

Environmental, Social, and Governance (ESG), Kualitas Laporan Keuangan, Kualitas Audit Terhadap Efisiensi Investasi dan Nilai Perusahaan

Oleh :

Wahyu Ningsih

Eny Maryanti

Akuntansi

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Januari, 2026



Pendahuluan

Tujuan utama perusahaan adalah memaksimalkan laba dan meningkatkan nilai perusahaan melalui pengambilan keputusan investasi yang efisien. Efisiensi investasi tercapai apabila perusahaan mampu mengalokasikan sumber daya secara optimal sehingga terhindar dari kondisi overinvestment dan underinvestment.

Efisiensi investasi dipengaruhi oleh kinerja Environmental, Social, and Governance (ESG), kualitas laporan keuangan, dan kualitas audit yang berperan dalam meningkatkan transparansi, mengurangi asimetri informasi, serta meningkatkan kredibilitas informasi keuangan.

penerapan ESG yang baik, laporan keuangan yang berkualitas, dan audit yang andal juga memberikan sinyal positif kepada investor, meningkatkan kepercayaan pasar, serta berdampak langsung pada peningkatan harga saham dan nilai perusahaan.

Penelitian ini dikembangkan dari studi sebelumnya dengan menambahkan variabel Environmental, Social, and Governance (ESG) serta menambahkan nilai perusahaan sebagai variabel dependen .

Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah ESG berpengaruh terhadap efisiensi investasi ?

2. Apakah kualitas laporan keuangan berpengaruh terhadap efisiensi investasi ?

3. Apakah kualitas audit berpengaruh terhadap efisiensi investasi ?

4. Apakah ESG berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?

Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

5. Apakah kualitas laporan keuangan berpengaruh terhadap nilai perusahaan?

6. Apakah kualitas audit berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?

Metode

Jenis Penelitian

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif

POPULASI

Populasi dalam penelitian ini terdiri dari perusahaan-perusahaan yang terdaftar di IDX, kecuali perusahaan-perusahaan di sektor keuangan dan asuransi, selama periode 2017-2023.

1

2

TIPE DATA

Studi ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari IDX

3

4

SAMPLE

Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik pengambilan sampel (purposive sampling), sehingga diperoleh 86 perusahaan dengan periode observasi selama 7 tahun, dengan total 602 data.

5

TEKNIK ANALISIS

Penelitian ini menggunakan SPSS



Hasil

Coefficients ^a								
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients			Collinearity Statistics	
Model		B	Std. Error	Beta	t	Sig.	Tolerance	VIF
1	(Constant)	29.708	14.864		1.999	.046		
	ESG	.312	.266	.055	1.172	.242	.754	1.326
	KUALITAS_AUDIT	19.309	9.317	.089	2.072	.039	.895	1.118
	KLK_1	55.039	17.733	.148	3.104	.002	.724	1.381

- Tabel tersebut menunjukkan hasil pengujian regresi linier berganda yang mengindikasikan bahwa *Environmental, Social, and Governance* (ESG) (X1) tidak berpengaruh terhadap efisiensi investasi pada tingkat signifikansi lebih dari 0,05, sehingga hipotesis 1 ditolak. Sementara itu, Kualitas Laporan Keuangan (X2) berpengaruh terhadap efisiensi investasi pada tingkat signifikansi kurang dari 0,05 atau 0,002, sehingga hipotesis 2 diterima. Kualitas Audit (X3) berpengaruh terhadap efisiensi investasi pada tingkat signifikansi kurang dari 0,05 atau 0,039, sehingga hipotesis 3 diterima..

Hasil

Coefficientsa								
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients				
Model		B	Std. Error	Beta	t	Sig.	Tolerance	VIF
1	(Constant)	-9.426	9.530		-.989	.323		
	ESG	.082	.233	.014	.352	.725	.934	1.070
	KLK_2	-265.846	40.830	-.260	-6.511	.000	.979	1.022
	KUALITAS_AUDIT	17.980	8.878	.083	2.025	.043	.935	1.070

- Tabel tersebut menunjukkan hasil pengujian regresi linier berganda yang mengindikasikan bahwa *Environmental, Social, and Governance* (ESG) (X1) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada tingkat signifikansi lebih besar dari 0,05, sehingga hipotesis 1 ditolak. Sementara itu, Kualitas Laporan Keuangan (X2) berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada tingkat signifikansi kurang dari 0,05 atau 0,000, sehingga hipotesis 2 diterima. Kualitas Audit (X3) berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada tingkat signifikansi kurang dari 0,05 atau 0,043, sehingga hipotesis 3 diterima.

Pembahasan

- Efisiensi investasi mencerminkan kemampuan perusahaan dalam mengalokasikan sumber daya secara optimal sehingga terhindar dari overinvestment dan underinvestment.
- Kinerja Environmental, Social, and Governance (ESG) meningkatkan transparansi dan akuntabilitas perusahaan, mengurangi asimetri informasi, serta memberikan sinyal positif kepada investor.
- Kualitas laporan keuangan yang andal menyediakan informasi yang relevan dan dapat dipercaya, sehingga mendukung pengambilan keputusan investasi yang lebih rasional.
- Kualitas audit yang tinggi meningkatkan kredibilitas laporan keuangan dan kepercayaan investor terhadap perusahaan.
- Secara keseluruhan, penerapan ESG, kualitas laporan keuangan, dan kualitas audit berkontribusi dalam meningkatkan efisiensi investasi yang pada akhirnya berdampak pada peningkatan nilai perusahaan.

Temuan Penting Penelitian

Temuan menunjukkan bahwa Environmental, Social, and Governance (ESG) tidak berpengaruh terhadap efisiensi investasi maupun nilai perusahaan, yang disebabkan oleh tingginya biaya pengungkapan ESG serta perbedaan persepsi investor terhadap manfaat jangka panjang kinerja ESG. Kualitas laporan keuangan berpengaruh positif terhadap efisiensi investasi karena mampu mengurangi konflik keagenan dan meningkatkan ketepatan keputusan investasi, namun tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan karena pelaporan keuangan belum sepenuhnya mencerminkan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Sementara itu, kualitas audit berpengaruh positif terhadap efisiensi investasi dan nilai perusahaan, karena audit yang dilakukan oleh KAP Big Four meningkatkan keandalan serta kredibilitas laporan keuangan di mata pemegang saham dan investor.

Manfaat Penelitian

Manfaat penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu akuntansi dan keuangan, khususnya dalam memahami peran Environmental, Social, and Governance (ESG), kualitas laporan keuangan, dan kualitas audit terhadap efisiensi investasi serta nilai perusahaan. Hasil yang diperoleh diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi manajemen dalam meningkatkan efisiensi investasi dan nilai perusahaan melalui penerapan ESG serta peningkatan kualitas pelaporan dan audit. Selain itu, informasi yang dihasilkan diharapkan dapat membantu investor dan kreditur dalam menilai kinerja dan prospek perusahaan, serta menjadi referensi bagi pengembangan kajian selanjutnya pada topik sejenis.

Referensi

- [1] S. Empiris And B. Efek, "Pengaruh Kinerja Environmental , Social , Governance (Esg) Terhadap Efisiensi Investasi," Vol. 13, Pp. 1–13, 2024.
- [2] A. Firmansyah, G. Priscilia, S. Sandra, And E. Trisnawati, "Efisiensi Investasi Perusahaan Barang Konsumsi Di Indonesia: Kualitas Laporan Keuangan Dan Kecurangan Dalam Akuntansi," *J. Wahana Akunt.*, Vol. 17, No. 1, Pp. 1–24, 2022, Doi: 10.21009/Wahana.17.011.
- [3] E. - And P. Wulandari, "Pengaruh Kualitas Laba Akuntansi Terhadap Efisiensi Investasi Dengan Risiko Litigasi Sebagai Pemoderasi Pada Perusahaan Sektor Property Dan Real Estate Di Indonesia," *Akrual J. Akunt. Dan Keuang.*, Vol. 1, No. 1, Pp. 33–48, 2020, Doi: 10.34005/Akrual.V1i1.1013.
- [4] R. N. Amri And A. Subardjo, "Pengaruh Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, Pertumbuhan Penjualan Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei Periode 2014-2018," *J. Ilmu Dan Ris. Akunt.*, Vol. 9, No. 3, Pp. 1–22, 2020.
- [5] N. L. P. Widyanti And I. P. Yadhya, "Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food And Beverage Di Bursa Efek Indonesia," *E-Jurnal Manaj. Unad*, Vol. 6, No. 12, Pp. 6383–6409, 2017, [Online]. Available: <https://Garuda.kemdikbud.go.id/Documents/Detail/1369756>
- [6] R. Suaidah And N. Sebrina, "Pengaruh Kualitas Pelaporan Keuangan Dan Tingkat Jatuh Tempo Utang Terhadap Efisiensi Investasi," *J. Eksplor. Akunt.*, Vol. 2, No. 2, Pp. 2693–2710, 2020, Doi: 10.24036/Jea.V2i2.240.
- [7] J. Akuntansi, "Efisiensi Investasi, Tata Kelola, Dan Nilai Perusahaan: Studi Pada Sektor Manufaktur Jeremiah David Rianoto Tampenawas * Ni Luh Gde Lydia Kusumadewi †," Vol. 21, No. 2, Pp. 125–144, 2024.
- [8] Fajri Yudha And A. Rahman, "Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, And Governance (Esg) Terhadap Efisiensi Investasi," *Krisna Kumpul. Ris. Akunt.*, Vol. 15, No. 2, Pp. 251–262, 2024, Doi: 10.22225/Kr.15.2.2024.251-262.
- [9] N. Y. Huwaidah And M. Syafruddin, "Pengaruh Pengungkapan Environmental , Social , And Governance (Esg) Serta Kualitas Pelaporan," Vol. 14, Pp. 1–15, 2025.
- [10] S. A. Nindita, "Dampak Esg Terhadap Kinerja Perusahaan Dan Efisiensi Investasi Pasar," Vol. 5, No. 6, Pp. 5564–5580, 2025.
- [11] J. Akuntansi, M. Bisnis, A. H. Zaky, And E. Hendrawati, "Efisiensi Investasi : Pengaruh Pengungkapan Environmental , Social And Governace (Esg), Debt Maturity Dan Kualitas Laporan Keuangan," 2025.
- [12] F. Aji Aryonanto And T. Dewayanto, "Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, And Governance (Esg) Dan Kualitas Laporan Keuangan Pada Efisiensi Investasi," *Diponegoro J. Account.*, Vol. 11, No. 3, Pp. 1–9, 2022, [Online]. Available: [Http://Ejournal-ST.Undip.Ac.Id/Index.Php/Accounting](http://Ejournal-ST.Undip.Ac.Id/Index.Php/Accounting)
- [13] F. Gusmawan And N. Novita, "Kualitas Pelaporan Keuangan, Diversitas Manajerial Dan Efisiensi Investasi," *J. Ekon. Manaj. Dan Perbank. (Journal Econ. Manag. Banking)*, Vol. 3, No. 2, P. 56, 2021, Doi: 10.35384/Jemp.V3i2.202.
- [14] S. Yuli, A. Putri, And R. Asmeri, "Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan Terhadap Efisiensi Investasi Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2020-2022," Vol. 4, No. 2, Pp. 231–238, 2024.
- [15] M. Marsya And R. Dewi, "Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan, Debt Maturity, Dan Kinerja Profitabilitas Terhadap Efisiensi Investasi," *Neraca Keuang. J. Ilm. Akunt. Dan Keuang.*, Vol. 17, No. 1, Pp. 43–53, 2022, Doi: 10.32832/Neraca.V17i1.6916.

Referensi

- [16] P. A. Firawan And T. Dewayanto, "Pengaruh Kualitas Audit Dan Kualitas Pelaporan Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2017-2019," *Diponegoro J. Account.*, Vol. 10, No. 4, Pp. 1–8, 2021.
- [17] N. Nurliani, P. Yuslian, And C. D. Astuti, "Pengaruh Pengungkapan Csr, Kualitas Laporan Keuangan, Kualitas Audit, Maturitas Utang Terhadap Efisiensi Investasi", Doi: 10.25105/Jef.V5i1.22573.
- [18] R. Firmansyah And F. Idayati, "Pengaruh Good Corporate Governance Dan Leverage," *J. Ilmu Dan Ris. Akunt.*, Vol. 10, No. 4, Pp. 43–61, 2021, [Online]. Available: [Http://Jurnalmahasiswa.Stiesia.Ac.Id/Index.Php/Jira/Article/View/3867](http://Jurnalmahasiswa.Stiesia.Ac.Id/Index.Php/Jira/Article/View/3867)
- [19] M. K. S. Sarunggalo And S. V. Siregar, "Hubungan Kualitas Audit Dengan Peluang," *J. Akunt. Audit. Indones.*, Vol. 16 N, Pp. 33–47, 2012.
- [20] S. Oktaviana, R. Sembel, And A. H. Manurung, "Pengaruh Environment , Social , General Disclosure , Dan Indikator Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Perkebunan Di Indonesia," Vol. 9, Pp. 464–478, 2025.
- [21] A. B. Suharto, E. Subiyantoro, D. S. Cahyaningsih, D. Zuhroh, And N. D. Sitinjak, "Pengaruh Pengungkapan Esg Dan Net Foreign Flow Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur," *J. Apl. Akunt.*, Vol. 8, No. 2, Pp. 495–506, 2024, Doi: 10.29303/Jaa.V8i2.389.
- [22] W. Husnaini, E. Sasanti, And S. R. Cahyaningtyas, "Jurnal Aplikasi Akuntansi," *J. Apl. Akunt.*, Vol. 2, No. 2, Pp. 1–9, 2018, Doi: 10.29303/Jaa.V9i2.524.
- [23] L. Rahelliamelinda And J. Handoko, "Profitabilitas Sebagai Moderating Pengaruh Kinerja Esg, Green Innovation, Eco-Efficiency Terhadap Nilai Perusahaan," *J. Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuang. Publik*, Vol. 19, No. 1, Pp. 145–170, 2024, Doi: 10.25105/Jipak.V19i1.19191.
- [24] S. D. Zen Et Al., "Machine Translated By Google Pengaruh Pengungkapan Tata Kelola Lingkungan Dan Sosial Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Pertambangan Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Machine Translated By Google," Vol. 6, No. 1, Pp. 301–307, 2025.
- [25] L. Santoso And I. D. Bimo, "Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan : Peran Moderasi Ketidakpastian Lingkungan The Effect Of Financial Statement Quality On Firm Value : The Moderating Role Of Environmental Uncertainty Kualitas Laporan Keuangan Meningkatkan Efisi," Vol. 17, No. 2, Pp. 163–175, 2023.
- [26] I. Munthe And A. Septiani, "Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Dan Kualitas Laporan Tahunan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa ...," *Diponegoro J. Account.*, Vol. 9, Pp. 1–10, 2020, [Online]. Available: [Https://Ejournal3.Undip.Ac.Id/Index.Php/Accounting/Article/View/27549%0ahttps://Ejournal3.Undip.Ac.Id/Index.Php/Accounting/Article/Viewfile/27549/24021](https://Ejournal3.Undip.Ac.Id/Index.Php/Accounting/Article/View/27549%0ahttps://Ejournal3.Undip.Ac.Id/Index.Php/Accounting/Article/Viewfile/27549/24021)

Referensi

- [27] R. Adolph, "濟無no Title No Title No Title," Vol. 8, No. September, Pp. 1–23, 2016.
- [28] J. P. R. Harahap And R. H. Lubis, "Determinan Kualitas Laporan Keuangan Pada Perusahaan Di Indonesia Dan Implikasinya Terhadap Nilai Perusahaan Di Era Revolusi Industri 4.0," *Ekon. Keuangan, Investasi Dan Syariah*, Vol. 3, No. 4, Pp. 685–692, 2022, Doi: 10.47065/Ekuitas.V3i4.1333.
- [29] K. C. Firdarini, "Pengaruh Komite Audit Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan," *J. Ris. Akunt. Dan Bisnis Indones. Stie Widya Wiwaha2*, Vol. 3, No. 3, P. 879897, 2023.
- [30] A. P. Widyadi And Jacobus Widiatmoko, "Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur 2016-2020," *Jimat (Jurnal Ilm. Mhs. Akuntansi) Undiksha*, Vol. 14, No. 01, Pp. 38–47, 2023, Doi: 10.23887/Jimat.V14i01.51017.
- [31] Z. Nafiah And S. Sopi, "Pengaruh Kepemilikan Internal, Kualitas Audit Dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia," *J. Stie Semarang*, Vol. 12, No. 1, Pp. 69–78, 2020, Doi: 10.33747/Stiesmg.V12i1.397.
- [32] A. Vivianita, I. Januarti, And R. R. K. A. Kusumadewi, "Pengaruh Pengungkapan Esg Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Oleh Sustainable Growth Rate," *J. Proaksi*, Vol. 10, No. 4, Pp. 698–710, 2023, Doi: 10.32534/Jpk.V10i4.5052.
- [33] A. D. Sulistyowati And R. Wahyudi, "Excellent : Jurnal Manajemen , Bisnis Dan Pendidikan Issn : 1979-2700 Issn : 2747-2833 (Print) (Online) Peran Environmental , Social , And Governance (Esg) Terhadap Efisiensi Investasi Perusahaan Sektor Non Keuangan The Role Of Environmental , Socia," Vol. 2833, Pp. 233–242, 2024.
- [34] I. Theresia, A. Br, And S. Cipta, "Pengaruh Pengungkapan Esg Terhadap Efisiensi Investasi Pada Perushaan Poperti Subsektro Konstruksi Dan Bangunan," 2023.
- [35] M. D. Dingkorici Akasumbawa And S. Haryono, "Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan Dan Debt Maturity Terhadap Efisiensi Investasi Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi: Studi Pada Perbankan Go Public Di Indonesia," *Perform. J. Bisnis Akunt.*, Vol. 11, No. 1, Pp. 28–42, 2021, Doi: 10.24929/Feb.V11i1.1320.
- [36] S. S. Ningsih And D. Ilona, "Pengungkapan Esg Dan Efisiensi Investasi Investigasi Peran Kualitas Audit Dan Transformasi Digital Sebagai Variabel Moderasi," Vol. 05, 2024.
- [37] P. A. Firawan And T. Dewayanto, "Pengaruh Kualitas Audit Dan Kualitas Pelaporan Keuangan Terhadap Efisiensi Investasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2017-2019," *Diponegoro J. Account.*, Vol. 10, No. 4, Pp. 1–8, 2021.
- [38] A. Xaviera And A. Rahman, "Pengaruh Kinerja Esg Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Siklus Hidup Perusahaan Sebagai Moderasi : Bukti Dari Indonesia," *J. Akunt. Bisnis*, Vol. 16, No. 2, P. 226, 2023, Doi: 10.30813/Jab.V16i2.4382.
- [39] Y. S. Kaplale, Y. Murni, And S. M. Ani, "Pengaruh Environmental Disclosure, Social Disclosure Dan Mekanisme Governance Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)," *Jiap*, Vol. 3, No. 2, Pp. 163–177, 2023, [Online]. Available: <https://doi.org/10.35814/Jiap.V3i2.4033>

Referensi

- [40] K. Audit, M. Utang, And T. Efisiensi, "Pengaruh Pengungkapan Csr , Kualitas Laporan Keuangan , " Vol. 5, No. 1, Pp. 619–630, 2025.
- [41] K. Cahya Firdarini And S. Widya Wiwaha, "Khoirunnisa Cahya Firdarini Khoirunnisa Cahya Firdarini Pengaruh Komite Audit Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Food And Beverage Di Bei Periode 2018-2022)," *J. Ris. Akunt. Dan Bisnis Indones. Stie Widya Wiwaha*, Vol. 3, No. 3, Pp. 879–897, 2023.
- [42] S. Nurasiah And E. Riswandari, "Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Kualitas Audit Dan Agresivitas Pajak Terhadap Nilai Perusahaan," *Reviu Akunt. Dan Bisnis Indones.*, Vol. 7, No. 1, Pp. 219–231, 2023, Doi: 10.18196/Rabin.V7i1.16814.
- [43] T. Harga Saham Studi Kasus Perusahaan Subsektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek, A. Rifky Yoga Pratama, D. Prapanca, And U. Muhammadiyah Sidoarjo, "Return On Assets (Roa), Return On Investment (Roi), Earning Per Share (Eps) Against Share Prices (Case Study Of Automotive Subsector Companies And Components Listed On The Indonesian Stock Exchange In 2020-2023). Return On Asset (Roa), Return On Investment (Roi), Earning Per Share (Eps)," *Manag. Stud. Entrep. J.*, Vol. 5, No. 2, Pp. 5755–5769, 2024, [Online]. Available: [Http://Journal.Yrpiiku.Com/Index.Php/Msej](http://Journal.Yrpiiku.Com/Index.Php/Msej)
- [44] R. E. Adhi And N. Cahyonowati, "Pengaruh Environmental, Social, And Governancedisclosure Terhadap Nilai Perusahaan Denganukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi(Studi Empiris Perusahaan Non-Keuangan Di Bursa Efek Indonesiatahun 2019-2021)," *Diponegoro J. Account.*, Vol. 12, No. 3, Pp. 1–12, 2023.
- [45] V. A. Lestari And E. Maryanti, "Gender Diversity Executive, Thin Capitalization, Capital Intensity On Tax Avoidance And Firm Value [Gender Diversity Executive, Thin Capitalization, Capital Intensity Terhadap Tax Avoidance Dan Firm Value]," Pp. 1–16, 2024.
- <https://e-journal.antispublisher.id/index.php/IJEIRC/article/view/433>

Referensi

- [46] I. Harymawan, M. Nasih, D. Agustia, F. K. G. Putra, And H. G. Djajadikerta, "Investment Efficiency And Environmental, Social, And Governance Reporting: Perspective From Corporate Integration Management," *Corp. Soc. Responsib. Environ. Manag.*, Vol. 29, No. 5, Pp. 1186–1202, 2022, Doi: 10.1002/Csr.2263.
- [47] F. P. Rahayu, N. Diana, And I. Hidayati, "Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan, Debt Maturity, Kinerja Profitabilitas, Tax Avoidance, Dan Csr Performance Terhadap Efisiensi Investasi," *J. Ilm. Ris. Akunt.*, Vol. 12, No. 02, Pp. 943–952, 2023.
- [48] L. Y. Ikhsan And G. Septiana, "Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan Dan Debt Maturity Terhadap Efisiensi Investasi Perusahaan Manufaktur Sektor Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia," *J. Manaj. Dan Bisnis*, Vol. 8, No. 2, Pp. 342–353, 2019, Doi: 10.34006/Jmbi.V8i2.121.
- [49] G. Tirta Wangi And A. Aziz, "Analisis Pengaruh Esg Disclosure, Likuiditas, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Esg Leaders," *Ikraith-Ekonomika*, Vol. 7, No. 2, Pp. 221–230, 2024, Doi: 10.37817/Ikraith-Ekonomika.V7i2.3351.
- [50] K. Octaviani And S. Suhartono, "Peran Kualitas Laba Dalam Memediasi Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Nilai Perusahaan," *J. Akunt. Bisnis*, Vol. 14, No. 1, Pp. 38–57, 2021, Doi: 10.30813/Jab.V14i1.2215.
- [51] Melianis Yuli Purmalita And Fauzan, "Analisis Pengaruh Kualitas Audit, Struktur Modal, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan," *J. Trends Econ. Account. Res.*, Vol. 4, No. 3, Pp. 610–618, 2024, Doi: 10.47065/Jfear.V4i3.1185.
- <https://e-journal.antispublisher.id/index.php/IJEIRC/article/view/433>

