

## INTISARI

Kinerja keterlanjutan perusahaan adalah kemampuannya untuk memenuhi kebutuhan dan harapan pelanggan dan pemegang saham serta pemangku kepentingan lainnya (Stanciu, Constandache, & Condrea, 2014) baik secara keuangan (ekonomis) maupun nonkeuangan (*ESG*) (Rezaee, Tsui, Cheng, & Gaoguang, 2019). Kinerja *CSR* (Habib & Hasan, 2019) dan kinerja keterlanjutan *ESG* (Golden, Kohlbeck, & Rezaee, 2020) berpengaruh terhadap kelekatan kos perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *NYSE*. Akan tetapi kinerja *CSR* negara-negara maju lebih tinggi daripada negara-negara berkembang (Cai, Pan, & Statman, 2016). Walaupun demikian, *G20* mengarahkan Pemerintah Indonesia untuk mendorong perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *BEI* untuk berinvestasi pada aktivitas-aktivitas keterlanjutan *ESG* dalam operasional bisnisnya sesuai dengan program *SDGs* pemerintah. Bahkan, adanya kebutuhan penelitian akuntansi untuk berkontribusi terhadap isu-isu berkaitan dengan *SDGs* (Bebbington & Unerman, 2017).

Penelitian ini menginvestigasi apakah kinerja keterlanjutan berpengaruh terhadap kelekatan kos perusahaan-perusahaan Indonesia yang terdaftar di *BEI*. Konsep kelekatan kos menyatakan bahwa kos turun secara tidak proporsional terhadap penurunan aktivitas tapi kos naik secara proporsional terhadap peningkatan aktivitas. Penelitian ini menganalogikan bahwa ketika perusahaan berinvestasi pada aktivitas keterlanjutan *ESG* dalam operasional bisnisnya, maka investasi ini menjadi sumber daya yang ditetapkan dan sulit untuk dipotong apabila aktivitas menurun. Hal ini boleh jadi menyebabkan kelekatan kos. Hasil pengujian hipotesis pertama ini tidak terdukung.

Penelitian ini juga menginvestigasi bahwa apakah kelekatan kos perusahaan-perusahaan publik Indonesia di *BEI* yang menjadi konstituen lebih tinggi daripada nonkonstituen indeks *SRI* Kehati. Indeks *SRI* Kehati adalah indeks investasi hijau yang dibuat atas kerja sama Yayasan Kehati dengan *BEI*. Perusahaan yang menjadi konstituen indeks *SRI* Kehati diseleksi berdasarkan aspek *ESG*. Oleh karena itu perusahaan tersebut akan berinvestasi lebih besar daripada perusahaan lainnya pada aktivitas-aktivitas keterlanjutan *ESG* dalam operasional bisnisnya. Hal ini boleh jadi menyebabkan kelekatan kos. Penelitian ini menganalogikan bahwa kelekatan kos perusahaan publik di Indonesia yang menjadi konstituen lebih tinggi daripada nonkonstituen indeks *SRI* Kehati. Hasil pengujian hipotesis kedua ini signifikan secara marginal. Hal ini menunjukkan bahwa ada perbedaan kelekatan kos secara marginal pada perusahaan-perusahaan Indonesia yang terdaftar di *BEI* yang menjadi konstituen dengan nonkonstituen indeks *SRI* Kehati. Penelitian ini juga menginvestigasi perbedaan pengungkapan laporan keterlanjutan perusahaan yang terdaftar di *BEI* antara sebelum dan sesudah tahun 2009. Hasil pengujian tambahan menunjukkan bahwa pengungkapan laporan keterlanjutan perusahaan-perusahaan Indonesia yang terdaftar di *BEI* sesudah tahun 2009 lebih informatif daripada sebelum tahun 2009.

**Kata-kata kunci:** kinerja keterlanjutan; kelekatan kos; perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *BEI*; dan indeks *SRI* Kehati.

## ABSTRACT

*Firms's sustainability performance is its ability to meet the needs and expectations of customers and shareholders and other stakeholders (Stanciu et al., 2014) both financially (economically) and non-financially (ESG) (Rezaee et al., 2019). CSR performance (Habib & Hasan, 2019) and ESG sustainability performance (Golden, Kohlbeck, & Rezaee, 2020) effect on cost stickiness of listed firms of NYSE. Meanwhile, the CSR performance of developed countries is higher than the developing countries (Cai, Pan, & Statman, 2016). However, G20 directs Government of Indonesia to encourage listed firms of IDX to invest in ESG sustainability activities in their business operations according to the government's SDGs programme. Moreover, there is a needs for accounting research to contribute on issues related to the SDGs (Bebbington & Unerman, 2017).*

*This study aims to investigates whether sustainability performance effect on cost stickiness of listed firm of IDX. The concept of cost stickiness states that cost falls disproportionately with decreasing activity but cost rises proportionally with increasing activity. This study analogizes that when the listed firms to invests on ESG sustainability activities in its business operations, this investment becomes a committed resources and to be difficult to cut down if activity declines. This more likely lead to cost stickiness. This study hypothesize that the sustainability performance positively effect on the cost stickiness of the listed firms of IDX. Results of testing the first hypothesis is not supported.*

*This study also aims to investigates whether the cost stickiness of listed firms of the IDX which are constituents of SRI Kehati index is higher than the listed firms which are non-constituent of the SRI Kehati index. The SRI Kehati Index is a green investment index created in collaboration with Kehati Foundation and the IDX. The listed firms of IDX of the SRI Kehati index constituents are selected based on ESG aspects. Therefore, the listed firms of IDX of the constituent will invest more than the listed firms of IDX of the nonconstituent on ESG sustainability activities in its business operations. This more likely leads to cost stickiness. This study hyphotesize that the cost stickiness of the listed firms of IDX of the SRI Kehati index constituents is higher than the listed firms of IDX of the SRI Kehati index non-constituents. Results of testing the second hypothesis is marginally significant. This result finds that there is slightly differences on the cost stickiness between the listed firms of IDX of constituents and the listed firms of non-constituent of SRI Kehati index. This additional study also investigates whether there is differences on sustainability reports disclosures of listed firms of the IDX between before and after 2009 periods. Result of the additional test finds that the disclosure of sustainability reports of listed firms of IDX after 2009 periods is more informative than before 2009 periods.*

**Keywords:** *sustainability performance; cost stickiness; listed firms of IDX; and SRI Kehati index.*