

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT*,  
*INTELLECTUAL CAPITAL* DAN *SUSTAINABILITY REPORT*  
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Skripsi Oleh**

**PUTRI AYU**

**01031281924207**

**Akuntansi**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi  
Pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2023**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL DAN SUSTAINABILITY REPORT  
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun oleh:

Nama : Putri Ayu  
NIM : 01031281924207  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif..

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal 30 Juni 2023



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E.,M.Si., Ak  
NIP. 19810219 200212 2 001

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *ENTERPRISE RISK MANAGEMENT*,  
*INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP  
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun oleh:

Nama : Putri Ayu  
NIM : 01031281924207  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 04 Agustus 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

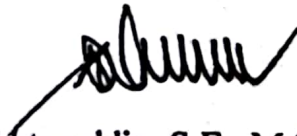
Panitia Ujian Komprehensif  
Indralaya, 18 Agustus 2023

Ketua,

Anggota,



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198102192002122001



Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 196712101994021001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

**ASLI**  
JURUSAN AKUTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI  
22/08/2023  
Wuw  
Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Putri Ayu  
NIM : 01031281924207  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management, Intellectual Capital,*  
dan *Sustainability Report* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan  
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

Pembimbing : Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak

Tanggal Ujian : 04 Agustus 2023

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 18 Agustus 2023  
Pembuat Pernyataan,



Putri Ayu

NIM. 01031281924207

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO:**

**“Mereka merencanakan dan Allah merencanakan. Sesungguhnya, Allah adalah perencana terbaik“**

**(Q.S. Al-Anfal: 30)**

**“kamu bisa, jika kamu berpikir bahwa kamu bisa”**

**(Abu Bakar Ash-Shiddiq RA)**

**“Allah maha baik, maka berbaik sangkalah kepada-Nya. Allah telah menentukan takdir hidup, namun Allah mampu mengubahnya hanya karena doa seorang hamba yang bersungguh-sungguh”**

**(Penulis)**

### **PERSEMBAHAN:**

**Skripsi ini dipersembahkan untuk:**

- **Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW**
- **Bapak dan Umakku Tercinta**
- **Kedua Ayukku Tercinta**
- **Diri saya sendiri**
- **Seluruh keluargaku**
- **Sahabat dan teman-temanku**
- **Orang-orang baik disekitarku**
- **Almamaterku**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan Rahmat, Hidayah, Karunia serta Pertolongan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul, “Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management*, *Intellectual Capital* dan *Sustainability Report* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan guna mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis sangat berterima kasih kepada semua pihak yang telah terlibat dalam penyusunan skripsi ini, yang telah memberikan kontribusi doa, bimbingan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dan keterbatasan dalam skripsi ini, baik dari tata bahasa, materi, maupun penyusunannya. Oleh sebab itu, penulis berharap adanya kritikan dan saran yang membangun dari semua pihak guna menjadi masukan bagi penulis sehingga dapat menjadi lebih baik kedepannya. Akhir kata penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam skripsi ini dan penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang berkepentingan.

Indralaya, 19 Agustus 2023



Putri Ayu  
01031281924207

## UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang teramat dalam kepada:

1. Allah SWT yang Maha Besar, Pengasih dan Penyayang atas segala Ridha dan Kekuatan yang telah diberikan.
2. Kedua orang tuaku yang sangat ku cintai dan ku sayangi, Bapakku Habibullah dan Umakku Paima terima kasih yang tak terhingga, atas semua doa yang selalu dipanjatkan, dukungan yang tiada henti-hentinya, motivasi, perhatian yang tak terhingga, kasih sayang yang teramat besar serta atas segala hal baik yang telah diberikan, terima kasih telah menjadi orang tua yang sangat baik dan pengertian.
3. Kedua saudara perempuanku tersayang Meita dan Opini, terima kasih banyak atas semua doa, dukungan, motivasi, perhatian, kasih sayang dan segala hal baik yang telah diberikan.
4. Keluarga besar pakde makde Usman-Ulia, keluarga besar pakde makde Alwi Gafur-Nenayu terima kasih atas semua doa, dukungan, kasih sayang, dan segala hal baik yang telah diberikan.
5. Rektor Universitas Sriwijaya, Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE. IPU. ASEAN beserta jajarannya.
6. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E.

7. Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.
8. Ibu Media Kusumawardani, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik.
9. Ibu Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membantu memberikan bimbingan, saran, dan masukan dengan penuh kesabaran sampai terselesainya skripsi ini.
10. Ibu Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak selaku Dosen Penguji Seminar Proposal yang telah memberikan penulis arahan, saran, dan dukungan.
11. Bapak Dr. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan penulis arahan, saran, dan dukungan.
12. Bapak-Ibu Dosen Pengajar dan segenap pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan wejangan yang sangat bermanfaat selama perkuliahan.
13. Sahabat-sahabatku tersayang yang kukenal sejak SMA Rima Juniarti, Wayan Lisa Karlina, Wafiq Azizah, Rindi Saputri dan Khofifah yang menjadi motivasi penulis untuk terus kuat dan tabah.
14. Sahabat-sahabat seperjuanganku yang kukenal sejak dimulainya perkuliahan Liyna Farhana Zahara, Siti Nurhaliza dan Septi Wulandari yang telah memberikan dukungan, doa dan bantuannya.
15. Sepupu, patner sekaligus sahabatku tercinta dan tersayang Dela Ardila, Iga Mawarni, dan Pikaria yang telah memberikan dukungan dan bantuannya.



16. Camelia, Fatimah Azzahrah, Tiara yang telah bersedia berbagi informasi perkuliahan terutama terkait berkas-berkas persyaratan seminar proposal skripsi, ujian komprehensif hingga yudisium.
17. Semua pihak yang telah membantu dalam proses pembuatan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih banyak atas dukungan dan bantuannya.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan dan ketulusan semua pihak yang telah membantu menyelesaikan laporan akhir ini dengan melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kebaikan bagi banyak pihak demi kemaslahatan bersama serta bernilai ibadah di hadapan Allah SWT. Aamiin allahumma aamiin.

Indralaya, 19 Agustus 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Prj', written over a horizontal line.

Penulis

## ABSTRAK

### **Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management*, *Intellectual Capital*, dan *Sustainability Report* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

Oleh :

Putri Ayu

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh pengungkapan *enterprise risk management*, *intellectual capital*, dan *sustainability report* terhadap kinerja keuangan perusahaan. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan tahunan dan laporan keberlanjutan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ45 selama periode 2018 – 2022. Sampel penelitian menggunakan teknik *purposive sampling* sejumlah 26 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *enterprise risk management* dan *sustainability report* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan, sedangkan *intellectual capital* memiliki pengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini yaitu sampel dalam penelitian hanya menggunakan perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ45, jumlah periode sampel hanya lima tahun, dan penggunaan variabel yang masih terbatas.

**Kata Kunci :** *Enterprise Risk Management*, *Intellectual Capital*, *Sustainability Report*, dan Kinerja Keuangan

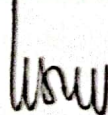
Ketua,



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198102192002122001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Putri Ayu  
NIM : 01031281924207  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah : Akuntansi Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management*,  
*Intellectual Capital*, dan *Sustainability Report* Terhadap  
Kinerja Keuangan Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Indralaya, 18 Agustus 2023

Dosen Pembimbing,



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198102192002122001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA  
NIP. 197303171997031002

## ABSTRACT

***The Effect of Enterprise Risk Management Disclosure, Intellectual Capital,  
and Sustainability Report on Company's Financial Performance  
Listed on the Indonesia Stock Exchange***

**By :**

Putri Ayu

*This study aims to examine and analyze the effect of disclosure of enterprise risk management, intellectual capital, and sustainability report on the company's financial performance. The type of data used in this study is secondary data in the form of annual reports and sustainability reports of companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study are LQ45 companies for the 2018-2022 period. The sample was determined using a purposive sampling technique with a total sample of 26 companies. The data analysis technique used in this study is multiple linear regression test. The results of this study indicate that enterprise risk management and sustainability report have no effect on financial performance, while intellectual capital has a positive effect on financial performance. Some limitations in this study are that the sample in this study only uses companies included in the LQ45 index, the number of sample periods is only five years, and the use of variables is still limited.*

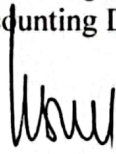
**Keywords : Enterprise Risk Management, Intellectual Capital, Sustainability Report, and Financial Performance**

Chairman,



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 198102192002122001

Acknowledge by,  
Head of Accounting Department



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak  
NIP. 197303171997031002

## **RIWAYAT HIDUP**

### **DATA PRIBADI**

Nama Mahasiswa : Putri Ayu  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/ Tanggal Lahir : Tanjung Lalang/ 20 Juli 2001  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat Rumah : Desa Tanjung Lalang, Payaraman, Ogan Ilir  
Alamat Email : iamputriayuu@gmail.com



### **PENDIDIKAN FORMAL**

Tahun 2007-2013 : SD Negeri 4 Payaraman  
Tahun 2013-2016 : SMP Negeri 2 Payaraman  
Tahun 2016-2019 : SMA Negeri 3 Unggulan Kayuagung  
Tahun 2019-2023 : S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya

### **PENGALAMAN ORGANISASI**

1. Anggota Departemen wirausaha di BO UKHUWAH FE UNSRI Periode 2019
2. Anggota Komisi Pemilihan Umum di KPU FE UNSRI Periode 2019
3. Anggota Departemen Perlengkapan di IRGANSI Periode 2019/2020

### **PENGALAMAN MAGANG DAN VOLUNTEER**

1. *Winning in Store Internship* di PT Paragon Periode September – Desember 2022
2. Relawan Pajak periode Januari-September 2022
3. Pelatihan Kewirausahaan di BO UKHUWAH FE UNSRI

## **PRESTASI**

- Tahun 2020 : Juara 3 Lomba Cipta Puisi oleh HMJ Keperawatan Poltekkes Kemenkes Palembang.
- Tahun 2021 : Top 10 Lomba Karya Tulis Ilmiah Nasional oleh HUMANISTIK STIA LAN Bandung
- Tahun 2021 : Presenter dalam Lomba Karya Tulis Ilmiah Nasional oleh HUMANISTIK STIA LAN Bandung

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH .....</b>	<b>vii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xi</b>
<b>ABSTRACK .....</b>	<b>xii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
<b>BAB II STUDI PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 Resource Based View Theory .....	10
2.1.2 Stakeholder Theory .....	11
2.1.3 Enterprise Risk Management.....	13
2.1.4 Intellectual Capital .....	15
2.1.5 Sustainability Report.....	16
2.1.6 Kinerja Keuangan Perusahaan .....	20
2.2 Penelitian Terdahulu .....	21
2.3 Kerangka Berpikir .....	24
2.4 Hipotesis.....	27
<b>BAB III METODELOGI PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
3.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	32
3.2 Jenis dan Sumber Data .....	32

3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	32
3.4	Teknik analisis Data .....	35
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	35
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	36
3.4.3	Uji Regresi Linier Berganda .....	38
3.4.4	Uji Hipotesis .....	39
3.6	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	39
3.6.1	Variabel Independen .....	40
3.6.2	Variabel Dependen .....	45
<b>BAB 1V</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
4.1	Dekripsi Objek Penelitian .....	47
4.2	Hasil Penelitian .....	48
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	48
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	50
4.2.3	Uji Regresi Linier Berganda .....	54
4.2.4	Uji Hipotesis .....	56
4.3	Pembahasan .....	59
4.3.1	Pengaruh <i>Enterprise Risk Management</i> (X1) terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Y) .....	59
4.3.2	Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> (X2) terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Y).....	61
4.3.3	Pengaruh <i>Sustainability Report</i> (X3) terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Y).....	62
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP.....</b>	<b>65</b>
5.1	Kesimpulan.....	65
5.2	Saran .....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>.....</b>	<b>68</b>
<b>LAMPIRAN</b>	<b>.....</b>	<b>72</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 3. 1 Kriteria Penentuan Sampel.....	34
Tabel 3. 2 Sampel Perusahaan Sesuai Kriteria.....	34
Tabel 3. 3 Operasional Variabel.....	46
Tabel 4. 1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas .....	50
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	52
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi .....	54
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	55
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Berganda .....	56
Tabel 4. 8 Hasil Uji Hipotesis t (Parsial) .....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	27
-------------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 <i>Enterprise Risk Management Disclosure Indeks</i> .....	72
Lampiran 2 <i>GRI Standard 2021</i> .....	77
Lampiran 3 Perhitungan <i>Enterprise Risk Management Disclosure Indeks</i> .....	85
Lampiran 4 Perhitungan Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i> .....	86
Lampiran 5 Perhitungan <i>Sustainability Report Disclosure Indeks</i> .....	87
Lampiran 6 Perhitungan <i>Return On Equity</i> .....	88

## BAB I

### PENDAHULUAN

#### 1.1 Latar Belakang

Sektor ekonomi merupakan salah satu sektor yang mengalami perubahan signifikan terutama dalam pengelolaan dan perlakuan bisnis. Para pelaku bisnis sudah menyadari bahwa dalam menjalankan bisnis tidak dapat hanya bergantung pada aset berwujud, tetapi juga harus fokus pada pemanfaatan aset tidak berwujud. Hal ini menjadikan praktik pemanfaatan aset tidak berwujud mengalami peningkatan. Salah satu pendekatan yang banyak digunakan dalam penilaian dan pemanfaatan aset tidak berwujud adalah pendekatan *intellectual capital* (Ulum *et al.*, 2007).

*Intellectual capital* mulai berkembang di Indonesia setelah adanya PSAK No. 19 (revisi 2000) tentang aktiva tidak berwujud. PSAK No.19 yang dikeluarkan pada tanggal 13 Oktober 2000 sudah direvisi pada tahun 2009 dan disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia pada Februari tahun 2010. Menurut PSAK No.19 (revisi 2009), aktiva tidak berwujud adalah aset non-moneter yang dapat diidentifikasi tanpa wujud fisik. Aktiva atau aset ini dimiliki untuk dimanfaatkan guna menghasilkan atau menyerahkan barang atau jasa, disewakan kepada pihak lain, atau untuk tujuan administratif (IAI, 2010). Pengukuran yang digunakan untuk menilai *intellectual capital* adalah *Value Added Intellectual Coefficient* (VAIC<sup>TM</sup>), pengukuran *intellectual capital* ini diajukan oleh Pulic (1998). Komponen utama dalam VAIC<sup>TM</sup> ada tiga

yaitu *physical capital* (VACA – *value added capital employed*), *human capital* (VAHU- *value added human capital*), dan *structure capital* (STVA – *structure capital value added*).

Informasi keuangan tidak cukup untuk menilai suatu perusahaan. (Kapoor & Sandhu, 2010). Saat ini pengungkapan informasi non keuangan juga dinilai sangat penting di jadikan pedoman dalam pertimbangan keputusan investasi. Pengungkapan non keuangan bisa berupa pengungkapan *enterprise risk management* (ERM) dan *sustainability report* (SR). Suatu perusahaan akan dinilai lebih baik jika mampu melakukan pengungkapan informasi secara lebih luas karena dinilai telah mampu menerapkan prinsip transparansi (Siregar & Safitri, 2019).

*Enterprise Risk Management* merupakan proses sistematis untuk memastikan bahwa semua risiko yang berpotensi memberikan dampak negatif telah dikelola dengan cara yang sistematis dan berkelanjutan, manajemen merancang dan menjalankan manajemen risiko perusahaan. Manajemen menjalankan manajemen risiko ini untuk memastikan bahwa tingkat risiko yang bersedia diambil oleh perusahaan telah ditentukan (Siregar & Safitri, 2019). Tujuan manajemen risiko adalah untuk meningkatkan penilaian perusahaan dengan mengantisipasi dan mengelola semua tindakan yang mengandung risiko dan berpotensi merugikan (Devi *et al.*, 2017). Manajemen risiko bertujuan menciptakan sistem atau mekanisme dalam organisasi sehingga semua aktivitas yang mengandung

risiko dan bisa merugikan perusahaan dapat diantisipasi dan dikelola untuk meningkatkan penilaian perusahaan (Siregar & Safitri, 2019).

Bisnis juga diharapkan untuk memprioritaskan kepentingan pemangku kepentingan terkait seperti karyawan, konsumen, masyarakat, investor dan pemerintah. Pelaku bisnis harus dapat menunjukkan transparansi informasi yang diberikan terkait kegiatannya untuk meningkatkan daya saing, meningkatkan reputasi di masyarakat, dan menarik investor (Pham *et al.*, 2021). Bisnis sering memiliki dampak negatif terhadap lingkungan. Fenomena seperti pencemaran Teluk Buyat di Minahasa pada tahun 2004, Lumpur Lapindo di Porong pada tahun 2006 dan pencemaran oleh PT. Freeport Papua telah membuka mata dunia usaha dan pemangku kepentingan akan pentingnya tanggung jawab sosial dan lingkungan. Fenomena ini menyebabkan pemangku kepentingan menuntut agar perusahaan lebih bertanggung jawab atas semua aktivitasnya. Perusahaan diharapkan dapat bertanggung jawab dengan mengungkapkan *sustainability report* (Siregar & Safitri, 2019).

*Sustainability report* di Indonesia diatur oleh Pasal 74 Bab V No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, yang mengatur tanggung jawab sosial dan lingkungan perusahaan yang bergerak di bidang sumber daya alam dan perusahaan yang bergerak di bidang yang terkait dengan sumber daya alam. Menurut *Global Reporting Initiative* (GRI), *sustainability report* memberikan gambaran tentang kondisi ekonomi, lingkungan, dan sosial yang diakibatkan oleh aktivitas perusahaan.

Laporan keberlanjutan perusahaan memberikan informasi tentang kinerja dan dampak dari berbagai isu keberlanjutan, mendorong perusahaan untuk lebih transparan mengenai peluang dan risiko yang mereka hadapi (Ching *et al.*, 2017). Laporan keberlanjutan dapat digunakan sebagai rencana strategis jangka panjang perusahaan. Pelaporan keberlanjutan adalah keunggulan kompetitif sejati dan sangat direkomendasikan untuk perusahaan yang membuat laporan keberlanjutan tepat waktu (Ching *et al.*, 2017).

Pelaporan dalam *sustainability report* terdiri dari tiga komponen yaitu, kinerja ekonomi (*economy performance*), kinerja sosial (*social performance*), dan kinerja lingkungan (*environmental performance*) (Permata Sari & Andreas, 2019). Pedoman yang digunakan dalam menganalisis *social responsibility* (SR) adalah GRI (*Global Reporting Initiative*) yang mengacu pada penelitian terdahulu oleh Ching *et al.* (2017).

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah *resource based view theory* dan *stakeholder theory*. Teori *resource based view* mengkaji tentang pemanfaatan sumber daya perusahaan untuk meningkatkan persaingan dan kinerja perusahaan (Barney, 1991). Teori *stakeholder* mengkaji tentang posisi *stakeholder* yang dianggap mampu mengendalikan kekuasaan dalam suatu perusahaan. Pemangku kepentingan banyak dipertimbangkan karena mereka dapat memutuskan apakah informasi tersebut diungkapkan dalam laporan keuangan atau tidak

(Ulum *et al.*, 2007). Teori *stakeholder* merupakan teori yang tidak hanya mengutamakan kepentingan keseluruhan, tetapi juga mengutamakan keuntungan *stakeholder*.

Penelitian ini berusaha untuk mengukur pengaruh pengungkapan *enterprise risk management* yang diukur menggunakan *ERM Disclosure Index* dan *intellectual capital* diukur menggunakan model VAIC<sup>TM</sup> serta *sustainability report* diukur menggunakan *GRI standard 2021* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pengukuran Kinerja keuangan yang digunakan adalah *return on equity* (ROE). Peneliti menggunakan perusahaan yang terdaftar di BEI yang masuk dalam indeks LQ45 sebagai populasi penelitian. Peneliti fokus pada perusahaan yang melaporkan *sustainability report* periode tahun 2018 – 2022 yang terdaftar di BEI.

Pemilihan pengukuran *enterprise risk management* mengacu pada penelitian (Malik *et al.*, 2020); (Otero González *et al.*, 2020); dan (Siregar & Safitri, 2019). Pemilihan pengukuran *intellectual capital* menggunakan model VAIC<sup>TM</sup> mengacu pada penelitian Ulum *et al.* (2007); Al-Musali & Ismail (2014); dan Nadeem *et al.* (2018). Pemilihan pengukuran *sustainability report* menggunakan *framework* GRI mengacu pada penelitian (Ching *et al.*, 2017) dan (Permata Sari & Andreas, 2019). Pemilihan pengukuran kinerja keuangan ROE mengacu pada penelitian yang dilakukan Al-Musali & Ismail (2014) dan Nadeem *et al.* (2018).



Penelitian mengenai pengaruh *enterprise risk management* sudah mulai banyak dilakukan seperti penelitian Malik *et al.* (2020) yang menemukan bahwa terdapat pengaruh positif signifikan antara ERM dan kinerja keuangan perusahaan. Hasil penelitian Florio & Leoni (2017) menemukan bahwa ERM memiliki pengaruh positif terhadap kinerja perusahaan di Italia. Penelitian mengenai *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan perusahaan juga sudah banyak dilakukan di berbagai sektor baik didalam maupun diluar negeri. Seperti Hasil penelitian yang dilakukan oleh Olarewaju & Msomi (2021) menyatakan bahwa terdapat hubungan signifikan dan langsung *return on asset, intellectual capital*, dan kinerja keuangan asuransi di komunitas pembangunan Afrika Selatan. Penelitian García Castro *et al.* (2021) menyatakan bahwa terdapat hubungan positif signifikan antara *intellectual capital* dengan indikator kinerja keuangan ROA, MTB, dan Tobin's q (indikator nilai saham). Penelitian Nadeem *et al.* (2018) menyatakan bahwa efisiensi *intellectual capital* berpengaruh positif pada ROA dan ROE. Penelitian Al-Musali & Ismail (2014) menyatakan bahwa kinerja *intellectual capital* pada bank di Saudi Arabia rendah namun *intellectual capital* memiliki pengaruh positif pada kinerja keuangan. Hasil penelitian Rhoma Simarmata (2016) menyatakan bahwa *intellectual capital* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan ROA dengan CEE dan HCE berpengaruh positif terhadap ROA sedangkan SCE berpengaruh negatif terhadap ROA.

Penelitian mengenai pengaruh *sustainability report* terhadap kinerja keuangan juga sudah mulai banyak dilakukan di berbagai Negara termasuk Indonesia. Seperti hasil penelitian yang dilakukan oleh Ching *et al.* (2017) menyatakan bahwa variabel *sustainability report* tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Selanjutnya hasil penelitian Nofianto & Agustina (2014) menyatakan bahwa ketiga indikator dalam *sustainability report* yaitu *economic performance disclosure*, *environmental performance disclosure*, dan *social performance disclosure* tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan baik secara parsial maupun simultan. Hasil penelitian Weerathna *et al.* (2021) menyatakan bahwa *sustainability report* tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di Sri Lanka. Berbeda dari beberapa penelitian di atas yang hasil penelitiannya menyatakan hubungan negatif, beberapa penelitian berikut menyatakan hubungan positif antara SR dengan kinerja keuangan. Penelitian Pham *et al.* (2021) menyatakan terdapat indikasi hubungan positif signifikan antara SR dan kinerja keuangan *return on asset*, *return on equity*, dan *return on capital employed*. Penelitian Felita (2021) menyatakan bahwa *sustainability report* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan perbankan di Indonesia. Penelitian (Clarissa & Rasmini, 2018) menyatakan bahwa kinerja sosial dan lingkungan berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan, sedangkan kinerja ekonomi tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan.

Berdasarkan fenomena dan *research gap* diatas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management*, *Intellectual Capital* dan *Sustainability Report* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang dipaparkan diatas, maka masalah yang dapat dirumuskan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Apakah pengungkapan *enterprise risk management* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI ?
2. Apakah pengungkapan *intellectual capital* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI ?
3. Apakah pengungkapan *sustainability report* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI ?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Untuk menguji secara empiris pengaruh pengungkapan *enterprise risk management* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI.
2. Untuk menguji secara empiris pengaruh pengungkapan *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI.

3. Untuk menguji secara empiris pengaruh pengungkapan *sustainability report* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI.

#### **1.4 Manfaat Penelitian**

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat antara lain:

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan dan wawasan mengenai pengaruh pengungkapan *enterprise risk management, intellectual capital* dan *sustainability report* terhadap kinerja keuangan perusahaan. Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan bacaan maupun referensi untuk melakukan penelitian selanjutnya terkait topik yang sama dengan penelitian ini.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi para pemimpin atau atasan dalam suatu organisasi untuk mengetahui pengaruh pengungkapan *enterprise risk management, intellectual capital* dan *sustainability report* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar di BEI. Sehingga dapat dijadikan bahan acuan untuk mengevaluasi kinerja perusahaan.

## BAB II

### STUDI PUSTAKA

#### 2.1 Landasan Teori

##### 2.1.1 Resource Based View Theory

*Resource based view theory* dikemukakan pertama kali oleh Birger Wernerfelt pada tahun 1984. Menurut Wernerfelt (1984) sumber daya adalah segala sesuatu yang dapat dianggap sebagai kekuatan atau kelemahan dari perusahaan. Secara lebih formal, sumber daya perusahaan pada waktu tertentu dapat didefinisikan sebagai sumber daya tersebut (berwujud dan tidak berwujud) aset yang terikat secara semipermanen dengan perusahaan. Contoh sumber daya adalah nama merek, pengetahuan teknologi internal, mempekerjakan tenaga terampil, kontak perdagangan, mesin, prosedur yang efisien, modal, dan lain-lain (Wernerfelt, 1984).

Menganalisis sumber keunggulan kompetitif, perspektif berbasis sumber daya perusahaan menggantikan dua hipotesis sebelumnya. Pertama, model sumber daya mengasumsikan bahwa perusahaan dalam suatu industri mungkin heterogen sehubungan dengan sumber daya strategis yang mereka kendalikan. kedua, model ini mengasumsikan bahwa sumber daya mungkin tidak bergerak secara sempurna di seluruh perusahaan, yang berarti bahwa heterogenitas dapat bertahan lama. Model berbasis sumber daya perusahaan mempertimbangkan dua asumsi ini untuk menganalisis sumber keunggulan kompetitif yang berkelanjutan (Barney, 1991).

## DAFTAR PUSTAKA

- Al-Musali, M. A. K., & Ismail, K. N. I. K. (2014). *Intellectual Capital and its Effect on Financial Performance of Banks: Evidence from Saudi Arabia*. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 164(August), 201–207. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2014.11.068>
- Artati, D. (2017). Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1), 59–74.
- Barney, J. (1991). *Firm Resources and Sustained Competitive Advantage*. *Journal of Management*, (pp. 99–120). <https://doi.org/doi.org/10.1177/014920639101700108>
- Bontis, N. (1998). *Intellectual capital: an exploratory study that develops measures and models*. In *Management decision* (pp. 63–76). MCB University Press. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/00251749810204142>
- Ching, H. Y., Gerab, F., & Toste, T. H. (2017). *The Quality of Sustainability Reports and Corporate Financial Performance: Evidence From Brazilian Listed Companies*. *SAGE Open*, 7(2). <https://doi.org/10.1177/2158244017712027>
- Clarissa, S. V., & Rasmini, N. K. (2018). *The Effect of Sustainability Report on Financial Performance with Good Corporate Governance Quality as a Moderating Variable*. *International Journal of Sciences: Basic and Applied Research (IJSBAR) International Journal of Sciences: Basic and Applied Research*, 40(2), 139–149. <http://gssrr.org/index.php?journal=JournalOfBasicAndApplied>
- Dangnga, M. T., & Haeruddin, M. I. M. (2018). Kinerja Keuangan Perbankan: Upaya Untuk Menciptakan Sistem Perbankan yang Sehat. In *Pustaka Taman Ilmu*.
- Devi, S., Budiasih, I. G. N., & Badera, I. D. N. (2017). Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management* Dan Pengungkapan *Intellectual Capital* Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 14(1), 20–45. <https://doi.org/10.21002/jaki.2017.02>
- Felita, A. (2021). *the Effect of Sustainability Reporting on Company Performance*. *Diponegoro Journal of Accounting*, 10(8), 1–9. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Florio, C., & Leoni, G. (2017). *Enterprise risk management and firm performance: The Italian case*. *British Accounting Review*, 49(1), 56–74. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2016.08.003>

- Freeman, R. E., & Phillips, R. A. (2002). *Stakeholder Theory: A Libertarian Defense*. Author(s): R. Edward Freeman and Robert A. Phillips. Published by: Cambridge University Press. Stable URL: <http://www.jstor.org/stable/3858020>. Accessed: 06-03-2016 01:22 UTC. Your use of the JSTOR archive. *Business Ethics Quarterly*, 12(3), 331–349.
- García Castro, J. P., Duque Ramírez, D. F., & Moscoso Escobar, J. (2021). *The relationship between intellectual capital and financial performance in Colombian listed banking entities*. *Asia Pacific Management Review*, 26(4), 237–247. <https://doi.org/10.1016/j.apmr.2021.03.002>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26* (edisi 10). Badan Penerbit UNDIP.
- Herdyanto, I. (2013). *Pengaruh Intellectual Capital Pada Financial Performance Perusahaan*.
- IAI, I. A. I. (2010). Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK). In *Jakarta: Salemba Empat* (Issue 22). Salem.
- Kapoor, S., & Sandhu, H. S. (2010). *Does it pay to be socially responsible? An empirical examination of impact of corporate social responsibility on financial performance*. *Global Business Review*, 11(2), 185–208. <https://doi.org/10.1177/097215091001100205>
- Malik, M. F., Zaman, M., & Buckby, S. (2020). *Enterprise risk management and firm performance: Role of the risk committee*. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 16(1), 100178. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2019.100178>
- Mollah, M. A. S., & Rouf, M. A. (2022). *The impact of intellectual capital on commercial banks' performance: evidence from Bangladesh*. *Journal of Money and Business*, 2(1), 82–93. <https://doi.org/10.1108/jmb-07-2021-0024>
- Nadeem, M., Gan, C., & Nguyen, C. (2018). *The Importance of Intellectual Capital for Firm Performance: Evidence from Australia*. *Australian Accounting Review*, 28(3), 334–344. <https://doi.org/10.1111/auar.12184>
- Nofianto, E., & Agustina, L. (2014). Analisis Pengaruh Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Accounting Analysis Journal*, 3(3), 343–351.
- Olarewaju, O. M., & Msomi, T. S. (2021). *Intellectual capital and financial performance of South African development community's general insurance companies*. *Heliyon*, 7(4), e06712. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2021.e06712>
- Otero González, L., Durán Santomil, P., & Tamayo Herrera, A. (2020). *The effect*

*of Enterprise Risk Management on the risk and the performance of Spanish listed companies. European Research on Management and Business Economics*, 26(3), 111–120. <https://doi.org/10.1016/j.iedeen.2020.08.002>

Ousama, A. A., Hammami, H., & Abdulkarim, M. (2020). *The association between intellectual capital and financial performance in the Islamic banking industry: An analysis of the GCC banks. International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 13(1), 75–93. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-05-2016-0073>

Permata Sari, I. A., & Andreas, H. H. (2019). Pengaruh Pengungkapan *Sustainability Reporting* terhadap Keuangan Perusahaan di Indonesia. *International Journal of Social Science and Business*, 3(3), 206. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i3.20998>

Permatasari, P., Gunawan, J., & El-Bannany, M. (2020). *A Comprehensive Measurement for Sustainability Reporting Quality: Principles-Based Approach. Indonesian Journal of Sustainability Accounting and Management*, 4(2), 249. <https://doi.org/10.28992/ijSAM.v4i2.282>

Pham, D. C., Do, T. N. A., Doan, T. N., Nguyen, T. X. H., & Pham, T. K. Y. (2021). *The impact of sustainability practices on financial performance: empirical evidence from Sweden. Cogent Business and Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1912526>

Priadana, M. S., & Sunarsi, D. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Pascal Books.

Rhennata, & Kurnia. (2022). Pengaruh *Intellectual Capital*, Pengungkapan *Sustainability Report*, Dan *Firm Size* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(3). <http://jurnalMahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/4595/4593>

Rhoma Simarmata, S. (2016). Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Perbankan Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 5(1), 1–9.

Siregar, N. Y., & Safitri, T. A. (2019). Pengaruh Pengungkapan *Enterprise Risk Management*, *Intellectual Capital*, *Corporate Social Responsibility*, Dan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Darmajaya*, 5(2), 53–79.

Ulum, I., Ghazali, I., & Chariri, A. (2007). *Intellectual Capital Dan Kinerja Keuangan Perusahaan; Suatu Analisis Dengan Pendekatan Partial Least Squares*. 19(19), 1–31.

Weerarathna, R. S., Lokeshwara, A. A., Sandali, W. A. P. L., Chandula, G. W. K.



N., & Nirman, M. A. C. (2021). *Sustainability Reporting on Financial Performance of Sri Lankan Listed Companies: How Strong is the Impact?* *Indonesian Journal of Sustainability Accounting and Management*, 5(1). <https://doi.org/10.28992/ijSAM.v5i1.404>

Wernerfelt, B. (1984). *The re-source-based view of the firm*. *Journal of Management Inquiry*, 21(1), 124. <https://doi.org/10.1177/1056492611436225>