

**ANALISIS PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* PADA  
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA AKUNTANSI SYARIAH (S1)**

**OLEH:**

**GHAFIRA ZANBAINA**

**19108040050**

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

**ANALISIS PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* PADA  
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA AKUNTANSI SYARIAH (S1)**

**OLEH:**

**GHAFIRA ZANBAINA**

**19108040050**

**DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI:**

**Dr. IBI SATIBI, S.H.I., M.SI**

**NIP. 19770910 200902 1 011**

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



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-1007/Un.02/DEB/PP.00.9/07/2023

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : GHAFIRA ZANBAINA  
Nomor Induk Mahasiswa : 19108040050  
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. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si  
SIGNED

Valid ID: 64ba26788876e



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

Valid ID: 64b9fbc98770c



Penguji II  
Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 64b9fb10ebd1b



Yogyakarta, 18 Juli 2023  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 64ba3a4d7a6f3

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Ghafira Zambaina  
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 : Ghafira Zambaina  
NIM : 19108040050  
Judul Skripsi : Analisis Pengungkapan *Sustainability Report* pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 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 dimunaqsyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 26 Mei 2023

Pembimbing

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

  
**Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.SI**

NIP: 19770910 200902 1 011

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ghafira Zambaina

NIM : 19108040050

Prodi/Fakultas : Akuntansi Syariah/ Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Analisis Pengungkapan Sustainability Report pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi dan dipergunakan sebagaimana perlunya.

Yogyakarta, 22 Mei 2023



Ghafira Zambaina

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ghafira Zambaina

NIM : 19108040050

Program Studi : Akuntansi Syariah

Jenis Karya : Skripsi

Dengan mengemban 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 :

**“Analisis Pengungkapan *Sustainability report* pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga 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 sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada Tanggal : 29 Mei 2023



Ghafira Zambaina

**HALAMAN MOTTO**

**“Live a life you won’t regret and be grateful”**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Bismillahirrahmanirrahim*

Skripsi ini saya persembahkan untuk abi dan umi, terima kasih atas kepercayaan, dukungan, doa yang tiada henti, dan fasilitas lainnya sehingga saya bisa menyelesaikan studi saya. Untuk adik-adik saya yang paling meriah, sahabat dan teman-teman saya.





## 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          | Šā'  | š                  | es (dengan titik di atas)  |
| ج          | Jīm  | J                  | Je                         |
| ح          | Hā'  | ḥ                  | ha (dengan titik di bawah) |
| خ          | Khā' | Kh                 | ka dan ha                  |
| د          | Dāl  | D                  | De                         |
| ذ          | Žāl  | Ž                  | zet (dengan titik di atas) |
| ر          | Rā'  | R                  | Er                         |
| ز          | Zāi  | Z                  | Zet                        |
| س          | Sīn  | S                  | Es                         |
| ش          | Syīn | Sy                 | es dan ye                  |
| ص          | Šād  | š                  | 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

|        |         |              |
|--------|---------|--------------|
| متعدّد | Ditulis | Muta'addidah |
| عدّد   | 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 | karāmah al-auliyā |

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua tō' 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  |
| ذَكَرَ   | Kasrah | ditulis | żukira  |
| يَذْهَبُ | Dammah | ditulis | yażhabu |

## E. Vokal Panjang

|                          |         |            |
|--------------------------|---------|------------|
| 1. fathah + alif         | ditulis | Ā          |
| جاهليّة                  | ditulis | jāhiliyyah |
| 2. fathah + yā' mati     | ditulis | ā          |
| تَنَسَى                  | ditulis | tansā      |
| 3. Kasrah + yā' mati     | ditulis | ī          |
| كَرِيم                   | ditulis | karīm      |
| 4. Dammah + wāwu<br>mati | ditulis | ū          |
| فُرُوض                   | ditulis | furūd      |

## F. Vokal Rangkap

|                          |         |          |
|--------------------------|---------|----------|
| 1. fathah + yā' mati     | ditulis | ai       |
| بَيْنَكُمْ               | ditulis | bainakum |
| 2. fathah + wāwu<br>mati | ditulis | au       |
| قَوْل                    | ditulis | qaul     |

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

|                 |         |                 |
|-----------------|---------|-----------------|
| أَنْتُمْ        | ditulis | a'antum         |
| أَعَدَّتْ       | ditulis | u'iddat         |
| لَنْ شَكَرْتُمْ | 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-furūd |
| أهل السنة  | ditulis | ahl as-sunnah |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur kehadiran Allah SWT. yang maha pengasih lagi penyayang. Atas segala pertolongan, rahmat dan kasih sayangnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Analisis Pengaruh Pengungkapan *Sustainability report* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021”**. Shalawat dan salam tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. yang senantiasa menjadi sumber inspirasi dan teladan terbaik untuk umat manusia.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak-pihak yang memberikan dukungan dan bantuan selama menyelesaikan studi dan tugas akhir ini. Oleh karena itu, sudah sepantasnya penulis dengan penuh hormat mengucapkan terimakasih dan mendoakan semoga Allah memberikan balasan terbaik kepada:

1. Prof. Dr. Phil. Al-Makin, S.Ag., MA. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, S.Ag., M. Ag selaku Dekan Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.
4. Dr. Ibi Satibi, M. Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang telah memberikan arahan, saran dan motivasi dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan selama perkuliahan.

6. Seluruh pegawai staf Tata Usaha Program Studi maupun Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
7. Orang tua tersayang, Abi dan Umi yang telah memberikan cinta dan kasih, doa yang tiada henti, dan kepercayaan yang tak terhingga.
8. Adik-adik terkasih, yang selalu ada.
9. Para sahabat dan teman-teman yang selalu memberikan motivasi, semangat, tempat curahan hati dan yang selalu memberikan dorongan serta doa.
10. Serta semua pihak lainnya yang telah memberikan dukungan doa dan juga yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini yang tidak bisa penyusun sebut satu persatu. Semoga Allah SWT selalu memberikan keberkahan dan menjadikan amal sholeh atas segala kebaikan selama ini. Akhir kata, penyusun berharap semoga skripsi ini menjadi sesuatu yang bermanfaat bagi semua pihak. Aamiin.

Yogyakarta, 26 Mei 2023

Penyusun

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

Ghafira Zanbaina

## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR .....                              | iii  |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....                                 | iv   |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....                                   | v    |
| HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN<br>AKADEMIK ..... | vi   |
| HALAMAN MOTTO .....   | vii  |
| HALAMAN PERSEMBAHAN .....   | viii |
| PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN .....                            | ix   |
| KATA PENGANTAR .....  | xiv  |
| DAFTAR ISI .....  | xvi  |
| DAFTAR GAMBAR.....  | xix  |
| DAFTAR TABEL .....  | xx   |
| ABSTRAK .....   | xxi  |
| <i>ABSTRACT</i> .....   | xxii |
| BAB I PENDAHULUAN .....   | 1    |
| A. Latar Belakang.....  | 1    |
| B. Rumusan Masalah .....  | 7    |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....                             | 7    |
| D. Sistematika Penelitian .....                                   | 9    |
| BAB II LANDASAN TEORI DAN TELAAH PUSTAKA .....                    | 11   |
| A. Landasan Teori .....   | 11   |
| 1. Teori <i>Stakeholder</i> .....                                 | 11   |
| 2. Teori Legitimasi.....  | 12   |
| 3. Teori <i>Sharia Enterprise</i> .....                           | 14   |
| 4. Pengungkapan .....   | 16   |
| 5. <i>Sustainability Report</i> .....                             | 18   |



|                                 |   |    |
|---------------------------------|---|----|
| 6.                              | Asuransi .....  | 20 |
| 7.                              | Profitabilitas .....  | 21 |
| 8.                              | Likuiditas .....  | 22 |
| 9.                              | <i>Leverage</i> .....   | 23 |
| B.                              | Telaah Pustaka .....  | 24 |
| 1.                              | Profitabilitas dan <i>Sustainability report</i> .....                             | 24 |
| 2.                              | Likuiditas dan <i>Sustainability report</i> .....                                 | 26 |
| 3.                              | <i>Leverage</i> dan <i>Sustainability report</i> .....                            | 28 |
| C.                              | Pengembangan Hipotesis .....  | 29 |
| 1.                              | Pengaruh Profitabilitas terhadap Pengungkapan <i>Sustainability report</i> .....  | 29 |
| 2.                              | Pengaruh Likuiditas terhadap Pengungkapan <i>Sustainability report</i> .....      | 30 |
| 3.                              | Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Pengungkapan <i>Sustainability report</i> ..... | 31 |
| D.                              | Kerangka Pemikiran .....  | 32 |
| BAB III METODE PENELITIAN ..... |   | 34 |
| A.                              | Jenis dan Sumber Data .....   | 34 |
| B.                              | Populasi dan Sampel .....   | 34 |
| C.                              | Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....                                  | 36 |
| 1.                              | Variabel Terikat ( <i>dependent variable</i> ) .....                              | 37 |
| 2.                              | Variabel Bebas ( <i>independent variable</i> ) .....                              | 38 |
| D.                              | Teknik Analisis Data .....  | 39 |
| 1.                              | Statistik Deskriptif .....  | 40 |
| 2.                              | Analisis Regresi Data Panel .....   | 40 |
| 3.                              | Estimasi Regresi Data Panel .....   | 41 |
| 4.                              | Pemilihan Model Regresi Data Panel .....  | 42 |
| 5.                              | Uji Asumsi Klasik .....   | 43 |
| 6.                              | Uji Hipotesis .....   | 44 |

|  |    |
|--|----|
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....   | 46 |
| A. Deskripsi Objek Penelitian.....   | 46 |
| B. Analisis Statistik Deskriptif.....  | 46 |
| C. Pemilihan Model Estimasi Data Panel .....   | 49 |
| D. Uji Asumsi Klasik .....   | 52 |
| E. Analisis Regresi Data Panel .....   | 53 |
| F. Uji Hipotesis.....  | 55 |
| G. Pembahasan .....  | 58 |
| 1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Pengungkapan <i>Sustainability report</i> .....  | 58 |
| 2. Pengaruh Likuiditas terhadap Pengungkapan <i>Sustainability report</i> .....      | 59 |
| 3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Pengungkapan <i>Sustainability report</i> ..... | 60 |
| BAB V PENUTUP .....  | 63 |
| A. Kesimpulan.....   | 63 |
| B. Implikasi.....  | 64 |
| C. Keterbatasan dan Saran .....  | 65 |
| DAFTAR PUSTAKA.....  | 67 |
| LAMPIRAN .....   | 74 |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR GAMBAR

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Teori Stakeholder..... | 12 |
| Gambar 2.2 Teori Legitimasi ..... | 14 |
| Gambar 3 Kerangka Pemikiran ..... | 32 |



## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel .....    | 35 |
| Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif..... | 47 |
| Tabel 4. 2 Uji Chow .....                     | 49 |
| Tabel 4. 3 Uji Hausman.....                   | 50 |
| Tabel 4. 4 Uji Lagrange Multiplier.....       | 51 |
| Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas .....        | 52 |
| Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas .....      | 53 |
| Tabel 4. 7 Analisis Regresi Data Panel .....  | 54 |
| Tabel 4. 8 Uji Koefisien Determinasi.....     | 55 |
| Tabel 4. 9 Uji Simultan (f) .....             | 56 |
| Tabel 4. 10 Uji Parsial (t) .....             | 56 |



## ABSTRAK

*Sustainability report* adalah salah satu laporan keuangan sebagai bentuk transparansi tentang kinerja sosial dan kinerja lingkungan perusahaan kepada *stakeholder* dan masyarakat. Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi pengungkapan *sustainability report* yaitu, profitabilitas, likuiditas dan *leverage*. Penelitian ini bertujuan untuk mendeskripsikan pengaruh profitabilitas, likuiditas dan *leverage* terhadap pengungkapan *sustainability report*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021 yakni sebanyak 18 perusahaan. Peneliti menggunakan teknik *purposive sampling* untuk menyeleksi data sesuai kriteria. Teknik analisis data menggunakan regresi data panel dengan bantuan *software* Microsoft Excel dan aplikasi Eviews 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengungkapan *sustainability report*. Sedangkan likuiditas dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report*.

Kata kunci : *Sustainability report*, profitabilitas, likuiditas, *leverage*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## ***ABSTRACT***

*Sustainability report is part of the financial reports as a form of transparency regarding the company's social and environmental performance to stakeholders and the public. Several factors can affect the disclosure of sustainability reports such as, profitability, liquidity and leverage. This study aims to describe the effect of profitability, liquidity and leverage on the disclosure of sustainability reports. The population used in this study are insurance sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021, and got 18 companies listed. The researcher used a purposive sampling technique to select data according to the criteria. The data analysis technique uses panel data regression with the help of Microsoft Excel software and the Eviews 12 application. The results of this study indicate that profitability has a positive and significant effect on sustainability report disclosure. While liquidity and leverage have no effect on the disclosure of the sustainability report.*

*Keyword: Sustainability report, profitability, liquidity, leverage*



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Pengungkapan menurut sisi laporan keuangan adalah suatu bentuk penyajian informasi yang berfungsi mengoptimalkan efisiensi operasi pasar modal. Laporan keuangan ini digunakan sebagai bahan dan analisis manajemen, catatan kaki atas laporan keuangan dan laporan lain yang berfungsi sebagai pelengkap oleh pihak yang membutuhkan (Riadi, 2020). Dalam bahasa Inggris “*disclosure*” berarti pengungkapan atau penyingkapan. Penyediaan informasi ini bertujuan menginformasikan hal-hal yang dirasa perlu disampaikan agar target laporan keuangan dapat tercapai adalah definisi dari pengungkapan (Nuswandari, 2009a).

Menurut Hendriksen (2002), Informasi yang diberikan kepada pengguna laporan keuangan adalah informasi yang signifikan dan relevan merupakan tujuan pengungkapan. Hal ini dimaksudkan untuk mempermudah pemakai laporan keuangan mengambil keputusan terbaik yang mungkin bisa menghasilkan manfaat yang lebih besar dari biayanya. Sehingga, informasi yang tidak relevan sebaiknya dihapuskan sehingga penyajiannya memiliki makna yang lebih mudah dimengerti.

Pengungkapan dilakukan sebagai salah satu bentuk transparansi akuntansi oleh perusahaan. Untuk membangun kepercayaan antara perusahaan dan mitranya yaitu *stakeholder* dan masyarakat. Pengungkapan terdiri dari 2 jenis. Pertama, *Mandatory Disclosure* atau pengungkapan wajib adalah penyampaian informasi oleh emiten yang bersifat wajib berdasarkan peraturan pasar modal

suatu negara. Kedua, *Voluntary Disclosure* atau pengungkapan sukarela adalah penyampaian informasi yang bersifat sukarela oleh perusahaan. Salah satu cara perusahaan untuk membantu investor memahami strategi bisnis perusahaan yakni dengan meningkatkan kredibilitas pelaporan keuangan perusahaan melalui pengungkapan sukarela (Nuswandari, 2009b).

Seiring dengan pertumbuhan konsep *sustainability development*, keuntungan yang pada awalnya menjadi target utama perusahaan mulai diiringi dengan memperhatikan aspek sosial dan lingkungan (Indrianingsih & Agustina, 2020). Tujuan perusahaan kini tidak hanya demi mencapai keuntungan tetapi juga memperhatikan dampak lain yang ditimbulkan perusahaan terhadap lingkungan masyarakat seperti dampak sosial dan lingkungan. Informasi aktivitas perusahaan yang berkaitan dengan aspek lingkungan ini perlu dilaporkan dalam laporan keuangan yang disebut laporan berkelanjutan atau sering disebut *sustainability report* (Utami, 2002).

Untuk itu perusahaan mengeluarkan laporan keberlanjutan atau *sustainability report* sebagai bentuk transparansi kinerja sosial dan kinerja lingkungan. Dengan situasi yang sedang berlangsung, *Sustainability report* perlu diintegrasikan dengan laporan keuangan untuk mempermudah pengawasan pihak eksternal terhadap program-program *Corporate Social Responsibility* (CSR) yang diselenggarakan perusahaan (Azm, 2014). Menurut Indrianingsih dan Agustina (2020), *Sustainability report* didefinisikan sebagai laporan yang berkaitan dengan tindakan ekonomi, lingkungan, dan sosial atas aktivitas yang dilakukan oleh perusahaan. Pengungkapan



ini sebagai bentuk praktik komunikasi perusahaan dengan para *stakeholder*-nya. Informasi dalam bentuk laporan ini diharapkan dapat memenuhi keinginan *stakeholder*, sehingga akan memaksimalkan mutu bisnis perusahaan (Putri & Surifah, 2022).

Menurut Dilling (2010), *sustainability report* diartikan sebagai praktik pengukuran dan pengungkapan kegiatan perusahaan. Laporan ini juga sebagai bentuk pertanggungjawaban kepada pemangku kepentingan baik internal maupun eksternal dalam mewujudkan tujuan pembangunan berkelanjutan. Pengungkapan *sustainability report* adalah bentuk komunikasi yang mewakili manajemen untuk menginformasikan hal lebih dari pengungkapan laba kepada pemangku kepentingan. Dari pernyataan di atas terlihat bahwa definisi *sustainability report* sendiri masih cukup beragam dan belum ada kesepakatan tentang definisinya. Karena hal itu lantas timbul perbedaan urgensi pengungkapannya.

*Sustainability report* mulai diterbitkan secara terpisah di tahun 2005 (Arumsari, 2019). Menurut Diono dan Prabowo (2017), rata-rata pengungkapan *sustainability report* pada perusahaan yang terdaftar di BEI 2013-2015 adalah 0,32. Seminar Kerjasama antara BEI dengan *Global Reporting Initiative* Indonesia (GRI) per 23 April 2019, menunjukkan bahwa dari total 629 perusahaan tercatat, *sustainability report* yang sudah dirilis hanya sebanyak 110 laporan (Merdeka, 2019). Berdasarkan data GRI dan Bursa Efek Indonesia hingga September 2022, dari 810 perusahaan yang terdaftar, hanya 163 perusahaan yang menerbitkan *sustainability report* (Fitria, 2022).

Berdasarkan hasil-hasil tersebut dapat diketahui bahwa pengungkapan *sustainability report* masih tergolong rendah. Menurut Dilling (2010), tidak adanya *single definition* yang dapat diterima oleh semua kalangan menjadi salah satu penyebab rendahnya pengungkapan. Faktor lainnya adalah kurangnya standar karena tidak ditemukan regulasi yang jelas terkait acuan utama yang diberlakukan secara global, maka sifat pengungkapan laporan ini masih sukarela. Di Indonesia sendiri *sustainability report* masih belum menjadi sebuah kewajiban, sifat pengungkapan laporan masih sukarela (Utami, 2002).

Hal ini juga menjadi faktor rendahnya pengungkapan, padahal pengungkapan *sustainability report* adalah bentuk transparansi perusahaan kepada pemangku kepentingan dan masyarakat. Menurut Odriozola dan Baraibar-Diez (2017), transparansi terhadap *stakeholders* bertujuan untuk mendorong peningkatan kualitas pelaporan. Pengungkapan ini juga termasuk strategi untuk memperoleh legitimasi dari lingkungan (Karlina et al., 2019). Mengacu pada teori legitimasi, pengungkapan *sustainability report* diperlukan dalam susunan yang sejalan dengan norma sosial yang berlaku di masyarakat untuk menjaga legitimasi perusahaan (Indrianingsih & Agustina, 2020).

Pengungkapan *sustainability report* akan meningkatkan nilai perusahaan karena *stakeholder* baik internal maupun eksternal akan memberikan dukungan sebagai bentuk kepercayaan. Kegiatan keberlanjutan yang dilaksanakan perusahaan juga memiliki dampak bagi kinerja perusahaan. Menurut Hogiantoro (2022), salah satunya adalah kinerja keuangan karena memberikan informasi yang

bermanfaat dalam operasi bisnis dalam hal ekonomi, sosial, dan lingkungan. Selain itu, perusahaan akan memperoleh reaksi positif dari masyarakat dan *stakeholder* yang dapat meningkatkan kinerja keuangan.

Konsep *sustainability report* adalah tentang pemenuhan kebutuhan *stakeholders* mengenai informasi keberlanjutan yang terkait dengan dampak ekonomi, lingkungan, dan sosial dari kegiatan bisnis perusahaan (Mion & Loza Adai, 2020). Sementara itu, kekhawatiran tentang *sustainability* dari *stakeholders* perusahaan dapat ditangani melalui kinerja keberlanjutan perusahaan dan pengungkapan informasi keberlanjutan yang kredibel melalui *sustainability report* (Windolph et al., 2014). Dalam hal ini kinerja keuangan yang akan diteliti adalah profitabilitas yang diproksikan dengan ROA, *leverage* yang diproksikan dengan DER dan DAR, dan likuiditas yang diproksikan dengan CR (Haris & Negoro, 2021; Hermawan & Sutarti, 2021).

Penelitian ini menggunakan rujukan dari Indrianingsih dan Agustina (2020) dan Hermawan dan Sutarti (2021) sebagai acuan utama.

Penelitian terkait pengungkapan *sustainability report* telah banyak dilakukan. Meskipun demikian, temuan dari penelitian-penelitian tersebut bervariasi. Beberapa penelitian sebelumnya membentuk dasar penelitian ini dengan menggunakan teori *stakeholder*, legitimasi, dan *sharia enterprise*. Peneliti menempatkan perusahaan asuransi sebagai objek penelitian ini dengan tiga alasan. Pertama, peneliti belum menemukan pengungkapan *sustainability report* dengan perusahaan asuransi

sebagai objek penelitian. Perusahaan asuransi pertama kali menerbitkan *sustainability report* di tahun 2019 oleh PT. Malacca Trust Wuwungan Insurance Tbk. Berjarak 14 tahun dari *sustainability report* yang pertama kali diterbitkan di Indonesia (Arumsari, 2019). Kedua, Asuransi sendiri berstigma negatif menurut masyarakat awam. Masyarakat awam adalah masyarakat atau orang yang bukan ahli dalam suatu bidang. Asuransi seringkali dikaitkan dengan penipuan dan prosedur klaimnya yang berbelit-belit (Sukmana, 2021). Hal ini ditemukan pada kasus gagal bayar oleh Wanaartha Life, Krisna Life dan AJB Bumiputera (Aprilia, 2023). Sehingga, masyarakat cenderung menghindari asuransi. Ketiga, asuransi merupakan salah satu kegiatan dari 3 pilar *wealth management* yaitu di pilar *wealth protection and preservation*. *Wealth protection and preservation* berarti perlindungan terhadap kekayaan dan proteksi, yakni menekankan pada proteksi dan perlindungan kekayaan yang dikelola (OCBC NISP, 2021). Asuransi dimaksudkan untuk mengatur keuangan, memberikan rasa aman dan ketenangan, serta membantu investasi.

Untuk pemilihan tahun penelitian, peneliti merujuk pada beberapa alasan. Yang pertama, bersumber dari pernyataan Irvan Rahardja, seorang pengamat asuransi. Ia menilai bahwa industri asuransi Indonesia menunjukkan perkembangan yang positif sejak tahun 2017. Perkembangan ini dapat dilihat dari pertumbuhan premi dan rasio kecukupan permodalan/*risk-based capital* (Victoria, 2022). Kedua, walaupun perkembangan industri asuransi memperlihatkan dinamika yang positif, *sustainability report* yang diterbitkan pertama kali dari industri asuransi adalah di tahun 2019.

Dimana pandemi COVID-19 melanda Indonesia pada tahun berikutnya, menghentikan banyak bisnis.

Berdasarkan uraian tersebut, maka peneliti tertarik untuk meneliti dengan judul “**Analisis Pengungkapan *Sustainability Report* pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021**”

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang di atas, berikut adalah masalah penelitian yang telah dirumuskan:

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021?
2. Apakah likuiditas berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021?
3. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021?

## **C. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

Tujuan penelitian ini setelah masalah dirumuskan di atas adalah:

1. Untuk mengetahui apakah profitabilitas berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021.
2. Untuk mengetahui apakah likuiditas berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021.

3. Untuk mengetahui apakah *leverage* berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* di perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021.

Berikut adalah perolehan manfaat dari penelitian ini:

1. Bagi Masyarakat

Hasil penelitian ini dapat menjadi informasi dan pengetahuan bagi masyarakat, terutama bagi yang memiliki asuransi dan masyarakat awam yang masih menganggap negatif asuransi.

2. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan baru di bidang akuntansi perusahaan terkait pengungkapan *sustainability report*. Terutama perusahaan yang berkonsentrasi di bidang asuransi. Sehingga bisa menjadi sumber acuan bagi peneliti berikutnya terkait *sustainability report* dan pengungkapannya di perusahaan asuransi atau lembaga-lembaga lain.

3. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan mampu memberikan pemikiran dan *insight* baru terkait *sustainability report* dan pengaruh pengungkapannya. Seberapa pentingnya pengungkapan *sustainability report* secara berkala walaupun pengungkapannya masih bersifat sukarela. Hal ini menunjukkan tingkat kesadaran perusahaan dan kinerja yang juga bertujuan untuk meningkatkan *value* perusahaan dan citranya di mata masyarakat.

## **D. Sistematika Penelitian**

Sistematika pembahasan dalam penelitian ini direncanakan terdiri dari lima bab, yaitu:

### **1. BAB I**

Bab I adalah Pendahuluan. Bab ini menjelaskan terkait latar belakang permasalahan penelitian, yaitu permasalahan tentang pengungkapan *sustainability report* di perusahaan asuransi. Selanjutnya bab ini membahas tentang rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat untuk pihak terkait penelitian, dan sistematika pembahasan.

### **2. BAB II**

Bab II adalah Landasan Teori. Bab ini berisi teori yang digunakan peneliti terkait *sustainability report* dan perusahaan sebagai referensi untuk mengerjakan penelitian. Bab ini juga membahas telaah pustaka yaitu hasil penelitian terdahulu, kerangka pemikiran sebagai gambaran atau garis besar dari penelitian ini, dan pengembangan hipotesis.

### **3. BAB III**

Bab III adalah Metode Penelitian. Bab ini berisi tentang bagaimana penelitian ini akan dilakukan meliputi jenis dan sumber data, populasi dan sampel, variabel dan definisi operasional variabel, dan teknik analisis data.

### **4. BAB IV**

Bab IV adalah Analisis Data dan Pembahasan. Bab ini mencakup perihal hasil dari penelitian yang diuji oleh peneliti. Bab ini menjelaskan tentang deskripsi data, analisis dan pembahasan.

## 5. BAB V

Bab V adalah penutup. Bab ini berisi hasil keseluruhan penelitian dari bab satu sampai bab terakhir, yaitu kesimpulan, keterbatasan dan saran untuk penelitian selanjutnya.





## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis pada bab sebelumnya, penelitian ini melahirkan beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Profitabilitas berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini dikarenakan posisi keuangan perusahaan ditunjukkan dari hasil kinerja keuangan yang salah satunya adalah tingkat profitabilitas. Tingkat profitabilitas yang tinggi menunjukkan posisi keuangan yang kuat. Hal ini akan menambah kepercayaan diri perusahaan untuk mempublikasikan informasi tambahan. Sehingga akan meningkatkan nilai dan citra perusahaan di mata *stakeholder* dan masyarakat.
2. Likuiditas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Besar kecilnya tingkat likuiditas sebuah perusahaan berdampak pada tingkat pengungkapan *Sustainability report*. Di samping itu, pengungkapan laporan ini disajikan terpisah dari laporan tahunan.
3. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap pengungkapan *sustainability report* perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hal ini dikarenakan tingkat *leverage* yang tinggi akan membuat pengawasan terhadap aktivitas perusahaan semakin tinggi. Perusahaan berusaha menjauh dan mengurangi pengawasan dari *stakeholder*.

## B. Implikasi

Berikut merupakan implikasi secara praktis dan teoritis dari penelitian ini:

1. Tingkat profitabilitas, likuiditas, dan *leverage* menunjukkan posisi keuangan perusahaan. Tingginya tingkat profitabilitas dan likuiditas menunjukkan kompetensi perusahaan dalam mengelola dana dari investor dan melunasi kewajiban jangka pendeknya. Namun, tingginya tingkat *leverage* menunjukkan bahwa operasi bisnis perusahaan dan kinerja keuangan sedang dalam posisi yang tidak baik.
2. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh positif pada pengungkapan *sustainability report*. Hasil ini berimplikasi secara praktis terhadap praktek dan operasi bisnis perusahaan yang kinerja keuangannya buruk. Kondisi perusahaan seperti ini sangat tidak mendukung terhadap pengungkapan *sustainability report*. Terlebih, orientasi perusahaan yang memprioritaskan pada profitabilitas. Oleh karena itu, perusahaan-perusahaan yang memiliki basis operasi bisnis dan kinerja keuangan yang buruk sebaiknya memikirkan ulang untuk melakukan perubahan-perubahan kebijakan yang realistis dan berupaya melakukan pengungkapan *sustainability report*.

Hasil penelitian ini berimplikasi pada urgensi pengungkapan *sustainability report* berbasis *Sharia enterprise Theory*. Pengembangan teori ini memiliki asumsi dasar bahwa sebuah perusahaan memiliki kewajiban dalam *pengungkapan sustainability report*. Kewajiban ini pada dasarnya memberikan

keuntungan yang sebesar-besarnya pada perusahaan yang konsisten pada pengungkapan. Di samping itu, pengungkapan *sustainability report* pada sebuah perusahaan menemukan relevansinya dengan *Sharia enterprise Theory* yang menekankan prinsip-prinsip transparansi dan kejujuran. Jika prinsip-prinsip ini dijalankan secara konsisten, maka perusahaan dapat melakukan pengungkapan *sustainability report* secara baik

### C. Keterbatasan dan Saran

Berikut ini merupakan beberapa keterbatasan dan saran dalam penelitian ini untuk penelitian selanjutnya:

1. Penelitian ini hanya membatasi pada penggunaan 3 variabel. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel lainnya seperti tata kelola perusahaan dan umur perusahaan. Dua variabel ini dipandang penting. Tata kelola perusahaan yang baik akan menghasilkan lingkungan kerja yang sehat dan dapat menyebabkan pengungkapan *sustainability report*. Demikian pula, umur perusahaan yang secara umum mengonfirmasi tingginya pengalaman mengelola perusahaan.
2. Objek penelitian dibatasi dalam lingkup Bursa Efek Indonesia. Peneliti selanjutnya bisa menggabungkan perusahaan-perusahaan yang terdaftar dalam indeks saham lain. Objek penelitian dilakukan pada jenis perusahaan keuangan lain seperti, perusahaan investasi dan dana pensiun. Peneliti selanjutnya juga bisa mengambil objek dari

perusahaan yang tidak berorientasi pada laba seperti perguruan tinggi dan yayasan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Agung Hogiantoro, C., Lindrawati, Susanto, A., & Katolik Widya Mandala Surabaya, U. (2022). Sustainability Report dan Kinerja Keuangan. *Media Mahardhika*, 21(1), 71–85.
- Agustianto, M. A. (2021). Asuransi dalam Pandangan Ekonomi Islam. *AL-IQTISHOD: Jurnal Pemikiran Dan Penelitian Ekonomi Islam*, 9(1), 55–72.
- Al-Qur'an dan Terjemahan*. (2014). Cahaya Press.
- Aprilia, Z. (2023, January 17). Cerita di Balik 3 Kasus Asuransi Besar Yang Gantung. *CNBC Indonesia*.
- Arumsari, Y. (2019). Accounting Analysis Journal the Analysis of Sustainability Report Disclosure in the Companies listed on the IDX Year 2014-2016 ARTICLE INFO ABSTRACT. *Accounting Analysis Journal*, 8(3), 207–213. <https://doi.org/10.15294/aaj.v8i3.26419>
- Atul, U. N., Sari, Y. N. I., & Lestari, Y. J. (2022). Analisis Rasio Keuangan Untuk Mengukur Kinerja Keuangan Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 2(3), 89–96.
- Azm. (2014, May 20). *Sustainability Report Perlu Terintegrasi dengan Laporan Keuangan Lain*. Feb.Ub.Ac.Id.
- Caraka, R. E., & Yasin, H. (2017). *Spatial Data Panel* (P. Team Wade, Ed.; 1st ed.). Wade Group Nasional Publishing. <https://www.researchgate.net/publication/322049361>
- Dilling, P. F. A. (2010). Sustainability Reporting in A Global Context: What Are The Characteristics Of Corporations That Provide High Quality Sustainability Reports An Empirical Analysis. *International Business & Economics Research Journal (IBER)*, 9(1). <https://doi.org/10.19030/iber.v9i1.505>

- Diono, H., & Prabowo, T. J. W. (2017). Analisis Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Tingkat Pengungkapan Sustainability Report. *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(3), 1–10.
- DMC. (2021, September 25). *Apa Saja Manfaat Laporan Keberlanjutan*. DMC COMM.
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational Legitimacy: Social Values And Organizational Behavior. *Pacific Sociological Journal Review*, 18, 122–136.
- Fauzi, W. (2019). *Hukum Asuransi di Indonesia*.
- Fitria, A. (2022, June 30). *Daftar Perusahaan yang Menerbitkan Sustainability Report*. ESGi.
- Freeman, R. E., & McVea, J. (1984). *A Stakeholder Approach to Strategic Management*. Pitman.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate (5th ed.)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., & Chariri, A. (2007). *Teori Akuntansi*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hamdani. (2019). *Konsep Corporate Governance Syariah (Edisi Asli)*. Mitra Wacana Media.
- Hamid, R. S., Bachri, S., Salju, & Ikbal, M. (2020). *Panduan Praktis Ekonometrika: Konsep Dasar dan Penerapan Menggunakan EViews 10 (1st ed.)*. CV. AA Rizky.
- Haris, & Negoro, D. A. (2021). The Influence of Profitability, Liquidity, Leverage, Activity and Company Size on Sustainability Report Disclosure. *EAJ (Economic and Accounting Journal)*, 4(3). <http://openjournal.unpam.ac.id/index.php/EAJ>
- Hartono, S. R. (1992). *Hukum Asuransi dan Perusahaan Asuransi (1st ed., Vol. 1)*. Sinar Grafika.

- Hendriksen, E. S., & dkk. (2002). *Teori Akuntansi: Vol. Kedua (Kelima)*. Interaksa.
- 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>
- Hutabarat, F. M., & Simanjuntak, D. (2013). The Relationship Between Financial Ratios and Stock Prices of Telecommunication Companies of Indonesian Stock Exchange Telecommunication Sub Sector Indices. *Jurnal Ekonomi*, 4, 227.
- 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.
- Jamaluddin. (2021). Implementasi Sharia Enterprise Theory (SET) dalam Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam - JIEBI*, 3(2), 136–147.
- Jumono, S., Sugiyanto, & Mala, C. M. F. (2019). Determinants of Profitability in Banking Industry: A Case Study of Indonesia. *International Journal of English Language and Literature Studies*, 9(1), 91–108. <https://doi.org/10.18488/journal.aefr.2019.91.91.108>
- Karlina, W., Mulyati, S., & Eka Putri, T. (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 (JASS)*, 1(1), 32–52.

- Khafid, M., & Mulyaningsih. (2015). Kontribusi Karakteristik Perusahaan dan Corporate Governance terhadap Publikasi Sustainability Report. *Ekuitas: Jurnal Ekonomidan Keuangan*, 19(3), 340–359.
- Krisyadi, R., & Elleen, D. (2020). Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Tata Kelola Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Global Financial Accounting Journal*, 4(1).
- Lajnah, P. M. A.-Q. (2016a). *Tafsir Ringkas Bag 1* (2nd ed., Vol. 1). Lajnah Pentashihan Mushaf Al-Qur'an.
- Lajnah, P. M. A.-Q. (2016b). *Tafsir Ringkas Bag 2* (2nd ed., Vol. 1). Lajnah Pentashihan Mushaf Al-Qur'an.
- Lating, I. A. S., Ngumar. Sujipto, & Midawati, T. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Sustainability Report sebagai Variabel Moderating. *Equilibrium: Jurnal Ekonomi-Manajemen-Akuntansi*, 15(1), 129–144. <https://www.researchgate.net/publication/346445635>
- Liana, S. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan , dan Dewan Komisaris Independen terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah*, 2(2), 199–208.
- 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>
- 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>
- Masykur, F. (2019). Asuransi dalam Perspektif Islam. *SYAR'IE*, 1, 74–94.



- Merdeka. (2019, April 25). BEI Dorong Perusahaan Tercatat Terapkan Pembangunan Berkelanjutan. *Merdeka.Com*.
- Mion, G., & Loza Adauí, C. R. (2020). The Effect of Mandatory Publication of Nonfinancial Disclosure in Europe on Sustainability Reporting Quality: First Insight about Italian and German Companies. *Studies in Managerial and Financial Accounting*, 34, 55–80. <https://doi.org/10.1108/S1479-351220200000034005>
- Mujiani, S., & Nurfitri, T. (2020). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengungkapan Sustainability Report Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *AKRUAL Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 18–35.
- Nuswandari, C. (2009a). Pengaruh Corporate Governance Perception Index terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 16(2), 70–84.
- Nuswandari, C. (2009b). Pengungkapan Pelaporan Keuangan dalam Perspektif Signalling Theory. *Kajian Akuntansi*, 1(1), 48–57.
- OCBC NISP, R. (2021, May 24). Apa itu Wealth Management - Jenis, Strategi & Cara Mendaftar. *OCBC NISP*.
- Odriozola, M. D., & Baraibar-Diez, E. (2017). Is Corporate Reputation Associated with Quality of CSR Reporting? Evidence from Spain. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 24(2), 121–132. <https://doi.org/10.1002/csr.1399>
- Orazalin, N., & Mahmood, M. (2020). Determinants of GRI-Based Sustainability Reporting: Evidence from an Emerging Economy. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 10(1), 140–164. <https://doi.org/10.1108/JAEE-12-2018-0137>
- Putri, A. D., & Surifah. (2022). Pengaruh Leverage dan Good Corporate Governance terhadap Pengungkapan Sustainability Report (Studi Empiris Pada BUMN Periode 2016-2020). *Jurnal Magisma*, X(1), 22–34.

- Riadi, M. (2020, September 10). *Pengungkapan atau Disclosure (Pengertian, Tujuan, Jenis, Tingkatan dan Metode)*. Kajianpustaka.Com.
- Rudyanto, A., & Siregar, S. V. (2018). The Effect of Stakeholder Pressure and Corporate Governance on The Sustainability Report Quality. *International Journal of Ethics and Systems*, 34(2), 233–249. <https://doi.org/10.1108/IJOES-05-2017-0071>
- Sejati, B. P., & Prastiwi, A. (2015). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(1), 1–12. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Sekaran, U., & Bougie, Ro. (2016). *Research Methods for Business* (7th ed.). John Wiley & Sons Ltd. [www.wileypluslearningspace.com](http://www.wileypluslearningspace.com)
- Sonia, D., & Khafid, M. (2020). The Effect of Liquidity, Leverage, and Audit Committee on Sustainability Report Disclosure with Profitability as a Mediating Variable. *Accounting Analysis Journal*, 9(2), 95–102. <https://doi.org/10.15294/aaj.v9i2.31060>
- Srihardianti, M., & Prahutama, A. (2016). Metode Regresi Data Panel untuk Peramalan Konsumsi Energi di Indonesia. *Jurnal Gaussian*, 5(3), 475–485. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/gaussian>
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)* (22nd ed.). ALFABETA.
- Sukmana, Y. (2021, October 16). 6 Stigma Negatif yang Masih Melekat pada Asuransi. *Kompas.Com*.
- Swarnapali, R., & Le, L. (2018). Corporate Sustainability Reporting and Firm Value : Evidence Corporate Sustainability Reporting and Firm Value : Evidence From a Developing Country. *The International Journal of Organizational Innovation* , 10(8).
- 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).  
<http://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/index>

- Triyuwono, I. (2001). *Akuntansi Syariah: Memformulasikan Konsep Laba dalam Konteks Metafora Zakat*. PT. Salemba Empat.
- Utami, R. (2002, March 22). *Mengenal Apa itu Sustainability Report*. Accounting.Uii.Ac.Id.
- UU, Pub. L. No. 2 TAHUN 1992 (2/1992), Presiden Republik Indonesia (1992).
- Victoria, A. O. (2022, December 5). Pengamat Nilai Industri Asuransi RI Positif dalam 5 Tahun Terakhir. *Antaraneews.Com*.
- Wahyudi, F. A., & Sholahuddin, M. (2022). The Effect of Profitability, Leverage, and Firm Size on Firm Value (Case of Registered Company In Jakarta Islamic Index 2015-2020 period). *Advances in Economics, Business and Management Research*, 655.
- Widarjono, A. (2005). Ekonometrika: Teori dan Aplikasi. Untuk Ekonomi dan Bisnis. In *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi. Untuk Ekonomi dan Bisnis* (1st ed., Vol. 1). EKONISIA.
- Windolph, S. E., Schaltegger, S., & Herzig, C. (2014). Implementing corporate sustainability: What drives the application of sustainability management tools in Germany? *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 5(4), 374–404.  
<https://doi.org/10.1108/SAMPJ-01-2014-0002>
- Yunan, N., Anwar, K., & Kadir. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan, Karakteristik Perusahaan dan Corporate Governance terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Fair Value Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 171–193.