

Abstract

This thesis investigates the effect of the sustainability report (SR) readability on the financial performance of listed Indonesian companies on the Indonesian Stock Exchange (IDX) as of December 2022. The research uses secondary data from the companies' standalone SR for readability and the Eikon database for corporate financial performance (CFP). Samples are companies that publish SR continuously from 2018 to 2021. This criterion results in 30 eligible companies, providing the research with 120 observations.

The measurement for SR readability is the reports' length of pages, words, and characters. The interpretation is if the report is lengthier (shorter), the report has lower readability and is harder to read (higher readability and is easier to read). CFP is measured through the profitability ratio (Return on Asset/ROA) and the market value ratio (Tobin's Q or Q ratio).

The random effect model regression is used to analyze the thesis' hypothesis, which are the effect of SR readability on profitability and the effect of SR readability on market value. The results found that SR readability does not affect profitability as measured by ROA, but a positive effect on the company's market value as measured by Q ratio.

Keywords: Sustainability Report, Readability, Corporate Financial Performance

Abstrak

Penelitian ini menyelidiki pengaruh keterbacaan laporan keberlanjutan (LK) terhadap kinerja keuangan perusahaan Indonesia yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Desember 2022. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari LK perusahaan untuk mengukur keterbacaan dan *database* Eikon untuk angka kinerja keuangan korporasi. Sampel adalah perusahaan-perusahaan yang menerbitkan LK secara kontinu dari 2018 hingga 2021. Kriteria ini menghasilkan 30 perusahaan, yang memberikan 120 observasi untuk penelitian ini.

Keterbacaan diukur melalui panjang laporan, meliputi panjang halaman, kata, dan karakter. Interpretasinya adalah jika laporan lebih panjang (lebih pendek), maka LK memiliki keterbacaan rendah dan akan lebih sulit dibaca (keterbacaan tinggi dan lebih mudah dibaca). Kinerja keuangan korporasi diukur melalui rasio profitabilitas (*Return on Asset/ROA*) dan rasio nilai pasar (Tobin's Q atau Q ratio).

Regresi dengan model *random effect* digunakan untuk menganalisa hipotesis skripsi ini, yaitu pengaruh keterbacaan LK terhadap profitabilitas dan pengaruh keterbacaan LK terhadap nilai pasar perusahaan. Hasil menunjukkan keterbacaan LK tidak berpengaruh terhadap profitabilitas yang diukur melalui ROA, namun berpengaruh positif terhadap nilai pasar perusahaan yang diukur melalui *Q ratio*.

Kata kunci: Laporan Keberlanjutan, Keterbacaan, Kinerja Keuangan Perusahaan