



**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*,
EARNING MANAGEMENT, DEWAN KOMISARIS
INDEPENDEN DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP BIAYA UTANG**

**(STUDY PADA INDUSTRI BARANG KONSUMSI DI BURSA EFEK
INDONESIA)**

TESIS

**UNIVERSITAS
OLEH
MERCU BUANA
DIAH AYU WULANDARI**

55517120036

PROGRAM STUDI MEGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2020

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Earning Management*, Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang
Bentuk Tesis : Akuntansi Keuangan
Nama : Diah Ayu Wulandari
NIM : 55517120036
Program : Magister Akuntansi
Tanggal : 03 Febuari 2021

Mengesahkan

Pembimbing



(Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS, CA. CMA, CSRS)

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana
Akuntansi



(Prof. Dr.-Ing. Mudrik Alaydrus)

Ketua Program Studi Magister



(Dr. Hari Setiyawati SE, Ak, M.Si,C.A.)

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Diah Ayu Wulandari

NIM : 55517120036

Program Studi : Megister Akuntansi Keuangan

dengan judul

“pengaruh Corporate Social Responsibility, Earning Management, Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional terhadap biaya utang (study pada Industri Barang Konsumsi di BEI).”,

telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 06 Maret 2021, didapatkan nilai persentase sebesar 30%.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 06 Maret 2021

Administrator Turnitin


Arie Pangudi, A.Md

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini:

Judul : Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Earning Management*, Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang
Nama : Diah Ayu Wulandari
NIM : 55517120036
Program : Pasca Sarjana
Tanggal : 03 Febuari 2021

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, 15 Maret 2021



(Diah Ayu Wulandari)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala berkat dan rahmat- Nya lah sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini yang berjudul **“Pengaruh *Corporate Social Responsibility, Earning Management, Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional* terhadap Biaya Utang (Studi Pada Indutri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia).**

Tesis ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata dua (S2) pada program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa bersyukur atas selesainya karya ini, karena proses penulisan ini tidak lepas dari dukungan banyak pihak yang telah mendoakan dan memberikan bantuan serta dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini, oleh karena itu penulis secara khusus ingin mengucapkan rasa terimakasih kepada Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS, CA. CMA, CSRS, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing saya, dan mengarahkan penulis selama proses penyusunan tesis.

Penulis juga berterimakasih kepada penguji ujian seminar proposal, seminar hasil, penguji sidang tesis, Direktur Pasca Sarjana, beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di fakultas. Kemudian penulis juga berterimakasih kepada Ibu Dr. Hari Setiyawati SE, Ak, M.si,C.A, selaku Ketua Program Studi Pasca Sarjana Magister Akuntansi dan kepada seluruh Dosen dan staf administrasi Prodi Magister Akuntansi.

Terakhir penulis ucapakan terimakasih kepada kedua orang tua tercinta, Bapak Arkam dan Ibu Sri Astuti, serta adik tercinta, Dewo Aryo Wibowo Wijaya Kusumo, Adji Wahyu Satrio Utomo, atas dukungan moril dan materil serta doa yang tak pernah putus. Kepada seluruh keluarga besar Toniman dan selurh keluarga besar Gambi yang selalu mendukung

dan mendoakan tanpa putus. Kepada sahabat-sahabat tersayang, Riri Pratiwi, Ririn Styaningsih, Dian Andriani, Sasi Ngatiningrum, Lauhul Machfuzh, Wendi Nurhayat, MinSururi, mayanah, terima kasih untuk diskusi-diskusi, kekuatan, doa, dan kebersamaan yang menyenangkan. Penulis berharap karya tulis ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak dan dapat dijadikan referensi khususnya pada tema yang berkaitan dengan biaya utang.

Tangerang, Februari 2021

Penulis,

Diah Ayu Wulandari



Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *corporate social responsibility*, *earning management*, dewan komisaris independen, struktur kepemilikan terhadap biaya utang. penelitian ini memakai data sekunder. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor barang konsumsi di BEI. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive Sampling* dengan memperoleh sampel sebanyak 30 sampel. Analisis penelitian ini menggunakan program SPSS untuk menguji data penelitian. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa *corporate social responsibility* tidak berpengaruh signifikan pada biaya utang, *earning management* memiliki pengaruh pada biaya utang, dewan komisaris independen memiliki pengaruh signifikan pada biaya utang, kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh signifikan pada biaya utang.

Kata kunci: *Corporate social responsibility*, *earning management*, dewan komisaris independen, struktur kepemilikan, biaya utang



Abstract

This study aims to determine the effect of corporate social responsibility, earning management, independent board of commissioners, ownership structure on debt costs. This study uses secondary data. The population in this study were all companies in the consumer goods sector on the IDX. The sampling technique used was purposive sampling by obtaining a sample of 30 samples. The analysis of this study used the SPSS program to test the research data. The results of the study conclude that corporate social responsibility hasn't a significant effect on the cost of debt, earning management has an effect on the cost of debt, the independent board of commissioners has a significant effect on the cost of debt, institutional ownership hasn't a significant effect on the cost of debt.

Keyword: *corporate social responsibility, earning management, independent board of commissioners, institutional ownership, cost of debt.*



DAFTAR ISI

PENGESAHAN TESIS	i
PERNYATAAN SIMILIRALITY CHECK.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
1. Tujuan Penelitian.....	9
2. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PENELITIAN DAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. <i>Agency Theory</i>	11
2. <i>Signalling Theory</i>	13
3. <i>Legitimasy Theory</i>	15
4. <i>Corportae Social Resposinbility</i>	21
4.1 <i>Triple Bottom Accounting</i>	22
4.2 Definisi dan Konsep <i>Corporate Social Responsibility</i>	23
4.3 Pengungkapan Pelaporan <i>Corporate Social Responsibility</i>	34

4.4 Pengukuran <i>Corporate Social Responsibility</i>	36
5. <i>Earning Management</i>	37
5.1 Pengertian <i>Earning Management</i>	37
5.2 Model <i>Earning Management</i>	39
6. <i>Good Corporate Governance</i>	41
6.1 Pengertian <i>Good Corporate Governance</i>	41
6.2 Prinsip-Prinsip <i>Good Corporate Governance</i>	42
6.3 Dewan Komisaris Independen	44
6.3.1 Pengertian Dewan Komisaris Independen	44
6.3.2 Struktur Tata Kelola	45
6.3.3 Pengertian Rapat Dewan Komisaris Independen	46
6.4 Kepemilikan Institusional	48
6.4.1 Pengertian Kepemilikan Institusional	48
6.4.2 Pengukuran Kepemilikan Institusional	50
7. Biaya Utang	51
7.1 Pengertian Biaya Utang	51
7.2 Pengukuran Biaya Utang	53
8. Penelitian Terdahulu	55
B. Rerangka Penelitian	64
C. Hipotesis	71
BAB III METODE PENELITIAN	72
A. Jenis Penelitian	72
B. Devinisi dan Operasionalisasi Variabel	72
C. Populasi dan Sampel Penelitian	81

D. Teknik Pengumpulan Data.....	82
E. Metode Penelitian	83
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	90
A. Deskriptif Objek Penelitian.....	90
B. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian	96
1. Uji Normalitas	96
2. Uji Multikolinearitas	98
3. Uji Autokorelasi	99
4. Uji Heterokedastisitas.....	100
5. Uji Kelayakan Model	101
5.1 Uji Koefisiendeterminasi (R^2)	101
5.2 Uji Simultan F.....	102
C. Hasil Uji Hipotesis.....	103
D. Pembahasan.....	106
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	114
A. Kesimpulan	114
B. Saran.....	115
DAFTAR PUSTAKA.....	117

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Aspek <i>Sustainability Report</i>	35
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	60
Tabel 3.1 Apek <i>Sustainability Report</i>	73
Tabel 3.2 Operasional Tabel	78
Tabel 3.3 Sampel Penelitian	82
Tabel 4.1 <i>Descriptive Statistics</i>	90
Tabel 4.2 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	97
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	99
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	100
Tabel 4.5 Uji Koefisien Determinasi	101
Tabel 4.6 Uji Simultas F	102
Tabel 4.7 Uji T	103



TABEL GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Industri Barang Konsumsi	3
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	70
Gambar 4.1 Uji Plot	97
Gambar 4.2 Uji Histogram	98
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas	100

