

SKRIPSI
“PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *SUSTAINABILITY REPORT*
***DISCLOSURE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR NON-**
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2024”



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : MICHELLE INDRAJAYA

NIM : 125220088

SKRIPSI DIAJUKAN SEBAGAI SALAH SATU SYARAT
UNTUK MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

2025

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Persetujuan

Nama : MICHELLE INDRAJAYA
NIM : 125220088
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Sustainability Report Disclosure pada Perusahaan Sektor Non-Keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 26-November-2025

Pembimbing:
ELIZABETH SUGIARTO D., S.E., MSi., Ak.,
CA.
NIK/NIP: 10194006



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Sustainability Report Disclosure* pada Perusahaan Sektor Non-Keuangan yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2024” dibuat dengan tujuan untuk memenuhi sebagian dari syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Tarumanagara.

Penyusunan skripsi ini mampu terlaksana dengan baik berkat adanya orang-orang yang senantiasa mendukung dan memotivasi dari berbagai pihak. Melalui kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya dengan rasa hormat dan ketulusan kepada:

1. Ibu Elizabeth Sugiarto Dermawan, S.E., M.Si., Ak., CA. sebagai dosen pembimbing yang memberi kesempatan bagi peneliti untuk menyusun skripsi ini dan dengan sabar untuk meluangkan waktu dan pikiran, serta memberikan bimbingan dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan dengan baik.
2. Bapak Prof. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS., ACPA. sebagai Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Sekretaris I Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Henny Wirianata, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Sekretaris II Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
6. Kedua orang tua tercinta yaitu Bapak Hastro dan Ibu Erni yang telah membesarkan, mendidik, dan memberikan dukungan sehingga dapat menyelesaikan perkuliahan dan skripsi ini.

7. Penulis juga memberikan apresiasi kepada diri sendiri yang telah berusaha sekuat tenaga untuk tetap bertahan, belajar, dan terus berkembang hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Teman-teman bimbingan dan perkuliahan yang memberikan semangat, bantuan dan motivasi selama proses pengerjaan skripsi.

Skripsi ini disadari masih memiliki berbagai kekurangan. Oleh karena itu, masukan, kritik, dan saran yang membangun dari pembaca sangat diharapkan. Akhir kata, peneliti berharap skripsi ini mampu bermanfaat bagi pihak yang membaca. Terima kasih.

Jakarta, 8 Desember 2025

Penulis



Michelle Indrajaya

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *SUSTAINABILITY REPORT DISCLOSURE*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR NON-KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2024**

This study examines the effect of profitability, leverage, and firm size on sustainability report disclosure among non-financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2024. Sustainability disclosure is measured using ESG Scores, with 49 companies selected through purposive sampling. Multiple linear regression is applied to analyze the data. The results indicate that profitability and leverage have no significant effect on sustainability report disclosure. In contrast, firm size shows a positive and significant effect, suggesting that larger companies tend to provide more extensive sustainability disclosures. This positive relationship also reflects higher ESG risk exposure, as companies with greater operational scale face broader environmental and social impacts that must be transparently reported.

Keywords: *Sustainability, Profitability, Leverage, Firm Size*

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap *sustainability report disclosure* pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024. Pengukuran *sustainability report disclosure* menggunakan *ESG Score*, dengan total sampel 49 perusahaan yang dipilih melalui *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap tingkat pengungkapan laporan keberlanjutan. Sebaliknya, ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan, yang berarti perusahaan dengan aset lebih besar cenderung mengungkapkan informasi keberlanjutan lebih luas. Hubungan positif ini juga mencerminkan meningkatnya risiko *ESG*, karena perusahaan besar memiliki eksposur dampak lingkungan dan sosial yang lebih tinggi sehingga membutuhkan transparansi yang lebih besar.

Kata kunci: Keberlanjutan, Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah.....	5
B. Tujuan dan Manfaat	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. Gambaran Umum Teori	8
B. Definisi Konseptual Variabel.....	10
C. Kaitan antara Variabel-Variabel.....	12
D. Penelitian Terdahulu.....	14
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
A. Desain Penelitian	31
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel.....	31
C. Operasional Variabel dan Instrumen.....	32
1. Definisi Operasional Variabel	32
2. Variabel Dependen	32
3. Variabel Independen	34
4. Tabel Operasional Variabel	36
D. Analisis Data	36
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	36
2. Analisis Regresi Berganda.....	36
3. Uji Koefisien Determinasi berganda (R^2).....	37
4. Uji F	38
5. Uji t	38
E. Asumsi Klasik Data	38
1. Uji Normalitas.....	39
2. Uji Multikolinearitas.....	39
3. Uji Heteroskedasitas	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
A. Deskripsi Subyek Penelitian.....	42
B. Deskripsi Obyek Penelitian	44
C. Hasil Uji Asumsi Klasik	45
1. Hasil Uji Normalitas	45

2. Uji Multikolinearitas.....	46
3. Uji Heterokedastisitas.....	47
D. Hasil Uji Analisis Data.....	49
1. Uji Statistik Deskriptif.....	49
2. Uji Koefisien Determinasi Berganda (Adjusted R-Squared).....	53
3. Uji F.....	54
4. Uji Parsial (Uji t).....	56
E. Pembahasan.....	58
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Sustainability Report Disclosures</i>	59
2. Pengaruh Leverage terhadap Sustainability Report Disclosures.....	62
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Sustainability Report Disclosures.....	65
BAB V PENUTUP	68
A. Kesimpulan.....	68
B. Keterbatasan dan Saran.....	70
1. Keterbatasan Penelitian.....	70
2. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	85
SURAT PERNYATAAN	86
HASIL TURNITIN	87

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 3. 1 Kategori <i>ESG Score</i>	34
Tabel 3. 2 Operasional Variabel dan Instrumen	36
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	43
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas dengan Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	45
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heterokedastisitas	48
Tabel 4. 5 Hasil Uji Statistik Deskriptif	49
Tabel 4. 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda (<i>Adjusted R-Squared</i>).....	53
Tabel 4. 7 Hasil Uji F.....	54
Tabel 4. 8 Hasil Uji Parsial (Uji t)	56
Tabel 4. 9 Hasil Pengujian Hipotesis.....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	27
Gambar 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan yang digunakan dalam penelitian

Lampiran 2. Data Variabel

Lampiran 3. Hasil Uji Asumsi Klasik dan Analisis Data

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Kesadaran akan pentingnya keberlanjutan dalam dunia bisnis saat ini makin meningkat. Tidak hanya menuntut perusahaan untuk mencapai kinerja keuangan yang baik, tetapi juga untuk memperhatikan aspek non keuangannya seperti aktivitas sosial dan lingkungan dalam operasionalnya yang mendorong adanya adanya pelaporan keberlanjutan atau *sustainability reporting* (Karlina, Mulyati, & Putri, 2019). Konsep keberlanjutan (*sustainability*) yang mencakup aspek lingkungan (*environmental*), sosial (*social*), dan tata kelola perusahaan (*governance*) menjadi fokus utama dalam praktik bisnis modern yang bertanggungjawab. Hal ini mendorong perusahaan untuk menyusun dan mengungkapkan Laporan Keberlanjutan atau *Sustainability Report* sebagai bentuk transparansi dan akuntabilitas kepada para pemangku kepentingan (*stakeholders*) seperti pemegang saham, karyawan, pelanggan, pemasok, pemerintah, dan masyarakat umum (Sideri, 2021). Pengungkapan *sustainability report* tidak hanya mencerminkan komitmen perusahaan terhadap keberlanjutan, tetapi juga dapat meningkatkan reputasi dan kepercayaan investor serta masyarakat luas.

Investor serta pemangku kepentingan umumnya memilih untuk berinvestasi di perusahaan yang memiliki risiko dampak lingkungan yang minim ketika membuat keputusan untuk jangka panjang. Peran penting dari investor dan pemangku kepentingan membantu perusahaan untuk memahami berbagai faktor sosial dan lingkungan saat menjalankan operasionalnya. Perusahaan serta entitas bisnis lainnya diwajibkan untuk menginformasikan atau melaporkan kegiatan tanggung jawab sosial dan lingkungan dalam laporan keberlanjutan yang spesifik. Laporan keberlanjutan disusun oleh

perusahaan atau entitas bisnis menggunakan standar pelaporan yang telah ditetapkan (Yohana & Suhendah, 2023).

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) menetapkan Peraturan OJK Nomor 51/POJK.03/2017 tentang Penerapan Keuangan Berkelanjutan yang mewajibkan Lembaga Jasa Keuangan (LJK), Emiten, dan Perusahaan Publik untuk menyampaikan Laporan Keberlanjutan. Hal ini mendorong perusahaan tercatat untuk meningkatkan kualitas pengungkapan laporan keberlanjutan. Pengungkapan ini tidak hanya menjadi kewajiban, tetapi juga merupakan strategi perusahaan untuk membangun reputasi, menarik investor, dan memenuhi ekspektasi masyarakat yang makin peduli terhadap isu-isu keberlanjutan. Di Indonesia, Bursa Efek Indonesia (BEI) telah bertekad untuk memajukan investasi yang berkelanjutan serta meningkatkan praktik *ESG* di pasar modal di Indonesia dengan berkolaborasi dengan penyedia nilai untuk menilai *ESG Score* Perusahaan Tercatat di Bursa Efek Indonesia. Saat ini, Bursa Efek Indonesia bekerja sama dengan *Morningstar Sustainalytics* untuk melaksanakan penilaian *ESG*. Bursa Efek Indonesia hanya memasukkan perusahaan yang telah mendapatkan penilaian dari penyedia nilai yaitu terdapat sebanyak total 85 perusahaan dari berbagai sektor (BEI, 2024). *ESG Score* sebagai indikator pengukuran kualitas dan kuantitas pengungkapan laporan keberlanjutan menjadi alat ukur yang penting dalam menilai sejauh mana perusahaan menjalankan praktik bisnis yang bertanggung jawab.

Berbagai faktor internal perusahaan diduga dapat mempengaruhi tingkat pengungkapan laporan keberlanjutan. Faktor-faktornya yaitu seperti profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan. Profitabilitas merupakan rasio keuangan yang dipakai untuk menilai seberapa efektif perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. *Leverage* sebuah perusahaan mencerminkan kemampuan entitas tersebut untuk memenuhi seluruh kewajibannya. Dalam perhitungannya, menunjukkan seberapa baik perusahaan dapat melunasi semua kewajibannya, baik yang bersifat jangka pendek maupun jangka panjang (Astuti, Sembiring, Supitriyani, Azwar, & Susanti, 2021).

Sedangkan, ukuran perusahaan menggambarkan seberapa kecil atau besar suatu entitas, yang dapat diukur melalui total aset, volume penjualan, rata-rata penjualan, serta rata-rata total aset yang dimiliki oleh perusahaan tersebut (Widiyati, 2020).

Penelitian menurut Orazalin dan Mahmood (2020) menunjukkan bahwa profitabilitas dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap pengungkapan *sustainability report*. Profitabilitas yang tinggi, berarti perusahaan mempunyai dana/ uang yang cukup untuk melakukan kegiatan keberlanjutan, sehingga dapat melakukan pengungkapan lebih dan meningkatkan kepercayaan *stakeholder* terhadap komitmen keberlanjutan perusahaan. Dalam hal ukuran perusahaan, perusahaan yang besar cenderung lebih menarik perhatian atau sorotan dari masyarakat luas, sehingga perusahaan harus menunjukkan kinerja yang baik dari segi keuangan maupun dari kondisi sosial dan lingkungan.

Namun, temuan terkait *leverage* masih menunjukkan hasil yang beragam. Orazalin dan Mahmood (2020) menemukan bahwa *leverage* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *sustainability report*, sedangkan Yohana dan Suhendah (2023) menemukan sebaliknya, yakni *leverage* berpengaruh positif dan signifikan. Hasil ini mengindikasikan bahwa perusahaan dengan tingkat utang tinggi justru terdorong untuk memberikan informasi keberlanjutan yang lebih komprehensif, sehingga utang tidak selalu membatasi perusahaan dalam mengungkapkan aktivitas sosial dan lingkungannya.

Terdapat hasil yang beragam terkait pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap *sustainability report disclosure*. Beberapa penelitian menemukan adanya pengaruh signifikan, sementara penelitian lain menunjukkan hasil yang tidak signifikan atau bahkan bertolak belakang. Hal ini menunjukkan bahwa masih terdapat inkonsistensi yang perlu dikaji lebih lanjut, terutama dalam konteks perusahaan yang terdaftar di BEI pada tahun 2024 khususnya perusahaan sektor non- keuangan yang memiliki *ESG Score* dalam situs Bursa Efek Indonesia. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan

untuk mengkaji lebih lanjut mengenai “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Sustainability Report Disclosure* pada Perusahaan Sektor Non-Keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024”.

2. Identifikasi Masalah

Penelitian terdahulu yang dilakukan menunjukkan variasi dalam hasilnya mengenai pengaruh profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap *sustainability report disclosures*. Berdasarkan penelitian Orazalin dan Mahmood (2020), profitabilitas dan ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *sustainability report disclosure*, yang berarti bahwa makin tinggi keuntungan yang didapat suatu perusahaan, maka makin tinggi tingkat pengungkapan keberlanjutan yang dilakukan oleh perusahaan tersebut. Sedangkan menurut Amidjaya dan Widagdo (2020), profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *sustainability report disclosure*. Lalu, menurutnya ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *sustainability report disclosure*. Hasil penelitian Fadilla, Eltivia dan Winarto (2020), menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *sustainability reporting*, lalu ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap kualitas *sustainability reporting*.

Hasil penelitian Orazalin dan Mahmood (2020) terhadap *leverage* menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *sustainability report*. Penelitian Yohana dan Suhendah (2023), memberikan hasil yang berbeda mengenai pengaruh *leverage* terhadap *sustainability report disclosure*. Menurutny bahwa *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *sustainability report disclosure*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa organisasi yang memiliki tingkat kewajiban besar cenderung memberikan informasi yang lebih komprehensif dalam laporan keberlanjutan. Tingkat utang yang tinggi tidak mengindikasikan bahwa perusahaan akan mengurangi biaya dalam mengungkapkan aktivitas lingkungan dan sosial di dalam laporan keberlanjutan.

Penelitian-penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang bervariasi dan inkonsisten. Beberapa penelitian menyatakan adanya pengaruh yang signifikan, sementara penelitian lainnya menunjukkan hasil yang tidak signifikan atau bahkan berlawanan arah. Ketidakkonsistenan ini menegaskan perlunya kajian lebih mendalam dan penelitian lebih lanjut guna memberikan pemahaman yang lebih jelas mengenai elemen-elemen yang memengaruhi *sustainability report disclosure*, mengingat isu keberlanjutan makin menjadi perhatian penting baik di kalangan investor maupun masyarakat.

3. Batasan Masalah

Penelitian ini difokuskan hanya pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2024 dan telah mendapatkan *ESG Score* yang diumumkan melalui website resmi BEI. *ESG Score* sebagai *proxy* dari *sustainability report disclosures* dianggap lebih konsisten dalam menyampaikan pengukuran tingkat pengungkapan laporan keberlanjutan sesuai dengan standar. Penelitian ini menggunakan tiga variabel independen, yaitu profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan. Profitabilitas diukur dengan *Return on Asset (ROA)*, *Leverage* dengan *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan Ukuran Perusahaan dengan *Ln Total Asset*. Pemilihan ketiga variabel independen tersebut didasari oleh temuan penelitian sebelumnya yang menunjukkan inkonsistensi, sehingga menarik untuk diuji kembali dalam konteks perusahaan di Indonesia dengan *ESG Score* menjadi tolak ukurnya. Variabel lain tidak dianalisis karena terdapat pembatasan ruang lingkup penelitian dan untuk mempertahankan fokus analisis. Dari segi waktu, penelitian ini dibatasi pada tahun 2024. Pembatasan periode ini ditetapkan agar penelitian dapat memberikan informasi yang lebih konsisten dan terkini dari penerapan penilaian laporan keberlanjutan di Indonesia yaitu *ESG Score* oleh BEI.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang dan identifikasi masalah di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu, 1). apakah profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *sustainability report disclosure* pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024? 2). apakah *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *sustainability report disclosure* pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024? 3). apakah ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *sustainability report disclosure* pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024? Berdasarkan ketiga pertanyaan tersebut, penelitian ini berfokus pada pengujian faktor-faktor yang memengaruhi pelaporan keberlanjutan di perusahaan-perusahaan non-keuangan secara empiris, agar dapat memberikan pemahaman yang lebih mendalam tentang elemen-elemen yang mendorong praktik transparansi keberlanjutan di Indonesia.

B. Tujuan dan Manfaat

Sejalan dengan rumusan masalah yang telah diuraikan, penelitian ini memiliki beberapa tujuan yang ingin dicapai. Tujuan dari penelitian ini yaitu 1). untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap *sustainability report disclosure* pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024. 2). untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap *sustainability report disclosure* pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024. 3). untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap *sustainability report disclosure* pada perusahaan sektor non-keuangan yang terdaftar di BEI tahun 2024.

Penelitian ini diharapkan dapat memberi berbagai manfaat, baik bagi praktisi maupun untuk pengembangan ilmu. Manfaat untuk praktisi yaitu penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi empiris yang dapat dijadikan pertimbangan dalam meningkatkan kualitas pengungkapan *sustainability report* bagi praktisi dan perusahaan di masa yang akan datang. Hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu perusahaan dalam

memahami sejauh mana faktor internal seperti profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan memengaruhi tingkat pengungkapan laporan keberlanjutan.

Lalu, manfaat penelitian ini untuk pengembangan ilmu yaitu penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan dan referensi terkait elemen-elemen yang mempengaruhi *sustainability report disclosure* di Indonesia. Dengan adanya hasil penelitian ini, diharapkan menjadi referensi dan dasar untuk penelitian lebih lanjut terkait *sustainability report disclosure* dan elemen-elemen yang mempengaruhinya dengan variable lain atau periode waktu berbeda bagi mahasiswa, akademisi, dan penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Afifah, N., Fujianti, L., & Mandagie, Y. R. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Sustainable Reporting (Studi Empiris Pada Perusahaan Peraih Indonesia Sustainability Reporting Award Yang Terdaftar di BEI Pada Tahun 2015-2019). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Pancasila (JIAP)*, 19-34. <https://doi.org/10.35814/jiap.v2i1.3032>
- Aifuwa, H. O., Usman, M. K., Subair, M. L., Philip, G. T., & Hussien, K. (2022). Board Ethnicity and Sustainability Reporting. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 11(1), 9-27. <https://doi.org/10.12775/CJFA.2022.001>
- Alkaraan, F., Elmarzouky, M., Hussainey, K., & Venkatesh, V. G. (2023). Sustainable strategic investment decision-making practices in UK companies: The influence of governance mechanisms on synergy between industry 4.0 and circular economy. *Technological Forecasting & Social Change*, 187. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2022.122187>
- Alkayed, H., Yousef, I., Hussainey, K., & Shehadeh, E. (2024). The impact of COVID-19 on sustainability reporting: A perspective from the US financial institutions. *Journal of Applied Accounting Research*, 25(2), 279-297. <https://doi.org/10.1108/JAAR-12-2022-0345>
- Al-Shaer, H., Albitar, K., & Hussainey, K. (2022). Creating sustainability reports that matter: an investigation of factors behind the narratives. *Journal of Applied Accounting Research*, 23(3), 738–763. <https://doi.org/10.1108/JAAR-05-2021-0136>
- Amidjaya, P. G., & Kuncara Widagdo, A. (2020). Sustainability reporting in Indonesian listed banks. Do corporate governance, ownership structure and digital banking matter? *Journal of Applied Accounting Research*, 21(2), 231-247. <https://doi.org/10.1108/JAAR-09-2018-0149>
- Astuti, Sembiring, L. D., Supitriyani, Azwar, K., & Susanti, E. (2021). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: CV. Media Sains Indonesia.
- BEI. (2024). *ESG Score*. Retrieved from Bursa Efek Indonesia: <https://www.idx.co.id/en/listed-companies/esg-score>
- Berger, A., & Kiefer, M. (2021). Comparison of Different Response Time Outlier Exclusion Methods: A Simulation Study. *Frontiers in Psychology*, 12. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2021.675558>

- Bolibok, P. M. (2024). Does Firm Size Matter for ESG Risk? Cross-Sectional Evidence from the Banking Industry. *Sustainability (Switzerland)*, 16(2). <https://doi.org/10.3390/su16020679>
- Carreira, F., Silva, A., & Cepêda, C. (2025). Does Profitability Support Sustainability? Examining the Influence of Financial Performance and ESG Controversies on ESG Ratings. *Systems MDPI*, 13(10), 848. <https://doi.org/10.3390/systems13100848>
- Chen, H. (2024). ESG and Leverage Adjustment: Based on Stakeholder Theory and Signaling Theory. *Advance in Economics, Management and Political Sciences*, 72(1), 82-91. <https://doi.org/10.54254/2754-1169/72/20240689>
- Dekanawati, V., Setiyantara, Y., Astriawati, N., & Subekti, J. (2023). Analisis Pengaruh Kualitas Pelayanan Diklat Kepabeian terhadap Kepuasan Peserta Pelatihan. *Jurnal Saintek Maritim*, 23(2), 160-176. <https://doi.org/10.33556/jstm.v23i2.344>
- Ektamaini. (2025, July). *Z score for Outlier Detection - Python*. Retrieved from GeeksforGeeks: <https://www.geeksforgeeks.org/machine-learning/z-score-for-outlier-detection-python/>
- Fadilla, B., Eltivina, N., & Winarto, E. (2020). Analysis on the Effect of Company Size, Company Type, and Profitability on Sustainability Report Based on GRI Index. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 183, 96-100. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210717.020>
- Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Parmar, B., & de Colle, S. (2010). *Stakeholder theory: The state of the art*. Cambridge University Press.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hidayah, E., & Raihan, M. (2024). Sustainability Report Disclosure of Indonesian Mining Companies. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 13(3), 336-349.
- Iba, Z., & Wardhana, A. (2023). *Metode Penelitian*. Purbalingga: CV.Eureka Media Aksara.
- Iba, Z., & Wardhana, A. (2024). *Analisis Regresi dan Analisis Jalur untuk Riset Bisnis Menggunakan SPSS 29.0 & SMART-PLS 4.0*. CV.Eureka Media Aksara.
- Jamil, A., Ghazali, N. A., & Nelson, S. P. (2021). The influence of corporate governance structure on sustainability reporting in Malaysia. *Social*

Responsibility Journal, 17(8), 1251-1278. <https://doi.org/10.1108/SRJ-08-2020-0310>

- 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 (JASS)*, 1, 32-52. <https://doi.org/10.35310/jass.v1i01.68>
- Krisyadi, R., & Elleen. (2020). Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Tata Kelola Perusahaan Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Global Financial Accounting Journal*, 4(1), 16-28. <https://doi.org/10.37253/gfa.v4i1.753>
- 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*, 33(5), 1077-1096. <https://doi.org/10.1108/MEQ-08-2021-0196>
- Kusumawardani, A. M. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report serta Dampaknya terhadap Return Saham (Studi Empiris pada perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2020). *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(4), 3724-3742. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1129>
- Lucia, L., & Panggabean, R. R. (2018). The Effect Of Firm's Characteristic and Corporate Governance to Sustainability Report Disclosure. *SEEIJ: Social Economics and Ecology International Journal*, 2(1), 18-28. <https://doi.org/10.21512/seeij.v2i1.5563>
- Ludianah, S., Abbas, D. S., Hidayat, I., & Aulia, T. Z. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen, dan Dewan Direksi terhadap Sustainability Report Disclosure. *Jurnal Manajemen Bisnis Kewirausahaan (JUMBIWIRA)*, 1(3). <https://doi.org/10.56910/jumbiwira.v1i3.259>
- Lusmeida, H., & Amelia, S. V. (2023). The Corporate Governance Moderates Determinants Affecting Sustainability Report Disclosure. *Jurnal Akuntansi*, 27(03), 546-567. <http://dx.doi.org/10.24912/ja.v27i3.1713>
- Maama, H., & Gani, S. (2022). Determinants of sustainability reporting: Empirical evidence from East African Countries. *Problems and Perspectives in Management*, 20(2), 564-574. [https://doi.org/10.21511/ppm.20\(2\).2022.46](https://doi.org/10.21511/ppm.20(2).2022.46)

- Maryana, & 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>
- Nirawati, L., Samsudin, A., Stifanie, A., Setianingrum, M. D., Syahputra, M. R., Khrisnawati, N. N., & Saputri, Y. A. (2022). Profitabilitas Dalam Perusahaan. *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 5, 60-68. <https://doi.org/10.37673/jmb.v5i1.1623>
- 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>
- Permatasari, A. I., & Yanto, H. (2022). The Effect Of Corporate Governance and Company Characteristic on Sustainability Report. *AFEBI Accounting Review (AAR)*, 7, 24–36. <https://doi.org/10.47312/aar.v7i1.557>
- Purnama, D. P., & Handayani, B. D. (2021). The Effect of Financial Performance and Corporate Governance on Sustainability Report Disclosure with Company Size as a Moderation. *Accounting and Finance Studies*, 1(2), 138-162. <https://doi.org/10.47153/afs12.1362021>
- Putri, A. D., & Surifah. (2023). Pengaruh Leverage dan Good Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Sustainability Report (Studi Empiris Pada BUMN Periode 2016-2020). *Jurnal Magisma*, 11(1), 31-42. <https://doi.org/10.35829/magisma.v11i1.274>
- Sari, M. P., Dewi, S. R., Raharja, S., Dinanti, A., & Rizkyana, F. W. (2023). Good Corporate Governance as Moderation on Sustainability Report Disclosure. *Journal of Governance and Regulation*, 12(3), 16-24. <https://doi.org/10.22495/jgrv12i3art2>
- Sembiring, T. B., Irmawati, Sabir, M., & Tjahyadi, I. (2024). *Buku Ajar Metode Penelitian (Teori dan Praktik)*. CV Saba Jaya Publisher .
- Setiani, M. A., & Sinaga, I. (2021). Penentuan Pengungkapan Sustainability Report dengan GRI Standar pada Sektor Non-Keuangan. *Jurnal Gentiaras Manajemen dan Akuntansi*, 13(1), 23-25. <https://doi.org/10.47768/gema.v13i1.225>
- Sideri, L. (2021). Leveraging CSR for Sustainability: Assessing Performance Implications of Sustainability Reporting in a National Business System. *Sustainability (Switzerland)*, 13(11). <https://doi.org/10.3390/su13115987>

- Spence, M. (1973). Job market signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Sriningsih, & Wahyuningrum, I. F. (2022). Pengaruh Comprehensive Stakeholder Pressure dan Good Corporate Governance terhadap Kualitas Sustainability Report. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 813-827. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.680>
- Suchman, M. C. (1995). Managing legitimacy: Strategic and institutional approaches. *Academy of Management Review*, 20(3), 571–610.
- Triwacananingrum, W., Gunawan, E. B., Lolitha, S., & Verika, V. (2020). The Effect Of Good Corporate Governance and Financial Performance on Disclosure Of Sustainability Report. *Jurnal RAK (Riset Akuntansi Keuangan)*, 5(2), 85-95. <https://doi.org/10.31002/rak.v5i2.3654>
- Wagiswari, N. L., & Badera, I. D. (2021). Profitabilitas, Aktivitas Perusahaan, Tipe Industri dan Pengungkapan Sustainability Report. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(9), 2312-2325. <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i09.p13>
- Widiyati, D. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage dan Cash On Hand Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Go Public Tahun 2017-2018 di Bursa Efek Indonesia). *Going Concern : Jurnal Riset Akuntansi* 15(2), 279-189. <https://doi.org/10.32400/gc.15.2.28155.2020>
- Yohana, S., & Suhendah, R. (2023). The Effect Of Profitability, Leverage, And Firm Size On Sustainability Report Disclosure. *Jurnal Akuntansi*, 27(03), 525-545. <http://dx.doi.org/10.24912/ja.v27i3.1481>