

# **PENGARUH PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SUBSEKTOR FARMASI TAHUN 2019-2021**

***Natasya Nurhasanah<sup>1\*</sup>, Indah Tiara Boru Nababan<sup>2</sup>, Nur Hidayah K Fadhilah<sup>3</sup>***

<sup>1</sup>*Universitas Nusa Putra*

<sup>2</sup>*Universitas Nusa Putra*

<sup>3</sup>*Universitas Nusa Putra*

*\* [natasya.nurhasanah\\_ak20@nusaputra.ac.id](mailto:natasya.nurhasanah_ak20@nusaputra.ac.id)*

*\* [indah.tiara\\_ak20@nusaputra.ac.id](mailto:indah.tiara_ak20@nusaputra.ac.id)*

*\* [nhkfadhilah@nusaputra.ac.id](mailto:nhkfadhilah@nusaputra.ac.id)*

**Abstrak:** Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh pengungkapan *sustainability report* terhadap nilai perusahaan. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di subsektor farmasi indonesia PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk( SIDO),PT Indofarma Tbk(INAF), PT MERCK(MERK), tahun 2019-2021. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Analisis regresi linear sederhana digunakan untuk menguji hipotesis. Dengan aspek kinerja ekonomi, kinerja lingkungan, dan kinerja sosial dengan 11 pengungkapan menurut GRI-G4 menggunakan perhitungan SRDI dengan memberikan skor pada item yang diungkapkan, sedangkan variabel dependen adalah nilai perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan *sustainability report* berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *Sustainability Report*, Nilai perusahaan, GRI-G4

**Abstract:** This study aims to examine the effect of *sustainability report* disclosure on firm value. The population in this study were all companies registered in the Indonesian pharmaceutical sub-sector PT Industri Jamu Dan Pharmacy Sido Muncul Tbk (SIDO), PT Indofarma Tbk (INAF), PT MERCK (MERK), 2019-2021. The sampling method used is purposive sampling. Simple linear regression analysis was used to test the hypothesis. With aspects of economic performance, environmental performance, and social performance with 11 disclosures according to GRI-G4 using the SRDI calculation by assigning a score to the items disclosed, while the dependent variable is firm value. The results of the study indicate that the disclosure of the sustainability report has an effect on firm value.

**Keywords:** Sustainability Report, Company Value, GRI-G4

## PENDAHULUAN

Setiap perusahaan memiliki peran untuk ikut serta dalam pembangunan berkelanjutan yang memenuhi kebutuhan dunia tanpa mengabaikan kemampuan generasi mendatang dalam memenuhi kebutuhannya (Meimela et al. 2021).

*Corporate social responsibility* (CSR) dan laporan sustainability perusahaan dalam beberapa tahun terakhir menjadi isu utama dalam perkembangan perusahaan. Hal ini muncul karena adanya tuntutan dan harapan masyarakat tentang peran perusahaan terhadap masyarakat (Hidayat et al. 2022). Salah satu tuntutan tersebut dikarenakan terjadi rangkaian tragedi lingkungan dan kemanusiaan seperti Indonesia kasus banjir lumpur panas yang disebabkan oleh perusahaan minyak dan gas, Lapindo Brantas Inc, selain itu ada Minamata (Jepang), Bhopal (India), Chernobyl (Uni Soviet), dan Shell (Nigeria) (Anwar, Jasuni, and Juniarso 2021).

Perusahaan memiliki tanggung jawab sosial terhadap pihak-pihak di luar manajemen dan pemilik modal. Sebagai suatu instrumen ekonomi, perusahaan tidak lepas dari berbagai pengaruh lingkungan ekonomi dan lingkungan politik (Suryawijaya dan Setiawan, 1998). Seiring meningkatnya kesadaran dari *stakeholder*, maka konsep tanggung jawab sosial muncul dan menjadi bagian yang tidak dapat dipisahkan dengan keberlangsungan hidup perusahaan di masa mendatang (Bahri and Anwar 2018).

*Sustainability report* adalah praktek pengukuran, pengungkapan dan upaya akuntabilitas dari kinerja organisasi untuk mencapai tujuan pembangunan berkelanjutan kepada para pemangku kepentingan baik internal maupun ekternal

(GRI,2006). *Sustainability report* merupakan publikasi perusahaan yang mencerminkan kinerja organisasi dalam dimensi ekonomi, sosial dan lingkungan yang dapat menjadi media bagi perusahaan untuk menginformasikan kinerja perusahaan kepada *stakeholder* serta masyarakat luas secara transparan. Melalui *sustainability report* para *stakeholder* mendapatkan gambaran yang lebih jelas dan terbuka mengenai segala kegiatan pembangunan berkelanjutan yang telah dilakukan oleh perusahaan (P et al. 2019).

Implementasi *sustainability report* di Indonesia didukung oleh sejumlah aturan seperti UU No. 23/1997 tentang manajemen lingkungan dan aturan yang dikeluarkan Bursa Efek Indonesia mengenai prosedur dan persyaratan listing dan serta standar laporan keuangan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 57 yang diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia (IAI).

Penelitian tentang pengungkapan *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan telah dilakukan oleh Handriyani (2015) dan Purwanto (2011). Namun hasil dari berbagai penelitian tersebut tidak konsisten. Maka penelitian ini dilakukan dengan tujuan meneliti kembali mengenai pengaruh pengungkapan *Sustainability Report* terhadap nilai perusahaan dengan objek penelitian perusahaan subsektor farmasi yang tercatat di BEI yang menyajikan laporan tahunan dan *Sustainability Report* tahun 2019-2021. Dimana pengungkapan *sustainability report* sendiri didasarkan pada tiga kategori ekonomi dengan aspek keberadaan di pasar, kategori lingkungan dengan aspek

energi dan kategori sosial dengan aspek keselamatan kerja.

## KAJIAN PUSTAKA

### *Stakeholder Theory*

*Stakeholder Theory* mengatakan bahwa perusahaan bukanlah entitas yang hanya beroperasi untuk kepentingannya sendiri namun harus memberikan manfaat bagi *stakeholdernya* (Ghazali dan Chariri, 2007). Dalam mengembangkan *stakeholder theory* Freeman 1998 memperkenalkan konsep tersebut dalam dua model yaitu 1) model kebijakan dan perencanaan bisnis; 2) model tanggung jawab sosial perusahaan dari manajemen stakeholder.

Fokus model pertama adalah mengembangkan dan mengevaluasi persetujuan keputusan strategis perusahaan dengan kelompok-kelompok yang dukungannya diperlukan untuk kelangsungan usaha perusahaan. *Stakeholder Theory* berfokus terhadap cara-cara yang dapat digunakan perusahaan untuk mengelola hubungan perusahaan dengan stakeholder. Dalam model kedua, yaitu perencanaan perusahaan dan analisis untuk memperluas pengaruh eksternal yang mungkin berlawanan dengan perusahaan, termasuk regulator (pemerintah dengan kepentingan khusus yang peduli terhadap permasalahan social (Sunandar 2019).

### *Legitimacy Theory*

*Legitimacy theory* berfokus pada interaksi perusahaan dengan masyarakat. Teori ini menegaskan bahwa perusahaan terus berupaya untuk memastikan bahwa perusahaan beroperasi dalam norma yang ada di masyarakat, dimana perusahaan berusaha untuk memastikan bahwa

aktifitasnya diterima oleh pihak luar sebagai suatu yang sah (Deegan,2004). Ghozali dan Chariri (2007) menyatakan bahwa hal yang mendasari teori legitimasi adalah kontrak sosial antara perusahaan dengan masyarakat dimana perusahaan beroperasi dan menggunakan sumber ekonomi.

Penelitian Rosiana, Juliarsa, dan Maria (2013) menyatakan pengungkapan sosial di laporan tahunan pada perusahaan manufaktur terbukti berpengaruh terhadap nilai perusahaan itu sama artinya dengan investor sudah mulai merespon dengan baik informasi-informasi sosial yang disajikan perusahaan dalam laporan tahunan. Raharjo dan Djanuarti (2014) juga menemukan bahwa CSR berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Dengan menggunakan argumen tersebut penulis mengajukan hipotesis :

**H1: Pengungkapan *sustainability report* memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan**

## METODOLOGI

Data yang dipakai dalam penelitian ini adalah data sekunder yang dikeluarkan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) berupa laporan keuangan dan *sustainability report* perusahaan pada tahun 2019-2021.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor farmasi yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2021. Dengan jumlah sampel sebanyak 12 perusahaan. *Purposive sampling* adalah teknik yang dipakai dalam memilih sampel pada penelitian ini, dengan kriteria :

1. Perusahaan subsektor farmasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2021.
2. Perusahaan menerbitkan laporan keuangan dan sustainability report pada tahun 2019-2021.
3. Perusahaan menyajikan data lengkap sesuai kebutuhan penelitian.

Adapun perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian yaitu sebanyak 3 perusahaan x 3 tahun penelitian = 9 data yang dianalisa. Berikut adalah nama perusahaan sampel penelitian, yaitu :

**Tabel 1 Daftar Sampel Perusahaan**

No	Nama Perusahaan	Kode
1	PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk	SIDO
2	PT Indofarma Tbk	INAF
3	PT Merck Tbk	MERK

Sumber : diolah peneliti

Analisis data menggunakan analisis regresi linier sederhana karena hanya ada satu variabel independen yang dipakai. Melalui analisis regresi linier ini akan diketahui arah hubungan variabel dan kekuatan yang terjadi dalam model tersebut (Ghozali,2016).

Pada penelitian ini variabel yang digunakan adalah :

a. Nilai Perusahaan (Y)

Nilai perusahaan merupakan nilai pasar, hal ini disebabkan nilai perusahaan dapat memberikan kemakmuran yang optimal kepada para pemegang saham apabila saham tersebut terjadi kenaikan harga (Tjandrakirana & Monika, 2014).

Indikator nilai perusahaan yaitu Price to Book Value (PBV) karena ini sering dijadikan sebagai pedoman keputusan

investor. Nilai buku yang mudah dibandingkan dengan harga pasar menjadi salah satu keunggulan dari Price to Book Value (PBV).

$$\text{PBV} = \frac{\text{Harga Saham}}{\text{Nilai Nuku}}$$

b. *Sustainability Report (X)*

*Sustainability Report* didefinisikan sebagai laporan yang diungkapkan oleh perusahaan yang berkaitan dengan aktiivitas sosial yang meliputi dimensi Ekonomi-Economics (EC), Lingkungan-Environment (EN) dan Kategori Sosial (LA). Yang terdapat dalam pengungkapan *sustainability report* tersebut terdapat 11 item yang sesuai dengan aspek keberadaan di pasar, aspek energi, aspek kesehatan dan keselamatan kerja.

Metode ini diukur melalui Sustainability Report Disclosure Index (SRDI). Perhitungan ini dilakukan dengan memberikan skor satu (1) jika item diungkapkan, dan nol (0) jika tidak diungkapkan. Setelah pemberian skor pada seluruh item, kemudian skor tersebut dijumlahkan untuk memperoleh keseluruhan skor untuk setiap perusahaan. Rumus perhitungan SRDI berdasarkan penelitian (Gunawan dan Mayangsari,2015) adalah :

$$\text{SRDI} = \frac{\text{Jumlah skor disclosure terpenuhi}}{\text{Jumlah skor maksimum}}$$

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan menunjukkan nilai pasar yang dimana jika harga saham semakin tinggi, maka akan diikuti dengan kemakmuran pemegang saham yang

semakin tinggi (Tjandrakirana & Monika, 2014).

**Tabel 2** Nilai perusahaan pada perusahaan subsektor farmasi tahun 2091-2021

No	Kode	Tahun	Harga Saham	Nilai Buku	PBV
1	SIDO	2019	1.500.000	3.064.700	0,49
		2020	1.500.000	3.221.733	0,47
		2021	1.500.000	3.471.185	0,43
2	INAF	2019	309.926.750 .000	504.933.639.52 6	0,62
		2020	309.926.750 .000	430.321.799.05 4	0,72
		2021	309.926.750 .000	508.295.782.39 2	0,61
3	MERK	2019	22.400.000	594.011.658	0,04
		2020	22.400.000	612.683.025	0,04
		2021	22.400.000	684.043.788	0,03

Sumber : diolah penulis, 2022

Berdasarkan hasil perhitungan nilai perusahaan di atas, dapat disimpulkan bahwa perusahaan PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO) memiliki price book value (PBV) terendah 2021 sebesar 0,43 dengan harga saham 1.500.000 dan nilai buku 3.471.185. Sedangkan nilai tertinggi ada pada tahun 2019 yaitu sebesar 0,48 dengan harga saham 1.500.000 dan nilai buku 3.064.700. Pada perusahaan PT Indofarma Tbk (INAF) memiliki price book value (PBV) terendah pada tahun 2021 sebesar 0,60 dengan harga saham 309.926.750.000 dan nilai buku 508.295.782.392. Sedangkan nilai tertinggi terdapat pada tahun 2020 sebesar 0,72 dengan nilai saham sebesar 309.926.750.000 dan nilai buku 430.321.799.054. Pada perusahaan PT Merck Tbk (MERK) memiliki price book value (PBV) terendah pada tahun 2021 sebesar 0,032 dengan harga saham 22.400.000 dan nilai buku 684.043.788. Sedangkan nilai terbesar ada pada tahun 2019 sebesar 0,037 dengan

harga saham 22.400.000 dan nilai buku 594.011.658.

### **Sustainability Report**

Pengukuran pengungkapan menggunakan *Sustainability Report Disclosure Index* (SRDI). Perhitungan ini dilakukan dengan memberikan skor satu (1) jika item diungkapkan, dan nol (0) jika tidak diungkapkan. Setelah pemberian skor pada seluruh item, kemudian skor tersebut dijumlahkan untuk memperoleh keseluruhan skor untuk setiap perusahaan (Gunawan dan Mayangsari,2015). Hal ini berdasarkan pada tujuan penelitian yaitu untuk mengetahui pengungkapan sustainability report.

**Tabel 3** Sustainability Report Perusahaan Subsektor Farmasi tahun 2019-2021

NO	KODE	TAHUN	CSR
1	SIDO	2019	1
		2020	1
		2021	1
2	INAF	2019	1
		2020	0
		2021	0
3	MERK	2019	1
		2020	1
		2021	1

Sumber : diolah penulis

Berdasarkan hasil pengungkapan *sustainability report* di atas, PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO) pada tahun 2019-2021 mengungkapkan sustainability reportnya, PT Indofarma Tbk (INAF) pada tahun 2019 mengungkapkan sustainability report dan pada tahun 2020-2021 tidak mengungkapkan sustainability report, PT Merck Tbk (MERK) pada tahun 2019-2021 mengungkapkan sustainability report.

## UJI ASUMSI KLASIK

Dalam penelitian ini uji asumsi klasik yang digunakan adalah uji normalitas data, uji linearitas dan uji heteroskedastisitas.

### Uji Normalitas Data

Uji normalitas menggunakan uji statistic non-parametrik Kolmogorov-Smirnov (K-S). Hasil pengolahan data statistic pengujian normalitas dapat dilihat pada tabel berikut :

**Tabel 4** Hasil Uji Normalitas data

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		9
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std.	152533344.1
	Deviation	8979013
Most Differences	Extreme Absolute	.214
	Positive	.120
	Negative	-.214
Test Statistic		.214
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 <sup>c,d</sup>

- a. Test distribution is Normal.
- b. Calculated from data.
- c. Lilliefors Significance Correction.
- d. This is a lower bound of the true significance.

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa nilai residual model persamaan regresi memiliki nilai asymp.sig sebesar  $0,200 > \alpha 0,05$ . Disimpulkan  $H_0$  diterima, artinya nilai residual pada seluruh model persamaan regresi dinyatakan berdistribusi normal.

### Uji Linearitas

Uji linearitas digunakan untuk mengkonfirmasi apakah sifat linear antara dua variable yang diidentifikasi dalam teori sesuai dengan hasil pengamatan.

**Tabel 5** Hasil Uji Linearitas

ANOVA Table			Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
NILAI PERU SAHA AN * CSR	Between Groups	(Combined)	60644286734 6032000.000	4	151610 716836 508000 .000	7.538	.038
		Linearity	50076056851 8579840.000	1	500760 568518 579840 .000	24.898	.008
	Deviation from Linearity		10568229882 7452160.000	3	352274 329424 84052. 000	1.752	.295
		Within Groups	80449069890 315680.000	4	201122 674725 78920. 000		
	Total		68689193723 6347650.000	8			

Berdasarkan tabel di atas bahwa nilai dari Deviation From Linearity sebesar  $0,295 > \alpha 0,05$  maka disimpulkan bahwa terdapat hubungan linear secara signifikan antara sustainability report (X) terhadap nilai perusahaan (Y).

### Uji Heteroskedastisitas

Salah satu model regresi yang memenuhi persyaratan adalah bahwa ada kesamaan dalam varians antara residu dengan pengamatan lainnya.

**Tabel 6** Hasil Uji Heteroskedastisitas  
**Coefficients<sup>a</sup>**

		Unstandardized Coefficients	Std. Errors	Standardized Coefficients	t	Sig.	1	(Cons tant)	1100567 873.512	1845009 17.365			5.965	.001
		CSR	.182	-.176	-.473	.650							-	.003
													4.340	

a. Dependent Variable:

Model	B	Error	Beta	t	Sig.
1 (Constant)	1601854 75.918	12725148 0.039		1.259	.248
CSR	-.086	.182	-.176	-.473	.650

a. Dependent Variable: ABS\_RES1

Berdasarkan tabel di atas dilihat bahwa variable independent yaitu *Sustainability report* memiliki nilai sig. 0,650 > alpha 0,05. Disimpulkan H0 diterima artinya *varians error* dinyatakan homogen, sehingga tidak terdapat permasalahan heteroskedastisitas. Dengan demikian asumsi atas heteroskedastisitas pada model persamaan regresi telah terpenuhi.

### Analisis Regresi Linear Sederhana

Analisi regresi linear sederhana bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari suatu variabel terhadap variabel lainnya.

**Tabel 7 Hasil Uji Regresi Linear Sederhana**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

		Unstandardized Coefficients	Standar dized Coeffici ents			Sig.
Model	B	Std. Error	Beta	t		

Berdasarkan tabel di atas terdapat nilai sig. sebesar 0,003 < alpha 0,05 yang berarti H0 ditolak H1 diterima maka disimpulkan bahwa ada pengaruh antara sustainability report (X) terhadap nilai perusahaan (Y).

### KESIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan, maka kami menyimpulkan bahwa *sustainability report* berpengaruh terhadap nilai perusahaan subsektor farmasi pada tahun 2019-2021.

Adapun saran yang kami berikan adalah dengan adanya penelitian atas pengaruh sustainability report terhadap nilai perusahaan dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan perusahaan dalam mengungkapkan mengenai perusahaannya kepada masyarakat dan stakeholder, dan semoga ini dapat menambah nama baik perusahaan terhadap pandangan masyarakat. Bagi penelitian selanjutnya diharapkan agar memperluas sektor perusahaan yang diteliti dan penelitian yang dihasilkan lebih baik lagi.

## REFEREensi

### Jurnal

- Anwar, Agus Parhan Saepul, Ana Yuliana Jasuni, and Andy Juniarso. 2021. "Single Index Model Analysis for Optimum Portfolio in Pharmaceutical Companies Registered in Indonesia Stock Exchange." *Jurnal Riset Ekonomi Manajemen (REKOMEN)* 4(2):172–81. doi: 10.31002/rn.v4i2.3680.
- Bahri, Nur Alim, and Puspita Hardianti Anwar. 2018. "Studi Kritis Realisasi Anggaran Sektor Publik Ditinjau Dari Dalam Aplikatif Kartu Indonesia Sehat." *Journal of Chemical Information and Modeling* 53(9):1689–99.
- Hidayat, Erma Susilawati, Wahyu Ramdan Kurniawan, Nita Silvia, and NHK Fadhilah. 2022. "The Influence of Good Corporate Governance, Free Cash Flow and Leverage Factors on Earnings Management with Audit Quality as Moderating Variable \*." *Advances in Economics, Business and Management Research* 207:90–99.
- Meimela, A., S. S. S. Lestari, I. F. Mahdy, T. Toharudin, and B. N. Ruchjana. 2021. "Modeling of Covid-19 in Indonesia Using Vector Autoregressive Integrated Moving Average." *Journal of Physics: Conference Series* 1722(1). doi: 10.1088/1742-6596/1722/1/012079.
- P, Parassela Pangestu, Meutia Riany, Elisabeth Paramita J.S, and Endah Sundaning K. 2019. "Pengaruh Pendapatan Asli Daerah Dan Dana Alokasi Umum Terhadap Pengalokasian Anggaran Belanja Modal (Studi Empiris Pada Pemerintah Provinsi Se-Provinsi Jambi 2009-2017)." *Jurnal Keperawatan. Universitas Muhammadya Malang* 26–32.
- Sunandar, Nanan. 2019. "Pengaruh Independensi, Pengalaman, Profesionalisme Dan Akuntabilitas Terhadap Kualitas Audit( Studi Empiris Pada Kantor Akuntan Publik Di Jakarta Barat Dan Jakarta Selatan Tahun 2016 )." *Jurnal Aktiva: Riset Akuntansi Dan Keuangan* 1(2):15–20.
- Adhima, M. F. (2011). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Profitabilitas Perusahaan Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*.
- Burhan, A. a. (2012). The Impact of Sustainability reporting on Company Performance. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, Vol 15, No. 2, pp. 257272.
- Gunawan, Y., & Mayangsari, S. (2015). pengaruh terhadap nilai perusahaan dengan sebagai variabel moderating". *E-Jurnal Akuntansi Trisakti*, 2(1), 1-12.
- Ovi. (2016). Dampak Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan dan Kinerja Pasar. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, vol.5,no.5.

- Rita, W. (2015). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.
- Raharjo, A & Djanuarti, I. (2014). Pengaruh tanggungjawab sosial perusahaan terhadap nilai perusahaan (Studi kasus perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI 2008-2012). *Diponegoro Journal of Accounting*, 3(1), 2337-3806.
- Ramadhani, I. A. (2015). Pengaruh pengungkapan sustainability report terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai moderasi (Studi pada perusahaan high-profile go public yang mempublikasikan pada tahun 2009-2012). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya* , 4(2)
- Sumodiningrat, Gunawan. (2001). *Ekonometrika Pengantar*. Yogyakarta: PFEYogyakarta.
- Aida, R N dan Rahmawati. 2015. Pengaruh modal intelektual dan pengungkapannya terhadap nilai perusahaan: efek intervening kinerja perusahaan. *Jurnal akuntansi dan investasi*. 16(2): 96-109
- Susanto, Y. K., & Tarigan, J. (2013). Pengaruh pengungkapan sustainability report terhadap kinerja keuangan perusahaan. *Journal of Accounting Universitas Diponegoro*, 6(1), 129.

### Internet

<http://www.idx.co.id>

<http://www.spssindonesia.com/2017/03/uji-analisis-regresi-linear-sederhana.html?m=1>