

**CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE DAN  
KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN: ANALISIS META**

**T E S I S**

**Untuk Memenuhi Persyaratan  
Memperoleh Gelar Magister**



Oleh ;

**HERU DWI PRASETYA**

**146020310111005**

**PROGRAM MAGISTER AKUNTANSI  
PASCASARJANA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BRAWIJAYA  
MALANG  
2017**

# TESIS

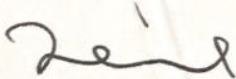
## **CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN: ANALISIS META**

Oleh :

**HERU DWI PRASETYA**  
**146020310111005**

Dipertahankan didepan penguji  
pada tanggal : **15 Mei 2017**  
dan dinyatakan memenuhi syarat

### **Komisi Pembimbing,**



Dr. Erwin Saraswati, CPMA., CSRA., Ak  
**Ketua**



Abdul Ghofar, M.Si., M.Acc., Ak., DBA  
**Anggota**

Mengetahui,  
a/n. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Brawijaya  
Ketua Program Magister Akuntansi



Dr. Roekhudin, SE., MSi., Ak  
NIP. 196211271988021001

## LEMBAR IDENTITAS KOMISI PEMBIMBING DAN PENGUJI

**Judul** : *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE* DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN: ANALISIS META

**Nama Mahasiswa** : HERU DWI PRASETYA

**Program Studi** : AKUNTANSI

### KOMISI PEMBIMBING

**Pembimbing 1** : Dr. Erwin Saraswati, CPMA., CSRA., Ak

**Pembimbing 2** : Abdul Ghofar, M.Si., M.Acc.,Ak.,DBA

### TIM PENGUJI

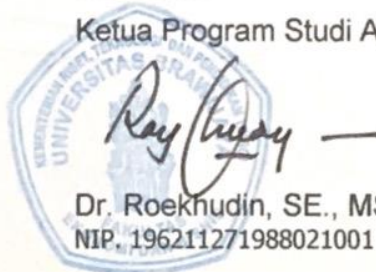
**Dosen Penguji 1** : Prof. Dr. Iwan Triuwono.SE., M.Ec., Ak., Ph.D

**Dosen Penguji 2** : Dr. Roekhudin,SE., M.Si., Ak

**Tanggal Ujian** : 15 Mei 2017

a.n Dekan

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Roekhudin, SE., MSi., Ak  
NIP. 196211271988021001

## PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah TESIS dengan judul:

*"CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN: ANALISIS META"*

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 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 (MAGISTER) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku. (UU NO. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 15 Mei 2017

Mahasiswa,



Nama : HERU DWI PRASETYA  
NIM : 146020310111005  
PS : MAGISTER AKUNTANSI  
PPS FEB UB

## RIWAYAT HIDUP

Heru Dwi Prasetya, Pekanbaru, 10 Juni 1992 putra dari Ayah Kalpari dan Ibu Eli Winnarti, bungsu dari dua bersaudara. Pendidikan SD sampai SMA di Kota Pekanbaru, lulus SMA pada tahun 2010, studi di program S1 Jurusan Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya pada tahun 2010 dan program Pascasarjana Ilmu Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya pada tahun 2014. Berpengalaman dalam berbagai kepanitiaan dan organisasi, sebagai anggota di HMJIE dan Forstiling FEB Universitas Brawijaya pada tahun 2010-2012. Bersertifikat *Corporate Social Responsibility Specialist (CSRS)* pada tahun 2017.

Malang, Mei 2017

Penulis

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah dan petunjuk-Nya kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini dengan baik. Shalawat dan salam penulis sampaikan kepada Nabi Muhammad SAW. Penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Ucapan terima kasih ini penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Mohammad Bisri, Ms. Selaku Rektor Universitas Brawijaya Malang.
2. Bapak Drs. Nurkholis, M.Buss. (Acc)., Ak., CA., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya Malang.
3. Bapak Dr. Roekhudin, SE., M.Si., Ak. Selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya Malang.
4. Ibu Dr. Erwin Saraswati, Ak., CPMA., CSRA. selaku ketua komisi pembimbing yang selalu pengertian dan memberikan waktu untuk diskusi, dengan sabar mengevaluasi dan membagikan banyak ilmu, serta memotivasi penulis untuk segera menyelesaikan tesis ini.
5. Bapak Abdul Ghofar, M.Si., M.Acc., Ak., DBA selaku anggota komisi pembimbing yang dengan sabar menyempatkan waktu untuk memberikan arahan, petunjuk, dan ilmu yang sangat bermanfaat untuk menambah pengetahuan dan memudahkan dalam menyelesaikan tesis ini.
6. Bapak Prof. Dr. Iwan Triuwono, SE., M.Ec., Ak., Ph.D Dan Bapak Dr. Roekhudin, SE., M.Si., Ak. selaku komisi penguji yang telah memberikan banyak

arahan dan masukan yang amat berarti sehingga membuat tesis ini menjadi lebih baik lagi.

7. Kedua orang tua penulis, Bapak Kalpari dan Ibu Eli Winnarti yang tidak pernah lelah memberikan dukungan moral, dukungan materi, dan penuh kesabaran menjadi tempat berbagi suka dan duka. Semoga selalu dikaruniai kesehatan dan perlindungan dari Allah SWT.
8. Kakak penulis, Eka Aprillia Handayani, S.Pd. dan Abang Muhammad Arifman Resky, SH., yang selalu memberikan semangat dan menjadi tempat berbagi.
9. dr. Melda Khairunisa yang selalu mendukung dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
10. Seluruh Dosen dan staff Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya Malang atas ilmu yang diberikan.
11. Teman-teman terdekat penulis, Rendy, Adi, Rama, Wildan, Viari, Bayu, Hendra, Pratama yang telah menemani hari-hari penulis dalam menyelesaikan studi pascasarjana ini dan saling mendukung. Semoga kita semua sukses.
12. Teman-teman PPAK Angkatan 24 kelas pagi dan Joint Program Angkatan 24 kelas weekend yang tidak dapat disebutkan satu-satu. Terima kasih telah bersama-sama belajar dan berjuang untuk menjadi lebih baik.

Akhir kata, penulis juga ucapkan terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah berjasa baik secara langsung maupun tidak langsung.

Malang, Mei 2017

Penulis

## ABSTRAK

Heru Dwi Prasetya: Pascasarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya, 15 Mei 2017. **Corporate Social Responsibility dan Kinerja Keuangan Perusahaan: Analisis Meta**. Ketua Pembimbing: Erwin Saraswati, Komisi Pembimbing: Abdul Ghofar.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara Corporate Social Responsibility Disclosure (CSRD) dan kinerja keuangan perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis meta dengan 60 sampel hasil penelitian di Indonesia. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara umum CSRD dapat meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Hubungan antara CSRD dengan kinerja keuangan perusahaan diperlemah oleh salah satu model pengukuran kinerja keuangan. Dengan demikian, hasil penelitian ini menemukan bahwa pengaruh CSRD terhadap kinerja keuangan perusahaan dapat berbeda dikarenakan perbedaan model pengukuran kinerja keuangan perusahaan.

Kata Kunci: *Corporate Social Responsibility Disclosure*, Kinerja Keuangan Perusahaan, dan Analisis Meta.



## ABSTRACT

Heru Dwi Prasetya: Postgraduate Economics and Business Faculty of Brawijaya University, 15 Mei 2017. **Corporate Social Responsibility Disclosure and Corporate Financial Performance: A Meta-Analysis**. Supervisor: Erwin Saraswati, co-supervisor: Abdul Ghofar.

This study aims to determine the effect of Corporate Social Responsibility Disclosure (CSRD) and corporate financial performance. This research use meta analysis with 60 sample of research result in Indonesia. The results of this study indicate that in general CSRD can improve the corporate financial performance. The relationship between CSRD and the corporate financial performance is weakened by one of the financial performance measurement models. Thus, the results of this study found that the influence of CSRD on corporate financial performance can be different due to differences in financial performance measurement model corporate.

Key words: Corporate social responsibility disclosure, corporate financial performance, and meta-analysis

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul **Corporate Social Responsibility dan Kinerja Keuangan Perusahaan: Analisis Meta**. Di dalam tulisan ini, disajikan pokok-pokok bahasan yang meliputi analisis, evaluasi dan deskripsi pembahasan mengenai hasil dari penelitian yang dilakukan oleh penulis.

Tesis ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Magister Sains Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya Malang. Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki penulis, walaupun telah dikerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi masih dirasakan banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, Mei 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

|                                           |      |
|-------------------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL.....                        | i    |
| HALAMAN PENGESAHAN.....                   | ii   |
| HALAMAN IDENTITAS TIM PENGUJI TESIS ..... | iii  |
| PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS.....        | iv   |
| RIWAYAT HIDUP .....                       | v    |
| UCAPAN TERIMA KASIH.....                  | vi   |
| ABSTRAK .....                             | viii |
| ABSTRACT.....                             | ix   |
| KATA PENGANTAR .....                      | x    |
| DAFTAR ISI .....                          | xi   |
| DAFTAR TABEL .....                        | xiv  |
| DAFTAR GAMBAR .....                       | xv   |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                     | xvi  |

### BAB I PENDAHULUAN

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| 1.1 Latar Belakang.....        | 1 |
| 1.2 Permasalahan .....         | 6 |
| 1.3 Tujuan .....               | 7 |
| 1.4 Kontribusi Penelitian..... | 7 |

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1 Kinerja Keuangan .....                                           | 9  |
| 2.1.2 Analisis Rasio Kinerja Keuangan .....                          | 10 |
| 2.2 Teori <i>Legitimacy</i> .....                                    | 13 |
| 2.3 Teori <i>Stakeholders</i> .....                                  | 14 |
| 2.4 <i>Corporate Social Responsibility</i> .....                     | 16 |
| 2.4.1 Konsep <i>Triple Bottom Line</i> .....                         | 16 |
| 2.4.2 Prinsip-prinsip <i>Corporate Social Responsibility</i> .....   | 17 |
| 2.5 Analisis Meta.....                                               | 18 |
| 2.5.1 Metode <i>Literature Review</i> dan <i>Meta Analysis</i> ..... | 19 |
| 2.5.2 Manfaat Analisis Meta.....                                     | 20 |
| 2.5.3 Analisis Meta dalam Akuntansi .....                            | 22 |

|                                                                                                                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.5.4 Diskusi terhadap Keterbatasan Analisis Meta .....                                                                                                                        | 24 |
| <b>BAB III KERANGKA KONSEPTUAL</b>                                                                                                                                             |    |
| 3.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....                                                                                                                                       | 25 |
| 3.1.1 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i><br>terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....                                                                  | 28 |
| 3.1.2 Analisis Variabel Moderator terhadap Hubungan antara<br><i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i> dengan Kinerja<br>Keuangan Perusahaan.....                     | 30 |
| <b>BAB IV METODE PENELITIAN</b>                                                                                                                                                |    |
| 4.1 Pendekatan Penelitian .....                                                                                                                                                | 33 |
| 4.2 Periode Penelitian .....                                                                                                                                                   | 33 |
| 4.3 Defenisi Operasional.....                                                                                                                                                  | 34 |
| 4.4 Sumber dan Pengumpulan Data Penelitian.....                                                                                                                                | 35 |
| 4.5 Objek dan Penentuan Objek Penelitian.....                                                                                                                                  | 36 |
| 4.6 Unit Analisis .....                                                                                                                                                        | 37 |
| 4.7 Tahapan Analisis Data .....                                                                                                                                                | 38 |
| 4.8 Analisis Sensitivitas.....                                                                                                                                                 | 42 |
| <b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>                                                                                                                                   |    |
| 5.1 Sampel Penelitian dan <i>Effect Size</i> .....                                                                                                                             | 43 |
| 5.2 Analisis Meta dan Pengujian Hipotesis.....                                                                                                                                 | 45 |
| 5.2.1 Analisis Meta terhadap Variabel Eksplanatori.....                                                                                                                        | 45 |
| 5.2.2 Analisis Meta terhadap Efek Moderator ( <i>Analisis Sub-group</i> ).....                                                                                                 | 46 |
| 5.3 Pembahasan.....                                                                                                                                                            | 48 |
| 5.3.1 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i><br>terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan.....                                                                  | 48 |
| 5.3.2 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility Disclosure</i><br>terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dimoderasi oleh<br>Model Pengukuran Kinerja Keuangan Perusahaan ..... | 50 |
| 5.4 Analisis Sensitivitas.....                                                                                                                                                 | 53 |
| 5.5 Implikasi Hasil Penelitian.....                                                                                                                                            | 53 |
| 5.5.1 Implikasi Teoritis.....                                                                                                                                                  | 54 |
| 5.5.2 Implikasi Praktis .....                                                                                                                                                  | 55 |
| <b>BAB VI KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN</b>                                                                                                                              |    |
| 6.1 Kesimpulan .....                                                                                                                                                           | 57 |
| 6.2 Keterbatasan dan Saran Penelitian.....                                                                                                                                     | 58 |

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b> | <b>59</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>       | <b>66</b> |

## DAFTAR TABEL

| Tabel | Judul                                                     | Halaman |
|-------|-----------------------------------------------------------|---------|
| 4.1   | Defenisi Operasional tiap Variabel .....                  | 34      |
| 4.2   | Kriteria Pemilihan Sampel.....                            | 36      |
| 4.3   | Transformasi Ukuran Efek .....                            | 38      |
| 5.1   | Seleksi Sampel .....                                      | 44      |
| 5.2   | Hasil Analisis Meta ( <i>General Meta Analysis</i> )..... | 45      |
| 5.3   | Hasil Analisis Meta ( <i>Meta Sub-group</i> ) .....       | 46      |
| 5.4   | Analisis Meta Status Publikasi .....                      | 53      |

## DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Judul                                                          | Halaman |
|--------|----------------------------------------------------------------|---------|
| 2.1    | Metode <i>Literature Review</i> dan <i>Meta Analysis</i> ..... | 19      |
| 3.1    | Kerangka Konseptual Penelitian .....                           | 26      |

## DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Judul                                               | Halaman |
|----------|-----------------------------------------------------|---------|
| 1.       | Daftar Artikel .....                                | 66      |
| 2.       | Resume Artikel.....                                 | 68      |
| 3.       | Explanatory Variabel .....                          | 73      |
| 4.       | Konversi t-r .....                                  | 76      |
| 5.       | Meta General (Variabel Independen) .....            | 79      |
| 6.       | Meta General (Variabel Dependen).....               | 85      |
| 7.       | Meta Sub Group (Variabel Independen).....           | 91      |
| 8.       | Meta Sub Group (Variabel Dependen) .....            | 106     |
| 9.       | Analisis Meta Status Publikasi (Publikasi) .....    | 124     |
| 10.      | Analisis Meta Status Publikasi (Non Publikasi)..... | 130     |
| 11.      | Meta Analisis .....                                 | 132     |
| 12.      | Analisis Sensitivitas Status Publikasi .....        | 133     |