

**PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN: STUDI ANALISIS META**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI**



Oleh:

DHEA ZAFIRA WIDYARETA

NIM. 041911333210

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**THE EFFECT OF SUSTAINABILITY REPORT ON FIRM
VALUE: META ANALYSIS STUDY**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF BACHELOR OF ACCOUNTING**



By:

DHEA ZAFIRA WIDYARETA

NIM. 041911333210

ACCOUNTING STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

Surabaya,

Skripsi ini telah selesai dan siap untuk diuji.

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bambang Tjahjadi', is written in a cursive style.

Prof. Dr. Bambang Tjahjadi SE., MBA., Ak.

NIP. 195702041986011001

SKRIPSI

**PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN: STUDI ANALISIS META**

**DIAJUKAN OLEH:
DHEA ZAFIRA WIDYARETA
NIM. 041911333210**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



**Prof. Dr. BAMBANG TJAHJADI SE., MBA., Ak TANGGAL 1 NOVEMBER 2022
NIP. 195702041986011001**

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



**ALFIYATUL QOMARIYAH S.Ak., M.BA., Ph.D TANGGAL 3 NOVEMBER 2022
NIP. 198909142016113201**

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Dhea Zafira Widyareta, 041911333210), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah hasil dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 13 September 2022



Dhea Zafira Widyareta

NIM. 041911333210

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat, taufik, dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Sustainability Report* terhadap Nilai Perusahaan: Studi Analisis Meta”** dengan baik dan tepat pada waktunya. Penulisan skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Airlangga. Penulisan skripsi ini tidak luput dari dukungan banyak pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulis sebelum dan selama penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CA., CMA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Dra. Wiwik Supratiwi, MBA., Ak. selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Alfiyatul Qomariyah, S.Ak., M.BA., Ph.D. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Prof. Dr. Bambang Tjahjadi, SE., MBA., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan selama pengerjaan skripsi.
5. Dr. Ardianto, S.E., M.Si., Ak., CMA., CA., selaku dosen wali yang telah memberi nasihat selama menempuh studi.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, khususnya Dosen Akuntansi yang telah memberikan ilmu selama perkuliahan.
7. Orang tua penulis, Pontjo Wibowo dan Dyah Susilowati, terima kasih untuk segala kasih sayang, doa, materi, serta dukungan yang selalu menyertai langkah penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Kakak-kakak penulis, Sandra Pramita Widyanani, Syah Rizal Rifiandra, Randy Raharja Widyanata, Diah Lesti Catalia, terima kasih atas dukungan berupa *moral support* yang diberikan pada penulis.

9. Sekar Ayu Lestari selaku sahabat terdekat yang senantiasa selalu menemani penulis dalam menempuh suka duka serta memberikan doa, dukungan, dan motivasi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Livia Aulia, Olivia Tsabitah, Paquita Celia, Rizkia Irawati, Aliya Permana, Renata Dahliana, dan sahabat-sahabat penulis yang menemani perjalanan penulis selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
11. Asya, Alya, Rifda, dan Adristi selaku sahabat penulis yang selalu memberi dukungan dan motivasi pada penulis.
12. Mba Farah dan Mba Justika selaku kakak tingkat terdekat dari penulis yang selalu memberi bantuan selama menjalani perkuliahan dan dalam organisasi.
13. Teman-teman AKS1 2019, #YoJayaJeh, yang telah menjadi bagian dari perjalanan penulis dalam menempuh perkuliahan.
14. *The 7, 23, and 5. Thank you for coming to my life at perfectly time, making me stay sane during my stressful phase, and being my happy pills when life is so tough. Thank you for bringing so much happiness into my life.*
15. *Last but not least, dearest Dhea Zafira Widyareta, myself. I want to thank me. I want to thank me for believing in me. I want to thank me for doing all this hard work. I want to thank me for choosing to live and survive, no matter how many skies have fallen. I want to thank me for choosing to stay and not to quit. And as a result, this thesis, named Zero O'Clock, inspired by one of Bangtan's beautiful song, which means that I'll be okay. I'll always be okay.*

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu besar harapan penulis agar penelitian ini dapat dikembangkan di masa yang akan datang. Penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang bersifat membangun dalam perbaikan skripsi ini, sehingga penelitian ini dapat memberi manfaat dan kontribusi dalam ilmu pengetahuan. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

Surabaya, 10 September 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Zafira', with a horizontal line underneath it.

Dhea Zafira Widyareta

PENGARUH *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN: STUDI ANALISIS META

Dhea Zafira Widyareta

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk merekonsiliasi hasil empiris yang bertentangan tentang pengaruh *sustainability report* terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan pengujian hipotesis menggunakan metode analisis meta. Data sampel sebanyak 34 artikel yang menggunakan *sustainability report* sebagai variabel independen dan nilai perusahaan sebagai variabel dependen. Sampel sebanyak 34 artikel didapatkan melalui artikel-artikel yang terpublikasi pada SCOPUS dan Google Scholar. Hasil penelitian menunjukkan tidak adanya pengaruh *sustainability report* terhadap nilai perusahaan. Hasil sub-group model pengukuran variabel independen dan dependen dengan analisis meta lebih lanjut menunjukkan adanya pengaruh *sustainability report* terhadap nilai perusahaan dimoderasi oleh model pengukuran *sustainability report* dan nilai perusahaan. Penelitian ini merupakan penelitian pertama yang meneliti pengaruh *sustainability report* terhadap *nilai perusahaan* dengan menggunakan metode analisis meta.

Kata Kunci: *sustainability report*, nilai perusahaan, analisis meta

**THE EFFECT OF SUSTAINABILITY REPORT ON FIRM VALUE:
META ANALYSIS STUDY**

Dhea Zafira Widyareta

ABSTRACT

This study aims to reconcile conflicting empirical results about the effect of sustainability reports on firm value. This study uses a quantitative approach with hypothesis testing using the meta analysis method. The sample data are 34 journals that use sustainability reports as the independent variable and firm value as the dependent variable. A sample of 34 journals was obtained through journals published on SCOPUS and Google Scholar. The results of the study indicate that there is no effect of sustainability report on firm value. The results of the sub-group measurement model of the independent and dependent variables with further meta analysis showed a relationship between the sustainability report and firm value moderated by the sustainability report measurement model and firm value. This research is the first research to examine the effect of sustainability report on firm value by using meta-analysis method.

Keywords: sustainability report, firm value, meta analysis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL BAHASA INDONESIA	i
HALAMAN JUDUL BAHASA INGGRIS	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK BAHASA INDONESIA.....	ix
ABSTRAK BAHASA INGGRIS	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i>	6
2.1.2 Teori Legitimasi.....	7
2.1.3 <i>Sustainability Report</i>	8
2.1.4 Nilai Perusahaan	9
2.2 Penelitian Terdahulu.....	9
2.3 Pengembangan Hipotesis	11
2.3.1 Pengaruh <i>Sustainability Report</i> terhadap Nilai Perusahaan	11
2.3.2 Peran Moderasi Model Pengukuran Variabel pada Pengaruh <i>Sustainability Report</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	12
2.4 Kerangka Konseptual Penelitian	13
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	14
3.1 Data dan Sampel.....	14
3.2 Variabel	16
3.3 Teknik Analisis Data	20
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	24
4.1 Hasil.....	24
4.1.1 Hasil Analisis Meta General	24

4.1.2 Hasil Analisis Meta Sub-Group	27
4.2 Pembahasan	28
4.2.1 Pengaruh <i>Sustainability Report</i> terhadap Nilai Perusahaan	28
4.2.2 Peran Moderasi Model Pengukuran Variabel pada Pengaruh <i>Sustainability Report</i> terhadap Nilai Perusahaan.....	30
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	33
5.1 Kesimpulan.....	33
5.2 Kontribusi	33
5.2.1 Kontribusi Teoretis	33
5.2.2 Kontribusi Praktis	33
5.3 Keterbatasan	34
5.4 Saran	34
DAFTAR PUSTAKA	35

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	14
Tabel 3.2. Gambaran Umum Sampel (dalam urutan tahun dan abjad).....	15
Tabel 3.3. Variabel dan jumlah artikel terkait.....	17
Tabel 4.1. Konversi nilai <i>t-statistic</i> ke <i>r</i>	25
Tabel 4.2. Analisis Meta General.....	27
Tabel 4.3. Analisis Meta Sub-Group Pengukuran <i>Sustainability Report</i>	27
Tabel 4.4. Analisis Meta Sub-Group Pengukuran Nilai Perusahaan	28
Tabel 4.5. Analisis Meta Keseluruhan	32

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	13
------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	50
Lampiran B.....	66
Lampiran C.....	68
Lampiran D	71