

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Kualitas Pengungkapan Berkelanjutan terhadap Biaya Ekuitas dan Volatilitas Harga Saham serta Dampaknya pada Nilai Perusahaan yang dilakukan analisis pada Perusahaan Indeks SRI-KEHATI yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2024. Variabel yang diteliti adalah Kualitas Pengungkapan Berkelanjutan sebagai variabel independen, Biaya Ekuitas dan Volatilitas Harga Saham sebagai variabel intervening dan Nilai Perusahaan sebagai variabel dependen. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif pendekatan deskriptif dan verifikatif. Jumlah populasi pada penelitian ini sejumlah 41 perusahaan, dengan teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga didapatkan jumlah sampel sebanyak 13 perusahaan dengan 52 total observasi yang memenuhi kriteria. Data yang digunakan pada penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan berkelanjutan yang ada pada website BEI dan resmi perusahaan, data historis saham diperoleh dari website yahoo finance dan tingkat bebas resiko diperoleh dari website resmi kemenkeu. Analisis verifikatif yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari analisis regresi data panel, uji asumsi klasik, uji hipotesis parsial (uji t), uji hipotesis simultan (uji f) dan koefisien determinasi menggunakan *Eviews versi 14*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Kualitas pengungkapan berkelanjutan berpengaruh negatif signifikan terhadap Biaya Ekuitas dan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Volatilitas Harga Saham. Biaya Ekuitas dan Volatilitas Harga Saham secara parsial berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Nilai perusahaan. Lalu secara simultan Biaya Ekuitas dan Volatilitas Harga Saham terhadap Nilai Perusahaan berpengaruh negatif signifikan.

Kata Kunci: Kualitas Pengungkapan Berkelanjutan, Biaya Ekuitas, Volatilitas Harga Saham, Nilai Perusahaan, Indeks Sri Kehati

ABSTRACT

This study aims to determine the Effect of Sustainable Disclosure Quality on Cost of Equity and Stock Price Volatility and their Impact on Firm Value. The analysis was conducted on SRI-KEHATI Index Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2024. The variables studied are Sustainable Disclosure Quality as the independent variable, Cost of Equity and Stock Price Volatility as the intervening variables, and Firm Value as the dependent variable. The research method used is a quantitative descriptive and verification approach. The population in this study was 41 companies, with a purposive sampling technique, resulting in a sample of 13 companies with a total of 52 observations that met the criteria. The data used in this study are secondary data in the form of annual reports and sustainability reports available on the IDX and official company websites. Historical stock data was obtained from the Yahoo Finance website, and the risk-free rate was obtained from the official Ministry of Finance website. The verification analysis used in this study consists of panel data regression analysis, classical assumption test, partial hypothesis test (t-test), simultaneous hypothesis test (f-test) and coefficient of determination using Eviews version 14. The results of the study indicate that partially the Quality of Sustainable Disclosure has a significant negative effect on the Cost of Equity and an insignificant negative effect on Stock Price Volatility. Cost of Equity and Stock Price Volatility partially have an insignificant negative effect on Company Value. Then simultaneously Cost of Equity and Stock Price Volatility have a significant negative effect on Company Value.

Keywords: Sustainability Disclosure Quality, Cost of Equity, Stock Price Volatility, Firm Value, Sri Kehati Index