

TESIS

PENGARUH PENGUNGKAPAN KEBERLANJUTAN BERDASARKAN GRI 2022 TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN NILAI PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA EMITEN LQ45 DI INDONESIA

Diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada
Program Magister Manajemen Universitas Lambung Mangkurat



Oleh:

SETO FAUZI RAHMAN

NIM: 2320318310007

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
2026**

PERSETUJUAN TESIS SETELAH UJIAN DAN PERBAIKAN

Lembar Persetujuan

Judul Tesis : Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan Berdasarkan Gri 2022 Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan Dengan Reputasi Perusahaan Sebagai Variabel Mediasi Pada Emiten Lq45 Di Indonesia

Nama : SETO FAUZI RAHMAN
NIM : 2320318310007

Pembimbing,



Dr. Abdurrahman Sadikin, SE, MM.
NIP. 197902132001121001



Mengetahui,
Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat,



Dr. Meiske Claudia, SE, MM
NIP 197210102003122002

Tanggal Lulus: 23 Januari 2026

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH PENGUNGKAPAN KEBERLANJUTAN BERDASARKAN
GRI 2022 TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN NILAI
PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI PERUSAHAAN SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI PADA EMITEN LQ45 DI INDONESIA**

TESIS

OLEH
SETO FAUZI RAHMAN
NIM: 2320318310007

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M.) pada tanggal : 23 Januari 2026

Pembimbing,



Dr. Abdurrahman Sadikin, SE, MM.
NIP. 197902132001121001



Mengetahui,
Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat,



Dr. Meiske Claudia, SE, MM
NIP 197210102003122002

PERSETUJUAN TESIS SEBELUM UJIAN

Proposal Penelitian Tesis Ini Disetujui Untuk Diujikan
9 Januari 2025

Pembimbing,



Dr. Abdurrahman Sadikin, SE, MM.
NIP. 197902132001121001



Mengetahui,
Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat,



Dr. Meiske Claudia, SE, MM
NIP 197210102003122002

PERSETUJUAN SEMINAR HASIL PENELITIAN TESIS

Hasil Penelitian Tesis ini Disetujui Untuk Diseminarkan
25 Desember 2025

Pembimbing,



Dr. Abdurrahman Sadikin, SE, MM.
NIP. 197902132001121001



Mengetahui,

Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat,



Dr. Meiske Claudia, SE, MM
NIP 197210102003122002

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Proposal Penelitian Tesis Ini Disetujui Untuk Diujikan
21 September 2025

Pembimbing,



Dr. Abdurrahman Sadikin, SE, MM.
NIP. 197902132001121001



Mengetahui,
Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat,



Dr. Meiske Claudia, SE, MM
NIP 197210102003122002

PERSETUJUAN PUBLIKASI ILMIAH

Publikasi Ilmiah Ini Telah Diperiksa Dan Disetujui
Untuk Dipublikasikan Pada Jurnal Ilmiah

Pembimbing,

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

Dr. Abdurrahman Sadikin, SE, MM.
NIP. 197902132001121001



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UJI PLAGIASI

Sertifikat

No. 84/UN8.1.12.2/UJI-PLAGIASI/2025

Sertifikat ini diberikan kepada:

SETO FAUZI RAHMAN

2320318310007

Judul Tesis:

PENGARUH PENGUNGKAPAN KEBERLANJUTAN BERDASARKAN GRI 2022 TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN NILAI PERUSAHAAN DENGAN REPUTASI
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA EMITEN LQ45 DI INDONESIA

Telah dilakukan pengecekan uji kemiripan Tugas Akhir dengan Indeks kurang dari 20%

Oleh karena itu, Tugas Akhir ini dinyatakan bebas plagiasi sesuai SK Rektor No. 053/UN8/PK/2017

Banjarmasin, 9 Januari 2026

Mengetahui,

Wakil Dekan I,


Dr. Muzdalifah, S.E., M.Si.
NIP. 19720410 199702 2 003

Koordinator Uji Plagiasi Pascasarjana FEB


Dr. Sri Maulida, S.E.Sy., M.E.I.
NIP. 19911112 202203 2 012

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, didalam naskah **TESIS** saya yang berjudul:

“Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan Berdasarkan GRI 2022 Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan Dengan Reputasi Perusahaan Sebagai Variabel Mediasi Pada Emiten LQ45 Di Indonesia”

Tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini yang disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah **TESIS** ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur **PLAGIASI**, saya bersedia **TESIS** ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (**M.M.**) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (**UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan Pasal 70**).

Banjarmasin, 10 September 2025
Yang membuat pernyataan,



Seto Fauzi Rahman
NIM: 2320318310007

ABSTRACT

Seto Fauzi Rahman. The Effect of GRI 2022–Based Sustainability Disclosure on Financial Performance and Firm Value with Corporate Reputation as a Mediating Variable among LQ45 Companies in Indonesia. Abdurrahman Sadikin (Supervisor).

Keywords: *Sustainability Disclosure, GRI 2022, Corporate Reputation, Financial Performance, Firm Value.*

GRI 2022–based sustainability disclosure has become a strategic instrument for leading listed companies to strengthen transparency, accountability, and stakeholder trust in the capital market. More extensive and consistent disclosure is expected to build stronger corporate reputation, which in turn can enhance financial outcomes and market valuation. This study aims to examine the effect of GRI 2022–based Sustainability Disclosure on Financial Performance and Firm Value, and to test the mediating role of Corporate Reputation in these relationships.

This study employs a quantitative approach using Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) with SmartPLS 4.0. The population comprises LQ45 listed companies, while the sample includes 29 firms over the 2023–2024 period, yielding 58 observations selected through purposive sampling. Sustainability Disclosure is measured using a GRI 2022–based disclosure index, Corporate Reputation is measured using a media-based reputation score, Financial Performance is measured using ROA, ROE, and EPS, and Firm Value is measured using PBV, PER, and Tobin's Q.

The results indicate that GRI 2022–based Sustainability Disclosure has a positive and significant effect on Financial Performance, Firm Value, and Corporate Reputation. Corporate Reputation also has a positive and significant effect on Financial Performance and Firm Value, and partially mediates the effect of Sustainability Disclosure on both outcome variables. The model's explanatory power is reflected in the Adjusted R-square values of 0.266 for Corporate Reputation, 0.567 for Financial Performance, and 0.470 for Firm Value. This study recommends improving the quality and consistency of GRI 2022 disclosure, strengthening reputation management through robust communication governance and issue response, and integrating sustainability programs into business decision-making to accelerate the translation of disclosure benefits into improved performance and higher valuation among LQ45 companies.

Banjarmasin, January 12, 2026
Approved by:
Head of Language Center



Dr. Hj. Noor Eka Chandra, M.Pd
NIP. 197710232001122003



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
UPA BAHASA ULM

Jalan Brigjen H. Hasan Basry Kotak Pos 70123 Banjarmasin
Telepon/Fax.: (0511) 3308140
Email: uptbahasa@ulm.ac.id

SURAT KETERANGAN

NO: 010/UN8.16/BS/2026

Bersama ini kami menerangkan bahwa Ringkasan bahasa Inggris dari judul Thesis:
“The Effect of GRI 2022–Based Sustainability Disclosure on Financial Performance and Firm Value with Corporate Reputation as a Mediating Variable among LQ45 Companies in Indonesia” yang disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Seto Fauzi Rahman
Nim : 2320318310007
Jurusan/Fakultas : S2 Manajemen
Program : Pascasarjana

telah diverifikasi bahasa Inggris yang digunakan sesuai dengan makna dari ringkasan yang ditulis oleh mahasiswa tersebut di atas. (Ringkasan terlampir)
Demikian Surat Keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Banjarmasin, January 12, 2026

Kepala,



Dr. Hj. Noor Eka Chandra, M.Pd
NIP. 197710232001122003

ABSTRAK

Seto Fauzi Rahman. *Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan berdasarkan GRI 2022 terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan dengan Reputasi Perusahaan sebagai Variabel Mediasi pada Emiten LQ45 di Indonesia.* Abdurrahman Sadikin (Pembimbing)

Pengungkapan keberlanjutan berdasarkan GRI 2022 menjadi instrumen strategik bagi emiten unggulan untuk memperkuat transparansi, akuntabilitas, dan kepercayaan pemangku kepentingan di pasar modal. Pengungkapan yang lebih luas dan konsisten berpotensi membentuk reputasi yang lebih kuat, lalu reputasi mendorong penguatan hasil finansial serta peningkatan penilaian pasar. Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan berbasis GRI 2022 terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan, serta menguji peran Reputasi Perusahaan sebagai variabel mediasi pada hubungan tersebut.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)* melalui SmartPLS 4.0. Populasi penelitian mencakup emiten LQ45, sedangkan sampel berjumlah 29 emiten selama periode 2023–2024 dengan total 58 observasi menggunakan teknik *purposive sampling*. Pengungkapan Keberlanjutan diukur melalui indeks pengungkapan berbasis GRI 2022, Reputasi Perusahaan diukur melalui skor reputasi berbasis pemberitaan, Kinerja Keuangan diukur menggunakan ROA, ROE, dan EPS, sedangkan Nilai Perusahaan diukur menggunakan PBV, PER, dan Tobin's Q.

Hasil pengujian menunjukkan Pengungkapan Keberlanjutan berbasis GRI 2022 berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kinerja Keuangan, Nilai Perusahaan, dan Reputasi Perusahaan. Reputasi Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan, serta memediasi secara parsial pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan terhadap kedua variabel *outcome*. Nilai *Adjusted R-square* menunjukkan kemampuan jelaskan model sebesar 0,266 pada Reputasi Perusahaan, 0,567 pada Kinerja Keuangan, dan 0,470 pada Nilai Perusahaan. Rekomendasi penelitian menekankan peningkatan kualitas dan konsistensi pengungkapan GRI 2022, penguatan manajemen reputasi melalui tata kelola komunikasi dan respons isu, serta penguatan integrasi program keberlanjutan ke keputusan bisnis agar manfaat pengungkapan lebih cepat terkonversi menjadi perbaikan kinerja dan peningkatan valuasi emiten LQ45.

Kata Kunci: *Pengungkapan Keberlanjutan, GRI 2022, Reputasi Perusahaan, Kinerja Keuangan, Nilai Perusahaan.*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas segala karunia dan rahmatnya sehingga penyusunan karya ilmiah thesis yang berjudul *“Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan Berdasarkan GRI 2022 terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan dengan Reputasi Perusahaan sebagai Variabel Mediasi Pada Emiten LQ45 di Indonesia”*. Penyelesaian tesis ini tentu tidak terlepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak yang memberikan kontribusi baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian tesis ini. Selanjutnya dicuapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Dr. Meiske Claudia, SE, MM sebagai Ketua Program Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Dr. Abdurrahman Sadikin, SE, MM. sebagai pembimbing utama yang telah memberikan waktu dan tenaganya untuk membimbing penulisan tesis ini.
3. Bapak Dr. H. M. Riza Firdaus, SE, MM selaku ketua penguji tesis yang telah memberikan pengarahan serta perbaikan penulisan tesis ini.
4. Ibu Dr. Hastin Umi Hanisah, SE. MM. sebagai anggota penguji tesis yang telah memberikan masukan dalam penyempurnaan tesis ini.
5. Seluruh dosen dan staf administrasi pascasarjana Magister Manajemen Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan bantuan serta kemudahan kepengurusan administratif selama penulisan dan penyusunan tesis.
6. Dwi Utari sebagai istri dan Elio Galandra Ghaisan Auf sebagai anak yang telah memberikan doa serta motivasi dalam penyelesaian tesis.

7. Seluruh rekan-rekan Magister Manajemen yang saling mendukung untuk melalui perjuangan bersama-sama.

Diharapkan tesis ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan khususnya bidang Ilmu Manajemen Strategik serta bermanfaat bagi adik-adik junior yang akan menempuh pendidikan pascasarjana program studi Magister Manajemen.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Banjarmasin, 20 Desember 2025



Seto Fauzi Rahman
NIM. 2320318310007

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TESIS SETELAH UJIAN DAN PERBAIKAN.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERSETUJUAN TESIS SEBELUM UJIAN	iii
PERSETUJUAN SEMINAR HASIL PENELITIAN TESIS	iv
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	v
PERSETUJUAN PUBLIKASI ILMIAH.....	vi
SERTIFIKAT UJI PLAGIASI.....	vii
PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS	viii
ABSTRACT.....	ix
ABSTRAK.....	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian.....	14
1.4. Manfaat Penelitian.....	15
1.4.1. Manfaat Teoritis.....	15
1.4.2. Manfaat Praktis	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1. Landasan Teori	17
2.1.1. Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>).....	17
2.1.2. Reputasi Perusahaan (<i>corporate reputation</i>).....	21
2.1.3. Kinerja Keuangan (<i>financial performance</i>).....	25
2.1.4. Nilai Perusahaan (<i>firm value</i>)	29
2.1.5. Hubungan Antar Variabel.....	33
2.2. Penelitian Terdahulu.....	36
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	40
3.1. Kerangka Konseptual	40
3.2. Hipotesis Penelitian	45
3.2.1. Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Kinerja Keuangan (<i>financial performance</i>).....	46
3.2.2. Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Reputasi Perusahaan (<i>corporate reputation</i>)	47
3.2.3. Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Nilai Perusahaan (<i>firm value</i>)	49

3.2.4.	Pengaruh Reputasi Perusahaan (<i>corporate reputation</i>) terhadap Kinerja Keuangan (<i>financial performance</i>).....	51
3.2.5.	Pengaruh Reputasi Perusahaan (<i>corporate reputation</i>) terhadap Nilai Perusahaan (<i>firm value</i>)	52
3.2.6.	Peran Mediasi Reputasi Perusahaan (<i>corporate reputation</i>) pada Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Kinerja Keuangan (<i>financial performance</i>).....	54
3.2.7.	Peran Mediasi Reputasi Perusahaan pada Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan terhadap Nilai Perusahaan	56
BAB IV METODE PENELITIAN		59
4.1.	Jenis Penelitian	59
4.2.	Unit Analisis	60
4.3.	Populasi dan Ukuran Sampel.....	61
4.3.1.	Populasi.....	61
4.3.2.	Ukuran Sampel	62
4.4.	Metode Pengambilan Sampel	62
4.5.	Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	65
4.5.1.	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	65
4.5.2.	Variabel Mediasi (<i>Mediating Variable</i>).....	66
4.5.3.	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	67
4.6.	Teknik Pengumpulan Data	68
4.7.	Metode Analisis Data	70
4.7.1.	<i>Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)</i>	70
4.8.	Pengujian Hipotesis	73
BAB V HASIL DAN ANALISIS		75
5.1.	Gambaran Umum LQ 45	75
5.2.	Karakteristik Emiten LQ45	76
5.3.	Hasil Uji <i>PLS-SEM</i>	78
5.4.1.	Uji <i>Outer Model</i>	79
5.4.2.	Uji <i>Inner Model</i>	83
5.4.3.	Hasil Pengujian Hipotesis.....	88
5.4.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	95
5.5.1.	Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Kinerja Keuangan	95
5.5.2.	Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Reputasi Perusahaan	97
5.5.3.	Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Nilai Perusahaan	98
5.5.4.	Pengaruh Reputasi Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan	99
5.5.5.	Pengaruh Reputasi Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	100
5.5.6.	Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Kinerja Keuangan melalui Reputasi Perusahaan	101

5.5.7. Pengaruh Pengungkapan Keberlanjutan (<i>sustainability report</i>) berbasis GRI 2022 terhadap Nilai Perusahaan melalui Reputasi Perusahaan	102
5.5. Implikasi Hasil Penelitian.....	103
5.6.1. Implikasi Teoritis	103
5.6.2. Implikasi Manajerial	108
5.6. Keterbatasan dan Saran Penelitian Selanjutnya.....	110
5.7.1. Keterbatasan Penelitian	110
5.7.2. Saran Penelitian Selanjutnya	111
 BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	 113
6.1 Kesimpulan.....	113
6.2 Saran	114
 DAFTAR PUSTAKA	 115
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	123

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Research Gap Hasil Penelitian Terdahulu	9
Tabel 1.2	Research Gap Penelitian Berdasarkan Variabel.....	10
Tabel 1.3	Research Gap Berdasarkan Metode Penelitian	11
Tabel 4.4	Prosedur Seleksi Sampel.....	63
Tabel 4.5	Sampel Data Penelitian	64
Tabel 5.6	Karakteristik Emiten Sampel Penelitian (LQ45)	77
Tabel 5.7	Hasil Outer Loadings Konstruk Penelitian	80
Tabel 5.8	Hasil Uji Multikolinearitas Indikator (VIF).....	81
Tabel 5.9	Kelayakan Model (Model Fit).....	82
Tabel 5.10	Nilai R-square dan Adjusted R-square.....	84
Tabel 5.11	Nilai F-Square Pada Jalur Struktural	87
Tabel 5.12	Hasil Pengujian Pengaruh Langsung (Path Coefficients).....	91
Tabel 5.13	Hasil Pengujian Pengaruh Tidak Langsung (Specific Indirect Effects)	92
Tabel 5.14	Total Pengaruh (Total Effects).....	94

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	44
Gambar 5.2 Model PLS-SEM,	79
Gambar 5.3 Bagan Hasil Uji Bootstrapping SmartPLS 4.0	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Penelitian Terdahulu	124
Lampiran II Pengungkapan GRI	130
Lampiran III Tabulasi Data Sekunder	135
Lampiran IV Langkah-langkah Pengujian di Aplikasi SMARTPLS 4.0.....	137
Lampiran V Hasil Output Uji PLS SEM (SMARTPLS 4.0)	152