



**ANALISIS PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*  
TERHADAP *COST OF CAPITAL* DENGAN KUALITAS AUDIT  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(STUDI LINTAS NEGARA ASEAN)**

**TESIS**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**  
OLEH  
**JARA HARDIYANTI JALIH**

**55515110115**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2017**



**ANALISIS PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPOSIBILITY*  
TERHADAP *COST OF CAPITAL* DENGAN KUALITAS AUDIT  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(STUDI LINTAS NEGARA ASEAN)**

**TESIS**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan  
Program Studi Magister Akuntansi**

**MERCU BUANA**

**OLEH**

**JARA HARDIYANTI JALIH**

**55515110115**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**

**PROGRAM PASCASARJANA**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2017**

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Cost of Capital* dengan Kualitas Audit sebagai variabel moderasi (Studi Lintas Negara Asean)  
Bentuk Tesis : Penelitian  
Nama : Jara Hardiyanti Jalih  
NIM : 55515110115  
Program : Magister Akuntansi  
Tanggal :

Pembimbing



(Dr. Istianingsih, MS.,Ak.,CA,CSRS)

UNIVERSITAS

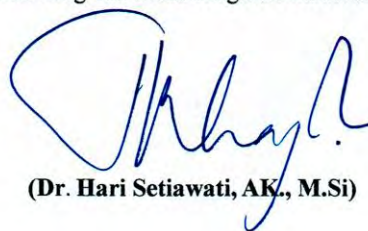
MERCU BUANA

Mengetahui,  
Direktur Program Pascasarjana

Mengesahkan,  
Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Hari Setiawati, AK., M.Si)

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Cost of Capital* dengan Kualitas Audit sebagai variabel moderasi (Studi Lintas Negara Asean)  
Bentuk Tesis : Penelitian  
Nama : Jara Hardiyanti Jalih  
NIM : 55515110115  
Program : Magister Akuntansi  
Tanggal :

Menyatakan hasil studi ini adalah murni hasil karya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Akuntansi Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 1 Oktober 2017



(Jara Hardiyanti Jalih)

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Cost of Capital* dengan Kualitas Audit sebagai variabel moderasi (Studi Lintas Negara Asean)”

Karya ilmiah ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Program Studi Magister Akuntansi di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis berterima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Dr. Istianingsih, MS.,Ak.,CA,CSRS selaku dosen pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis selama penyusunan karya ilmiah ini dari awal hingga tesis ini dapat diselesaikan.

Demikian juga penulis menyampaikan terima kasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Prodi Magister Akuntansi, yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Ucapan terima kasih untuk orang tua dan adik-adik yang telah memberikan kasih sayang yang tulus,

do'a yang tiada henti, semangat dan nasehat disetiap waktu yang mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini

Teman-teman Dual Degree Universitas Mercu Buana 2015 terima kasih atas kebersamaan dan dukungan selama ini. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang dengan tulus memberikan motivasi dan doa sehingga karya ilmiah ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa karya ilmiah ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari para pembaca. Akhir kata semoga hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah pengembangan pasar bursa di tanah air.

Jakarta, Oktober 2017

Penulis



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRAK .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
A.   Latar Belakang Penelitian .....	1
B.   Rumusan Masalah .....	10
C.   Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	11
1. Tujuan Penelitian .....	11
2. Kontribusi Penelitian .....	12
<b>BAB II     KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN               HIPOTESA PENELITIAN</b>	
A.   Kajian Pustaka .....	13
1. Teori Stakeholder ( <i>Stakeholder Theory</i> ) .....	13
2. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	14
3. <i>Corporate Sosial Responsibility (CSR)</i> .....	15
3.1. Definisi dan Konsep <i>Corporate Sosial                   Responsibility (CSR)</i> .....	15
3.2. Manfaat <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i> .....	18
4. Kualitas Audit .....	21
4.1. Definisi Kualitas Audit .....	21
4.2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kualitas Audit ....	23
5. <i>Cost of Capital</i> (Biaya Modal) .....	24
5.1. Pengertian <i>Cost of Capital</i> (Biaya Modal).....	24
5.2. Sumber Dana <i>Cost of Capital</i> .....	25
5.3. Faktor-faktor yang Menentukan <i>Cost of Capital</i> .....	26
5.4. Asumsi Perhitungan <i>Cost of Capital</i> .....	28
B.   Penelitian Terdahulu.....	32
C.   Rerangka Pemikiran .....	36
D.   Hipotesa Penelitian .....	37
1. Pengaruh <i>Corporate Sosial Responsibility</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	37



2. Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	38
3. Pengaruh Kualitas Audit terhadap hubungan antara <i>Corporate Social Responsibility</i> dan <i>Cost of Capital</i> .....	39
4. Pengaruh <i>Size</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	40
5. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	41
6. Pengaruh <i>Growth</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	42

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Jenis Penelitian .....	43
B. Definisi Operasional Variabel .....	43
1. Variabel Independen .....	43
2. Variabel Dependen .....	44
3. Variabel Kontrol .....	47
3.1. <i>Size</i> (Ukuran Perusahaan).....	47
3.2. <i>Leverage</i> .....	47
3.3. Pertumbuhan Perusahaan ( <i>Growth</i> ).....	47
Variabel Moderating .....	48
C. Pengukuran Variabel .....	48
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	49
E. Teknik Pengumpulan Data .....	50
F. Metode Analisis Data .....	50
1. Uji Statistik Deskriptif .....	51
2. Uji Asumsi Klasik .....	51
3. Analisis Regresi Berganda .....	55
4. Uji Hipotesis .....	57

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Deskripsi Objek Penelitian.....	60
B. Hasil Analisis Data.....	60
1. Statistik Deskriptif.....	61
2. Uji Asumsi Klasik.....	69
3. Uji Hipotesis .....	75
C. Pembahasan Hasil Regresi .....	81
1. Pengaruh Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	81
2. Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	82
3. Pengaruh Kualitas Audit terhadap hubungan antara <i>Corporate Social Responsibility</i> dengan <i>Cost of Capital</i> ....	84
4. Pengaruh <i>Size</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	85
5. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	86
6. Pengaruh <i>Growth</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> .....	86



<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
	A. Kesimpulan.....	88
	B. Implikasi Hasil Penelitian .....	88
	Bagi Investor.....	88
	Bagi Manajemen.....	89
	Bagi Pembuat Kebijakan.....	89
	C. Keterbatasan dan Saran .....	90

## DAFTAR PUSTAKA



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Peneliti Terdahulu .....	35
Tabel 3.1	Pengukuran Operasional Variabel Penelitian .....	48
Tabel 3.2	Jenis-jenis Variabel Moderator .....	56
Tabel 4.1	Hasil Seleksi Sampel.....	60
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	61
Tabel 4.3	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	69
Tabel 4.4	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	70
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	70
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinearitas.....	71
Tabel 4.7	Hasil Uji Heterokedatisitas .....	72
Tabel 4.8	Hasil Uji Heterokedatisitas .....	73
Tabel 4.9	Hasil Uji Autokorelasi .....	73
Tabel 4.10	Hasil Uji Autokorelasi .....	74
Tabel 4.11	Hasil Analisis Koefisien Determinasi .....	75
Tabel 4.12	Hasil Analisis Koefisien Determinasi .....	75
Tabel 4.13	Hasi Uji F.....	76
Tabel 4.14	Hasi Uji F.....	76
Tabel 4.15	Hasil Uji Regresi .....	77
Tabel 4.16	Hasil Uji Regresi .....	79

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Konsep Triple Bottom Line .....	18
Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran .....	37
Gambar 4.1	Nilai rata-rata COC Negara Asean Tahun 2014-2016 .....	62
Gambar 4.2	Nilai rata-rata CSR Negara Asean Tahun 2014-2016 .....	64

