

**ANALISIS HUBUNGAN KUALITAS PENGUNGKAPAN
KEBERLANJUTAN DENGAN KONDISI KESEHATAN
KEUANGAN PERUSAHAAN–STUDI EKSPLORATIF
PADA SEKTOR ENERGI, PERTANIAN
DAN PERKEBUNAN DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2020–2025**

**TUGAS AKHIR
PROGRAM SARJANA TERAPAN AKUNTANSI PERPAJAKAN**

**Oleh:
NURISMARANI SIREGAR
2202010117**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PERPAJAKAN
POLITEKNIK WILMAR BISNIS INDONESIA
DELI SERDANG
2026**

**ANALISIS HUBUNGAN KUALITAS PENGUNGKAPAN
KEBERLANJUTAN DENGAN KONDISI KESEHATAN
KEUANGAN PERUSAHAAN—STUDI EKSPLORATIF
PADA SEKTOR ENERGI, PERTANIAN
DAN PERKEBUNAN DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2020–2025**

Oleh:

NURISMARANI SIREGAR

TUGAS AKHIR

Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada
Program Studi Akuntansi Perpajakan

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PERPAJAKAN
POLITEKNIK WILMAR BISNIS INDONESIA
DELI SERDANG
2026**

PERNYATAAN MENGENAI TUGAS AKHIR SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa laporan tugas akhir berjudul **Analisis Hubungan Kualitas Pengungkapan Keberlanjutan Dengan Kondisi Kesehatan Keuangan Perusahaan–Studi Eksploratif Pada Sektor Energi, Pertanian, dan Perkebunan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2025** adalah benar karya saya dengan arahan dari pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apapun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir tugas akhir ini.

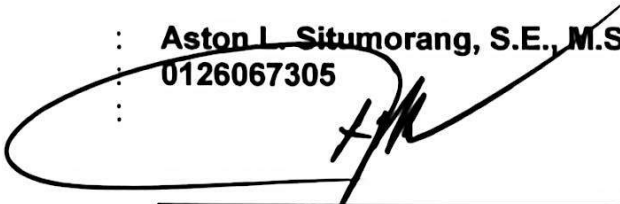
Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Politeknik Wilmar Bisnis Indonesia.

Deli Serdang, 30 September 2026



**Nurismarani Siregar
NIM 2202010117**

HALAMAN PENGESAHAN

1. Judul : **Analisis Hubungan Kualitas Pengungkapan Keberlanjutan Dengan Kondisi Kesehatan Keuangan Perusahaan–Studi Eksploratif Pada Sektor Energi, Pertanian, dan Perkebunan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2025**
2. Identitas Mahasiswa
- Nama : **Nurismarani Siregar**
 - NIM : **2202010117**
 - Program Studi : **Akuntansi Perpajakan**
3. Persetujuan Pembimbing Utama : **Dr. Hendra Agustinus H. Marbun, S.E., M.Si., Ak., CA**
NIDN : **0129088601**
Tanda Tangan : 
- Penguji : **Maryam Monika Rangkuti, S.E., M.Si.**
NIDN : **0106039201**
Tanda Tangan : 
- Penguji : **Aston L. Situmorang, S.E., M.Si.**
NIDN : **0126067305**
Tanda Tangan : 
- Mengetahui,
Deli Serang, 30 September 2026
Ketua Program Studi,

Dr. Hendra Agustinus H. Marbun, S.E., M.Si., Ak.,
NIDN. 0129088601

Tanggal Lulus: 30 September 2026

ABSTRAK

NURISMARANI SIREGAR, Akuntansi Perpajakan, ANALISIS HUBUNGAN KUALITAS PENGUNGKAPAN KEBERLANJUTAN DENGAN KONDISI KESEHATAN KEUANGAN PERUSAHAAN—STUDI EKSPLORASI PADA SEKTOR ENERGI, PERTANIAN, dan PERKEBUNAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020–2025. Dibimbing oleh Dr. Hendra Agustinus H. Marbun, S.E., M.Si., Ak., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan kualitas pengungkapan keberlanjutan dengan kondisi kesehatan keuangan perusahaan serta mengeksplorasi pola pengungkapan keberlanjutan pada perusahaan dengan perkembangan kondisi keuangan yang berbeda. Penelitian dilakukan pada perusahaan sektor energi, pertanian, dan perkebunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2025. Penelitian menggunakan pendekatan *Eksploratif* dengan data sekunder berupa annual report dan *sustainability report*. Dari 109 perusahaan yang menjadi populasi, diperoleh 27 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel dengan total 162 observasi selama enam tahun. Kondisi keuangan diidentifikasi berdasarkan nilai Altman Z-Score, sedangkan *Sustainability Disclosure* diukur menggunakan *indeks Global Reporting Initiative (GRI)* dan POJK 51/POJK.03/2017. Analisis dilakukan secara deskriptif dan menggunakan korelasi Spearman, uji *Kruskal–Wallis*, serta analisis *financial trajectory* untuk membandingkan perusahaan *Recovering* dan *Persistent At-Risk*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat *Sustainability Disclosure* mengalami peningkatan selama periode pengamatan, dengan rata-rata GRI dan POJK *Disclosure* meningkat dari tahun 2020-2025. Namun, peningkatan tersebut tidak menunjukkan hubungan yang konsisten dan signifikan dengan kondisi keuangan perusahaan. Uji *Kruskal-Wallis* juga menunjukkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan dalam tingkat GRI maupun POJK *Disclosure* antara perusahaan *Distress*, *Grey Area*, dan Sehat. Analisis *financial trajectory* menunjukkan bahwa perusahaan pemulihan keuangan tidak memiliki peningkatan *Sustainability Disclosure* yang secara sistematis lebih tinggi dibandingkan perusahaan yang tetap berada dalam kondisi *Persistent At-Risk*. Dengan demikian, *Sustainability Disclosure* lebih tepat dipahami sebagai bentuk penyampaian informasi dan komunikasi perusahaan kepada *stakeholder*, bukan sebagai indikator langsung kesehatan keuangan atau bukti terjadinya *financial recovery*.

Kata kunci: *Pengungkapan Keberlanjutan, GRI, POJK 51, Kesulitan Keuangan, Skor Altman Z, Trajektori Keuangan.*

ABSTRACT

NURISMARANI SIREGAR, Tax Accounting, ANALYSIS OF THE RELATIONSHIP BETWEEN SUSTAINABILITY DISCLOSURE QUALITY AND CORPORATE FINANCIAL HEALTH—AN EXPLORATORY XPLORATORY STUDY OF THE ENERGY, AGRICULTURE, AND PLANTATION SECTORS ON THE INDONESIA STOK EXCHANGE 2020–2025. Dibimbing oleh Dr. Hendra Agustinus H. Marbun, S.E., M.Si., Ak., CA.

This study aims to analyze the relationship between the quality of Sustainability Disclosure and corporate financial health, as well as to explore Sustainability Disclosure patterns among companies with varying financial trajectories. The research focuses on companies in the energy, agriculture, and plantation sectors listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2025 period. An exploratory approach was employed using secondary data derived from annual reports and sustainability reports. Out of a population of 109 companies, 27 met the sample criteria, resulting in a total of 162 observations over the six-year period. Financial condition was assessed using the Altman Z-Score, while Sustainability Disclosure was measured against the Global Reporting Initiative (GRI) index and the POJK 51/POJK.03/2017 regulation. Analyses included descriptive statistics, Spearman correlation, the Kruskal–Wallis test, and financial trajectory analysis to compare "Recovering" companies with those in a "Persistent At-Risk" state. The results indicate that Sustainability Disclosure levels increased throughout the observation period, with average GRI and POJK disclosure scores rising from 2020 to 2025. However, this increase did not demonstrate a consistent or significant relationship with corporate financial health. The Kruskal–Wallis test revealed no significant differences in GRI or POJK disclosure levels among companies classified as Distressed, in the "Grey Area," or Healthy. Furthermore, financial trajectory analysis showed that companies undergoing financial recovery did not exhibit systematically higher increases in Sustainability Disclosure compared to those remaining in a "Persistent At-Risk" condition. Consequently, Sustainability Disclosure is best understood as a means of corporate information dissemination and stakeholder communication, rather than as a direct indicator of financial health or evidence of financial recovery.

Keywords: Sustainability Disclosure, Global Reporting Initiative GRI, POJK 51, Financial Distress, Altman Z-Score, Financial trajectory.

PRAKATA

Penulis mengucapkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang selalu memberikan kekuatan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan tugas akhir ini. Tugas Akhir ini merupakan tugas akhir guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan dari Politeknik Wilmar Bisnis Indonesia. Adapun judul tugas akhir yang dilakukan penulis adalah: **“Analisis Hubungan Kualitas Pengungkapan Keberlanjutan Dengan Kondisi Kesehatan Keuangan Perusahaan–Studi Eksploratif Pada Sektor Energi, Pertanian, dan Perkebunan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2025”**.

Selama melakukan penulisan tugas akhir ini, penulis banyak memperoleh bantuan moril dan materil dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus kepada:

1. **Ibu Dr. Ir. Jenny Elisabet, MS, selaku Direktur Politeknik Wilmar Bisnis Indonesia**, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menempuh pendidikan dan menyelesaikan studi di Politeknik Wilmar Bisnis Indonesia.
2. **Bapak Dr. Hendra Agustinus H Marbun S.E., M.Si., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan Politeknik Wilmar Bisnis Indonesia sekaligus Dosen Pembimbing**, yang telah memberikan bimbingan, arahan, perhatian, dan dukungan selama proses penyelesaian Tugas Akhir ini. Penulis juga menyampaikan terima kasih atas kesediaan Bapak membantu mencari solusi ketika penulis menghadapi kendala dalam proses pelaksanaan ujian Tugas Akhir, sehingga proses tersebut tetap dapat berjalan dengan baik. Bagi penulis, bantuan, perhatian, dan dukungan yang diberikan merupakan hal yang sangat berarti dan akan selalu menjadi bagian yang penulis kenang dalam perjalanan menyelesaikan pendidikan ini.
3. **Bapak dan Ibu Dosen Penguji, serta pegawai di Politeknik Wilmar Bisnis Indonesia**, yang telah memberikan waktu, perhatian, kritik, saran, dan masukan yang membangun. Setiap pertanyaan dan evaluasi yang diberikan menjadi bagian dari proses pembelajaran yang membantu penulis memperbaiki kekurangan dan menyempurnakan Tugas Akhir ini.
4. **Ismail Efendi Siregar**, selaku orang tua, Ayah tercinta terima kasih atas setiap kerja keras, pengorbanan, dan doa yang selalu menyertai setiap langkah penulis. Mungkin tidak semua perjuangan Ayah mampu penulis balas, tetapi pencapaian ini adalah salah satu bentuk kecil dari usaha penulis untuk membuat Ayah bangga. Terima kasih karena selalu menjadi sosok yang mengajarkan penulis untuk kuat dan terus melangkah.
5. **Misdah Khairani Siahaan**, selaku orang tua, Ibu tercinta terima kasih atas doa yang tidak pernah putus, kasih sayang yang tidak pernah berkurang, dan menjadi tempat penulis pulang ketika lelah. Ketika penulis mulai meragukan diri sendiri, doa dan kepercayaan Ibu selalu menjadi alasan untuk kembali melangkah. Jika hari ini penulis sampai di titik ini, ada doa Ibu yang selalu menemani setiap langkahnya.
6. **Teman-teman dan orang-orang terdekat penulis** yang telah hadir selama perjalanan perkuliahan dan penyelesaian Tugas Akhir ini. Terima kasih atas setiap bantuan, semangat, percakapan, tawa, dan kebersamaan yang

memiliki arti besar bagi penulis. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan ini dan memberikan kenangan yang indah untuk dikenang.

7. **Untuk diri penulis sendiri**, terima kasih karena telah memilih untuk tetap melangkah meskipun perjalanan ini tidak selalu mudah. Terima kasih karena tetap mencoba ketika merasa tidak mampu, tetap bangun ketika ingin menyerah, dan menyelesaikan apa yang telah dimulai. Tugas Akhir ini bukan hanya tentang penelitian yang selesai, tetapi juga menjadi bukti bahwa penulis pernah lelah, ragu, dan hampir menyerah, namun memilih untuk bertahan. Terima kasih sudah bertahan sejauh ini dan tidak menyerah pada diri sendiri.
8. **Kepada seseorang yang tak kalah penting kehadirannya, Matsani Alamsyah**. Terima kasih telah menemani setiap proses, mendengarkan setiap keluh kesah, memberikan semangat Ketika penulis membutuhkan dukungan. Terima kasih atas waktu, tenaga, kesabaran, perhatian, dan setiap perjuangan yang diberikan dengan tulus. Mungkin tidak semua kebaikanmu dapat penulis balas, tetapi semuanya akan selalu penulis ingat. Terima kasih telah tetap berada di sisi penulis dalam setiap proses, baik Ketika semuanya terasa mudah maupun Ketika penulis hampir menyerah. Kehadiranmu membuat perjalanan Panjang ini terasa lebih ringan dan menjadi salah satu alasan penulis mampu sampai di titik ini.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Deli Serdang, 30 September 2026



Nurismarani Siregar