



**PENGARUH *MATERIAL DISCLOSURE* TERHADAP
CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE: STUDI
KASUS PERUSAHAAN *FAST-MOVING CONSUMER GOODS*
(FMCG) PADA NEGARA ASEAN TAHUN 2014-2023**

SKRIPSI

NABILA PUSPITA WULANDANA 2110112084

**PROGRAM SARJANA AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA**

2024



**PENGARUH *MATERIAL DISCLOSURE* TERHADAP
CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE: STUDI
KASUS PERUSAHAAN *FAST-MOVING CONSUMER GOODS*
(FMCG) PADA NEGARA ASEAN TAHUN 2014-2023**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi**

NABILA PUSPITA WULANDANA 2110112084

PROGRAM SARJANA AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”

JAKARTA

2024

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Nabila Puspita Wulandana

NIM : 2110112084

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 11 Desember 2024

Yang menyatakan,



(Nabila Puspita Wulandana)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nabila Puspita Wulandana
NIM : 2110112084
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Pengaruh *Material Disclosure* terhadap *Corporate Sustainability Performance*: Studi Kasus Perusahaan *Fast-Moving Consumer Goods (FMCG)* pada Negara ASEAN Tahun 2014-2023

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 11 Desember 2024
Yang menyatakan,



(Nabila Puspita Wulandana)

SKRIPSI

PENGARUH *MATERIAL DISCLOSURE* TERHADAP *CORPORATE SUSTAINABILITY PERFORMANCE*: STUDI KASUS PERUSAHAAN *FAST-MOVING CONSUMER GOODS* (FMCG) PADA NEGARA ASEAN TAHUN 2014-2023

Dipersiapkan dan disusun oleh:

NABILA PUSPITA WULANDANA 2110112084

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 3 Januari 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE

Ketua Penguji

Ranti Nugraheni, S.Si, M.Ak

Penguji I

Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA, CA, CGOP

Penguji II



Dr. Jubaedah, SE., MM

Dekan

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak

Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 3 Januari 2025

***The Influence of Material Disclosure on Corporate Sustainability Performance:
A Case Study of Fast-Moving Consumer Goods (FMCG) Companies in ASEAN
Countries for the Period 2014-2023***

By Nabila Puspita Wulandana

ABSTRACT

This quantitative study aims to analyze the effect of material disclosure on corporate sustainability performance in Fast-Moving Consumer Goods (FMCG) companies in ASEAN countries during the 2014–2023 period. Corporate sustainability performance is measured using ESG scores sourced from the Thomson Reuters ASSET4 database, while material disclosure is assessed based on disclosures in sustainability reports following the GRI 301: Materials standard. This study also considers control variables, such as firm size, profitability, and leverage to ensure more accurate results. Using multiple linear regression on 69 FMCG companies with a total of 338 observations, the results of the analysis, processed using STATA 17, indicate that material disclosure has a positive and significant effect on corporate sustainability performance, including on the environmental, social, and governance performance dimensions.

Keywords: *corporate sustainability performance, environmental performance, social performance, governance performance, material disclosure*

**Pengaruh *Material Disclosure* terhadap *Corporate Sustainability Performance*:
Studi Kasus Perusahaan *Fast-Moving Consumer Goods* (FMCG) pada
Negara ASEAN Tahun 2014-2023**

Oleh Nabila Puspita Wulandana

ABSTRAK

Penelitian yang dilakukan secara kuantitatif ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari *material disclosure* terhadap *corporate sustainability performance* pada perusahaan dengan sektor *Fast-Moving Consumer Goods* (FMCG) di negara-negara ASEAN selama periode 2014-2023. *Corporate sustainability performance* diukur melalui ESG scores yang bersumber pada database Thomson Reuters ASSET4, sedangkan untuk *material disclosure* diukur berdasarkan pengungkapan dalam laporan keberlanjutan sesuai standar GRI 301: *Materials*. Penelitian ini juga mempertimbangkan variabel kontrol, seperti *firm size*, profitabilitas, dan *leverage* untuk memastikan hasil yang lebih akurat. Melalui regresi linier berganda pada 69 perusahaan FMCG dengan total 338 observasi, hasil penelitian yang diuji menggunakan STATA 17 menunjukkan bahwa *material disclosure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *corporate sustainability performance*, termasuk pada dimensi *environmental*, *social*, dan *governance performance*.

Kata Kunci: *corporate sustainability performance*, *environmental performance*, *social performance*, *governance performance*, *material disclosure*



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR

SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2024/2025

Hari ini Jumat, tanggal 03 Januari 2025, telah dilaksanakan **Ujian Tugas Akhir** bagi mahasiswa:

Nama : Nabila Puspita Wulandana

NIM : 2110112084

Program Studi : Akuntansi S-1

Dengan Judul Tugas Akhir :

Pengaruh Material Disclosure Terhadap Corporate Sustainability Performance: Studi Kasus Perusahaan Fast-Moving Consumer Goods (FMCG) pada Negara ASEAN Tahun 2014-2023

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE	Ketua Penguji	1.
2	Ranti Nugraheni, S.Si, M.Ak	Anggota I	2.
3	Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA, CA, CGOP	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 03 Januari 2025

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kaprodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak

PRAKATA

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia dan rahmat-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan dengan judul “Pengaruh *Material Disclosure* terhadap *Corporate Sustainability Performance*: Studi Kasus Perusahaan *Fast-Moving Consumer Goods* (FMCG) pada Negara ASEAN Tahun 2014-2023”.

Pada kesempatan kali ini, peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada dosen pembimbing Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA, CA, CGOP yang telah membimbing, dan memberikan saran serta arahan selama beberapa bulan terakhir dalam penyusunan skripsi. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada Bapak Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., yang juga telah memberikan pengetahuan baru dan masukan dalam proses penyusunan skripsi ini. Peneliti berterima kasih kepada dosen-dosen S1 Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan. Peneliti juga mengucapkan terima kasih kepada orang tua serta adik yang telah memberikan dukungan dan doa, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Tidak lupa, peneliti juga menyampaikan rasa terima kasih kepada para teman dan sahabat terdekat, Raisa, Khairunnisa, Azzaleya, Sisca, Dzaky, Bintang, Agnes, serta teman-teman lainnya yang selalu memberikan dukungan moral & bantuan selama penyusunan skripsi dan selama masa perkuliahan berlangsung.

Peneliti sepenuhnya menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan peneliti yang masih perlu ditingkatkan. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat yang berarti serta menjadi sumber pengetahuan tambahan bagi para pembaca maupun pihak-pihak yang memerlukan informasi di dalamnya.

Jakarta, 11 Desember 2024



Nabila Puspita Wulandana

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.2 <i>Corporate Sustainability Performance</i>	12
2.1.3 <i>Environmental Performance</i>	13
2.1.4 <i>Social Performance</i>	14
2.1.5 <i>Governance Performance</i>	14
2.1.6 <i>Material Disclosure</i>	15
2.1.7 <i>Firm Size</i>	16
2.1.8 Profitabilitas	17
2.1.9 <i>Leverage</i>	18

2.2	Penelitian Sebelumnya.....	18
2.3	Kerangka Pemikiran	23
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	24
BAB III METODE PENELITIAN		29
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.1.1	Variabel Dependen.....	29
3.1.2	Variabel Independen	30
3.1.3	Variabel Kontrol	32
3.2	Populasi dan Sampel.....	33
3.2.1	Populasi	33
3.2.2	Sampel	33
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.3.1	Jenis Data.....	34
3.3.2	Sumber Data	34
3.3.3	Pengumpulan Data.....	34
3.4	Teknik Analisis Data.....	35
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	35
3.4.2	Uji Kelayakan Model Regresi	35
3.4.3	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.4.4	Uji Hipotesis	38
3.4.5	Model Regresi	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		41
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	41
4.2	Deskripsi Data Penelitian	43
4.3	Uji Hipotesis & Analisis	45
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.3.2	Uji Kelayakan Model Regresi	61
4.3.3	Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.4	Uji Hipotesis	68
4.3.5	Analisis Regresi Linear Berganda	75
4.4	Pembahasan	78

4.4.1	Pengaruh <i>Material Disclosure</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Performance</i>	78
4.4.2	Pengaruh <i>Material Disclosure</i> terhadap <i>Environmental Performance</i>	79
4.4.3	Pengaruh <i>Material Disclosure</i> terhadap <i>Social Performance</i>	80
4.4.4	Pengaruh <i>Material Disclosure</i> terhadap <i>Governance Performance</i>	81
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		83
5.1	Simpulan	83
5.2	Keterbatasan Penelitian	85
5.3	Saran	85
DAFTAR PUSTAKA.....		87
RIWAYAT HIDUP.....		94
LAMPIRAN.....		96

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Infografis Pencemar Plastik Terbesar di Laut	2
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	22
Tabel 3. Kategori Penilaian <i>ESG scores</i> Thomson Reuters	30
Tabel 4. Pengukuran <i>Material Disclosure</i> melalui GRI 301: <i>Materials</i>	31
Tabel 5. Kriteria Sampel Penelitian	41
Tabel 6. Identifikasi Sampel Sub-Sektor Perusahaan FMCG	43
Tabel 7. Identifikasi Sampel Negara dari Perusahaan FMCG	43
Tabel 8. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	45
Tabel 9. Hasil Uji Chow	62
Tabel 10. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	62
Tabel 11. Hasil Uji Hausman	63
Tabel 12. Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Winsorized</i>	64
Tabel 13. Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Winsorized</i>	65
Tabel 14. Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel 15. Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 16. Hasil Uji Heteroskedastisitas	67
Tabel 17. Hasil Uji Koefisien Determinasi	68
Tabel 18. Hasil Uji Regresi Parsial (Uji T)	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Penelitian Empiris Menggunakan Data Sekunder	23
Gambar 2. Grafik <i>Corporate Sustainability Performance</i> di ASEAN.....	46
Gambar 3. Grafik <i>Corporate Sustainability Performance</i> Tahun 2014-2023.....	46
Gambar 4. Grafik <i>Environmental Performance</i> di ASEAN.....	48
Gambar 5. Grafik <i>Environmental Performance</i> Tahun 2014-2023.....	48
Gambar 6. Grafik <i>Social Performance</i> di ASEAN	50
Gambar 7. Grafik <i>Social Performance</i> Tahun 2014-2023	50
Gambar 8. Grafik <i>Governance Performance</i> di ASEAN.....	52
Gambar 9. Grafik <i>Governance Performance</i> Tahun 2014-2023.....	52
Gambar 10. Grafik <i>Material Disclosure</i> di ASEAN	54
Gambar 11. Grafik <i>Material Disclosure</i> Tahun 2014-2023	54
Gambar 12. Grafik <i>Firm Size</i> di ASEAN.....	56
Gambar 13. Grafik <i>Firm Size</i> Tahun 2014-2023.....	56
Gambar 14. Grafik Profitabilitas di ASEAN.....	58
Gambar 15. Grafik Profitabilitas Tahun 2014-2023.....	58
Gambar 16. Grafik <i>Leverage</i> di ASEAN	60
Gambar 17. Grafik <i>Leverage</i> Tahun 2014-2023	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan (Sampel Penelitian).....	96
Lampiran 2. Tabulasi Data Penelitian (Variabel Dependen)	99
Lampiran 3. Tabulasi Data Penelitian (Variabel Independen dan Kontrol)	107
Lampiran 4. Hasil Olah Data Melalui STATA 17	115
Lampiran 5. Lembar Perbaikan Revisi Sidang Tugas Akhir.....	125