

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORT
DENGAN CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI TAHUN 2019-2023**



Disusun Oleh:

SITI KULSUM

1708823020

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2025

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh kinerja keuangan, tata kelola perusahaan, dan akuntansi hijau terhadap pengungkapan sustainability report (SR) pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Latar belakang penelitian ini didasari oleh meningkatnya kesadaran global dan tekanan regulasi terhadap praktik bisnis berkelanjutan, sehingga pemahaman faktor-faktor pendorong pengungkapan keberlanjutan menjadi semakin penting.

Data yang digunakan merupakan data sekunder dari 40 perusahaan sektor energi selama periode 2019–2023. Variabel independen meliputi profitabilitas, leverage, likuiditas, dan ukuran perusahaan; variabel moderasi terdiri dari komite audit, dewan komisaris, kepemilikan institusional, dan *green accounting*. Analisis dilakukan menggunakan metode regresi data panel untuk menguji pengaruh langsung maupun efek moderasi dari variabel penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa sebagian besar variabel kinerja keuangan, seperti profitabilitas, leverage, likuiditas, dan ukuran perusahaan, tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan sustainability report. Demikian pula, variabel moderasi komite audit, kepemilikan institusional, dan akuntansi hijau tidak menunjukkan pengaruh interaksi yang signifikan. Menariknya, dewan komisaris berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengungkapan *sustainability report*, yang mengindikasikan bahwa aspek tata kelola perusahaan lebih berperan dibandingkan indikator keuangan tradisional dalam mendorong transparansi keberlanjutan.

Temuan ini memberikan implikasi praktis bagi manajemen perusahaan dan pembuat kebijakan untuk memperkuat struktur tata kelola demi meningkatkan transparansi keberlanjutan. Penelitian ini juga membuka peluang kajian lebih lanjut terhadap faktor non-keuangan dan kualitatif yang memengaruhi perilaku pelaporan keberlanjutan di negara berkembang.

Kata kunci: *Sustainability Report*, Kinerja Keuangan, Tata Kelola Perusahaan, Green Accounting, Dewan Komisaris

Intelligentia – Dignitas

ABSTRACT

This research investigates the influence of financial performance, corporate governance, and green accounting on the disclosure of sustainability reports (SR) among companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). With growing global awareness and regulatory pressure surrounding sustainable business practices, understanding the factors that drive companies to disclose their sustainability performance has become increasingly vital. The study uses secondary data collected from 40 companies over the period 2019–2023. Key variables examined include profitability, leverage, liquidity, firm size, audit committee, board of commissioners, institutional ownership, and green accounting. Quantitative analysis was conducted using panel data regression to assess both the direct effects of these variables and their potential moderating roles. The results show that most financial variables such as profitability, leverage, liquidity, and firm size do not significantly influence sustainability reporting. Additionally, moderating variables—such as the audit committee, institutional ownership, and green accounting—did not show a significant interaction effect. Interestingly, only the board of commissioners demonstrated a significant and positive effect on sustainability report disclosure, suggesting that governance factors may be more influential than traditional financial metrics. These findings highlight the importance of strengthening governance structures to improve sustainability transparency. The study offers practical implications for corporate managers and policymakers by emphasizing the role of governance over purely financial considerations in promoting sustainability practices. It also opens avenues for further research into non-financial and qualitative determinants of sustainability reporting behavior in emerging markets.

Keywords: Sustainability Reporting, Corporate Governance, Financial Performance, Green Accounting, Indonesia Stock Exchange

Intelligentia – Dignitas

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Mohamad Rizan, SE, MM
NIP 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Osly Usman, SE., M.Bus NIP 197401152008011008 (Ketua Sidang)		
2	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si NIP 197205062006041002 (Pembimbing 1)		
3	Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak NIP 196612131993032003 (Pembimbing 2)		
4	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, MM., Ph.D NIP 197509162006041001 (Penguji 1)		
5	Prof. Dr. Umi Widyastuti, SE, ME NIP 197612112000122001 (Penguji 2)		

Nama : Siti Kulsum
No. Registrasi : 1708823020
Program Studi : Magister Manajemen
Tanggal Lulus : 25 Juli 2025

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru



**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Kampus Universitas Negeri Jakarta, Gedung SFD Tower B, Jalan Rawamangun Muka, Jakarta 13220
Telepon (021) 4721227, Fax: (021) 4706285, Surat Elektronik: fe@unj.ac.id
Laman: fe.unj.ac.id

LEMBAR ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa :

Judul Tesis : PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PENGUNGKAPAN
SUSTAINABILITY REPORT DENGAN *CORPORATE*
GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI TAHUN 2019-2023

Metode Penelitian : Kuantitatif

Nama : Siti Kulsum

NIM : 1708823020

Program Studi : Magister Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Tesis ini adalah murni hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil penjiplakan atau plagiarisme dari karya orang lain, baik sebagian maupun seluruhnya.
2. Semua sumber informasi, kutipan, atau pendapat orang lain yang digunakan dalam tesis ini telah saya cantumkan secara jelas sesuai kaidah penulisan ilmiah.
3. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa karya ilmiah ini merupakan hasil penjiplakan, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan akademik yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta, termasuk pencabutan gelar akademik yang diperoleh.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan penuh kesadaran, tanpa ada paksaan dari pihak mana pun.

Jakarta, 05 Agustus 2025



Siti Kulsum



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Siti Kulsum
NIM : 1708823020
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis / Magister Manajemen
Alamat email : Uumyusuf98@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☐ Skripsi ☒ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

Yang berjudul :

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORT DENGAN CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI TAHUN 2019-2023

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 05 Agustus 2025

Penulis

Siti Kulsum

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Alhamdulillahirabbil'aalamiin, Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini. Tidak lupa shalawat serta salam penulis haturkan ke junjungan nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga serta pengikut beliau hingga akhir zaman.

Penulisan tesis ini berjudul:

“Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap Pengungkapan Sustainability Report dengan Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Energi Tahun 2019–2023”

Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister pada Program Pascasarjana Universitas Negeri Jakarta.

Perjalanan dalam menyelesaikan tesis ini bukanlah hal yang mudah. Banyak tantangan, keterbatasan, keraguan, bahkan kelelahan yang mengiringi, namun juga dibalut dengan semangat, pembelajaran, dan rasa Syukur dan bahagia yang mendalam. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. **Mamah Uwen Zuleha tercinta**, satu-satunya orang tua yang penulis miliki sejak Ayah berpulang ke hadirat-Nya ketika penulis masih duduk di bangku SMP. Mamah telah memikul peran ganda sebagai ibu yang penuh kasih sayang sekaligus ayah yang tangguh. Doa tanpa henti, pengorbanan tanpa pamrih, dan semangat yang selalu Mamah berikan menjadi sumber kekuatan terbesar penulis hingga akhirnya dapat menyelesaikan studi ini. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan kesehatan, kebahagiaan, dan keberkahan kepada Mamah, serta memberikan tempat terbaik di sisi-Nya untuk Ayah tercinta.
2. **Aa Zaki dan Neng Lesa** kedua anak ku yang tersayang, kalian adalah sumber kebahagiaan, semangat, dan alasan terbesar penulis untuk terus berjuang. Senyum, pelukan, dan tawa kalian menjadi obat lelah yang tak ternilai selama proses penyusunan tesis ini. Semoga karya sederhana ini kelak menjadi bukti bahwa doa, kerja keras, dan

kesabaran akan selalu membuahkan hasil, serta menjadi inspirasi untuk kalian dalam meraih cita-cita.

3. **Prof. Dr. Komarudin, M.Si.**, selaku Rektor Universitas Negeri Jakarta.
4. **Prof. Dr. Mohamad Rizan, SE, MM.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
5. **Dr. Osly Usman, SE., M.Bus** selaku Kordinator Program Studi S-2 Magister Manajemen Universitas Negeri Jakarta.
6. **Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Magister Manajemen**, atas bimbingan, arahan, kesabaran, serta ilmu yang sangat berharga dalam proses pembelajaran.
7. **Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si**, selaku dosen pembimbing pertama yang telah meluangkan waktu, arahan, kesabaran, serta ilmu yang sangat berharga dalam penyusunan tesis ini.
8. **Prof. Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak** selaku dosen pembimbing kedua yang telah meluangkan waktu, arahan, kesabaran, serta ilmu yang sangat berharga dalam penyusunan tesis ini.
9. **Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, MM., Ph.D** selaku dosen penguji pertama, atas bimbingan, arahan, kesabaran, serta ilmu yang sangat berharga dalam proses sidang.
10. **Prof. Dr. Umi Widyastuti, SE, ME** selaku dosen penguji kedua, atas bimbingan, arahan, kesabaran, serta ilmu yang sangat berharga dalam proses sidang.
11. **Ibu Elly Zarni Husin** selaku Direktur Eksekutif di Ikatan Akuntan Indonesia atas arahan, dukungan, kepercayaan, perhatian dan kebijakan yang diberikan selama ini, penulis dapat mengembangkan kemampuan dan menyelesaikan studi ini dengan baik. Motivasi dan bimbingan yang Ibu berikan telah menjadi dorongan yang sangat berarti dalam perjalanan akademik maupun profesional penulis.
12. **Tim Akuntansi Keuangan dan Perpajakan** di Ikatan Akuntan Indonesia atas dukungan, kerja sama, dan bantuan yang telah diberikan selama proses penyusunan tesis ini sangat berarti.
13. **Rekan-rekan seperjuangan di Pascasarjana**, atas kebersamaan, motivasi, dan diskusi hangat yang sangat membantu dalam proses akademik.
14. **Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu**, semoga Allah selalu memberikan ridho dan rahmat kita semua atas kebaikan yang telah kita lakukan.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk penyempurnaan di masa mendatang.

Akhir kata, semoga tesis ini dapat memberikan manfaat, baik sebagai kontribusi akademik maupun sebagai rujukan bagi penelitian selanjutnya. Akhir kata, semoga Allah SWT selalu membimbing dan memberikan rahmat-Nya kepada kita semua. Aamiin aamiin ya robbal'alamiin.

Wassalamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Jakarta, 05 Agustus 2025

Penulis



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	i
DAFTAR GAMBAR.....	iii
DAFTAR TABEL.....	iv
DAFTAR ISI	i
DAFTAR GAMBAR	iii
DAFTAR TABEL	iv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah	11
1.3 Batasan Penelitian	11
1.4 Tujuan Penelitian	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Kajian Teori.....	15
2.1.1 Teori Signal	15
2.1.2 Teori Legitimasi	16
2.1.3 Teori Stakeholder	17
2.1.4 Sustainability Report	17
2.1.5 Profitabilitas	22
2.1.6 Leverage	25
2.1.7 Likuiditas.....	28
2.1.8 Ukuran Perusahaan	29
2.1.9 Corporate Governance	31
2.2 Penelitian Terdahulu	37
2.3 Kerangka Berpikir	54
2.4 Hipotesa.....	55
BAB III METODE PENELITIAN	63
3.1 Rancangan Penelitian	63
3.2 Definisi Operasional Variabel	64

3.2.1 Variabel Dependen	64
3.2.2 Variabel Independen	65
3.2.3 Variabel Moderasi	66
3.3 Pengukuran Variabel	67
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	72
3.5 Populasi dan Sampel	72
3.5.1 Populasi	72
3.5.2 Sampel	72
3.6 Metode Analisis Data	76
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	86
4.1 Hasil	86
4.1.1 Analisis Deskriptif	86
4.1.2 Uji Chow	88
4.1.3 Uji Legrange Multiplier	90
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	90
4.1.5 Uji Hipotesis.....	93
4.2 Pembahasan	100
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Tingkat Pengungkapan Sustainability Report	101
4.2.2 Pengaruh Leverage Terhadap Tingkat Pengungkapan Sustainability Report	104
4.2.3 Pengaruh Likuiditas Perusahaan Terhadap Tingkat Pengungkapan Sustainability Report.....	106
4.2.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Tingkat Pengungkapan Sustainability Report	109
4.2.5 Pengaruh Komite Audit Positif Moderasi Profitabilitas Terhadap Pengungkapan Sustainability Report	112
4.2.6 Pengaruh Dewan Komisaris Positif Moderasi Leverage Terhadap Pengungkapan Sustainability Report	115
4.2.7 Pengaruh Kepemilikan Institusional Positif Moderasi Likuiditas Terhadap Pengungkapan Sustainability Report.....	117
4.2.8 Pengaruh Green Accounting Positif Moderasi Ukuran Perusahaan Terhadap Pengungkapan Sustainability Report.....	120
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	123
5.1 Kesimpulan	123
5.2 Saran.....	125
DAFTAR PUSTAKA.....	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tingkat Sustainability Assurance Perusahaan di Indonesia.....	5
Gambar 1.2 Skor Median Sektor Energy Berdasarkan Aspek Tahun 2023.....	7
Gambar 2.1 Konsep Sustainability.....	23
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	56



The logo of Universitas Negeri Jakarta is a large, light blue watermark in the background. It features a central torch with a flame, flanked by two stylized wings or petals. Below the torch is a quill pen. The entire emblem is enclosed in a decorative, scalloped border. The text "UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA" is written in a semi-circle at the bottom of the emblem.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	46
Tabel 2.2 Riset GAP Penelitian Terdahulu.....	56
Tabel 3.1 Definisi Operasional Penelitian.....	72
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian.....	76
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	77