

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN  
TERHADAP PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SRI-KEHATI TAHUN 2017-  
2021**



**SKRIPSI  
DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA AKUNTANSI SYARIAH**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**OLEH:  
AYU ANGGARSARI  
NIM: 19108040049**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2023**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN  
TERHADAP PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SRI-KEHATI TAHUN  
2017-2021**



**SKRIPSI  
DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA AKUNTANSI SYARIAH**

**OLEH:  
AYU ANGGARSARI  
NIM: 19108040049**

**PEMBIMBING:  
Dr. PRASOJO, S.E., M.Si.**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2023**

# PENGESAHAN TUGAS AKHIR



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

## PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1008/Un.02/DEB/PP.00.9/07/2023

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SRI-KEHATI TAHUN 2017-2021

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : AYU ANGGARSARI  
Nomor Induk Mahasiswa : 19108040049  
Telah diujikan pada : Selasa, 18 Juli 2023  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dr. Prasajo, S.E., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 64b9fa7163764



Penguji I

Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si  
SIGNED

Valid ID: 64b9e7577484b



Penguji II

Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc  
SIGNED

Valid ID: 64b9e6698ab6b



Yogyakarta, 18 Juli 2023  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 64ba3ac84cc53

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Ayu Anggarsari  
Kepada  
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**  
**UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**  
Di – Yogyakarta

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Ayu Anggarsari  
NIM : 19108040049  
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam program studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam ilmu ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 19 Mei 2023

Pembimbing



**Dr. Prasojo, S.E., M.Si**

NIP. 19870322 201503 1 004

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ayu Anggarsari

NIM : 19108040049

Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh Kinerja Keuangan dan Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan dibuat dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan pada karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 22 Mei 2023

Penyusun,



Ayu Anggarsari

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ayu Anggarsari  
NIM : 19108040049  
Program Studi: Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021 ”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Ekklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 22 Mei 2023



(Ayu Anggarsari)

## HALAMAN MOTTO

“Keberhasilan bukanlah milik orang yang pintar.

Keberhasilan adalah kepunyaan mereka yang senantiasa berusaha.”

(Bacharuddin Jusuf Habibie)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	Be
ت	Tā'	t	Te
ث	Śā'	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	Je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	De
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	Er
ز	Zāi	z	Zet
س	Sīn	s	Es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Şād	ş	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)



ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Yā'	y	Ye

### B. Konsonan Rangkap

متعددة	Ditulis	Muta'addidah
عدة	Ditulis	'iddah

### C. Ta“Marbuttah

Semua tā' marbūṭah ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	Ḥikmah
علة	Ditulis	‘illah
كرامة الأولياء	Ditulis	karōmah al-auliyā

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua tā' marbūṭah ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

-----◌-----	Fathah	ditulis	a
-----◌-----	Kasrah	ditulis	i
-----◌-----	Dammah	ditulis	u

فَعَلَ	Fathah	ditulis	fa‘ala
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	zūkira

يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	yaẓhabu
----------	--------	---------	---------

### E. Vokal Panjang

1. fathāh + alif	ditulis	Ā
جاهلية	ditulis	jāhiliyyah
2. fathāh + yā' mati	ditulis	ā
تَنَسَى	ditulis	tansā
3. Kasrah + yā' mati	ditulis	ī
كريم	ditulis	karīm
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	ū
فروض	ditulis	furūḍ

### F. Vokal Rangkap

1. fathāh + yā' mati	ditulis	ai
بينكم	ditulis	bainakum
2. fathāh + wāwu mati	ditulis	au
قول	ditulis	qaul

### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang dipisahkan dengan

#### Apostof

أَنْتُمْ	ditulis	a'antum
أَعَدَّتْ	ditulis	u'iddat

لئن شكرتم	ditulis	la'in syakartum
-----------	---------	-----------------

#### H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal “al”.

القرآن	ditulis	al-Qur'ān
القياس	ditulis	al-Qiyās

2. Bila diikuti huruf syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama syamsiyyah tersebut.

السماء	ditulis	as-Samā
الشمس	ditulis	asy-Syams

#### I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوى الفروض	ditulis	ẓawī al-furūḍ
أهل السنة	ditulis	ahl as-sunnah

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur hanya bagi Allah atas segala hidayah-Nya sehingga penyusun dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan Pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021”**. Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah-curahkan kehadiran junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW, Keluarga dan Sahabatnya.

Alhamdulillah atas ridho Allah SWT dan bantuan dari semua pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini sudah sepatutnya penyusun mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah
4. Bapak Dr. Prasojo, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang sabar dalam membimbing dan mengarahkan dalam proses pembuatan tugas akhir
5. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA. selaku Dosen Penasihat Akademik.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah yang telah berbagi ilmu dan pengalaman.
7. Seluruh Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu memberi dukungan secara moril dan materil.
9. Para sahabat dan teman-teman

10. Keluarga Besar Akuntansi Syariah angkatan 2019 UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan, sehingga saran dan kritik atas skripsi ini sangat berguna untuk perbaikan selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak - pihak lain yang akan melakukan penelitian dengan tema yang sama.

Yogyakarta, 22 Mei 2023

Penyusun



(Ayu Anggarsari)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR ISI

PENGESAHAN TUGAS AKHIR .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK .....	vi
HALAMAN MOTTO .....	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN .....	viii
KATA PENGANTAR .....	xiii
DAFTAR ISI .....	xv
DAFTAR TABEL .....	xviii
DAFTAR GAMBAR .....	xix
ABSTRAK .....	xx
ABSTRACT .....	xxi
BAB I .....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian .....	11
D. Manfaat Penelitian .....	12
E. Sistematika Pembahasan .....	13
BAB II .....	15
LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA .....	15
A. Kajian Teori .....	15
1. Teori <i>Stakeholder</i> .....	15
2. Teori <i>Agency</i> .....	17
3. Teori <i>Sharia Enterprise</i> .....	19
4. Pengungkapan Laporan Keberlanjutan .....	21
5. Kinerja Keuangan .....	24
a. Profitabilitas .....	26
b. Likuiditas .....	27

6. Struktur Kepemilikan .....	27
a. Kepemilikan Institusional .....	28
b. Kepemilikan Manajerial .....	29
c. Kepemilikan Asing .....	30
B. Kajian Pustaka.....	31
C. Pengembangan Hipotesis .....	39
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan 39	
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan ..	40
3. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	41
4. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	42
5. Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	44
BAB III .....	46
METODE PENELITIAN.....	46
A. Desain Penelitian .....	46
B. Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	46
C. Populasi dan Sampel.....	48
D. Data, Sumber Data dan Teknik Pengumpulan.....	50
E. Metode Pengujian Hipotesis .....	51
BAB IV .....	58
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	58
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	58
B. Analisis Deskriptif.....	60
C. Pengujian hipotesis .....	64
D. Pembahasan .....	72
BAB V.....	78
PENUTUP.....	78
A. Kesimpulan .....	78
B. Implikasi .....	79



C. Saran dan Keterbatasan.....	80
DAFTAR PUSTAKA .....	81
LAMPIRAN.....	87



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Pemilihan Sampel.....	50
Tabel 4.1 Hasil Statistika Deskriptif .....	60
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	64
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman .....	65
Tabel 4.4 Hasil Multikolonieritas .....	66
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas .....	66
Tabel 4.6 Tabel Hasil Regresi Linier Berganda.....	67
Tabel 4.7 Tabel Hasil Uji t .....	70



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2.1 Teori Stakeholder .....</b>	<b>17</b>
<b>Gambar 2.2 Teori Agency .....</b>	<b>19</b>
<b>Gambar 2.3 Kerangka Penelitian .....</b>	<b>45</b>
<b>Gambar 4.1 Kinerja Indeks SRI-KEHATI, IDX 30 dan LQ45.....</b>	<b>59</b>



## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, likuiditas, profitabilitas, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan kepemilikan asing terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di indeks SRI KEHATI tahun 2017-2021. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan sampel perusahaan sebanyak 15 perusahaan. Data yang digunakan yaitu laporan tahunan dan laporan keberlanjutan. Alat analisis untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Likuiditas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Kepemilikan asing memiliki pengaruh negatif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan.

**Kata kunci:** pengungkapan laporan keberlanjutan, profitabilitas, likuiditas, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## ABSTRACT

*The purpose of this study is to analyze the effect of profitability, liquidity, profitability, ownership ownership, managerial ownership and foreign ownership on report disclosure. The population in this study are companies listed on the SRI KEHATI index for 2017-2021. The sample selection used a purposive sampling technique with a sample of 15 companies. The data used are annual reports and riot reports. The analytical tool for testing the hypothesis is multiple linear regression analysis. The results of the study show that variable profitability has no effect on sustainability report disclosures. Liquidity has no effect on reports of riots. Institutional ownership has no effect on report disclosure. Managerial managerial has no effect on report disclosure. Foreign ownership has a negative effect on report disclosure.*

**Keywords** : *sustainability reports disclosure, profitability, liquidity, profitability, institutional ownership, managerial ownership, foreign ownership*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Perubahan iklim akhir-akhir ini sedang menjadi topik yang mengkhawatirkan di masyarakat. Kondisi perubahan iklim ditambah dengan adanya pandemi Covid-19 yang melanda dunia, memengaruhi kesadaran masyarakat untuk lebih menjaga lingkungan dan pertumbuhan ekonomi. Adanya pandemi Covid-19 memicu terjadinya krisis ekonomi dan menyadarkan masyarakat untuk lebih memperhatikan penerapan aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola (Indonesia.go.id, 2021). Pembangunan berkelanjutan yang pada awalnya hanya berfokus pada keuntungan yang diperoleh perusahaan, kini lebih menyeimbangkan antara aspek sosial dan lingkungan. Hal ini sesuai dengan teori *Triple Bottom Line* yang menjelaskan bahwa dalam tujuan dalam menjalankan bisnis tidak hanya mencari keuntungan, namun harus bertanggung jawab kepada lingkungan dan masyarakat Elkington (1997).

Pembangunan berkelanjutan atau *Sustainable Development Goals* (SDGs) merupakan agenda PBB yang bertujuan untuk menyejahterakan masyarakat dunia. Pembangunan berkelanjutan ini berisi 17 *goals* dan 169 target untuk periode 2015-2030. Pemerintah sangat mendorong adanya pembangunan berkelanjutan di Indonesia. Pembangunan berkelanjutan yang memiliki tujuan yang adil dan inklusif serta menjaga lingkungan hidup mendorong pemerintah

membuat Rencana Pembangunan Jangka Panjang Nasional (RPJMN) tahun 2020-2024 yang dijadikan pedoman dalam melakukan rencana pembangunan dalam lima tahun. (Limanseto, 2021).

Perusahaan yang melakukan pembangunan berkelanjutan akan meningkatkan nilai perusahaan. Adanya pembangunan berkelanjutan dapat membantu mengomunikasikan kinerja sosial dan lingkungan kepada *stakeholder*. Kinerja sosial dan lingkungan secara efektif diungkapkan dalam laporan keberlanjutan dan digunakan untuk menjamin keberhasilan jangka panjang (Suaidah, 2020). Pengungkapan laporan keberlanjutan menjadi salah satu bentuk implementasi dari konsep pembangunan berkelanjutan, yaitu laporan yang memuat informasi terkait aspek ekonomi, sosial dan lingkungan dari aktivitas yang telah dilakukan oleh perusahaan.

Pengungkapan merupakan penyampaian informasi kepada pihak yang membutuhkan informasi tersebut. Pengungkapan dikelompokkan menjadi 2 jenis, yaitu pengungkapan wajib (*mandatory disclosure*) dan pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*). Pengungkapan wajib yaitu pengungkapan informasi yang harus diungkapkan oleh emiten yang diatur oleh peraturan, sedangkan pengungkapan sukarela yaitu penyampaian informasi yang diberikan secara sukarela oleh perusahaan di luar pengungkapan wajib (Nuswandari, 2009). Laporan keberlanjutan awalnya merupakan pengungkapan sukarela yang berubah menjadi pengungkapan wajib, seiring dengan tuntutan *stakeholder* untuk menyediakan informasi lebih baik (Susanto et al., 2022). Adanya POJK No.51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi

Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, dan Perusahaan Publik, yang mewajibkan penyusunan laporan keberlanjutan juga mendorong penerbitan laporan keberlanjutan.

Menurut *National Center for Sustainability Reporting* atau NCSR, laporan keberlanjutan di Indonesia terus bertambah, namun jumlah perusahaan di Indonesia yang menerbitkan laporan keberlanjutan masih belum optimal dibandingkan dengan negara maju (Purwasih & Handayani, 2022). Berdasarkan data GRI dan Bursa Efek Indonesia menunjukkan bahwa pada 23 April 2019, dari 629 perusahaan, hanya 110 perusahaan yang menerbitkan laporan keberlanjutan (Trisnawati et al., 2022). Per 30 Desember 2021 terdapat 154 perusahaan yang tercatat menerbitkan laporan keberlanjutan (MajalahCSR.id, 2022). Berdasarkan data tersebut menunjukkan bahwa perusahaan yang menerbitkan laporan keberlanjutan masih rendah. Hal tersebut dapat disebabkan oleh beberapa faktor. Pertama, yaitu perusahaan tidak transparan dalam menjalankan bisnisnya, dan tidak memiliki komitmen menjadi perusahaan *good corporate governance*. Faktor kedua, yaitu perusahaan menganggap laporan keberlanjutan sebagai sebuah biaya tambahan (Tobing et al., 2019).

Pengungkapan laporan keberlanjutan melaporkan segala aktivitas yang dilakukan sesuai dengan pedoman yang berlaku. Pedoman laporan keberlanjutan yang digunakan secara global adalah standar GRI yang disusun oleh *Global Reporting Initiative*. Standar GRI digunakan untuk membantu dalam menyiapkan laporan keberlanjutan yang sesuai dengan pedoman dalam pelaporan. Standar GRI berisi mengenai topik ekonomi, lingkungan, dan sosial.



Terdapat beberapa alasan perlunya pengungkapan laporan keberlanjutan bagi perusahaan Sofa & Respati (2020) mengungkapkan beberapa alasannya diantaranya. Pertama, laporan keberlanjutan menunjukkan kepeduliannya terhadap lingkungan dan masyarakat sehingga membangun kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan. Kedua, laporan keberlanjutan menjadi alat komunikasi perusahaan yang berisi informasi yang berguna bagi *stakeholder*. Ketiga, menambah nilai perusahaan dimata investor, dimana laporan keberlanjutan menunjukkan kemampuan perusahaan sehingga dapat menentukan keputusan investor untuk berinvestasi. Keempat, membangun kualitas perusahaan dengan menggunakan teknologi-teknologi yang inovatif dan ramah lingkungan dalam menjalankan bisnisnya.

Persaingan perusahaan yang semakin kompetitif mendorong perusahaan untuk semakin maju dan seringkali tidak memperdulikan lingkungan disekitarnya. Aktivitas operasional yang dilakukan oleh perusahaan dapat menyebabkan masalah sosial hingga kerusakan lingkungan. Beberapa permasalahan yang disebabkan oleh kurangnya kepedulian terhadap lingkungan sekitar, seperti kasus banjir lumpur oleh PT. Lapindo Brantas, pencemaran Teluk Buyat oleh PT. Newmont Minahasa Raya, krisis kekeringan akibat eksploitasi sumber air oleh PT Tirta Investama, dan konflik kekerasan akibat pencemaran lingkungan di PT. Caltex Pacific Indonesia. Kegiatan eksploitasi yang dilakukan oleh perusahaan menyebabkan meningkatnya tuntutan kepada perusahaan untuk lebih memperhatikan tanggung jawab lingkungan dan sosial agar dapat diterima oleh masyarakat (Rusyda & Priantina, 2018).

Prinsip berkelanjutan yang diterapkan oleh perusahaan dapat menarik minat pemegang saham untuk berinvestasi. Kesadaran masyarakat terhadap lingkungan yang semakin meningkat juga mendorong pasar modal lebih peduli terhadap lingkungan. Hal tersebut membuat perusahaan yang memiliki prinsip berkelanjutan menjanjikan bagi investor. Perusahaan dengan penerapan prinsip lingkungan, sosial dan tata kelola (*Environmental, Social and Good Governance* (ESG) dan prinsip *Sustainable Responsible Investment* (SRI) sahamnya telah diterbitkan dalam indeks hijau yang bernama Indeks Saham *Sustainable and Responsible Investment* (SRI-KEHATI). Indeks tersebut merupakan kerjasama antara Bursa Efek Indonesia dengan Yayasan Keanekaragaman Hayati Indonesia (KEHATI). Adanya indeks tersebut dapat memberikan informasi mengenai lingkungan yang berkelanjutan dan tata kelola yang baik dari sebuah perusahaan sehingga informasi tersebut berguna bagi *stakeholder*.

Pengungkapan laporan keberlanjutan menunjukkan pertanggungjawaban suatu perusahaan. Melalui transparansi informasi dalam pengungkapan laporan keberlanjutan dapat meningkatkan kualitas pengungkapan laporan keberlanjutan. Hal tersebut juga dapat meningkatkan kepercayaan *stakeholder*. Pengungkapan laporan keberlanjutan menjadi tantangan bagi perusahaan untuk mengungkapkan laporan keberlanjutan dengan lengkap dan konsisten sesuai dengan standar yang berlaku, karena penyusunan menurut kinerja keberlanjutan perusahaan yang berbeda-beda, serta interpretasi dan pemahaman perusahaan tentang keberlanjutan yang juga bervariasi (Susanto et al., 2022).

Kegiatan berkelanjutan dapat memberikan pengaruh terhadap kinerja perusahaan, salah satunya yaitu kinerja keuangan (Hogiantoro et al., 2022). Kinerja keuangan menggambarkan keadaan keuangan perusahaan selama periode tertentu. Kinerja keuangan dapat dilihat dari indikator modal, likuiditas dan profitabilitas (Rumerung & Alexander, 2019). Kinerja keuangan yang baik membuat lebih percaya diri sehingga perusahaan lebih transparan mengenai informasi yang akan disampaikan dalam laporan keberlanjutan. Hal tersebut menunjukkan bahwa kinerja keuangan dapat memengaruhi pengungkapan laporan keberlanjutan.

Laporan keberlanjutan penting bagi pemilik perusahaan yaitu pemegang saham dan *stakeholder*. Laporan keberlanjutan sebagai bentuk pertanggungjawaban kepada *stakeholder* dan dapat menjadi alat untuk meyakinkan pemegang saham dan calon investor (Rusyda & Priantinah, 2018). Laporan keberlanjutan sebagai bentuk pertanggungjawaban yang berisi informasi mengenai aktivitas perusahaan dan kepedulian lingkungan yang telah dilakukan. Informasi tersebut bermanfaat bagi pemegang saham maupun *stakeholder* untuk melihat bagaimana kinerja perusahaan dan kelangsungan perusahaan dalam jangka panjang. Besarnya jumlah struktur kepemilikan dapat menentukan keberlangsungan hidup perusahaan jumlah struktur kepemilikan (Susadi & Kholmi, 2021). Struktur kepemilikan terdiri atas kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan kepemilikan asing (Nugroho & Lindrawati, 2021).

Kinerja perusahaan juga dapat dipengaruhi oleh struktur kepemilikan (Gunawan, 2022). Perusahaan *go public* menjaga kelancaran bisnis dengan melakukan pemisahan antara pengelolaan yang dilakukan oleh manajemen dan pemegang saham yang melakukan pengawasan perusahaan. Adanya pemisahan tersebut dapat menciptakan kesejahteraan bagi pemilik perusahaan atau pemegang saham. Sumber pendanaan perusahaan *go public* dilakukan dengan menjual kepemilikan perusahaannya melalui pasar saham (Yeo & Suparman, 2021).

Penelitian Krisyadi & Elleen (2020) menunjukkan profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan karena dengan profitabilitas tinggi, perusahaan memiliki kemampuan untuk menerbitkan laporan keberlanjutan sehingga perusahaan akan memberikan lebih banyak informasi dalam laporan keberlanjutan. Hasil yang sama ditemukan pada penelitian (Maryana & Carolina, 2021) yang menunjukkan peningkatan profitabilitas akan meningkatkan tingkat pengungkapan laporan keberlanjutan. Hasil berbeda ditemukan pada penelitian Sinaga & Fachrurrozie (2017) yang menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Perusahaan yang memiliki profitabilitas tinggi tidak akan mengungkapkan informasi- informasi lain yang dapat mengganggu informasi mengenai profitabilitas tinggi perusahaan.

Penelitian Indrianingsih & Agustina (2020) mengungkapkan bahwa likuiditas memiliki pengaruh positif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Perusahaan yang memiliki likuiditas tinggi menunjukkan

kredibilitas perusahaan dan untuk menambah kredibilitasnya tersebut perusahaan melakukan pengungkapan laporan keberlanjutan yang luas. Hasil yang sama ditemukan pada penelitian Rahmat (2022) likuiditas tinggi menunjukkan kemampuan pengelolaan bisnis yang baik sehingga dapat membentuk citra baik perusahaan dan untuk meningkatkan citra tersebut perusahaan meningkatkan pengungkapan laporan keberlanjutan. Penelitian lain menunjukkan hasil yang berbeda. Penelitian Krisyadi & Elleen (2020) menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh negatif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Perusahaan yang memiliki likuiditas tinggi akan melakukan pengungkapan laporan keberlanjutan hanya sebatas untuk menjaga citra perusahaan.

Penelitian Delfy & Bimo (2021) menunjukkan kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Kepemilikan institusional yang tinggi memengaruhi mekanisme pengawasan yang dilakukan oleh institusi sehingga mendorong manajemen menerapkan dan mengungkapkan kebijakan yang berkaitan dengan masalah lingkungan, sosial, dan ekonomi secara transparan dan komprehensif. Edison (2017) menunjukkan semakin tinggi kepemilikan institusional meningkatkan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Hasil lain ditunjukkan dalam penelitian Utomo (2021) menunjukkan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh negatif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Pengaruh tersebut disebabkan karena kepemilikan saham mayoritas memiliki kekuasaan dalam mengontrol manajemen perusahaan sehingga dapat menguntungkan salah satu pihak dan

salah satu cara kontrol yang dilakukan yaitu dengan mengurangi informasi laporan keberlanjutan.

Penelitian Singal & Putra (2019) menunjukkan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh positif karena jumlah kepemilikan manajer yang besar dapat mendorong manajer untuk meningkatkan citra perusahaan melalui pengungkapan pertanggungjawaban sosial perusahaan. Susadi & Kholmi (2021) menunjukkan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan karena jumlah kepemilikan saham tersebut dapat mendorong pengungkapan informasi yang lebih dalam laporan keberlanjutan. Hasil lain ditemukan pada penelitian Setyawan et al (2018) yang menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Jumlah kepemilikan manajerial yang meningkat akan menurunkan jumlah pengungkapan laporan keberlanjutan.

Penelitian Yani & Suputra (2020) menunjukkan adanya pengaruh positif dari kepemilikan asing karena jumlah kepemilikan asing yang tinggi akan mendorong manajemen untuk semakin besar melakukan pengungkapan mengenai lingkungan dan sosial perusahaan. Hasil lain ditemukan pada penelitian Utomo (2021) yang menunjukkan pengaruh negatif. Peningkatan jumlah kepemilikan asing akan mengurangi luasnya pengungkapan informasi sosial dan lingkungan perusahaan.

Hasil penelitian – penelitian tersebut menunjukkan hasil yang berbeda-beda. Penelitian ini menggunakan rujukan utama dari penelitian Indrianingsih



& Agustina (2020) dan Kumar et al (2022). Berdasarkan penelitian terdahulu membentuk dasar teori yang digunakan dalam penelitian ini yaitu teori *stakeholder*, *agency* dan *sharia enterprise*. Penelitian ini menggunakan variabel independen yaitu kinerja keuangan yang diproksikan dengan profitabilitas dan likuiditas serta struktur kepemilikan yang diproksikan dengan kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial dan kepemilikan asing sebagai pengembangan dari penelitian-penelitian terdahulu. Penelitian ini juga menggunakan objek penelitian yaitu perusahaan yang terdaftar dalam Indeks SRI-KEHATI untuk menganalisis bagaimana kelengkapan pengungkapan laporan keberlanjutan dari perusahaan yang memiliki prinsip ESG. Periode tahun 2017-2021 digunakan karena adanya peraturan POJK No. 51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, dan Perusahaan Publik yang mewajibkan penyusunan laporan keberlanjutan.

Berdasarkan uraian di atas, penelitian ini termotivasi untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan dan struktur kepemilikan terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di indeks SRI-KEHATI tahun 2017-2021.

## **B. Rumusan Masalah**

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021?

2. Apakah likuiditas berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021?
3. Apakah kepemilikan institusional berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021?
4. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021?
5. Apakah kepemilikan asing berpengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021?

### **C. Tujuan Penelitian**

1. Menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021.
2. Menganalisis pengaruh likuiditas terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021.
3. Menganalisis pengaruh kepemilikan institusional terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021.



4. Menganalisis pengaruh kepemilikan manajerial terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021.
5. Menganalisis pengaruh kepemilikan asing terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021.

#### **D. Manfaat Penelitian**

##### **1. Manfaat Bagi Penulis**

Penelitian bermanfaat bagi penulis dalam menambah wawasan serta memperdalam teori terkait rasio keuangan, struktur kepemilikan, laporan keuangan dan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021.

##### **2. Manfaat Bagi Perusahaan**

Penelitian ini dapat memberikan informasi dan masukan terhadap perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021 mengenai kinerja keuangan, struktur kepemilikan dan pengungkapan laporan keberlanjutan. Adanya informasi tersebut, diharapkan dapat mendorong perusahaan untuk dapat mengungkapkan laporan keberlanjutan lebih luas.

##### **3. Manfaat Teoritis**

Penelitian ini berkontribusi dalam menambah ilmu pengetahuan mengenai kinerja keuangan, struktur kepemilikan dan pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021.

## **E. Sistematika Pembahasan**

Skripsi ini terdiri dari lima bab. Bab pertama adalah pendahuluan. Bab ini menjelaskan mengenai latar belakang permasalahan yang diteliti dalam penelitian ini yaitu pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI Tahun 2017-2021. Kerangka masalah penelitian ini selanjutnya di tuangkan dalam beberapa sub bab yaitu rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika pembahasan.

Bab kedua ini merupakan landasan teori dan pengembangan hipotesis. Bab ini menjelaskan uraian terkait teori yang digunakan dalam penelitian dan penjelasan terkait variabel yang diteliti yaitu terkait pengungkapan laporan keberlanjutan, kinerja keuangan dan struktur kepemilikan. Bab ini juga berisi kajian pustaka yang menjelaskan hasil penelitian terdahulu serta pengembangan hipotesis.

Bab ketiga ini merupakan metode penelitian. Bab ini menjelaskan mengenai metode yang digunakan dalam penelitian ini. Metode penelitian ini memuat desain penelitian, variabel dan definisi operasional variabel penelitian, populasi dan sampel, data, sumber data, teknik pengumpulan serta metode pengujian hipotesis.

Bab keempat ini merupakan hasil dan pembahasan. Bab ini menjelaskan mengenai hasil pengolahan data dan pembahasannya. Bab ini berisi gambaran umum objek penelitian, analisis deskriptif, pengujian hipotesis dan pembahasan.

Bab kelima ini merupakan penutup. Bab ini menjelaskan kesimpulan dari hasil penelitian yang telah dilakukan. Bab ini berisi kesimpulan, implikasi serta keterbatasan dan saran bagi penelitian selanjutnya



## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh kinerja keuangan yang diproksikan dengan profitabilitas (ROA), likuiditas (CR) dan struktur kepemilikan yang diproksikan dengan kepemilikan institusional (KI), kepemilikan manajerial (KM) dan kepemilikan asing (KA) terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Penelitian dilakukan pada perusahaan yang tercatat di indeks SRI-KEHATI tahun 2017-2021. Data yang digunakan yaitu laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan yang dicantumkan pada web masing-masing perusahaan. Sampel perusahaan penelitian ini sebanyak 15 perusahaan dengan jumlah pengamatan sebesar 64. Berdasarkan hasil analisis deskriptif dan pengujian menunjukkan bahwa profitabilitas, likuiditas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Kepemilikan asing memiliki pengaruh negatif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan. Hal ini menunjukkan bahwa kepemilikan asing dapat memberikan karakteristik penting dalam pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks SRI-KEHATI .

Pengungkapan laporan keberlanjutan memiliki peran bagi perusahaan. Pengungkapan laporan keberlanjutan dapat meningkatkan citra baik perusahaan

sehingga dapat mendorong investor untuk menanamkan sahamnya terhadap perusahaan. Adanya dampak baik tersebut tidak sebanding dengan banyaknya perusahaan yang menerbitkan laporan keberlanjutan yang relatif masih sedikit. Perusahaan yang menerbitkan laporan keberlanjutan yaitu perusahaan yang memiliki kesadaran lingkungan yang berkelanjutan dan tata kelola yang baik, termasuk perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam indeks SRI-KEHATI. Kelengkapan pengungkapan laporan keberlanjutan dalam perusahaan memiliki faktor yang memengaruhinya. Berdasarkan hasil penelitian ini faktor yang memengaruhi kelengkapan atau luasnya pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan yang terdaftar indeks SRI-KEHATI yaitu kepemilikan asing.

## **B. Implikasi**

1. Studi tentang pengungkapan laporan keberlanjutan pada perusahaan mengonfirmasi bahwa kepemilikan asing cenderung negatif. Hasil ini menunjukkan bahwa pengungkapan laporan keberlanjutan secara teoritik merupakan sebuah keniscayaan. Sebagaimana perusahaan memiliki tanggung jawab dalam menjaga stabilitas ekonomi. Studi ini berimplikasi pada penguatan faktor-faktor internal perusahaan yang secara konsisten mendukung pengungkapan laporan keberlanjutan. Adapun variabel kepemilikan asing bisa ditinjau ulang keberadaannya mengingat memberikan pengaruh negatif terhadap pengungkapan laporan keberlanjutan.
2. Studi ini mendorong kesadaran pada perusahaan dalam meningkatkan pengungkapan laporan keberlanjutan. Selain itu, peraturan yang mengatur secara khusus mengenai pengungkapan laporan keberlanjutan juga harus

diterapkan oleh semua pihak. Hasil penelitian ini berimplikasi pada kepentingan perusahaan dalam menyusun kerangka pengungkapan laporan keberlanjutan. Perusahaan-perusahaan yang mengabaikan pengungkapan ini berakibat pada penurunan akuntabilitas. Oleh karena itu, perusahaan-perusahaan harus merubah minset sumberdaya manusia dan kebijakan yang mengabaikan pengungkapan ini sehingga, beralih pada kebijakan yang ramah dan konsisten dalam pengungkapan laporan keberlanjutan.

### **C. Saran dan Keterbatasan**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan. Pertama, tidak adanya variabel kontrol dalam penelitian ini dan tidak menguji banyak faktor lain yang dapat memengaruhi pengungkapan laporan keberlanjutan. Saran untuk penelitian selanjutnya yaitu dengan menambahkan variabel kontrol untuk meningkatkan kualitas hasil pengujian serta menambahkan variabel independen lain seperti ukuran perusahaan, umur perusahaan, tata kelola perusahaan. Kedua, variabel kinerja keuangan dalam penelitian ini hanya diproksikan dengan profitabilitas (ROA) dan likuiditas (CR). Saran untuk penelitian selanjutnya dengan memperhatikan perhitungan rasio lain seperti rasio solvabilitas dan rasio aktivitas. Ketiga, objek penelitian ini hanya menggunakan perusahaan yang terdaftar indeks SRI KEHATI yang memiliki bidang perusahaan yang beragam. Saran untuk penelitian selanjutnya dapat memilih objek yang memiliki bidang yang sama untuk memperoleh hasil yang lebih maksimal.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustin, E. P., & Widiatmoko, J. (2022). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 990–1002. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.707>
- Aji, S. B. (2022). Faktor-faktor Penentu Pengungkapan Sustainability Report: Bukti di Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 32(11), 1799–1811. <https://doi.org/10.24843/EJA.2022.v>
- Andesto, R., Maftuh Ahnan, Z., & Saebani, A. (2022). Does the Owner Characteristic Affect Sustainability Disclosure and Firm's Performance? (Empirical Evidence From the Indonesia Stock Exchange). *Dinasti International Journal Of Management Science*, 4(1), 90–100. <https://doi.org/10.31933/dijms.v4i1>
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2019). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews*. Rajagrafindo.
- Delfy, & Bimo, I. D. (2021). Institutional Ownership and Disclosure of Sustainability Report with Environmental Uncertainty as Moderation Variables. *Accounting Analysis Journal*, 10(2), 143–149. <https://doi.org/10.15294/aaj.v10i2.45731>
- Edison, A. (2017). Struktur Kepemilikan Asing, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Pengaruhnya terhadap Luas Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR). *Bisma*, 11(2), 164. <https://doi.org/10.19184/bisma.v11i2.6311>
- Elkington, J. (1997). Accounting for the Triple Bottom Line. *Measuring Business Excellence*, 2(3), 18–22. <https://doi.org/10.1108/eb025539>
- Fadilla, E. P., & Yuliandhari, W. S. (2018). Analisis Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan (Studi pada Seluruh Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2016). *Media Mahardhika*, 16(3), 328–342.
- Fahmi, I. (2012). *Analisis Kinerja Keuangan : Panduan Bagi Akademisi, Manajer, dan Investor untuk Menilai dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan*. Alfabeta.
- GRI. (2016). *Pedoman Pelaporan Keberlanjutan GRI Standards*. <https://www.globalreporting.org/>
- Gunawan, A. (2022). Peranan Good Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan dalam Meminimalisir Biaya Keagenan pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(3), 1568–1579.



<https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.954>

- Herawaty, V., Lambintara, N., & Daeli, F. (2021). Peran Profitabilitas atas Pengaruh Board Governance terhadap Sustainability Report Quality. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 21(1), 115–136. <https://doi.org/10.25105/mraai.v21i1.9209>
- Hermawan, T., & Sutarti, S. (2021). Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(3), 597–604. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i3.1209>
- Hermayanti, L. G. D., & Sukartha, I. M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Pengungkapan CSR pada Kinerja Keuangan Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 1703. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v27.i03.p03>
- Hogiantoro, C. A., Lindrawati, & Susanto, A. (2022). Sustainability Report dan Kinerja Keuangan. *Media Mahardhika*, 21(1), 71–85.
- Indonesia.go.id. (2021). *Keuangan Berkelanjutan dalam Pemulihan Ekonomi Nasional*. Portal Informasi Indonesia. <https://indonesia.go.id/kategori/kabar-terkini-g20/3824/keuangan-berkelanjutan-dalam-pemulihan-ekonomi-nasional>
- Indrianingsih, I., & Agustina, L. (2020). The Effect of Company Size, Financial Performance, and Corporate Governance on the Disclosure of Sustainability Report. *Accounting Analysis Journal*, 9(2), 116–122. <https://doi.org/10.15294/aaj.v9i2.31177>
- Irma, S., Lestari, N., Bisnis, J. M., & Batam, P. N. (2021). Pengaruh Sustainability Report terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Journal of Applied Managerial Accounting*, 5(2), 34–44.
- Ismail, N., Azwan Md Isa, M., Hadaliza Abd Rahman, N., & Farhana Mazlan, N. (2020). Sustainability Performance Using Environmental, Social and Governance (ESG) Scores: Evidence from Public Listed Companies (PLCS) In Malaysia. *International Journal of Accounting, Finance and Business (IJAFB)*, 5(30), 183–194. [www.ijafb.com](http://www.ijafb.com)
- Jamaluddin. (2021). Implementasi Syariah Enterprise Theory (SET) Dalam Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 3(2), 136–147. <https://doi.org/10.24239/jiebi.v3i2.63.136-147>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm : Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structures. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)



- Karlina, W., Mulyati, S., & Putri, T. E. (2019). The Effect of Company's Size, Industrial Type, Profitability, and Leverage to Sustainability Report Disclosure (Case Study on Companies Registered in Sustainability Reporting Award (SRA) Period 2014-2016). *Jurnal of Accounting for Sustainable Society*, 1(1), 33–52.
- Krisyadi, R., & Elleen, D. (2020). Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Global Financial Accounting Journal*, 4(1).
- Kumar, K., Kumari, R., Nandy, M., Sarim, M., & Kumar, R. (2022). Do Ownership Structures and Governance Attributes Matter for Corporate Sustainability Reporting? An Examination in The Indian Context. *Management of Environmental Quality: An International Journal*, 33(5), 1077–1096. <https://doi.org/10.1108/MEQ-08-2021-0196>
- Kurniawan, E., & Astuti, R. (2021). Pengaruh Corporate Governance, Kepemilikan Institusional, Leverage dan Growth Terhadap Tingkat Materialitas Sustainability Report. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 72–90. <https://uia.e-journal.id/Akrual/article/view/1533>
- Limanseto, H. (2021). *Pemerintah Tetap Berkomitmen Jalankan Pembangunan Berkelanjutan di tengah Pandemi*. Ekon. <https://www.ekon.go.id/publikasi/detail/3080/pemerintah-tetap-berkomitmen-jalankan-pembangunan-berkelanjutan-di-tengah-pandemi>
- Madani, N. K. N., & Gayatri, G. (2021). Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Pengungkapan Sustainability Report. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(4). <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i04.p03>
- MajalahCSR.id. (2022). *Direktur BEI: Pelaporan Keberlanjutan Meningkatkan Seiring Naiknya Investor di Indonesia*. Majalah CSR. <https://majalahcsr.id/direktur-bei-pelaporan-keberlanjutan-meningkat-seiring-naiknya-investor-di-indonesia/>
- Marsuking. (2020). Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas terhadap Pengungkapan Sustainability Report di Perusahaan yang Terdaftar pada Jakarta Islamic Index (JII). *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia*, 10(2), 150–158. <https://doi.org/10.35912/sakman.v1i2.1163>
- Maryana, M., & Carolina, Y. (2021). The Impact of Firm Size, Leverage, Firm Age, Media Visibility and Profitability on Sustainability Report Disclosure. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 25(1). <https://doi.org/10.26905/jkdp.v25i1.4941>
- Maulana, I., Wildan, M. A., & Andriani, N. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Kinerja Perusahaan Dimoderasi oleh Karakteristik Dewan

- Komisaris. *Jurnal Akuntansi*, 13(1), 173–187. <http://journal.maranatha.edu>
- Novitaningrum, F., & Amboningtyas, D. (2017). Analisis of Good Corporate Governance Principles (Institutional Ownership, Managerial Ownership, Independent Commissioners, And Audit Committee) To Disclosure Sustainability Report Through Roa As Moderating Variables. *Journal of Management*, 3(3), 0–14. <https://doi.org/10.11684/j.issn.1000-310X.2016.05.008>
- Nugroho, Y. F., & Lindrawati. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kinerja Keuangan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Restatement. *Jurnal Akuntansi*, 15(2), 154–177. <https://doi.org/https://doi.org/10.25170/jara.v15i2>
- Nuswandari, C. (2009). Pengungkapan Pelaporan Keuangan Dalam Perspektif Signalling Theory. *Kajian Akuntansi*, 1(1), 48–57.
- Penyusun. (2009). *Al Quran dan Terjemahan*. Surakarta : CV Al Hanan
- Prakasa, S., & Astika, I. B. P. (2017). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Kepemilikan Manajemen pada Corporate Social Responsibility Disclosure Perusahaan Pertambangan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 18(1), 189–215. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/download/22487/16871>
- Prasojo, P., Hadinata, S., & Shalihin, M. Y. (2020). Corporate Social Responsibility dan Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah. *EkBis: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 151–170. <https://doi.org/10.14421/ekbis.2018.2.2.1130>
- Purwasih, D., & Handayani, A. (2022). Sustainability Report and Financial Performance. *Economic and Accounting Journal*, 5(2), 118–130. <http://openjournal.unpam.ac.id/index.php/EAJ>
- Rachmawati, A., Roekhudin, & Prastiwi, A. (2021). Effect of Ownership Structures and CEO Power to CSR Performance Moderated by Profitability. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research*, 5(2), 519–533.
- Rahmat, K. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan, Implementasi Good Corporate Governance, dan Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Accounthink : Journal of Accounting and Finance*, 7(02), 222–236.
- Rumerung, Y. H., & Alexander, S. W. (2019). Analisis Kinerja Keuangan pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA*, 7(3), 4202–4211.
- Rusyda, Z. T., & Priantinah, D. (2018). The Effect of Ownership Structure and Sustainability Report Disclosure Toward Company Value with Financial Performance as Intervening Variable. *Jurnal Nominal*, 7(2), 75–90.

- Saadah, N., Zakiy, F. S., Agriyanto, R., Islam, U., Walisongo, N., Islam, U., Walisongo, N., Islam, U., & Walisongo, N. (2023). The Embodiment of Corporate Social Responsibility in Sharia Enterprise Theory. *Journal of Islamic Economic Laws*, 6(1), 30–44. <https://journals.ums.ac.id/index.php/jisel/index>
- Setyawan, S. H., Yuliandari, W. S., & Aminah, W. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Dewan Komisaris Independen terhadap Pengungkapan Sustainability Report (Studi pada Perusahaan Non Perbankan dan Non Keuangan yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2016). *E-Proceeding of Management* :, 5(1), 622–633.
- Sinaga, K. J., & Fachrurrozie. (2017). Accounting Analysis Journal The Effect of Profitability, Activity Analysis, Industrial Type and Good Corporate Governance Mechanism on The Disclosure of Sustainability Report Article History. *Accounting Analysis Journal*, 6(3). <http://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/aaaj>
- Singal, P. A., & Putra, I. N. W. A. P. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Asing pada Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *E-Jurnal Akuntansi*, 29(1), 468. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v29.i01.p30>
- Sofa, F. N., & Respati, N. W. T. (2020). Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017). *Jurnal Dinamika Ekonomi Dan Bisnis*, 13(1), 32–49.
- Suaidah, Y. M. (2020). Pengungkapan Sustainability Report dan Pengaruhnya terhadap Kinerja Perusahaan. *Management and Business Review*, 4(1), 39–51. <https://doi.org/10.21067/mbr.v4i1.4619>
- Sugiarto. (2009). *Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Perusahaan, Permasalahan Keagem dan Informasi Asimetri*. Graha Ilmu.
- Sukandarrumidi. (2012). *Metodologi Penelitian*. Gadjah Mada University Press.
- Sumilat, H., & Destriana, N. (2017). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan*, 1(2), 129–140. <https://doi.org/10.25139/jaap.v1i2.144>
- Susadi, M. N. Z., & Kholmi, M. (2021). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika*, 11(1), 129–138. <https://doi.org/10.37859/jae.v11i1.2515>

- Susanto, C., Leonara, H., & Meiden, C. (2022). Content Analysis Method: Analisis Prinsip Isi dan Prinsip Kualitas Laporan Keberlanjutan. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 6(2), 619–627. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v6i2.650>
- Tobing, R. A., Zuhrotun, & Ruserlistyani. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Good Corporate Governance terhadap Pengungkapan Sustainability Report pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. *Riviu Akuntansi Dan Bisnis*, 3(1), 102–123.
- Trisnawati, R., Dwi Wardati, S., & Putri, E. (2022). The Influence of Majority the Influence of Majority Ownership, Profitability, Size of the Board Ownership, Profitability, Size of the Board of Directors, and Frequency of Board of Directors, and Frequency of Board of Commissioners Meetings on Sustainability Commissioners Meetings on Sustainability Report Disclosure Report Disclosure. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 7(1), 94–104. <http://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/index>
- Utomo, B. S. (2021). Moderasi Kinerja Keuangan pada Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Pengungkapan Sustainability Report di Indeks Sri Kehati Tahun 2013-2017. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 9(2), 1–12. <http://journal.unesa.ac.id/index.php/akunesa>
- Widyastari, N. K. W., & Sari, M. M. R. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan , Proporsi Dewan Komisaris Independen , dan Kepemilikan Asing Pada Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *E-Jurnal Akuntansi Univesitas Udayana*, 22(2), 1826–1856. <https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v22.i03.p07>
- Yani, N. P. T. P., & Suputra, I. D. G. D. (2020). Pengaruh Kepemilikan Asing, Kepemilikan Institusional dan Leverage terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(5), 1196. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i05.p10>
- Yunan, N., Kadir, & Anwar, K. (2021). Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Kinerja Keuangan, Dan Corporate Governance Terhadap Sustainability Rreporting. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(01), 171–193. <https://doi.org/10.37010/duconomics.v1.5454>