

BAB V

KESIMPULAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kontribusi *Financial performance* terhadap *Sustainability report quality* dengan *Good corporate governance* sebagai variabel moderasi pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. Berdasarkan hasil analisis data menggunakan metode Partial Least Square (PLS), maka dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. *Financial performance* yang diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE) belum mampu memberikan kontribusi terhadap peningkatan *Sustainability report quality*. Temuan ini menunjukkan bahwa kualitas *sustainability report* tidak ditentukan oleh tinggi rendahnya kinerja keuangan perusahaan. Kualitas pelaporan keberlanjutan lebih dipengaruhi oleh komitmen perusahaan dalam memenuhi tuntutan regulator, menjaga reputasi perusahaan, serta memenuhi ekspektasi para stakeholder terkait transparansi informasi keberlanjutan. Karakteristik industri pertambangan yang memiliki dampak besar terhadap aspek sosial dan lingkungan juga mendorong perusahaan untuk tetap mengungkapkan informasi keberlanjutan secara memadai terlepas dari kondisi kinerja keuangannya.
2. *Good corporate governance* belum mampu memperkuat maupun memperlemah hubungan antara *Financial performance* dan *Sustainability*

report quality. Temuan ini menunjukkan bahwa penerapan *Good corporate governance* belum menjadikan kinerja keuangan sebagai faktor yang dapat meningkatkan kualitas *sustainability report*. Pelaksanaan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan yang baik lebih berperan sebagai bentuk kepatuhan terhadap regulasi dan praktik tata kelola perusahaan daripada sebagai mekanisme yang mengoptimalkan pemanfaatan kinerja keuangan untuk meningkatkan kualitas pelaporan keberlanjutan. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa kualitas *sustainability report* lebih dipengaruhi oleh komitmen perusahaan terhadap keberlanjutan dan kebutuhan pemenuhan informasi stakeholder dibandingkan interaksi antara kinerja keuangan dan *Good corporate governance*.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat menjadi bahan pertimbangan bagi penelitian selanjutnya. Keterbatasan terletak pada pengukuran variabel *Good corporate governance* (GCG). Salah satu indikator GCG, yaitu *Responsibility*, tidak memenuhi kriteria validitas konvergen karena memiliki nilai *outer loading* di bawah batas minimum yang disyaratkan. Kondisi tersebut menyebabkan indikator *Responsibility* harus dikeluarkan dari model penelitian agar model memenuhi kriteria validitas dan dapat digunakan dalam analisis lebih lanjut.

Penghapusan indikator *Responsibility* mengakibatkan konstruk *Good corporate governance* dalam penelitian ini hanya diwakili oleh indikator *Transparency*, *Accountability*, *Independence*, dan *Fairness and Equality*. Kondisi tersebut

menyebabkan pengukuran *Good corporate governance* belum sepenuhnya merepresentasikan seluruh prinsip dasar GCG yang terdiri atas transparansi, akuntabilitas, responsibilitas, independensi, serta kewajaran dan kesetaraan. Penelitian selanjutnya disarankan untuk mengembangkan pengukuran variabel *Good corporate governance* dengan menggunakan indikator yang lebih komprehensif sehingga seluruh prinsip GCG dapat terwakili secara optimal. Pengukuran aspek *Responsibility* juga dapat disempurnakan dengan menambahkan indikator yang lebih relevan dan sesuai dengan karakteristik perusahaan agar mampu memenuhi kriteria validitas. Penggunaan indeks GCG yang telah banyak digunakan dalam penelitian terdahulu juga dapat dipertimbangkan untuk meningkatkan kualitas pengukuran konstruk *Good corporate governance*.

Keterbatasan lain ada pada pengukuran variabel *financial performance* yang hanya menggunakan indikator ROA dan ROE. Kedua indikator tersebut merupakan rasio berbasis akuntansi yang hanya mencerminkan kinerja keuangan dari sisi internal perusahaan melalui efektivitas pengelolaan aset dan ekuitas dalam menghasilkan laba. Pengukuran ini belum mempertimbangkan faktor eksternal, seperti kondisi pasar, persepsi investor, maupun perubahan ekonomi makro yang juga dapat memengaruhi kinerja keuangan perusahaan. Oleh karena itu, penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan kombinasi indikator berbasis akuntansi dan berbasis pasar agar pengukuran *financial performance* menjadi lebih komprehensif.

5.3. Saran

Saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Saran Teoritis

Penelitian selanjutnya disarankan untuk mengembangkan kajian mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi *Sustainability report quality* dengan menambahkan variabel lain yang berpotensi memberikan kontribusi lebih besar, seperti ukuran perusahaan, media exposure, kepemilikan institusional, environmental performance, atau karakteristik dewan komisaris. Pengembangan variabel penelitian diperlukan mengingat masih terdapat faktor lain di luar model penelitian yang dapat menjelaskan variasi *Sustainability report quality*. Penelitian selanjutnya juga disarankan untuk menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang dan cakupan sektor industri yang lebih luas agar dapat memberikan bukti empiris yang lebih komprehensif serta memperkaya literatur akuntansi terkait *sustainability reporting* dan *Good corporate governance*.

2. Saran Manajerial

Perusahaan pertambangan disarankan untuk terus meningkatkan kualitas *Sustainability report* melalui pengungkapan informasi ekonomi, sosial, dan lingkungan yang lebih lengkap, transparan, serta sesuai dengan standar GRI yang berlaku. Upaya peningkatan kualitas pelaporan keberlanjutan perlu didukung oleh komitmen manajemen dan penerapan prinsip *Good corporate governance* secara konsisten sehingga informasi yang disampaikan mampu memenuhi kebutuhan para stakeholder.

Perusahaan juga perlu memperkuat budaya keberlanjutan dalam kegiatan operasional agar *sustainability report* tidak hanya berfungsi sebagai sarana pemenuhan regulasi, tetapi juga sebagai bentuk akuntabilitas dan komunikasi perusahaan kepada investor, masyarakat, pemerintah, dan pemangku kepentingan lainnya.