

## BUKTI KORESPONDENSI ARTIKEL PADA JURNAL NASIONAL SINTA 2

### Identitas Pengusul

Nama : Indah Fajarini Sri Wahyuningrum  
NIDN : 0013047803  
ID Sinta : 6655706  
Surel : [i.fajarini@mail.unnes.ac.id](mailto:i.fajarini@mail.unnes.ac.id)

### Identitas Jurnal

Judul artikel : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Perusahaan yang terdaftar di Singapore Exchange  
Nama Jurnal : Jurnal Ilmu Lingkungan  
ISSN : 1829-8907  
Volume : 18, No 2 (2020)  
Tanggal Terbit : 31 Agustus 2020  
Penerbit : Graduate Program of Environmental Sciences, School of Postgraduate Studies, Diponegoro University  
Penulis : Indah Fajarini Sri Wahyuningrum, Nilam Putri, dan Retnonigrum Hidayah  
Link Jurnal : <https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/index>  
Link Artikel : <https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/article/view/32366/>

### Korespondensi

No.	Tanggal	Keterangan
1	18 Juli 2020	Submit artikel melalui sistem
2	21 Juli 2020	Submission <i>acknowledgment</i> dari Editor dengan nomer ID 32366
3	11 Agustus 2020	Revisi Minor
4	17 Agustus 2020	Revisi diterima Editor
5	27 Agustus 2020	Keputusan artikel diterima
6	31 Agustus 2020	Artikel terbit

The screenshot shows the website for 'Jurnal Ilmu Lingkungan' (Environmental Sciences Bulletin). The header includes the journal title, ISSN (1829-8907), and a search bar. The main content area is titled 'Editorial Policies' and 'Focus and Scope'. The 'Focus and Scope' section lists various environmental topics accepted for publication, including Environmental Management, Ecology, Natural Resources, and Pollution. The 'Editorial Policies' sidebar lists sections like Focus and Scope, Section Policies, and Peer Review Process. The 'Recent articles' sidebar shows a list of recent publications with titles and authors.

# Jurnal Ilmu Lingkungan

Environmental Sciences Bulletin

<http://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/index>

E ISSN: 1829 - 8907

- i** Current issue: **Vol 21, No 2 (2023): April 2023** (<https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/issue/current>) | **Archives** (<https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/issue/archive>) | **Start Submission** (<https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/about/submissions>)
- i** Forthcoming issue: **Vol 20, No 3 (2022): July 2022** (<https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/issue/forthcoming>)



**Jurnal Ilmu Lingkungan (P/E-ISSN: 1829-8907)** is a scientific journal accredited **SINTA 2** by The Ministry of Education, Research, Research and Technology (SK No. 164/E / KPT / 2021) published by Graduate Program of Environmental Sciences, School of Postgraduate Studies, Diponegoro University. The journal was purposed as a medium for disseminating research results in the form of full research article, short communication and review article on aspects of environmental sciences.

**Jurnal Ilmu Lingkungan** accepts articles in **Bahasa Indonesia or English** covering several topics of environmental studies including Environmental Management, Environmental Ecology, Conservation of Natural Resources and Environment, Development and Environment, Environmental Impact Analysis, Planning and Environmental Administration, Environmental Health, Environmental Engineering and Environmental Pollution,

Environmental Accounting, and Environmental Information Systems.

Till 2021, the journal periodically publishes three issues in a year on April, August and November, and starting on 2022, the journal is publishing four times issues per year (January, April, July, Oct).

**Jurnal Ilmu Lingkungan (E-ISSN: 1829-8907)** has been indexed by:

- DOAJ (Directory of Open Access Journal)** (<https://doaj.org/toc/1829-8907>), **Google Scholar** (<https://scholar.google.com/citations?user=QJOsolMAAAAJ&hl=id>), **Dimension**, ([https://app.dimensions.ai/discover/publication?and\\_facet\\_source\\_title=jour.1159814](https://app.dimensions.ai/discover/publication?and_facet_source_title=jour.1159814)) and **Indonesian Publication Index (IPI)** (<http://id.portalgaruda.org/?ref=browse&mod=viewjournal&journal=1315>), **CrossRef** (<http://search.crossref.org/?q=Ilmu+Lingkungan&publication=Jurnal+Ilmu+Lingkungan>), **Sinta** (<http://sinta1.ristekdikti.go.id/index.php?ref=journal&mod=profile&journal=1315>).

[google scholar \(https://scholar.google.com/citations?user=QJOsolMAAAAJ&hl=id\)](https://scholar.google.com/citations?user=QJOsolMAAAAJ&hl=id) [doaj \(https://doaj.org/toc/1829-8907\)](https://doaj.org/toc/1829-8907)

[Crossref \(http://search.crossref.org/?q=Ilmu+Lingkungan&publication=Jurnal+Ilmu+Lingkungan\)](http://search.crossref.org/?q=Ilmu+Lingkungan&publication=Jurnal+Ilmu+Lingkungan) [ipi \(http://id.portalgaruda.org/?ref=browse&mod=viewjournal&journal=1315\)](http://id.portalgaruda.org/?ref=browse&mod=viewjournal&journal=1315)

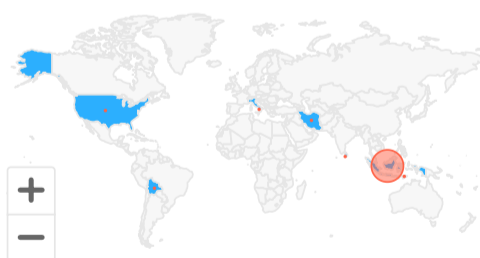
[sinta \(http://sinta1.ristekdikti.go.id/index.php?ref=journal&mod=profile&journal=1315\)](http://sinta1.ristekdikti.go.id/index.php?ref=journal&mod=profile&journal=1315)

[Dimensions \(https://app.dimensions.ai/discover/publication?and\\_facet\\_source\\_title=jour.1159814\)](https://app.dimensions.ai/discover/publication?and_facet_source_title=jour.1159814)

<https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/stats>

Journal coverage: authors' countries

Total 1293 authors from 8 countries



Highcharts.com © Natural Earth

Visitor map

Article abstract views (total: 0)



Highcharts.com © Natural Earth

<https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/stats>

[Recent articles \(#tabRecent\)](#)

[Most cited articles \(#tabCited\)](#)

[Contact \(#tabContact\)](#)

Vol 21, No 2 (2023): April 2023

## POLICY AND INFORMATION

[Aims and Scope \(/index.php/ilmulingkungan/about/editorialPolic](#)

[Peer Review Policy \(/index.php/ilmulingkungan/about/editorialPolic](#)

[Author Guidelines \(/index.php/ilmulingkungan/about/submissions#](#)

[Editorial Board \(/index.php/ilmulingkungan/about/editorialTeam\)](#)

[Abstract/Indexing \(/index.php/ilmulingkungan/pages/view/Indexing](#)

[Ethics Statement \(/index.php/ilmulingkungan/pages/view/publicati](#)

[Open Access Statement \(/index.php/ilmulingkungan/about/editorialPolic](#)

[Plagiarism Policy \(/index.php/ilmulingkungan/pages/view/plagiaris](#)

[Copyright and license \(/index.php/ilmulingkungan/pages/view/copyrigh](#)

[Article Processing Charge \(/index.php/ilmulingkungan/about/submissions#](#)

[Contact Us \(/index.php/ilmulingkungan/about/contact\)](#)

## ACCREDITATION



<https://www.qries.com/>



<https://www.qries.com/>

---

**[JIL] Submission Acknowledgement**

1 message

**Editorial Office** <sudarno@live.undip.ac.id>

Tue, Jul 21, 2020 at 5:13

AMReply-To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum &lt;i.fajarini@mail.unnes.ac.id&gt;

To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum &lt;i.fajarini@mail.unnes.ac.id&gt;

PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum:

Thank you for submitting the manuscript, "Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Singapura" to Jurnal Ilmu Lingkungan. With the online journal management system that we are using, you will be able to track its progress through the editorial process by logging in to the journal web site:

Manuscript URL: <https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/author/submission/32366>

Username: ifajarini

If you have any questions, please contact me. Thank you for considering this journal as a venue for your work.

Editorial Office  
Jurnal Ilmu Lingkungan

Jurnal Ilmu Lingkungan

<http://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan>

---

**[JIL] Editor Decision**

1 message

---

**Dr. Ing. Sudarno Utomo** <sudarno@live.undip.ac.id>  
Reply-To: "Dr. Ing. Sudarno Utomo" <sudarno@live.undip.ac.id>  
To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum <i.fajarini@mail.unnes.ac.id>

Tue, Aug 11, 2020 at 8:04 AM

PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum:

Kami mengirim surel berkenaan dengan artikel Saudara yang berjudul:

"Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Singapura".

Kami memutuskan bahwa

1. Artikel saudara perlu direvisi terlebih dahulu, sebelum kami proses lebih lanjut. (terlampir)

Mohon revisi dapat dikirimkan paling lambat Hari Selasa, 25 Agustus 2020.

Sekiranya sampai dengan tanggal tersebut kami belum menerima perbaikan tersebut, maka dengan terpaksa kami tidak memproses lebih lanjut artikel saudara.

Terima kasih

Dr. Ing. Sudarno Utomo  
Program Studi Doktor Ilmu Lingkungan  
Sekolah Pascasarjana UNDIP  
Phone 082133190707  
[sudarno@live.undip.ac.id](mailto:sudarno@live.undip.ac.id)

-----  
Reviewer A:

Penelitian bagus.

dengan sedikit perbaikan seperti yang tertulis di naskah, artikel ini dapat dimuat di Jurnal Ilmu Lingkungan

Perlu diperhatikan juga, pedoman penulisan yang diterapkan pada Jurnal Ilmu Lingkungan

minor Revisi

-----  
<http://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan>

\_\_\_\_\_Jurnal Ilmu Lingkungan\_\_\_\_\_

---

**[JIL] [ID-32366] Revised Version Acknowledgement**

2 messages

**Editorial Office** <sudarno@live.undip.ac.id>

Mon, Aug 17, 2020 at 11:57 PM

Reply-To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum &lt;i.fajarini@mail.unnes.ac.id&gt;

To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum &lt;i.fajarini@mail.unnes.ac.id&gt;

PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum:

Thank you for submitting the revision of manuscript, "Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Singapura" to Jurnal Ilmu Lingkungan. With the online journal management system that we are using, you will be able to track its progress through the editorial process by logging in to the journal web site:

Manuscript URL: <https://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan/author/submission/32366>

Username: ifajarini

Editor: Sudarno Utomo

If you have any questions, please contact me. Thank you for considering this journal as a venue for your work.

Editorial Office

Jurnal Ilmu Lingkungan

Jurnal Ilmu Lingkungan

<http://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan>

---

**Editorial Office** <sudarno@live.undip.ac.id>

Mon, Aug 17, 2020 at 11:57 PM

Reply-To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum &lt;i.fajarini@mail.unnes.ac.id&gt;

To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum &lt;i.fajarini@mail.unnes.ac.id&gt;

[Quoted text hidden]

---

**[JIL] Editor Decision**

2 messages

---

**Dr. Ing. Sudarno Utomo** <sudarno@live.undip.ac.id>  
Reply-To: "Dr. Ing. Sudarno Utomo" <sudarno@live.undip.ac.id>  
To: PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum <i.fajarini@mail.unnes.ac.id>

Thu, Aug 27, 2020 at 1:23 PM

PhD Indah Fajarini Sri Wahyuningrum:

Kami mengirim surel berkenaan dengan artikel Saudara yang berjudul:  
"Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Singapura".  
yang Saudara ajukan pada Jurnal Ilmu Lingkungan.

Keputusan kami adalah DITERIMA DAN LAYAK UNTUK DITERBITKAN DI JURNAL ILMU LINGKUNGAN

Terima kasih.

Dr. Ing. Sudarno Utomo  
Program Studi Doktor Ilmu Lingkungan  
Sekolah Pascasarjana UNDIP  
Phone 082133190707  
[sudarno@live.undip.ac.id](mailto:sudarno@live.undip.ac.id)

Jurnal Ilmu Lingkungan

<http://ejournal.undip.ac.id/index.php/ilmulingkungan>

---

**INDAH FAJARINI SRI WAHYUNINGRUM** <i.fajarini@mail.unnes.ac.id>  
To: "Dr. Ing. Sudarno Utomo" <sudarno@live.undip.ac.id>

Thu, Aug 27, 2020 at 1:23 PM

Terima kasih

[Quoted text hidden]

## RESPON TERHADAP HASIL REVIEW

Yth. Editor

Berikut kami sampaikan respon terhadap hasil review artikel yang berjudul Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Perusahaan yang terdaftar di Singapore Exchange.

Terima kasih.

No.	Review	Respon
1	Abstrak 250 s.d 300 kata Abstrak berisi IMRaD, Introduction Metode Result dan Diskusi. Silahkan Introductionnya ditambahkan, sementara Metodenya dikurangi supaya komposisi informasi IMRaD seimbang	Abstrak telah diperbaiki sesuai komentar.
2	Di Jurnal lay out naskahnya menggunakan sistem IMRAD. Jadi setelah Introduction, lalu metode. jadi tolong untuk Teori dan pengembangan hipotesis ini, dirangkum saja, untuk dimasukkan ke pendahuluan sehingga dapat meyakinkan bahwa penelitian ini penting dan perlu.	Teori dan pengembangan hipotesis telah disesuaikan.
3	Secara umum, perlu lebih didetailkan lagi Hasil dan juga pembahasan. Terlebih jika di Bab 2, yang berisi tentang teori itu, harus dirangkum, sehingga hasil dan pembahasan harus ditambahkan.	Teori telah dirangkum, beserta penambahan pada pembahasan.
4	Perlu dijelaskan, terkait dengan apa itu yang dimaksud di sini mengenai PROFITABILITAS, LEVERAGE, SIZE, TYPE dan yang paling penting adalah tentang PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN	Penjelasan terkait profitabilitas, leverage, size, type dan pengungkapan lingkungan telah dijelaskan sesuai yang diminta.
5	Periksa sekali lagi, di tabel 3, nilai rata rata PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN adalah 8.69 dan bukan 0.82. dan bisa dijelaskan MAKNA nya apa dari nilai nilai tersebut	Makna dari nilai rata-rata pengungkapan lingkungan sudah dijelaskan dalam pembahasan.
6	Sebelum masuk ke paragraph ini, perlu sedikit dijelaskan apa tujuan dari uji-uji yang dijelaskan di paragraph ini	Penjelasan terkait tujuan dari uji apa saja yang dilakukan dalam metodologi sudah ditambahkan.
7	Silahkan ditambahkan sampling yg spt apa yang dijadikan sample	Metode pengambilan sampel sudah dijelaskan Kembali secara rinci.
8	Uji ini, untuk menjawab tujuan penelitian yang mana. Perlu dinarasikan terlebih dahulu	Penjelasan terkait pengujian yang dilakukan berdasar hasil yang tertera dalam table sudah dijelaskan.
9	Sedikit dijelaskan, mengapa 4 variabel independen ini yang dijadikan variabel	Penjelasan terkait pemilihan variable independent sudah dijelaskan dalam pendahuluan.

10	Terlihat dari nilai apanya dan di tabel berapa?	Sudah terdapat penjelasan terkait nilai signifikansi masing-masing hipotesis di table 4.
11	Hasil uji statistik yang mana? Yang di tabel berapa?	Uji statistic terkait simpulan hasil hipotesis penelitian di table 4.
12	Terlihat dari nilai apanya? di Tabel berapa?	Hasil hipotesis terlihat dari nilai signifikansinya dan ada di table 4.
13	Teori legitimasi, referensinya mana?	Terkait teori legitimasi sudah diberikan tambahan referensi.
14	Hindari kesalahan kesalahan ketik seperti ini	Artikel sudah diperiksa ulang untuk menghindari kesalahan ketik



# Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Singapura

Indah Fajarini Sri Wahyuningrum<sup>1</sup>, Nilam Putri<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Semarang ; e-mail: [i.fajarini@mail.unnes.ac.id](mailto:i.fajarini@mail.unnes.ac.id)

## ABSTRAK

Otoritas di beberapa negara masih tidak mewajibkan perusahaan untuk mengeluarkan pengungkapan lingkungan. Padahal, pengungkapan lingkungan menjadi sesuatu yang penting karena mencakup seluruh aktivitas perusahaan dan dampaknya terhadap lingkungan. Oleh karena itu, banyak perusahaan yang tidak memiliki kesadaran untuk menyajikan pengungkapan lingkungan ini dalam laporan tahunannya. Tujuan penelitian ini adalah menguji apakah ada pengaruh antara kinerja keuangan dan karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah pengungkapan lingkungan yang diukur dengan checklist items sesuai GRI Standard 2016. Ada empat variabel independen dalam penelitian ini yaitu: profitabilitas (Return on Equity- ROE) leverage, ukuran perusahaan dan tipe industry. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan (annual report), laporan berkelanjutan (sustainability report) milik perusahaan yang listing di Singapore Stock Exchange tahun 2018. Terdapat 61 perusahaan sebagai sampel dan diambil sesuai dengan metode purposive sampling atau berdasarkan kriteria tertentu. Penelitian ini menggunakan teknik analisis linear berganda sebagai metode analisis dengan program IBM SPSS 21 untuk menguji pengaruh dari variable-variabel independen terhadap pengungkapan lingkungan. Sebelum dilakukan uji regresi, dilakukan uji asumsi klasik untuk memenuhi kriteria BLUE. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan program IBM SPSS 21. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya tiga variabel lain yaitu *profitabilitas*, *leverage*, dan tipe industri terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan yang listing di Singapura.

**Kata kunci:** ukuran perusahaan, profitabilitas, Leverage, tipe industri, pengungkapan lingkungan

## ABSTRACT

Authorities in some countries still do not require companies to issue environmental disclosures. In fact, environmental disclosure is important because it includes all company activities and their impact on the environment. Therefore, many companies do not have the awareness to present these environmental disclosures in their annual reports. The purpose of this study is to examine the effect of financial company performance and company characteristics on the environmental disclosure. The dependent variable in this study is environmental disclosure and is measured by a check list item according to the 2016 GRI Standards. There are four independent variable namely company size, profitability, leverage, and type of industry. This study was used secondary data from annual reports, sustainability reports of companies which were listed on Singapore Stock Exchange (SEX) in 2018. There were 61 companies as the research sample and taken based on purposive sampling method or based on some criteria's. This study used multiple linear regression analysis techniques as the analysis method with IBM SPSS 21 program to determine the effect of independent variables on environmental disclosure. Before being conducted by regression test, it was examined by using the classical assumption tests (BLUE). The results of regression analysis indicate that only company size has a significant effects on environmental disclosure. Meanwhile, profitability, leverage and type of industry do not have a positive significant to environmental disclosure listed companies in Singapore.

**Keywords:** company size, profitability, leverage, type of industry, environmental disclosure

**Citation:** Pertama, S., Kedua, P., dan Akhir, P. (Tahun). Judul. Jurnal Ilmu Lingkungan, xx(x), xx-xx, doi:10.14710/jil.xx.x.xxx-xx

## 1. Pendahuluan

Saat ini masalah lingkungan menjadi tantangan di berbagai negara dan telah menarik perhatian masyarakat global. Hal ini juga mendorong adanya peningkatan kesadaran masyarakat secara intens mengenai peran perusahaan di dalam masyarakat

terutama yang terkait dengan masalah lingkungan (Andreas et al., 2015). Banyak perusahaan yang telah berkontribusi pada perkembangan dunia perekonomian dan kemajuan teknologi namun mendapat kritikan karena terkadang menimbulkan permasalahan yang berhubungan dengan lingkungan

hidup sekitarnya seperti praktek pengelolaan polusi dan limbah dari perusahaan tersebut. Munculnya beberapa masalah lingkungan ini membuat perusahaan lebih sadar akan kepedulian terhadap lingkungan berupa tanggung jawab sosial. Tanggung jawab sosial perusahaan atau *Corporate Social Responsibility* (CSR) dapat didefinisikan sebagai kebijakan dari perusahaan atau organisasi yang mengidentifikasi keprihatinan dengan isu-isu yang berkaitan dengan masyarakat sekitar (Roberts, 1992).

Praktik pengungkapan lingkungan (*environmental disclosure*) saat ini dianggap sudah menjadi salah satu strategi untuk mencapai kesuksesan perusahaan karena meningkatnya minat dalam pengungkapan informasi lingkungan (Ismail dan Rahman, 2016). Adanya berbagai permasalahan yang timbul terkait lingkungan telah menuntut perusahaan untuk tidak hanya menjalankan bisnisnya hanya demi mendapatkan profit semata namun juga memiliki kewajiban tanggung jawab sosial kepada masyarakat diluar perusahaan dan lingkungan. Hal ini sejalan dengan pedoman pengungkapan lingkungan yang diterbitkan oleh *Global Reporting Initiative* (GRI). GRI (2016) menjelaskan bahwa perusahaan harus memberikan kontribusi yang nyata terhadap pemecahan permasalahan terhadap risiko keberlanjutan didalam hubungan perekonomian, sosial, dan lingkungan.

Sampai saat ini, masih banyak peraturan di beberapa negara yang tidak mewajibkan perusahaan untuk melaporkan pengungkapan lingkungan secara berkala dalam annual report maupun sustainability report. Pengungkapan lingkungan sendiri merupakan pelaporan oleh perusahaan yang menjelaskan dampak kegiatan perusahaan terhadap lingkungan. Kegiatan perusahaan ini meliputi pengelolaan limbah, daur ulang, pengelolaan karbon, emisi, dan polusi. Seiring dengan meningkatnya kebutuhan terhadap informasi pengungkapan keberlanjutan bagi pemangku kepentingan di perusahaan, akan menyebabkan meningkatnya pula popularitas pengungkapan lingkungan ini. Gatimbu dan Wabwire (2016) menegaskan bahwa saat ini pengungkapan keberlanjutan telah menjadi pilar utama dari kegiatan bisnis perusahaan seiring dengan meningkatnya kesadaran dari pemangku kepentingan.

Hal ini juga mendorong perusahaan-perusahaan di Singapura lebih sadar untuk memasukkan CSR sebagai salah satu komponen CSR dalam laporan tahunan mereka. Kepedulian dan kesadaran perusahaan-perusahaan ini diawali dengan diterbitkannya pedoman pelaporan keberlanjutan pada Juni 2011 oleh *Singapore Exchange* (SGX). Salah satu metode pemeringkatan untuk mengukur dan melakukan perbandingan kinerja lingkungan atas kebijakan suatu negara adalah *Environmental Performance Index* (EPI) yang berdiri tahun 2002, ranking Singapura di tahun 2018 menunjukkan terjadinya penurunan dibandingkan dengan tahun 2016 yang hanya menempati peringkat 49 dunia dengan skor 64,23. Penurunan ini sedikit banyak

menunjukkan bahwa terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi kinerja lingkungan oleh perusahaan-perusahaan di Singapura.

Selama lebih dari satu dekade ini banyak penelitian yang menguji faktor-faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan dengan hasil yang bervariasi. Penelitian yang dilakukan oleh Burgwal dan Vieira (2014), Emre (2014), Gatimbu dan Wabwire (2016), Wahyuningrum & Budihardjo (2018), dan Khalid et al. (2017) membuktikan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, dalam penelitian Dibia & Onwuchekwa (2015) di Nigeria menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap pengungkapan lingkungan. Gatimbu & Wabwire (2016) menguji pengaruh kinerja keuangan pada pengungkapan lingkungan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Nairobi, Kenya. Hasil penelitian tersebut membuktikan adanya pengaruh secara positif kinerja keuangan terhadap pengungkapan lingkungan. Sejalan dengan penelitian terdahulu, Ismail et al., (2018) juga menunjukkan adanya pengaruh profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan pada beberapa negara berkembang di dunia. Chang & Zhang (2015), Ohidoa et al. (2016), Welbeck et al. (2017), dan Wahyuningrum & Budihardjo (2018) mengungkapkan bahwa tipe industri berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Walaupun beberapa hasil penelitian lain yang dilakukan oleh Khalid et al. (2017) dan Suttipun & Stanton (2012) menunjukkan bahwa tipe industry tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan.

Berdasarkan dari latar belakang yang ada selama ini, penelitian ini akan menguji apakah variabel ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, dan tipe industry berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan pada perusahaan yang listing di SEX selama periode tahun 2018.

## 2. Teori dan pengembangan Hipotesis

### 2.1. Landasan Teori

Penelitian ini didasari oleh tiga teori yaitu teori legitimasi, teori *stakeholder* dan teori agensi. Teori legitimasi pertama kali dikemukakan oleh Dowling & Pfeffer (1975). Dijelaskan bahwa legitimasi merupakan hal yang sangat penting bagi suatu organisasi atau perusahaan karena adanya batasan-batasan yang ditekankan oleh beberapa norma dan nilai sosial dimana muncul reaksi terhadap batasan tersebut dan pada akhirnya mendorong pentingnya analisis perilaku organisasi yang memperhatikan lingkungan. Campbell (2003) juga menegaskan bahwa pengungkapan sosial dan lingkungan dapat digunakan untuk mempersempit atau bahkan menghilangkan kesenjangan antara tindakan perusahaan dan kepedulian sosial melalui teori legitimasi ini.

Freeman (1984) mendefinisikan *stakeholder* sebagai pihak-pihak yang berkepentingan dalam

perusahaan dan memiliki pengaruh yang sangat signifikan terhadap keberlangsungan operasi perusahaan. Deegan, (2004) berpendapat bahwa manajemen organisasi diharapkan dapat melakukan kegiatan yang dianggap penting oleh *stakeholders*. Hal ini dipertegas dengan seluruh *stakeholders* mempunyai hak untuk disediakan informasi tentang bagaimana menggunakan informasi tersebut terkait kelangsungan hidup organisasi. Teori ini menegaskan jika eksistensi perusahaan sangat memerlukan dukungan dari *stakeholder* tetap mempertimbangkan persetujuan stakeholder untuk aktivitas perusahaan (Ghozali & Chariri, 2007).

Definisi teori keagenan (*agency theory*) menurut Jensen & Meckling (1976) adalah adanya hubungan antara *principal* dan *agen* yang didasari dengan adanya pemisahan kepemilikan dan pengendalian perusahaan, pemisahan penanggung risiko, pembuatan keputusan dan pengendalian fungsi-fungsi dalam perusahaan. Prinsipal disini adalah pemegang saham yang mendelegasikan pengambilan keputusan bisnis kepada manajer perusahaan yang merupakan perwakilan atau *agen* dari pemegang saham. Terkadang, keputusan yang dibuat oleh manajer tidak selalu memenuhi kepentingan pemegang saham. Sebaliknya, bisa saja manajer memiliki tujuan pribadi pada setiap pengambilan keputusan yang diambil dan tidak menutup kemungkinan untuk memenuhi kepentingan pemegang saham. Hal inilah yang dapat menciptakan konflik kepentingan (*agency theory*) yang timbul akibat adanya asimetri informasi. Asimetri informasi sendiri dapat terjadi karena manajer sebagai pihak internal bisa memiliki informasi yang lebih banyak dibandingkan para pemegang saham sebagai pihak eksternal.

## 2.2. Pengembangan Hipotesis

Ukuran perusahaan dinyatakan sebagai salah satu faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan, maka akan semakin tinggi pula intensitas aktivitas usaha yang dilakukan oleh perusahaan tersebut. Diharapkan dengan adanya aktivitas operasional yang dilakukan perusahaan tersebut akan memberikan dampak yang baik terhadap lingkungan di sekitarnya. Burgwal & Vieira (2014) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Berdasarkan pada teori legitimasi, perusahaan besar harus mempunyai respon yang lebih terkait pengungkapan lingkungan dibanding dengan perusahaan yang lebih kecil karena kemungkinan timbulnya dampak mengganggu ekosistem lingkungan dan masyarakat dari adanya aktivitas perusahaan. Diharapkan antara perusahaan dan masyarakat dapat terjalin hubungan yang baik jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan. Hal ini menuntut perusahaan besar untuk melaporkan pengungkapan lingkungan sebagai tanggung jawab sosial terhadap masyarakat. Teori stakeholder juga menekankan bahwa perusahaan-perusahaan besar akan selalu mendapatkan

pengawasan yang lebih dibandingkan dengan perusahaan kecil dan memiliki tanggungjawab lebih besar terkait aktivitas industri yang dapat berdampak pada lingkungan. Penelitian Welbeck et al. (2017) dan Wahyuningrun & Budihardjo (2018) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

### **H<sub>1</sub>: Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Profitabilitas merupakan salah satu indikator penting yang dilakukan manajemen dalam mengelola aset perusahaan. Perusahaan yang menghasilkan laba tinggi otomatis akan menunjukkan kinerja keuangan perusahaan yang sehat (Yanto & Muzzammil, 2016). Chaklader & Gulati (2015) menyebutkan bahwa perusahaan dengan laba tinggi memiliki kewajiban untuk melakukan pengungkapan lebih luas sebagai wujud tanggung jawab kepada masyarakat dan mampu meyakinkan masyarakat bahwa keuntungan besar yang diperoleh, tidak mengurangi biaya lingkungan yang telah dianggarkan. Sebaliknya, perusahaan dengan laba rendah, akan kesulitan dalam hal pembiayaan lingkungan, sehingga perusahaan tersebut akan melakukan pengungkapan lebih sempit. Hal ini sesuai dengan konsep teori stakeholder, dimana perusahaan harus mempertimbangkan hak-hak masyarakat luas, bukan hanya investor.

Gatimbu & Wabwire (2016) menggunakan *return on equity* (ROE) untuk mengukur profitabilitas perusahaan. ROE mengukur profitabilitas perusahaan dengan cara menghitung berapa banyak keuntungan yang diperoleh perusahaan dengan memanfaatkan modal yang bersumber dari para investor.

### **H<sub>2</sub>: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Perusahaan dapat menggunakan leverage sebagai indikator untuk mengukur seberapa besar tingkat ketergantungan perusahaan kreditur. Selain itu, leverage juga dapat sebagai alat untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membiayai aset perusahaan. Berdasarkan teori keagenan, semakin tinggi rasio leverage yang dimiliki perusahaan akan menuntut perusahaan itu untuk mengungkapkan lebih banyak informasi (Jensen & Meckling, 1976). Sebaliknya, perusahaan dengan tingkat leverage yang rendah, mereka dapat menggunakan modal yang mereka miliki untuk membiayai asetnya.

Terkait dengan teori stakeholder, leverage yang tinggi juga mengindikasikan adanya tanggung jawab perusahaan yang besar terhadap para krediturnya. Oleh karena itu, perusahaan akan lebih memilih menyelesaikan kewajibannya terlebih dahulu kepada kreditur dibanding melakukan pengungkapan lingkungan yang tidak diwajibkan oleh pemerintah. Choi et al (2013) menyatakan bahwa adanya penyusunan laporan sukarela (pengungkapan lingkungan salah satunya) oleh perusahaan akan menambah pengeluaran yang lebih besar otomatis akan menambah beban perusahaan.

### H3: *Leverage* berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Banyak penelitian terdahulu mengklasifikasi tipe industri dalam beberapa klasifikasi. Roberts (1992) mengklasifikasikan tipe industri ke dalam dua kategori yaitu high profile dan low profile. Industri high profile mempunyai karakteristik antara lain tingginya tingkat sensitivitas terhadap lingkungan, tingkat risiko politik yang tinggi dan persaingan yang ketat. Sebaliknya yang termasuk ke dalam industri low profile yaitu bidang layanan konsumen dan barang, keuangan dan komunikasi.

Sejalan dengan teori legitimasi, perusahaan yang memberi dampak besar terhadap lingkungan otomatis akan dituntut untuk mengungkapkan lebih banyak informasi yang terkait lingkungan dibanding perusahaan yang mempunyai dampak lebih kecil. Beberapa industri yang termasuk dalam kategori *high profile* otomatis akan mendapatkan tekanan dari para pemangku kepentingan atau masyarakat tertentu terkait dengan teori stakeholder (Nugraha & Juliarto, 2015). Hal ini akan mempengaruhi tingkat pengungkapan lingkungan perusahaan yang tergolong dalam high profile.

Perusahaan yang tergolong dalam sensitive industry cenderung menghasilkan polutan dan limbah lebih banyak dibandingkan dengan perusahaan non sensitive industry. Oleh karena itu, perusahaan yang tergolong dalam tipe sensitive industry berupaya untuk mendapatkan pengakuan dari masyarakat, salah satunya melalui pengungkapan lingkungan yang lebih luas, sebagai salah satu jaminan atas keberlanjutan aktivitasnya. Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Welbeck et al., (2017), dan Wahyuningrum & Budihardjo (2018), menunjukkan bahwa tipe industri berpengaruh signifikan secara positif terhadap pengungkapan lingkungan.

### H4: Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap *environmental disclosure*

## 3. Metode Penelitian

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam *Singapore Exchange* (SGX) untuk tahun 2018 yang melaporkan *annual report*, *sustainability report* dan/atau mengungkapkan *environmental disclosure* pada *website* perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 61 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Kriteria pemilihan sampel dapat dilihat pada Tabel 1.

Penelitian ini menggunakan variabel dependen pengungkapan lingkungan dan 4 variabel independen yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, dan tipe industri. Adapun penjelasan definisi operasional dari masing-masing variabel yang digunakan dapat dilihat pada Tabel 2.

Data bersumber pada data sekunder yang berasal dari laporan tahunan (*annual report*), laporan berkelanjutan (*sustainability report*), laporan lingkungan dan web perusahaan yang terdaftar di

*Singapore Exchange* (SGX) tahun 2018. Metode analisis yang digunakan terdiri dari statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda dan uji hipotesis. Persamaan regresi berganda ditunjukkan pada persamaan 1.

$$PL = \beta_0 + \beta_1SIZE + \beta_2PROF + \beta_3LEV + \beta_4IND + \varepsilon$$

## 4. Hasil dan Pembahasan

### 4.1. Statistik Deskriptif

Tabel 3 merupakan hasil analisis statistik deskriptif dari semua variabel. Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa sampel penelitian (n) sejumlah 61 perusahaan. Nilai rata-rata profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan pengungkapan lingkungan secara berturut-turut yaitu 0.05, 0.38, 18.30, 0.82. Nilai rata-rata pengungkapan lingkungan, ukuran perusahaan, tipe industri lebih besar daripada standar deviasinya sehingga dapat disimpulkan bahwa simpangan datanya relatif kecil menyebabkan sebaran data variabel-variabel tersebut bersifat homogen. Sedangkan untuk profitabilitas dan *leverage* memiliki nilai rata-rata kurang dari standar deviasinya sehingga menunjukkan bahwa data variabel profitabilitas dan *leverage* bersifat heterogen karena simpangan datanya cukup besar.

Uji asumsi klasik terdiri dari uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas dan uji autokorelasi. Hasil uji normalitas menggunakan One Sample Kolmogorov-Smirnov yang menunjukkan nilai Kolmogorov-Smirnov (KS) sebesar 0.903 dengan nilai signifikansi sebesar  $0.389 > 0.05$ . Nilai signifikansi lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa data terdistribusi secara normal. Uji multikolinieritas digunakan untuk menguji hubungan variabel bebas dalam suatu model regresi. Pada penelitian ini variabel independen memiliki nilai *tolerance*  $> 0.10$  dan nilai VIF  $< 10$ , sehingga dapat disimpulkan model regresi penelitian tidak menunjukkan adanya gejala multikolinieritas. Uji heterokedastisitas menggunakan Uji Glejser, yang menunjukkan bahwa semua variabel memiliki nilai signifikansi  $> 0.05$ , maka model regresi tidak terdapat gejala heterokedastisitas. Uji autokorelasi menggunakan nilai *Durbin-Watson test*, nilai DW menunjukkan angka 1.924 ( $n=61, k=7$ , signifikansi = 5%) yang mana lebih besar dari batas atas (dU) 1.7281 dan kurang dari 4-1.7281 (4-dU) sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat gejala autokorelasi dalam model regresi.

Hasil koefisien determinasi menunjukkan nilai Adjusted R<sup>2</sup> sebesar 0.138. Hal ini berarti sebesar 13.8% variasi PL dijelaskan oleh variabel penelitian sedangkan sisanya 87,2% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model penelitian. Hasil uji F atau ANOVA pada penelitian menunjukkan F hitung sebesar 3.399 dan signifikansi  $0.015 < 0.05$ , sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan tipe industri secara simultan berpengaruh terhadap *environmental disclosure*. Persamaan regresi berdasarkan regresi

linier berganda penelitian ini yaitu pada persamaan dibawah ini.

$$PL = -18.372 + 1.145SIZE - 1.138PROF + 2.212LEV - 0.228TYPE$$

**Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Hasil uji statistik menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *environmental disclosure*. Besar kecilnya perusahaan dapat dilihat dari total aset yang dimiliki. Perusahaan dengan ukuran yang besar akan meningkatkan ketertarikan para investor untuk memberikan kepercayaannya dan meningkatkan nilai tambah pada perusahaan. Perusahaan besar lebih rentan untuk mengungkapkan informasi lingkungan daripada perusahaan kecil karena untuk menghindari hukuman dan mengurangi risiko regulasi (Burgwal & Vieira, 2014). Hasil penelitian ini sejalan dengan teori legitimasi yang menyatakan bahwa perusahaan besar lebih merespon terkait *environmental disclosure* sebagai tanggung jawab terhadap lingkungan dan masyarakat. Hubungan yang baik antara masyarakat dan perusahaan dapat terjalin jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan dan tidak merugikan. Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian Welbeck et al., (2017) dan Bani-Khalid et al., (2017) dan Junita & Yulianto (2018).

**Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Temuan penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Profitabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba dari pendapatan maupun aset yang dimiliki. Dalam hal ini kemampuan perusahaan dalam mengelola kinerjanya akan berpengaruh pada laba yang dihasilkan. Tinggi rendahnya tingkat profitabilitas dalam penelitian ini tidak mempengaruhi pengungkapan lingkungan oleh perusahaan. Hal ini tidak sejalan dengan teori legitimasi yang menyatakan bahwa masyarakat akan memberikan tekanan terhadap perusahaan untuk mengungkapkan pengungkapan lingkungan. Tekanan yang diberikan masyarakat belum dapat memberikan dampak yang berarti bagi perusahaan. Tidak berpengaruhnya profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan dapat disebabkan karena perusahaan tidak sepenuhnya menggunakan laba yang diperoleh untuk meningkatkan pengungkapan lingkungan. Laba yang diperoleh akan cenderung akan digunakan untuk membiayai kegiatan operasional perusahaan yang membutuhkan pembiayaan cukup tinggi. Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian Fortunella & Hadiprajitno

(2015), Dibia & Onwuchekwa (2015) dan Welbeck et al., (2017).

**Leverage berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Hasil penelitian membuktikan bahwa leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Karena tingkat leverage yang tinggi berdampak pada pengungkapan informasi lingkungan yang tinggi juga. Semakin banyak perusahaan mengandalkan pembiayaan utang, maka semakin besar kemungkinan untuk memberikan pengungkapan lingkungan yang lebih banyak agar terlihat sebagai perusahaan dengan risiko rendah (Elijido-ten, 2004). Perusahaan dengan tingkat leverage yang tinggi akan lebih diawasi oleh pihak berkepentingan, dengan melakukan pengungkapan lingkungan perusahaan berusaha untuk menjaga kepercayaan dan sebagai tanggung jawab terhadap para stakeholder. Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian Yanto & Muzzammil (2016) yang menyatakan bahwa leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

**Tipe Industri berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Hasil penelitian membuktikan bahwa tipe industri tidak berpengaruh signifikan terhadap *environmental disclosure*. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan teori stakeholder yang menyatakan bahwa beberapa industri yang termasuk dalam kategori high profile mendapatkan tekanan dari pemangku kepentingan masyarakat tertentu (Nugraha & Juliarto, 2015). Tekanan sosial yang ada belum memberikan dampak yang berarti untuk membuat keputusan pada perusahaan industri di Singapura dalam mengungkapkan informasi lingkungannya. Berdasarkan perspektif teori stakeholder, tingkat yang diharapkan dalam praktik *environmental disclosure* pada dasarnya tergantung pada variasi kegiatan perusahaan (Bani-Khalid et al., 2017). Variasi kegiatan dalam penelitian ini menunjukkan pada perbedaan tipe industri dari sampel perusahaan. Tipe industri high profile mendapatkan hasil terbanyak daripada industri low profile. Tetapi, dalam penelitian ini industri high profile tidak memiliki pengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian Suttipun & Stanton, (2012) dan Bani-Khalid et al., (2017).

**Tabel 1.** Kriteria Pengambilan Sampel

Kriteria	Jumlah
Perusahaan industrial yang terdaftar di <i>Singapore Exchange (SGX)</i> tahun 2018	212
Perusahaan yang tidak melaporkan sustainability report dan/atau annual report	(136)
Perusahaan yang memiliki data outlier	(15)

**Tabel 2.** Definisi Operasional Variabel Penelitian

Variabel	Definisi	Pengukuran
Pengungkapan Lingkungan	Pengungkapan informasi lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan.	Perhitungannya dilakukan dengan cara mengamati ada atau tidaknya suatu item informasi yang diungkapkan, apabila item informasi tidak ada dalam laporan keuangan maka diberi skor 0, dan jika item informasi yang ditentukan ada dalam laporan keuangan tahunan maka diberi skor 1
Ukuran Perusahaan (Size)	Ukuran besar kecilnya suatu perusahaan	Ln (Total aset)
Profitabilitas (Return on Equity-ROE)	Mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba	$\frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$
Leverage (Debt to Equity Ratio)	Mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar utang	$\frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Aset}}$
Tipe Industri	Berdasarkan tingkat sensitifitas industri terhadap lingkungan	Sensitive industry= 1 Non-sensisitive industry = 0

**Tabel 3.** Hasil Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Profitabilitas	61	-2.117	1.145	.05173	.430769
Leverage	61	.001	2.565	.38308	.532611
Size	61	14.731	24.029	18.30428	1.583874
Type	61	0	1	.82	.388
Pengungkapan Lingkungan	61	0	29	8.69	6.278
Valid N (listwise)	61				

Sumber Data sekunder yang diolah, 2020

**Tabel 4.** Simpulan Hasil Uji Hipotesis

Hipotesis	Pernyataan	$\beta$	Sig.	Keputusan
H <sub>1</sub>	Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan	1.145	0.007	Diterima
H <sub>2</sub>	Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan	-1.138	0.542	Ditolak
H <sub>2</sub>	Leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	2.212	0.149	Ditolak
H <sub>4</sub>	Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	-0.228	0.910	Ditolak

Sumber Data sekunder yang diolah, 2020

#### 4. Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji hipotesis yang menunjukkan hasil bahwa hanya ukuran perusahaan yang terbukti berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, profitabilitas, *leverage* dan tipe industri tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode pengamatan tidak hanya selama satu tahun dan memperluas pengamatan tidak hanya di satu negasa saja. Selain itu, penelitian dapat dikembangkan dengan menambah variabel independen lain yang diduga dapat berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan seperti umur

perusahaan, corporate governance maupun kinerja lingkungan yang sudah dilakukan oleh perusahaan

#### DAFTAR PUSTAKA

- Bani-Khalid, T., Kouhy, R., & Hassan, A. (2017). The Impact of Corporate Characteristics on Social and Environmental Disclosure (CSED): The Case of Jordan. *Journal of Accounting and Auditing: Research & Practice*, 2017, 1-29. <https://doi.org/10.5171/2017.369352>
- Campbell, D. (2003). Effects in Environmental Disclosures : Evidence for Legitimacy Theory? *Business Strategy and the Environment*, 12, 357-371.
- Chang, K., & Zhang, L. (2015). *The Effects of Corporate Ownership Structure on Environmental Information Disclosure — Empirical Evidence from Unbalanced*

- Penal Data in Heavy-pollution Industries in China.* 10(1996), 405–414.
- Dibia, N. O., & Onwuchekwa, J. C. (2015). Determinants of Environmental Disclosures in Nigeria: A Case Study of Oil and Gas Companies. *International Journal of Finance and Accounting*, 4(3), 145–152. <https://doi.org/10.5923/j.ijfa.20150403.01>
- Elijido-ten, E. (2004). Determinants of environmental disclosures in a developing country: an application of the stakeholder theory. *Fourth Asia Pacific Interdisciplinary Research in Accounting Conference*, July, 1–28.
- Fortunella, A. P., & Hadiprajitno, B. (2015). *The Effects Of Corporate Governance Structure And Firm Characteristic.* 4, 1–11.
- Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach.* Pitman Publishing.
- Freeman, R. E. (2004). *The stakeholder approach revisited.* 5(3), 228–254.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Ningsih, R. F. (2017). *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Dan Manajemen Laba Terhadap Environmental Disclosure (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan dan Perkebunan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015).*
- Nor, N., Aishah, N., Bahari, S., Adnan, N. A., Qamarul, M., Sheh, A., & Mohd, I. (2016). The Effects of Environmental Disclosure on Financial Performance in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, 35(October 2015), 117–126. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(16\)00016-2](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(16)00016-2)
- Nugraha, D. E. B., & Juliarto, A. (2015). Profitabilitas , Leverage , Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Environmental Disclosure ( Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI dan Menjadi Peserta PROPER Tahun 2011-2013 ). 4(2014), 1–15.
- Ohidoa, T., Omokhudu, O. . O., & Oserogho, I. A. F. (2016). Determinants of Environmental Disclosure. *International Journal of Advanced Academic Research*, 2(8), 49–58.
- Omoye, A. S., & Wilson-Oshilim, U. D. (2018). *Antecedents of Environmental Disclosure in Nigeria.* 2966, 101–116.
- Roberts, R. W. (1992). *Determinants Of Corporate Social Responsibility Disclosure: An Application Of Stakeholder Theory.* 17(6).
- Suttipun, M., & Stanton, P. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1), 99. <https://doi.org/10.5296/ijaf.v2i1.1458>
- Sulaiman, M., Abdullah, N., & Fatima, A. . (2014). Determinants of Environmental Reporting in Malaysia. *International Journal of Business Studies*, 11(1), 69–90.
- Suttipun, M., & Stanton, P. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1), 99. <https://doi.org/10.5296/ijaf.v2i1.1458>
- van de Burgwal, D., & Vieira, R. J. O. (2014). Environmental disclosure determinants in Dutch listed companies. *Revista Contabilidade & Finanças - USP*, 25(64), 60–78.
- Wahyuningrum, I. F. S., & Budihardjo, M. A. (2018). *Relationship between Company Financial Performance , Characteristic and Environmental Disclosure of ASX Listed Companies.* 24, 3–7.
- Welbeck, E. E., Owusu, G. M. Y., Bekoe, R. A., & Kusi, J. A. (2017). Determinants of environmental disclosures of listed firms in Ghana. *International Journal of Corporate Social Responsibility*, 2(1), 11. <https://doi.org/10.1186/s40991-017-0023-y>
- Yanto, H., & Muzzammil, B. S. (2016). A long way to implement environmental reporting in Indonesian Mining companies. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 14(10), 6493–6513. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2908974>

## Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Singapura

Indah Fajarini Sri Wahyuningrum<sup>1</sup>, Nilam Putri<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Semarang ; e-mail: [i.fajarini@mail.unnes.ac.id](mailto:i.fajarini@mail.unnes.ac.id)

### ABSTRAK

Otoritas di beberapa negara masih tidak mewajibkan perusahaan untuk mengeluarkan pengungkapan lingkungan. Padahal, pengungkapan lingkungan menjadi sesuatu yang penting karena mencakup seluruh aktivitas perusahaan dan dampaknya terhadap lingkungan. Oleh karena itu, banyak perusahaan yang tidak memiliki kesadaran untuk menyajikan pengungkapan lingkungan ini dalam laporan tahunannya. Tujuan penelitian ini adalah menguji apakah ada pengaruh antara kinerja keuangan dan karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah pengungkapan lingkungan yang diukur dengan checklist items sesuai GRI Standard 2016. Ada empat variabel independen dalam penelitian ini yaitu: profitabilitas (Return on Equity- ROE) leverage, ukuran perusahaan dan tipe industry. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan (annual report), laporan berkelanjutan (sustainability report) milik perusahaan yang listing di Singapore Stock Exchange tahun 2018. Terdapat 61 perusahaan sebagai sampel dan diambil sesuai dengan metode purposive sampling atau berdasarkan kriteria tertentu. Penelitian ini menggunakan teknik analisis linear berganda sebagai metode analisis dengan program IBM SPSS 21 untuk menguji pengaruh dari variable-variabel independen terhadap pengungkapan lingkungan. Sebelum dilakukan uji regresi, dilakukan uji asumsi klasik untuk memenuhi kriteria BLUE. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan program IBM SPSS 21. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya tiga variabel lain yaitu *profitabilitas*, *leverage*, dan tipe industri terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan yang listing di Singapura.

**Kata kunci:** ukuran perusahaan, profitabilitas, Leverage, tipe industri, pengungkapan lingkungan

### ABSTRACT

Authorities in some countries still do not require companies to issue environmental disclosures. In fact, environmental disclosure is important because it includes all company activities and their impact on the environment. Therefore, many companies do not have the awareness to present these environmental disclosures in their annual reports. The purpose of this study is to examine the effect of financial company performance and company characteristics on the environmental disclosure. The dependent variable in this study is environmental disclosure and is measured by a check list item according to the 2016 GRI Standards. There are four independent variable namely company size, profitability, leverage, and type of industry. This study was used secondary data from annual reports, sustainability reports of companies which were listed on Singapore Stock Exchange (SEX) in 2018. There were 61 companies as the research sample and taken based on purposive sampling method or based on some criteria's. This study used multiple linear regression analysis techniques as the analysis method with IBM SPSS 21 program to determine the effect of independent variables on environmental disclosure. Before being conducted by regression test, it was examined by using the classical assumption tests (BLUE). The results of regression analysis indicate that only company size has a significant effects on environmental disclosure. Meanwhile, profitability, leverage and type of industry do not have a positive significant to environmental disclosure listed companies in Singapore.

**Keywords:** company size, profitability, leverage, type of industry, environmental disclosure

**Citation:** Pertama, S., Kedua, P., dan Akhir, P. (Tahun). Judul. Jurnal Ilmu Lingkungan, xx(x), xx-xx, doi:10.14710/jil.xx.x.xxx-xx

### 1. Pendahuluan

Saat ini masalah lingkungan menjadi tantangan di berbagai negara dan telah menarik perhatian masyarakat global. Hal ini juga mendorong adanya peningkatan kesadaran masyarakat secara intens mengenai peran perusahaan di dalam masyarakat

terutama yang terkait dengan masalah lingkungan (Andreas et al., 2015). Banyak perusahaan yang telah berkontribusi pada perkembangan dunia perekonomian dan kemajuan teknologi namun mendapat kritikan karena terkadang menimbulkan permasalahan yang berhubungan dengan lingkungan

**Commented [E1]:** Abstrak 250 s.d 300 kata

Abstrak berisi IMRaD, Introduction Metode Result dan Diskusi. Silahkan Introductionnya ditambahkan, sementara Metodenya dikurangi supaya komposisi informasi IMRaD seimbang



hidup sekitarnya seperti praktek pengelolaan polusi dan limbah dari perusahaan tersebut. Munculnya beberapa masalah lingkungan ini membuat perusahaan lebih sadar akan kepedulian terhadap lingkungan berupa tanggung jawab sosial. Tanggung jawab sosial perusahaan atau *Corporate Social Responsibility* (CSR) dapat didefinisikan sebagai kebijakan dari perusahaan atau organisasi yang mengidentifikasi keprihatinan dengan isu-isu yang berkaitan dengan masyarakat sekitar (Roberts, 1992).

Praktik pengungkapan lingkungan (*environmental disclosure*) saat ini dianggap sudah menjadi salah satu strategi untuk mencapai kesuksesan perusahaan karena meningkatnya minat dalam pengungkapan informasi lingkungan (Ismail dan Rahman, 2016). Adanya berbagai permasalahan yang timbul terkait lingkungan telah menuntun perusahaan untuk tidak hanya menjalankan bisnisnya hanya demi mendapatkan profit semata namun juga memiliki kewajiban tanggung jawab sosial kepada masyarakat diluar perusahaan dan lingkungan. Hal ini sejalan dengan pedoman pengungkapan lingkungan yang diterbitkan oleh *Global Reporting Initiative* (GRI). GRI (2016) menjelaskan bahwa perusahaan harus memberikan kontribusi yang nyata terhadap pemecahan permasalahan terhadap risiko keberlanjutan didalam hubungan perekonomian, sosial, dan lingkungan.

Sampai saat ini, masih banyak peraturan di beberapa negara yang tidak mewajibkan perusahaan untuk melaporkan pengungkapan lingkungan secara berkala dalam annual report maupun sustainability report. Pengungkapan lingkungan sendiri merupakan pelaporan oleh perusahaan yang menjelaskan dampak kegiatan perusahaan terhadap lingkungan. Kegiatan perusahaan ini meliputi pengelolaan limbah, daur ulang, pengelolaan karbon, emisi, dan polusi. Seiring dengan meningkatnya kebutuhan terhadap informasi pengungkapan keberlanjutan bagi pemangku kepentingan di perusahaan, akan menyebabkan meningkatnya pula popularitas pengungkapan lingkungan ini. Gatimbu dan Wabwire (2016) menegaskan bahwa saat ini pengungkapan keberlanjutan telah menjadi pilar utama dari kegiatan bisnis perusahaan seiring dengan meningkatnya kesadaran dari pemangku kepentingan.

Hal ini juga mendorong perusahaan-perusahaan di Singapura lebih sadar untuk memasukkan CSR sebagai salah satu komponen CSR dalam laporan tahunan mereka. Kepedulian dan kesadaran perusahaan-perusahaan ini diawali dengan diterbitkannya pedoman pelaporan keberlanjutan pada Juni 2011 oleh *Singapore Exchange* (SGX). Salah satu metode pemerinkatan untuk mengukur dan melakukan perbandingan kinerja lingkungan atas kebijakan suatu negara adalah *Environmental Performance Index* (EPI) yang berdiri tahun 2002, rangking Singapura di tahun 2018 menunjukkan terjadinya penurunan dibandingkan dengan tahun 2016 yang hanya menempati peringkat 49 dunia dengan skor 64,23. Penurunan ini sedikit banyak

menunjukkan bahwa terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi kinerja lingkungan oleh perusahaan-perusahaan di Singapura.

Selama lebih dari satu dekade ini banyak penelitian yang menguji faktor-faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan dengan hasil yang bervariasi. Penelitian yang dilakukan oleh Burgwal dan Vieira (2014), Emre (2014), Gatimbu dan Wabwire (2016), Wahyuningrum & Budihardjo (2018), dan Khalid et al. (2017) membuktikan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, dalam penelitian Dibia & Onwuchekwa (2015) di Nigeria menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap pengungkapan lingkungan. Gatimbu & Wabwire (2016) menguji pengaruh kinerja keuangan pada pengungkapan lingkungan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Nairobi, Kenya. Hasil penelitian tersebut membuktikan adanya pengaruh secara positif kinerja keuangan terhadap pengungkapan lingkungan. Sejalan dengan penelitian terdahulu, Ismail et al., (2018) juga menunjukkan adanya pengaruh profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan pada beberapa negara berkembang di dunia. Chang & Zhang (2015), Ohidoa et al. (2016), Welbeck et al. (2017), dan Wahyuningrum & Budihardjo (2018) mengungkapkan bahwa tipe industri berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Walaupun beberapa hasil penelitian lain yang dilakukan oleh Khalid et al. (2017) dan Suttipun & Stanton (2012) menunjukkan bahwa tipe industry tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan.

Berdasarkan dari latar belakang yang ada selama ini, penelitian ini akan menguji apakah variabel ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, dan tipe industry berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan pada perusahaan yang listing di SEX selama periode tahun 2018.

## 2. Teori dan pengembangan Hipotesis

### 2.1. Landasan Teori

Penelitian ini didasari oleh tiga teori yaitu teori legitimasi, teori *stakeholder* dan teori agensi. Teori legitimasi pertama kali dikemukakan oleh Dowling & Pfeffer (1975). Dijelaskan bahwa legitimasi merupakan hal yang sangat penting bagi suatu organisasi atau perusahaan karena adanya batasan-batasan yang ditekankan oleh beberapa norma dan nilai sosial dimana muncul reaksi terhadap batasan tersebut dan pada akhirnya mendorong pentingnya analisis perilaku organisasi yang memperhatikan lingkungan. Campbell (2003) juga menegaskan bahwa pengungkapan sosial dan lingkungan dapat digunakan untuk mempersempit atau bahkan menghilangkan kesenjangan antara tindakan perusahaan dan kepedulian sosial melalui teori legitimasi ini.

Freeman (1984) mendefinisikan stakeholder sebagai pihak-pihak yang berkepentingan dalam

43

**Commented [E2]:** Di Jurnal lay out naskahnya menggunakan sistem IMRAD. Jadi setelah Introduction, lalu metode.

jadi tolong untuk Teori dan pengembangan hipotesis ini, dirangkum saja, untuk dimasukkan ke pendahuluan sehingga dapat meyakinkan bahwa penelitian ini penting dan perlu.

perusahaan dan memiliki pengaruh yang sangat signifikan terhadap keberlangsungan operasi perusahaan. Deegan, (2004) berpendapat bahwa manajemen organisasi diharapkan dapat melakukan kegiatan yang dianggap penting oleh *stakeholders*. Hal ini dipertegas dengan seluruh *stakeholders* mempunyai hak untuk disediakan informasi tentang bagaimana menggunakan informasi tersebut terkait kelangsungan hidup organisasi. Teori ini menegaskan jika eksistensi perusahaan sangat memerlukan dukungan dari *stakeholder* tetap mempertimbangkan persetujuan *stakeholder* untuk aktivitas perusahaan (Ghozali & Chariri, 2007).

Definisi teori keagenan (*agency theory*) menurut Jensen & Meckling (1976) adalah adanya hubungan antara *principal* dan *agen* yang didasari dengan adanya pemisahan kepemilikan dan pengendalian perusahaan, pemisahan penanggung risiko, pembuatan keputusan dan pengendalian fungsi-fungsi dalam perusahaan. Prinsipal disini adalah pemegang saham yang mendelegasikan pengambilan keputusan bisnis kepada manajer perusahaan yang merupakan perwakilan atau *agen* dari pemegang saham. Terkadang, keputusan yang dibuat oleh manajer tidak selalu memenuhi kepentingan pemegang saham. Sebaliknya, bisa saja manajer memiliki tujuan pribadi pada setiap pengambilan keputusan yang diambil dan tidak menutup kemungkinan untuk memenuhi kepentingan pemegang saham. Hal inilah yang dapat menciptakan konflik kepentingan (*agency theory*) yang timbul akibat adanya asimetri informasi. Asimetri informasi sendiri dapat terjadi karena manajer sebagai pihak internal bisa memiliki informasi yang lebih banyak dibandingkan para pemegang saham sebagai pihak eksternal.

## 2.2. Pengembangan Hipotesis

Ukuran perusahaan dinyatakan sebagai salah satu faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan, maka akan semakin tinggi pula intensitas aktivitas usaha yang dilakukan oleh perusahaan tersebut. Diharapkan dengan adanya aktivitas operasional yang dilakukan perusahaan tersebut akan memberikan dampak yang baik terhadap lingkungan di sekitarnya. Burgwal & Vieira (2014) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Berdasarkan pada teori legitimasi, perusahaan besar harus mempunyai respon yang lebih terkait pengungkapan lingkungan dibanding dengan perusahaan yang lebih kecil karena kemungkinan timbulnya dampak mengganggu ekosistem lingkungan dan masyarakat dari adanya aktivitas perusahaan. Diharapkan antara perusahaan dan masyarakat dapat terjalin hubungan yang baik jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan. Hal ini menuntut perusahaan besar untuk melaporkan pengungkapan lingkungan sebagai tanggung jawab sosial terhadap masyarakat. Teori *stakeholder* juga menekankan bahwa perusahaan-perusahaan besar akan selalu mendapatkan

pengawasan yang lebih dibandingkan dengan perusahaan kecil dan memiliki tanggungjawab lebih besar terkait aktivitas industri yang dapat berdampak pada lingkungan. Penelitian Welbeck et al. (2017) dan Wahyuningrun & Budihardjo (2018) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

### **H<sub>1</sub>: Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Profitabilitas merupakan salah satu indikator penting yang dilakukan manajemen dalam mengelola aset perusahaan. Perusahaan yang menghasilkan laba tinggi otomatis akan menunjukkan kinerja keuangan perusahaan yang sehat (Yanto & Muzzammil, 2016). Chaklader & Gulati (2015) menyebutkan bahwa perusahaan dengan laba tinggi memiliki kewajiban untuk melakukan pengungkapan lebih luas sebagai wujud tanggung jawab kepada masyarakat dan mampu meyakinkan masyarakat bahwa keuntungan besar yang diperoleh, tidak mengurangi biaya lingkungan yang telah dianggarkan. Sebaliknya, perusahaan dengan laba rendah, akan kesulitan dalam hal pembiayaan lingkungan, sehingga perusahaan tersebut akan melakukan pengungkapan lebih sempit. Hal ini sesuai dengan konsep teori *stakeholder*, dimana perusahaan harus mempertimbangkan hak-hak masyarakat luas, bukan hanya investor.

Gatimbu & Wabwire (2016) menggunakan *return on equity* (ROE) untuk mengukur profitabilitas perusahaan. ROE mengukur profitabilitas perusahaan dengan cara menghitung berapa banyak keuntungan yang diperoleh perusahaan dengan memanfaatkan modal yang bersumber dari para investor.

### **H<sub>2</sub>: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Perusahaan dapat menggunakan leverage sebagai indikator untuk mengukur seberapa besar tingkat ketergantungan perusahaan kreditur. Selain itu, leverage juga dapat sebagai alat untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membiayai aset perusahaan. Berdasarkan teori keagenan, semakin tinggi rasio leverage yang dimiliki perusahaan akan menuntut perusahaan itu untuk mengungkapkan lebih banyak informasi (Jensen & Meckling, 1976). Sebaliknya, perusahaan dengan tingkat leverage yang rendah, mereka dapat menggunakan modal yang mereka miliki untuk membiayai asetnya.

Terkait dengan teori *stakeholder*, leverage yang tinggi juga mengindikasikan adanya tanggung jawab perusahaan yang besar terhadap para krediturnya. Oleh karena itu, perusahaan akan lebih memilih menyelesaikan kewajibannya terlebih dahulu kepada kreditur dibanding melakukan pengungkapan lingkungan yang tidak diwajibkan oleh pemerintah. Choi et al (2013) menyatakan bahwa adanya penyusunan laporan sukarela (pengungkapan lingkungan salah satunya) oleh perusahaan akan menambah pengeluaran yang lebih besar otomatis akan menambah beban perusahaan.

### H<sub>3</sub>: Leverage berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Banyak penelitian terdahulu mengklasifikasi tipe industri dalam beberapa klasifikasi. Roberts (1992) mengklasifikasikan tipe industri ke dalam dua kategori yaitu high profile dan low profile. Industri high profile mempunyai karakteristik antara lain tingginya tingkat sensitivitas terhadap lingkungan, tingkat risiko politik yang tinggi dan persaingan yang ketat. Sebaliknya yang termasuk ke dalam industri low profile yaitu bidang layanan konsumen dan barang, keuangan dan komunikasi.

Sejalan dengan teori legitimasi, perusahaan yang memberi dampak besar terhadap lingkungan otomatis akan dituntut untuk mengungkapkan lebih banyak informasi yang terkait lingkungan dibanding perusahaan yang mempunyai dampak lebih kecil. Beberapa industri yang termasuk dalam kategori *high profile* otomatis akan mendapatkan tekanan dari para pemangku kepentingan atau masyarakat tertentu terkait dengan teori stakeholder (Nugraha & Juliarto, 2015). Hal ini akan mempengaruhi tingkat pengungkapan lingkungan perusahaan yang tergolong dalam high profile.

Perusahaan yang tergolong dalam sensitive industry cenderung menghasilkan polutan dan limbah lebih banyak dibandingkan dengan perusahaan non sensitive industry. Oleh karena itu, perusahaan yang tergolong dalam tipe sensitive industry berupaya untuk mendapatkan pengakuan dari masyarakat, salah satunya melalui pengungkapan lingkungan yang lebih luas, sebagai salah satu jaminan atas keberlanjutan aktivitasnya. Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Welbeck et al., (2017), dan Wahyuningrum & Budihardjo (2018), menunjukkan bahwa tipe industri berpengaruh signifikan secara positif terhadap pengungkapan lingkungan.

### H<sub>4</sub>: Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap environmental disclosure

#### 3. Metode Penelitian

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam *Singapore Exchange* (SGX) untuk tahun 2018 yang melaporkan *annual report*, *sustainability report* dan/atau mengungkapkan *environmental disclosure* pada *website* perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 61 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Kriteria pemilihan sampel dapat dilihat pada Tabel 1.

Penelitian ini menggunakan variabel dependen pengungkapan lingkungan dan 4 variabel independen yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, dan tipe industri. Adapun penjelasan definisi operasional dari masing-masing variabel yang digunakan dapat dilihat pada Tabel 2.

Data bersumber pada data sekunder yang berasal dari laporan tahunan (*annual report*), laporan berkelanjutan (*sustainability report*), laporan lingkungan dan web perusahaan yang terdaftar di

*Singapore Exchange* (SGX) tahun 2018. Metode analisis yang digunakan terdiri dari statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda dan uji hipotesis. Persamaan regresi berganda ditunjukkan pada persamaan 1.

$$PL = \beta_0 + \beta_1SIZE + \beta_2PROF + \beta_3LEV + \beta_4IND + \epsilon$$

#### 4. Hasil dan Pembahasan

##### 4.1. Statistik Deskriptif

Tabel 3 merupakan hasil analisis statistik deskriptif dari semua variabel. Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa sampel penelitian (n) sejumlah 61 perusahaan. Nilai rata-rata profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan pengungkapan lingkungan secara berturut-turut yaitu 0.05, 0.38, 18.30, 0.82. Nilai rata-rata pengungkapan lingkungan, ukuran perusahaan, tipe industri lebih besar daripada standar deviasinya sehingga dapat disimpulkan bahwa simpangan datanya relatif kecil menyebabkan sebaran data variabel-variabel tersebut bersifat homogen. Sedangkan untuk profitabilitas dan *leverage* memiliki nilai rata-rata kurang dari standar deviasinya sehingga menunjukkan bahwa data variabel profitabilitas dan *leverage* bersifat heterogen karena simpangan datanya cukup besar.

Uji asumsi klasik terdiri dari uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas dan uji autokorelasi. Hasil uji normalitas menggunakan One Sample Kolmogorov-Smirnov yang menunjukkan nilai Kolmogorov-Smirnov (KS) sebesar 0.903 dengan nilai signifikansi sebesar  $0.389 > 0.05$ . Nilai signifikansi lebih besar dari 0.05 menunjukkan bahwa data terdistribusi secara normal. Uji multikolinieritas digunakan untuk menguji hubungan variabel bebas dalam suatu model regresi. Pada penelitian ini variabel independen memiliki nilai *tolerance*  $> 0.10$  dan nilai VIF  $< 10$ , sehingga dapat disimpulkan model regresi penelitian tidak menunjukkan adanya gejala multikolinieritas. Uji heterokedastisitas menggunakan Uji Glejser, yang menunjukkan bahwa semua variabel memiliki nilai signifikansi  $> 0.05$ , maka model regresi tidak terdapat gejala heterokedastisitas. Uji autokorelasi menggunakan nilai *Durbin-Watson test*, nilai DW menunjukkan angka 1.924 ( $n=61$ ,  $k=7$ , signifikansi= 5%) yang mana lebih besar dari batas atas (dU) 1.7281 dan kurang dari 4-1.7281 (4-dU) sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat gejala autokorelasi dalam model regresi.

Hasil koefisien determinasi menunjukkan nilai Adjusted R<sup>2</sup> sebesar 0.138. Hal ini berarti sebesar 13.8% variasi PL dijelaskan oleh variabel penelitian sedangkan sisanya 87.2% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model penelitian. Hasil uji F atau ANOVA pada penelitian menunjukkan F hitung sebesar 3.399 dan signifikansi  $0.015 < 0.05$ , sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan tipe industri secara simultan berpengaruh terhadap *environmental disclosure*. Persamaan regresi berdasarkan regresi

**Commented [E5]:** Secara umum, perlu lebih didetailkan lagi Hasil dan juga pembahasan. Terlebih jika di Bab 2, yang berisi tentang teori itu, harus dirangkum, sehingga hasil dan pembahasan harus ditambahkan.

**Commented [E6]:** Perlu dijelaskan, terkait dengan apa itu yang dimaksud di sini mengenai PROFITABILITAS, LEVERAGE, SIZE, TYPE dan yang paling penting adalah tentang PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN

**Commented [E7]:** Periksa sekali lagi, di tabel 3, nilai rata-rata PENGUNGKAPAN LINGKUNGAN adalah 8,69 dan bukan 0,82. dan bisa dijelaskan MAKNA nya apa dari nilai nilai tersebut

**Commented [E8]:** Sebelum masuk ke paragraph ini, perlu sedikit dijelaskan apa tujuan dari uji uji yang dijelaskan di paragraph ini

**Commented [E3]:** Silahkan ditambahkan sampling yg spt apa yang dijadikan sample

**Commented [E9]:** Uji ini, untuk menjawab tujuan penelitian yang mana. Perlu dinarasikan terlebih dahulu

**Commented [E4]:** Sedikit dijelaskan, mengapa 4 variabel independen ini yang dijadikan variabel

linier berganda penelitian ini yaitu pada persamaan dibawah ini.

$$PL = -18.372 + 1.145SIZE - 1.138PROF + 2.212LEV - 0.228TYPE$$

**Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Hasil uji statistik menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *environmental disclosure*. Besar kecilnya perusahaan dapat dilihat dari total aset yang dimiliki. Perusahaan dengan ukuran yang besar akan meningkatkan ketertarikan para investor untuk memberikan kepercayaannya dan meningkatkan nilai tambah pada perusahaan. Perusahaan besar lebih rentan untuk mengungkapkan informasi lingkungan daripada perusahaan kecil karena untuk menghindari hukuman dan mengurangi risiko regulasi (Burgwal & Vieira, 2014). Hasil penelitian ini sejalan dengan teori legitimasi yang menyatakan bahwa perusahaan besar lebih merespon terkait *environmental disclosure* sebagai tanggung jawab terhadap lingkungan dan masyarakat. Hubungan yang baik antara masyarakat dan perusahaan dapat terjalin jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan dan tidak merugikan. Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian Welbeck et al., (2017) dan Bani-Khalid et al., (2017) dan Junita & Yulianto (2018).

**Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Temuan penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Profitabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba dari pendapatan maupun aset yang dimiliki. Dalam hal ini kemampuan perusahaan dalam mengelola kinerjanya akan berpengaruh pada laba yang dihasilkan. Tinggi rendahnya tingkat profitabilitas dalam penelitian ini tidak mempengaruhi pengungkapan lingkungan oleh perusahaan. Hal ini tidak sejalan dengan teori legitimasi yang menyatakan bahwa masyarakat akan memberikan tekanan terhadap perusahaan untuk mengungkapkan pengungkapan lingkungan. Tekanan yang diberikan masyarakat belum dapat memberikan dampak yang berarti bagi perusahaan. Tidak berpengaruhnya profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan dapat disebabkan karena perusahaan tidak sepenuhnya menggunakan laba yang diperoleh untuk meningkatkan pengungkapan lingkungan. Laba yang diperoleh akan cenderung akan digunakan untuk membiayai kegiatan operasional perusahaan yang membutuhkan pembiayaan cukup tinggi. Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian Fortunella & Hadiprajitno

(2015), Dibia & Onwuchekwa (2015) dan Welbeck et al., (2017).

**Leverage berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Hasil penelitian membuktikan bahwa leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Karena tingkat leverage yang tinggi berdampak pada pengungkapan informasi lingkungan yang tinggi juga. Semakin banyak perusahaan mengandalkan pembiayaan utang, maka semakin besar kemungkinan untuk memberikan pengungkapan lingkungan yang lebih banyak agar terlihat sebagai perusahaan dengan risiko rendah (Elijido-ten, 2004). Perusahaan dengan tingkat leverage yang tinggi akan lebih diawasi oleh pihak berkepentingan, dengan melakukan pengungkapan lingkungan perusahaan berusaha untuk menjaga kepercayaan dan sebagai tanggung jawab terhadap para stakeholder. Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian Yanto & Muzzammil (2016) yang menyatakan bahwa leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

**Tipe Industri berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan**

Hasil penelitian membuktikan bahwa tipe industri tidak berpengaruh signifikan terhadap *environmental disclosure*. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan teori stakeholder yang menyatakan bahwa beberapa industri yang termasuk dalam kategori high profile mendapatkan tekanan dari pemangku kepentingan masyarakat tertentu (Nugraha & Juliarto, 2015). Tekanan sosial yang ada belum memberikan dampak yang berarti untuk membuat keputusan pada perusahaan industri di Singapura dalam mengungkapkan informasi lingkungannya. Berdasarkan perspektif teori stakeholder, tingkat yang diharapkan dalam praktik *environmental disclosure* pada dasarnya tergantung pada variasi kegiatan perusahaan (Bani-Khalid et al., 2017). Variasi kegiatan dalam penelitian ini menunjukkan pada perbedaan tipe industri dari sampel perusahaan. Tipe industri high profile mendapatkan hasil terbanyak daripada industri low profile. Tetapi, dalam penelitian ini industri high profile tidak memiliki pengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian Suttipun & Stanton, (2012) dan Bani-Khalid et al., (2017).

**Commented [E13]:** Terlihat dari nilai apanya dan di tabel berapa?

**Commented [E10]:** Hasil uji statistik yang mana? Yang di tabel berapa?

**Commented [E11]:** Terlihat dari nilai apanya? di Tabel berapa?

**Commented [E12]:** Teori legitimasi, referensinya mana?

**Tabel 1.** Kriteria Pengambilan Sampel

Kriteria	Jumlah
Perusahaan industrial yang terdaftar di <i>Singapore Exchange (SGX)</i> tahun 2018	212
Perusahaan yang tidak melaporkan sustainability report dan/atau annual report	(136)
Perusahaan yang memiliki data outlier	(15)

Tabel 2. Definisi Operasional Variabel Penelitian

Variabel	Definisi	Pengukuran
Pengungkapan Lingkungan	Pengungkapan informasi lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan.	Perhitungannya dilakukan dengan cara mengamati ada atau tidaknya suatu item informasi yang diungkapkan, apabila item informasi tidak ada dalam laporan keuangan maka diberi skor 0, dan jika item informasi yang ditentukan ada dalam laporan keuangan tahunan maka diberi skor 1
Ukuran Perusahaan (Size)	Ukuran besar kecilnya suatu perusahaan	$\ln(\text{Total aset})$
Profitabilitas (Return on Equity-ROE)	Mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba	$\frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$
Leverage (Debt to Equity Ratio)	Mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar utang	$\frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Aset}}$
Tipe Industri	Berdasarkan tingkat sensitifitas industri terhadap lingkungan	Sensitive industry = 1 Non-sensitive industry = 0

Tabel 3. Hasil Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Profitabilitas	61	-2.117	1.145	.05173	.430769
Leverage	61	.001	2.565	.38308	.532611
Size	61	14.731	24.029	18.30428	1.583874
Type	61	0	1	.82	.388
Pengungkapan Lingkungan	61	0	29	8.69	6.278
Valid N (listwise)	61				

Sumber Data sekunder yang diolah, 2020

Tabel 4. Simpulan Hasil Uji Hipotesis

Hipotesis	Pernyataan	$\beta$	Sig.	Keputusan
H <sub>1</sub>	Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan	1.145	0.007	Diterima
H <sub>2</sub>	Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan	-1.138	0.542	Ditolak
H <sub>2</sub>	Leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	2.212	0.149	Ditolak
H <sub>4</sub>	Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	-0.228	0.910	Ditolak

Sumber Data sekunder yang diolah, 2020

#### 4. Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji hipotesis yang menunjukkan hasil bahwa hanya ukuran perusahaan yang terbukti berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, profitabilitas, *leverage* dan tipe industri tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode pengamatan tidak hanya selama satu tahun dan memperluas pengamatan tidak hanya di satu ~~negasa~~ saja. Selain itu, penelitian dapat dikembangkan dengan menambah variabel independen lain yang diduga dapat berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan seperti umur

perusahaan, corporate governance maupun kinerja lingkungan yang sudah dilakukan oleh perusahaan

#### DAFTAR PUSTAKA

- Bani-Khalid, T., Kouhy, R., & Hassan, A. (2017). The Impact of Corporate Characteristics on Social and Environmental Disclosure (CSED): The Case of Jordan. *Journal of Accounting and Auditing: Research & Practice*, 2017, 1-29. <https://doi.org/10.5171/2017.369352>
- Campbell, D. (2003). Effects in Environmental Disclosures : Evidence for Legitimacy Theory? *Business Strategy and the Environment*, 12, 357-371.
- Chang, K., & Zhang, L. (2015). *The Effects of Corporate Ownership Structure on Environmental Information Disclosure — Empirical Evidence from Unbalanced*

Commented [E14]: Hindari kesalahan kesalahan ketik seperti ini

- Penal Data in Heavy-pollution Industries in China. 10(1996), 405-414.
- Dibia, N. O., & Onwuchekwa, J. C. (2015). Determinants of Environmental Disclosures in Nigeria: A Case Study of Oil and Gas Companies. *International Journal of Finance and Accounting*, 4(3), 145-152. <https://doi.org/10.5923/j.ijfa.20150403.01>
- Elijido-ten, E. (2004). Determinants of environmental disclosures in a developing country: an application of the stakeholder theory. *Fourth Asia Pacific Interdisciplinary Research in Accounting Conference*, July, 1-28.
- Fortunella, A. P., & Hadiprajitno, B. (2015). *The Effects Of Corporate Governance Structure And Firm Characteristic*. 4, 1-11.
- Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman Publishing.
- Freeman, R. E. (2004). *The stakeholder approach revisited*. 5(3), 228-254.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.
- Ningsih, R. F. (2017). *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Dan Manajemen Laba Terhadap Environmental Disclosure (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan dan Perkebunan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015)*.
- Nor, N., Aishah, N., Bahari, S., Adnan, N. A., Qamarul, M., Sheh, A., & Mohd, I. (2016). The Effects of Environmental Disclosure on Financial Performance in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, 35(October 2015), 117-126. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(16\)00016-2](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(16)00016-2)
- Nugraha, D. E. B., & Juliarto, A. (2015). Profitabilitas , Leverage , Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Environmental Disclosure ( Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI dan Menjadi Peserta PROPER Tahun 2011-2013 ). 4(2014), 1-15.
- Ohidoa, T., Omokhudu, O. . O., & Oserogho, I. A. F. (2016). Determinants of Environmental Disclosure. *International Journal of Advanced Academic Research*, 2(8), 49-58.
- Omoye, A. S., & Wilson-Oshilim, U. D. (2018). *Antecedents of Environmental Disclosure in Nigeria*. 2966, 101-116.
- Roberts, R. W. (1992). *Determinants Of Corporate Social Responsibility Disclosure: An Application Of Stakeholder Theory*. 17(6).
- Suttipun, M., & Stanton, P. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1), 99. <https://doi.org/10.5296/ijaf.v2i1.1458>
- Sulaiman, M., Abdullah, N., & Fatima, A. . (2014). Determinants of Environmental Reporting in Malaysia. *International Journal of Business Studies*, 11(1), 69-90.
- Suttipun, M., & Stanton, P. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1), 99. <https://doi.org/10.5296/ijaf.v2i1.1458>
- van de Burgwal, D., & Vieira, R. J. O. (2014). Environmental disclosure determinants in Dutch listed companies. *Revista Contabilidade & Finanças - USP*, 25(64), 60-78.
- Wahyuningrum, I. F. S., & Budihardjo, M. A. (2018). *Relationship between Company Financial Performance , Characteristic and Environmental Disclosure of ASX Listed Companies*. 24, 3-7.
- Welbeck, E. E., Owusu, G. M. Y., Bekoe, R. A., & Kusi, J. A. (2017). Determinants of environmental disclosures of listed firms in Ghana. *International Journal of Corporate Social Responsibility*, 2(1), 11. <https://doi.org/10.1186/s40991-017-0023-y>
- Yanto, H., & Muzzammil, B. S. (2016). A long way to implement environmental reporting in Indonesian Mining companies. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 14(10), 6493-6513. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2908974>

# Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Singapura Perusahaan yang terdaftar di Singapore Exchange

Formatted: English (United States)

Indah Fajarini Sri Wahyuningrum<sup>1</sup>, Nilam Putri<sup>1</sup>, Retnonigrum Hidayah<sup>1</sup>

Formatted: Superscript

<sup>1</sup>Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Semarang; e-mail: [ifajarini@mail.unnes.ac.id](mailto:ifajarini@mail.unnes.ac.id)

## ABSTRAK

Otoritas Pengungkapan lingkungan merupakan salah satu bentuk tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan di sekitarnya. Pengungkapan lingkungan diharapkan juga dapat menarik para stakeholder untuk berinvestasi dan memberikan keuntungan pada perusahaan. Meskipun otoritas di beberapa negara masih tidak mewajibkan perusahaan untuk mengeluarkan pengungkapan lingkungan. Padahal, pengungkapan lingkungan menjadi sesuatu yang penting karena mencakup seluruh aktivitas perusahaan dan dampaknya terhadap lingkungan. Oleh karena itu, banyak perusahaan yang tidak memiliki kesadaran untuk lebih berfokus pada kinerja perusahaan dan belum menyajikan pengungkapan lingkungan ini dalam laporan tahunannya. Tujuan Oleh sebab itu, penelitian ini adalah menguji apakah ada dilakukan untuk mengidentifikasi pengaruh antara kinerja keuangan dan karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah pengungkapan lingkungan yang diukur dengan checklist items sesuai dengan Global Reporting Initiatives (GRI) Standard 2016. Ada Terdapat empat variabel independen dalam penelitian ini yaitu: profitabilitas (*Return on Equity (ROE)*), *leverage*, ukuran perusahaan dan tipe industri. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan (*annual report*), laporan berkelanjutan (*sustainability report*) milik perusahaan yang listing terdaftar di *Singapore Stock Exchange (SGX)* tahun 2018. Terdapat 61 perusahaan sebagai sampel dan diambil sesuai dengan metode *purposive sampling* atau berdasarkan kriteria tertentu. Penelitian ini menggunakan teknik analisis linear berganda sebagai metode analisis dengan program IBM SPSS 21 untuk menguji pengaruh dari variabel-variabel independen terhadap pengungkapan lingkungan. Sebelum dilakukan uji regresi, dilakukan uji asumsi klasik untuk memenuhi kriteria BLUE. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan program IBM SPSS 21. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Hal ini memperkuat bukti bahwa semakin besar ukuran perusahaan, kesadaran perusahaan lebih tinggi untuk melakukan pengungkapan lingkungan. Sebaliknya tiga variabel lain yaitu *profitabilitas*, *leverage*, dan tipe industri terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan yang listing terdaftar di *Singapura SGX*.

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (Australia)

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

**Kata kunci:** ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, tipe industri, pengungkapan lingkungan

## ABSTRACT

Authorities Environmental disclosure is a part of corporate responsibility towards surrounding environment. Environmental disclosure is also expected to attract stakeholders to invest to the company. Even though authorities in some countries still do not require obligate companies to issue environmental disclosures. In fact, environmental disclosure is important because it includes all company activities and their impact on the environment. Therefore, however, many companies do not have the awareness to present these environmental disclosures in their annual reports. The purpose of. Therefore, this study is aims to examine explore the effect of financial company performance and company characteristics on the environmental disclosure. The dependent variable in this study is environmental disclosure and which is measured by a check list item according to the 2016 Global Reporting Initiative (GRI) Standards 2016. There are four independent variable variables namely company size, profitability, leverage, and type of industry. This study was used secondary data which was obtained from annual reports and sustainability reports of companies which were listed on Singapore Stock Exchange (SEX SGX) in 2018. There were 61 companies as the research sample and taken that chosen based on purposive sampling method or based on some criteria's. This study used multiple linear regression analysis techniques as the analysis method with IBM SPSS 21 program to determine the effect of independent variables on environmental disclosure. Before being conducted by regression test, it was examined by using the classical assumption tests (BLUE). The results of regression analysis indicate that only company size has a significant effects on environmental disclosure. It can be said that the larger the company size, the higher the company's awareness for environmental disclosure. Meanwhile, profitability, leverage and type of industry do not have a positive significant to environmental disclosure listed of companies listed in Singapore SGX.

**Keywords:** company size, profitability, leverage, type of industry, environmental disclosure

**Citation:** Pertama, S., Kedua, P., dan Akhir, P. (Tahun). Judul. Jurnal Ilmu Lingkungan, xx(x), xx-xx, doi:10.14710/jil.xx.x.xxx-xx

|



## 1. Pendahuluan

Saat ini masalah lingkungan menjadi tantangan di berbagai negara dan telah menarik perhatian masyarakat global. Hal ini mendorong adanya peningkatan kesadaran masyarakat secara intens mengenai peran perusahaan di dalam masyarakat terutama yang terkait dengan masalah lingkungan (Andreas et al., 2015). Banyak perusahaan yang telah berkontribusi pada perkembangan dunia perekonomian dan kemajuan teknologi namun mendapat kritikan karena terkadang menimbulkan masalah yang berhubungan dengan lingkungan hidup sekitarnya seperti praktik pengelolaan limbah dari yang dihasilkan oleh perusahaan tersebut yang tidak dikelola dan tidak terkomunikasikan dengan baik kepada masyarakat sekitar mereka (Liu & Zhang, 2017). Munculnya beberapa masalah permasalahan dengan masyarakat terkait pengelolaan lingkungan ini membuat perusahaan lebih sadar akan kepedulian terhadap lingkungan berupa salah satu bentuk kepedulian perusahaan terhadap lingkungan terwujud dalam bentuk tanggung jawab sosial. Tanggung jawab sosial perusahaan atau Corporate Social Responsibility (CSR) (Chen, Hung, & Wang, 2018). Menurut Roberts (1992), CSR dapat didefinisikan sebagai kebijakan dari perusahaan atau organisasi yang mengidentifikasi keprihatinan dengan isu-isu yang berkaitan dengan masyarakat sekitar (Roberts, 1992).

Praktik pengungkapan lingkungan (*environmental disclosure*) saat ini dianggap sudah menjadi salah satu strategi untuk mencapai kesuksesan perusahaan karena meningkatnya minat dalam pengungkapan informasi lingkungan (Ismail dan Rahman, 2016). Adanya berbagai permasalahan yang timbul terkait lingkungan telah membuat perusahaan untuk tidak hanya menjalankan bisnisnya hanya demi mendapatkan profit semata namun juga memiliki kewajiban tanggung jawab sosial kepada masyarakat diluar perusahaan dan lingkungan. (Khelif, Guidara, & Souissi, 2015). Hal ini sejalan dengan pedoman pengungkapan lingkungan yang diterbitkan oleh *Global Reporting Initiative* (GRI) (GRI (2016)) yang menjelaskan bahwa perusahaan harus memberikan kontribusi yang nyata terhadap pemecahan permasalahan terhadap risiko keberlanjutan didalam hubungan perekonomian, sosial, dan lingkungan.

Sampai saat ini, masih banyak peraturan di beberapa negara yang tidak mewajibkan perusahaan untuk melaporkan pengungkapan lingkungan secara berkala dalam annual report maupun sustainability report. (Jackson, Bartosch, Avetisyan, Kinderman, & Knudsen, 2020). Pengungkapan lingkungan sendiri merupakan pelaporan oleh perusahaan yang menjelaskan dampak kegiatan perusahaan terhadap lingkungan. Kegiatan perusahaan ini meliputi pengelolaan limbah, daur ulang, pengelolaan karbon, emisi, dan polusi. Seiring dengan meningkatnya kebutuhan terhadap informasi pengungkapan keberlanjutan bagi pemangku kepentingan di perusahaan, akan menyebabkan meningkatnya pula popularitas pengungkapan lingkungan ini. Gatimbu dan Wabwire (2016) perusahaan, popularitas pengungkapan lingkungan ini juga akan meningkat. Alotaibi and Hussainey (2016) menegaskan bahwa saat ini pengungkapan keberlanjutan telah menjadi pilar utama dari kegiatan bisnis perusahaan seiring dengan meningkatnya kesadaran dari pemangku kepentingan.

Hal ini juga mendorong perusahaan-perusahaan di Singapura lebih sadar untuk memasukkan CSR sebagai salah satu komponen CSR dalam laporan tahunan mereka. Kepedulian dan kesadaran perusahaan-perusahaan ini diawali dengan diterbitkannya pedoman pelaporan keberlanjutan pada Juni 2011 oleh *Singapore Exchange* (SGX). Salah satu metode pemeringkatan untuk mengukur dan melakukan perbandingan kinerja lingkungan atas kebijakan suatu negara adalah *Environmental Performance Index* (EPI) yang berdiri tahun 2002, ranking. Berdasarkan EPI tahun 2016, Singapura di berada di ranking ke-14 dengan total skor sebesar 87,04. Sebaliknya, hasil EPI Singapura pada tahun 2018 menunjukkan terjadinya penurunan dibandingkan dengan tahun 2016. Peringkat Singapura yang hanya menempati semula berada di peringkat ke-14v turun menjadi peringkat ke-49 dunia dengan skor 64,23. Penurunan ini sedikit banyak menunjukkan bahwa terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi kinerja lingkungan oleh perusahaan-perusahaan di Singapura.

Selama lebih dari satu dekade ini banyak penelitian yang menguji faktor-faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan dengan hasil yang bervariasi. Penelitian yang dilakukan oleh Burgwal dan Vieira (2014), Emre (2014), Gatimbu dan Wabwire (2016), Wahyuningrum & Budihardjo (2018), dan Khalid et al. (2017) membuktikan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, dalam penelitian Dibia & Onwuchekwa (2015) di Nigeria menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap pengungkapan lingkungan. Gatimbu & Wabwire (2016) menguji pengaruh kinerja keuangan pada pengungkapan lingkungan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Nairobi, Kenya. Hasil penelitian tersebut membuktikan adanya pengaruh secara positif kinerja

Formatted: English (United States)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

keuangan terhadap pengungkapan lingkungan. Sejalan dengan penelitian terdahulu, Ismail et al., (2018) juga menunjukkan adanya pengaruh profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan pada beberapa negara berkembang di dunia. Chang & Zhang (2015), Ohidoa et al. (2016), Welbeck et al. (2017), dan Wahyuningrum & Budihardjo (2018) mengungkapkan bahwa tipe industri berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Walaupun beberapa hasil penelitian lain yang dilakukan oleh Khalid et al. (2017) dan Suttipun & Stanton (2012) menunjukkan bahwa tipe industry tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan.

Berdasarkan dari latar belakang yang ada selama ini, penelitian ini akan menguji apakah variabel ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, dan tipe industry berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan pada perusahaan yang listing di SEX selama periode tahun 2018.

## 2. Teori dan pengembangan Hipotesis

### 2.1. Landasan Teori

Penelitian ini didasari oleh tiga teori yaitu teori legitimasi, teori *stakeholder* dan teori agensi. Teori legitimasi pertama kali dikemukakan oleh Dowling & Pfeffer (1975). Dijelaskan bahwa legitimasi merupakan hal yang sangat penting bagi suatu organisasi atau perusahaan karena adanya batasan-batasan yang ditekan oleh beberapa norma dan nilai sosial dimana muncul reaksi terhadap batasan tersebut dan pada akhirnya mendorong pentingnya analisis perilaku organisasi yang memperhatikan lingkungan. Campbell (2003) juga menegaskan bahwa pengungkapan sosial dan lingkungan dapat digunakan untuk mempersempit atau bahkan menghilangkan kesenjangan antara tindakan perusahaan dan kepedulian sosial melalui teori legitimasi ini.

Freeman (1984) selama lebih dari satu dekade ini banyak penelitian yang menguji karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan dengan hasil yang inkonsisten. Penelitian yang dilakukan oleh Burgwal and Vieira (2014), Khalid, Kouhy, and Hassan (2017), dan Wahyuningrum and Budihardjo (2018) menunjukkan adanya pengaruh positif signifikan antara ukuran perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, ukuran perusahaan terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan di Nigeria (Dibia & Onwuchekwa, 2015). Gatimbu and Wabwire (2016) menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Nairobi, Kenya. Hasil penelitian tersebut membuktikan adanya pengaruh secara positif kinerja keuangan terhadap pengungkapan lingkungan. Sejalan dengan penelitian terdahulu, Mathuva and Kiweu (2016) juga menunjukkan adanya pengaruh profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan pada beberapa negara berkembang di dunia. Chang and Zhang (2010), Ohidoa, Omokhudu, and Oserogho

(2016), Wahyuningrum and Budihardjo (2018) mengungkapkan bahwa tipe industri secara positif berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Walaupun beberapa penelitian lain menunjukkan hasil sebaliknya, diantaranya penelitian yang dilakukan oleh Khalid et al. (2017) dan . Berdasarkan dari latar belakang tersebut, penelitian ini menguji pengaruh antara ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, dan tipe industri terhadap pengungkapan lingkungan. Studi ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di SGX selama periode tahun 2018.

Penelitian ini didasari oleh tiga teori yaitu teori legitimasi, teori *stakeholder* dan teori agensi. Hal ini disebabkan karena beberapa norma dan nilai sosial mempunyai batasan-batasan dan berpotensi memunculkan reaksi terhadap batasan tersebut, yang pada akhirnya mendorong kesadaran perusahaan tentang pentingnya analisis perilaku organisasi yang berdasar pada lingkungan dimana organisasi tersebut berdiri. Campbell (2003) menegaskan bahwa pengungkapan sosial dan lingkungan dapat digunakan untuk mempersempit atau bahkan menghilangkan kesenjangan antara tindakan perusahaan dan kepedulian sosial melalui teori legitimasi ini.

Freeman (2010) mendefinisikan stakeholder sebagai pihak-pihak yang berkepentingan dalam perusahaan dan memiliki pengaruh yang sangat signifikan terhadap keberlangsungan operasi perusahaan. Deegan, (2004) Deegan (2006) berpendapat bahwa manajemen organisasi diharapkan dapat melakukan kegiatan yang dianggap penting oleh *stakeholders*. Hal ini dipertegas dengan bahwa seluruh *stakeholders* mempunyai hak untuk disediakan/mendapatkan informasi tentang bagaimana menggunakan informasi tersebut terkait kelangsungan hidup organisasi. Teori ini menegaskan jika eksistensi perusahaan sangat memerlukan dukungan dari *stakeholder* tetap mempertimbangkan persetujuan stakeholder untuk aktivitas perusahaan (Ghozali & Chariri, 2007) dan tetap mempertimbangkan persetujuan stakeholder untuk aktivitas perusahaan.

Definisi teori keagenan (*agency theory*) menurut Jensen & Meckling (1976) Definisi teori keagenan (*agency theory*) menurut Jensen and Meckling (1976) adalah adanya hubungan antara principal dan agen yang didasari dengan adanya pemisahan kepemilikan dan pengendalian perusahaan, pemisahan penanggung risiko, pembuatan keputusan dan pengendalian fungsi-fungsi dalam perusahaan. Prinsipal disini adalah pemegang saham yang mendelegasikan pengambilan keputusan bisnis kepada manajer perusahaan yang merupakan sebagai perwakilan atau (*agen*) dari pemegang saham. Terkadang, keputusan yang dibuat oleh manajer tidak selalu memenuhi kepentingan pemegang saham. Sebaliknya, bisa saja manajer memiliki tujuan pribadi pada setiap pengambilan keputusan yang diambil dan tidak menutup kemungkinan untuk memenuhi

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: Font: Italic, English (United States)

Formatted: English (United States)

kepentingan pemegang saham. Hal inilah yang dapat menciptakan kondisi ini berpotensi menimbulkan konflik kepentingan (*agency theory*) yang timbul akibat adanya asimetri informasi. Asimetri informasi sendiri dapat terjadi karena manajer sebagai pihak internal bisa memiliki informasi yang lebih banyak dibandingkan para pemegang saham sebagai pihak eksternal.

## 2.2. Pengembangan Hipotesis

Ukuran perusahaan dinyatakan sebagai salah satu faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan, maka akan semakin tinggi pula intensitas aktivitas usaha yang dilakukan oleh perusahaan tersebut. Diharapkan dengan adanya aktivitas operasional yang dilakukan perusahaan tersebut akan memberikan dampak yang baik terhadap lingkungan di sekitarnya. Burgwal & Vieira (2014) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Berdasarkan pada teori legitimasi, perusahaan besar harus mempunyai respon yang lebih terkait pengungkapan lingkungan dibanding dengan perusahaan yang lebih kecil karena kemungkinan timbulnya dampak mengganggu ekosistem lingkungan dan masyarakat dari adanya aktivitas perusahaan. Diharapkan antara perusahaan dan masyarakat dapat terjalin hubungan yang baik jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan. Hal ini menuntut perusahaan besar untuk melaporkan pengungkapan lingkungan sebagai tanggung jawab sosial terhadap masyarakat. Teori stakeholder juga menekankan bahwa perusahaan-perusahaan besar akan selalu mendapatkan pengawasan yang lebih dibandingkan dengan perusahaan kecil dan memiliki tanggungjawab lebih besar terkait aktivitas industri yang dapat berdampak pada lingkungan. Penelitian Welbeck et al. (2017) dan Wahyuningrum & Budihardjo (2018) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

Ukuran perusahaan dinyatakan sebagai salah satu faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan. Semakin besar ukuran perusahaan, maka akan semakin tinggi pula intensitas aktivitas usaha yang dilakukan. Diharapkan dengan adanya aktivitas operasional yang dilakukan perusahaan tersebut akan memberikan dampak yang baik terhadap lingkungan di sekitarnya. Burgwal and Vieira (2014) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Berdasarkan pada teori legitimasi, perusahaan besar harus mempunyai respon yang lebih terkait dibandingkan dengan perusahaan lebih kecil dalam hal pengungkapan lingkungan. Hal ini karena kemungkinan dapat timbul dampak yang mengganggu ekosistem lingkungan dan masyarakat dari adanya aktivitas perusahaan. Diharapkan antara perusahaan dan masyarakat dapat terjalin hubungan yang baik jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan. Hal ini menuntut perusahaan besar untuk melaporkan pengungkapan lingkungan sebagai tanggung jawab

sosial terhadap masyarakat. Teori stakeholder juga menekankan bahwa perusahaan-perusahaan besar akan selalu mendapatkan pengawasan yang lebih dibandingkan dengan perusahaan kecil dan memiliki tanggungjawab lebih besar terkait aktivitas industri yang dapat berdampak pada lingkungan. Penelitian Welbeck et al. (2017) dan Wahyuningrum and Budihardjo (2018) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

### H1: Ukuran perusahaan berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan

Profitabilitas merupakan salah satu indikator penting yang dilakukan manajemen dalam mengelola aset perusahaan. Perusahaan yang menghasilkan laba tinggi otomatis akan menunjukkan kinerja keuangan perusahaan yang sehat (Yanto & Muzzammil, 2016). Chaklader & Gulati (2015) (Yanto & Muzzammil, 2016).

Chaklader and Gulati (2015) menyebutkan bahwa perusahaan dengan laba tinggi memiliki kewajiban untuk melakukan pengungkapan yang lebih luas sebagai wujud tanggung jawab kepada masyarakat dan perusahaan juga harus mampu meyakinkan masyarakat bahwa keuntungan besar yang diperoleh, tidak mengurangi biaya lingkungan yang telah dianggarkan. Sebaliknya, perusahaan dengan laba rendah, akan kesulitan dalam hal pembiayaan lingkungan, sehingga perusahaan tersebut akan melakukan pengungkapan yang lebih sempit/terbatas. Hal ini sesuai dengan konsep teori stakeholder, dimana perusahaan harus mempertimbangkan hak-hak masyarakat luas, bukan hanya investor.

Gatimbu & Wabwire (2016) Gatimbu and Wabwire (2016) menggunakan *return on equity* (ROE) untuk mengukur profitabilitas perusahaan. ROE mengukur profitabilitas perusahaan dengan cara menghitung berapa banyak keuntungan yang diperoleh perusahaan dengan memanfaatkan modal yang bersumber dari para investor.

### H2: Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan

Perusahaan dapat menggunakan leverage sebagai salah satu indikator yang dapat digunakan untuk mengukur seberapa besar tingkat ketergantungan perusahaan pada kreditur. Selain itu, adalah leverage. Leverage juga dapat digunakan sebagai alat untuk mengukur melihat sejauh mana kemampuan perusahaan dalam membiayai aset perusahaan. Berdasarkan teori keagenan, semakin tinggi rasio leverage yang dimiliki perusahaan akan menuntut perusahaan itu untuk mengungkapkan lebih banyak informasi (Jensen & Meckling, 1976). Sebaliknya, perusahaan dengan tingkat leverage yang rendah, mereka akan menuntut perusahaan itu untuk mengungkapkan lebih banyak informasi (Jensen & Meckling, 1976). Sebaliknya, perusahaan yang mempunyai tingkat leverage yang rendah dapat menggunakan modal yang mereka miliki untuk membiayai asetnya.

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: Font: Italic

Terkait dengan teori *stakeholder*, *leverage* yang tinggi juga mengindikasikan adanya tanggung jawab perusahaan yang besar terhadap para krediturnya. Oleh karena itu, perusahaan akan lebih memilih menyelesaikan kewajibannya terlebih dahulu kepada kreditur dibanding melakukan pengungkapan lingkungan yang tidak diwajibkan oleh pemerintah. [Choi et al \(2013\)](#), [Choi, Lee, and Psaros \(2013\)](#) menyatakan bahwa adanya penyusunan laporan sukarela (pengungkapan lingkungan salah satunya) oleh perusahaan akan menambah pengeluaran yang lebih besar otomatis akan menambah beban perusahaan.

### H3: *Leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan

Banyak penelitian terdahulu mengklasifikasi tipe industri dalam beberapa klasifikasi. [Roberts \(1992\)](#) mengklasifikasikan kelompok. [Roberts \(1992\)](#) membagi dua tipe industri ke dalam dua kategori yaitu *high profile* dan *low profile*. Industri dimana industri *high profile* mempunyai karakteristik antara lain tingkat resiko politik dan persaingan yang ketat serta tingginya tingkat sensitivitas terhadap lingkungan, tingkat risiko politik yang tinggi dan persaingan yang ketat. Sebaliknya yang termasuk ke dalam industri *low profile* yaitu bidang layanan konsumen dan barang, keuangan dan komunikasi dan keuangan.

Sejalan dengan teori legitimasi, perusahaan yang memberi dampak besar terhadap berdampak kecil pada lingkungan otomatis akan dituntut untuk mengungkapkan lebih banyak sedikit mengungkap informasi yang terkait pengelolaan lingkungan dibanding oleh perusahaan. Sebaliknya, perusahaan yang mempunyai dampak lebih kecil. Beberapa industri yang termasuk besar mendapat tuntutan dan tekanan untuk lebih banyak melakukan pengungkapan lingkungan terkait dengan aktivitas perusahaan di lingkungan tersebut. Otomatis, industri yang ada di dalam kategori *high profile* otomatis akan mendapatkan tekanan dari para pemangku kepentingan atau masyarakat tertentu terkait dengan teori *stakeholder* ([Nugraha & Juliarto, 2015](#)). ([Nugraha & Juliarto, 2015](#)). Hal ini akan mempengaruhi tingkat pengungkapan lingkungan perusahaan yang tergolong dalam *high profile*.

Perusahaan yang tergolong dalam *sensitive industry* cenderung menghasilkan polutan polusi dan limbah lebih banyak dibandingkan dengan perusahaan *non-sensitive industry*. Oleh karena itu, sehingga, perusahaan yang tergolong dalam tipe *sensitive industry* berupaya untuk mendapatkan pengakuan dari masyarakat, salah satunya melalui pengungkapan lingkungan yang lebih luas, sebagai salah satu jaminan atas keberlanjutan aktivitasnya. Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh [Welbeck et al, \(2017\)](#), dan [Wahyuningrum & Budihardjo \(2018\)](#), menunjukkan bahwa tipe industri berpengaruh signifikan. [Welbeck et al. \(2017\)](#) dan [Wahyuningrum and Budihardjo \(2018\)](#) membuktikan adanya

pengaruh secara positif dan signifikan antara tipe terhadap pengungkapan lingkungan.

### H4: Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap *environmental disclosure*

## 3.2. Metode Penelitian

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam *Singapore Exchange* (SGX) untuk tahun 2018 yang melaporkan *annual report*, *sustainability report* dan/atau mengungkapkan *environmental disclosure* pada *website* perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 61 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Kriteria pemilihan sampel dapat dilihat pada Tabel 1, sesuai dengan kriteria seperti dalam termaat dalam Tabel 1. Total perusahaan yang terdaftar di SGX tahun 2018 adalah 212 dan 136 perusahaan dieliminasi karena tidak menerbitkan laporan keberlanjutan (*sustainability report*) dan atau *annual report*. Selanjutnya, 15 perusahaan merupakan data *outlier* dan harus dihapuskan dalam sampel penelitian ini sehingga didapat sampel sebanyak 61 perusahaan. Penelitian ini menggunakan statistik deskriptif dari masing-masing variabel dan analisis regresi linier berganda untuk pengujian hipotesis.

Penelitian ini menggunakan variabel Variabel dependen yang digunakan adalah pengungkapan lingkungan dan 4 yang diukur berdasarkan indikator pengungkapan lingkungan sesuai dengan *Global Reporting Initiative* (GRI) yaitu *GRI Standards 2016*. Empat variabel independen yaitu ukuran perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah adalah profitabilitas, dan *leverage*, yang merupakan *prox*y dari kinerja keuangan serta karakteristik perusahaan yang menggunakan ukuran perusahaan dan tipe industri. Ukuran perusahaan diukur dengan melihat total aset yang dimiliki perusahaan, sedangkan tipe industri dibagi menjadi dua kelompok dengan variabel *dummy* untuk pengukurannya yaitu industri yang tergabung dalam jenis *sensitive* dan *non-sensitive*. Adapun penjelasan definisi operasional dari masing-masing untuk tiap variabel yang digunakan dapat dilihat pada Tabel 2.

Data bersumber pada data sekunder yang berasal dari laporan tahunan (*annual report*), laporan berkelanjutan (*sustainability report*), laporan lingkungan dan web perusahaan yang terdaftar di *Singapore Exchange* (SGX) tahun 2018. Metode analisis yang digunakan terdiri dari statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda dan uji hipotesis. Persamaan regresi berganda ditunjukkan pada persamaan 1.

$$PL = \beta_0 + \beta_1SIZE + \beta_2PROF + \beta_3LEV + \beta_4IND + \epsilon$$

## 4.3. Hasil dan Pembahasan

### 4.3.1. Statistik Deskriptif

Tabel 3 merupakan hasil analisis statistik deskriptif dari semua variabel. Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa sampel penelitian (n)

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (Australia)

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: Font: Not Italic

Formatted: Font: Not Italic, English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (United States)

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (United States)

Formatted: Font: Italic

sejumlah 61 perusahaan. Nilai rata-rata profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan pengungkapan lingkungan secara berturut-turut yaitu 0,05, 0,38, 18,30, 0,82 dan 8,69. Nilai rata-rata pengungkapan lingkungan, ukuran perusahaan, dan tipe industri mempunyai nilai rata-rata lebih besar daripada nilai standar deviasinya sehingga Hal ini dapat disimpulkan bahwa simpangan datanya relatif kecil dan menyebabkan sebaran data variabel-variabel tersebut bersifat homogen. Sedangkan untuk sebaliknya, nilai profitabilitas dan nilai *leverage* yang memiliki nilai rata-rata kurang dari standar deviasinya sehingga menunjukkan bahwa data variabel profitabilitas dan *leverage* bersifat heterogen karena simpangan datanya cukup besar.

Uji asumsi klasik terdiri dari uji Uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas dan uji autokorelasi. dilakukan dalam penelitian ini sebagai prasyarat yang harus dipenuhi pada model regresi linear OLS (Uji Asumsi Klasik). Hasil uji normalitas menggunakan One Sample Kolmogorov-Smirnov yang menunjukkan nilai Kolmogorov-Smirnov (KS) sebesar 0,903 dengan nilai signifikansi sebesar 0,389 > 0,05. Nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 menunjukkan Hal ini dapat disimpulkan bahwa data terdistribusi secara normal. karena nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05. Uji multikolinieritas digunakan untuk menguji hubungan variabel bebas dalam suatu model regresi. Pada penelitian ini dimana variabel independen memiliki nilai *tolerance* > 0,10 dan nilai VIF < 10, sehingga dapat disimpulkan. Berdasarkan dari hasil uji multikolinieritas tersebut, model regresi dalam penelitian ini tidak menunjukkan adanya gejala multikolinieritas. Uji heterokedastisitas dalam penelitian ini menggunakan Uji uji Glejser, yang menunjukkan bahwa dengan hasil semua variabel memiliki nilai signifikansi > 0,05, maka model regresi. Sehingga dapat disimpulkan tidak terdapat gejala heterokedastisitas pada model regresi ini. Uji autokorelasi dilakukan dengan menggunakan nilai Durbin-Watson test, nilai dimana nilai DW menunjukkan angka 1,924 (n=61, k=7, signifikansi=5%) yang mana lebih besar dari batas atas (dU) 1,7281 dan kurang dari 4-1,7281 (4-dU) sehingga dapat disimpulkan bahwa berarti tidak terdapat ditemukan gejala autokorelasi dalam model regresi ini.

Hasil Tabel 4 menampilkan hasil koefisien determinasi menunjukkan. Berdasarkan nilai Adjusted R2 sebesar 0,138. Hal ini berarti mengindikasikan bahwa sebesar 13,8% variasi PL-pengungkapan lingkungan dijelaskan oleh variabel-variabel dalam penelitian ini, sedangkan sebanyak 87,2% sisanya 87,2% dijelaskan oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian ini. Hasil uji F atau ANOVA pada penelitian menunjukkan F hitung sebesar 3,399 dan signifikansi 0,015 < 0,05, sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan tipe industri secara simultan

berpengaruh terhadap *environmental disclosure*. Persamaan regresi berdasarkan regresi linier berganda penelitian ini yaitu pada persamaan dibawah ini:

$$PL = -18,372 + 1,145SIZE - 1,138PROF + 2,212LEV - 0,228TYPE$$

#### Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Hasil uji statistik menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *environmental disclosure*. Besar kecilnya perusahaan dapat dilihat dari total aset yang dimiliki. Perusahaan dengan ukuran yang besar akan meningkatkan ketertarikan para investor untuk memberikan kepercayaannya dan meningkatkan nilai tambah pada perusahaan. Perusahaan besar lebih rentan untuk mengungkapkan informasi lingkungan daripada perusahaan kecil karena untuk menghindari hukuman dan mengurangi risiko regulasi (Burgwal & Vieira, 2014). Hasil penelitian ini sejalan dengan teori legitimasi yang menyatakan bahwa perusahaan besar lebih merespon terkait *environmental disclosure* sebagai tanggung jawab terhadap lingkungan dan masyarakat. Hubungan yang baik antara masyarakat dan perusahaan dapat terjalin jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan dan tidak merugikan. Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian Welbeck et al., (2017) dan Bani-Khalid et al., (2017) dan Junita & Yulianto (2018).

#### Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Temuan penelitian Tabel 6 menyajikan hasil uji statistik menggunakan regresi linear berganda. Nilai signifikansi yang diperoleh adalah 0,007 mengindikasikan bahwa hipotesis 1 dapat diterima. Ukuran perusahaan terbukti berpengaruh signifikan positif terhadap pengungkapan lingkungan. Total aset suatu perusahaan menunjukkan ukuran perusahaan tersebut. Semakin besar aset yang dimiliki perusahaan maka semakin besar pula ukuran perusahaan tersebut. Perusahaan dengan ukuran yang besar akan meningkatkan ketertarikan para investor untuk memberikan kepercayaannya dan meningkatkan nilai tambah pada perusahaan. Perusahaan besar lebih rentan untuk mengungkapkan informasi lingkungan daripada perusahaan kecil karena untuk menghindari hukuman dan mengurangi risiko regulasi (Burgwal & Vieira, 2014). Hasil penelitian ini konsisten dengan teori legitimasi. Perusahaan besar lebih merespon *environmental disclosure* atau pengungkapan lingkungan sebagai tanggung jawab terhadap lingkungan dan masyarakat. Hubungan yang baik antara masyarakat dan perusahaan dapat terjalin jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan dan tidak merugikan. Penelitian ini mendukung beberapa hasil penelitian sebelumnya yang diantaranya dilakukan oleh Welbeck et al. (2017) dan Khalid et al. (2017).

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: Indent: First line: 0 cm

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

### Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Nilai signifikansi sebesar 0.542 dalam Tabel 6 menunjukkan bahwa profitabilitas terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Profitabilitas menunjukkan kemampuan yang dimiliki oleh perusahaan untuk mendapatkan laba baik dari aset yang dimiliki maupun dari pendapatan maupun aset yang dimiliki dilakukan oleh perusahaan. Dalam hal ini kemampuan perusahaan dalam mengelola kinerjanya akan berpengaruh pada laba yang dihasilkan. Tinggi rendahnya tingkat profitabilitas dalam penelitian ini tidak mempengaruhi pengungkapan lingkungan oleh perusahaan. Hal ini tidak sejalan dengan teori legitimasi yang menyatakan bahwa masyarakat akan memberikan tekanan terhadap perusahaan untuk mengungkapkan pengungkapan lingkungan (Devie, Kamandhanu, Tarigan, & Hatane, 2019). Tekanan yang diberikan masyarakat belum dapat memberikan dampak yang berarti bagi perusahaan. Tidak berpengaruhnya profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan dapat disebabkan karena perusahaan tidak sepenuhnya menggunakan laba yang diperoleh untuk meningkatkan pengungkapan lingkungan. Laba yang diperoleh perusahaan akan cenderung akan digunakan bertendensi kuat untuk membiayai menggunakan laba yang diperoleh untuk mendanai kegiatan operasional perusahaan yang membutuhkan pembiayaan cukup tinggi. Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian Fortunella & Hadiprajitno (2015), Dibia & Onwuchekwa (2015) sejalan dengan hasil penelitian Fortunella and Hadiprajitno (2015), Dibia and Onwuchekwa (2015), dan Welbeck et al., (2017). Welbeck et al. (2017), perusahaan terbukti belum menggunakan labanya untuk melakukan pengungkapan lingkungan sesuai standar yang ditetapkan.

### Leverage berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Hasil penelitian membuktikan bahwa hasil uji hipotesis dalam Tabel 6 menunjukkan nilai signifikansi dari leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Karena tingkat sebesar 0.149 yang lebih besar dari 0.05. Hal ini membuktikan tidak adanya pengaruh antara leverage terhadap pengungkapan lingkungan. Tingkat leverage yang tinggi berdampak pada pengungkapan informasi lingkungan yang tinggi juga. Semakin banyak perusahaan mengandalkan pembiayaan utang, maka semakin besar kemungkinan untuk memberikan pengungkapan lingkungan yang lebih banyak agar terlihat sebagai perusahaan dengan risiko rendah (Elijido-ten, 2004). Perusahaan dengan tingkat leverage yang tinggi akan lebih diawasi oleh

pihak berkepentingan (Elijido-Ten, 2004). Semakin tinggi tingkat leverage suatu perusahaan, pihak yang berkepentingan akan lebih melakukan pengawasan terhadap perusahaan tersebut diantaranya melalui pengungkapan lingkungan. Oleh sebab itu, dengan melakukan pengungkapan lingkungan perusahaan berusaha untuk menjaga kepercayaan dan sebagai tanggung jawab terhadap para stakeholder. Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian Yanto & Muzzammil (2016) yang menyatakan bahwa leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Temuan ini sejalan dengan penelitian oleh Yanto and Muzzammil (2016).

### Tipe Industri berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Hasil penelitian membuktikan Berdasarkan Tabel 6, hipotesis keempat yang menguji pengaruh tipe industri terhadap pengungkapan lingkungan ditolak dengan nilai signifikansi nya 0.910. Hal ini menunjukkan bahwa tipe industri terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap environmental disclosure pengungkapan lingkungan. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan teori stakeholder yang menyatakan bahwa beberapa industri yang termasuk dalam kategori perusahaan berkategori high profile akan lebih mendapatkan tekanan dibanding perusahaan low profile dari pemangku kepentingan masyarakat tertentu (Nugraha & Juliarto, 2015). (Nugraha & Juliarto, 2015). Tekanan sosial yang ada belum memberikan dampak yang berarti untuk membuat keputusan pada perusahaan industri di Singapura dalam mengungkapkan informasi lingkungannya. Berdasarkan perspektif teori stakeholder, tingkat yang diharapkan dalam praktik environmental disclosure pada dasarnya tergantung pada variasi kegiatan perusahaan (Bani-Khalid et al., 2017). (Khalid et al., 2017). Variasi kegiatan dalam penelitian ini menunjukkan pada perbedaan tipe industri dari sampel perusahaan. Tipe industri high profile mendapatkan hasil terbanyak daripada industri low profile. Tetapi, dalam penelitian ini industri high profile terbukti tidak memiliki pengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian Suttipun & Stanton, (2012) dan Bani-Khalid et al., (2017) berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Penelitian ini juga mendukung penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Stanton and Suttipun (2012) dan Khalid et al. (2017)

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Font: Italic

**Tabel 1.** Kriteria Pengambilan Sampel

Kriteria	Jumlah
Perusahaan industrial yang terdaftar di Singapore Exchange (SGX) tahun 2018	212
Perusahaan yang tidak melaporkan sustainability report dan/atau annual report	(136)

Perusahaan yang memiliki data outlier (15)  
 Total perusahaan sampel 61  
 Sumber Data sekunder yang diolah, 2020

Formatted: Font color: Red

Formatted: Indent: Left: 0 cm

Tabel 2. Definisi Operasional Variabel Penelitian

Variabel	Definisi	Pengukuran
Pengungkapan Lingkungan	Pengungkapan informasi yang diungkapkan oleh perusahaan terkait item-item atau indikator lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan.	Perhitungannya dilakukan dengan cara mengamati ada atau tidaknya suatu menggunakan checklist item terhadap informasi yang diungkapkan, apabila terkait pengungkapan lingkungan sesuai dengan item-item di GRI Standards 2016. Skor 1 jika ada informasi tentang pengungkapan lingkungan, dan jika tidak ada dalam laporan keuangan maka diberi skor 0, dan skor yang diungkapkan setiap unit analisis dijumlahkan kemudian dibagi 30. jika item informasi yang ditentukan ada dalam laporan keuangan tahunan maka diberi skor 1
Ukuran Perusahaan (Size)	Ukuran besar kecilnya suatu perusahaan	Ln (Total aset)
Profitabilitas (Return on Equity-ROE)	Mengukur Rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan suatu unit usaha dalam menghasilkan laba/keuntungan terkait dengan ekuitasnya.	$\frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$
Leverage (Debt to Equity Ratio)	Mengukur Rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan suatu unit usaha dalam membayar kewajiban/ utang	$\frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Aset}}$
Tipe Industri	Berdasarkan tingkat sensitifitas industri terhadap lingkungan	Sensitive industry= 1 Non-sensititive industry = 0

Tabel 3. Hasil Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Profitabilitas	61	-2.117	1.145	.05173	.430769
Leverage	61	.001	2.565	.38308	.532611
Size	61	14.731	24.029	18.30428	1.583874
Type	61	0	1	.82	.388
Pengungkapan Lingkungan	61	0	29	8.69	6.278
Valid N (listwise)	61				

Sumber Data sekunder yang diolah, 2020

Formatted: Font: Not Bold

Tabel 4. Hasil Uji Koefisien determinasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.442 <sup>a</sup>	.195	.138	5.830	1.924

a. Predictors: (Constant), SIZE, PROF, LEV, TYPE

b. Dependent Variable: PL

Formatted: Font: 10 pt

**Tabel 5. Uji F**

ANOVA <sup>a</sup>						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1.	Regression	462,003	4	115,501	3,399	,015 <sup>b</sup>
	Residual	1903,079	56	33,984		
	Total	2365,082	60			

a. Dependent Variable: PL

b. Predictors: (Constant), SIZE, PROF, LEV, TYPE

**Tabel 6. Simpulan Hasil Uji Hipotesis**

Hipotesis	Pernyataan	$\beta$	Sig.	Keputusan
H <sub>1</sub>	Ukuran perusahaan berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	1.145	0.007	Diterima
H <sub>2</sub>	Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	-1.138	0.542	Ditolak
H <sub>2</sub>	Leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	2.212	0.149	Ditolak
H <sub>4</sub>	Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	-0.228	0.910	Ditolak

Sumber Data sekunder yang diolah, 2020

#### 4. Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji hipotesis yang Hasil penelitian ini menunjukkan hasil bahwa hanya ukuran perusahaan yang terbukti berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, profitabilitas, leverage dan tipe industri terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode oleh perusahaan. Penelitian ini hanya menggunakan data pengamatan tidak hanya perusahaan yang terdaftar di SGX selama satu tahun dan memperluas pengamatan tidak hanya di satu negara saja. Periode pengamatan yang lebih lama diharapkan dapat memperdalam hasil pengamatan. Selain itu, penelitian dapat dikembangkan dengan menambah variabel independen pula ditambahkan variabel lain yang diduga dapat berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan dalam pengembangan penelitian seperti umur perusahaan, peran corporate governance maupun kinerja lingkungan yang sudah dilakukan oleh perusahaan yang diduga memiliki berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan.

#### DAFTAR PUSTAKA

Bani-Khalid, T., Kouhy, R., & Hassan, A. (2017). The Impact of Corporate Characteristics on Social and Environmental Disclosure (CSED): The Case of Jordan. *Journal of Accounting and Auditing: Research & Practice*, 2017, 1-29. <https://doi.org/10.5171/2017.369352>

Campbell, D. (2003). Effects in Environmental Disclosures: Evidence for Legitimacy Theory? *Business Strategy and the Environment*, 12, 357-371.

Chang, K., & Zhang, L. (2015). The Effects of Corporate Ownership Structure on Environmental Information

Disclosure — Empirical Evidence from Unbalanced Panel Data in Heavy-pollution Industries in China. 10(1996), 405-414.

Dibia, N. O., & Onwuehekwa, J. C. (2015). Determinants of Environmental Disclosures in Nigeria: A Case Study of Oil and Gas Companies. *International Journal of Finance and Accounting*, 4(3), 145-152. <https://doi.org/10.5923/j.ijfa.20150403.01>

Elijido ten, E. (2004). Determinants of environmental disclosures in a developing country: an application of the stakeholder theory. *Fourth Asia Pacific Interdisciplinary Research in Accounting Conference*, July, 1-28.

Fortunella, A. P., & Hadiprajitno, B. (2015). The Effects Of Corporate Governance Structure And Firm Characteristic. 4, 1-11.

Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman Publishing.

Freeman, R. E. (2004). The stakeholder approach revisited. 5(3), 228-254.

Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.

Ningsih, R. F. (2017). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Dan Manajemen Laba Terhadap Environmental Disclosure (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan dan Perkebunan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015).

Nor, N., Aishah, N., Bahari, S., Adnan, N. A., Qamarul, M., Sheli, A., & Mohd, I. (2016). The Effects of Environmental Disclosure on Financial Performance in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, 35(October 2015), 117-126. [https://doi.org/10.1016/S2217-5671\(16\)00016-2](https://doi.org/10.1016/S2217-5671(16)00016-2)

Nugraha, D. E. B., & Juliarto, A. (2015). Profitabilitas, Leverage, Dan Kinerja Lingkungan Terhadap Environmental Disclosure ( Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI dan Menjadi Peserta PROPER Tahun 2011-2013 ). 4(2014), 1-15.

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (United States)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: English (Australia)

Formatted: Font: Italic

Formatted: English (Australia)

Formatted: Indent: Left: 0 cm, First line: 1 cm



- Ohidoa, T., Omokhudu, O. O., & Oserogho, I. A. F. (2016). Determinants of Environmental Disclosure. *International Journal of Advanced Academic Research*, 2(8), 49-58.
- Omoye, A. S., & Wilson-Oshilim, U. D. (2018). *Antecedents of Environmental Disclosure in Nigeria*. 2966, 101-116.
- Roberts, R. W. (1992). *Determinants Of Corporate Social Responsibility Disclosure: An Application Of Stakeholder Theory*. 17(6).
- Suttipun, M., & Stanton, P. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1), 99. <https://doi.org/10.5296/ijaf.v2i1.1458>
- Sulaiman, M., Abdullah, N., & Fatima, A. (2014). Determinants of Environmental Reporting in Malaysia. *International Journal of Business Studies*, 11(1), 69-90.
- Suttipun, M., & Stanton, P. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1), 99. <https://doi.org/10.5296/ijaf.v2i1.1458>
- van de Burgwal, D., & Vieira, R. J. O. (2014). Environmental disclosure determinants in Dutch listed companies. *Revista Contabilidade & Finanças - USP*, 25(64), 60-78.
- Wahyuningrum, I. F. S., & Budihardjo, M. A. (2018). *Relationship between Company Financial Performance, Characteristic and Environmental Disclosure of ASX Listed Companies*. 24, 3-7.
- Welbeck, E. E., Owusu, G. M. Y., Bekoe, R. A., & Kusi, J. A. (2017). Determinants of environmental disclosures of listed firms in Ghana. *International Journal of Corporate Social Responsibility*, 2(1), 11. <https://doi.org/10.1186/s40991-017-0023-y>
- Yanto, H., & Muzzammil, B. S. (2016). A long way to implement environmental reporting in Indonesian Mining companies. *International Journal of Applied Business and Economic Research*, 14(10), 6493-6513. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2908974>
- Alotaibi, K. O., & Hussainey, K. (2016). Determinants of CSR disclosure quantity and quality: Evidence from non-financial listed firms in Saudi Arabia. *International Journal of Disclosure and Governance*, 13(4), 364-393.
- Burgwal, D. v. d., & Vieira, R. J. O. (2014). Environmental disclosure determinants in Dutch listed companies. *Revista Contabilidade & Finanças*, 25(64), 60-78.
- Campbell, D. (2003). Intra-and intersectoral effects in environmental disclosures: evidence for legitimacy theory? *Business Strategy and the Environment*, 12(6), 357-371.
- Chaklader, B., & Gulati, P. A. (2015). A study of corporate environmental disclosure practices of companies doing business in India. *Global Business Review*, 16(2), 321-335.
- Chang, K., & Zhang, L. (2010). The effects of corporate ownership structure on environmental information disclosure—empirical evidence from unbalanced panel data in heavy-pollution industries in China. *disclosure*, 13(14).
- Chen, Y.-C., Hung, M., & Wang, Y. (2018). The effect of mandatory CSR disclosure on firm profitability and social externalities: Evidence from China. *Journal of Accounting and Economics*, 65(1), 169-190.
- Choi, B. B., Lee, D., & Psaros, J. (2013). An analysis of Australian company carbon emission disclosures. *Pacific Accounting Review*.
- D'Amico, E., Coluccia, D., Fontana, S., & Solimene, S. (2016). Factors influencing corporate environmental disclosure. *Business Strategy and the Environment*, 25(3), 178-192.
- Deegan, C. (2006). Legitimacy theory.
- Devie, D., Kamandhanu, J., Tarigan, J., & Hatane, S. E. (2019). Do environmental performance and disclosure bring financial outcome? Evidence from Indonesia. *World Review of Science, Technology and Sustainable Development*, 15(1), 66-86.
- Dibia, N. O., & Onwuchekwa, J. C. (2015). Determinants of environmental disclosures in Nigeria: A case study of oil and gas companies. *International Journal of Finance and Accounting*, 4(3), 145-152.
- Elijido-Ten, E. (2004). *Determinants of environmental disclosures in a developing country: an application of the stakeholder theory*. Paper presented at the Fourth Asia Pacific Interdisciplinary Research in Accounting Conference.
- Fortunella, A. P., & Hadiprajitno, P. B. (2015). *The Effects Of Corporate Governance Structure And Firm Characteristic Towards Environmental Disclosure*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
- Freeman, R. E. (2010). *Strategic management: A stakeholder approach*: Cambridge university press.
- Gatimbu, K. K., & Wabwire, J. M. (2016). Effect of Corporate Environmental Disclosure on Financial Performance of Firms Listed at Nairobi Securities Exchange, Kenya.
- Jackson, G., Bartosch, J., Avetisyan, E., Kinderman, D., & Knudsen, J. S. (2020). Mandatory non-financial disclosure and its influence on CSR: An international comparison. *Journal of Business Ethics*, 162(2), 323-342.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of financial economics*, 3(4), 305-360.
- Khalid, T. B., Kouhy, R., & Hassan, A. (2017). The impact of corporate characteristics on social and environmental disclosure (CSED): The case of Jordan. *Journal of Accounting and Auditing: Research and Practice*, 2017, 369-352.
- Khlif, H., Guidara, A., & Souissi, M. (2015). Corporate social and environmental disclosure and corporate performance. *Journal of Accounting in Emerging Economies*.
- Liu, X., & Zhang, C. (2017). Corporate governance, social responsibility information disclosure, and

- enterprise value in China. *Journal of Cleaner Production*, 142, 1075-1084.
- Mathuva, D. M., & Kiweu, J. M. (2016). Cooperative social and environmental disclosure and financial performance of savings and credit cooperatives in Kenya. *Advances in accounting*, 35, 197-206.
- Nugraha, D., & Juliarto, A. (2015). Profitabilitas, Leverage, dan Kinerja Lingkungan Terhadap Environmental Disclosure (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI dan Menjadi Peserta PROPER Tahun 2011-2013). *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(4), 1-15.
- Ohidoa, T., Omokhudu, O. O., & Oserogho, I. (2016). Determinants of environmental disclosure. *International Journal of Advanced Academic Research/ Social & Management Sciences*, 2(8), 49-58.
- Plumlee, M., Brown, D., Hayes, R. M., & Marshall, R. S. (2015). Voluntary environmental disclosure quality and firm value: Further evidence. *Journal of Accounting and Public policy*, 34(4), 336-361.
- Roberts, R. W. (1992). Determinants of corporate social responsibility disclosure: An application of stakeholder theory. *Accounting, organizations and society*, 17(6), 595-612.
- Stanton, P., & Suttipun, M. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1).
- Wahyuningrum, I., & Budihardjo, M. (2018). *Relationship between Company Financial Performance, Characteristic and Environmental Disclosure of ASX Listed Companies*. Paper presented at the E3S Web of Conferences.
- Welbeck, E. E., Owusu, G. M. Y., Bekoe, R. A., & Kusi, J. A. (2017). Determinants of environmental disclosures of listed firms in Ghana. *International journal of corporate social responsibility*, 2(1), 11.
- Yanto, H., & Muzzammil, B. (2016). A long way to implement environmental reporting in Indonesian mining companies. Available at SSRN 2908974.

Formatted: Font: 9 pt, Indonesian

Formatted: Font: +Headings (Cambria), Indonesian

# Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Perusahaan yang terdaftar di Singapore Exchange

Indah Fajarini Sri Wahyuningrum, Nilam Putri, dan Retnonigrum Hidayah

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Semarang; e-mail: [i.fajarini@mail.unnes.ac.id](mailto:i.fajarini@mail.unnes.ac.id)

## ABSTRAK

Pengungkapan lingkungan merupakan salah satu bentuk tanggung jawab perusahaan terhadap lingkungan di sekitarnya. Pengungkapan lingkungan diharapkan juga dapat menarik para stakeholder untuk berinvestasi dan memberikan keuntungan pada perusahaan. Meskipun otoritas di beberapa negara masih tidak mewajibkan perusahaan untuk mengeluarkan pengungkapan lingkungan, pengungkapan lingkungan menjadi sesuatu yang penting karena mencakup seluruh aktivitas perusahaan dan dampaknya terhadap lingkungan. Namun, banyak perusahaan yang lebih berfokus pada kinerja perusahaan dan belum menyajikan pengungkapan lingkungan dalam laporan tahunannya. Oleh sebab itu, penelitian ini dilakukan untuk mengidentifikasi pengaruh antara kinerja keuangan dan karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah pengungkapan lingkungan yang diukur dengan *checklist items* sesuai dengan Global Reporting Initiatives (GRI) Standard 2016. Terdapat empat variabel independen dalam penelitian ini yaitu: profitabilitas (*Return on Equity - ROE*), *leverage*, ukuran perusahaan dan tipe industri. Penelitian ini menggunakan data yang diperoleh dari laporan tahunan (*annual report*), laporan berkelanjutan (*sustainability report*) milik perusahaan yang terdaftar di *Singapore Exchange* (SGX) tahun 2018. Terdapat 61 perusahaan sebagai sampel dan diambil sesuai dengan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan teknik analisis linear berganda sebagai metode analisis untuk menguji pengaruh dari variabel-variabel independen terhadap pengungkapan lingkungan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Hal ini memperkuat bukti bahwa semakin besar ukuran perusahaan, kesadaran perusahaan lebih tinggi untuk melakukan pengungkapan lingkungan. Sebaliknya tiga variabel lain yaitu *profitabilitas*, *leverage*, dan tipe industri terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan yang terdaftar di SGX.

**Kata kunci:** ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, tipe industri, pengungkapan lingkungan

## ABSTRACT

Environmental disclosure is a part of corporate responsibility towards surrounding environment. Environmental disclosure is also expected to attract stakeholders to invest to the company. Eventhough authorities in some countries still do not oblige companies to issue environmental disclosures, environmental disclosure is important because it includes all company activities and their impact on the environment. However, many companies do not have awareness to present these environmental disclosures in their annual reports. Therefore, this study aims to explore the effect of financial company performance and company characteristics on the environmental disclosure. The dependent variable in this study is environmental disclosure which is measured by a check list item according to the Global Reporting Initiative (GRI) Standards 2016. There are four independent variables namely company size, profitability, leverage, and type of industry. This study used data which was obtained from annual reports and sustainability reports of companies which were listed on Singapore Exchange (SGX) in 2018. There were 61 companies as the sample that chosen based on purposive sampling method. This study used multiple linear regression analysis to determine the effect of independent variables on environmental disclosure. The results indicate that company size has a significant effects on environmental disclosure. It can be said that the larger the company size, the higher the company's awareness for environmental disclosure. Meanwhile, profitability, leverage and type of industry do not have a positive significant to environmental disclosure of companies listed in SGX.

**Keywords:** company size, profitability, leverage, type of industry, environmental disclosure

**Citation:** Wahyuningrum, I.F.S., Putri, N., dan Hidayah, R. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap Pengungkapan Lingkungan di Perusahaan yang terdaftar di Singapore Exchange. *Jurnal Ilmu Lingkungan*, 18(2), 417-423, doi:10.14710/jil.18.2.417-423

## 1. Pendahuluan

Masalah lingkungan masih menjadi tantangan di berbagai negara dan selalu menarik perhatian masyarakat. Hal ini memicu peningkatan kesadaran masyarakat untuk lebih mengetahui peran

perusahaan di dalam masyarakat terutama yang terkait dengan masalah lingkungan (D'Amico, Coluccia, Fontana, & Solimene, 2016). Sejumlah perusahaan yang telah berkontribusi pada perkembangan dunia perekonomian dan kemajuan

teknologi, terkadang masih menuai kritik dari masyarakat terkait dengan permasalahan yang berhubungan dengan lingkungan sekitarnya. Permasalahan terkait polusi dan limbah yang dihasilkan oleh perusahaan yang tidak dikelola dan tidak terkomunikasikan dengan baik memicu penolakan masyarakat terhadap keberadaan perusahaan di sekitar mereka (Liu & Zhang, 2017). Munculnya beberapa permasalahan dengan masyarakat terkait pengelolaan lingkungan ini membuat perusahaan lebih peduli terhadap lingkungan. Salah satu bentuk kepedulian perusahaan terhadap lingkungan dan masyarakat terwujudkan dalam bentuk tanggung jawab social perusahaan atau *Corporate Social Responsibility* (CSR) (Chen, Hung, & Wang, 2018). Menurut Roberts (1992), CSR dapat didefinisikan sebagai kebijakan dari perusahaan atau organisasi yang mengidentifikasi keprihatinan dengan isu-isu yang berkaitan dengan masyarakat sekitar.

Di sisi lain, meningkatnya minat dalam pengungkapan informasi lingkungan atau praktik pengungkapan lingkungan (*environmental disclosure*) sudah menjadi salah satu strategi untuk mencapai kesuksesan perusahaan (Plumlee, Brown, Hayes, & Marshall, 2015). Adanya berbagai permasalahan yang timbul terkait lingkungan telah membuat perusahaan untuk tidak hanya menjalankan bisnisnya hanya demi mendapatkan profit semata namun juga memiliki kewajiban tanggung jawab sosial kepada masyarakat diluar perusahaan dan lingkungan (Khlif, Guidara, & Souissi, 2015). Hal ini sejalan dengan pedoman pengungkapan lingkungan yang diterbitkan oleh *Global Reporting Initiative* (GRI) yang menjelaskan bahwa perusahaan harus memberikan kontribusi yang nyata terhadap pemecahan permasalahan terhadap risiko keberlanjutan didalam hubungan perekonomian, sosial, dan lingkungan.

Sampai saat ini, masih banyak peraturan di beberapa negara yang tidak mewajibkan perusahaan untuk melaporkan pengungkapan lingkungan secara berkala dalam annual report maupun sustainability report (Jackson, Bartosch, Avetisyan, Kinderman, & Knudsen, 2020). Pengungkapan lingkungan sendiri merupakan pelaporan oleh perusahaan yang menjelaskan dampak kegiatan perusahaan terhadap lingkungan. Kegiatan perusahaan ini meliputi pengelolaan limbah, daur ulang, pengelolaan karbon, emisi, dan polusi. Seiring dengan meningkatnya kebutuhan terhadap informasi pengungkapan keberlanjutan bagi pemangku kepentingan perusahaan, popularitas pengungkapan lingkungan ini juga akan meningkat. Alotaibi and Hussainey (2016) menegaskan bahwa saat ini pengungkapan keberlanjutan telah menjadi pilar utama dari kegiatan bisnis perusahaan seiring dengan meningkatnya kesadaran dari pemangku kepentingan.

Hal ini juga mendorong perusahaan-perusahaan di Singapura lebih sadar untuk memasukkan CSR sebagai salah satu komponen CSR dalam laporan tahunan mereka. Kepedulian dan kesadaran

perusahaan-perusahaan ini diawali dengan diterbitkannya pedoman pelaporan keberlanjutan pada Juni 2011 oleh *Singapore Exchange* (SGX). Salah satu metode pemeringkatan untuk mengukur dan melakukan perbandingan kinerja lingkungan atas kebijakan suatu negara adalah *Environmental Performance Index* (EPI) yang berdiri tahun 2002. Berdasarkan EPI tahun 2016, Singapura berada di rangking ke-14 dengan total skor sebesar 87,04. Sebaliknya, hasil EPI Singapura pada tahun 2018 menunjukkan terjadinya penurunan. Peringkat Singapura yang semula berada di peringkat ke-14v turun menjadi peringkat ke-49 dengan skor 64,23.

Selama lebih dari satu dekade ini banyak penelitian yang menguji karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan dengan hasil yang inkonsisten. Penelitian yang dilakukan oleh Burgwal and Vieira (2014), Khalid, Kouhy, and Hassan (2017), dan Wahyuningrum and Budihardjo (2018) menunjukkan adanya pengaruh positif signifikan antara ukuran perusahaan terhadap pengungkapan lingkungan. Sebaliknya, ukuran perusahaan terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan di Nigeria (Dibia & Onwuchekwa, 2015). Gatimbu and Wabwire (2016) menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap pengungkapan lingkungan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Nairobi, Kenya. Hasil penelitian tersebut membuktikan adanya pengaruh secara positif kinerja keuangan terhadap pengungkapan lingkungan. Sejalan dengan penelitian terdahulu, Mathuva and Kiweu (2016) juga menunjukkan adanya pengaruh profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan pada beberapa negara berkembang di dunia. Chang and Zhang (2010), Ohidoa, Omokhudu, and Oserogho (2016), Wahyuningrum and Budihardjo (2018) mengungkapkan bahwa tipe industri secara positif berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan lingkungan. Walaupun beberapa penelitian lain menunjukkan hasil sebaliknya, diantaranya penelitian yang dilakukan oleh Khalid et al. (2017) dan . Berdasarkan dari latar belakang tersebut, penelitian ini menguji pengaruh antara ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, dan tipe industri terhadap pengungkapan lingkungan. Studi ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di SGX selama periode tahun 2018.

Penelitian ini didasari oleh tiga teori yaitu teori legitimasi, teori *stakeholder* dan teori agensi. Hal ini disebabkan karena beberapa norma dan nilai sosial mempunyai batasan-batasan dan berpotensi memunculkan reaksi terhadap batasan tersebut, yang pada akhirnya mendorong kesadaran perusahaan tentang pentingnya analisis perilaku organisasi yang berdasar pada lingkungan dimana organisasi tersebut berdiri. Campbell (2003) menegaskan bahwa pengungkapan sosial dan lingkungan dapat digunakan untuk mempersempit atau bahkan menghilangkan kesenjangan antara tindakan perusahaan dan kepedulian sosial melalui teori legitimasi ini.

Freeman (2010) mendefinisikan stakeholder sebagai pihak-pihak yang berkepentingan dalam perusahaan dan memiliki pengaruh yang sangat signifikan terhadap keberlangsungan operasi perusahaan. Deegan (2006) berpendapat bahwa manajemen organisasi diharapkan dapat melakukan kegiatan yang dianggap penting oleh *stakeholders*. Hal ini dipertegas bahwa seluruh *stakeholders* mempunyai hak untuk mendapatkan informasi terkait kelangsungan hidup organisasi. Teori ini menegaskan jika eksistensi perusahaan sangat memerlukan dukungan dari *stakeholder* dan tetap mempertimbangkan persetujuan stakeholder untuk aktivitas perusahaan.

Definisi teori keagenan (*agency theory*) menurut Jensen and Meckling (1976) adalah adanya hubungan antara principal dan agen yang didasari dengan adanya pemisahan kepemilikan dan pengendalian perusahaan, pemisahan penanggung risiko, pembuatan keputusan dan pengendalian fungsi-fungsi dalam perusahaan. Prinsipal disini adalah pemegang saham yang mendelegasikan pengambilan keputusan bisnis kepada manajer perusahaan sebagai perwakilan (*agen*) dari pemegang saham. Kondisi ini berpotensi menimbulkan konflik kepentingan (*agency theory*) akibat adanya asimetri informasi.

Ukuran perusahaan dinyatakan sebagai salah satu faktor yang mempengaruhi pengungkapan lingkungan. Semakin besar ukuran perusahaan, maka akan semakin tinggi pula intensitas aktivitas usaha yang dilakukan. Diharapkan dengan adanya aktivitas operasional yang dilakukan perusahaan tersebut akan memberikan dampak yang baik terhadap lingkungan di sekitarnya. Burgwal and Vieira (2014) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Berdasarkan pada teori legitimasi, perusahaan besar harus mempunyai respon yang lebih terkait dibandingkan dengan perusahaan lebih kecil dalam hal pengungkapan lingkungan. Hal ini karena kemungkinan dapat timbul dampak yang mengganggu ekosistem lingkungan dan masyarakat dari adanya aktivitas perusahaan. Diharapkan antara perusahaan dan masyarakat dapat terjalin hubungan yang baik jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan. Hal ini menuntut perusahaan besar untuk melaporkan pengungkapan lingkungan sebagai tanggung jawab sosial terhadap masyarakat. Teori stakeholder juga menekankan bahwa perusahaan-perusahaan besar akan selalu mendapatkan pengawasan yang lebih dibandingkan dengan perusahaan kecil dan memiliki tanggungjawab lebih besar terkait aktivitas industri yang dapat berdampak pada lingkungan. Penelitian Welbeck et al. (2017) dan Wahyuningrum and Budihardjo (2018) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

**H<sub>1</sub>: Ukuran perusahaan berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan**

Profitabilitas merupakan salah satu indikator penting yang dilakukan manajemen dalam mengelola aset perusahaan. Perusahaan yang menghasilkan laba tinggi otomatis akan menunjukkan kinerja keuangan perusahaan yang sehat (Yanto & Muzzammil, 2016).

Chaklader and Gulati (2015) menyebutkan bahwa perusahaan dengan laba tinggi memiliki kewajiban untuk melakukan pengungkapan yang lebih luas sebagai wujud tanggung jawab kepada masyarakat. Perusahaan juga harus mampu meyakinkan masyarakat bahwa keuntungan besar yang diperoleh tidak mengurangi biaya lingkungan yang telah dianggarkan. Sebaliknya, perusahaan dengan laba rendah, akan kesulitan dalam hal pembiayaan lingkungan, sehingga perusahaan tersebut akan melakukan pengungkapan yang lebih terbatas. Hal ini sesuai dengan konsep teori stakeholder, dimana perusahaan harus mempertimbangkan hak-hak masyarakat luas, bukan hanya investor.

Gatimbu and Wabwire (2016) menggunakan *return on equity* (ROE) untuk mengukur profitabilitas perusahaan. ROE mengukur profitabilitas perusahaan dengan cara menghitung berapa banyak keuntungan yang diperoleh perusahaan dengan memanfaatkan modal yang bersumber dari para investor.

**H<sub>2</sub>: Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan**

Salah satu indikator yang dapat digunakan untuk mengukur seberapa besar tingkat ketergantungan perusahaan pada kreditur adalah leverage. Leverage juga dapat digunakan sebagai alat untuk melihat sejauh mana kemampuan perusahaan dalam membiayai aset perusahaan. Berdasarkan teori keagenan, semakin tinggi rasio *leverage* yang dimiliki perusahaan, akan menuntut perusahaan itu untuk mengungkapkan lebih banyak informasi (Jensen & Meckling, 1976). Sebaliknya, perusahaan yang mempunyai tingkat leverage yang rendah dapat menggunakan modal yang mereka miliki untuk membiayai asetnya.

Terkait dengan teori *stakeholder*, *leverage* yang tinggi juga mengindikasikan adanya tanggung jawab perusahaan yang besar terhadap para krediturnya. Oleh karena itu, perusahaan akan lebih memilih menyelesaikan kewajibannya terlebih dahulu kepada kreditur dibanding melakukan pengungkapan lingkungan yang tidak diwajibkan oleh pemerintah. Choi, Lee, and Psaros (2013) menyatakan bahwa adanya penyusunan laporan sukarela (pengungkapan lingkungan salah satunya) oleh perusahaan akan menambah pengeluaran yang lebih besar otomatis akan menambah beban perusahaan.

**H<sub>3</sub>: Leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan**

Banyak penelitian terdahulu mengklasifikasi tipe industri dalam beberapa kelompok. Roberts (1992) membagi dua tipe industri yaitu *high profile* dan *low profile* dimana industri *high profile* mempunyai karakteristik antara lain tingkat resiko politik dan persaingan yang ketat serta tingginya tingkat

sensitivitas terhadap lingkungan. Sebaliknya yang termasuk ke dalam industri *low profile* yaitu bidang layanan konsumen dan barang, komunikasi dan keuangan.

Sejalan dengan teori legitimasi, perusahaan berdampak kecil pada lingkungan akan lebih sedikit mengungkap informasi terkait pengelolaan lingkungan oleh perusahaan. Sebaliknya, perusahaan yang mempunyai dampak besar mendapat tuntutan dan tekanan untuk lebih banyak melakukan pengungkapan lingkungan terkait dengan aktivitas perusahaan di lingkungan tersebut. Otomatis, industri yang ada di dalam kategori *high profile* akan mendapatkan tekanan dari para pemangku kepentingan atau masyarakat tertentu terkait dengan teori stakeholder (Nugraha & Juliarto, 2015). Hal ini akan mempengaruhi tingkat pengungkapan lingkungan perusahaan yang tergolong dalam *high profile*.

Perusahaan yang tergolong dalam *sensitive industry* cenderung menghasilkan polusi dan limbah lebih banyak dibandingkan dengan perusahaan *non-sensitive industry*. Sehingga, perusahaan yang tergolong dalam tipe *sensitive industry* berupaya untuk mendapatkan pengakuan dari masyarakat, salah satunya melalui pengungkapan lingkungan yang lebih luas, sebagai salah satu jaminan atas keberlanjutan aktivitasnya. Welbeck et al. (2017) dan Wahyuningrum and Budihardjo (2018) membuktikan adanya pengaruh secara positif dan signifikan antara tipe terhadap pengungkapan lingkungan.

**H<sub>4</sub>: Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap *environmental disclosure***

## 2. Metode Penelitian

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam *Singapore Exchange* (SGX) untuk tahun 2018 yang melaporkan *annual report*, *sustainability report* dan/atau mengungkapkan *environmental disclosure* pada *website* perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sesuai dengan kriteria seperti dalam termuat dalam Tabel 1. Total perusahaan yang terdaftar di SGX tahun 2018 adalah 212 dan 136 perusahaan dieliminasi karena tidak menerbitkan laporan keberlanjutan (*sustainability report*) dan atau *annual report*. Selanjutnya, 15 perusahaan merupakan data *outlier* dan harus dihapuskan dalam sampel penelitian ini sehingga didapat sampel sebanyak sebanyak 61 perusahaan. Penelitian ini menggunakan statistik deskriptif dari masing-masing variabel dan analisis regresi linier berganda untuk pengujian hipotesis.

Variabel dependen yang digunakan adalah pengungkapan lingkungan yang diukur berdasarkan indikator pengungkapan lingkungan sesuai dengan Global Reporting Initiative (GRI) yaitu GRI Standards 2016. Empat variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas dan *leverage* yang merupakan *proxy* dari kinerja keuangan serta karakteristik perusahaan yang menggunakan

ukuran perusahaan dan tipe industri. Ukuran perusahaan diukur dengan melihat total aset yang dimiliki perusahaan, sedangkan tipe industri dibagi menjadi dua kelompok dengan variable *dummy* untuk pengukurannya yaitu industri yang tergabung dalam jenis *sensitive* dan *non-sensitive*. Adapun penjelasan definisi operasional untuk tiap variabel dapat dilihat pada Tabel 2.

Metode analisis yang digunakan terdiri dari statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda dan uji hipotesis. Persamaan regresi berganda ditunjukkan pada persamaan 1.

$$PL = \beta_0 + \beta_1SIZE + \beta_2PROF + \beta_3LEV + \beta_4IND + \varepsilon$$

## 3. Hasil dan Pembahasan

### 3.1. Statistik Deskriptif

Tabel 3 merupakan hasil analisis statistik deskriptif dari semua variabel. Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa sampel penelitian (n) sejumlah 61 perusahaan. Nilai rata-rata profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan pengungkapan lingkungan secara berturut-turut yaitu 0,05, 0,38, 18,30 dan 8.69. Nilai rata-rata pengungkapan lingkungan, ukuran perusahaan dan tipe industri mempunyai nilai rata-rata lebih besar daripada nilai standar deviasinya. Hal ini dapat disimpulkan bahwa simpangan datanya relatif kecil dan menyebabkan sebaran data variabel-variabel tersebut bersifat homogen. Sebaliknya, nilai profitabilitas dan nilai *leverage* yang memiliki nilai rata-rata kurang dari standar deviasinya menunjukkan bahwa data variabel profitabilitas dan *leverage* bersifat heterogen karena simpangan datanya cukup besar.

Uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas dan uji autokorelasi dilakukan dalam penelitian ini sebagai prasyarat yang harus dipenuhi pada model regresi linear OLS (Uji Asumsi Klasik). Hasil uji normalitas menggunakan One Sample Kolmogorov-Smirnov menunjukkan nilai Kolmogorov-Smirnov (KS) sebesar 0.903 dengan nilai signifikansi sebesar 0.389 > 0.05. Hal ini dapat disimpulkan bahwa data terdistribusi secara normal karena nilai signifikansinya lebih besar dari 0.05. Uji multikolinieritas digunakan untuk menguji hubungan variabel bebas dalam suatu model regresi dimana variabel independen memiliki nilai *tolerance* > 0.10 dan nilai VIF < 10. Berdasarkan dari hasil uji multikolinieritas tersebut, model regresi dalam penelitian ini tidak menunjukkan adanya gejala multikolinieritas. Uji heterokedastisitas dalam penelitian ini menggunakan uji Glejser dengan hasil semua variabel memiliki nilai signifikansi > 0.05. Sehingga dapat disimpulkan tidak terdapat gejala heterokedastisitas pada model regresi ini. Uji autokorelasi dilakukan dengan menggunakan nilai *Durbin-Watson test*, dimana nilai DW menunjukkan angka 1.924 berarti tidak ditemukan gejala autokorelasi dalam model regresi ini.

Tabel 4 menampilkan hasil koefisien determinasi. Berdasarkan nilai Adjusted R<sup>2</sup> sebesar 0.138 mengindikasikan bahwa sebesar 13.8% variasi

pengungkapan lingkungan dijelaskan oleh variable-variabel dalam penelitian ini, sedangkan sebanyak 87.2% sisanya dijelaskan oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian ini. Hasil uji F atau ANOVA menunjukkan F hitung sebesar 3.399 dan signifikansi  $0.015 < 0.05$ . Hal ini menunjukkan bahwa variable independen yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, dan tipe industri secara simultan berpengaruh terhadap *environmental disclosure*. Persamaan regresi berdasarkan regresi linier berganda penelitian ini yaitu:

$$PL = -18.372 + 1.145SIZE - 1.138PROF + 2.212LEV - 0.228TYPE$$

### Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Tabel 6 menyajikan hasil uji statistik menggunakan regresi linear berganda. Nilai signifikansi yang diperoleh adalah 0.007 mengindikasikan bahwa hipotesis 1 dapat diterima. Ukuran perusahaan terbukti berpengaruh signifikan positif terhadap pengungkapan lingkungan. Total aset suatu perusahaan menunjukkan ukuran perusahaan tersebut. Semakin besar aset yang dimiliki perusahaan maka semakin besar pula ukuran perusahaan tersebut. Perusahaan dengan ukuran yang besar akan meningkatkan ketertarikan para investor untuk memberikan kepercayaannya dan meningkatkan nilai tambah pada perusahaan. Perusahaan besar lebih rentan untuk mengungkapkan informasi lingkungan daripada perusahaan kecil karena untuk menghindari hukuman dan mengurangi risiko regulasi (Burgwal & Vieira, 2014). Hasil penelitian ini konsisten dengan teori legitimasi. Perusahaan besar lebih merespon *environmental disclosure* atau pengungkapan lingkungan sebagai tanggung jawab terhadap lingkungan dan masyarakat. Hubungan yang baik antara masyarakat dan perusahaan dapat terjalin jika kedua pihak melakukan tindakan yang saling menguntungkan dan tidak merugikan. Penelitian ini mendukung beberapa hasil penelitian sebelumnya yang diantaranya dilakukan oleh Welbeck et al. (2017) dan Khalid et al. (2017).

### Profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Nilai signifikansi sebesar 0.542 dalam Tabel 6 menunjukkan bahwa profitabilitas terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Profitabilitas merupakan kemampuan yang dimiliki oleh perusahaan untuk mendapatkan laba baik dari aset yang dimiliki maupun dari pendapatan yang dilakukan oleh perusahaan. Dalam hal ini kemampuan perusahaan dalam mengelola kinerjanya akan berpengaruh pada laba yang dihasilkan. Tinggi rendahnya tingkat profitabilitas dalam penelitian ini tidak mempengaruhi pengungkapan lingkungan oleh perusahaan. Sebaliknya, teori legitimasi menyatakan bahwa masyarakat akan memberikan tekanan terhadap perusahaan untuk mengungkapkan

pengungkapan lingkungan (Devie, Kamandhanu, Tarigan, & Hatane, 2019). Tekanan yang diberikan masyarakat belum dapat memberikan dampak yang berarti bagi perusahaan. Tidak berpengaruhnya profitabilitas terhadap pengungkapan lingkungan dapat disebabkan karena perusahaan tidak sepenuhnya menggunakan laba yang diperoleh untuk meningkatkan pengungkapan lingkungan. Perusahaan akan bertendensi kuat untuk menggunakan laba yang diperoleh untuk mendanai kegiatan operasional perusahaan yang membutuhkan pembiayaan cukup tinggi. Sejalan dengan hasil penelitian Fortunella and Hadiprajitno (2015), Dibia and Onwuchekwa (2015), dan Welbeck et al. (2017), perusahaan terbukti belum menggunakan labanya untuk melakukan pengungkapan lingkungan sesuai standar yang ditetapkan.

### Leverage berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Hasil uji hipotesis dalam Tabel 6 menunjukkan nilai signifikansi dari leverage terhadap pengungkapan lingkungan sebesar 0.149 yang lebih besar dari 0.05. Hal ini membuktikan tidak adanya pengaruh antara *leverage* terhadap pengungkapan lingkungan. Tingkat leverage yang tinggi berdampak pada pengungkapan informasi lingkungan yang tinggi juga. Semakin banyak perusahaan mengandalkan pembiayaan utang, maka semakin besar kemungkinan untuk memberikan pengungkapan lingkungan yang lebih banyak (Elijido-Ten, 2004). Semakin tinggi tingkat *leverage* suatu perusahaan, pihak yang berkepentingan akan lebih melakukan pengawasan terhadap perusahaan tersebut diantaranya melalui pengungkapan lingkungan. Oleh sebab itu, dengan melakukan pengungkapan lingkungan perusahaan berusaha untuk menjaga kepercayaan dan sebagai tanggung jawab terhadap para stakeholder. Temuan ini sejalan dengan penelitian oleh Yanto and Muzzammil (2016).

### Tipe Industri berpengaruh positif terhadap pengungkapan lingkungan

Berdasarkan Tabel 6, hipotesis keempat yang menguji pengaruh tipe industri terhadap pengungkapan lingkungan ditolak dengan nilai signifikansi nya 0.910. Hal ini menunjukkan bahwa tipe industri terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan teori stakeholder yang menyatakan bahwa perusahaan berkategori *high profile* akan lebih mendapatkan tekanan dibanding perusahaan *low profile* dari pemangku kepentingan masyarakat tertentu (Nugraha & Juliarto, 2015). Tekanan sosial yang ada belum memberikan dampak yang berarti untuk membuat keputusan pada perusahaan industri di Singapura dalam mengungkapkan informasi lingkungannya. Berdasarkan perspektif teori stakeholder, tingkat yang diharapkan dalam praktik *environmental disclosure* pada dasarnya tergantung

pada variasi kegiatan perusahaan (Khalid et al., 2017). Variasi kegiatan dalam penelitian ini menunjukkan perbedaan tipe industri dari sampel perusahaan. Tipe industri *high profile* mendapatkan hasil terbanyak daripada industri *low profile*. Tetapi, dalam penelitian

ini industri *high profile* terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan. Penelitian ini juga mendukung penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Stanton and Suttipun (2012) dan Khalid et al. (2017)

**Tabel 1.** Kriteria Pengambilan Sampel

Kriteria	Jumlah
Perusahaan industrial yang terdaftar di <i>Singapore Exchange (SGX)</i> tahun 2018	212
Perusahaan yang tidak melaporkan sustainability report dan/atau annual report	(136)
Perusahaan yang memiliki data outlier	(15)
Total perusahaan sampel	61

**Tabel 2.** Definisi Operasional Variabel Penelitian

Variabel	Definisi	Pengukuran
Pengungkapan Lingkungan	Informasi yang diungkapkan oleh perusahaan terkait item-item atau indikator lingkungan yang dilakukan oleh perusahaan.	Menggunakan checklist item terhadap informasi terkait pengungkapan lingkungan sesuai dengan item-item di GRI Standards 2016. Skor 1 jika ada informasi tentang pengungkapan lingkungan, dan jika tidak ada diberi skor 0. Skor yang diungkapkan setiap unit analisis dijumlahkan kemudian dibagi 30.
Ukuran Perusahaan (Size)	Ukuran besar kecilnya suatu perusahaan	$\ln(\text{Total aset})$
Profitabilitas (Return on Equity-ROE)	Rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan suatu unit usaha dalam menghasilkan keuntungan terkait dengan ekuitasnya.	$\frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$
Leverage (Debt to Equity Ratio)	Rasio untuk mengukur kemampuan suatu unit usaha dalam membayar kewajiban/utang	$\frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Aset}}$
Tipe Industri	Berdasarkan tingkat sensitifitas industri terhadap lingkungan	Sensitive industry= 1 Non-sensititve industry = 0

**Tabel 3.** Hasil Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Profitabilitas	61	-2.117	1.145	.05173	.430769
Leverage	61	.001	2.565	.38308	.532611
Size	61	14.731	24.029	18.30428	1.583874
Type	61	0	1	.82	.388
Pengungkapan Lingkungan	61	0	29	8.69	6.278
Valid N (listwise)	61				

**Tabel 4.** Hasil Uji Koefisien determinasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.442 <sup>a</sup>	.195	.138	5,830	1,924

a. Predictors: (Constant), SIZE, PROF, LEV, TYPE

b. Dependent Variable: PL

**Tabel 5.** Uji F

ANOVA <sup>a</sup>						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	462,003	4	115,501	3,399	.015 <sup>b</sup>
	Residual	1903,079	56	33,984		
	Total	2365,082	60			

a. Dependent Variable: PL

b. Predictors: (Constant), SIZE, PROF, LEV, TYPE

**Tabel 6.** Simpulan Hasil Uji Hipotesis

Hipotesis	Pernyataan	$\beta$	Sig.	Keputusan
H <sub>1</sub>	Ukuran perusahaan berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	1.145	0.007	Diterima
H <sub>2</sub>	Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	-1.138	0.542	Ditolak
H <sub>2</sub>	Leverage berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	2.212	0.149	Ditolak
H <sub>4</sub>	Tipe industri berpengaruh positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan	-0.228	0.910	Ditolak

#### 4. Kesimpulan

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hanya ukuran perusahaan yang terbukti berpengaruh secara positif signifikan terhadap pengungkapan lingkungan.

Sebaliknya, profitabilitas, *leverage* dan tipe industri terbukti tidak berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan oleh perusahaan. Penelitian ini hanya menggunakan data pengamatan perusahaan yang



terdaftar di SGX selama 1 tahun pengamatan. Periode pengamatan yang lebih lama diharapkan dapat memperdalam hasil pengamatan. Selain itu, dapat pula ditambahkan variable lain dalam pengembangan penelitian seperti umur perusahaan, peran *corporate governance* maupun kinerja lingkungan yang sudah dilakukan oleh perusahaan yang diduga memiliki berpengaruh terhadap pengungkapan lingkungan.

#### DAFTAR PUSTAKA

- Alotaibi, K. O., & Hussainey, K. (2016). Determinants of CSR disclosure quantity and quality: Evidence from non-financial listed firms in Saudi Arabia. *International Journal of Disclosure and Governance*, 13(4), 364-393.
- Burgwal, D. v. d., & Vieira, R. J. O. (2014). Environmental disclosure determinants in Dutch listed companies. *Revista Contabilidade & Finanças*, 25(64), 60-78.
- Campbell, D. (2003). Intra-and intersectoral effects in environmental disclosures: evidence for legitimacy theory? *Business Strategy and the Environment*, 12(6), 357-371.
- Chaklader, B., & Gulati, P. A. (2015). A study of corporate environmental disclosure practices of companies doing business in India. *Global Business Review*, 16(2), 321-335.
- Chang, K., & Zhang, L. (2010). The effects of corporate ownership structure on environmental information disclosure—empirical evidence from unbalanced penal data in heavy-pollution industries in China. *disclosure*, 13(14).
- Chen, Y.-C., Hung, M., & Wang, Y. (2018). The effect of mandatory CSR disclosure on firm profitability and social externalities: Evidence from China. *Journal of Accounting and Economics*, 65(1), 169-190.
- Choi, B. B., Lee, D., & Psaros, J. (2013). An analysis of Australian company carbon emission disclosures. *Pacific Accounting Review*.
- D'Amico, E., Coluccia, D., Fontana, S., & Solimene, S. (2016). Factors influencing corporate environmental disclosure. *Business Strategy and the Environment*, 25(3), 178-192.
- Deegan, C. (2006). Legitimacy theory.
- Devie, D., Kamandhanu, J., Tarigan, J., & Hatane, S. E. (2019). Do environmental performance and disclosure bring financial outcome? Evidence from Indonesia. *World Review of Science, Technology and Sustainable Development*, 15(1), 66-86.
- Dibia, N. O., & Onwuchekwa, J. C. (2015). Determinants of environmental disclosures in Nigeria: A case study of oil and gas companies. *International Journal of Finance and Accounting*, 4(3), 145-152.
- Elijido-Ten, E. (2004). *Determinants of environmental disclosures in a developing country: an application of the stakeholder theory*. Paper presented at the Fourth Asia Pacific Interdisciplinary Research in Accounting Conference.
- Fortunella, A. P., & Hadiprajitno, P. B. (2015). *The Effects Of Corporate Governance Structure And Firm Characteristic Towards Environmental Disclosure*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
- Freeman, R. E. (2010). *Strategic management: A stakeholder approach*: Cambridge university press.
- Gatimbu, K. K., & Wabwire, J. M. (2016). Effect of Corporate Environmental Disclosure on Financial Performance of Firms Listed at Nairobi Securities Exchange, Kenya.
- Jackson, G., Bartosch, J., Avetisyan, E., Kinderman, D., & Knudsen, J. S. (2020). Mandatory non-financial disclosure and its influence on CSR: An international comparison. *Journal of Business Ethics*, 162(2), 323-342.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of financial economics*, 3(4), 305-360.
- Khalid, T. B., Kouhy, R., & Hassan, A. (2017). The impact of corporate characteristics on social and environmental disclosure (CSED): The case of Jordan. *Journal of Accounting and Auditing: Research and Practice*, 2017, 369352.
- Khelif, H., Guidara, A., & Souissi, M. (2015). Corporate social and environmental disclosure and corporate performance. *Journal of Accounting in Emerging Economies*.
- Liu, X., & Zhang, C. (2017). Corporate governance, social responsibility information disclosure, and enterprise value in China. *Journal of Cleaner Production*, 142, 1075-1084.
- Mathuva, D. M., & Kiweu, J. M. (2016). Cooperative social and environmental disclosure and financial performance of savings and credit cooperatives in Kenya. *Advances in accounting*, 35, 197-206.
- Nugraha, D., & Juliarto, A. (2015). Profitabilitas, Leverage, dan Kinerja Lingkungan Terhadap Environmental Disclosure (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI dan Menjadi Peserta PROPER Tahun 2011-2013). *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(4), 1-15.
- Ohidoa, T., Omokhudu, O. O., & Oserogho, I. (2016). Determinants of environmental disclosure. *International Journal of Advanced Academic Research| Social & Management Sciences*, 2(8), 49-58.
- Plumlee, M., Brown, D., Hayes, R. M., & Marshall, R. S. (2015). Voluntary environmental disclosure quality and firm value: Further evidence. *Journal of Accounting and Public Policy*, 34(4), 336-361.
- Roberts, R. W. (1992). Determinants of corporate social responsibility disclosure: An application of stakeholder theory. *Accounting, organizations and society*, 17(6), 595-612.
- Stanton, P., & Suttipun, M. (2012). Determinants of Environmental Disclosure in Thai Corporate Annual Reports. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1).
- Wahyuningrum, I., & Budihardjo, M. (2018). *Relationship between Company Financial Performance, Characteristic and Environmental Disclosure of ASX Listed Companies*. Paper presented at the E3S Web of Conferences.
- Welbeck, E. E., Owusu, G. M. Y., Bekoe, R. A., & Kusi, J. A. (2017). Determinants of environmental disclosures of listed firms in Ghana. *International journal of corporate social responsibility*, 2(1), 11.
- Yanto, H., & Muzzammil, B. (2016). A long way to implement environmental reporting in Indonesian mining companies. Available at SSRN 2908974.