

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengolahan data dan pembahasan yang telah dilakukan terhadap judul **“Analisis pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, dan likuiditas terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan pada sektor pertambangan di Indonesia”** pada tahun 2018-2020 dapat disimpulkan bahwa:

1. Berdasarkan penelitian terdahulu, terdapat sepuluh faktor-faktor yang berpengaruh terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Faktor-faktor tersebut di antaranya adalah kepemilikan manajerial, kepemilikan publik, kepemilikan asing, independensi dewan direksi, komite audit, ukuran perusahaan, umur perusahaan, *leverage*, profitabilitas, dan likuiditas. Pada penelitian ini, terdapat tiga variabel independen, yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, dan likuiditas. Alasan memilih ketiga variabel tersebut karena variabel memiliki pengaruh positif di penelitian sebelumnya.

Variabel ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif di setiap jurnal. Sumilat & Destriana (2017) berpendapat bahwa perusahaan yang memiliki ukuran lebih besar memberikan lebih banyak informasi terutama mengenai pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Yanti & Budiasih (2016), Limbong (2019), Bidari & Djajadikerta (2020), serta Pramesti & Budiasih (2020) menyatakan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Yanti & Budiasih (2016) menemukan bahwa perusahaan yang memiliki profitabilitas tinggi wajib mengungkapkan tanggung jawab sosial perusahaan untuk diketahui oleh masyarakat dengan tujuan terdapatnya suatu keterbukaan informasi.

Nguyen *et al.* (2021) serta Gantjowati & Agustine (2017) menyatakan bahwa likuiditas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Pernyataan tersebut mengartikan bahwa perusahaan yang memiliki likuiditas tinggi mengungkapkan lebih banyak informasi mengenai tanggung jawab sosial perusahaan. Nguyen *et al.* (2021) berpendapat bahwa perusahaan ternama

dengan likuiditas tinggi mendapat lebih banyak perhatian dan harapan dari masyarakat.

2. Ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Berdasarkan uji statistik T, nilai signifikansi variabel ukuran perusahaan diperoleh sebesar sebesar 0,032 lebih kecil dibandingkan dengan 0,05. Maka dari itu, hipotesis pertama diterima dimana variabel ukuran perusahaan memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan secara parsial. Pengaruh negatif dari variabel ukuran perusahaan diperoleh dari hasil analisis linear berganda yaitu sebesar -0,039. Variabel ukuran perusahaan diukur menggunakan Ln (*total asset*). Jika variabel ukuran perusahaan mengalami kenaikan 1%, maka nilai pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan akan menurun sebesar -0,039 dengan asumsi faktor-faktor lainnya konstan. Hasil penelitian yang diperoleh menunjukkan bahwa perusahaan dengan jumlah aset yang tinggi tidak mendorong mereka untuk mengungkapkan tanggung jawab sosial di dalam laporannya. Hal ini terjadi karena timbulnya aset menganggur atau aset tidak digunakan secara optimal dalam peningkatan nilai bagi perusahaan. Ketika biaya yang dikeluarkan oleh perusahaan dari aset menganggur tersebut meningkat, maka perusahaan akan mengurangi anggaran biaya yang digunakan untuk mengungkapkan tanggung jawab sosial perusahaan.
3. Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Berdasarkan uji statistik T, nilai signifikansi variabel profitabilitas diperoleh sebesar 0,764 lebih besar dibandingkan dengan 0,05. Maka dari itu, hipotesis kedua ditolak dimana variabel profitabilitas tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan secara parsial. Dalam penelitian ini, profitabilitas yang tinggi tidak mengungkapkan informasi tanggung jawab sosial perusahaan lebih banyak dilihat melalui PT ABM Investama dari tahun 2018-2020. Hasil penelitian diperoleh bahwa perusahaan dengan profitabilitas tinggi cenderung tidak memperhatikan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan karena perusahaan menjadi kurang sensitif terhadap reaksi negatif yang diberikan investor terhadap risiko lingkungan (Krisna & Suhardianto, 2016).
4. Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Berdasarkan uji statistik T, nilai signifikansi variabel

likuiditas diperoleh sebesar 0,567 lebih besar dibandingkan dengan 0,05. Maka dari itu, hipotesis ketiga ditolak dimana variabel likuiditas tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan secara parsial. Dalam penelitian ini, likuiditas yang tinggi tidak mengungkapkan informasi tanggung jawab sosial perusahaan lebih banyak dilihat melalui PT Bukit Asam dari tahun 2018-2020. Pernyataan ini menunjukkan bahwa sektor pertambangan tidak menggunakan tingkat likuiditas yang tinggi untuk meningkatkan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Perusahaan menggunakannya untuk keperluan lainnya seperti pembayaran utang usaha, pembayaran upah untuk pegawai, dan melakukan investasi dalam jangka pendek.

5. Variabel ukuran perusahaan, profitabilitas, dan likuiditas secara bersama-sama (simultan) tidak berpengaruh terhadap variabel pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Berdasarkan uji statistik F, nilai signifikansi diperoleh sebesar 0,136 lebih besar dibandingkan dengan 0,05. Nilai ini menjelaskan bahwa hipotesis nol diterima dan hipotesis keempat ditolak. Namun, variabel ukuran perusahaan memiliki hasil berbeda dengan penelitian yang dilakukan secara individual (parsial). Apabila perusahaan ingin meningkatkan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan, maka perusahaan dapat meningkatkan ketiga variabel tersebut secara bersama-sama. Namun, hasil dari pengolahan data individual menunjukkan bahwa fokus perusahaan tidak terarah pada peningkatan pengungkapan tanggung jawab sosialnya. Perusahaan mengungkapkan tanggung jawab sosialnya karena perusahaan berusaha memenuhi transparansi informasi atas kegiatan tanggung jawab sosialnya bagi pemangku kepentingan. Bila perusahaan ingin meningkatkan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan, hal tersebut tidak dapat dicapai hanya dengan memenuhi transparansi informasi atas kegiatan tanggung jawab sosial saja.

Berdasarkan kesimpulan hasil penelitian di atas diperoleh beberapa keterbatasan di antaranya adalah sebagai berikut:

1. Keterbatasan memilih sektor perusahaan sebagai sampel penelitian dan jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian. Penelitian ini hanya berfokus pada satu sektor yaitu sektor pertambangan dengan jumlah sampel sebanyak 10 perusahaan.

2. Pemilihan pengukuran untuk variabel independen masih terbatas karena terdapat pengukuran lainnya. Seperti tingkat profitabilitas dapat diukur dari *return on equity* atau tingkat likuiditas dapat diukur dari *quick ratio*.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil pengolahan data dan pembahasan yang telah dilakukan, terdapat saran diberikan bagi perusahaan yang dijadikan sebagai objek penelitian, investor sebagai pemangku kepentingan, dan peneliti selanjutnya. Berikut merupakan saran di antaranya adalah sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan

Perusahaan diharapkan dapat meninjau lebih lanjut mengenai pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Selain itu, perusahaan dapat meningkatkan partisipasi dalam mengungkapkan kegiatan tanggung jawab sosialnya. Pengungkapan ini akan berpengaruh terhadap citra perusahaan dan perolehan legitimasi dari masyarakat. Perusahaan juga dapat meningkatkan faktor-faktor lainnya yang dapat membantu perusahaan dalam meningkatkan pengungkapan tanggung jawab sosialnya.

2. Bagi investor

Investor diharapkan dapat mempertimbangkan pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan sebagai alasan untuk berinvestasi di perusahaan. Selain itu, investor juga dapat memperhatikan tingkat profitabilitas, tren, dan likuiditas yang dimiliki perusahaan.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah jumlah sektor perusahaan dan jumlah tahun yang diteliti. Sektor perusahaan dapat dipilih oleh peneliti selanjutnya di antaranya adalah industri minyak dan gas bumi (migas), industri manufaktur, industri perbankan, dan sebagainya. Selain itu, peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah variabel independen lainnya seperti ukuran Komite Audit, *leverage*, dan sebagainya.

DAFTAR PUSTAKA

- Ananda. (2021). *Pengertian Uji Asumsi dan Jenis-Jenisnya*. Gramedia Blog.
- Aprianti, R., Indrayono, Y., & Alipudin, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility Pada Perusahaan Sub Sektor Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2013-2017. *Jurnal Online Mahasiswa*, 8(2).
- Arif, F. A., & Wawo, A. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Likuiditas Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 6(2), 177–195. <https://doi.org/https://doi.org/10.24252/v6i2.2883>
- Arikunto, S. (2016). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*. Rineka Cipta.
- Ariyanti, K. (2020). Analisis Laporan Keuangan Sebagai Alat Untuk Mengukur Kinerja Keuangan Pada PT. Dzaky Indah Perkasa Cabang Sungai Tabuk. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*, 6(2), 218–226.
- Badan Pengembangan Sumber Daya Manusia. (2022). *Diklat Evaluasi Dokumen Kelayakan Investasi Tambang Digelar Secara Online*. Badan Pengembangan Sumber Daya Manusia.
- Basyaib, F. (2007). *Keuangan Perusahaan Pemodelan Menggunakan Microsoft Excel* (1st ed.). Kencana Prenada Media Group.
- Bidari, G., & Djajadikerta, H. G. (2020). Factors Influencing Corporate Social Responsibility Disclosures In Nepalese Banks. *Asian Journal of Accounting Research*, 5(2), 209–224. <https://doi.org/10.1108/AJAR-03-2020-001>
- Chariri, Anis, & Ghozali, I. (2005). *Teori Akuntansi*. Universitas Diponegoro.
- Darwin, A. (2007). *Pentingnya Laporan Keberlanjutan, Akuntansi Indonesia* (3rd ed.).
- Deegan, C. (2000). *Financial Accounting Theory*. McGraw Hill Book Company.
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational Legitimacy: Social Values and Organizational Behaviour. *Pacific Sociological Review*, 18(1), 122–136.
- Freeman, R. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman.
- Gantjowati, E., & Agustine, K. F. (2017). Firm's Characteristics and CSR Disclosure, Indonesia and Malaysia Cases. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 6(3), 131–145.
- Ghozali. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program. IBM SPSS 23* (8th

- ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gray, R., Owen, D., & Maunders, K. (1988). Corporate Social Reporting: Emerging Trends In Accountability And The Social Contract. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 1(1), 6–20. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/EUM0000000004617>
- Hackston, D., & Milne, M. J. (1996). Some Determinants of Social and Environmental Disclosures in New Zealand Companies. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 9(1), 77–108. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/09513579610109987>
- Handoko, Y. (2014). Implementasi Social and Environmental Disclosure dalam Perspektif Teoritis. *Jurnal JIBEKA*, 8(1), 72–76.
- Hani, S. (2015). *Teknik Analisa Laporan Keuangan*. UMSU PRESS.
- Harahap, S. S. (2011). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada.
- Hasan, I. (2006). *Analisis Data Penelitian dengan Statistik*. Bumi Aksara.
- Hasiman, F. (2022). *Opini: Mencermati Investasi Smelter Vale Indonesia*. Bisnis.Com.
- Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan (1st ed.)*. Center For Academic Publishing Services.
- Hidayah, N., Badawi, A., & Nugroho, L. (2019). Factors Affecting The Disclosure Of Sustainability Reporting. *International Journal of Commerce and Finance*, 5(2), 219–229.
- Horne, V., James, C., & Wachowicz, J. (2012). *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan (13th ed.)*. Salemba Empat.
- Hussainey, K., Elsayed, M., & Razik, M. A. (2011). Factors Effecting Corporate Social Responsibility Disclosure In Egypt. *Corporate Ownership and Control*, 1–27.
- Kadri. (2018). *Rancangan Penelitian*. Deepublish.
- Kasmir. (2010). *Pengantar Manajemen Keuangan (1st ed.)*. Prenada Media Group.
- Kasmir. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali.
- Kasmir. (2016). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Kencana Prenada Media Group.
- Kementerian Kesehatan RI. (2019). *Pengertian CSR*.
- Krisna, A. D., & Suhardianto, N. (2016). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 18(2), 119–127. <https://doi.org/10.9744/jak.18.2.119-128>
- Lessy, D. A. (2016). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur yang*

- Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Limbong, C. H. (2019). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengungkapan Corporate Social Responsibility Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Ecobisma*, 6(2), 114–128.
- Liu, H.-Y., & Kang, H.-H. (2015). Factors Affecting Corporate Implementation Of CSR: Empirical Study Of Taiwan. *Proceedings of ASBBS*, 22(1), 282–293.
- Machmud, Novita, & Djakman, C. D. (2009). *Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Luas Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR Disclosure) Pada Laporan Tahunan Perusahaan: Studi Empiris Pada Perusahaan Publik Yang 58 Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006*.
- Majaski, C. (2021). *Hypothesis Testing*. Investopedia.
- Meiryani. (2021). *Memahami Uji Multikolinearitas dalam Model Regresi*. Universitas Binus.
- Momoh, O. (2022). *Population Definition in Statistics and How to Measure It*. Investopedia.
- Muchson, M. (2017). *Statistik Deskriptif*. Spasi Media.
- Mulyono. (2019). *Analisis Uji Asumsi Klasik*. Universitas Binus.
- Narimawati, U. (2008). *Metodologi Penelitian Kualitatif Dan Kuantitatif, Teori Dan Aplikasi*. Agung Media 9.
- Nasrudin, A. (2022). *Rasio Cepat: Formula, Perhitungan, Interpretasi*. Cerdasco.
- Nguyen, T. H., Vu, Q. T., Nguyen, D. M., & Le, H. L. (2021). Factors influencing corporate social responsibility disclosure and its impact on financial performance: the case of Vietnam. *Sustainability (Switzerland)*, 13(15). <https://doi.org/10.3390/su13158197>
- O'Donovan, G. (2002). Environmental Disclosures in the Annual Report: Extending the Applicability and Predictive Power of Legitimacy Theory. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 5(3), 344–371.
- Oviliana, R. D., Wijaya, S. Y., & Subur. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Tipe Industri, dan Umur Perusahaan Terhadap Pengungkapan CSR. *Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi*, 2, 1187–1198.
- Pakpahan, Y., & Rajagukguk, L. (2018). *Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Ukuran Dewan Komisaris, dan Media Exposure Terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial*. 8(2), 197–216.
- Pramesti, A. A. W. L., & Budiasih, I. G. A. N. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Kepemilikan Publik pada Pengungkapan Corporate Social

- Responsibility. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 30(4), 1006–1018.
- Prasetio, R., & Paramitha, M. (2020). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Dan Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Corporate Social Responsibility Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI (Periode 2016-2018). *Seminar Nasional Ilmu Terapan*, 4(1), 1–10.
- PT ABM Investama. (2018). Annual Report: Strengthening Synergy, Advancing Core Business. https://www.abm-investama.com/upload/2018_Laporan_Tahunan_-_Memperkuat_Sinergi_Memajukan_Bisnis_Inti.pdf
- PT ABM Investama. (2019). Annual Report: Integrated Value Chain for Sustainable Business. <https://www.abm-investama.com/upload/2019-Annual-Report-Integrated-Value-Chain-for-Sustainable-Business.pdf>
- PT ABM Investama. (2020). Annual Report: Agile Operations in Overcoming Challenges. https://www.abm.investama.com/upload/2020_Laporan_Tahunan_-_Tangkas_Mengatasi_Tantangan.pdf
- PT ABM Investama. (2018). Sustainability Report: Growth Towards Sustainable. https://www.abm-investama.com/upload/ABM_-_Sustainability_Report_2018.pdf
- PT ABM Investama. (2019). Sustainability Report: Creating Value Through Synergy. <https://www.abm-investama.com/upload/ABM-Sustainability-Report-2019.pdf>
- PT ABM Investama. (2020). Sustainability Report: Fostering Future Prospects. https://www.abm-investama.com/upload/SR_2020__ABMM_110521_Hires_smart.pdf
- PT Agincourt Resources. (2018). Annual Report: Continuous Improvement For Future Growth. <https://agincourtresources.com/wp-content/uploads/2022/10/Agincourt-Resources-Annual-Report-2018.pdf>
- PT Agincourt Resources. (2019). Annual Report: Building Together to Empower Performance. <https://agincourtresources.com/wp-content/uploads/2022/10/Agincourt-Resources-Annual-Report-2019.pdf>
- PT Agincourt Resources. (2020). Annual Report: Agility and Adaptability. <https://agincourtresources.com/wp-content/uploads/2022/10/Annual-Report-2020.pdf>
- PT Agincourt Resources. (2018). Sustainability Report: Continuous Improvement For Future Growth. <https://agincourtresources.com/wp-content/uploads/2022/10/Sustainability-Report-2018.pdf>

- PT Agincourt Resources. (2019). Sustainability Report: Unity In Diversity. <https://agincourtresources.com/wp-content/uploads/2020/11/SR-2019-PTAR-231120-Eng.pdf>
- PT Agincourt Resources. (2020). Sustainability Report: Guiding The Path To Tomorrow. <https://agincourtresources.com/wp-content/uploads/2021/10/ENG-SR-PTAR-Layout-lowres.pdf>
- PT Aneka Tambang. (2018). Annual Report: Shifting Paradigm to Overcome Challenges and Achieving Goals. <https://antam.com/en/reports/annual-reports>
- PT Aneka Tambang. (2019). Annual Report: Empowering ANTAM's Resources and Values to Maximize Corporate Action and Result. <https://antam.com/en/reports/annual-reports>
- PT Aneka Tambang. (2020). Annual Report: Navigating the Challenges for Business Sustainability. <https://antam.com/en/reports/annual-reports>
- PT Aneka Tambang. (2018). Sustainability Report: Strengthening Our Sustainability's Paradigm. <https://antam.com/en/reports/csr-related-reports>
- PT Aneka Tambang. (2019). Sustainability Report: Optimizing Contributions Roward Sustainable Development. <https://antam.com/en/reports/csr-related-reports>
- PT Aneka Tambang. (2020). Sustainability Report: Adaptability To Foster Sustainable Development. <https://antam.com/en/reports/csr-related-reports>
- PT Bukit Asam. (2018). Annual Report: Roadmap to Greater Achievement. https://www.ptba.co.id/uploads/ptba_laporan_tahunan/20210524051351-2021-05-24ptba_laporan_tahunan051342.pdf
- PT Bukit Asam. (2019). Annual Report: Optimizing Potential to Conquer Challenges. https://www.ptba.co.id/uploads/ptba_laporan_tahunan/20210524051537-2021-05-24ptba_laporan_tahunan051535.pdf
- PT Bukit Asam. (2020). Annual Report: Improve Productivity to Reinforcing Competitiveness. https://www.ptba.co.id/uploads/ptba_laporan_tahunan/20210524051816-2021-05-24ptba_laporan_tahunan051813.pdf
- PT Bukit Asam. (2018). Sustainability Report: Leveraging Sustainable Shared Value Creation. https://www.ptba.co.id/uploads/ptba_laporan_berkelanjutan/20210524054907-2021-05-24ptba_laporan_berkelanjutan054901.pdf
- PT Bukit Asam. (2019). Sustainability Report: Strengthen The Value Of Sustainability. https://www.ptba.co.id/uploads/ptba_laporan_berkelanjutan/20210524054729-

2021-05-24ptba_laporan_berkelanjutan054727.pdf

PT Bukit Asam. (2020). Sustainability Report: Leveraging Sustainable Shared Value Creation.

https://www.ptba.co.id/uploads/ptba_laporan_berkelanjutan/20210524054907-2021-05-24ptba_laporan_berkelanjutan054901.pdf

PT Bumi Resources. (2018). Annual Report: Progressing for Sustainable Growth. <http://www.bumiresources.com/en/investor-relations/annual-report>

PT Bumi Resources. (2019). Annual Report: Staying Optimistic and Focused. <http://www.bumiresources.com/en/investor-relations/annual-report>

PT Bumi Resources. (2020). Annual Report: Capitalizing on Our Strengths. <http://www.bumiresources.com/en/investor-relations/annual-report>

PT Bumi Resources. (2018). Sustainability Report: Real Work For The Country. <http://www.bumiresources.com/en/sustainability/reports>

PT Bumi Resources. (2019). Sustainability Report: Enhancing Commitment to Advancing Sustainability. <http://www.bumiresources.com/en/sustainability/reports>

PT Bumi Resources. (2020). Sustainability Report: Building Resiliency Amid Uncertainty To Maintain Sustainability. <http://www.bumiresources.com/en/sustainability/reports>

PT Indo Tambangraya Megah. (2018). Annual Report: Managing Transformation, Engaging Digitalization. <https://itmg.co.id/en/investor-relations/annual-report>

PT Indo Tambangraya Megah. (2019). Annual Report: Championing Change for Challenging Times. <https://itmg.co.id/en/investor-relations/annual-report>

PT Indo Tambangraya Megah. (2020). Annual Report: Resilievnce Through Volatility. <https://itmg.co.id/en/investor-relations/annual-report>

PT Indo Tambangraya Megah. (2018). Sustainability Report: Value Creation, Culture Integration. <https://itmg.co.id/en/sustainability/sustainability-report>

PT Indo Tambangraya Megah. (2019). Sustainability Report: Change At the Heart of Sustainability. <https://itmg.co.id/en/sustainability/sustainability-report>

PT Indo Tambangraya Megah. (2020). Sustainability Report: Nurturing Value Towards Sustainability. <https://itmg.co.id/en/sustainability/sustainability-report>

PT Pertamina Drilling Services Indonesia. (2018). Annual Report: Advancing and Growing Strength. <https://pdsi.pertamina.com/investor>

PT Pertamina Drilling Services Indonesia. (2019). Annual Report: Breaking New Grounds. <https://pdsi.pertamina.com/investor>

- PT Pertamina Drilling Services Indonesia. (2020). Annual Report: Adaptation, Action, Collaboration. <https://pdsi.pertamina.com/investor>
- PT Pertamina Drilling Services Indonesia. (2018). Sustainability Report: Advancing and Growing Strength. <https://pdsi.pertamina.com/investor>
- PT Pertamina Drilling Services Indonesia. (2019). Sustainability Report: Empowering Process. <https://pdsi.pertamina.com/investor>
- PT Pertamina Drilling Services Indonesia. (2020). Sustainability Report: Adaptation, Action, Collaboration. <https://pdsi.pertamina.com/investor>
- PT Pertamina EP CEPU. (2018). Annual Report: Power of the Past Force of the Future. <https://pepc.pertamina.com/wp-content/uploads/2021/03/AR-2018.pdf>
- PT Pertamina EP CEPU. (2019). Annual Report: Strengthen the Energy for the Future. <https://pepc.pertamina.com/wp-content/uploads/2021/03/AR-2019.pdf>
- PT Pertamina EP CEPU. (2020). Annual Report: Performing Well Amidst Challenges. <https://pepc.pertamina.com/wp-content/uploads/2021/03/AR-2020.pdf>
- PT Pertamina EP CEPU. (2018). Sustainability Report: Power of the Past Force of the Future. <https://pepc.pertamina.com/wp-content/uploads/2021/03/SR-2018.pdf>
- PT Pertamina EP CEPU. (2019). Sustainability Report: Strengthen the Energy for the Future. <https://pepc.pertamina.com/wp-content/uploads/2021/03/SR-2019.pdf>
- PT Pertamina EP CEPU. (2020). Sustainability Report: Performing Well Amidst Challenges. <https://pepc.pertamina.com/wp-content/uploads/2021/10/20210629-PEPC-SR-2020-Final-hires.pdf>
- PT Petrosea. (2018). Annual Report: Continuous Performance Improvement. https://www.petrosea.com/wp-content/uploads/2020/02/PTRO_Annual_Report-2018_.pdf
- PT Petrosea. (2019). Annual Report: Transforming For A Sustainable Future. https://www.petrosea.com/wp-content/uploads/2020/04/PTRO_Annual_Report-2019__-.pdf
- PT Petrosea. (2020). Annual Report: Manifesting Resilience. https://www.petrosea.com/wp-content/uploads/2021/04/PTRO_Annual_Report-2020.pdf
- PT Petrosea. (2018). Sustainability Report: Value Creation for Sustainability. https://www.petrosea.com/wp-content/uploads/2019/04/PTRO_Sustainability_Report_2018.pdf
- PT Petrosea. (2019). Sustainability Report: Creating A Sustainable Future.

- https://www.petrosea.com/wp-content/uploads/2020/04/PTRO_Sustainability_Report-2019__-.pdf
- PT Petrosea. (2020). Sustainability Report: Manifesting Resilience. https://www.petrosea.com/wpcontent/uploads/2021/04/PTRO_Sustainability_Report-2020.pdf
- PT Vale Indonesia. (2018). Annual Report: Dedicating Through Ages, Optimizing Opportunities. <https://www.vale.com/indonesia/annual-and-sustainability-reports>
- PT Vale Indonesia. (2019). Annual Report: Growing Sustainably. <https://www.vale.com/indonesia/annual-and-sustainability-reports>
- PT Vale Indonesia. (2020). Annual Report: . <https://www.vale.com/indonesia/annual-and-sustainability-reports>
- PT Vale Indonesia. (2018). Sustainability Report: Continuing Our Sustainable Way for the Next Decade. <https://www.vale.com/indonesia/annual-and-sustainability-reports>
- PT Vale Indonesia. (2019). Sustainability Report: Improving Responsibly. <https://www.vale.com/indonesia/annual-and-sustainability-reports>
- PT Vale Indonesia. (2020). Sustainability Report: Journey to Excellence Amidst Challenges. <https://www.vale.com/indonesia/annual-and-sustainability-reports>
- Riadi, M. (2020). *Ukuran Perusahaan (Pengertian, Jenis, Kriteria dan Indikator)*. Kajianpustaka.Com.
- Rismawati. (2020). *Konsep Corporate Spiritual Responsibility: Menggagas Konsep CSR yang Ber-Tuhan*. PT. RajaGrafindo Persada.
- Rizqia, D. A., Aisjah, S., & Sumiati. (2013). Effect Of Managerial Ownership, Financial Leverage, Profitability, Firm Size, and Investment Opportunity on Dividend Policy and Firm Value. *Research Journal of Finance and Accounting*, 14(11), 120–130.
- Sari, M. P. Y., & Marsono. (2013). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan dan Corporate Governance terhadap Pengungkapan Sustainability Report. In *Diponegoro Journal of Accounting*. Universitas Diponegoro Semarang.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach* (7th ed.). Wiley.
- Septiana, A. (2019). *Analisis Laporan Keuangan: Konsep Dasar dan Deskripsi Laporan Keuangan*. Duta Media Publishing.
- Setiawan, I. G. A. N. A. P., & Mahardika, D. P. K. (2019). Market To Book Value, Firm Size, dan Profitabilitas Terhadap Pengambilan Keputusan Lindung Nilai. *Jurnal*

- Ilmiah Akuntans*, 4(1), 124–140.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2019). *Statistika Untuk Penelitian*. Alfabeta, CV.
- Suhardjanto, D., & Nugraheni, S. (2012). Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 16(2), 162–175.
- Sujoko, & Soebiantoro, U. (2007). Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Leverage, Faktor Intern Dan Faktor Ekstern Terhadap Nilai Perusahaan (Studi empirik pada perusahaan manufaktur dan non manufaktur di Bursa Efek Jakarta). *Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan*, 9(1), 41–48.
- Sumilat, H., & Destriana, N. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(2), 129–140.
- Susiloadi, P. (2008). *Implementasi Corporate Social Responsibility Untuk Mendukung Pembangunan Berkelanjutan*. FISIP UNS.
- Syahrir, R. K., & Suhendra, S. (2010). *The Effect of Company Characteristic to Disclosure Fittings of Miscellaneous Industry Sector Annual Reports Which is Registered in IDX*. Universitas Gunadarma.
- Syairozi, M. I. (2019). *Pengungkapan CSR pada Perusahaan Manufaktur dan Perbankan*. Tidar Media.
- Tuovila, A. (2020). *Sampling: What It Is, Different Types, and How Auditors and Marketers Use It*. Investopedia.
- Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 Tahun 2007. (2007). https://www.ojk.go.id/sustainable-finance/id/peraturan/undang-undang/Documents/5_UU-40-2007_PERSEROAN_TERBATAS.pdf
- Undang-Undang RI No. 20 Tahun 2008. (2008). https://ppid.unud.ac.id/img/admin/page_attc/a16a3dba809cb5346a0cbf2c0073cd6d.pdf
- Veronica, T. M. (2009). *Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. 1–11.
- Wicaksono, R. A. (2022). *USD37,7 Miliar Mengalir ke Perusahaan Tambang Perusak Lingkungan*. Betahita.
- Widiastari, P. A., & Yasa, G. W. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Free Cash Flow, dan Ukuran Perusahaan pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas*

Udayana, 23(2), 957–981.

<https://doi.org/https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v23.i02.p06>

Wuisan, A. (2022). *Cash Ratio: Rumus, Contoh, dan Faktor yang Mempengaruhi*. PT Modal Rakyat Indonesia.

Yanti, N. K. A. G., & Budiasih, I. G. A. N. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Pada Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 17(3), 1752–1779.

Yuliara, I. M. (2016). *Regresi Linear Berganda*.

Yuliawati, R., & Sukirman. (2015). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *Accounting Analysis Journal*, 4(4), 1–9. <https://doi.org/https://doi.org/10.15294/aaj.v4i4.9119>

Yunina, & Eftiana, N. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Ukuran Dewan Komisaris Dan Sensitivitas Industri Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility Pada Perusahaan Lq-45 Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2016. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 119–136.

Zadex, S. (1998). Balancing Performance, Ethics, and Accountability. *Journal of Business Ethics*, 1421–1442. <https://doi.org/https://doi.org/10.1023/A:1006095614267>