

The Influence of Sustainability Committee, Leverage, and Firm Size on Material Disclosure

By Bintang Ghani Nugroho

Abstract

This study adopts a quantitative approach to examine whether sustainability committee, leverage, and firm size influence material disclosure. The research focuses on the Fast Moving Consumer Goods (FMCG) industry in ASEAN, with a purposive sampling method yielding 1,635 observations. Hypotheses were tested using Multiple Linear Regression Analysis with STATA version 17 as the analytical tool and a significance level of 0.05%. The results show that sustainability committee has a significant positive effect on material disclosure, while leverage has no effect, and firm size has a significant positive effect on material disclosure. The significant impact of the sustainability committee on material disclosure highlights the importance of forming such committees as part of a company's sustainability strategy. Additionally, the finding that larger companies are more transparent in their disclosures underscores the need for strategies to enhance operational scale while improving the quality of sustainability reporting to attract investors and boost credibility. This study indicates that stakeholder theory and legitimacy theory are more relevant in explaining the influence of the sustainability committee and firm size on material disclosure than legitimacy theory alone in the context of leverage.

Keyword : *sustainability committee, leverage, firm size, material disclosure*

**Pengaruh *Sustainability Committee*, *Leverage*, dan *Firm Size* Terhadap
*Material Disclosure***

Oleh Bintang Ghani Nugroho

Abstrak

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif yang bertujuan untuk melihat apakah terdapat pengaruh dari *sustainability committee*, *leverage*, dan *firm size* terhadap *material disclosure*. Penelitian ini menggunakan industri *Fast Moving Consumer Goods* (FMCG) di ASEAN sebagai sampel. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 1.635 data. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini dilakukan menggunakan Analisis Regresi Linier Berganda dengan alat analisis STATA versi 17 dan tingkat signifikansi sebesar 0,05%. Hasil menunjukkan bahwa (1) terdapat pengaruh positif signifikan dari *sustainability committee* terhadap *material disclosure* (2) tidak terdapat pengaruh *leverage* terhadap *material disclosure* (3) terdapat pengaruh positif signifikan dari *firm size* terhadap *material disclosure*. *Sustainability committee* terbukti berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan material, sehingga perusahaan disarankan untuk membentuk komite ini sebagai bagian dari strategi keberlanjutan mereka. Temuan bahwa perusahaan besar lebih transparan dalam pengungkapan menunjukkan pentingnya strategi untuk meningkatkan skala operasional sekaligus memperbaiki kualitas laporan keberlanjutan guna menarik perhatian investor dan meningkatkan kredibilitas. Penelitian ini menunjukkan bahwa *stakeholder theory* dan *legitimacy theory* lebih relevan dalam menjelaskan pengaruh keberadaan komite keberlanjutan dan ukuran perusahaan terhadap pengungkapan material dibandingkan *legitimacy theory* dalam konteks leverage.

Kata Kunci : komite keberlanjutan, *leverage*, ukuran perusahaan, pengungkapan material