



**PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DAN
TEKANAN PEMANGKU KEPENTINGAN TERHADAP
PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN**

SKRIPSI

FATIMAH VARGA 2210112064

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAKARTA**

2025



**PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DAN
TEKANAN PEMANGKU KEPENTINGAN TERHADAP
PENGUNGKAPAN LAPORAN KEBERLANJUTAN**

SKRIPSI

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

FATIMAH VARGA 2210112064

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAKARTA**

2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Fatimah Varga

NIM : 2210112064

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

Jakarta, 8 Desember 2025

Yang menyatakan,



Fatimah Varga

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Fatimah Varga
NIM : 2210112064
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 Karakteristik Perusahaan dan Tekanan Pemangku Kepentingan Terhadap Laporan Keberlanjutan

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 : 8 Desember 2025

Yang menyatakan,



Fatimah Varga

PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN DAN TEKANAN
PEMANGKU KEPENTINGAN TERHADAP PENGUNGKAPAN
LAPORAN KEBERLANJUTAN**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

FATIMAH VARGA 2210112064

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 15 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Dr. Ferry Irawan, SE, Ak, S.S.T, SH, ME, M.P.P, BKP, CPA, CSRA
Ketua Penguji



Agustina Riyanti, SE, M.Ak

Penguji I

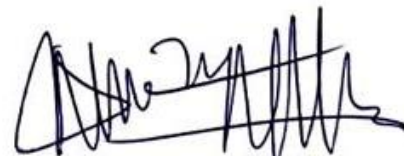


**Prof. Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE,
M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE**

Penguji II




Dr. Juhaedah, SE., MM
Dekan



Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 23 Desember 2025

The Influence of Firm Characteristics and Stakeholder Pressure on Sustainability Report Disclosure

By Fatimah Varga

ABSTRACT

This study aims to examine the extent to which Firm Characteristics (Profitability, Leverage, Liquidity) and Stakeholder Pressure (Customer, Investor, Environmental, Employee Pressure) influence Sustainability Report Disclosure (SRD) practices. The research is vital for understanding the internal and external factors driving non-financial transparency in Indonesia, anchored by Legitimacy Theory and Stakeholder Theory. This quantitative research utilizes secondary data from 38 non-financial companies listed in the 2025 LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021–2024 period. Using the unbalanced purposive sampling method, a total of 148 observations were obtained. Data was analyzed using Panel Data Random Effect Regression. The analysis results indicate that firm financial attributes (Profitability, Leverage, and Liquidity) and some stakeholder pressures (Customer and Employee Pressure) do not have a significant effect on SRD. This suggests that sustainability disclosure has become a normative practice, irrespective of financial performance fluctuations. Conversely, Investor Pressure and Environmental Pressure were found to have a positive and significant influence on SRD. This finding confirms that the power of high-power stakeholders (major shareholders) and the risks associated with social license and environmental compliance are the primary drivers of reporting practices. Sustainability Report Disclosure is predominantly driven by strong external factors, particularly investor demands and environmental/regulatory risks. Internal financial factors and pressure from low-power stakeholders are not yet the main determinants. The practical implication is that regulators and companies must focus on improving reporting quality to meet the demands of these high-power stakeholders.

Keywords: *Sustainability Report Disclosure, Firm Characteristics, Stakeholder Pressure*

Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Tekanan Pemangku Kepentingan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan

Oleh Fatimah Varga

ABSTRAK

Studi ini bertujuan untuk menguji sejauh mana Karakteristik Perusahaan (Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas) dan Tekanan Pemangku Kepentingan (Tekanan Pelanggan, Investor, Lingkungan, dan Karyawan) memengaruhi praktik Pengungkapan Laporan Keberlanjutan (*Sustainability Report Disclosure*). Penelitian ini memiliki signifikansi penting dalam memahami faktor internal dan eksternal yang mendorong transparansi non-keuangan di Indonesia, dengan berlandaskan pada Teori Legitimasi dan Teori Pemangku Kepentingan. Penelitian kuantitatif ini menggunakan data sekunder dari 38 perusahaan non-keuangan yang terdaftar dalam indeks LQ45 2025 di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021 - 2024. Melalui metode *unbalanced purposive sampling*, diperoleh total 148 observasi. Data tersebut kemudian dianalisis menggunakan Regresi Data Panel dengan model *Random Effect*. Hasil analisis menunjukkan bahwa karakteristik finansial perusahaan (Profitabilitas, *Leverage*, dan Likuiditas) serta sebagian tekanan pemangku kepentingan (Tekanan Pelanggan dan Karyawan) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap SRD. Hal ini mengindikasikan bahwa pengungkapan keberlanjutan cenderung bertransformasi menjadi praktik normatif, terlepas dari fluktuasi kinerja finansial perusahaan. Sebaliknya, Tekanan Investor dan Tekanan Lingkungan terbukti memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap SRD. Temuan ini mengukuhkan bahwa kekuatan pemangku kepentingan berkekuatan tinggi (*high power stakeholders*) seperti pemegang saham utama, serta risiko yang terkait dengan *social license to operate* dan kepatuhan lingkungan, merupakan pendorong utama praktik pelaporan. Secara keseluruhan, Pengungkapan Laporan Keberlanjutan didominasi oleh faktor eksternal yang kuat, khususnya tuntutan investor dan risiko lingkungan atau regulasi. Faktor finansial internal dan tekanan dari pemangku kepentingan berkekuatan rendah belum menjadi determinan utama. Implikasi praktisnya adalah regulator dan perusahaan perlu memfokuskan upaya pada peningkatan kualitas pengungkapan guna memenuhi tuntutan dari pemangku kepentingan berkekuatan tinggi tersebut.

Kata Kunci: Pengungkapan Laporan Keberlanjutan, Karakteristik Perusahaan, Tekanan Pemangku Kepentingan.



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 SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Senin, tanggal 15 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Fatimah Varga

NIM : 2210112064

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Pengaruh Karakteristik Perusahaan Dan Tekanan Pemangku Kepentingan Terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus / Sidang Utang**, dengan Nilai Rata-Rata 90,33 dan Nilai Huruf A

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Ferry Irawan, SE, Ak, S.S.T, SH, ME, M.P.P, BKP, CPA, CSRA	Ketua	
2	Agustina Riyanti, SE, M.Ak.	Anggota I	
3	Prof. Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84.99	= A-
75 - 79.99	= B+
70 - 74.99	= B
65 - 69.99	= B-
60 - 64.99	= C+
55 - 59.99	= C
40 - 54.99	= D
0 - 39.99	= E

Jakarta, 15 Desember 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Dewi Darmastuti, S.E., M.S.Ak

PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT, karena atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, penulis berhasil merampungkan skripsi ini. Karya tulis ini disusun sebagai salah satu persyaratan utama untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Penulis menyadari bahwa selesainya skripsi dengan judul “Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Tekanan Pemangku Kepentingan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan” ini tidak akan terwujud tanpa campur tangan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPNVJ, yang telah memfasilitasi iklim akademik yang kondusif.
2. Ibu Dewi Darmastuti SE, M.S.Ak, selaku Kaprodi S1 Akuntansi, atas segala arahan dan dedikasinya dalam mengelola program studi S1 Akuntansi.
3. Ibu Prof. Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, M.Ak, Ak, CA, CSRS, GRCE, selaku Dosen Pembimbing, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan serta koreksi yang membangun selama penyusunan skripsi.
4. Kedua orang tua yang amat tersayang serta keluarga tercinta yang senantiasa memberikan dukungan moral maupun materi, serta doa yang tiada putus sehingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan ini.
5. Syahra Ghery, teman seperjuangan penulis yang tidak hentinya mendukung, membantu, dan menyaksikan seluruh proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh Dosen Program Studi S1 Akuntansi, atas segala ilmu yang diberikan selama penulis menempuh pendidikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 8 Desember 2025

Fatimah Varga

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
BERITA ACARA	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian.....	13
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. Teori <i>Stakeholder</i>	16
2.1.2. Teori Legitimasi	19
2.1.3. Laporan Keberlanjutan.....	22
2.1.4. Karakteristik Perusahaan.....	24
2.1.5. Tekanan Pemangku Kepentingan.....	30
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	36
2.3. Model Penelitian	58
2.4. Hipotesis.....	59
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	59
2.4.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan	60

2.4.3	Pengaruh Likuiditas terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan	61
2.4.4	Pengaruh Tekanan Pelanggan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	62
2.4.5	Pengaruh Tekanan Investor terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	64
2.4.6	Pengaruh Tekanan Lingkungan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	65
2.4.7	Pengaruh Tekanan Karyawan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	66
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		68
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	68
3.1.1.	Definisi Operasional.....	68
3.1.2.	Pengukuran Variabel	71
3.2	Populasi dan Sampel	78
3.2.1.	Populasi.....	78
3.2.2.	Sampel.....	79
3.3	Teknik Pengumpulan Data	79
3.3.1.	Jenis Data	79
3.3.2.	Sumber Data.....	79
3.3.3.	Metode Pengumpulan Data.....	79
3.4	Teknik Analisis Data	80
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	80
3.4.2.	Uji Asumsi Klasik	80
3.4.3.	Uji Spesifikasi Model.....	82
3.4.4.	Uji Hipotesis	83
3.4.5.	Model Regresi.....	84
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		86
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	86
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	88
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	90
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	90
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik	97
4.3.2.	Uji Spesifikasi Model.....	100
4.3.3.	Uji Hipotesis	102

4.3.4. Model Regresi	106
4.4 Pembahasan.....	108
4.4.1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	108
4.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan 111	
4.4.3. Pengaruh Likuiditas terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan 113	
4.4.4. Pengaruh Tekanan Pelanggan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	115
4.4.5. Pengaruh Tekanan Investor terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	117
4.4.6. Pengaruh Tekanan Lingkungan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	119
4.4.7. Pengaruh Tekanan Karyawan terhadap Pengungkapan Laporan Keberlanjutan.....	121
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	124
5.1. Simpulan	124
5.2. Keterbatasan Penelitian	125
5.3. Saran.....	126
DAFTAR PUSTAKA.....	128
RIWAYAT HIDUP.....	141
LAMPIRAN.....	142

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu	53
Tabel 2. Kriteria Pemilihan Sampel	87
Tabel 3. Persentase Sektor Perusahaan Sampel	88
Tabel 4. Analisis Statistik Deskriptif.....	90
Tabel 5. Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Winsorized</i>	98
Tabel 6. Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Winsorized</i>	98
Tabel 7. Hasil Uji Multikolinearitas.....	99
Tabel 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas	100
Tabel 9. Hasil Uji <i>Chow</i>	101
Tabel 10. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	101
Tabel 11. Hasil Uji <i>Hausman</i>	102
Tabel 12. Hasil Uji R^2	102
Tabel 13. Hasil Uji F	103
Tabel 14. Hasil Uji Model Regresi.....	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Pelaporan Keberlanjutan Berbagai Sektor Industri Indonesia Tahun 2024.....	3
Gambar 1.2 Tingkat Climate/Sustainability Report ASEAN Tahun 2022	5
Gambar 2.1 Model Penelitian	59