

ISSN (ONLINE) 2598 9928



**INDONESIAN JOURNAL OF LAW AND ECONOMIC**

**PUBLISHED BY  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SIDOARJO**

## Table Of Contents

<b>Journal Cover</b> .....	1
<b>Author[s] Statement</b> .....	3
<b>Editorial Team</b> .....	4
<b>Article information</b> .....	5
Check this article update (crossmark) .....	5
Check this article impact .....	5
Cite this article .....	5
<b>Title page</b> .....	6
Article Title .....	6
Author information .....	6
Abstract .....	6
<b>Article content</b> .....	7

## Originality Statement

The author[s] declare that this article is their own work and to the best of their knowledge it contains no materials previously published or written by another person, or substantial proportions of material which have been accepted for the published of any other published materials, except where due acknowledgement is made in the article. Any contribution made to the research by others, with whom author[s] have work, is explicitly acknowledged in the article.

## Conflict of Interest Statement

The author[s] declare that this article was conducted in the absence of any commercial or financial relationships that could be construed as a potential conflict of interest.

## Copyright Statement

Copyright © Author(s). This article is published under the Creative Commons Attribution (CC BY 4.0) licence. Anyone may reproduce, distribute, translate and create derivative works of this article (for both commercial and non-commercial purposes), subject to full attribution to the original publication and authors. The full terms of this licence may be seen at <http://creativecommons.org/licences/by/4.0/legalcode>

# Indonesian Journal of Law and Economics Review

Vol. 20 No. 3 (2025): August  
DOI: 10.21070/ijler.v20i3.1340

## EDITORIAL TEAM

### Editor in Chief

Dr. Wisnu Panggah Setiyono, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia ([Scopus](#)) ([Sinta](#))

### Managing Editor

Rifqi Ridlo Phahlevy , Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia ([Scopus](#)) ([ORCID](#))

### Editors

Noor Fatimah Mediawati, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia ([Sinta](#))

Faizal Kurniawan, Universitas Airlangga, Indonesia ([Scopus](#))

M. Zulfa Aulia, Universitas Jambi, Indonesia ([Sinta](#))

Sri Budi Purwaningsih, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia ([Sinta](#))

Emy Rosnawati, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia ([Sinta](#))

Totok Wahyu Abadi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia ([Scopus](#))

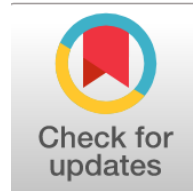
Complete list of editorial team ([link](#))

Complete list of indexing services for this journal ([link](#))

How to submit to this journal ([link](#))

## Article information

**Check this article update (crossmark)**



**Check this article impact (\*)**



**Save this article to Mendeley**



(\*) Time for indexing process is various, depends on indexing database platform

**Determinants of Integrated Reporting Disclosure in Indonesian Companies: Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Laporan Terpadu di Perusahaan-Perusahaan Indonesia**

*Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Laporan Terpadu di Perusahaan-Perusahaan Indonesia*

**Lili' Mutala'liah, nurasiknurasik73@gmail.com, ()**

*Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia, Indonesia*

**Nurasik Nurasiq, nurasik@umsida.ac.id, ()**

*Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia, Indonesia*

<sup>(1)</sup> Corresponding author

**Abstract**

**Background:** Integrated reporting has become an essential element of corporate transparency and accountability in the modern business environment. **Specific Background:** In Indonesia, the implementation of integrated reporting among non-financial companies remains relatively limited despite growing awareness of sustainability disclosure. **Knowledge Gap:** Previous studies have not sufficiently explained the influence of institutional ownership, firm size, and profitability on the extent of integrated reporting. **Aims:** This study aims to examine the determinants of integrated reporting disclosure in companies listed on the Indonesia Stock Exchange. **Results:** The findings show that firm size and profitability significantly influence integrated reporting disclosure, while other variables such as institutional ownership show no significant impact. **Novelty:** The study provides empirical evidence on integrated reporting practices within the Indonesian context. **Implications:** These results can assist regulators and companies in improving transparency and aligning corporate reporting with sustainability principles.

**Highlights:**

- Examines the determinants of integrated reporting disclosure in Indonesian companies.
- Shows firm size and profitability significantly influence disclosure levels.
- Provides empirical evidence for improving transparency and accountability.

**Keywords:** Integrated Reporting, Firm Size, Profitability, Institutional Ownership, Sustainability Disclosure

Published date: 2025-08-25



Lili' Mutala'iah<sup>1),\*2)</sup> Nurasik

<sup>1)</sup>Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis Hukum dan Ilmu Sosial, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

<sup>2)</sup> Dosen Fakultas Bisnis Hukum dan Ilmu Sosial, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

\*Email Penulis Korespondensi: [lili'mutala'iah@umsida.ac.id](mailto:lili'mutala'iah@umsida.ac.id)<sup>1)</sup>, [nurasiknurasik73@gmail.com](mailto:nurasiknurasik73@gmail.com)<sup>2)</sup>

**Abstract.** *This study aims to determine the effect of presenting integrated reporting elements in annual reports on investor reactions in building construction companies listed on the Indonesia Stock Exchange. In this study using quantitative methods using statistical techniques by processing existing data to prove the proposed research hypothesis. In this case the objects of research are the building construction sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2018-2020 period. In this study, a purposive sampling method was used to determine the sample with a total population of 15 companies and total sample of 10 companies. The analytical method used is multiple linear regression analysis with the SPSS version 18 program. Partially, the results of the study show that the business model has an effect on investor reactions, while organizational description, governance, risks and opportunities, strategy and allocation, performance future prospects, and basic elements of disclosure have no effect on investor reactions.*

**Keywords:** *integrated reporting elements, investor reaction, building construction*

**Abstrak.** *Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh penyajian elemen-elemen integrated reporting dalam laporan tahunan terhadap reaksi investor pada perusahaan sektor konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan menggunakan teknik statistik dengan mengolah data-data yang sudah ada untuk membuktikan hipotesis penelitian yang diajukan. Dalam hal ini yang menjadi obyek penelitian adalah perusahaan sektor konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2020. Pada penelitian digunakan metode purposive sampling untuk menentukan sampel dengan jumlah populasi sebanyak 15 perusahaan dan jumlah sampel sebanyak 10 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan program SPSS versi 18. Secara parsial, hasil penelitian menunjukkan bahwa model bisnis berpengaruh terhadap reaksi investor, sedangkan gambaran organisasi, tata kelola, resiko dan peluang, strategi dan alokasi, kinerja, prospek masa depan, dan dasar pengungkapan elemen tidak berpengaruh terhadap reaksi investor.*

**Kata kunci:** *elemen-elemen integrated reporting, reaksi investor, konstruksi bangunan*

## I. Pendahuluan

Di era globalisasi saat ini, Perkembangan informasi sangatlah berlangsung dengan pesat, begitu pula dengan kondisi lingkungan ekonomi dengan unit usaha yang terus mengalami perubahan. Informasi yang dibutuhkan adalah informasi yang diperoleh dari laporan-laporan 5 perusahaan sebagai unit bisnis. Selain itu, persaingan industri yang semakin kuat membuat perusahaan selalu melakukan inovasi untuk dapat terus tumbuh dan berkembang. Perusahaan melakukan perluasan usahanya untuk dapat bersaing dengan kompetitornya. Serta dengan melakukan perluasan usaha yang dilakukan perusahaan tentunya diiringi dengan peningkatan kebutuhan dana. Tuntutan atas kebutuhan dana tersebut membuat perusahaan membutuhkan campur tangan dari pihak eksternal, seperti investor dan kreditor. Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi yang secara formal dipublikasikan dan menjadi dasar pengambilan keputusan bagi pihak eksternal dan menjadi media bagi perusahaan untuk menunjukkan kualitas kinerja yang dihasilkan dalam periode tertentu. Perusahaan menerbitkan laporan-laporan tersebut sebagai informasi tambahan dalam bentuk informasi non-keuangan sehingga dapat digunakan sebagai pertimbangan dalam hal pengambilan keputusan oleh *stakeholders* <sup>1</sup>.

Integrated reporting merupakan laporan perusahaan dalam bentuk baru yang ditujukan kepada para penyedia modal dan informasi yang disajikan merupakan informasi yang berhubungan dengan *stakeholders*. Informasi tersebut merupakan gabungan dari informasi material tentang strategi, tata kelola dan remunerasi, kinerja, risiko dan prospek organisasi, serta

sosila dan lingkungan dimana organisasi tersebut beroperasi . Integrated reporting bukanlah kutipan laporan tahunan biasa ataupun kombinasi antara laporan tahunan dengan laporan berkelanjutan, akan tetapi lebih menggabungkan informasi penting keuangan, pendapatan manajemen, tata kelola, sustainability secara komprehensif. Integrated reporting ini menunjukkan bagaimana hubungan antar elemen dan bagaimana elemen tersebut mempengaruhi perusahaan dalam menciptakan nilai tambah dan mempertahankannya dalam jangka waktu pendek, menengah dan panjang. Konsep dasar dari integrated reporting ini adalah meningkatkan keterkaitan antar informasi dan mengurangi jumlah laporan yang harus diterbitkan. Dengan adanya integrated reporting, komunikasi antar perusahaan dengan pihak eksternal akan lebih konsisten, analisis masa depan serta penentuan indikator penciptaan nilai lebih tepat . Walaupun integrated reporting dianggap sebagai solusi untuk mengatasi permasalahan misleading information pada mual report dan mengatasi kritik atas pelaporan sustainability, namun tidak banyak perusahaan yang telah melaporkan informasi keuangan dan non-keuangan dalam bentuk integrated reporting . Sebagai contoh, berdasarkan hasil observasi, di Indonesia terdapat beberapa perusahaan yang menerbitkan laporannya dalam bentuk integrated reporting, diantaranya yaitu PT. Tractors United Tbk, PT. Pertamina, dan PT. Antam (Persero) Tbk. Oleh karena itu peneliti akan melakukan pegujian penyajian elemen-elemen integrated reporting dalam laporan o tahunan dan reaksi investor dasar dari pengujian hubungan antara penyajian elemen-elemen integrated reporting dalam laporan tahunan dan reaksi investor adalah bahwa pada tingkat pengungkapan yang lebih tinggi akan berkontribusi pada penurunan asimetri informasi antara manajer dan investor . Sehingga dapat diasumsikan apabila asimetri informasi berkurang bagi investor, maka investor akan mengambil keputusan investasi yang dapat tercermin dalam harga saham. Penelitian ini memiliki tujuan untuk menguji pengaruh penyajian elemen-elemen "integrated reporting dalam laporan tahunan terhadap reaksi investor.

## II. Metode Penelitian

### 1. Variabel Penelitian

**Tabel 1.** Indikator Variabel Independen

No.	Variabel	Indikator
1.	Gambaran Organisasi dan Lingkungan Eksternal	Gambaran Organisasi :Budaya, etika dan nilaiKepemilikan dan struktur operasiAktivitas pokok dan kompetitif dan penentuan posisi pasarPosisi dalam rantai nilaiInformasi kuantitatis utamaFaktor signifikan yang mempengaruhi lingkungan eksternal dan respon organisasiLingkungan Eksternal :Kebutuhan dan kepentingan yang sah dari pemangku kepentingan utamaKondisi ekonomi makro dan mikroKekuatan pasar, Kecepatan dan pengaruh teknologiMasalah masyarakatTantangan lingkunganLingkungan legislatif dan peraturan tempat organisasi beroperasiLingkungan politik di negara-negara dimana organisasi beroperasi dan negara lain dapat mempengaruhi kemampuan organisasi untuk menerapkan strategi.
2.	Tata Kelola perusahaan	Struktur kepemimpinan organisasi, termasuk keterampilan dan keragamanProses khusus yang digunakan untuk membuat keputusan strategis dan untuk membangun dan memantau budaya organisasiFungsi dewan komisaris dalam mempengaruhi dan memantau arahan strategis organisasi dan pendekatannya terhadap manajemen risikoBagaimana budaya organisasi, etika dan nilai-nilai tercermin dalam penggunaan dan pengaruhnya terhadap modal.Apakah organisasi menerapkan praktik tata kelola yang sesuai dengan hukumTanggung jawab dewan komisaris untuk mempromosikan dan memungkinkan inovasiBagaimana remunerasi dan insentif dikaitkan dengan penciptaan nilai dalam jangka pendek, menenga dan panjang



3. Model Bisnis MasukanAktivitas bisnis perusahaanKeluaran HasilElemen kunci dalam model bisnisDiagram model bisnisNarrative flow model bisnisKetergantungan dengan stakeholderKeterkaitan dengan informasi pendukung lain misal KPI
4. Risiko dan Peluang Sumber risiko dan peluang spesifik, yang bisa bersifat internal, eksternal atau umum (perpaduan keduanya)Penilaian organisasi Mterhadap kemungkinan bahwa risiko atau peluang akan membuahkan hasil dan besar pengaruhnya jika terjadiLangkah-langkah spesifik yang diambil untuk mengurangi atau mengelola risiko utama atau menciptakan nilai dari peluang kunci
5. Strategi dan Alokasi Sumber Daya Tujuan strategis jangka pendek, menengah dan jangka panjang organisasiStrategi yang diterapkan untuk mencapai tujuan Rencana alokasi sumber daya harus menerapkan strategisnyaMengukur prestasi dan target pencapaian jangka pendek, menengah dan panjangHubungan antara strategi dan alokasiApa yang membedakan strategi perusahaan dengan memanfaatkan apa yang ada di lingkunganPeran stakeholder dalamperumusan strategi
6. Kinerja Indikator kuantitatif berkenaan dengan target dan risiko serta peluang, menjelaskan signifikansi, implikasi, metode dan asumsi yang digunakan dalam menyusunnyaEfek organisasi (positif maupun negatif) terhadap modal/sumberTdayaHubungan pemangku kepentingan dan bagaimana organisasi telah memenuhi kebutuhan dan kepentingan stakeholderKeterkaitan antara kinerja masa lalu dan saat ini, dan antara kinerja saat ini dan pandangan organisasiKPI yang dikombinasikan dengan financial measures lainnya atau penjelasan financial implication dengan hubungan yang lainPeran regulasi terhadap kinerja
7. Prospek Masa Depan Ekspektasi organisasi tentang lingkungan eksternal yang mungkin dihadapi organisasiBagaimana hal itu akan mempengaruhi organisasiBagaimana organisasi saat ini dipersiapkan untuk menanggapi tantangan dan ketidakpastian yang mungkin timbulKemampuan organisasi untuk memanfaatkan peluang dan modalProspek kinerja keuangan/ketersediaan modal yang digunakanPerbandingan rencana dan realisasi kinerja/targetKetersediaan KPI Pengungkapan prospek masa depan sesuai dengan hukum
8. Dasar Pengungkapan Elemen Ringkasan proses materialitas organisasiPenjelasan bats pelaporan dan bagaimana hal itu telah ditentukan.Ringkasan kerangka kerja dan metode yang signifikan yang digunakan untuk mengukur atau

## 1. Lokasi Penelitian

Lokasi dalam penelitian ini dilakukan di Galeri Investasi dan Bursa Efek Indonesia di Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Fakultas Bisnis Hukum dan Ilmu Sosial yang beralamat di JL. Majapahit 666B, Sidoarjo, Jawa Timur.

Jenis data yang digunakan pada penelitian ini adalah data kuantitatif, merupakan data yang diukur dalam suatu skala numerik atau angka. Sumber data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder, data yang dipakai data perusahaan sector konstruksi bangunan yang telah dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020.

1. Jenis dan Sumber Data
2. Sampel

Sampel dalam penelitian ini yaitu perusahaan sektor konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. Ada 10 perusahaan yang digunakan. Adapun kriteria pengambilan sampel yang harus dipenuhi selama periode 2018 sampai 2020 adalah sebagai berikut:

1. Perusahaan sektor konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2018-2020.
2. Perusahaan sektor konstruksi bangunan yang menerbitkan laporan keuangan secara berturut-turut dan lengkap selama periode 2018-2020.
3. Perusahaan sektor konstruksi bangunan yang menggunakan mata uang Rupiah.
4. Perusahaan sektor konstruksi bangunan yang melaporkan data harga saham selama pengamatan.

## 1. Metode Analisis Data

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu menggunakan teknik analisis kuantitatif. Dalam penelitian ini analisis kuantitatif dilakukan dengan cara mengkuantifikasi data-data penelitian menggunakan program SPSS versi 18. Terdapat tiga uji yang dilakukan dalam penelitian ini yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan analisis regresi linier berganda. Statistik deskriptif merupakan statistik yang digunakan untuk memberikan gambaran atau deskriptif suatu data yang dapat dilihat dari nilai rata-rata (*mean*), standar deviasi, varians dan range statistik. Dalam uji asumsi klasik terdapat 4 uji yang harus dilakukan diantaranya uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastisitas. Dalam penelitian ini untuk pengujian hipotesis menggunakan *multiple regression* (regresi berganda). Persamaan *multiple regression* untuk pengujian hipotesis sebagai berikut :

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + b_5X_5 + b_6X_6 + b_7X_7 + b_8X_8 + e$$

Keterangan:

Y = Reaksi Investor

a = Konstanta

X<sub>1</sub> = Gambaran Organisasi Dan Lingkungan Eksternal

X<sub>2</sub> = Tata Kelola Perusahaan

X<sub>3</sub> = Model Bisnis

X<sub>4</sub> = Resiko Dan Peluang

X<sub>5</sub> = Strategi Dan Alokasi Sumber Daya

X<sub>6</sub> = Kinerja

X<sub>7</sub> = Prospek Masa Depan

X<sub>8</sub> = Dasar Pengungkapan Elemen

e = Error

b<sub>1,2,3,4,5,6,7,8</sub> = Koefisien regresi variabel X<sub>1,2,3,4,5,6,7,8</sub>

## III. Hasil dan Pembahasan

### Statistik Deskriptif

Tujuan dilakukannya analisis deskriptif statistik yaitu untuk memberikan gambaran atau deskripsi data berdasarkan nilai

rata-rata (*mean*), standar deviasi, nilai maksimum dan minimum dari masing-masing variabel penelitian.

**Tabel 2.** Hasil Analisis Deskriptif Statistik

## Descriptive Statistics