3 <i>Common Effect Model</i>	106
Tabel 4. 4 <i>Fixed Effect Model</i>	107
Tabel 4. 5 <i>Random Effect Model</i>	108
Tabel 4. 6 Uji <i>Chow</i>	109
Tabel 4. 7 Uji <i>Hausman</i>	110
Tabel 4. 8 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	111
Tabel 4. 9 Uji Parsial (<i>Random Effect Model</i>)	112
Tabel 4. 10 <i>Common Effect Model (Moderating)</i>	129
Tabel 4. 11 <i>Fixed Effect Model (Moderating)</i>	130
Tabel 4. 12 <i>Random Effect Model (Moderating)</i>	131
Tabel 4. 13 Uji <i>Chow (Moderating)</i>	132
Tabel 4. 14 Uji <i>Hausman (Moderating)</i>	132
Tabel 4. 15 Uji <i>Lagrange Multiplier (Moderating)</i>	133
Tabel 4. 16 Uji Parsial (<i>Random Effect Model</i>)	134

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perbandingan Total Aset per Sektor Periode 2021-2023	4
Gambar 2. 1 Rerangka Penelitian.....	69
Gambar 3. 1 Desain Penelitian.....	82
Gambar 4. 1 Pengujian Model Estimasi 1.....	105
Gambar 4. 2 Grafik Persentase Perubahan Total Aset.....	120
Gambar 4. 3 Grafik Perubahan Laba Bersih	121
Gambar 4. 4 Pengujian Model Estimasi 2.....	128
Gambar 4. 5 Grafik Perubahan Total Aset.....	140
Gambar 4. 6 Grafik Perubahan <i>Current Ratio</i>	142