

**MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANIPULASI LABA RIIL SEBAGAI MEDIASI  
PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI INDONESIA:  
*SEQUENTIAL EXPLANATORY DESIGN (SED)***

**DISERTASI**



Oleh

NAMA : SUWARNO  
NIM : T401608017

**PROGRAM DOKTOR ILMU EKONOMI  
MINAT : AKUNTANSI**

**PROGRAM DOKTOR ILMU EKONOMI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET  
SURAKARTA  
2020**

*commit to user*

**MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANIPULASI LABA RIIL SEBAGAI MEDIASI  
PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI INDONESIA:  
*SEQUENTIAL EXPLANATORY DESIGN (SED)***

**DISERTASI**



Oleh :

Nama Mahasiswa : Suwarno  
NIM : T401608017  
Program Studi : Program Doktor Ilmu Ekonomi  
Minat : Akuntansi

Menyetujui  
KOMISI PEMBIMBING  
Pada tanggal 3 Juni 2020  
Promotor

(Prof. Dr. Rahmawati, M.Si., Ak, CA)

Ko-Promotor I

(Dr. Djuminah, M.Si., Ak)

Ko-Promotor II

(Dr. Muthmainah, M.Si., Ak)

Mengetahui:

Ketua Program Doktor Ilmu Ekonomi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS

(Prof. Dr. Rahmawati, M.Si., Ak, CA)

**PROGRAM DOKTOR ILMU EKONOMI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET  
SURAKARTA**

**2020**

*commit to user*

**MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANIPULASI LABA RIIL SEBAGAI MEDIASI  
PENGARUH PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI INDONESIA:  
*SEQUENTIAL EXPLANATORY DESIGN (SED)***

Nama Mahasiswa : Suwarno  
NIM : T401608017  
Program Studi : Program Doktor Ilmu Ekonomi  
Minat : Akuntansi

**KOMISI PROMOTOR:**

Promotor : Prof. Dr. Rahmawati, M.Si., Ak  
Ko-Promotor : Dr. Djuminah, M.Si., Ak  
Ko-Promotor : Dr. Muthmainah, M.Si., Ak

**TIM DOSEN PENGUJI:**

Dosen Penguji 1 : Prof. Dr. Rahmawati, M.Si., Ak  
Dosen Penguji 2 : Dr. Djuminah, M.Si., Ak  
Dosen Penguji 3 : Dr. Muthmainah, M.Si., Ak  
Dosen Penguji 4 : Agung Nur Probohudono, SE., M.Si., Ph.D., Ak., CA  
Dosen Penguji 5 : Ari Kuncara Widagdo, SE., MBA., Ph.D., Ak  
Dosen Penguji 6 : Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, Mcom (Hons), PhD, Ak, CA  
Dosen Penguji 7 : Prof. Niki Lukviarman, SE., MBA., DBA., Ak

Tanggal Ujian Proposal : 28 Januari 2019

SK Penguji

## MOTTO

“Jujur dan Bermanfaat Bagi Orang Lain”

(Jujur adalah ketenangan hati, Bermanfaat bagi orang lain adalah kesenangan hati)  
(Suwarno, 2020)

Jika kalian berbuat baik, sesungguhnya kalian berbuat baik bagi diri kalian sendiri  
(QS Al Isra ayat 7)

“Barang siapa yang memudahkan kesulitan seorang mu'min dari berbagai kesulitan-kesulitan dunia, Allah akan memudahkan kesulitan-kesulitannya apada hari kiamat. Dan siapa yang memudahkan orang yang dalam kesulitan niscaya Allah memudahkan baginya di dunia dan akhirat”.

(HR: Muslim).

“Sebaik-baik manusia adalah yang paling bermanfaat bagi orang lain”.

(HR: Ahmad, Thabrani, Daruhutni).

Hidup ini laksana menanam sebuah pohon, kita tidak tahu kapan pohon itu akan berbuah, tetapi satu yang pasti adalah kebaikan yang kita tanam tidak akan sia-sia.

Allah selalu memberikan kebaikan bagi setiap orang yang berusaha, semua manusia menerima yang terbaik dari sudut-NYA. Kita diajarkan dalam kehidupan ini untuk selalu bersyukur dan bersyukur atas apa yang telah kita dapatkan. Mudah-mudahan dengan begitu kita sadar bahwa manusia adalah makhluk yang sangat lemah. .... Hal ini menjadikan kita untuk ingat bahwa hidup akan terasa indah ketika Syukur selalu kita panjatkan kepada-NYA.

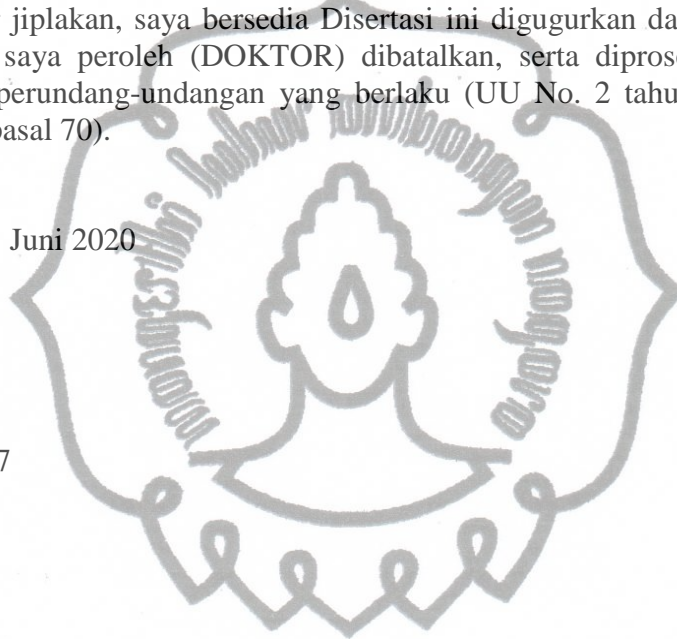
### PERNYATAAN ORISINALITAS DISERTASI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, didalam naskah Disertasi ini 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 dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah Disertasi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Disertasi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (DOKTOR) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 2 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

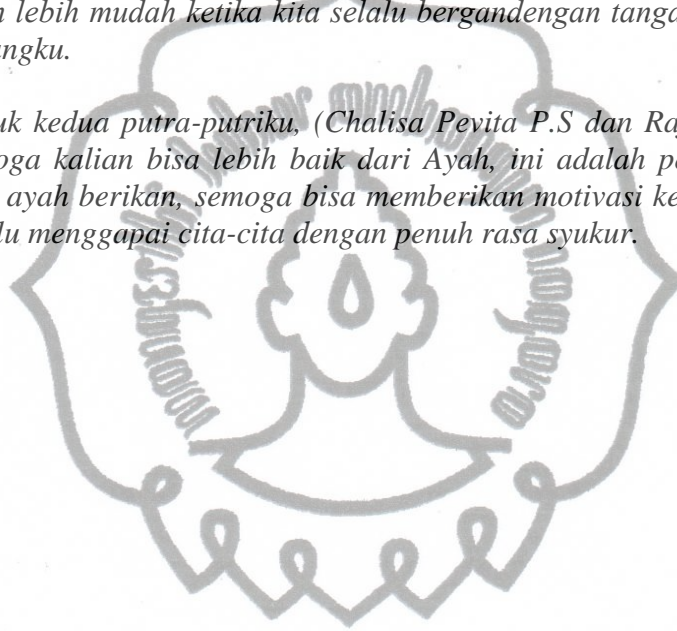
Surakarta, 3 Juni 2020  
Mahasiswa,

Suwarno  
T401608017



## PERSEMBAHAN

1. *Teruntuk keempat orang tuaku (Bapak Sunarno & Ibu Suwarni serta Papa Hartono & Mama Endang Wahyu Ningsih). Terimakasih untuk Doa dan kasih sayangnya, karena dengan doa dan restu kalian perjalanan demi perjalanan terasa ringan, sehingga dapat menyelesaikan pendididkan ini.*
2. *Teruntuk Istriku tercinta (Fitria Ningsih, SE) hasil pengorbananmu, semangat yang selalu kamu berikan, ketulusan doa, harapan dan juga kasih sayangmu yang selalu menemani baik suka, suka, suka dan duka akan lebih mudah ketika kita selalu bergandengan tangan,... Terimakasih sayangku.*
3. *Untuk kedua putra-putriku, (Chalisa Pevita P.S dan Rafandra Ahmad S) semoga kalian bisa lebih baik dari Ayah, ini adalah persembahan yang bisa ayah berikan, semoga bisa memberikan motivasi kepada kalian agar selalu menggapai cita-cita dengan penuh rasa syukur.*





## ABSTRAK

Riset ini menguji pengaruh pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap nilai perusahaan, dan mediasi manajemen laba akrual dan manipulasi laba riil dalam mempengaruhi pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap nilai perusahaan pertambangan di Indonesia.

Sampel terdiri dari PT. Chevron Pasific Indonesia (CPI) dan perusahaan pertambangan yang *go public* tahun 2009-2017. Perusahaan pertambangan dipilih karena berkaitan dengan CSR yang mempunyai dampak pada *sustainability* perusahaan yang semakin terbatas. Jumlah sampel selama 9 tahun adalah 309 observasi. Nilai perusahaan diukur menggunakan *Price Book Value (PBV)*. Pengungkapan CSR diukur menggunakan GRI G4 (*Global Reporting Initiatives*). Manajemen laba akrual diukur menggunakan proksi *Discretionary Accruals (DA)*. Manipulasi laba riil diukur menggunakan model Roychowdhury (2006) dengan mengestimasi tindakan manipulasi laba riil melalui manipulasi penjualan, pengurangan biaya diskresioner dan produksi yang berlebihan. Variabel kontrol terdiri dari ukuran perusahaan (*SIZE*), *leverage*, *profitabilitas (ROA)*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengaruh pengungkapan CSR terhadap nilai perusahaan dan pengungkapan CSR terhadap manajemen laba akrual dan manipulasi laba riil berpengaruh positif, sedangkan manajemen laba akrual dan manipulasi laba riil berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, manajemen laba akrual dapat memediasi pengaruh pengungkapan CSR terhadap nilai perusahaan sebaliknya manipulasi laba riil tidak memediasi pengaruh pengungkapan CSR terhadap nilai perusahaan. Riset ini membuktikan bahwa perusahaan sektor pertambangan melakukan manajemen laba dengan cara alternatif pengganti (*substitution*). Hal ini dibuktikan dengan kedua pendekatan yang dilakukan dengan manajemen laba akrual dan manipulasi laba riil hanya satu yang memediasi pengaruh pengungkapan CSR terhadap nilai perusahaan yaitu manajemen laba akrual.

**Kata kunci:** Nilai perusahaan, pengungkapan CSR, manajemen laba akrual dan manipulasi laba riil.

## ABSTRACT

The present research tested the influence of Corporate Social Responsibility (CSR) disclosure on company values in which the accrual earnings management and real earnings manipulation in influencing the disclosure of Corporate Social Responsibility (CSR) on the value of mining companies of Indonesia.

The samples comprise PT. Chevron Pacific Indonesia and companies that went public from 2009 to 2017. They were selected concerning CSR that impacted the circumscribed sustainability of the companies. The number of samples is 309. The company values, the CSR disclosure, and the accrual earnings management were measured using Price Book Values (PBV), Global Reporting Initiatives (GRI G4), Discretionary Accruals (DA) proxies, respectively. Meanwhile, the real earnings manipulation was measured using Roychowdhury's model (2006) by estimating measures of the real earnings manipulation consisting of sales manipulation, reduction of discretionary expenses, and excessive production. The control variables include company size (SIZE), leverage, and profitability (ROA).

The research indicated that: 1) the CSR disclosure had a positive influence on the company values; 2) the CSR disclosure also had a positive influence on the accrual earnings management, and the real earnings manipulation; 3) the accrual earnings management and the real earnings manipulation had a negative influence on the company values; 4) the accrual earnings management could mediate the influence of the CSR disclosure on the company values, but the real earnings management did not mediate the influence of the CSR disclosure on the company values. This research proves that mining sector companies do earnings management with alternative ways (substitution). This is evidenced by the two approaches taken by accrual earnings management and only one real earnings manipulation which mediates the effect of CSR disclosure on firm value, namely accrual earnings management.

**Keywords:** Company values, CSR disclosure, accrual earnings management and real earnings manipulation.



## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum, Wr., Wb.,

Segala puji bagi Allah yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah serta memberi kesehatan dan kekuatan, sehingga disertasi ini dapat terselesaikan. Sholawat serta salam terlimpah kepada Rosullulloh SAW, pemberi suritauladan yang sempurna tentang ketabahan, keikhlasan, dan kesabaran dalam menghadapi berbagai ujian kehidupan, sehingga penulis dapat menyelesaikan disertasi yang berjudul Manajemen Laba Akrua dan Manipulasi Laba Riil Sebagai Mediasi Pengaruh Pengungkapan *Corporate Sosial Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan Pertambangan di Indonesia: *Sequential Explanatory Design (SED)*. Dalam penyusunan disertasi ini, peneliti menyadari bahwa disertasi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada:

1. Rektor Universitas Sebelas Maret, Bapak Prof. Dr. H. Jamal Wiwoho, SH., M.Hum.
2. Direktur Pascasarjana Prof. Drs. Sutarno, M.Sc., Ph.D
3. Bapak Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, Mcom (Hons), PhD, Ak., CA selaku Dekan FEB UNS atas bimbingannya sebagai Bopo telah mengajari arti kehidupan dengan segala hal-hal positif, *networking* dan berbagi ilmu pendidikan dan ilmu kehidupan (*urip sing urup dan memayu hayuning bawana*) itulah yang beliau sering ajarkan dan terimakasih sudah menjadi bagian keluarga ATW.

*commit to user*

4. Ketua Tim Penguji Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, Mcom (Hons), PhD, Ak,CA, Prof. Niki Lukviarman, SE.,MBA.,DBA., Ak, Prof. Dr. Rahmawati, M,Si., Ak, CA, Dr. Djuminah, M,Si., Ak, Dr. Muthmainah, M,Si., Ak, Agung Nur Probohudono,SE.,M.Si.,Ph.D.,Ak.,CA, Ari Kuncara Widagdo, SE., MBA., Ph.D., Ak
5. Ibu Prof. Dr. Rahmawati, MSi, Ak, CA., selaku promotor dan Kepala PDIE FEB UNS atas seluruh proses pembelajaran yang membuat penulis lebih mawas diri atas seluruh kekurangan dan perlu terus belajar atas bimbingan, semangat, bantuan, dan solusi keilmuan dan penulis mengatur penghargaan yang sebesar-besarnya.
6. Ibu Dr. Djuminah, MSi, Ak., selaku ko-promotor atas bimbingan, semangat, dan nasihat pada penulis dan penulis mengatur penghargaan yang sebesar-besarnya.
7. Ibu Dr. Muthmainah, MSi, Ak., selaku ko-promotor atas bimbingan, semangat, dan nasihat pada penulis dan penulis mengatur penghargaan yang sebesar-besarnya.
8. Bapak Ari Kuncara Widagdo, SE, MBA, Ph.D, Ak., sebagai penguji atas bimbingan masukan dan saran serta mendorong penulis untuk selalu mawas diri terkait kesehatan sehingga sangat berharga selama proses sampai selesai penulisan disertasi ini.
9. Bapak Agung Nur Prabuhudono, SE, MSi, Ph.D, Ak, CA., sebagai penguji atas masukan dan saran yang berharga dalam penulisan disertasi ini.

10. Bapak Prof. Niki Lukviarman, SE., MBA.,DBA., Ak, sebagai penguji atas masukan dan saran yang berharga dalam penulisan disertasi ini serta menambahkan silaturahmi.
11. Segenap jajaran Rektorat Universitas Sebelas Maret, Program Pasca Sarjana UNS, Dekanat Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS, Program Doktor Ilmu Ekonomi UNS dan Bapak Ibu Dosen dan Staf yang sangat bersahabat.
12. Segenap jajaran Pimpinan STIE Purna Graha, Prodi STIE Purna Graha dan Bapak Ibu Dosen dan STIE Purna Graha yang memberikan semangat dan dukungan baik formil maupun materiil hingga terselesaikannya disertasi ini.
13. Keempat orang tuaku (Bapak Sunarno & Ibu Suwarni serta Papa Hartono & Mama Endang Wahyu Ningsih) yang selalu mendoakan tanpa mengenal lelah, menyemangati dalam proses kehidupan ini, karena tanpamu saya bukanlah siapa-siapa, saya haturkan rasa cinta dan kasih sayang yang paling dalam.
14. Keluargaku, istriku Fitria Ningsih, SE serta anak-anaku Cahliisa Pevita PS dan Rafandra Ahmad S yang telah memberikan do'a, kasih sayang, pengorbanan dan dukungan yang luar biasa selama ini.
15. Saudara-saudaraku (Om Kartono, Suwardi, Tri winarsih, M. Aldy Sri W, Nurjayatun, Gulid sekeluarga, Herma sekeluarga, Ade sekeluarga) terimakasih doa dan bantunnya.

16. Sahabat-sahabatku seperjuangan khususnya angkatan X PDIE UNS yang telah bersama-sama berjuang menuntut ilmu di kampus tercinta ini (Harjanto Suwardono, Edy Suprianto, Barkah, Jati, Hasman, Nurul, Dian, Ninik, Sudarwati, Heni, Datien, Marita, Zulfa, Eni dan Almarhumah Agustin).

17. Seluruh pihak yang sudah membantu menyelesaikan disertasi ini yang tidak dapat kami sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan disertasi ini terdapat banyak kekurangan dan masih belum sempurna. Oleh karena itu dengan senang hati penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan disertasi ini.



Surakarta, 3 Juni 2020  
Penulis,

Suwarno

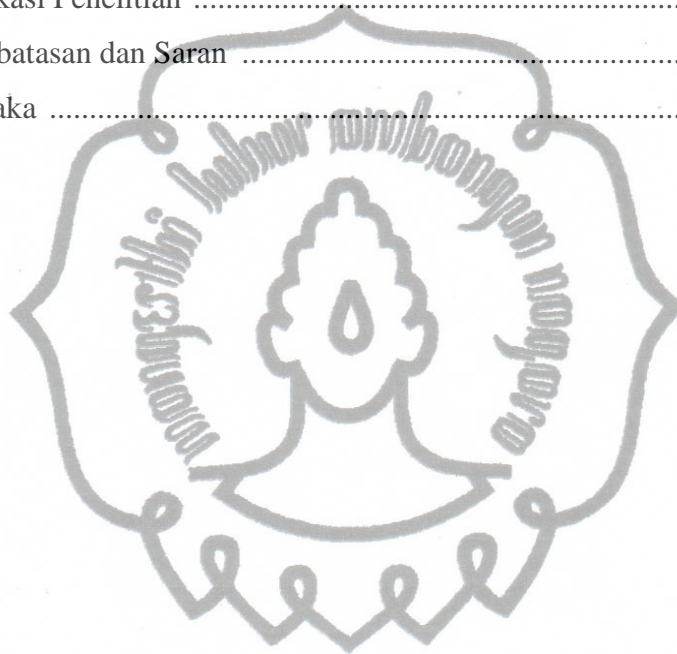
## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Pengesahan Pembimbing .....	ii
Halaman Tim Penguji .....	iii
Motto .....	iv
Pernyataan Orisinalitas Disertasi .....	v
Halaman Persembahan .....	vi
Abstrak .....	vii
<i>Abstrack</i> .....	viii
Kata Pengantar .....	ix
Daftar Isi.....	xiii
Daftar Tabel .....	xvi
Daftar Gambar.....	xvii
Daftar Istilah.....	xviii
Daftar Singkatan.....	xxi
Daftar Lampiran .....	xxii
<b>BAB 1. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	12
1.3 Tujuan Penelitian .....	13
1.4 Kontribusi Penelitian .....	13
<b>BAB 2. KAJIAN PUSTAKA, PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
<b>DAN KERANGKA KONSEPTUAL PENELITIAN .....</b>	<b>15</b>
2.1 Kajian Pustaka.....	15
2.1.1 Dasar Teori .....	15
2.1.2 Teori Akuntansi Positif .....	19
2.1.3 Nilai Perusahaan .....	23
2.1.4 Manajemen Laba Akrua .....	27
2.1.5 Manipulasi Laba Riil .....	31

2.1.6 Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> .....	36
2.1.7 Alur Pikir Penelitian .....	40
2.1.8 Kerangka Penelitian .....	44
2.2. Pengembangan Hipotesis .....	44
2.3. Kerangka Konseptual Penelitian .....	57
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b> .....	58
3.1 Desain Penelitian .....	58
3.2 Analisis Data Kualitatif .....	60
3.3 Analisis Data Kuantitatif .....	60
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	62
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	70
3.6 Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	71
3.7 Metode Analisis .....	73
<b>BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	79
4.1 Kualitatif Pada PT. Chevron Pasific Indonesia .....	79
4.1.1 Hasil Wawancara Pengungkapan CSR .....	79
4.1.2 Hasil Wawancara Manajemen Laba .....	83
4.2 Kuantitatif Pada Perusahaan Pertambangan <i>Go Public</i> .....	85
4.3 Analisis Data .....	94
4.3.1 Pengujian Asumsi Klasik .....	94
4.3.2 Uji Model Data Panel .....	97
4.3.3 Uji Kelayakan ( <i>Goodness of Fit</i> ) Model .....	97
4.4 Hasil Analisis .....	98
4.4.1 Prosedur Pengolahan Data .....	98
4.4.2 Hasil Pengolahan Data .....	98
4.4.2.1 Pengaruh Pengungkapan CSR Terhadap Nilai Perusahaan .....	98
4.4.2.2 Pengaruh Pengungkapan CSR Terhadap Manajemen Laba Akrual dan Manipulasi Laba Riil .....	100
4.4.2.3 Pengaruh Manajemen Laba Akrual dan Manipulasi Laba Riil Terhadap Nilai Perusahaan .....	102



4.4.2.4 Pengaruh Manajemen Laba AkruaI dan Manipulasi Laba Riil Memediasi Pengungkapan CSR Terhadap Nilai Perusahaan .....	105
4.4.3 Analisis Uji Tambahan .....	108
4.4.4 Pembahasan dan Diskusi .....	113
<b>BAB V. KESIMPULAN, IMPLIKASI, KETERBATASAN DAN SARAN .....</b>	<b>131</b>
5.1 Kesimpulan .....	131
5.2 Implikasi Penelitian .....	132
5.3 Keterbatasan dan Saran .....	134
Daftar Pustaka .....	136



## DAFTAR TABEL

### Halaman

Tabel 3.1	Prosedur Pemilihan Sampel .....	60
Tabel 3.2	Penentuan Jumlah Sampel .....	61
Tabel 4.1	Pengungkapan CSR PT CPI .....	78
Tabel 4.2	Pemilihan Metode Akuntansi PT CPI .....	82
Tabel 4.3	Kasifikasi Sistem Akuntansi PT CPI .....	83
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif 2009-2017 .....	85
Tabel 4.5	Rerata Item Pengungkapan CSR .....	90
Tabel 4.6	Uji Normalitas Sebelum Pengeluaran Data Outlier .....	95
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum Pengeluaran Variabel Berkolerasi Tinggi .....	96
Tabel 4.8	Hasil Uji Autokorelasi .....	96
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Pengungkapan CSR Terhadap Nilai Perusahaan	99
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Pengungkapan CSR Terhadap Manajemen Laba Akrua dan Manipulasi Laba Riil .....	101
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Manajemen Laba Akrua dan Manipulasi Laba Riil Terhadap Nilai Perusahaan .....	103
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Variabel Mediasi .....	106
Tabel 4.13	Uji Sensitivitas Pengukuran Nilai Perusahaan dengan Indikator PER .....	109
Tabel 4.14	Hasil Uji Beda Manajemen Laba .....	110
Tabel 4.15	Hasil Uji Beda Pengungkapan CSR .....	110
Tabel 4.16	Pengungkapan CSR Berdasarkan Periode Pemberlakuannya Terhadap Manajemen Laba Akrua dan Manipulasi Laba Riil ...	111
Tabel 4.17	Pengungkapan CSR Berdasarkan Periode Pemberlakuannya Terhadap Nilai Perusahaan .....	112
Tabel 4.18	Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian .....	114

## DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
Gambar 1	Fluktuasi Harga Tambang (Minyak Mentah) .....	3
Gambar 2	Kerangka Konseptual Penelitian .....	57
Gambar 3	Trend Nilai Perusahaan Pertambangan 2009 – 2017 .....	86
Gambar 4	Grafik Rerata Item Pengungkapan CSR .....	90



## DAFTAR ISTILAH

- Go publik* : Kegiatan penawaran saham atau efek lainnya yang dilakukan oleh emiten (perusahaan) untuk menjual saham atau efek kepada masyarakat berdasarkan tata cara yang diatur oleh UU Pasar Modal dan Peraturan Pelaksanaannya.
- Good corporate governance* : Tata kelola perusahaan yang baik atau prinsip-prinsip yang mendasari suatu proses dan mekanisme pengelolaan perusahaan berlandaskan peraturan perundang-undangan dan etika berusaha.
- Corporate Social Responsibility* : Tanggung jawab Sosial Perusahaan
- Revenue* : Pendapatan
- Investment* : Suatu istilah dengan beberapa pengertian yang berhubungan dengan keuangan dan ekonomi. Istilah tersebut berkaitan dengan akumulasi suatu bentuk aktiva dengan suatu harapan mendapatkan keuntungan pada masa depan. terkadang, *investment* disebut juga sebagai penanaman modal.
- Ekspor* : Penjualan barang ke luar negeri dengan menggunakan sistem pembayaran, kualitas, kuantitas dan syarat penjualan lainnya yang telah disetujui oleh pihak eksportir dan importir.
- Single Bottom Line* : Pijakan tanggung jawab perusahaan hanya terbatas pada sisi finansial saja.

*commit to user*

<i>Triple Bottom Lines</i>	: Tanggung jawab perusahaan berpijak pada 3P (profit, people, planet).
<i>Stakeholder</i>	: Didefinisikan sebagai kelompok atau individu mana saja yang dapat mempengaruhi atau dipengaruhi oleh pencapaian tujuan organisasi.
<i>Shareholder</i>	: Seseorang yang mempunyai saham finansial di suatu perusahaan. Ini berarti shareholder adalah pemilik sebagian dari perusahaan. Mereka akan mendapat keuntungan jika perusahaan bertumbuh, berkembang, dan mendapat nilai lebih dari produksi perusahaan.
<i>IFRS</i>	: Standar Pelaporan Keuangan Internasional (bahasa Inggris: International Financial Reporting Standards (IFRS) adalah Standar dasar, Pengertian dan Kerangka Kerja (1989) yang diadaptasi oleh Badan Standar Akuntansi Internasional (bahasa Inggris: International Accounting Standards Board (IASB)).
<i>Good news</i>	: Sinyal baik.
<i>Agent</i>	: Manajemen
<i>Principal</i>	: Pemilik
<i>Moral hazard</i>	: Kegiatan yang dilakukan para manajer tidak diketahui seluruhnya oleh pemegang saham maupun pemberi pinjaman, sehingga kegiatan melanggar kontrak dan sebenarnya secara etika dan norma tidak layak, dapat dilakukan oleh manajer tanpa sepengetahuan pemegang saham.
<i>Adverse selection</i>	: Bahwa para manajer serta orang-orang dalam <i>commit to user</i> lainnya biasanya mengetahui lebih banyak tentang

keadaan dan prospek perusahaan dibandingkan dengan investor luar.

*Asimetris informasi* : Asimetri informasi terjadi jika salah satu pihak dari suatu transaksi memiliki informasi lebih banyak atau lebih baik dibandingkan pihak lainnya. (Sering juga disebut dengan istilah informasi asimetrik/informasi asimetris).

*Legitimasi* : Tindakan yang dilakukan oleh suatu entitas adalah merupakan tindakan yang diinginkan, pantas ataupun sesuai dengan sistem norma, nilai, kepercayaan.

*Inconclusive* : Tidak menyakinkan

*Perforamance* : Penampilan/pertunjukan atau bentuk tindakan, perbuatan, pekerjaan yang telah dicapai atau dilaksanakan.



## DAFTAR SINGKATAN

CSR	: <i>Corporate Sosial Responsibility</i>
CSRDI	: <i>Corporate Social Responsibility Disclosure Index</i>
TAP	: Teori Akuntansi Positif



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Kuesioner
Lampiran 2	: Data Variabel Penelitian
Lampiran 3	: Statistik Diskriptif
Lampiran 4	: Hasil Regresi 1 (DAC)
Lampiran 5	: Hasil Regresi 1 (CFO)
Lampiran 6	: Hasil Regresi 1 (EXP)
Lampiran 7	: Hasil Regresi 1 (Prod)
Lampiran 8	: Hasil Regresi 2
Lampiran 9	: Hasil Uji Sensitifitas
Lampiran 10	: Uji Tambahan GRI dan DAC
Lampiran 11	: Uji Tambahan GRI dan CFO
Lampiran 12	: Uji Tambahan GRI dan EXP
Lampiran 13	: Uji Tambahan GRI dan PROD
Lampiran 14	: Uji Beda Manajemen Laba Pada Profitabilitas Tinggi dan Rendah
Lampiran 15	: Uji Beda Pengungkapan CSR Pada Profitabilitas Tinggi dan Rendah
Lampiran 16	: Uji Tambahan Pengungkapan CSR Berdasarkan Tahun Pemberlakuannya Terhadap Nilai Perusahaan