

KUALITAS LAPORAN KEUANGAN DAN KEPUTUSAN INVESTASI

Muryani Aرسال¹, Nur Enggelita², Rosyada Haerunnisa³ Tiara Aristia⁴

^{1,2,3,4} Faculty of Economics, Universitas Muhammadiyah Makassar, Indonesia

ABSTRACT

Kualitas laporan keuangan merupakan faktor penting yang memengaruhi pengambilan keputusan investasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengeksplorasi hubungan antara kualitas laporan keuangan dan efisiensi keputusan investasi. Dengan menggunakan tinjauan literatur sebagai metode utama, penelitian ini mengidentifikasi aspek-aspek penting dari kualitas laporan keuangan, termasuk akurasi, relevansi, kejelasan, dan keandalan informasi. Hasil analisis menunjukkan bahwa laporan keuangan yang berkualitas tinggi mampu mengurangi asimetri informasi, meningkatkan transparansi, dan memperkuat kepercayaan investor. Efisiensi investasi tercapai melalui penghindaran over-investment dan under-investment, yang berkontribusi pada alokasi sumber daya yang optimal dan pencapaian nilai investasi maksimum. Namun, penelitian juga menemukan bahwa faktor eksternal, seperti kondisi pasar dan strategi perusahaan, dapat memoderasi pengaruh kualitas laporan keuangan terhadap keputusan investasi. Temuan ini memberikan kontribusi bagi literatur akademis dan menjadi referensi bagi praktisi serta pengambil keputusan investasi dalam menciptakan lingkungan investasi yang transparan dan efisien.

ARTICLE INFO

Keywords:
Kualitas Laporan
Keuangan
Keputusan Investasi
Efisiensi Investasi
Asimetri Informasi

Copyright: © 2025. Author/s This work is licensed under [Attribution-ShareAlike 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/)



* Corresponding Author at Faculty of Economics, Universitas Muhammadiyah Makassar, Indonesia
E-mail address: nurenggelita@gmail.com

INTRODUCTION

Kemajuan global memberikan efek pada berbagai sektor, yang salah satunya terjadi di sektor perekonomian. Banyak perusahaan berlomba-lomba untuk meningkatkan perusahaannya dengan banyak melakukan kerja sama dengan perusahaan lain yang akan berdampak baik bagi perusahaan. Hal ini memotivasi perusahaan untuk melakukan yang terbaik sehingga

perusahaan dapat bertahan dari persaingan yang ketat (Sinaga, 2020). Contoh upaya yang dilakukan guna meningkatkan perusahaan adalah dengan melakukan kegiatan investasi dengan perusahaan yang memiliki potensi untuk dapat membantu mengembangkan perusahaannya. Ketika perusahaan mendapatkan investasi dari investor, maka perusahaan berkewajiban untuk menciptakan keadaan di mana investasi yang diberikan oleh investor menjadi investasi yang efisien (Aryonanto & Dewayanto, 2022).

Dengan adanya pertumbuhan ekonomi di Indonesia, maka semakin banyak perusahaan yang bergerak di berbagai bidang (Fauzi & Wardono, 2020). Penanaman aset atau dana yang disebut dengan investasi, sering dilakukan oleh sebuah emiten, pemerintah, maupun perorangan untuk jangka waktu tertentu demi memperoleh timbal balik yang lebih besar di masa depan. Ada banyak hal yang terlibat dalam aktivitas ini dan beberapa di antaranya adalah manajemen keuangan, tujuan dari investasi itu sendiri dan pengambilan keputusan berinvestasi (Rasid & Hafizi, 2022). Keputusan investasi adalah keputusan yang penting diantara fungsi manajemen keuangan, bahkan hampir semua bagian dari perusahaan terpengaruh oleh keputusan investasi (Nila Sari & Husada, 2021). Keputusan investasi didefinisikan sebagai keputusan seorang diri untuk menginvestasikan dana pada perusahaan tertentu (Barokah & Rahmat Putra, 2020). Suatu investasi dapat dikatakan efisien jika tingkat investasi yang diharapkan oleh perusahaan tidak mengalami penyimpangan dari tingkat investasi yang diharapkan oleh perusahaan dalam waktu yang telah ditentukan maka akan tercapai *net profit value* atau nilai waktu dari uang yang sesuai dengan yang telah ditargetkan perusahaan, Akan tetapi jika perusahaan berinvestasi di atas target tersebut maka akan terjadi *over-investment*, yaitu perusahaan telah melakukan penyimpangan positif yang artinya perusahaan telah melakukan investasi pada tingkat yang lebih tinggi yang sesuai dengan harapan perusahaan. Sebaliknya, jika perusahaan tidak melakukan semua aktivitas operasional maupun non-operasional yang di ketahui dapat menguntungkan pihak perusahaan maka akan terjadi *under-investment* yang berarti perusahaan telah melakukan penyimpangan negatif yaitu investasi pada tingkat yang lebih rendah yang tidak sesuai dengan harapan perusahaan (Suaidah & Sebrina, 2020).

Dalam lingkungan bisnis yang dinamis, kualitas laporan keuangan memainkan peran yang kritis dalam membentuk persepsi para pemangku kepentingan dan mendukung proses pengambilan keputusan investasi. Kualitas laporan keuangan mencakup akurasi, relevansi, kejelasan, dan keandalan informasi keuangan yang disajikan oleh suatu entitas (Jayanti, 2023). Beberapa gap penelitian yang merupakan motivasi dari penelitian ini diantaranya adalah, (Putra & Damayanthi, 2019) dalam penelitiannya menyampaikan bahwa kualitas laporan keuangan dapat mempengaruhi tingkat efisiensi investasi, dimana efisiensi investasi ini terwujud apabila tidak terjadi *overinvestment* atau *underinvestment*. Dimana kualitas laporan keuangan yang baik maka investor akan meningkatkan fungsi monitoring untuk mengawasi manajer pada saat berinvestasi, sehingga disimpulkan bahwa kualitas laporan keuangan dapat meningkatkan tingkat efisiensi investasi. (Akasumbawa & Haryono, 2021) dalam penelitiannya memberikan bukti bahwa terdapat pengaruh positif antara kualitas laporan keuangan terhadap efisiensi investasi, sebuah laporan keuangan yang berkualitas menunjukkan tingginya tanggung jawab manajer dalam mengelola perusahaan, demikian halnya dalam melakukan strategi investasi tentunya manajer juga dengan penuh kesadaran akan memberikan ketetapan investasi yang didasar atas identitas proyek. Penelitian (Houcine et al., 2021) menyampaikan bahwa kualitas laporan keuangan dapat menanggulangi kesenjangan informasi sehingga dapat meningkatkan nilai efisiensi investasi *overinvestment*. Kualitas pengungkapan laporan keuangan dapat memberikan informasi yang tepat dalam pengambilan keputusan, termasuk diantaranya adalah keputusan

berinvestasi (Wang et al., 2019). Sebaliknya penelitian (Perdana, 2019) dan (Umiyati & Riyanto, 2019) menunjukkan bahwa kualitas laporan keuangan tidak memiliki pengaruh pada keputusan efisiensi investasi baik menurunkan efisiensi maupun menaikkan efisiensi investasi.\

Latar belakang ini muncul dari kesadaran bahwa keputusan investasi yang baik memerlukan pemahaman yang mendalam tentang kondisi keuangan suatu perusahaan. Kualitas laporan keuangan, sebagai sarana utama komunikasi informasi keuangan, dianggap sebagai faktor yang memengaruhi persepsi investor dan keputusan investasi yang diambil. Oleh karena itu, tinjauan literatur akademis menjadi penting untuk menggali temuan-temuan dan kerangka kerja yang telah ada, memberikan pemahaman yang lebih baik tentang keterkaitan antara kualitas laporan keuangan dan keputusan investasi. Dalam latar belakang ini, penelitian ini akan mengeksplorasi literatur akademis yang telah ada untuk memahami dampak kualitas laporan keuangan terhadap keputusan investasi. Fokusnya mencakup variabel-variabel yang terkait dengan kualitas laporan keuangan, seperti integritas pelaporan keuangan, kejelasan informasi, dan konsistensi, serta bagaimana faktor-faktor ini dapat membentuk persepsi investor dan akhirnya memengaruhi keputusan investasi. Dengan merinci latar belakang ini, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi pada literatur akademis dan memberikan wawasan yang berguna bagi praktisi dan pengambil keputusan investasi.

Kajian pustaka tentang pengaruh kualitas laporan keuangan terhadap keputusan investasi melibatkan eksplorasi literatur akademis yang menguak hubungan kompleks antara kedua elemen tersebut. Penelitian ini didasarkan pada teori keagenan, yang menjelaskan hubungan kontraktual antara manajer (agen) dan pemegang saham (prinsipal) (Arifia et al., 2022). Dalam hubungan ini, manajer memiliki akses yang lebih luas terhadap informasi perusahaan dibandingkan dengan pemegang saham. Kondisi ini disebut sebagai asimetri informasi, di mana manajer memiliki keunggulan informasi yang tidak diketahui oleh pihak lain, termasuk *stakeholder*. Akibatnya, asimetri informasi memberikan manajer kendali penuh atas informasi perusahaan, sehingga membatasi akses pemegang saham terhadap informasi tersebut. Untuk mencegah kerugian yang dapat ditimbulkan akibat penyalahgunaan informasi atau manipulasi oleh manajer, diperlukan langkah-langkah serius guna melindungi para pengguna laporan keuangan dan calon investor dari potensi kecurangan.

RESEARCH METHODS

Metode penelitian review digunakan untuk menyusun dan menganalisis literatur yang relevan dalam suatu bidang penelitian. Langkah pertama melibatkan penentuan tujuan dan ruang lingkup penelitian, diikuti dengan pencarian literatur menggunakan kata kunci yang sesuai. Setelah itu literatur diseleksi berdasarkan kriteria tertentu, dan data relevan diekstraksi. Proses analisis kemudian membantu mengidentifikasi pola atau tren dalam literatur yang telah dipilih. Hasil review ini kemudian disusun dalam sebuah dokumen yang mencakup kesimpulan, evaluasi kritis, dan identifikasi kekosongan pengetahuan. Metode ini membantu peneliti memahami perkembangan terbaru, mengevaluasi kualitas literatur, dan menyediakan dasar bagi penelitian lebih lanjut dalam topik yang bersangkutan.

RESULT AND DISCUSSION

Kualitas Laporan Keuangan Dan Keputusan Investasi

Kualitas laporan keuangan memiliki peran penting dalam memengaruhi keputusan investasi, terutama melalui penyediaan informasi yang jelas, relevan, akurat, dan dapat diandalkan. Laporan keuangan yang berkualitas mampu mengurangi asimetri informasi antara manajer sebagai pengelola perusahaan dan investor sebagai pihak yang mendanai. Hal ini memungkinkan pengambilan keputusan investasi yang lebih efektif dan efisien. Efisiensi investasi tercapai ketika perusahaan mampu menghindari *over-investment*, yaitu alokasi dana yang berlebihan, maupun *under-investment*, yaitu investasi yang lebih rendah dari target optimal. Berdasarkan teori keagenan, kualitas laporan keuangan membantu memitigasi potensi penyalahgunaan informasi oleh manajer, sehingga meningkatkan kepercayaan investor. Selain itu, pengungkapan laporan keuangan yang baik mampu menjembatani kesenjangan informasi antara perusahaan dan investor, sehingga mendorong pengambilan keputusan berbasis data yang lebih rasional. Penelitian sebelumnya, seperti yang dilakukan oleh (Putra & Damayanthi, 2019), menunjukkan adanya hubungan positif antara kualitas laporan keuangan dan efisiensi investasi, sementara penelitian lain seperti (Wang et al., 2019), menegaskan bahwa pengungkapan laporan keuangan yang baik memberikan informasi yang lebih akurat untuk mendukung pengambilan keputusan investasi. Namun, terdapat juga penelitian yang menyatakan bahwa kualitas laporan keuangan tidak selalu berpengaruh signifikan terhadap keputusan investasi, seperti yang dikemukakan oleh (Perdana, 2019). Hal ini menunjukkan bahwa faktor eksternal seperti kondisi pasar atau strategi perusahaan dapat memengaruhi hasil tersebut. Dengan demikian, kualitas laporan keuangan tetap menjadi elemen krusial dalam menciptakan lingkungan investasi yang transparan dan efisien. Setelah dilaksanakan uji validitas dan reliabilitas terhadap setiap variabel, hasil yang diperoleh menunjukkan semua pernyataan yang diuji adalah valid, yang berarti memenuhi kriteria validitas. Sementara itu, nilai

Efisiensi Investasi

Efisiensi investasi adalah komponen penting dari pengambilan keputusan keuangan karena menentukan bagaimana sumber daya dialokasikan untuk proyek yang menguntungkan, yang pada gilirannya mempengaruhi kinerja bisnis (Rahayu et al., 2023). Menurut (Arifia et al., 2022) efisiensi investasi merujuk pada tingkat optimal investasi yang dilakukan perusahaan, di mana investasi tersebut memberikan keuntungan yang maksimal bagi perusahaan. Adanya ekosistem digital yang berhasil menciptakan berbagai macam bidang usaha, seorang investor yang hebat tidak hanya dengan menghasilkan keuntungan saja, tetapi dapat menetapkan tujuan investasi yang jelas. Ketika perusahaan menerima investasi dari investor, perusahaan memiliki tanggung jawab untuk memastikan bahwa dana yang diterima dapat digunakan secara efisien (Aryonanto & Dewayanto, 2022). (Suaidah & Sebrina, 2020) menekankan bahwa seorang manajer harus dapat menghindari timbulnya asimetri informasi antar *stakeholder* agar mempermudah langkahnya dalam pengambilan keputusan investasi dan terhindar dari munculnya masalah yang sering terjadi yaitu *over-investment* dan *under-investment*. *Over-investment* merupakan kondisi dimana investasi perusahaan lebih tinggi dari yang diharapkan, sedangkan *under-investment* merupakan kebalikan dari *over-investment* yaitu kondisi investasi yang dilakukan lebih rendah dari yang telah diharapkan sebelumnya. Dari penjelasan dari teori yang telah tercantum diatas dapat ditarik kesimpulan bahwa efisiensi investasi adalah pengelolaan kegiatan investasi yaitu bagaimana perusahaan dapat mengalokasikan sejumlah sumber daya untuk dapat mencapai investasi yang optimum dan

investasi tersebut bermanfaat bagi perusahaan. Efisiensi investasi merujuk pada investasi yang menghasilkan laba bagi perusahaan. Perusahaan biasanya menggunakan *Net Present Value* (NPV) sebagai kriteria dalam membuat keputusan investasi (Melisa Bahy.N, 2024).

Kualitas Laporan Keuangan

Setiap kinerja dan transaksi yang dilakukan oleh perusahaan selama periode berjalan, dapat diketahui dengan melihat hasil laporan keuangan perusahaan (Widowati.A, 2021). Laporan keuangan ditujukan sebagai pertanggung jawaban manajemen atas sumber daya yang dipercayakan kepadanya kepada pemilik perusahaan atas kinerja yang telah dicapainya serta merupakan laporan akuntansi utama yang mengkomunikasikan informasi kepada pihak yang berkepentingan dalam membuat analisa ekonomi dan peramalan untuk masa yang akan datang (Lindary et al., 2022). Menurut (Suaidah & Sebrina, 2020) Kualitas pelaporan keuangan merupakan proses akuntansi yang menyangkut informasi atas laporan keuangan terkait kondisi dan kinerja perusahaan untuk dilaporkan demi memperoleh tujuan ekonomik & sosial suatu negara dan akan dipublikasikan diakhir periode yang nantinya akan bermanfaat bagi pemakai laporan keuangan. Kualitas laporan keuangan dapat berfungsi untuk mengurangi asimetri informasi agar menarik lebih banyak dana dari investor. Pada laporan keuangan memuat data eksplisit perusahaan sehingga dapat menekan permasalahan asimetri informasi di antara investor, perusahaan, dan analisis keuangan (Aryonanto & Dewayanto, 2022). Dapat disimpulkan bahwa laporan keuangan merupakan bentuk pertanggungjawaban manajemen kepada pemilik perusahaan yang berisi informasi terkait kinerja dan kondisi perusahaan. Kualitas laporan keuangan berperan penting dalam mencapai tujuan ekonomi dan sosial, mengurangi asimetri informasi, serta menarik lebih banyak investor dengan menyediakan data eksplisit yang bermanfaat bagi pihak berkepentingan. Laporan keuangan ditujukan sebagai pertanggung jawaban manajemen atas sumber daya kepada pemilik perusahaan atas kinerja yang dicapai. Laporan keuangan merupakan laporan akuntansi paling utama yang memuat informasi terhadap pihak berkepentingan (Lindary W, 2022)

CONCLUSION AND SUGGESTION

Kualitas laporan keuangan memiliki peran penting dalam mendukung pengambilan keputusan investasi yang efektif dan efisien. Laporan keuangan yang berkualitas tinggi, yang ditandai dengan keakuratan, relevansi, keandalan, dan kejelasan informasi, mampu mengurangi asimetri informasi antara manajer perusahaan dan investor. Hal ini meningkatkan transparansi dan kepercayaan, sehingga investor dapat mengambil keputusan yang lebih rasional. Efisiensi investasi, yang tercermin dalam kemampuan perusahaan menghindari over-investment atau under-investment, sangat dipengaruhi oleh kualitas laporan keuangan. Penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa pengungkapan laporan keuangan yang baik dapat meningkatkan nilai efisiensi investasi. Namun, beberapa penelitian juga menyatakan bahwa kualitas laporan keuangan tidak selalu berpengaruh signifikan, mengindikasikan adanya faktor lain yang turut memengaruhi keputusan investasi. Secara keseluruhan, penelitian ini menekankan pentingnya laporan keuangan sebagai alat utama komunikasi informasi keuangan yang dapat membantu perusahaan meningkatkan kepercayaan investor, menarik lebih banyak modal, dan mencapai tujuan investasi secara optimal.

REFERENCE

- Akasumbawa, m. D. D., & haryono, s. (2021). Pengaruh kualitas laporan keuangan dan debt maturity terhadap efisiensi investasi dengan good corporate governance sebagai variabel moderasi: studi pada perbankan go public di indonesia. *Jurnalbisnis&akuntansi*, 11(1), 28–42.
- Arifia, h., purbady, f. H., nuradila, s., & purwasih, d. (2022). Pengaruh kualitas pelaporan keuangan, debt maturity, dan free cash flow terhadap efisiensi investasi dengan good corporate governance sebagai variabel moderating. *Scientific journal of reflection: economic, accounting, management and business*, 5(4), 1150–1160.
- Aryonanto, f. A., & dewayanto, t. (2022). Pengaruh pengungkapan environmental, social, and governance (esg) dan kualitas laporan keuangan pada efisiensi investasi. *Diponegoro journal of accounting*, 11(3), 1–9.
- Barokah, s., & rahmat putra, r. (2020). Pengaruh pertumbuhan perusahaan dan kepemilikan manajerial terhadap keputusan investasi dengan kualitas laba sebagai variabel intervening. *Juli-desember*, 5(2), 1–11. [Http://journal.uta45jakarta.ac.id/index.php/jam](http://journal.uta45jakarta.ac.id/index.php/jam)
- Fauzi, e., & wardono, d. U. (2020). Peran internal audit atas kualitas laporan keuangan pada perusahaan. In *jurnal riset pendidikan ekonomi (issue 7)*. [Http://ejournal.unikama.ac.id](http://ejournal.unikama.ac.id)
- Houcine, a., zitouni, m., & srairi, s. (2021). The impact of corporate governance and ifrs on the relationship between financial reporting quality and investment efficiency in a continental accounting system. *Euromed journal of business*. [Https://doi.org/10.1108/emjb-06-2020-0063](https://doi.org/10.1108/emjb-06-2020-0063)
- Hana Mabrukah, A. I. S. (2024). Transformation of Zakat Into Rotating Business Capital: A Sustainable Economic Empowerment Solution. *Journal of Lslamic Economics and Bussines Ethics*, 1(3), 163–175. <https://doi.org/10.24235/jiesbi.v1i2.133>
- Intan Zahira, M. Zidny Nafi' Hasbi, S. F. (2024). Strengthening Economic and Development Relations Transformation Efforts Towards Golden Indonesia 2045. *Journal of Lslamic Economics and Bussines Ethics*, 1(3), 125–135. <https://doi.org/10.24235/jiesbi.v1i2.133>
- Irfan Hilmi, A. N. (2024). Application of the Principle of Ikhtiyat in Murabahah Financing: A Case Study of BMT Malang, East Java. *Journal of Lslamic Economics and Bussines Ethics*, 1(3), 136–148. <https://doi.org/10.24235/jiesbi.v1i2.133>
- Ipuk Widayanti. (2015). Framing Information and its Impact on Saving Decision in Conventional and Sharia Banks: Experimental Study of Students of the Faculty of Islamic Economics and Business in Yogyakarta. *Global Review of Islamic Economics and Business*, 151(1), 10–17. <https://doi.org/10.1145/3132847.3132886>
- Iswanaji, C., Nafi' Hasbi, M. Z., Salekhah, F., & Amin, M. (2021). Implementasi Analytical Networking Process (Anp) Distribusi Zakat Terhadap Pembangunan Ekonomi Masyarakat Berkelanjutan (Study Kasus Lembaga Baznas Kabupaten Jember Jawa Timur). *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 4(1), 195–208. [https://doi.org/10.25299/jtb.2021.vol4\(1\).6681](https://doi.org/10.25299/jtb.2021.vol4(1).6681)
- Jayanti, i. (2023). Pengaruh kualitas laporan keuangan terhadap keputusan investasitinjauan terhadap literatur akademis. *Pusdansi.org*, 2(11), 1–19.
- Kamparina sinaga.k.c, miftah. M. T. Wahyuningtyas. N. (2020). Analisis pengaruh keputusan investasi dan keputusan pendanaan terhadap nilai perusahaan.
- Lindary w, m. N. Z. A. E. (2022). Analisis pengaruh kualitas pelaporan keuangan dan maturitas utang terhadap efisiensi investasi. 2 no.1.
- Lindary, w., mubyarto, n., & zahara, a. E. (2022). Analisis pengaruh kualitas pelaporan keuangan

- dan maturitas utang terhadap efisiensi investasi (studi kasus pada perusahaan pertambangan go public yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2017-2019). *Manajemen keuangan syariah*, 2(1), 1–14. <https://doi.org/10.30631/makesya.v2i1.1178>
- Melisa bahy.n. (2024). Pengaruh kualitas laporan keuangan terhadap efisiensi investasi pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia (bei). 26 no.2, 168–173.
- Nilasari, p., & husada, c. (2021). Pengaruh struktur kepemilikan terhadap corporate value dengan keputusan investasi dan pendanaan sebagai moderating. In *jurnal kajian ilmiah* (vol. 21, issue 1). <http://ejournal.ubharajaya.ac.id/index.php/jki>
- Nurul Rahmah Kusuma, H. N. (2024). Application of Principles and Rules for Non-Cash Transactions Using QRIS Services Maqāṣid Al-Sharī'ah Perspective. *Journal of Islamic Economics and Business Ethics*, 1(3), 176–188. <https://doi.org/10.24235/jiesbi.v1i2.133>
- Perdana, d. (2019). Investigasi empiris interaksi free cash flow, earning management dan inefisiensi investasi. *Jurnal review akuntansi dan keuangan*, 9(3), 343–359. <https://doi.org/10.22219/jrak.v9i3.9772>
- Putra, g. D., & damayanthi, i. G. A. E. (2019). Pengaruh kualitas laporan keuangan terhadap efisiensi investasi. *E-jurnal akuntansi*, 28(2), 828–851. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v28.i02.p02>
- Rahayu, f. P., diana, n., & hidayati, i. (2023). Pengaruh kualitas laporan keuangan, debt maturity, kinerja profitabilitas, tax avoidance, dan csr performance terhadap efisiensi investasi. *Jurnal ilmiah riset akuntansi*, 12(02), 943–952.
- Rasid, m. I. N., & hafizi, m. R. (2022). Pengaruh laporan keuangan terhadap pengambilan keputusan berinvestasi di galeri investasi syariah febi iain palangka raya. *At-tijarah: jurnal penelitian keuangan dan perbankan syariah*, 4(1), 17–36. <https://doi.org/10.52490/attijarah.v4i1.430>
- Saputra, G. G., & Sultan, Fadhilah, H. H. (2024). Online Customer Contribution Efforts to Increase Customer Satisfaction and Repurchase Intention on Sharia E-Commerce Platforms in Islamic Countries. *Journal of Islamic Economics and Business Ethics*, 1(3), 146–162. <https://doi.org/10.24235/jiesbi.v1i2.133>
- Suaidah, r., & sebrina, n. (2020). Pengaruh kualitas pelaporan keuangan dan tingkat jatuh tempo utang terhadap efisiensi investasi. *Jurnal eksplorasi akuntansi*, 2(2), 2693–2710. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i2.240>
- Umiyati, i., & riyanto, r. (2019). Financial statement quality and investment efficiency. *Accounting research journal of sutaatmadja (accruals)*, 3(1), 131–138. <https://doi.org/10.35310/accruals.v3i1.45>
- Wang, l. W., chen, c. H., & wu, c. C. (2019). A study of the influence of earnings management and accounting information quality on the investment efficiency of chinese listed companies. *lop conference series: materials science and engineering*, 490(1–6). <https://doi.org/10.1088/1757-899x/490/6/062061>
- Widowati.a, lasdi. L. (2021). Pengaruh kualitas laporan keuangan, konservatisme akuntansi dan debt maturity pada efisiensi investasi. 10 no.1, 20–30.