

ISBN : 977208640400



PROCEEDING

The 2nd International Conference on Business and Economics 2014

Entrepreneurship and Creative Economy
in Global Competitiveness

Padang, 22-23 October 2014
West Sumatera, Indonesia



PROCEEDING The 2nd International Conference on Business and Economics 2014



Andalas University Press

Jalan Situjuh No.1 Padang - 25129, Tlp / Fax. (0751) 27066
email : subintanand@yahoo.com

facebook : AU PRESS (Andalan University Press)

ISBN : 977208640400



9 772086 40400

Honorary committee

Prof. Dr. H. Werry Darta Taifur, SE, MA. Rector of Andalas University, Indonesia

Prof. Dr. Tafdil Husni, MBA. Dean Faculty of Economics, Andalas University - Indonesia

Assoc. Prof. Dr. Sofri Yahya. Dean of GSB, Universiti Sains Malaysia, Malaysia

Assoc. Prof. Dr. Yazrina Yahya. Deputy Director, Center for International Relations, Universiti Kebangsaan Malaysia- Malaysia

Advisory Board Members

Dr. Harif Amali Rivai- Vice Dean of Economics Faculty, Andalas University Indonesia

Prof. Dr. Nasri Bachtiar, MA – Vice Dean of Economics Faculty, Andalas University Indonesia

Drs. Ilmainir, SE, Ak – Vice Dean of Economics Faculty, Andalas University Indonesia

Conference Chair:

Dr. Yulia Hendri Yeni, SE, MT, AK, CA

Co-conference Chair:

Dr. Eva Yonnedi, MPPM

Dr. Hefrizal Handra, M.Soc.

Secretary:

Dr. Masyhuri Hamidi, SE, M.Sc

Treasury:

Dr. Vera Pujani, MM.Tech

Rayna Kartika, SE, Ak, M.Fin

Scientific Committee:

Prof. Felix Mavondo – Monash University – Australia

Prof. Ian Eddie, PhD, FCPA – Southern Cross University – Australia

Prof. Dr. Syed Azizi Wafa - University Malaysia Sabah – Malaysia

Prof. Dr. Siti Nabiha Abdul – Universiti Sains Malaysia - Malaysia

Prof. Dr. Gautam Murthy – Osmania University - India
Prof. Dr. Elfindri, MA – Andalas University – Indonesia
Prof. Dr. Sjafrizal, MA – Andalas University – Indonesia
Prof. Dr. Syafruddin Karimi, MA – Andalas University – Indonesia
Prof. Tathok Asmoni, MBA, DBA – Mataram University – Indonesia
Prof. Dr. Eddy R Rasyid, M.Com – Andalas Universtiy - Indonesia
Prof. Dr. Niki Lukviarman Ak, MBA - Andalas University – Indonesia
Prof. Dr. Firwan Tan - Andalas University – Indonesia
Prof. Dr. Syukri Lukman, MS - Andalas University – Indonesia
Prof. Dr. Herri, MBA – Andalas University – Indonesia
Assoc. Prof. Dr. Azlan Amran – Universiti Sains Malaysia – Malaysia
Assoc. Prof. Dr. Rasid Mail – University Malaysia Sabah – Malaysia
Dr. Ahmad Daryanto – Lancaster University - UK
Ian Austin, Ph.D - Edith Cowan University – Australia
Dr. Jun Xu – Southern Cross University – Australia
Dr. Hanny Nasution – Monash University – Australia
Dr. Adi Zakaria Afiff, MBA, Ak – Indonesia University – Indonesia
Dr. Kitiya Thassanabanjong – Kasetsart University - Thailand
Dr. Fuad – Diponegoro University – Indonesia
Indrawari, SE, MA, Ph.D, Andalas University – Indonesia
Dr. Yudi Fernando, MBA – Universiti Sains Malaysia – Malaysia
Dr. Suhairi SE, Ak, MS - Andalas University – Indonesia
Dr. Yuskar, Ak, MA - Andalas University – Indonesia
Dr. Rahmi Fahmy, MBA - Andalas University – Indonesia
Asniati, MBA, Ak, Ph.D – Andalas University – Indonesia
Dr. Elvira Luthan, Ak, M.Si – Andalas University - Indonesia

CONTENTS

Andre Syukri Putranto	Financial Report Design For Mosque Entity To Create Transparency And Accountability Of The Mosque	1
Armel Yentifa	Implementation Of Accrual Based Accounting On Pp No.71 Tahun 2010 To Make Transparency And Accountability In Financial Management Of Local Government	3
Arni Utamaningsih	Venture Capitalist: An Alternative Financing In Indonesia And Future Research Agenda	4
Asniati	Effects Of Corporate Social Responsibility Disclosure Towards Company's Value (Analysis By Using United Nations Global Compact Framework	5
Eka Siskawati	Accountability Model For Not For Profit Organization: (A Case Study Of Mosques In Padang)	6
Elvira Luthan	The Influence Of Financial Reporting Quality: Accounting And Market-Based To Information Asymmetry	7
Husna Roza	The Teaching Of Forensic Accounting In Indonesia: View From Academicians And Pubic Sector Auditors	8
Lisia Apriani	The Influence Of Teaching And Learning Quality On Prospective Accountant's Perception Of Ethics: A Way Of Achieving The Goal Of Management Auditing In Accounting Profession Program In Daerah Istimewa Yogyakarta	9
Masodah	The Role Of Accounting Information System (Ais) As Secondary Activity In Creating Value	10

✓ Missi Oktasari Rianti	The Influence Of The Independent Commisioner Propotion, The Audit Comitte, The Company's Board Of Director, The Managerial Properties, And The Leverage On Earning Management	11
Muhammad Fauzi Nurfajar	The Effects Of Institutional Ownership, Audit Quality, And Debt To Equity Ratio On Return On Investment Ratio At Consumer Goods Companies Listed In Indonesia Stock Exchange	12
Mukhtaruddin	Earning Management, Corporate Social Responsibility Disclosures And Firm's Value: Empirical Study On Manufacturing Listed On Idx Period 2010 – 2012	13
Ningrum Khairani	The Effect Management Accounting System On Organization Performance : Competitive Environment, Manufactured Technology And Organization Structureas Moderating Variable	14
Novita Indrawati	The Impact Of Implementation Of Accounting Standards Convergence With International Financial Reporting Standards (Ifrs) On Accounting Quality In Indonesia	15
Novitasari	An Analysis Of The Application Of Activity Based Management In Improving Corporate Profitability : The Case Of A Tyre Retreading Company	16
Rayna Kartika	A Study Of Climate Change Mitigation: Cost Effectiveness And Efficiency On Carbon Emission	17
Rendra Septiano	Effects Of Intellectual Capital Performance On Company's Financial Performance: An Empirical Study On Financial Sector Non-Banking Companies Listed In Indonesia Stock Exchange	18

11	Rilla Gantino	Effect Of Managerial Ownership Structure, Corporate Financial Risk And Corporate Value Of On Income Smoothing On Automotive And Foods And Beverages Industry Sector Listed In Indonesia Stock Exchange(2009-2012)	19
12	Shinta Citra Dewi	Overview Of Forensic Accounting From Fraud Triangle And Fraud Tree Perspective	21
13	Sukartini	Designing Cost Rate Calculation Model Unit (Unit Cost) Approach Education Organization With Activity Based Costing (Abc) At The State Polytechnic In Indonesia	22
14	Vina Arnita	Pursuing As Professional Accountants: From The Lens Of Indonesian Undergraduate Students	23
15	Wida Fadhlia	The Effectiveness Of Land And Building Tax Revenue And It Contribution To Local Government's Revenue In Banda Aceh	24
16	Yunita Valentina	The Role Of Company Size And Financial Performance In The Relationship Between Intellectual Capital Component And Stock Price	25
17	Yurniwati	The Analyze Performance Of Rsud Dr Rasidin; Used The Regulation Of The Minister Of Health No.1171/Menkes/Per/Vii/2011, The Balanced Scorecard, And Intellectual Capital Approach	26
18	Afridian Wirahadi Ahmad	Inquiry Model As An Effective Approach In Entrepreneurship Creative Industries Based Learning On Vocational Education	27
19	Rika Desiyanti	Influence Of Factors Determinant To Efficacy Of Development Of Small Industrial Cluster Rattan In Kota Padang	28
20	Yudi Aziz	The Management Innovation In Creative Industry For Improving Competitiveness: Case Study At Bandung	29

Agus Widarjono	Analysis Of Food Demand In Indonesia With Two-Stage Budgeting Approach	30
Arnold Ryan Catarata	The Effects Of Intellectual Property On Country's Wealth Around The World	32
Betty Uspri	Inflation Targetting Framework (Itf) And Central Bank Loss Function (Studi Kasus New Zealand And Indonesia)	33
Citra Ramayani	The Flypaper Effect On General Allocation Fund And Regional Revenue Towards Regional Expenditure In Cities In West Sumatera	34
Dedy Djefris	Factors Affecting The Success Of Fiscal Decentralization In Indonesia's Health Sector	35
Delfia Tanjung Sari	Education In Tackling Social Exclusion And Child Poverty, A Review Of Literature	36
Dwi Atmono	The Implementation Of Blue Economy In Learning Social Science At Junior High School	37
Fery Andrianus	Analysis Of Competitiveness And Potential In West Sumatra Area	38
Hasdi Aimon	The Equilibrium Analysis Of Consumption And Imports Of Soybean In Indonesia	39
Heru Aulia Azman	Influence Of Tourism Sector On Economic Impact In West Sumatera	40
Khairul Akmaliah Adham	Cybernetic Perspective On Inclusive Growth Analysis	41
Marselina	The Implication Of The Implementation Of Fiscal Rule Principal Toward Macroeconomic Variables In Indonesia New Consensus Macroeconomics Approach	42
Moh. Yamin Darsyah	Small Area Estimation For Estimate Human Development Index	44

30	Muhammad Nazer	Analisa Konsumsi Energi Rumah Tangga; Kasus Indonesia	45
32	Nefilinda	Environmental Economic In Wastewater Management Of Pt Lembah Karet Padang	46
33	Neng Kamarni	Analysis Of The Role Of Social Capital Of Micro, Small And Medium Enterprise Through The Institution In District Lubuk Kilangan Padang City	47
34	Nurul Fauzi	Factors Influencing The Development Of Community Based Micro Finance Institution In Indonesia (Study At Lumbang Pitih Nagari And Lembaga Perkreditan Desa)	48
35	Rika Kaniati	The Analysis Of Effectivity Of Micro Finance Institution's Model To Increase The Standard Of Living Of The People At Kalibata Restriction, South Jakarta	50
36			
37	Rini Rahmadian	Time Inconsistency Kebijakan Moneter Dan Independensi Bank Sentral Di Indonesia	51
38	Sri Maryati	Educated Unemployment Dynamics: Challenges Towards The Demographic Bonus In Indonesia	52
39	Suhairi	The Analysis Of Preparation Process Of Mid-Term Development Plan Of Local Governments (Rpjmd) In West Sumatera, Title Changed : The Analysis Of Medium-Development Plan Preparation Of Local Government In West Sumatera* (In Oct 03)	53
40			
41	Sumarni	Scavenger Community Survival Strategy In Tpa Lubuk Minturun Padang	54
42	Suwarni	The National Economy Stabilization By Enhancing Regional Economic Growth	55
44	Syafruddin Karimi	Mobile Banking And Access To Finance: Evidence From Household Survey	56

Variyetmi Wira	Comparison Study Of The Implementation Of Autonomous Urban Community Empowerment National Program (Pnpm Mp) Toward Urban Community Poverty Reduction In West Sumatera Province	57
Yessi Elsaandra	Lactation Management Toward Millennium Development Goals (Mdgs) 2015	58
Yessi Andriani	Relationship Between Central Bank Independence And Inflation In Indonesia	59
Yosi Suryani	Exploration Existing Condition Traditional Markets Managed By The Government In Padang	60
Yulia Anas	Identification Of Problems Education In The Region At Risk Of Failure Of The 9-Year Primary Education As The Implications Of The Mdgs Achievement In Pasaman Regency*	61
Abdul Khaliq	Dynamic Interactions Between Nominal Effectives Exchange Rates And Gold Price Movement : Evidence From Indonesia	62
William Manggala Putra	The Impact Of Fdi On Economic Growth Through Financial Sector Development, Trade Openness, And Human Capital In Asean-5	63
Leli Sumarni	Regional Concentration Analysis Of Small Medium Enterprises In Indonesia From 2001-2012	64
Abel Tasman	Determinant Factor Of Financial Distress And Bankruptcy In Miscellaneous Industry	65
Abukosim	Ownership Structure And Firm Values: Empirical Study On Indonesia Manufacturing Listed Companies	66

57	Bambang Bemby	Intellectual Capital, Firm Value And Ownership Structure As Moderating Variable: Emprical Study On Banking Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2009-2012	67
58	Dina Amaluis	Lq45 Corporate Financial Performance Analysis Approach Based On Economic Value Added (Eva), Market Value Added (Mva), And The Effect On Stock Return	68
59	Erni Masdupi	Identifying The Influences Of Ownership Structure, Business Diversification And Company Size On Company Value	69
60	Ferri Sugianto	Factors From Underwriter That Influence Initial Return Of The Companies Doing Initial Public Offerings In Indonesia Stock Exchange In The Period Of 2004-2011	70
61	Gina Havieza Elmizan	Analysis Of Banking And Capital Markets Dependencies And Its Effect On The Performance Of The Public Company On Property Sector In Indonesia	71
62	Hesti Amelia Rizkiyah	The Effect Of Company Size, Profitability, Leverage, Liquidity And Ownership Structure On The External Party Toward Internet Financial And Sustainability Reporting (Ifsr)	73
63	Kevin	The Influence Of Mergers And Acquisitions Towards The Company's Return	74
64	Lim Thien Sang	Demographical And Geographical Analysis Of Financial Literacy	75
65	Linda Risyard	Agency Cost At Poorly Managed Firms	76
66	Lu Sudirman	Investment Enhancement Strategy In Batam (An Empirical Study Of Implementation Delphi Techniques)	77

Effect of Company Size, Profitability, Leverage, Liquidity and Ownership Structure of the External Party Toward *Internet Financial and Sustainability Reporting (IFSR)*

Hesti Amelia Rizkiyah*

Faculty of Economics Universitas Andalas
hestiameliarizkiyah@rocketmail.com

Masyhuri Hamidi

Faculty of Economics Universitas Andalas
hamidi.masyhuri@gmail.com

ABSTRACT

Internet Financial and Sustainability Reporting (IFSR) was voluntary disclosure. With no specific regulations on IFSR, some companies disclosed its informations about financial, sustainability, products, etc at company's website independently. Its website could interest investor, creditor, and internet user to know more about the company. The objective of this research was to test and analyze the factors that affected the voluntary disclosure by IFSR Index. Firm size, profitability, leverage, liquidity, and outside ownership were the independent variables of this research. The samples of this research were 12 food and beverage companies listed at Indonesia Stock Exchange during 2009 till 2012 that had been selected by using purposive sampling method. Hypothesis testing is performed using multiple linear regression analysis using SPSS (Statistical Program for Social Science). The result of this research revealed that profitability and outside ownership influenced Internet Financial and Sustainability Reporting. Big companies and profitable had a good reporting information system and leaned to have the resources to produce more information.

Keywords: Company Website, Information, Internet Financial, Sustainability Reporting, Voluntary Disclosure

2nd ICBE
2014

Effect of Company Size, Profitability, Leverage, Liquidity and Ownership Structure of the External Party Toward Internet Financial and Sustainability Reporting (IFSR)

Hesti Amelia Rizkiyah*

Management Departement Faculty of Economics Universitas Andalas

hestiameliarizkiyah@rocketmail.com

Masyhuri Hamidi, SE, M.Si, Ph.D

Management Departement Faculty of Economics Universitas Andalas

hamidi.masyhuri@gmail.com

Abstract

Internet Financial and Sustainability Reporting (IFSR) was voluntary disclosure. With no specific regulations on IFSR, some companies disclosed its informations about financial, sustainability, products, etc at company's website independently. Its website could interest investor, creditor, and internet user to know more about the company. The objective of this research was to test and analyze the factors that affected the voluntary disclosure by IFSR Index. Firm size, profitability, leverage, liquidity, and outside ownership were the independent variables of this research. The samples of this research were 12 food and beverage companies listed at Indonesia Stock Exchange during 2009 till 2012 that had been selected by using purposive sampling method. Hypothesis testing is performed using multiple linear regression analysis using SPSS (Statistical Program for Social Science). The result of this research revealed that profitability and outside ownership influenced Internet Financial and Sustainability Reporting. Big companies and profitable had a good reporting information system and leaned to have the resources to produce more information.

Key words: company website, information, internet financial, sustainability reporting, voluntary disclosure.

PENDAHULUAN

Seiring dengan cepatnya kemajuan zaman, dimana seluruh perusahaan- perusahaan yang ada dituntut untuk mengikuti perkembangan zaman dengan menggunakan media informasi seperti internet yakni dengan memberikan informasi yang cepat, terpercaya, dapat diandalkan dan murah. Dalam perusahaan, internet dapat dipergunakan untuk memberikan informasi kepada masyarakat tentang perusahaan tersebut dengan membuat *website* perusahaan. Informasi yang diberikan dalam *website* perusahaan biasanya adalah produk atau jasa yang diberikan perusahaan, profil perusahaan, visi misi perusahaan, lowongan kerja, laporan keuangan perusahaan dan laporan tahunan perusahaan. Penggunaan internet di masa kini dan masa depan akan menjadi alat persaingan antar perusahaan

karena internet dinilai sebagai suatu kebutuhan untuk mendapatkan informasi bagi masyarakat (Almilia, 2009).

Perkembangan teknologi informasi sangat membantu perusahaan untuk mengungkapkan informasi perusahaan melalui internet dimana internet menawarkan berbagai keunggulan yang tidak dimiliki oleh media lain antara lain *realtime, low cost, borderless*, lebih cepat dan memungkinkan adanya interaksi yang tinggi (Eman Sukanto, 2011:81). Salah satu peranan internet dengan menampilkan Informasi perusahaan dalam *website* yang dapat bersifat statis seperti visi dan misi perusahaan, pimpinan, produk, alamat usaha dan sebagainya, di samping itu melalui *website* perusahaan dapat menyajikan informasi yang lebih dinamis dan diperbaharui secara berkala seperti informasi tentang keuangan, berita perusahaan (*news*), topik aktual (*highlights*), artikel ataupun promosi produk dan jasa perusahaan. Dengan keberadaan sebuah *website* perusahaan, tentunya perusahaan berharap proses publikasi dan komunikasi dengan pihak-pihak terkait menjadi lebih lancar. Di samping itu diharapkan dapat memberikan citra yang baik bagi perusahaan sehingga menarik investor. Adanya *Internet Financial Reporting*, perusahaan dapat dengan mudah memberikan informasi kepada pihak internal maupun masyarakat khususnya pihak eksternal pengguna laporan keuangan. Oleh karena itu mudahnya *Internet Financial Report* yang dapat diakses oleh masyarakat banyak, maka *Internet Financial Reporting* tidak dapat dianggap remeh tetapi justru dirasa penting guna keberlanjutan perusahaan (membuat *image* positif perusahaan di masyarakat).

Suatu laporan tahunan akan dapat menjadi dasar yang berguna dalam pengambilan keputusan dengan cara membuat kriteria pengungkapan informasi. Informasi yang diungkapkan dalam laporan keuangan tahunan dapat dikelompokkan menjadi dua, yaitu pengungkapan wajib (*mandatory disclosure*) dan pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*). Pengungkapan wajib merupakan pengungkapan minimum yang disyaratkan oleh standar akuntansi yang berlaku. Selanjutnya, pengungkapan sukarela merupakan pengungkapan butir-butir yang dilakukan secara sukarela oleh perusahaan tanpa diharuskan oleh peraturan yang berlaku (Feliana, dkk., 2007 : 2). Salah satu informasi yang bersifat sukarela adalah informasi pertanggung jawaban sosial perusahaan yang dituangkan dalam *sustainability reporting*. *Sustainability reporting* adalah pelaporan mengenai kebijakan ekonomi, lingkungan dan sosial, kinerja organisasi serta produknya dalam konteks *sustainable development*. Dengan demikian *sustainability reporting* meliputi pelaporan keberlanjutan perusahaan mengenai ekonomi, lingkungan, dan pengaruh sosial terhadap kinerja organisasi. Maka dapat disimpulkan bahwa penyajian informasi baik keuangan maupun informasi pertanggung jawaban sosial perusahaan dengan menggunakan teknologi internet disebut *Internet Financial and Sustainability Reporting* (IFSR). Diharapkan dengan adanya IFSR ini dapat membantu kelangsungan sebuah perusahaan dalam beroperasi sesuai dengan tuntutan zaman.

Penelitian ini merupakan gabungan pengembangan penelitian yang dilakukan oleh Almilia (2008) dan Lukito (2013) berdasarkan hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, leverage serta struktur kepemilikan pihak luar merupakan variabel yang menunjukkan adanya pengaruh tingkat pengungkapan sukarela perusahaan terhadap indeks IFSR (*Internet Financial and Sustainability Reporting*). Oleh karena itu penulis mengambil lima faktor variabel yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, likuiditas dan struktur kepemilikan pihak luar untuk melihat kinerja manajemen perusahaan. Objek penelitian yang dipilih adalah perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009 hingga 2012. Penelitian mengenai penggunaan teknologi internet dalam penyajian informasi perusahaan merebak pada dua dekade terakhir. Kondisi ini menjadi salah satu pertimbangan penulis untuk melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Struktur Kepemilikan Pihak Luar terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting* (IFSR)”. Adapun rumusan masalah dalam penelitian ini adalah Apakah ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, likuiditas dan struktur kepemilikan pihak luar mempunyai pengaruh terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting* ?

TINJAUAN LITERATUR DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Teori Pengungkapan Sukarela

Pengungkapan yang dilakukan oleh perusahaan melalui media website adalah merupakan kategori pengungkapan sukarela yang dilakukan oleh perusahaan. Beberapa teori dapat digunakan untuk menjelaskan pengungkapan sukarela yaitu teori keagenan, signaling theory dan analisa biaya – manfaat. Teori keagenan memberikan pemahaman dan analisa insentif pelaporan keuangan. Teori keagenan menyatakan bahwa dengan adanya asimetri informasi, manajer akan memilih seperangkat kebijakan untuk memaksimalkan kepentingan manajer sendiri. Beberapa penelitian menguji bagaimana masalah teori keagenan dapat dikurangi dengan meningkatkan pengungkapan. Ball (2006) menyatakan bahwa peningkatan transparansi dan pengungkapan akan memberikan kontribusi untuk menyelaraskan kepentingan manajer dan pemegang saham. Sehingga dapat disimpulkan, dalam teori keagenan, pengungkapan sukarela adalah merupakan mekanisme untuk mengendalikan kinerja manajer dan mengurangi terjadinya asimetri informasi dan memonitor biaya keagenan.

Signalling theory dapat digunakan untuk memprediksi kualitas pengungkapan perusahaan, yaitu dengan penggunaan internet sebagai media pengungkapan perusahaan dapat meningkatkan kualitas pengungkapan. Gray dan Roberts (1989) menguji persepsi biaya dan manfaat dari pengungkapan sukarela. Gray dan Roberts (1989) menunjukkan terdapat 5 manfaat dan 2 biaya dari pengungkapan sukarela yang dilakukan perusahaan multinasional di Inggris. Lima manfaat pengungkapan sukarela meliputi: (1) memperbaiki reputasi perusahaan, (2) menyajikan informasi yang dapat menghasilkan keputusan investasi yang lebih baik bagi investor, (3) memperbaiki akuntabilitas, (4) memperbaiki prediksi risiko yang dilakukan oleh investor, dan (5) menyajikan kewajaran harga saham yang lebih baik. Sedangkan biaya dari pengungkapan sukarela meliputi: (1) biaya competitive disadvantage, dan (2) biaya untuk mengumpulkan dan memproses data. Selain itu ada juga teori yang berhubungan dengan pengungkapan sukarela yakni *legitimacy theory*, stakeholder dan asimetri informasi.

Tentang legitimacy theory terdapat legitimasi masyarakat yang merupakan faktor strategi bagi perusahaan dalam rangka mengembangkan perusahaan ke depan. Hal itu, dapat dijadikan sebagai wahana untuk mengkonstruksikan strategi perusahaan, terutama terkait dengan upaya memposisikan diri dalam lingkungan masyarakat yang semakin maju. Stakeholder pada dasarnya dapat mengendalikan atau memiliki kemampuan untuk mempengaruhi pemakaian sumber-sumber ekonomi yang digunakan perusahaan. Oleh karena itu, power stakeholder ditentukan oleh besar kecilnya power yang dimiliki stakeholder atas sumber tersebut (Ghozali dan Chariri, 2007). Power tersebut berupa kemampuan untuk membatasi pemakaian sumber ekonomi yang terbatas (modal dan tenaga kerja). Akses terhadap media yang berpengaruh, kemampuan untuk mengatur perusahaan, atau kemampuan untuk mempengaruhi konsumsi atas barang dan jasa yang dihasilkan perusahaan (Deegan, 2000 dalam Ghozali dan Chariri, 2007). Oleh karena itu, ketika stakeholder mengendalikan sumber ekonomi yang penting perusahaan akan beraksi dengan cara-cara yang memuaskan keinginan stakeholder.

Pada teori stakeholder mengatakan bahwa perusahaan bukanlah entitas yang hanya beroperasi untuk kepentingan sendiri namun harus memberikan manfaat bagi stakeholdernya. Dengan demikian keberadaan suatu perusahaan sangat dipengaruhi oleh dukungan yang diberikan oleh stakeholder kepada perusahaan tersebut (Ghozali dan Chariri, 2007). Banyak penelitian berusaha merumuskan siapa saja yang termasuk ke dalam stakeholder primer dan sekunder. Stakeholder primer terdiri dari pemilik, karyawan, pelanggan, pemasok, dan kelompok stakeholder publik, Sedangkan yang termasuk ke dalam stakeholder sekunder adalah media dan pihak-pihak yang berkepentingan dengan cakupan yang lebih luas (webb, Cobem, Nart, dan Wood; 2009). Jika tekanan dari stakeholder sangat kuat dan berpengaruh terhadap kontinuitas serta kinerja perusahaan, maka perusahaan harus bisa menyusun kebijakn dan program-program kebijakan dan lingkungan yang terarah dan terintegrasi (Aji Prasetyo, 2001).

Pada asimetri informasi dimanapihak manajer sebagai pengelola perusahaan lebih banyak mengetahui informasi internal dan prospek perusahaan di masa yang akan datang dibandingkan pemilik (pemegang saham). Oleh karena itu sebagai pengelola, manajer berkewajiban memberikan sinyal mengenai kondisi perusahaan kepada pemilik. Sinyal yang diberikan dapat dilakukan melalui pengungkapan informasi akuntansi seperti laporan keuangan. Laporan keuangan dimaksudkan untuk digunakan oleh berbagai pihak, termasuk manajemen perusahaan itu sendiri. Namun yang paling berkepentingan dengan laporan keuangan sebenarnya adalah para pengguna eksternal (diluar manajemen). Laporan keuangan tersebut penting bagi para pengguna eksternal terutama sekali karena kelompok ini berada dalam kondisi yang paling besar ketidakpastiannya. Para pengguna internal (para manajemen) memiliki kontak langsung dengan entitas atau perusahaannya dan mengetahui peristiwa-peristiwa signifikan yang terjadi, sehingga tingkat ketergantungannya terhadap informasi akuntansi tidak sebesar para pengguna eksternal. Situasi ini akan memicu munculnya suatu kondisi yang disebut sebagai asimetri informasi (*information asymmetry*). Yaitu suatu kondisi di mana ada ketidakseimbangan perolehan informasi antara pihak manajemen sebagai penyedia informasi (*prepaper*) dengan pihak pemegang saham dan *stakeholder* pada umumnya sebagai pengguna informasi (*user*).

Internet Financial and Sustainability Reporting

Internet Financial Reporting adalah suatu cara yang dilakukan perusahaan untuk mencantumkan laporan keuangannya melalui internet, yaitu melalui website yang dimiliki perusahaan. Literatur akuntansi yang ada menyatakan bahwa IFR dikenal sebagai pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*), bukan karena isi pengungkapannya tetapi karena alat yang digunakan. Menurut PSAK no 1 (Revisi tahun 2009) perusahaan di Indonesia memiliki kebebasan untuk menyajikan terpisah dari laporan keuangan laporan tentang lingkungan hidup dan nilai tambah (*value added*). Munculnya kesadaran perusahaan untuk menjaga hubungan baik dengan para stakeholdernya, telah mendorong perusahaan-perusahaan melakukan aktivitas yang memaksimalkan manfaat dengan meminimalkan dampak negatif bagi mereka. Aktivitas-aktivitas tersebut tercermin dalam *sustainability reporting*.

Salah satu penelitian terkait dengan internet financial reporting di Indonesia dilakukan oleh Sasongko dan Luciana (2008a), yang menguji kualitas pengungkapan informasi pada *website* industri perbankan yang go public di BEI. Dengan menggunakan indeks yang dikembangkan oleh Cheng, Lawrence dan Coy (2000) dan sampel 19 industri perbankan, Sasongko dan Luciana (2008a) memberikan bukti bahwa adanya keberagaman pengungkapan informasi pada *website* industri perbankan di Indonesia. Temuan lain dalam penelitian tersebut menunjukkan bahwa tidak banyak *website* industri perbankan yang mengoptimalkan pemanfaatan teknologi internet yang sebagai sarana pengungkapan informasi perusahaan, dan hanya menampilkan informasi tentang produk-produk perbankan saja. Sedangkan penelitian terkait dengan sustainability reporting pada *website* perusahaan dilakukan oleh Sasongko dan Luciana (2008b), dan memberikan bukti bahwa dari 54 sampel hanya 10 sampel saja yang menyajikan sustainability reporting pada menu utama *website*, dan rendahnya kuantitas dan kualitas informasi yang disampaikan perusahaan terkait dengan informasi keberlanjutan perusahaan (*sustainability reporting*).

Penelitian Terdahulu

Penelitian terdahulu diatas dapat diringkas ke dalam tabel, sebagai berikut :

Ringkasan Penelitian Terdahulu

No	Peneliti (tahun)	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
----	------------------	------------------	---------------------	------------------

1.	Craven and Marston (1999)	Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Jenis Industri Terhadap Pelaporan Keuangan Melalui Internet	Dependen : IFR Independen: Ukuran Perusahaan dan Jenis Industri	Ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap pelaporan keuangan melalui internet. Sedangkan jenis industri tidak berpengaruh.
2.	Hanny Sri Lestari dan Anis C hairiri (2006)	Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pelaporan Keuangan Melalui Internet (IFR) dalam Website	Dependen : IFR Independen: Ukuran Perusahaan, Profitabilitas Likuiditas, Jenis Industri, Leverage, Reputasi Auditor, Umur Listing.	Ukuran perusahaan, likuiditas, leverage, reputasi auditor, dan umur listing berpengaruh terhadap pelaporan keuangan melalui internet (IFR), sedangkan profitabilitas dan jenis industri terbukti tidak berpengaruh terhadap IFR.
No	Peneliti (tahun)	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
3.	Mujiyono dan Magdalena Nany (2006)	Pengaruh Leverage, Likuiditas dan Saham Publik Terhadap Luas Pengungkapan Sukarela Dalam Laporan Tahunan	Y=Luas Pengungkapan Sukarela X1 = Leverage X2 = Likuiditas X3 = Saham Publik	Leverage dan likuiditas berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap luas pengungkapan sukarela, sedangkan saham publik berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap luas pengungkapan sukarela.
4.	Luciana (2008)	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pengungkapan Sukarela "Internet Financial And Sustainability Reporting"	Dependen : Indeks Pengungkapan Internet Financial And Sustainability Reporting (IFSR) Independen: Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kepemilikan Mayoritas, Leverage	Ukuran perusahaan, profitabilitas, dan kepemilikan mayoritas mempengaruhi tingkat pengungkapan sukarela perusahaan. Sedangkan leverage perusahaan tidak mempengaruhi tingkat pengungkapan sukarela tersebut.
5.	Arum (2008)	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pelaporan Keuangan Melalui Internet (Internet Financial Reporting) Dalam Website Perusahaan	Dependen : IFR Independen: Profitabilitas, Public Ownership, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Jenis Industri, Leverage, Reputasi Auditor, Umur Listing, Foreign Ownership.	Profitabilitas dan public ownership mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap pelaporan keuangan melalui internet. Sedangkan ukuran perusahaan, likuiditas, jenis industri, leverage, reputasi auditor, umur listing, serta foreign ownership tidak berpengaruh terhadap pelaporan keuangan melalui internet.
6.	Mellisa Prasetya dan Soni Agus	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi	Y= IFR X1= Ukuran perusahaan	Ukuran perusahaan, profitabilitas, likuiditas, leverage, dan umur perusahaan berpengaruh secara

	Irwandi (2012)	Pelaporan Keuangan Melalui Internet Pada Perusahaan Manufaktur di BEI	X2= Profitabilitas X3= Likuiditas X4= <i>Leverage</i> X5= Umur Listing	signifikan terhadap IFR.
7.	Yulia Angraini, Fitrizal, Dessy Haryani (2012)	Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pelaporan Keuangan Terhadap Internet (IFR) Dalam Website Perusahaan	Y=IFR X1=Ukuran perusahaan X2=Profitabilitas X3= <i>Leverage</i> X4=Reputasi auditor X5=Umur listing	Faktor yang berpengaruh terhadap IFR yaitu ukuran perusahaan Sedangkan profitabilitas, <i>leverage</i> , reputasi auditor dan umur listing tidak berpengaruh terhadap IFR pada Industri Perbankan yang terdaftar di BEI.
No	Peneliti (tahun)	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
8.	Yosafat Puji Lukito dan Yulius Kurnia Susanto (2013)	Faktor- Faktor Yang Memengaruhi Pengungkapan Sukarela <i>Internet Financial And Sustainability Reporting</i>	Dependen : Indeks (IFSR) Independen: Ukuran perusahaan, <i>Return on equity</i> , <i>Leverage</i> , Likuiditas, Status Perusahaan, Profitabilitas dan Struktur kepemilikan pihak luar	Ukuran perusahaan dan <i>leverage</i> yang berpengaruh terhadap pengungkapan sukarela yang terkandung dalam indeks IFSR, Sedangkan ROE, likuiditas, status perusahaan, profitabilitas dan struktur kepemilikan pihak luar tidak berpengaruh terhadap pengungkapan sukarela yang terkandung dalam indeks IFSR.
9.	Indri Kartika dan Apsarida Mila Puspa (2013)	Karakteristik Perusahaan Sebagai Determinan <i>Internet Financial and Sustainability Reporting</i>	Y= IFSR X1= Ukuran Perusahaan X2= Profitabilitas X3 = <i>Leverage</i> X4 = Struktur Kepemilikan Pihak Luar X5 = Jenis Industri X6 = Umur listing Perusahaan X7 = Ukuran Auditor	Ukuran perusahaan, profitabilitas dan ukuran auditor mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap IFSR, <i>leverage</i> mempunyai pengaruh positif tidak signifikan. Sedangkan struktur kepemilikan dan umur listing mempunyai pengaruh negatif signifikan, akan tetapi jenis industri mempunyai pengaruh negatif tidak signifikan terhadap IFSR.

Sumber : Disarikan dari artikel yang dijadikan referensi

Ukuran Perusahaan terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Ukuran perusahaan adalah faktor penentu penting dalam pengungkapan perusahaan. Ukuran perusahaan dapat dinyatakan dalam total asset, penjualan dan kapitalisasi pasar. Semakin besar total asset, penjualan dan kapitalisasi pasar maka semakin besar pula ukuran perusahaan itu. Ketiga variabel ini dapat digunakan untuk menentukan ukuran perusahaan karena dapat mewakili seberapa

besar perusahaan tersebut. Perusahaan besar memiliki *agency cost* yang besar karena perusahaan besar harus menyampaikan pelaporan keuangan yang lengkap kepada *shareholders* sebagai wujud pertanggungjawaban manajemen. Terdapat beberapa argumentasi yang mendasar hubungan ukuran perusahaan dengan tingkat pengungkapan. Wallace, Naser dan Mora (1997) memberikan bukti bahwa tingkat pengungkapan berhubungan positif dengan ukuran perusahaan. Riset yang dilakukan oleh Ettredge *et al.* (2001), Desbrecey *et al.* (2002), Xiao *et al.* (2004), Pervan (2004), Trabelsi *et al.* (2008), dan Almilia (2010) juga memberikan bukti bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap IFSR. Dari hasil penelitian diatas dapat dimunculkan hipotesis pertama untuk penelitian ini yaitu:

H₁ = Ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*.

Profitabilitas terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Profitabilitas merupakan suatu indikator kinerja yang dilakukan manajemen dalam mengelola kekayaan perusahaan, yang ditunjukkan dari laba yang dihasilkan perusahaan. Laba yang dihasilkan perusahaan berasal dari penjualan dan investasi yang dilakukan perusahaan (Sudarmadji & Sularto, 2007). ROE merupakan kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba atas sejumlah ekuitas yang dimiliki oleh perusahaan (Amalia, 2005). Hubungan antara ROE dan pengungkapan sukarela adalah bahwa perusahaan yang mempunyai ROE besar akan cenderung mengungkapkannya dalam laporan tahunan sebagai berita baik yaitu agar pasar atau masyarakat mengetahui bahwa perusahaan mampu menghasilkan laba yang besar dari modalnya (Amalia, 2005). Hal lain yang mendukung hubungan positif antara tingkat pengungkapan sukarela dengan profitabilitas adalah adanya sumber daya keuangan yang lebih besar bagi perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas yang tinggi untuk menyajikan pengungkapan lain selain yang diwajibkan (sukarela). Riset yang dilakukan oleh Oyere *et al.* (2003) pada 229 perusahaan yang terdaftar di New Zealand dan Almilia (2008) memberikan bukti bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap IFSR. Dari hasil-hasil penelitian diatas dapat dimunculkan hipotesis kedua untuk penelitian ini yaitu :

H₂ = Profitabilitas mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Leverage terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Leverage merupakan kemampuan jangka panjang perusahaan untuk memenuhi kewajibannya (Ross *et al.*, 2009). Dalam keadaan ini perusahaan dinilai kemampuannya untuk melunasi kewajiban jangka panjang maupun jangka pendeknya saat perusahaan tersebut dilikuidasi. Semakin tinggi tingkat *leverage* sebuah perusahaan, berarti semakin tinggi pula hutang perusahaan tersebut. Perusahaan yang memiliki proporsi hutang lebih besar dalam struktur permodalannya, maka kebutuhan informasi mengenai kemampuan perusahaan untuk membayar kewajibannya oleh kreditur akan lebih tinggi. Salah satu cara untuk menyediakan informasi tersebut yaitu dengan melakukan pengungkapan keuangan maupun non keuangan melalui *website* perusahaan. Pernyataan tersebut didukung oleh teori agensi yang menjelaskan bahwa semakin tinggi tingkat *leverage*, perusahaan memiliki insentif untuk meningkatkan pengungkapan sukarela kepada pemangku kepentingan baik berupa media pengungkapan tradisional maupun media lain yaitu pengungkapan informasi perusahaan melalui *website* perusahaan (Jensen and Meckling, 1976). Akan tetapi menurut Sembiring (2005) menjelaskan bahwa *leverage* yang tinggi akan mengurangi pengungkapan agar tidak menjadi sorotan bagi para *debtholders*. Penelitian yang dilakukan oleh Ismail (2002), Lestari dan Chariri (2012), dan Kusumawardhani (2011) menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap pengungkapan sukarela melalui internet. Sementara penelitian Oyelere *et al.*, (2003) dan Marston (2003), menemukan bukti empiris bahwa *leverage* tidak mempengaruhi pengungkapan sukarela melalui internet. Dari hasil-hasil penelitian diatas dapat dimunculkan hipotesis ketiga untuk penelitian ini yaitu :

H₃ = *Leverage* mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*.

Likuiditas terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Likuiditas merupakan tingkat kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendek. Keadaan yang kurang atau tidak likuid kemungkinan akan menyebabkan perusahaan tidak dapat melunasi utang jangka pendek pada tanggal jatuh temponya. Menurut Oyelere *et al* (2003) dalam Hanny dan Chariri (2007) perhatian para regulator dan investor terhadap status *going concern* perusahaan akan memotivasi perusahaan dengan likuiditas tinggi untuk melakukan IFR agar informasi mengenai tingginya likuiditas perusahaan diketahui banyak pihak. Penelitian tentang hubungan antara rasio likuiditas dengan luas pengungkapan telah dikemukakan oleh Cooke (1989) dalam Fitriani (2001). Hasil dari penelitian tersebut menunjukkan bahwa rasio likuiditas mempunyai hubungan positif dengan luas pengungkapan. Kondisi perusahaan yang sehat, yang antara lain ditunjukkan dengan tingkat likuiditas yang tinggi, berhubungan dengan pengungkapan yang lebih luas. Hal tersebut didasarkan pada ekspektasi bahwa perusahaan yang secara keuangan kuat, akan cenderung untuk mengungkapkan lebih banyak informasi. Karena ingin menunjukkan kepada pihak eksternal bahwa perusahaan tersebut kredibel. Dari hasil-hasil penelitian di atas dapat dimunculkan hipotesis keempat untuk penelitian ini yaitu:

H₄ = Likuiditas mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*.

Struktur Kepemilikan Pihak Luar (Outside Ownership) terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Pengungkapan dalam laporan tahunan dapat dipandang sebagai upaya untuk mengurangi asimetri informasi antara manajemen dan pemilik. Ada potensi konflik kepentingan antara manajemen dan pemilik dalam halnya luas pengungkapan sukarela yang dilakukan oleh perusahaan dalam laporan tahunan. Semakin banyak saham yang dimiliki oleh publik, semakin besar pula tekanan yang dihadapi perusahaan dalam mengungkapkan informasi lebih banyak dalam laporannya (Amalia, 2005). Tipe kepemilikan perusahaan adalah perbandingan jumlah antara pemegang saham publik dengan yang dimiliki oleh perusahaan. Perusahaan menjual sahamnya untuk mendapatkan modal. Semakin banyak saham yang dijual di masyarakat semakin banyak pula saham yang beredar dimasyarakat (Sudarmadji & Sularto, 2007). Teori keagenan menyatakan bahwa semakin menyebar kepemilikan saham perusahaan, perusahaan diekspektasikan akan mengungkapkan informasi lebih banyak yang bertujuan untuk mengurangi biaya keagenan. Konflik keagenan semakin besar bagi perusahaan yang memiliki penyebaran kepemilikan saham perusahaan (Almilia, 2008). Penelitian Almilia (2008) menunjukkan adanya pengaruh struktur kepemilikan pihak luar (*outside ownership*) terhadap pengungkapan sukarela. Beberapa penelitian (Chau dan Gray, 2002; Eng dan Mak, 2003; dan Ghazali dan Weetman, 2006) menunjukkan bahwa struktur kepemilikan mempengaruhi pengungkapan yang dilakukan oleh perusahaan. Chau dan Gray (2002), menguji perusahaan-perusahaan di Hongkong dan Singapura, menunjukkan hubungan yang signifikan antara proporsi kepemilikan pihak luar (*outside ownership*) dengan tingkat pengungkapan sukarela. Dari hasil-hasil penelitian di atas dapat dimunculkan hipotesis kelima untuk penelitian ini yaitu :

H₅ = Struktur kepemilikan pihak luar mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*.

Model Kerangka Pemikiran

Ukuran Perusahaan
Profitabilitas
<i>Leverage</i>
Likuiditas
Struktur Kepemilikan

Internet Financial and Sustainability Reporting (IFSR)

METODE PENELITIAN

Populasi dan Sampel

Populasi dalam Penelitian ini adalah Perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2009-2012. Sedangkan, sampel dalam penelitian adalah perusahaan *food and beverage* yang memiliki *website* perusahaan untuk melaporkan baik informasi keuangan maupun informasi non keuangan perusahaan. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Berdasarkan teknik *purposive sampling* tersebut, maka diperoleh sampel sejumlah 12 perusahaan.

Jenis dan Sumber Data

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, yaitu data yang diukur dalam suatu skala numerik (angka). Sedangkan sumber data pada penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*, *Indonesia Stock Exchange (IDX) Fact, Website* perusahaan, Bursa Efek Indonesia (BEI) Berbagai artikel, jurnal, dan beberapa penelitian terdahulu dari berbagai sumber mengenai perusahaan *food and beverage* pada tahun 2009 sampai 2012. Data sekunder yaitu data yang mengacu pada informasi yang dikumpulkan dari sumber yang telah ada dan didapatkan dari suatu badan atau instansi resmi.

Metode Pengumpulan Data

Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dokumentasi, yaitu mengumpulkan data yang berhubungan dengan penelitian dari berbagai sumber yang sudah terpublikasi secara resmi dan telah dicantumkan dalam daftar pustaka. Tahap pertama pengumpulan data dimulai dengan melakukan studi kepustakaan dengan mempelajari berbagai buku ilmiah, jurnal dan bacaan-bacaan yang berhubungan dengan penelitian. Selanjutnya dilakukan pengumpulan data dengan observasi *website* perusahaan selama periode pengamatan yakni dari tahun 2009 sampai 2012.

Operasionalisasi Variabel

Penelitian ini terdiri dari variabel terikat (*dependen*), variabel bebas (*independen*). Indeks pengungkapan sukarela *Internet Financial and Sustainability Reporting (IFSR)* yang terdiri dari 2 komponen dan masing-masing diberi bobot 50%. Pengukuran variabel *dependen* yang menggunakan IFSR seperti ini diadopsi dari penelitian yang dilakukan oleh Almilia (2008). Periode observasi indeks IFSR ini dilakukan pada bulan Desember 2013 – Maret 2014. Kedua komponen indeks IFSR terdiri dari pertama, Indeks *Internet Financial Reporting* memiliki empat komponen penilaian yaitu isi, ketepatan waktu, teknologi dan *user support*. Masing-masing komponen penilaian tersebut akan dijelaskan meliputi komponen neraca, rugi laba, arus

Ukuran Perusahaan

sebagai berikut: (1) Isi, dalam kategori ini informasi keuangan seperti laporan kas, perubahan posisi keuangan serta

laporan keberlanjutan perusahaan. Informasi keuangan yang diungkapkan dalam bentuk *html* memiliki skor yang tinggi dibandingkan dalam format *pdf*, karena informasi dalam bentuk *html* lebih memudahkan pengguna informasi untuk mengakses informasi keuangan tersebut menjadi lebih cepat. Bobot untuk indeks isi adalah 40%; (2) Ketepatan waktu, ketika *website* perusahaan dapat menyajikan informasi yang tepat waktu, maka semakin tinggi indeksnya. Bobot untuk indeks ketepatan waktu adalah 20%; (3) Pemanfaatan Teknologi, komponen ini terkait dengan pemanfaatan teknologi yang tidak dapat disediakan oleh media laporan cetak serta penggunaan media teknologi multimedia, *analysis tool*, fitur-fitur lanjutan (seperti implementasi “*Intelligent Agent*” atau XBRL). Bobot untuk indeks pemanfaatan teknologi adalah 20%; (4) *User Support*, indeks *website* perusahaan semakin tinggi jika perusahaan mengimplementasikan secara optimal semua sarana dalam *website* perusahaan seperti: media pencarian dan navigasi/*search and navigation tools* (seperti FAQ, *links to homepage, site map, site search*). Bobot untuk indeks *user support* adalah 20%. Kedua, indeks *Internet Sustainability Reporting* menggunakan item-item yang diterbitkan dalam www.junglerting.com tahun 2005 yang terdiri dari 21 item. Pengukurannya dilakukan seperti yang pernah dilakukan oleh Almilia (2008). Variabel ini diukur dengan prosentase dari total *sustainability reporting* pada *website* perusahaan dibagi dengan total pengungkapan yang dipersyaratkan yaitu 21 item. Pengukurannya adalah dengan memberi skor 1 apabila ketentuan dalam indeks tersebut ada dalam *website* perusahaan, jika tidak maka 0. (Almilia, 2008).

Variabel independen yang diperoleh selama 4 tahun (2009 sampai 2012) akan dirata-rata.

Adapun pengukuran untuk tiap variabel independen tersebut dapat dijelaskan sebagai berikut:

- 1) Ukuran perusahaan adalah indikator suatu perusahaan dikatakan sebagai perusahaan besar atau kecil atau sedang. Ukuran perusahaan dapat diukur dengan melihat seberapa besar kekayaan perusahaan. Cara pengukurannya yaitu melihat logaritma natural dari total aset perusahaan (Almilia, 2008), Ukuran perusahaan dalam penelitian ini diukur dengan variabel yang dirumuskan sebagai berikut :

$$\text{Ukuran Perusahaan} = \text{Log} (\text{Nilai Buku Total Asset})$$

- 2) Profitabilitas yang diukur dengan *Return on equity* merupakan kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba atas sejumlah ekuitas yang dimiliki perusahaan. *Return on equity* sendiri didapat dari laba bersih setelah pajak dibagi total ekuitas perusahaan (Almilia, 2008), Variabel ini diprosikan dengan Return On Equity (ROE) yang dirumuskan sebagai berikut :

$$\text{ROE} =$$

- 3) *Leverage* merupakan seberapa besar kemampuan perusahaan dalam membayar utang perusahaan dengan menggunakan aktivasnya. Pengukuran *leverage* menggunakan total kewajiban dibagi total aktiva (Amalia, 2005), Variabel ini dirumuskan sebagai berikut :

$$\text{DAR} =$$

- 4) Likuiditas adalah kemampuan perusahaan dalam melakukan kewajiban jangka pendeknya dengan menggunakan aktiva lancarnya. Pengukuran untuk likuiditas menggunakan rasio lancar, yaitu aset lancar dibagi liabilitas lancar (Fitriany, 2001), Variabel ini dirumuskan sebagai berikut :

$$\text{CR} =$$

- 5) Struktur kepemilikan pihak luar adalah kepemilikan saham perusahaan yang dimiliki oleh publik dan pihak luar selain manajemen perusahaan. Variabel struktur kepemilikan pihak luar diukur dengan saham yang dimiliki non manajemen dibagi dengan total saham perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh (Almilia, 2008). Variabel struktur kepemilikan pihak luar dinyatakan dengan rumus sebagai berikut :

MAJOR =

Metode Analisis

Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji t dan uji F yang dioperasikan dengan spss.

ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
IFSR	48	20.27	44.68	36.4260	7.42387
LNTA	48	8.84	13.73	11.9623	1.12764
ROE	48	.04	3.24	.3383	.51299
DAR	48	.16	.89	.4575	.16362
CR	48	.00	6.33	2.0015	1.35422
MAJOR	48	3.79	67.07	26.7983	18.32572
Valid N (listwise)	48				

Sumber: Hasil pengolahan data dengan SPSS 18

Berdasarkan hasil tabel diatas dapat dilihat bahwa dari 48 sampel yang terdiri dari 12 perusahaan, rata-rata variabel dependen IFSR sebesar 36.2276 dengan standar deviasi sebesar 7.42890. hasil tersebut menunjukkan bahwa nilai rata-rata lebih besar daripada standar deviasi IFSR. Standar deviasi (simpangan baku).merupakan variasi sebaran data. Semakin kecil nilai sebarannya berarti variasi nilai data semakin sama dan semakin besar nilai sebarannya berarti data semakin bervariasi. Hasil analisis statistik deskriptif diatas menunjukkan bahwa banyak perusahaan belum menggunakan secara maksimal *website* yang dimiliki untuk menginformasikan baik kinerja keuangan perusahaan ataupun laporan keberlanjutan perusahaan (*sustainability reporting*). Hal ini ditunjukkan nilai maksimum indeks *internet financial and sustainability reporting* sebesar 44.68%. Berdasarkan observasi pada *website* perusahaan sebagian besar perusahaan hanya mengupload laporan keuangan perusahaan dalam bentuk pdf, sama seperti yang disampaikan perusahaan ke bursa efek Indonesia. Padahal kalau perusahaan tersebut menggunakan format HTML untuk mengupload informasi akan memiliki skor indeks yang lebih tinggi. Hal ini dapat dikatakan banyak sekali perusahaan yang belum memanfaatkan teknologi yang disediakan oleh media internet untuk menginformasikan kepada pengguna informasi seperti *multimedia technology*, *analysis tools*, dan XBRL. Maka dapat disimpulkan bahwa standar deviasi yang paling besar terdapat pada variabel Independen MAJOR, sedangkan yang paling kecil adalah DAR yang artinya variabel MAJOR mempunyai sebaran data yang paling bervariasi, sedangkan pada variabel DAR sebaran datanya bisa dikatakan hampir sama.

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas

Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	Unstandardized Residual
N	48

Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	5.53504026
Most Extreme Differences	Absolute	.132
	Positive	.107
	Negative	-.132
Kolmogorov-Smirnov Z		.914
Asymp. Sig. (2-tailed)		.374

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Sumber: Hasil pengolahan data dengan SPSS 18

Dari tabel di atas dapat dilihat diperoleh hasil pengujian nilai K-S adalah 0.914 dengan nilai signifikansi sebesar 0.374 dari hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa data residual terdistribusi normal, karena nilai signifikasinya lebih besar dari tingkat signifikansi 0,05. Dengan mengambil dasar keputusan di atas, maka dapat disimpulkan bahwa model regresi dalam penelitian ini memenuhi asumsi normalitas.

Uji Multikolinearitas

Hasil Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	33.225	14.868		2.235	.031		
LNTA	.527	1.187	.080	.444	.659	.407	2.457
ROE	5.826	1.872	.403	3.112	.003	.791	1.265
DAR	-14.617	7.349	-.322	-1.989	.053	.504	1.982
CR	-1.791	.971	-.327	-1.844	.072	.421	2.373
MAJOR	.194	.056	.479	3.449	.001	.687	1.455

a. Dependent Variable: IFSR

Sumber: Hasil pengolahan data dengan SPSS 18

Dari hasil tabel hasil uji multikolinearitas di atas dapat diketahui bahwa semua variabel

independen pada setiap model nilai *Tolerance Value* lebih dari 0,1 dan nilai VIF kurang dari 10. Berdasarkan hal tersebut dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi masalah multikolinearitas pada variabel independen pada model penelitian ini.

Uji Autokorelasi

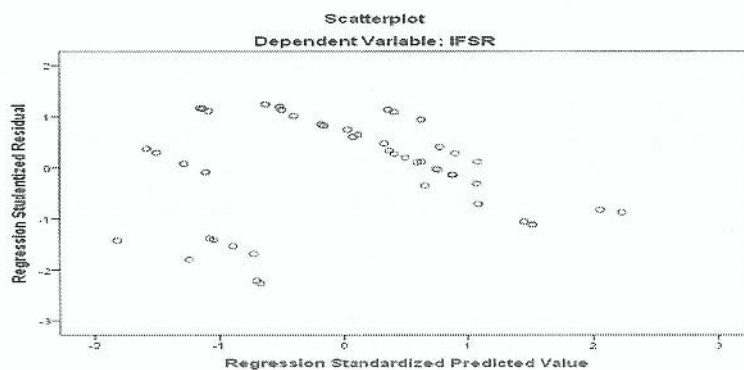
**Hasil Uji Durbin-Watson
Model Summary^b**

Model	R	R Square	Adjusted Square	R Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.666	.444	.378	5.85524	.597

Sumber: Hasil pengolahan data dengan SPSS 18

Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat bahwa hasil uji Durbin-Watson diatas menunjukkan nilai 0,597. Nilai 0.597 berada diantara -2 sampai +2 berdasarkan patokan nilai Durbin-Watson (Santoso, 2000). Hal ini bermakna bahwa tidak terjadi autokorelasi dalam model regresi ini.

Uji Heteroskedastisitas



Berdasarkan hasil grafik *scatterplot* di atas, terlihat bahwa data (titik) menyebar dengan cukup merata di bawah dan di atas angka 0 pada sumbu Y dan tidak membentuk pola tertentu. Maka dapat disimpulkan bahwa dalam model penelitian ini tidak terjadi heteroskedastisitas.

Pengujian Secara Simultan

**Hasil Uji Regresi (Uji F)
ANOVA^b**

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1150.431	5	230.086	6.711	.000 ^a
	Residual	1439.924	42	34.284		
	Total	2590.354	47			

- a. Predictors: (Constant), MAJOR, ROE, CR, DAR, LNTA
- b. Dependent Variable: IFSR

Sumber: Hasil pengolahan data dengan SPSS 18

Dari tabel diatas bahwa hasil pengujian secara keseluruhan bahwa diperoleh hasil *P Value* dari F atau tingkat signifikansi adalah $0,000 > 0,05$. Berdasarkan hasil tersebut maka dapat disimpulkan bahwa H_1 diterima. Ini menunjukkan bahwaterdapat hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen. Dengan demikian terdapat pengaruh signifikan antara variabel LNTA, ROE, DAR, CR dan MAJOR dalam pengungkapan sukarela yang tercermin dalam indeks *InternetFinancial and Sustainability Reporting*.

Pengujian Secara Parsial

Hasil Uji Regresi (Uji t)
Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	33.225	14.868		2.235	.031
	LNTA	.527	1.187	.080	.444	.659
	ROE	5.826	1.872	.403	3.112	.003
	DAR	-14.617	7.349	-.322	-1.989	.053
	CR	-1.791	.971	-.327	-1.844	.072
	MAJOR	.194	.056	.479	3.449	.001

a. Dependent Variable: IFSR

Sumber: Hasil pengolahan data dengan SPSS 18

Dari tabel di atas dapat diketahui bahwa Dari hasil pengujian diatas akan dijelaskan pengaruh variabel independen secara parsial :

- Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap *InternetFinancial and Sustainability Reporting***
Hasil analisis uji t untuk variabel LNTA mendapatkan nilai t sebesar 0.444 dengan signifikansi sebesar 0.659 signifikansi t lebih besar dari 0,05 ($p > 0,05$). Hal ini berarti bahwa variabel LNTA secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan sukarela pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI.
- Pengaruh profitabilitas terhadap *InternetFinancial and Sustainability Reporting***
Hasil analisis uji t untuk variabel ROE mendapatkan nilai t sebesar 3.112 dengan signifikansi sebesar 0.003 signifikansi t lebih kecil dari 0,05 ($p < 0,05$). Hal ini berarti bahwa variabel ROE secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan sukarela pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI.
- Pengaruh leverage terhadap *InternetFinancial and Sustainability Reporting***
Hasil analisis uji t untuk variabel DAR mendapatkan nilai t sebesar -1.989 dengan signifikansi sebesar 0.053 signifikansi t lebih besar dari 0,05 ($p > 0,05$). Hal ini berarti bahwa variabel DAR secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan sukarela pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI.
- Pengaruh likuiditas terhadap *InternetFinancial and Sustainability Reporting***
Hasil analisis uji t untuk variabel CR mendapatkan nilai t sebesar -1.844 dengan signifikansi sebesar 0.072 signifikansi t lebih besar dari 0,05 ($p > 0,05$). Hal ini berarti bahwa variabel CR secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan sukarela pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI.
- Pengaruh struktur kepemilikan pihak luar terhadap *InternetFinancial and Sustainability Reporting***
Hasil analisis uji t untuk variabel MAJOR mendapatkan nilai t sebesar 3.449 dengan signifikansi sebesar 0.001 signifikansi t lebih kecil dari 0,05 ($p < 0,05$). Hal ini berarti bahwa variabel MAJOR secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap pengungkapan sukarela

pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI.

Pembahasan

1. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis, didapatkan bahwa variabel ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif yang tidak signifikan terhadap praktik pengungkapan *Internet Financial and Sustainability Reporting* (IFSR). Maka dapat disimpulkan variabel ukuran perusahaan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap IFSR. Jensen dan Meckling (1976) menyatakan bahwa menurut teori agensi, perusahaan besar memiliki biaya keagenan yang lebih tinggi daripada perusahaan kecil. Tingginya biaya keagenan dikarenakan perusahaan besar memiliki pemegang saham dalam jumlah banyak dan tersebar luas (Oyelere *et al.*, 2003). Menurut Oyelere *et al.*, (2003), biaya keagenan tersebut berupa biaya penyebarluasan laporan keuangan, termasuk biaya cetak dan biaya pengiriman laporan keuangan kepada pihak-pihak yang dituju oleh perusahaan. Untuk itu, perusahaan besar cenderung melakukan praktik IFSR, dengan tujuan untuk mengurangi biaya keagenan tersebut. Ukuran perusahaan dapat dijelaskan dengan teori signaling, agensi dan analisis biaya manfaat hal ini menyatakan bahwa ukuran perusahaan dengan pengungkapan membawa keuntungan potensial dari pengungkapan informasi keuangan yang meningkat dengan biaya agensi. Alasan lain yang disebutkan oleh Asmoro (2011), perusahaan besar memiliki kemampuan lebih dari segi keuangan untuk membiayai proses pelaporan informasi keuangan. Selain itu, perusahaan besar memiliki sistem informasi manajemen yang lengkap dan kompleks, sehingga dapat menyediakan informasi yang lebih baik, termasuk dengan menggunakan fasilitas internet untuk menyajikan informasi keuangan dan nonkeuangan di *website* perusahaan. Alasan-alasan tersebut yang mendasari perusahaan besar lebih cenderung melakukan praktik IFSR.

Dalam penelitian ini bagi perusahaan *food and beverage* baik ukuran perusahaan besar dan kecil semua perusahaan tetap mengungkapkannya laporan sukarela karena disini perusahaan termasuk dalam sektor "*consumer good industry*" dimana memproduksi produk untuk dikonsumsi masyarakat sebagai kebutuhan primer yang diperlukan setiap harinya. Jadi, bagi perusahaan yang perlu diperhatikan agar selalu mengupdate informasi untuk keberlangsungan kinerja perusahaan. Dimana terdapat perbedaan, perusahaan besar mendapatkan sorotan banyak pihak, baik dari masyarakat maupun pemerintah ketimbang perusahaan kecil karena perusahaan besar lebih diawasi oleh lembaga-lembaga pemerintah sehingga perusahaan tersebut berupaya menyajikan lebih banyak pengungkapan untuk dapat memenuhi tuntutan pemerintah (Tjakradinata, 2000).

Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan Arum (2008) yang meneliti tentang analisis faktor-faktor yang mempengaruhi pelaporan keuangan melalui internet (*Internet Financial Reporting*) dalam *website* perusahaan. Hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa profitabilitas dan *public ownership* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap pelaporan keuangan melalui perusahaan, sedangkan ukuran perusahaan, likuiditas, jenis industri, *leverage*, reputasi auditor, umur listing, serta *foreign ownership* tidak berpengaruh terhadap pelaporan keuangan internet. Akan tetapi hasil dari penelitian ini tidak mendukung penelitian terdahulu (Meek, Roberts dan Gray, 1995; Zarzeski, 1996, Wallace, Naser dan Mora, 1994) yang menunjukkan adanya hubungan positif yang signifikan antara ukuran perusahaan dan tingkat pengungkapan. Hubungan ini mengindikasikan bahwa perusahaan besar yang memiliki sistem informasi pelaporan yang lebih baik cenderung memiliki sumberdaya untuk menghasilkan lebih banyak informasi dan biaya untuk menghasilkan informasi tersebut lebih rendah dibandingkan dengan perusahaan yang memiliki keterbatasan dalam sistem informasi pelaporan. Begitu halnya dengan penelitian oleh Fitriani (2001) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan mempunyai pengaruh secara signifikan terhadap kelengkapan pengungkapan sukarela. Semakin tinggi total asset suatu perusahaan maka semakin tinggi indeks kelengkapan pengungkapan sukarela tersebut. Serta hasil penelitian yang dilakukan oleh Ismail (2002), Lestari dan Chariri (2005), Almilia (2008), Asmoro (2011) dan Yulius (2013), yang menemukan bukti empiris adanya pengaruh positif antara ukuran perusahaan dengan pengungkapan informasi secara *online*

melalui *website* perusahaan. Hasil dari penelitian ini tidak mendukung hipotesis pertama yang diajukan dalam penelitian ini.

2. Pengaruh profitabilitas terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*.

Hasil pengujian menunjukkan dimana variabel profitabilitas perusahaan yang diukur dengan return on equity (ROE) memiliki nilai signifikansi sebesar 0.003 ($p\text{-value} > 0,05$) dan koefisien regresi bernilai positif. Maka semakin ROE bernilai positif yang berarti semakin tinggi rasio ROE diperusahaan tersebut maka semakin tinggi probabilitas perusahaan untuk mengungkapkan informasi keuangan melalui *website*. Berdasarkan hal tersebut dapat disimpulkan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh terhadap praktik pengungkapan *Internet Financial and Sustainability Reporting* (IFSR). Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Ismail (2002), Almilia (2008), Aly *et al.*, (2009), dan Asmoro (2011) yang memperoleh bukti empiris bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap pengungkapan informasi perusahaan melalui internet. Profitabilitas merupakan indikator pengelolaan manajemen yang baik, sehingga manajemen akan cenderung mengungkapkan lebih banyak informasi ketika ada peningkatan profitabilitas perusahaan (Almilia, 2011). Pendapat tersebut konsisten dengan Malone *et al.*, (1993) yang dikutip oleh Oyelere *et al.*, (2003), yang mengatakan bahwa manajemen akan memiliki dorongan yang lebih kuat untuk menyebarluaskan informasi perusahaan terutama informasi keuangan dalam rangka meningkatkan kepercayaan investor ketika perusahaan menunjukkan *performance* yang baik.

Alasan lain yang diungkapkan oleh Asmoro (2011), bahwa tingkat profitabilitas yang tinggi akan memberikan kebebasan dan fleksibilitas kepada manajemen untuk mengungkapkan atau tidak mengungkapkan suatu informasi karena tidak adanya hambatan dalam hal biaya pengungkapan. Dapat disimpulkan bahwa perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas yang tinggi, memiliki sumber daya keuangan yang lebih besar untuk menyajikan pengungkapan lain selain yang diwajibkan kepada pemangku kepentingan. Hal ini didukung oleh teori (Marston, 2003) menyatakan bahwa semakin profitable suatu perusahaan maka semakin besar kemungkinannya bagi mereka untuk mengungkap informasi keuangan tambahan. Hubungan positif ini juga mengindikasikan bahwa profitabilitas perusahaan adalah merupakan indikator pengelolaan manajemen perusahaan yang baik, sehingga manajemen akan cenderung mengungkapkan lebih banyak informasi ketika ada peningkatan profitabilitas perusahaan. Hal lain yang mendukung hubungan positif antara tingkat pengungkapan sukarela dengan profitabilitas adalah adanya sumber daya keuangan yang lebih besar bagi perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas yang tinggi untuk menyajikan pengungkapan lain selain yang diwajibkan (sukarela). Perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas yang tinggi cenderung untuk mengungkapkan lebih banyak karena ingin menunjukkan kepada public dan stakeholders bahwa perusahaan memiliki tingkat profitabilitas yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan lain pada industri yang sama.

Perusahaan yang berkinerja lebih buruk mungkin menghindari untuk menggunakan teknik-teknik pengungkapan sukarela seperti IFR dan mungkin akan lebih memilih untuk membatasi akses informasi keuangan/ akuntansi pada pengguna yang sudah ditentukan (Craven & Marston, 1999). Perusahaan dengan kinerja yang buruk menghindari penggunaan teknik pelaporan seperti IFR karena mereka berusaha untuk menyembunyikan *badnews*. Berbeda dengan perusahaan yang memiliki profitabilitas tinggi, mereka menggunakan IFR untuk membantu perusahaan menyebarluaskan *goodnews* dalam Hanny dan Chairiri (2007).

Hasil penelitian ini tidak didukung dengan penelitian yang dilakukan Hanny dan Anis (2006) dimana penelitian tersebut menunjukkan hasil bahwa ukuran perusahaan, likuiditas, *leverage*, reputasi auditor, dan umur listing berpengaruh terhadap pelaporan keuangan melalui internet, sedangkan profitabilitas dan jenis industri tidak berpengaruh terhadap pelaporan keuangan. Hasil dari penelitian ini mendukung hipotesis kedua yang diajukan dalam penelitian ini.

3. Pengaruh *leverage* terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Hasil pengujian menunjukkan bahwa *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan sukarela. Alasan mendasar atas tidak adanya pengaruh signifikan dari variabel *leverage* terhadap pengungkapan sukarela adalah karena perusahaan memiliki mekanisme lain untuk mengurangi biaya keagenan seperti biaya politis, biaya modal, dan biaya produksi lainnya (Marwata, 2001). Alasan yang lain adalah karena pengungkapan informasi secara sukarela pada dasarnya dapat berperan sebagai pelengkap pengungkapan wajib. Apabila manajemen mempertimbangkan bahwa pengungkapan informasi mengenai *leverage* dalam pengungkapan wajib telah mencukupi maka pengungkapan tambahan mengenai hal tersebut sudah tidak diperlukan.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis tersebut dapat disimpulkan bahwa variabel *leverage* tidak berpengaruh terhadap praktik pengungkapan *Internet Financial and Sustainability Reporting* (IFSR). Dengan tinggi atau rendahnya tingkat *leverage* perusahaan tetap harus melaporkan pertanggung jawaban kepada pihak kreditor maupun investor Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Oyerele *et al.*, (2003), Aly *et al.*, (2009), dan Kusumawardhani (2011). Hasil penelitian ini juga mendukung penelitian yang dilakukan Ismail (2002) dan Meek *et al.* (1995) dan mendukung penelitian Andrikopoulos dan Diakidis (2007); Zeghal *et al* (2007) dan Oyelere (2003) yang tidak menemukan bukti adanya asosiasi antara tingkat *leverage* dan pengungkapan sukarela. Hasil dari penelitian ini tidak mendukung hipotesis ketiga yang diajukan dalam penelitian ini.

4. Pengaruh likuiditas terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*

Hasil pengujian menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan sukarela yang terkandung dalam indeks IFSR. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa besar kecilnya likuiditas perusahaan tidak mempengaruhi kepercayaan pemegang saham maupun masyarakat atas kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek dan mengungkapkan informasi tersebut. Alasan mendasar atas tidak adanya pengaruh positif yang tidak signifikan dari variabel likuiditas terhadap pengungkapan sukarela adalah karena pengungkapan informasi secara sukarela pada dasarnya dapat berperan sebagai pelengkap pengungkapan wajib. Apabila manajemen mempertimbangkan bahwa pengungkapan informasi mengenai likuiditas dalam pengungkapan wajib telah mencukupi maka pengungkapan tambahan mengenai hal tersebut sudah tidak diperlukan. Alasan lain yang menyebabkan likuiditas tidak berpengaruh terhadap pengungkapan sukarela adalah karena manajemen perusahaan di Indonesia mungkin menggunakan media lain di luar pengungkapan sukarela dalam laporan tahunan untuk menjelaskan kepentingan antara pemegang saham, kreditor, dan manajer perusahaan. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan Suropto (1998) serta Hadi dan Sabeni (2002) yang menyatakan likuiditas tidak berpengaruh terhadap luas pengungkapan sukarela. Hasil dari penelitian ini tidak mendukung hipotesis keempat yang diajukan dalam penelitian ini.

5. Pengaruh struktur kepemilikan pihak luar terhadap *Internet Financial and Sustainability Reporting*.

Variabel kepemilikan mayoritas memiliki nilai yang signifikan sebesar 0.001 ($p\text{-value} < 0,05$) dan koefisien regresi bernilai positif sebesar 0.194. Artinya jika nilai kepemilikan mayoritas perusahaan meningkat maka akan berdampak pada kenaikan indeks *Internet Financial and Sustainability Reporting* (IFSR). Penelitian ini mendukung beberapa penelitian terdahulu (Chau dan Gray, 2002; Eng dan Mak, 2003; dan Ghazali dan Weetman, 2006 serta Almilia, 2008) yang menunjukkan bahwa kepemilikan mayoritas mempengaruhi pengungkapan yang dilakukan oleh perusahaan. Hal ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi kepemilikan mayoritas, maka perusahaan akan cenderung mengungkapkan informasi yang lebih banyak dibandingkan perusahaan lain. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Yosafat Puji Lukito dan Yulius Kurnia Susanto (2013) tentang faktor yang memengaruhi pengungkapan sukarela *Internet Financial And Sustainability Reporting*. Penelitian ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dan *leverage* yang berpengaruh terhadap pengungkapan sukarela yang terkandung dalam indeks IFSR, Sedangkan ROE, likuiditas, status perusahaan, profitabilitas dan struktur kepemilikan pihak luar tidak berpengaruh terhadap

pengungkapan sukarela yang terkandung dalam indeks IFSR, dimana struktur kepemilikan pihak luar tidak berpengaruh terhadap pengungkapan sukarela yang terkandung dalam indeks IFSR dimana menunjukkan bahwa sebagian besar kepemilikan pihak luar dimiliki oleh perusahaan induk sehingga perusahaan tidak memiliki tanggung jawab untuk mengungkapkan informasi keuangan secara sukarela yang terkandung dalam indeks IFSR pada pihak luar perusahaan. Perusahaan yang sahamnya baik dimiliki oleh pihak luar maupun manajemen tetap mengungkapkan informasi keuangan kepada para pemegang saham. Hasil dari penelitian ini mendukung hipotesis kelima yang diajukan dalam penelitian ini.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Adapun kesimpulan dalam penelitian ini adalah :

1. Hasil penelitian diperoleh nilai adjusted R^2 sebesar 0.378 yang berarti bahwa 37.8 % Indeks IFSR dapat dijelaskan oleh kelima variabel independen yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan struktur kepemilikan pihak luar. Sedangkan sisanya sebesar 62.2 % dijelaskan oleh variabel lain di luar model.
2. Secara parsial ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif tidak signifikan terhadap IFSR. Hal ini berarti baik perusahaan besar dan perusahaan kecil pada sektor *food and beverage* cenderung memberikan pengungkapan sukarela.
3. Secara parsial profitabilitas mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap IFSR. Hal ini mengindikasikan bahwa perusahaan dengan profitabilitas yang baik cenderung memberikan pengungkapan sukarela yang lebih luas.
4. Secara parsial *leverage* mempunyai pengaruh negatif tidak signifikan terhadap IFSR. Hasil penelitian mengindikasikan bahwa tinggi rendahnya *leverage* tidak mempengaruhi penyampaian IFSR di *website* perusahaan.
5. Secara parsial likuiditas mempunyai pengaruh negatif tidak signifikan terhadap IFSR. Hal ini menunjukkan bahwa besar kecilnya likuiditas perusahaan tidak memengaruhi kepercayaan pemegang saham maupun masyarakat atas kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek dan mengungkapkan informasi tersebut.
6. Secara parsial struktur kepemilikan pihak luar mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap IFSR. Hal ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi saham yang dimiliki oleh pihak luar selain manajemen maka perusahaan akan cenderung mengungkapkan lebih banyak informasi.
7. Secara simultan variabel ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan struktur kepemilikan pihak luar bersama-sama mempunyai pengaruh terhadap *Internet Financial Reporting* pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia karena tingkat signifikannya dibawah nilai tetap (konstanta).

Saran

Adapun saran untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Diharapkan pada penelitian selanjutnya menguji kembali proporsi pemberian bobot untuk masing-masing indeks pengungkapan. Penelitian berikutnya juga dapat diharapkan menambah variabel-variabel lainnya yang diprediksi juga mempengaruhi pengungkapan IFSR misalnya adalah kepemilikan saham oleh pihak asing, karena pihak asing memiliki budaya transparansi yang lebih baik sehingga pihak asing umumnya menuntut pengungkapan yang lebih luas.
2. Diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat memperpanjang observasi nya dari tahun ke tahun dengan mengumpulkan data lebih awal sehingga nantinya diharapkan hasil yang diperoleh akan lebih dapat digeneralisasikan.
3. Diharapkan untuk seluruh perusahaan yang ada agar dapat menggunakan *website* sebagai media pengungkapan informasi baik pengungkapan wajib dan pengungkapan sukarela

karena pada era globalisasi ini sudah menjadi tuntutan zaman sehingga perusahaan diharapkan dapat menerapkan IFSR. Penulis menerima informasi yang diperoleh dari *website* IDX pada tahun 2015 bahwa Bursa Efek Indonesia akan mengimplementasikan XBRL untuk mengkomunikasikan antara pihak bisnis dan pengguna informasi keuangan.

4. Regulator pasar modal perlu mendorong pengungkapan informasi IFSR dengan memberikan penghargaan terhadap perusahaan yang mengungkapkan IFSR. Hal ini untuk mendorong budaya transparansi dan akuntabilitas perusahaan publik.

REFERENSI

- Andrikopoulos, A & Diakidis, N. 2007. Financial Reporting Practices on the Internet: The Case of Companies Listed in the Cyprus Stock Exchange. *Working Paper*.
- Amalia, D. 2005. Faktor-Faktor yang Memengaruhi Luas Pengungkapan Sukarela (Voluntary Disclosure) pada Laporan Tahunan Perusahaan yang Tercatat di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi Pemerintah*, 1(2).
- Almilia, L.S dan Ikka Retrinasari. 2007. Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Kelengkapan Pengungkapan dalam Laporan Tahunan Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEJ. Proceeding Seminar Nasional Inovasi dalam Menghadapi Perubahan Lingkungan Bisnis FE Universitas Trisakti. Jakarta.
- Almilia, L.S. 2008. Faktor-Faktor yang Memengaruhi Pengungkapan Sukarela Internet Financial and Sustainability Reporting. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, 12(2): 117-131.
- Almilia, L.S. 2009. Analisa Komparasi Indeks Internet Financial Reporting pada Website Perusahaan Go Public di Indonesia. *Seminar Nasional Aplikasi Teknologi Informasi*.
- Almilia, L.S. 2009. Eksplorasi Pemanfaatan Technology dan User Support pada Website Perusahaan Go Public di Indonesia. *Seminar Nasional Aplikasi Teknologi Informasi*.
- Almilia, L.S. 2009. Determining Factors of Internet Financial Reporting In Indonesia. *Accounting & Taxation*, 1(1).
- Almilia, Luciana Spica. 2009. Analisa Kualitas Isi Financial And Sustainability Reporting Pada Website Perusahaan Go Publik Di Indonesia . *Seminar Nasional Aplikasi Teknologi Informasi 2009 (SNATI 2009)*.
- Anggraini, F.R. 2006. Pengungkapan Informasi Sosial dan Faktor-Faktor yang Memengaruhi Pengungkapan Informasi Sosial dalam Laporan Keuangan Tahunan (Studi Empiris pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar Bursa Efek Jakarta). *Prosiding*. Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang.
- Anggraini, et. al. 2012. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pelaporan Keuangan terhadap Internet (Internet Financial Reporting) dalam Website Perusahaan. *Jurnal Mahasiswa UPI*.
- Ball, R. 2006. International Financial Reporting Standards (IFRS): Pros and Cons for Investors. *Accounting and Business Research* 36. *International Accounting Policy Forum*: 5-27.
- Bursa Efek Indonesia. 2010. *Idx Fact Book 2010*. Jakarta. Indonesia.
- Bursa Efek Indonesia. 2011. *Idx Fact Book 2011*. Jakarta. Indonesia
- Bursa Efek Indonesia. 2011. *Directory of the Indonesian Capital Market 2011*. Jakarta. Indonesia.
- Chau, G. K. dan S. J. Gray. 2002. Ownership Structure and Corporate Voluntary Disclosure in Hongkong and Singapore. *The International Journal of Accounting*. Vol. 37 No. 2. pp 247 – 265.
- Cheng, A. Lawrence, S., & Coy, D. 2000. Measuring the Quality of Corporate Financial Websites: A

- New Zealand Study. *12th Asian-Pacific Conference on International Accounting Issues*, Beijing.
- Eng, L. L. dan Y. T. Mak. 2003. Corporate Governance and Voluntary Disclosure. *Journal of Accounting and Public Policy*. Vol. 22. pp 325 – 345.
- Fitriani. 2001. Signifikansi Perbedaan Tingkat Kelengkapan Pengungkapan Wajib dan Sukarela pada Laporan Keuangan Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Prosiding Simposium Nasional Akuntansi IV*. Bandung.
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2009. *SPSS. Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Undip: Semarang.
- Gray, S., J., dan Roberts, C. B., 1989. Voluntary Information disclosure and the British Multinationals: Corporate Perceptions of Costs and Benefits. *International Pressures of Accounting Changes*. Hemel Hempstead: Prentice Hall, pp. 116.
- Hadi, Nor dan Arifin. 2002. Analisa Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Luas Pengungkapan Sukarela Dalam Laporan Tahunan Perusahaan Go Publik Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen, Akuntansi, dan Sistem Informasi* 1: 90- 105.
- Ismail, Tariq H. 2002. An Empirical Investigation of Factors Influencing Voluntary Disclosure of Financial Information on the Internet in the GCG countries.
- Jensen, M.C. & Meckling, W. H. 1976. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3: 305- 360.
- Kartika, Indri dan Apsarida Mila Puspa. 2013 . Karakteristik Perusahaan Sebagai Determinan Internet Financial and Sustainability Reporting. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.17, No.2 Mei 2013, hlm. 181–191.
- Lestari, Hanny Sri dan Anis Chairiri. 2006. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pelaporan Keuangan Melalui Internet (*Internet Financial Reporting*) dalam Website Perusahaan. *Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro*.
- Lukito, Yosafat Pujo dan Yulius Kurnia Susanto. 2013 . Faktor –Faktor yang Memengaruhi Pengungkapan Sukarela *Internet Financial and Sustainability Reporting*. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.17, No.1 Januari 2013, hlm. 61–70.
- Marwata, 2001. Hubungan Antara Karakteristik Perusahaan dan Kualitas Ungkapan Sukarela dalam Laporan Tahunan Perusahaan Publik di Indonesia. Makalah dipresentasikan dalam Simposium Nasional Akuntansi IV, 2001.
- Meek, G. K., Roberts, C.B. dan Gray, S.J. 1995. Factors Influencing Voluntary Annual Report Disclosure bu U.S, U.K and Continental European Multinational Corporations. *Journal of International Business Studies*. Vol. 26. No. 3. pp. 555 – 572.
- Mujiyono dan Magdalena Nany . 2006. Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, dan Saham Publik Terhadap Luas Pengungkapan Sukarela dalam Laporan Tahunan” *Jurnal Akuntansi & Bisnis*, Vol.6, No.1 Februari 2006, hlm. 23–28.

- Oyelere, Peter, Fawzi Laswad dan Richard Fisher. 2003. Determinants of Internet Financial Reporting by New Zealand Companies. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 14: 1. pp. 26-63.
- Prasetya, Mellisa dan Soni Agus Irwandi. 2012. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pelaporan Keuangan Melalui Internet (*Internet Financial Reporting*) pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *The Indonesian Accounting Review Volume 2, No 2*. Pages 151-158.
- Sasongko Budisusetyo dan Luciana Spica Almilia. (2008a). The Practice of Financial Disclosure on Corporate Website: Case Study in Indonesia. *Proceeding International Conference on Business and Management - Universiti Brunai Darussalam (Brunai Darussalam)*.
- Sasongko Budisusetyo dan Luciana Spica Almilia. (2008b). Exploring Financial and sustainability Reporting on the Web in Indonesia. *Proceeding 16th Annual Conference on Pacific Basin Finance, Economic, Accounting and Management – Queensland University of Technology (QUT) Brisbane Australia*.
- Sembiring, Eddy Rismanda. 2005. Karakteristik Perusahaan dan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial. Study Empiris Pada Perusahaan yang Tercatat Di Bursa Efek Jakarta. SNA VIII Solo, 15 -16 September 2005.
- Standar Akuntansi Keuangan No.1 tahun 2000.
- Sudarmadji, A.M. & Sularto, L. 2007. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Tipe Kepemilikan Terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan. *Proceeding PESAT(Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitek, dan Sipil)*, 2: 53- 60.
- Suripto, B. 1998. Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Luas Pengungkapan Sukarela dalam Laporan Tahunan. *Tesis*. Pascasarjana Universitas Gadjah Mada Yogyakarta.
- Wallace, R. S. Olusegun, Kamal Naser dan Araceli Mora. 1997. The Relationship Between the Comprehensive of Corporate Annual Reports and Firms Characteristic in Spain. *Accounting and Business Research Vol. 25. No. 97*. pp. 41 – 53.
- Zarzeski, M. T. 1996. Spontaneous Harmonization Effect of Culture and Market Forces on Accounting Disclosure Practices. *Accounting Horizon Vol. 10. No. 1*. pp. 18 – 37.
- Zeghal, D., Mouelhi, R., & Louati, H. 2007. An Analysis of the Determinants of Research and Development Voluntary Disclosure by Canadian Firms. *The Irish Accounting Review*, 14(2): 61-89.