

**PENGARUH *ASIA SUSTAINABILITY REPORTING*,
INTELLECTUAL CAPITAL, DAN *ASEAN CORPORATE
GOVERNANCE SCORECARD* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DENGAN KOMITE AUDIT SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR
KEUANGAN DI ASEAN**

Oleh

Stefanny Margaretha Simalango

223020303130

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS PALANGKA RAYA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

JURUSAN AKUNTANSI

2026

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH ASIA SUSTAINABILITY REPORTING, INTELLECTUAL
CAPITAL, DAN ASEAN CORPORATE GOVERNANCE SCORECARD
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KOMITE AUDIT SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI
ASEAN**

Oleh
Stefanny Magaretha Simalango
223020303130

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi

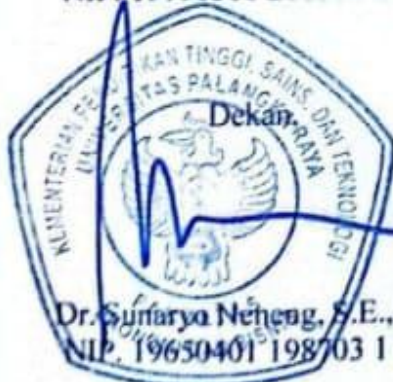
Palangka Raya, 06 Agustus 2026

PEMBIMBING I



Dr. Fitria Husnatarina, SE., M.Si., Ak

NIP. 19790301 200501 2 002



Dr. Sunarya Nengah, S.E., M.P
NIP. 19650401 198703 1 007

PEMBIMBING II



Ade Yuniati, SE., M.Sc

NIP. 19940621 202012 2 007

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi,



M. Ichsan Diarsyad, SE., M.Si., CERA
NIP. 19810905 200604 1 002

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH *ASIA SUSTAINABILITY REPORTING*, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN *ASEAN CORPORATE GOVERNANCE SCORECARD* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KOMITE AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI ASEAN

Oleh:

Stefanny Magaretha Simalango

223020303130

Dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi

Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Palangka Raya

Tanggal, 06 Agustus 2026

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

TIM PENGUJI

1. Dr. Fitria Husnatarina, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA

Ketua

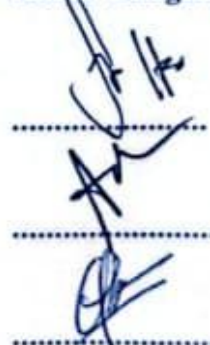
2. Ade Yuniati, SE., M.Sc

Anggota

3. Okta Malinda., SE., M.S.Ak

Anggota

Tanda Tangan

Three handwritten signatures in blue ink are positioned over three horizontal dotted lines. The first signature is at the top, the second in the middle, and the third at the bottom.

IDENTITAS TIM PENGUJI

PENGARUH *ASIA SUSTAINABILITY REPORTING*, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN *ASEAN CORPORATE GOVERNANCE SCORECARD* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KOMITE AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI ASEAN

Nama : Stefanny Margaretha Simalango

NIM : 223020303130

Jurusan : Akuntansi

TIM PENGUJI

1. Ketua Tim Penguji : Dr. Fitria Husnatarina, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA
2. Anggota : Ade Yuniati, SE., M.Sc., CIAR
3. Anggota : Okta Malinda, SE., M.S.Ak

Tanggal Ujian Skripsi : 06 Agustus 2026

Nomor Surat Tugas Penguji : 4137/UN24.4/KP/2026

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis saya ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik Universitas Palangka Raya maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini menurut gagasan, rumusan dan penilaian sendiri, tanpa bantuan dari pihak lain, kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak dapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi lainnya sesuai dengan Undang-Undang Nomor 20 Tahun 2003 BAB XX tentang sanksi karya ilmiah dan norma yang berlaku di perguruan tinggi.

Palangka Raya, 06 Agustus 2026

Yang Membuat Pernyataan Ini



Stefanny Margaretha Simalango

223020303130

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto

Tidak ada proses yang sia-sia. Setiap langkah, air mata, doa, dan perjuangan pada akhirnya akan membawa kita pada waktu yang tepat.

Apa yang hari ini terasa berat, suatu saat akan menjadi cerita tentang perjuangan. Dan aku akan bangga karena pernah memilih untuk bertahan.

“Janganlah takut, sebab Aku menyertai engkau, janganlah bimbang, sebab Aku ini Allahmu; Aku akan meneguhkan, bahkan akan menolong engkau; Aku akan memegang engkau dengan tangan kanan-Ku yang membawa kemenangan.”

(Yesaya 41:10)

“Akuilah Dia dalam segala lakumu, maka Ia akan meluruskan jalanmu.”

(Amsal 3:6)

“Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya, bahkan Ia memberikan kekekalan dalam hati mereka. Tetapi manusia tidak dapat menyelami pekerjaan yang dilakukan Allah dari awal sampai akhir.”

(Pengkhotbah 3:10)

Persembahan

Dengan penuh rasa syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, karya sederhana ini saya persembahkan kepada:

1. Untuk cinta pertama dan superheroku, Bapak Jimser Simalango. Terimakasih untuk setiap tetes keringat dalam setiap pengorbanan dan kerja keras yang telah diusahakan untuk memberikan yang terbaik untuk penulis. Terima kasih karna selalu memastikan penulis selalu sehat. Laki-laki yang telah mengajari dan memberikan penulis pelajaran yang sangat berharga tentang arti menjadi seorang perempuan yang kuat, bertanggung jawab, selalu berjuang dan mandiri. Bapak memang tidak sempat menyelesaikan pendidikan kuliah sampai selesai, namun beliau mampu mendidik penulis, memotivasi, dan memberikan dukungan, hingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan sampai sarjana.

2. Untuk wanita tercantik di dunia, Ibu Meida Simanjuntak. Mamak bukan hanya seorang ibu, tapi juga seorang sahabat, guru, dan cahaya dalam setiap langkah penulis. Dari tangannya yang lembut, penulis belajar arti ketulusan. Dari air matanya, penulis belajar arti perjuangan. Dan dari doanya yang tulus, penulis belajar arti cinta tanpa syarat. Satu skripsi ini tidak akan cukup untuk mendeskripsikan mamak, seribu halaman pun tidak akan sanggup menampung besarnya pengorbanan dan kasih sayang mamak. Tanpa mamak, penulis bukanlah siapa-siapa. Terima kasih penulis ucapkan atas kasih sayang yang tak pernah putus, juga kesabaran dan pengorbanan yang senantiasa menemani perjalanan hidup penulis. Mamak adalah guru kehidupan yang luar biasa dengan rata ikhlas dan tulus telah mendidik penulis menjadi pribadi yang berbakti, dan penuh rasa syukur.
3. Kepada ketiga adik tersayang, Venescha Simalango, Advento Christian Simalango, dan Brody F Simalango yang selalu memberikan semangat dan dukungan walaupun dari jauh. Terimakasih sudah hadir di kehidupan penulis, dan memberi warna dalam hidup penulis. Berkat kehadiran kalian, penulis sadar kalau penulis harus hidup lebih lama untuk bisa bahagiakan kalian. Kakak sangat menyayangi kalian.
4. Untuk pemilik nim 2461008020011, terima kasih telah hadir dan menjadi bagian dalam perjalanan hidup penulis. Berkontribusi banyak dalam penulisan skripsi ini, baik tenaga, materi, maupun waktu kepada penulis. Terima kasih telah mendukung, menghibur, menyayangi, mendengarkan keluh kesah serta tangisan, dan selalu memberikan semangat pantang menyerah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan ini dan membuat setiap langkah terasa lebih berarti.
5. Untuk keluarga gereja yang menjadi tempat pulang ketika keluarga jauh dari pandangan. Terima kasih telah menjadi ruang untuk berbagi, bertumbuh, dan merasa diterima selama di perantauan. Setiap kebersamaan dan kegiatan di dalamnya menjadi bagian yang membuat hari-hari penulis terasa lebih berwarna. Di tengah proses menyesuaikan diri dengan kehidupan yang baru,

kalian menjadi salah satu alasan untuk tetap menjalani hari dengan baik. Terima kasih telah menjadi rumah dalam bentuk yang berbeda.

6. Terakhir, untuk diri saya sendiri. Terimakasih sudah bertahan sejauh ini. Sulit bisa bertahan sampai titik ini, terimakasih karna masih tetap hidup dan merayakan dirimu sendiri. Terima kasih karna terus berusaha dan tidak menyerah. Apresiasi sebesar-besarnya karna telah bertanggung jawab menyelesaikan apa yang sudah dimulai. God thank you for being me independent women, i know there are more great ones but i'm proud of this achievement.



DAFTAR RIWAYAT HIDUP



I. IDENTITAS DIRI

Nama Lengkap : Stefanny Margaretha Simalango
Tempat/Tanggal Lahir : Limbong, 13 Desember 2004
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Kristen Protestan
Alamat : Jl. Sangga Buana II
No. Hp : 085845675798
Email : simalangostefanny@gmail.com

II. PENDIDIKAN

Tahun 2009-2010 : TK Kasih Mama Tigalingga
Tahun 2010-2015 : SD Negeri 033917 Barisan Tigor
Tahun 2015-2016 : SD Negeri 1 (030307) Tigalingga
Tahun 2016-2019 : SMP Swasta Advent Sumbul
Tahun 2019-2022 : SMA Swasta Advent Air Bersih Medan
Tahun 2022-2026 : S-1 Akuntansi Universitas Palangka Raya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Asia sustainability reporting*, *intellectual capital*, dan *ASEAN corporate governance scorecard* terhadap nilai perusahaan serta menguji peran komite audit dalam memoderasi hubungan tersebut pada perusahaan sektor keuangan di ASEAN. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari *annual report*, *sustainability report*, laporan keuangan, dan laporan tata kelola perusahaan. Sampel penelitian terdiri dari 55 perusahaan sektor keuangan di Indonesia, Malaysia, Singapura, Filipina, dan Thailand yang termasuk dalam penilaian *ASEAN Corporate Governance Scorecard* (ACGS) selama tahun 2021. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Asia sustainability reporting* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *intellectual capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. *ASEAN corporate governance scorecard* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Selanjutnya, komite audit tidak mampu memoderasi pengaruh *Asia sustainability reporting*, *intellectual capital*, maupun *ASEAN corporate governance scorecard* terhadap nilai perusahaan. Tidak signifikannya peran moderasi komite audit menunjukkan bahwa keberadaan komite audit belum cukup mencerminkan efektivitas fungsi pengawasan dalam memperkuat hubungan variabel-variabel tersebut dengan nilai perusahaan.

Kata kunci: *Asia Sustainability Reporting*, *Intellectual Capital*, *ASEAN Corporate Governance Scorecard*, Komite Audit, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Asia sustainability reporting, intellectual capital, and ASEAN corporate governance scorecard on firm value and to examine the role of the audit committee in moderating these relationships in financial sector companies in ASEAN. This study employs a quantitative approach using secondary data obtained from annual reports, sustainability reports, financial statements, and corporate governance reports. The research sample consists of 55 financial sector companies from Indonesia, Malaysia, Singapore, the Philippines, and Thailand that were included in the ASEAN Corporate Governance Scorecard (ACGS) assessment in 2021. The sample was selected using purposive sampling. Data were analyzed using multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA). The results show that Asia sustainability reporting has a negative and significant effect on firm value, while intellectual capital has no significant effect on firm value. The ASEAN corporate governance scorecard has a negative and significant effect on firm value. Furthermore, the audit committee does not moderate the effects of Asia sustainability reporting, intellectual capital, or ASEAN corporate governance scorecard on firm value. The insignificant moderating role of the audit committee indicates that the existence of an audit committee alone is insufficient to reflect the effectiveness of its oversight function in strengthening the relationships between these variables and firm value.

Keywords: *Asia Sustainability Reporting, Intellectual Capital, ASEAN Corporate Governance Scorecard, Audit Committee, Firm Value.*

KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur, penulis memanjatkan puji dan hormat ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Segala kemuliaan hanya bagi Tuhan Yesus Kristus, Sang Juruselamat dan teladan hidup bagi umat manusia.

Atas anugerah Tuhan serta dukungan dan doa dari orang tua, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Asia Sustainability Reporting*, *Intellectual Capital*, dan *ASEAN Corporate Governance Scorecard* terhadap Nilai Perusahaan dengan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Keuangan di ASEAN”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Palangka Raya. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, motivasi, serta doa dari berbagai pihak.

1. Pertama-tama penulis ingin mengucapkan terimakasih banyak kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala rahmat, kasih, dan penyertaan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Atas berkat, kekuatan, dan hikmat yang diberikan-Nya, penulis mampu melalui setiap proses, tantangan, dan keterbatasan selama penyusunan skripsi ini.
2. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan, serta pengalaman akademik selama masa perkuliahan. Ilmu dan bimbingan yang diberikan menjadi bekal yang sangat berarti bagi penulis, baik dalam penyusunan skripsi maupun dalam menghadapi dunia kerja dan kehidupan di masa mendatang.
3. Terima kasih untuk Ibu Dr. Fitria Husnatarina, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA, selaku Dosen Pembimbing I, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan, kritik, serta saran yang membangun kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.

Kesabaran, perhatian, dan ilmu yang diberikan menjadi motivasi bagi penulis untuk menyelesaikan penelitian ini dengan sebaik-baiknya.

4. Terima kasih juga untuk Ibu Ade Yuniati, S.E., M.Sc., CIAR, selaku Dosen Pembimbing II, yang telah waktu, sabar memberikan bimbingan, masukan, arahan, serta dukungan yang sangat berarti dalam penyusunan skripsi ini. Berbagai saran dan koreksi yang diberikan membantu penulis dalam menyempurnakan penelitian sehingga dapat diselesaikan dengan baik.
5. Terima kasih juga untuk Ibu Okta Malinda, S.E., M.S.Ak, selaku Dosen Penguji, yang telah memberikan kritik, saran, serta masukan yang konstruktif demi penyempurnaan skripsi ini sehingga skripsi ini menjadi lebih baik.
6. Terima kasih kepada Universitas Palangka Raya yang telah menjadi tempat bagi saya untuk belajar, berkembang, dan memperoleh berbagai pengalaman berharga selama masa perkuliahan. Terima kasih atas ilmu, kesempatan, serta lingkungan akademik yang telah mendukung saya hingga dapat menyelesaikan pendidikan dan skripsi ini.
7. Teman-teman seperjuangan, khususnya Yesha, Rizma, dan Zaenab yang selalu kebersamaan penulis dalam proses perkuliahan sampai proses skripsi ini. Trimakasih untuk cerita, pengalaman, tumpangan motor dan semangat yang tidak pernah padam. Dan penulis juga berterima kasih banyak untuk semua bantuan yang telah kalian berikan untuk penulis selama masa perkuliahan.

Palangka Raya, 06 Agustus 2026

Penulis,

Stefanny Margaretha Simalango

DAFTAR ISI

SAMPUL DALAM	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
IDENTITAS TIM PENGUJI.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	ix
ABSTRAK	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG PENELITIAN	1
1.2 RUMUSAN MASALAH	6
1.3 TUJUAN PENELITIAN	7
1.4 MANFAAT PENELITIAN.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 KAJIAN TEORI.....	9
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	9
2.1.2 <i>Resource-Based Theory (RBT)</i>	11
2.1.3 <i>Firm Value</i>	13
2.1.4 <i>Asia Sustainability Reporting</i>	16
2.1.5 <i>Intellectual Capital</i>	17
2.1.6 <i>ASEAN Corporate Governance Scorecard (ACGS)</i>	19
2.1.7 Komite Audit.....	20
2.2 PENELITIAN TERDAHULU	22
2.3 KERANGA KONSEPTUAL	24
2.4 PENGEMBANGAN HIPOTESIS PENELITIAN	25
2.4.1 Pengaruh <i>Asia Sustainability Reporting</i> terhadap Nilai Perusahaan	25

2.4.2 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Nilai Perusahaan	28
2.4.3 Pengaruh <i>ASEAN Corporate Governance Scorecard</i> terhadap Nilai Perusahaan	31
2.4.4 Peran Komite Audit Sebagai Variabel Moderasi dalam Hubungan Antara <i>Asia Sustainability Reporting</i> terhadap Nilai Perusahaan	34
2.4.5 Peran Komite Audit Sebagai Variabel Moderasi dalam Hubungan Antara <i>Intellectual Capital</i> terhadap Nilai Perusahaan	36
2.4.6 Peran Komite Audit Sebagai Variabel Moderasi dalam Hubungan Antara <i>ASEAN Corporate Governance Scorecard</i> terhadap Nilai Perusahaan	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1 RUANG LINGKUP PENELITIAN	42
3.2 JENIS PENELITIAN	42
3.3 POPULASI, SAMPEL, DAN TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL.....	42
3.3.1 Populasi.....	42
3.3.2 Sampel	43
3.3.3 Teknik Sampling	44
3.4 JENIS DAN SUMBER DATA	44
3.5 TEKNIK PENGUMPULAN DATA.....	45
3.6 DEFINISI OPERASIONAL VARIABEL	46
3.7 MODEL PENELITIAN.....	47
3.8 TEKNIK ANALISIS DATA	48
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif	48
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	49
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda	50
3.8.4 <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	50
3.8.5 Uji Hipotesis	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	53
4.2 Pengujian dan Hasil Analisis Data	54
4.2.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	54
4.3 Uji Asumsi Klasik	57
4.3.1 Hasil Uji Normalitas	57
4.3.2 Hasil Uji Multikolinearitas	62

4.3.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
4.4 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	65
4.5 Hasil Analisis Regresi Berganda	66
4.6 Hasil Uji Hipotesis	68
4.7 Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	69
4.8 Pembahasan	71
4.8.1 Pengaruh <i>Asia Sustainability Reporting</i> terhadap Nilai Perusahaan	71
4.8.2 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Nilai Perusahaan	72
4.8.3 Pengaruh <i>ASEAN Corporate Governance Scorecard</i> terhadap Nilai Perusahaan	74
4.8.4 Peran Komite Audit dalam Memoderasi Pengaruh <i>Asia Sustainability Reporting</i> terhadap Nilai Perusahaan	75
4.8.5 Peran Komite Audit dalam Memoderasi Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap Nilai Perusahaan	76
4.8.6 Peran Komite Audit dalam Memoderasi Pengaruh <i>ASEAN Corporate Governance Scorecard</i> terhadap Nilai Perusahaan	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	80
5.1 Kesimpulan	80
5.2 Saran	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	90

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu..... 22

Tabel 3. 1 Tabel Penentuan Sampel Penelitian 44

Tabel 3. 2 Tabel Definisi Operasional Variabel..... 46

Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif..... 55

Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi & Moderasi 58

Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi & Sesudah Moderasi..... 59

Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi (Sebelum Moderasi)..... 60

Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi (Sesudah Moderasi)..... 61

Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas..... 63

Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Sebelum Moderasi)..... 64

Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Sesudah Moderasi) 64

Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi 65

Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi Moderasi 65

Tabel 4. 11 Hasil Uji Regresi Berganda 66

Tabel 4. 12 Hasil Uji Moderated Regression Analysis 70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tren IHSG Indonesia (2020-2022)..... 3

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual 25

Gambar 3. 1 Model Penelitian 47

Gambar 4. 1 Diagram Uji Histogram..... 58

Gambar 4. 2 Diagram Uji Histogram..... 62

DAFTAR LAMPIRAN

Tabel 1 Lampiran Indikator Perhitungan Item Pengungkapan Enviromental,
Social, Governance (ESG) Standard GRI 2021 90

Tabel 2 Lampiran Indikator *ASEAN Corporate Governance Scorecard* (ACGS) 93

Tabel 3 Lampiran Pemilihan Sampel 94

Tabel 4 Lampiran Data Asia Sustainability Reporting..... 98

Tabel 5 Lampiran Data Intellectual Capital 100

Tabel 6 Lampiran Data ASEAN Corporate Governance Scorecard 106

Tabel 7 Lampiran Data Nilai Perusahaan..... 109

Tabel 8 Lampiran Data Komite Audit112

DAFTAR PUSTAKA

- AL-Ani M. K., & Tawfik. O. I. (2021). *Effect of Intangible Assets on the Value Relevance of Accounting Information: Evidence from Emerging Markets*. https://www.researchgate.net/profile/Mawih-Al-Ani/publication/349685034_Effect_of_Intangible_Assets_on_the_Value_Relevance_of_Accounting_Information_Evidence_from_Emerging_Markets/links/603ca3eba6fdcc37a85d6da0/Effect-of-Intangible-Assets-on-the-Value-Rel
- Al-Hajaya, K., Almahameed, E. A., Sawan, N., Altarawneh, M. S., Eltweri, A., & Salem, R. (2025). Audit Committees and the Quality of Standalone Sustainability Reporting, Considering the Moderating Role of External Assurance: Evidence From the Global Chemical Industry. *Business Strategy and the Environment*, 34(5), 6210–6228. <https://doi.org/10.1002/BSE.4297>;REQUESTEDJOURNAL:JOURNAL:10990836;ISSUE:ISSUE:DOI
- Alhumoudi, H. (2024). THE IMPACT OF AUDIT COMMITTEE CHARACTERISTICS ON FINANCIAL REPORTING QUALITY: EVIDENCE FROM SAUDI ARABIA. *International Journal of Professional Business Review*, 9(5). <https://doi.org/10.26668/businessreview/2024.v9i5.4644>
- Ananzeh, H. (2022). Corporate governance and the quality of CSR disclosure: lessons from an emerging economy. *Society and Business Review*, 17(2), 280–306. <https://doi.org/10.1108/SBR-09-2021-0153>
- Ararat, M., Claessens, S., & Yurtoglu, B. B. (2021). Corporate governance in emerging markets: A selective review and an agenda for future research. *Emerging Markets Review*, 48, 100767. <https://doi.org/10.1016/J.EMEMAR.2020.100767>
- ASEAN Capital Markets Forum. (2021). *ASEAN Corporate Governance Scorecard: Country Reports and Assessments 2021*.
- Aydoğmuş, M., Gülay, G., & Ergun, K. (2022). Impact of ESG performance on firm value and profitability. *Borsa Istanbul Review*, 22, S119–S127. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.11.006>
- Barney, J. B. (2000). Firm resources and sustained competitive advantage. *Advances in Strategic Management*, 17, 203–227. [https://doi.org/10.1016/S0742-3322\(00\)17018-4](https://doi.org/10.1016/S0742-3322(00)17018-4)
- Barney, J. B., Ketchen, D. J., & Wright, M. (2021). Resource-Based Theory and the Value Creation Framework. *Journal of Management*, 47(7), 1936–1955. <https://doi.org/10.1177/01492063211021655>;WEBSITE:WEBSITE:SAGE;JOURNAL:JOURNAL:JOMA;WGROUP:STRING:PUBLICATION
- Broadstock, D. C., Chan, K., Cheng, L. T. W., & Wang, X. (2021). The role of ESG performance during times of financial crisis: Evidence from COVID-19 in China. *Finance Research Letters*, 38. <https://doi.org/10.1016/J.FRL.2020.101716>
- Buallay, A. (2019). Sustainability reporting and firm's performance. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 69(3), 431–445. <https://doi.org/10.1108/IJPPM-10-2018-0371>

- Chandra, M., & Augustine, Y. (2019). Pengaruh Green Intellectual Capital Index Dan. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 6(1), 45–70.
- Chanry, K., Maya, S., Siahaan, U. M., Chanry, K., Maya, S., & Siahaan, U. M. (2023). Corporate Governance And Company Value: An Investigation Into The Role Of ACSI Score. *JABI (Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia)*, 6(3), 247–267. <https://doi.org/10.32493/JABI.V6I3.Y2023.P247-267>
- Chung, K. H., & Pruitt, S. W. (1994). A Simple Approximation of Tobin's q. *Financial Management*, 23(3), 70. <https://doi.org/10.2307/3665623>
- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2020). Signaling theory: A review and assessment. *Journal of Management*, 37(1), 39–67. <https://doi.org/10.1177/0149206310388419>;JOURNAL:JOURNAL:JOMA;WGROU:STRING:PUBLICATION
- Damodar, N. (2021). *Basic econometrics*.
- Dang, C., (Frank) Li, Z., & Yang, C. (2018). Measuring firm size in empirical corporate finance. *Journal of Banking & Finance*, 86, 159–176. <https://doi.org/10.1016/J.JBANKFIN.2017.09.006>
- Dasgupta, A., Fos, V., & Sautner, Z. (2021). Institutional Investors and Corporate Governance. *Foundations and Trends in Finance*, 12(4), 279–394. <https://doi.org/10.1561/05000000056>
- Desmiyawati, D., Rofika, R., Humairoh, F., & Azlina, N. (2025). Green Accounting, Good Corporate Governance dan Nilai Perusahaan: Sustainability Report sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika*, 15(1), 115–126. <https://doi.org/10.37859/jae.v15i1.9111>
- Gisela, G., Husnatarina, F., Oktavia, R., Rapel, R., Yuni, S., & Christian, I. (2024). Pengaruh Komite Audit Perempuan, Pengalaman Kerja dan Pendidikan Akuntansi & Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *Moneter: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 2(4), 203–215. <https://doi.org/https://doi.org/10.61132/moneter.v2i4.935>
- Gray, R., Kouhy, R., & Lavers, S. (1995). Corporate social and environmental reporting: a review of the literature and a longitudinal study of UK disclosure. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 8(2), 47–77. <https://doi.org/10.1108/09513579510146996>
- GRI. (2021). *GRI Standards 2021*. Global Reporting Initiative.
- Hair, J. F., Babin, B. J., Black, W. C., & Anderson, R. E. (2019). Multivariate data analysis. In Pearson Prentice (Ed.), *Pearson Prentice* (8th ed.). Cengage.
- Husnaint, W., & Basuki, B. (2020). ASEAN Corporate Governance Scorecard: Sustainability Reporting and Firm Value. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(11), 315–326. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no11.315>
- IDX. (2023). *IDX Quarterly Statistics 2nd QUARTER 2023*.
- Khotimah, H., Ruhayat, E., & Hakim, D. R. (2024). The Effect of Green Intellectual Capital, Good Corporate Governance, and Growth Options on Sustainability Performance. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, 27(1), 113–129. <https://doi.org/10.14414/jebav.v27i1.4256>
- Kyere, M., & Ausloos, M. (2021). Corporate governance and firms financial performance in the United Kingdom. *International Journal of Finance and*

- Economics*, 26(2), 1871–1885.
<https://doi.org/10.1002/IJFE.1883>;WGROUP:STRING:PUBLICATION
- Laskar, N. (2018). Impact of corporate sustainability reporting on firm performance: an empirical examination in Asia. *Journal of Asia Business Studies*, 12(4), 571–593. <https://doi.org/10.1108/JABS-11-2016-0157>
- Lee, L. Y. Y., Xia, J. K. P., & Kee, D. M. H. (2025). Advancing Sustainability Reporting in ASEAN: Insights From a Systematic Review (2019–2023). *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 32(4), 5238–5257.
<https://doi.org/10.1002/CSR.3251>;WGROUP:STRING:PUBLICATION
- Loh, L., Thomas, T., & Wang, Y. (2017). Sustainability Reporting and Firm Value: Evidence from Singapore-Listed Companies. *Sustainability 2017*, Vol. 9, Page 2112, 9(11), 2112. <https://doi.org/10.3390/su9112112>
- Marzo, G. (2021). A theoretical analysis of the value added intellectual coefficient (VAIC). *Journal of Management and Governance 2021* 26:2, 26(2), 551–577. <https://doi.org/10.1007/S10997-021-09565-X>
- Mawardi, W., Muharam, H., & Haryanto, M. (2022). The Role of Audit Committee Characteristics and I.C. Performance on I.C. Disclosure: Evidence from the Indonesian Banking Sector. *Economies 2023*, Vol. 11, Page 7, 11(1), 7. <https://doi.org/10.3390/ECONOMIES11010007>
- Metwally, A. B. M., Abdalla, G. S. S., Aly, S. A. S., & Ali, M. A. S. (2025). ESG Disclosure and Firm Value: Do Audit Committee Characteristics and Sustainability Committee Matter? *International Journal of Financial Studies 2025*, Vol. 13, Page 188, 13(4), 188. <https://doi.org/10.3390/ijfs13040188>
- Nadeem, M., Gan, C., & Nguyen, C. (2018). The Importance of Intellectual Capital for Firm Performance: Evidence from Australia. *Australian Accounting Review*, 28(3), 334–344. <https://doi.org/10.1111/auar.12184>
- OECD. (2021). *OECD Corporate Governance Factbook 2021*. OECD Publishing. <https://doi.org/https://doi.org/10.1787/783b87df-en>
- OJK. (2022). Annual Report 2022. *Laporan Tahunan 2022*, 367.
- Pattiselanno, V. W., & Widiyati, D. (2023). Pengaruh Intellectual Capital, Kebijakan Dividen, dan Pertumbuhan Aset terhadap Kinerja Perusahaan dengan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Finansial Indonesia (JIAFI)*, 6(2), 67–82. <https://doi.org/10.31629/JIAFI.V6I2.5474>
- Peraturan OJK No.51/POJK.03/2017. (2017). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 51 /POJK.03/2017 Tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan Bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten dan Perusahaan Publik. *Otoritas Jasa Keuangan*, 1–15.
- Pulic, A. (2000). VAIC - an accounting tool for IC management. *International Journal of Technology Management*, 20(5–8), 702–714. <https://doi.org/10.1504/ijtm.2000.002891>
- Rahi, A. F., Johansson, J., Blomkvist, M., & Hartwig, F. (2024). Corporate sustainability and financial performance: A hybrid literature review. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 31(2), 801–815. <https://doi.org/10.1002/CSR.2600>;CTYPE:STRING:JOURNAL
- Riski, M., Husnatarina, F., Umbing, G. B., Christmas, A. F., Nasir, D., Yeremi, R.

- N. H., & Ludang, R. F. A. (2025). The Effect of Green Accounting, Green Intellectual Capital & Corporate Social Responsibility on Financial Performance. *Golden Ratio of Finance Management*, 5(1), 123–136. <https://doi.org/https://doi.org/10.52970/grfm.v5i1.967>
- Rosayanti, P., Ketut Suryanawa, I., Sujana, I. K., Lely, N. K., & Merkusiwati, A. (2025). The Effect of Sustainable Business Practices on Company Profitability: Evidence From the Asia Sustainability Reporting Rating (ASRRAT). *Digital Innovation : International Journal of Management*, 2(4), 262–274. <https://doi.org/10.61132/digitalinnovation.v2i4.567>
- Santonastaso, R., Macchioni, R., & Zagaria, C. (2025). Audit Committee Characteristics and Sustainability Performance: The Mediating Role of Sustainability Reporting Quality. *Business Ethics, the Environment and Responsibility*, 35(2), 1213–1229. <https://doi.org/10.1111/BEER.12842>;REQUESTEDJOURNAL:JOURNAL:26946424;WGROU:STRING:PUBLICATION
- Smriti, N., & Das, N. (2018). The impact of intellectual capital on firm performance: a study of Indian firms listed in COSPI. *Journal of Intellectual Capital*, 19(5), 935–964. <https://doi.org/10.1108/JIC-11-2017-0156>
- Soewarno, N., & Tjahjadi, B. (2020). Measures that matter: an empirical investigation of intellectual capital and financial performance of banking firms in Indonesia. *Journal of Intellectual Capital*, 21(6), 1085–1106. <https://doi.org/10.1108/JIC-09-2019-0225>
- Spence, M. (1978). JOB MARKET SIGNALING. *Uncertainty in Economics*, 281–306. <https://doi.org/10.1016/b978-0-12-214850-7.50025-5>
- Suhartini, D., Tjahjadi, B., & Fayanni, Y. (2024). Impact of sustainability reporting and governance on firm value: insights from the Indonesian manufacturing sector. *Cogent Business & Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2381087>
- Van, H. V., Nguyen, N. M., Abu Afifa, M., Vo, D. T. T., & Van Bui, D. (2025). Sustainability reporting quality and firm value in ASEAN+3: A series moderation model. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 32(2), 2207–2224. <https://doi.org/10.1002/CSR.3059>
- Velte, P. (2023). Which attributes of audit committees are most beneficial for European companies? Literature review and research recommendations. *Journal of Global Responsibility*, 14(4), 403–430. <https://doi.org/10.1108/JGR-07-2022-0063>
- Wahidahwati, W., & Ardini, L. (2021). Corporate Governance and Environmental Performance: How They Affect Firm Value. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 953–962. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2021.VOL8.NO2.0953>
- World Bank. (2023). *Global Economic Prospects, June 2023*. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1951-3>
- Wulandari, H. D., & Suwarno. (2025). Pengaruh Sustainability Reporting, Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan dengan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Pertambangan. *Journal of Culture Accounting and Auditing*, 4(1), 165–179. <https://doi.org/https://doi.org/10.30587/jcaa.v4i1.10114>
- Xu, J., & Liu, F. (2020). The impact of intellectual capital on firm performance: A

modified and extended VAIC model. *Journal of Competitiveness*, 12(1), 161–176. <https://doi.org/https://doi.org/10.7441/joc.2020.01.10>

Ziglari, L. (2024). Statistical approaches to interpret multiple regression results. *Methods in Psychology*, 10. <https://doi.org/10.1016/J.METIP.2024.100136>