

**PENGARUH *FIRM SIZE*, *FREE CASH FLOW CAPACITY*, DAN *COMPANY ACTIVITY* TERHADAP *CORPORATE SUSTAINABILITY DISCLOSURE*
PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022-2024**

SKRIPSI



Oleh:

BAHRUL FATIKHIN
22013010235/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA
TIMUR**

2026

**PENGARUH *FIRM SIZE*, *FREE CASH FLOW CAPACITY*, DAN *COMPANY ACTIVITY* TERHADAP *CORPORATE SUSTAINABILITY DISCLOSURE*
PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022-2024**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

dalam Memeperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh:

BAHRUL FATIKHIN
22013010235/FEB/EA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA
TIMUR**

2026

SKRIPSI

PENGARUH *FIRM SIZE*, *FREE CASH FLOW CAPACITY*, DAN *COMPANY ACTIVITY* TERHADAP *CORPORATE SUSTAINABILITY DISCLOSURE* PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022-2024

Disusun Oleh:

Bahrul Fatikhin
22013010235/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi

**Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

Pada Tanggal: 3 Juli 2026

Pembimbing Utama


Sofie Yunida Putri, S.E., M.Ak
NIP. 199505202022032014

**Tim Penguji
Ketua**


Astrini Aning Widoretno, SA., M.Ak.
NIP. 199104262022032009

Anggota


R. Muh. Syah Arlef Atmaja Wijaya, SE., M.Sc.
NIP. 199109272022031005

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Bahrul Fatikhin
NPM : 22013010235
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 3 Juli 2026
Yang Membuat Pernyataan



Bahrul Fatikhin
NPM. 22013010235

KATA PENGANTAR

Perjalanan ini melampaui rangkaian baris kata dan angka; ia adalah ruang pendewasaan, di mana puji syukur yang tak terhingga penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena hanya atas izin, petunjuk, dan tali kasih-Nya, penulis dikaruniai kekuatan dan kesabaran untuk menyelesaikan penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Firm Size*, *Free Cash Flow Capacity*, dan *Company Activity* terhadap *Corporate Sustainability Disclosure* pada Perusahaan *Basic materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024”** dengan baik dan tepat waktu.

Skripsi ini merupakan muara dari proses panjang dan penuh makna yang penulis tempuh di Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Didorong oleh kesadaran akan pentingnya keterbukaan dan akuntansi keberlanjutan bagi masa depan, penulis mendedikasikan waktu untuk meneliti kualitas pengungkapan laporan keberlanjutan perusahaan sektor *basic materials*. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari keterbatasan dan kekurangan. Namun, berkat rida orang tua, ketulusan doa, serta bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak yang selalu menguatkan di setiap proses penulis, tantangan tersebut dapat terlampaui. Oleh karena itu, melalui coretan sederhana ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghormatan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CfrA., CBV, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Sofie Yunida Putri, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing, Di balik selesainya skripsi ini, ada sepasang tangan yang menuntun penulis dengan penuh kesabaran dan kehangatan seorang ibu. Terima kasih karena tidak pernah lelah mendengarkan keluh kesah akademis penulis, membimbing tanpa amarah, dan selalu peduli pada keadaan penulis di setiap prosesnya. Ibu bukan hanya membimbing sebuah penelitian, melainkan juga telah membentuk kedewasaan berpikir penulis. Doa terbaik penulis haturkan, semoga ibu senantiasa diberi kesehatan dan kebahagiaan.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah dengan tulus membagikan ilmu pengetahuan,

membimbing, serta memberikan bekal berharga bagi penulis selama menuntut ilmu di bangku perkuliahan.

7. Pengelola dan segenap keluarga besar Asrama Mahasiswa Nusantara (AMN) Surabaya, yang telah memberikan dukungan luar biasa dalam perjalanan hidup penulis. Melalui fasilitas dan program beasiswa yang diberikan, AMN Surabaya tidak hanya meringankan beban finansial penulis, tetapi juga menjadi tempat pendewasaan diri yang sesungguhnya. Terima kasih telah menjadi rumah yang hangat, ruang belajar yang suportif, dan tempat bersandar bagi penulis selama merantau menuntut ilmu di Kota Surabaya ini.
8. Seluruh teman-teman Asrama Mahasiswa Nusantara (AMN) Surabaya Angkatan 2022, keluarga kedua yang takkan pernah penulis lupakan. Terima kasih telah menjadi bagian paling indah dalam cerita perkuliahan penulis di Kota Surabaya. Terima kasih atas tawa, diskusi larut malam, saling menguatkan di kala lelah, serta kebersamaan dalam keberagaman. Terimakasih atas kenangan yang indah yang kalian ciptakan, kalian adalah bukti nyata bahwa kita adalah saudara yang dipersatukan oleh mimpi, dan penulis sangat bangga bisa bertemu kalian.
9. Seluruh teman-teman mahasiswa/mahasiswi program studi Akuntansi Angkatan 2022. Terima kasih atas soliditas tanpa batas, untaian dinamika cerita, serta kontribusi berharga yang telah mewarnai seluruh perjalanan perkuliahan penulis. Kehadiran dan dukungan moral dari kalian tidak

hanya meringankan setiap tantangan penulis, tetapi juga memberikan makna dalam proses pendewasaan diri penulis. Sebuah kehormatan besar dapat berjuang dan tumbuh bersama kalian.

10. Ibu tercinta, yang akrab penulis panggil Emesh, sosok pelita hidup yang doa-doanya senantiasa mengetuk pintu langit demi kelancaran setiap langkah penulis. Terima kasih atas ketegaran, kasih sayang tanpa tepi, dan keyakinan utuh yang anda berikan, terutama di saat-saat ketika dunia “bahkan diri penulis sendiri” meragukan apakah bangku perkuliahan itu nyata. Keberhasilan penulis berdiri di titik ini adalah jawaban nyata atas tetesan air mata, kesabaran, dan doa-doa sunyi anda yang akhirnya dikabulkan oleh Allah SWT. Skripsi dan gelar sarjana ini penulis persembahkan untukmu.
11. Untuk Bapak penulis, kompas dan panutan hidup bagi penulis. Terima kasih atas setiap ajaran hidup yang membentuk penulis menjadi laki-laki yang lebih dewasa, mandiri, dan mampu bersikap legowo atas segala takdir kehidupan. Di Kota Surabaya ini, penulis akhirnya mengerti arti dari setiap nasihat anda tentang mengapa laki-laki harus pergi jauh dari rumah untuk menempa diri. Keberhasilan di titik ini adalah buah dari kepercayaan dan kekuatan anda yang dititipkan pada pundak penulis.
12. Terakhir, penulis ucapkan terima kasih dan apresiasi tertinggi kepada Bahrul Fatikhin, diri penulis sendiri. Terima kasih karena tidak pernah melepaskan genggamannya mimpi, walau badai lelah berulang kali datang

menguji. Dan hanya kamu yang tahu seberapa berat beban di dalam dada, saat ekspektasi harus berkompromi dengan realita, saat jatuh bangun menguras habis tenaga, dan saat rindu rumah hadir membawa tetesan air mata. Namun, di atas segalanya, ketegaranmu selalu berhasil memenangkan perang melawan rasa menyerah. Sebagaimana pesan sarat makna dari Tan Malaka, “Hidup yang tidak dipertaruhkan, tidak akan ada kemenangan.” Dan di sinilah kamu sekarang, tegak berdiri memeluk mimpi yang kian abadi berkat sabarmu yang tak bertepi. Maka angkatlah kepalamu, dan katakan pada jiwamu: “Terima kasih atas ketabahanmu melintasi waktu hingga menapak di titik ini; kamu hebat, kamu kuat, dan setiap peluh perjuanganmu kini telah berbuah manis menjadi mahkota kemenangan yang paling indah”.

Surabaya, 3 Juli 2026

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori	17
2.2.1 <i>Legitimacy Theory</i>	17
2.2.2 <i>Institutional Theory</i>	20
2.2.3 <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	22
2.2.4 <i>Firm Size</i>	23
2.2.5 <i>Free Cash Flow Capacity</i>	23
2.2.6 <i>Company Activity</i>	24
2.2.7 <i>Profitability</i>	25
2.2.8 <i>Leverage</i>	26
2.3 Kerangka Konseptual	27
2.4 Pengembangan Hipotesis	28
2.4.1 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	28
2.4.2 Pengaruh <i>Free Cash Flow Capacity</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	29
2.4.3 Pengaruh <i>Company Activity</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	30
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	32

3.1.1 Jenis Penelitian	32
3.1.2 Objek Penelitian.....	32
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
3.2.1 Variabel Dependen (Y).....	33
3.2.1.1 Corporate Sustainability Disclosure.....	33
3.2.2 Variabel Independen (X)	37
3.2.2.1 Firm Size	37
3.2.2.2 Free Cash Flow Capacity	38
3.2.2.3 Company Activity	38
3.2.3 <i>Control Variables</i>	39
3.2.3.1 Profitability	39
3.2.3.2 Leverage.....	40
3.3 Teknik Pengumpulan Sampel.....	40
3.3.1 Populasi.....	40
3.3.2 Sampel	41
3.4 Teknik Pengumpulan Data	45
3.4.1 Jenis Data.....	45
3.4.2 Sumber Data	45
3.4.3 Metode Pengumpulan Data.....	46
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	46
3.5.1 Metode Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.5.2 Analisis Estimasi Model Data Panel.....	47
3.5.2.1 Common Effect Model (CEM)	47
3.5.2.2 Fixed Effect Model (FEM).....	48
3.5.2.3 Random Effect Model (REM).....	48
3.5.3 Metode Pemilihan Model Regresi	49
3.5.3.1 Uji Chow	49
3.5.3.2 Uji Hausman	49
3.5.3.3 Uji Lagrange Multiplier	50
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	50
3.5.4.1 Uji Normalitas.....	50
3.5.4.2 Uji Multikolinieritas.....	51

3.5.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	52
3.5.4.4 Uji Autokorelasi.....	52
3.5.5 Analisis Regresi Data Panel.....	53
3.5.6 Koefisien Determinasi (R^2).....	54
3.5.7 Adjusted R Square	55
3.5.8 Uji F (Uji Simultan).....	55
3.5.9 Uji t (Uji Parsial).....	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Deskripsi Hasil Penelitian	57
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	57
4.1.1.1 Corporate Sustainability Disclosure (SRDI).....	58
4.1.1.2 Firm Size (FZ).....	58
4.1.1.3 Free Cash Flow Capacity (FCFC).....	59
4.1.1.4 Company Activity (TATO).....	59
4.1.1.5 Profitability (ROA)	60
4.1.1.6 Leverage (DER)	60
4.1.2 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	60
4.1.2.1 Common Effect Model (CEM)	60
4.1.2.2 Fixed Effect Model (FEM).....	61
4.1.2.3 Random Effect Model (REM).....	62
4.1.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel	63
4.1.3.1 Uji Chow	63
4.1.3.2 Uji Hausman	64
4.1.3.3 Uji Lagrange Multiplier (LM).....	64
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.1.4.1 Uji Normalitas	65
4.1.4.2 Uji Multikolinearitas	66
4.1.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	67
4.1.4.4 Uji Autokorelasi.....	68
4.1.5 Analisis Regresi Data Panel.....	69
4.1.6 Uji Hipotesis	73
4.1.6.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	73

4.1.6.2 Adjusted R Square.....	74
4.1.6.3 Uji F (Uji Simultan)	75
4.1.6.4 Uji t (Uji Parsial).....	75
4.2 Pembahasan	76
4.2.1 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	76
4.2.2 Pengaruh <i>Free Cash Flow Capacity</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	78
4.2.3 Pengaruh <i>Company Activity</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	81
4.2.4 Pengaruh <i>Control Variabels</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	83
4.2.4.1 Pengaruh <i>Profitability</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	84
4.2.4.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Corporate Sustainability Disclosure</i>	85
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Keterbatasan dan Implikasi Penelitian	90
5.2.1 Keterbatasan Penelitian.....	90
5.2.2 Implikasi Penelitian	90
5.3 Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN.....	96

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Target Pengungkapan Sustainable Development Goals (SDGs) Global tahun 2024	1
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	27
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	65

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Perbedaan Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 3. 1 Penggunaan GRI Standard 2021	34
Tabel 3. 2 Kriteria Penilaian	36
Tabel 3. 3 Pemilihan Sampel	42
Tabel 3. 4 Daftar Perusahaan Termasuk Kriteria.....	43
Tabel 3. 5 Kriteria Nilai Uji Autokorelasi (Uji Z)	53
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4. 2 Estimasi Common Effect Model (CEM)	61
Tabel 4. 3 Estimasi Fixed Effect Model (FEM).....	62
Tabel 4. 4 Estimasi Random Effect Model (REM).....	63
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow.....	63
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman	64
Tabel 4. 7 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	65
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	66
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Data Panel	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Penelitian	96
Lampiran 2 Kriteria Sampel Penelitian 1	99
Lampiran 3 Kriteria Sampel Penelitian 2.....	99
Lampiran 4 Kriteria Sampel Penelitian 3	99
Lampiran 5 Hasil Tabulasi Variabel Y (Corporate Sustainability Disclosure)...	100
Lampiran 6 Hasil Tabulasi X ₁ (Firm Size)	102
Lampiran 7 Hasil Tabulasi X ₂ (Free Cash Flow Capacity)	104
Lampiran 8 Hasil Tabulasi X ₃ (Company Activity)	106
Lampiran 9 Hasil Tabulasi Control Variabels (Profitability dan Leverage).....	108
Lampiran 10 Hasil Uji Statistik Deskriptif	110
Lampiran 11 Hasil Estimasi Common Effect Model (CEM).....	111
Lampiran 12 Hasil Estimasi Fixed Effect Model (FEM).....	111
Lampiran 13 Hasil Estimasi Random Effect Model (REM).....	111
Lampiran 14 Hasil Uji Chow	112
Lampiran 15 Hasil Uji Hausman.....	112
Lampiran 16 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM).....	112
Lampiran 17 Hasil Uji Normalitas	113
Lampiran 18 Hasil Uji Multikolinearitas	113
Lampiran 19 Hasil Uji Autokorelasi	113
Lampiran 20 Hasil Uji REM dengan Robust Standard Error	114

**PENGARUH *FIRM SIZE*, *FREE CASH FLOW CAPACITY*, DAN *COMPANY ACTIVITY* TERHADAP *CORPORATE SUSTAINABILITY DISCLOSURE*
PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022-2024**

Bahrul Fatikhin

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Firm Size*, *Free Cash Flow Capacity*, dan *Company Activity* terhadap *Corporate Sustainability Disclosure* berbasis standar GRI 2021 dengan mengintegrasikan *Profitability* dan *Leverage* sebagai variabel control dengan pendekatan kuantitatif pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024. Teknik *purposive sampling* digunakan sebagai penentuan sampel sehingga dari 109 perusahaan menghasilkan 72 perusahaan sektor *basic materials* dengan 216 data observasi. Model regresi yang digunakan adalah *Random Effect Model* (REM) dengan pendekatan *robust standard error*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *firm size* berpengaruh positif signifikan terhadap *corporate sustainability disclosure*. Temuan ini mengindikasikan bahwa perusahaan dengan ukuran yang lebih besar cenderung mengungkapkan informasi keberlanjutan secara lebih luas karena tingginya visibilitas publik dan tuntutan legitimasi dari para pemangku kepentingan. Sebaliknya, *company activity* berpengaruh negatif signifikan terhadap *corporate sustainability disclosure*, yang menunjukkan bahwa peningkatan efisiensi pemanfaatan aset justru diikuti oleh penurunan intensitas pengungkapan keberlanjutan. Sementara itu, *free cash flow capacity* tidak berpengaruh terhadap *corporate sustainability disclosure* karena ketersediaan dana internal tidak menjadi faktor utama dalam praktik *corporate sustainability disclosure*.

Kata Kunci: *Corporate Sustainability Disclosure, Firm Size, Free Cash Flow Capacity, Company Activity.*

**THE EFFECT OF FIRM SIZE, FREE CASH FLOW CAPACITY, AND
COMPANY ACTIVITY ON CORPORATE SUSTAINABILITY
DISCLOSURE IN BASIC MATERIALS COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE 2022-2024 PERIOD**

Bahrul Fatikhin

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Firm Size, Free Cash Flow Capacity, and Company Activity on Corporate Sustainability Disclosure based on the GRI 2021 Standards by incorporating Profitability and Leverage as control variables. The study employs a quantitative approach using basic materials companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2022–2024 period. Purposive sampling was used to select the research sample, resulting in 72 companies out of a population of 109 companies, with a total of 216 observations. The data were analyzed using the Random Effect Model (REM) with a robust standard error approach. The results indicate that Firm Size has a positive and significant effect on Corporate Sustainability Disclosure. This finding suggests that larger companies tend to disclose sustainability information more extensively due to their higher public visibility and greater legitimacy demands from stakeholders. In contrast, Company Activity has a negative and significant effect on Corporate Sustainability Disclosure, indicating that higher asset utilization efficiency is associated with a lower level of sustainability disclosure. Meanwhile, Free Cash Flow Capacity has no significant effect on Corporate Sustainability Disclosure, implying that the availability of internal funds is not a primary determinant of sustainability disclosure practices.

Keywords: *Corporate Sustainability Disclosure, Firm Size, Free Cash Flow Capacity, Company Activity.*