

**SKRIPSI**  
**PENGARUH PENGUNGKAPAN DAN IMPLEMENTASI *CORPORATE***  
***SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN**  
**PENDEKATAN *MIXED METHOD ANALYSIS***



DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU AKUNTANSI SYARIAH

OLEH:

**NANDA HANDAYANI**

**NIM : 19108040077**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA**  
**YOGYAKARTA**

**2023**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH PENGUNGKAPAN DAN IMPLEMENTASI *CORPORATE***  
***SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN**  
**PENDEKATAN *MIXED METHOD ANALYSIS***



DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU AKUNTANSI SYARIAH

OLEH:

**NANDA HANDAYANI**

**NIM : 19108040077**

Dosen Pembimbing Skripsi

**Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, S.E., M.Ak**

**NIP : 19810802 000000 2 301**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA**  
**YOGYAKARTA**

**2023**

## HALAMAN PENGESAHAN



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

### PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-262/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2023

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH PENGUNGKAPAN DAN IMPLEMENTASI CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN PENDEKATAN MIXED METHOD ANALYSIS

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NANDA HANDAYANI  
Nomor Induk Mahasiswa : 19108040077  
Telah diujikan pada : Jumat, 20 Januari 2023  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak  
SIGNED

Valid ID: 63d8b6229eb3f



Penguji I

Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc  
SIGNED

Valid ID: 63d8a5832440d



Penguji II

Dr. Prasajo, S.E., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 63d8aab5199ed



Yogyakarta, 20 Januari 2023  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 63d8de89aae14

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

### HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Nanda Handayani

Kepada  
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta  
Di - Yogyakarta

*Assalamu 'alaikum wr.wb.,*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : Nanda Handayani

NIM : 19108040077

Judul Skripsi : **“Pengaruh Pengungkapan dan Implementasi *Corporate Social Responsibility* terhadap Kinerja Keuangan dengan Pendekatan *Mixed Method Analysis*”**


Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Akuntansi Syariah.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu 'alaikum wr.wb.,*

Yogyakarta, 19 Januari 2023

Pembimbing,



Dinik Fitri Rahajeng P., S.E., M.Ak.

NIP. 19810802 000000 2 301

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nanda Handayani  
NIM : 19108040077  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pengungkapan dan Implementasi Corporate Social Responsibility terhadap Kinerja Keuangan dengan Pendekatan Mixed Method Analysis”** adalah benar-benar hasil penelitian, pemikiran dan pemaparan asli dari karya tulisan saya sendiri, baik dari naskah laporan maupun data-data yang tercantum sebagai bagian dari skripsi ini. Apabila terdapat karya tulis milik orang lain, saya akan mencantumkan sumber dengan jelas.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan serta ketidakbenaran, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan kondisi sehat serta tanpa ada paksaan dari siapapun.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 19 Januari 2023  
Penyusun,



Nanda Handayani  
NIM. 19108040077

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN  
AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nanda Handayani  
NIM : 19108040077  
Program Studi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“PENGARUH PENGUNGKAPAN DAN IMPLEMENTASI *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN PENDEKATAN *MIXED METHOD ANALYSIS*”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media atau formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta  
Pada tanggal: 19 Januari 2023  
Penyusun,



Nanda Handayani  
NIM. 19108040077

## HALAMAN MOTO

*“Kritikan adalah batu bata yang dilemparkan orang ke kita, tangkap dan susunlah batu bata tersebut menjadi sebuah pondasi yang kuat agar kita bisa menjadi orang yang lebih tinggi, jangan sampai lontaran dari orang membuat kita menjadi orang lain, tetap berprinsip pada pendirian yang telah dibangun, respon yang baik akan berakhir baik pula”*

*“Kekuatan tumbuh ketika berpikir tidak bisa melanjutkannya, tapi tetap melanjutkannya.”*

(Nanda Handayani)

*“Cermin adalah sahabat terbaik, dia tidak pernah tertawa saat aku menangis”*

(Charles Chaplin)

*“Yakinkan dengan iman, usahakan dengan ilmu, dan sampaikan dengan amal.”*

(Himpunan Mahasiswa Islam)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Pertama, ucapan syukur dan terimakasih terhadap diri sendiri yang telah mencapai di titik ini, tak lupa kata semangat untuk diri sendiri bahwa roda kehidupan akan masih terus berjalan, usaha dan respon yang baik akan berakhir baik pula.

Kedua, ucapan terimakasih kepada kedua orang tua dan kakak yang selalu memberikan dukungan dan senantiasa mendoakan yang terbaik untuk saya.

Ketiga, ucapan terimakasih dan salam rindu kepada kakek nenek saya. Semoga di atas sana ikut senang karena penulis telah menyelesaikan pendidikan. Al-Fatihah.

Keempat, ucapan serta doa terbaik untuk teman-teman terdekat, sahabat, dan terkhusus teman-teman HMI Febi yang selalu memberikan dukungan, nasihat, dan semangat.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGUNGKAPAN *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN PENGARUHNYA DENGAN PENDEKATAN *MIXED METHOD ANALYSIS*”** ini dapat diselesaikan guna memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak bisa terselesaikan tanpa pihak-pihak yang mendukung baik secara moril dan material. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih dengan tulus kepada:

1. Dr. Phil. Al Makin, M.A., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Rosyid Dwi Anggara Putra, S.Pd., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.
4. Galuh Tri Pambekti, S.E.I. M.E.K, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan motivasi dan dukungan kepada peneliti, baik dalam hal akademik maupun non-akademik sejak awal perkuliahan.
5. Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam penyempurnaan penelitian ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah yang telah memberikan ilmu serta pengalaman dan pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah ikhlas memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuan kepada penulis selama menempuh pendidikan.

8. Teruntuk diri sendiri yang mampu berjuang dan bertahan hingga pada tahap ini.
9. Kedua orang tua tercinta, kakak, serta seluruh keluarga besar atas doa, dukungan, motivasi, serta kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis.
10. Sahabat-sahabat terbaik penulis, Alfina Rofi'atun Nasihah, Zhalsa Nabila, Fitri Indah Lestari, Diastrida Nur'afiya Cholida, Zainni Novena Santi, Riris Dwi Anastia, Vatra Renggana, Haidar Baqir Hidayat, Muhammad Adi Hidayat, Aldila Pradana, Aqid Ordaen Uhbah, Aderian Fadila, Lingga Dwi Nugroho yang selama ini memberikan dukungan sejak awal perkuliahan.
11. Kanda dan yunda HMI Komisariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, terkhusus Miraj Fikri Atabika selaku Ketua Umum, yang selama ini memberikan semangat, dukungan dan pengalaman yang tidak terlupakan.
12. Teman-teman KKN 108 Selorejo yang sudah saya anggap seperti keluarga.

Yogyakarta, 19 Januari 2023

Penyusun,



Nanda Handayani

NIM. 19108040077

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK.....	iv
HALAMAN MOTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
<i>ABSTRACT</i> .....	xv
BAB I .....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II.....	8
LANDASAN TEORI .....	8
A. Kerangka Teori.....	8
1. Stakeholder Theory.....	8
2. Legitimacy Theory.....	9
3. Corporate Social Responsibility .....	10
3. Kinerja Keuangan .....	19
B. Telaah Pustaka.....	20
C. Pengembangan Hipotesis.....	26
1. Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Kinerja Keuangan .....	26
2. Implementasi Corporate Social Responsibility yang dapat Mempengaruhi Kinerja Keuangan Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19.....	27
D. Kerangka Pemikiran .....	29
BAB III .....	30
METODE PENELITIAN .....	30
A. Jenis Penelitian .....	30
B. Populasi dan Sampel .....	31
C. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data .....	31

D.	Definisi Operasional Variabel .....	32
1.	Variabel Dependen .....	32
2.	Variabel Independen .....	34
E.	Analisis Data Kuantitatif .....	36
1.	Statistik Deskriptif .....	36
2.	Analisis Regresi Data Panel.....	36
3.	Uji Spesifikasi Model Data Panel.....	38
4.	Uji Signifikansi .....	39
F.	Analisis Data Kualitatif .....	40
1.	Penentuan Sumber Data.....	40
2.	Pengumpulan dan Analisis Data Kualitatif.....	41
3.	Analisis Data Kuantitatif dan Kualitatif .....	41
4.	Interpretasi Hasil Penelitian.....	42
BAB IV	.....	43
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	43
A.	Gambaran Umum Data Penelitian.....	43
1.	Data Penelitian Kuantitatif .....	43
2.	Data Penelitian Kualitatif Deskriptif .....	44
B.	Hasil Analisis Data Penelitian Kuantitatif.....	45
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	45
2.	Analisis Regresi Data Panel.....	46
a.	Uji Spesifikasi Model Data Panel .....	46
b.	Uji Signifikansi .....	52
C.	Analisis Penelitian Kualitatif Deskriptif .....	62
1.	Artikel Penelitian .....	62
2.	Laporan Tahunan .....	63
3.	Konten YouTube .....	65
D.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	68
1.	Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Kinerja Keuangan .....	68
2.	Implementasi Corporate Social Responsibility yang dapat Mempengaruhi Kinerja Keuangan Sebelum dan Selama Covid-19.....	74
3.	Interpretasi Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif.....	78
BAB V	.....	83
PENUTUP	.....	83
A.	Kesimpulan.....	83
B.	Keterbatasan Penelitian .....	84
C.	Saran .....	85
DAFTAR PUSTAKA	.....	86
LAMPIRAN	.....	92

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Model Penelitian Pendekatan Kuantitatif.....	29
Gambar 2 Model Penelitian Pendekatan Mixed Method .....	29



## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Indikator Pengungkapan Kinerja Ekonomi.....	13
Tabel 2 Indikator Pengungkapan Kinerja Lingkungan .....	13
Tabel 3 Indikator Pengungkapan Kinerja Sosial.....	15
Tabel 4 Rangkuman Telaah Pustaka .....	20
Tabel 5 Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI .....	43
Tabel 6 Daftar Perusahaan Sektor Manufaktur atau Konstruksi yang terdaftar di BEI .....	44
Tabel 7 Daftar Perusahaan Sektor Transportasi yang terdaftar di BEI.....	44
Tabel 8 Hasil Analisis Statistik Deskriptif (ROCE) .....	45
Tabel 9 Hasil Uji Chow (ROCE) .....	47
Tabel 10 Hasil Uji Chow (NPM) .....	47
Tabel 11 Hasil Uji Chow (PBV) .....	48
Tabel 12 Hasil Uji Hausman (NPM).....	49
Tabel 13 Hasil Uji Hausman (PBV) .....	49
Tabel 14 Hasil Uji Lagrange Multiplier (ROCE) .....	50
Tabel 15 Hasil Uji Lagrange Multiplier (PBV) .....	51
Tabel 16 Hasil Regresi Data Panel Common Effect Model (ROCE) .....	52
Tabel 17 Hasil Uji Regresi Data Panel Fixed Effect Model (NPM).....	54
Tabel 18 Hasil Uji Regresi Data Panel Random Effect Model (PBV) .....	56
Tabel 19 Uji T (ROCE).....	58
Tabel 20 Uji T (NPM).....	58
Tabel 21 Uji T (PBV).....	59
Tabel 22 Uji F (ROCE).....	60
Tabel 23 Uji F (NPM).....	60
Tabel 24 Uji F (PBV).....	60
Tabel 25 Koefisien Determinasi (ROCE) .....	61
Tabel 26 Koefisien Determinasi (NPM) .....	61
Tabel 27 Koefisien Determinasi (PBV) .....	62
Tabel 28 Hasil Pengkodingan dari Artikel Penelitian.....	63
Tabel 29 Hasil Pengkodingan dari Laporan Tahunan.....	64
Tabel 30 Daftar Judul Konten YouTube.....	65
Tabel 31 Daftar Narasumber dari Konten YouTube.....	66
Tabel 32 Hasil Pengkodingan dari Konten YouTube .....	67
Tabel 33 Data Keuangan (Modal Kerja).....	69
Tabel 34 Perbedaan Implementasi Corporate Social Responsibility dan Kondisi Kinerja Keuangan Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 .....	75

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1 Kontribusi Setiap Kategori dalam Emisi GRK Tahun 2019 ..... 2



## ABSTRAK

Penelitian ini ditujukan untuk mengungkapkan *Corporate Social Responsibility* dalam mempengaruhi kinerja keuangan yang berfokus pada risiko investasi. *Tobin's Q Ratio* memoderasi pengaruh pengungkapan *Corporate Social Responsibility* terhadap kinerja keuangan. Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan data sekunder yang diambil dari laporan keberlanjutan dan laporan tahunan pada tahun 2017-2021 sebelum dan saat pandemi Covid'19. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan beremisi gas rumah kaca tinggi yaitu perusahaan sektor pertambangan, manufaktur atau konstruksi, dan transportasi dengan menggunakan *purposive sampling* sebagai pengambilan sampel. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa indeks pengungkapan kinerja ekonomi, lingkungan, dan sosial sebagai pengungkapan *Corporate Social Responsibility* terhadap kinerja keuangan yang diukur dengan ROCE dan PBV tidak memiliki hubungan yang signifikan, sedangkan kinerja keuangan parameter NPM memiliki hubungan signifikan. Implementasi *Corporate Social Responsibility* yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan dengan rentang waktu sebelum dan selama pandemi Covid-19 terdapat perubahan pada faktor perilaku atau tindakan yang dilakukan oleh perusahaan. Peneliti mendapatkan hasil yang baru terkait perbedaan tersebut yang dapat mengatasi adanya krisis ekonomi akibat pandemi Covid-19 dan sebagai awal memerangi resesi ekonomi.

**Kata Kunci:** *Pengungkapan Corporate Social Responsibility*, ROCE, NPM, PBV

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## **ABSTRACT**

*This research is aimed at revealing Corporate Social Responsibility in influencing financial performance that focuses on investment risk. Tobin's Q Ratio moderates the effect of Corporate Social Responsibility disclosures on financial performance. The method used is a quantitative method with secondary data taken from sustainability reports and annual reports in 2017-2021 before and during the Covid'19 pandemic. The samples in this study were companies with high greenhouse gas emissions, namely mining, manufacturing or construction, and transportation sector companies using purposive sampling as sampling. The results of the study showed that the index of disclosure of economic, environmental, and social performance as a disclosure of Corporate Social Responsibility to financial performance as measured by ROCE and PBV did not have a significant relationship, while the financial performance of NPM parameters had a significant relationship. The implementation of Corporate Social Responsibility which can affect financial performance with a period of time before and during the Covid-19 pandemic there are changes in behavioral factors or actions taken by the company. Researchers get new results related to these differences that can overcome the economic crisis caused by the Covid-19 pandemic and as a start to fight the economic recession.*

**Keywords:** *Corporate Social Responsibility Disclosure, ROCE, NPM, PBV*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

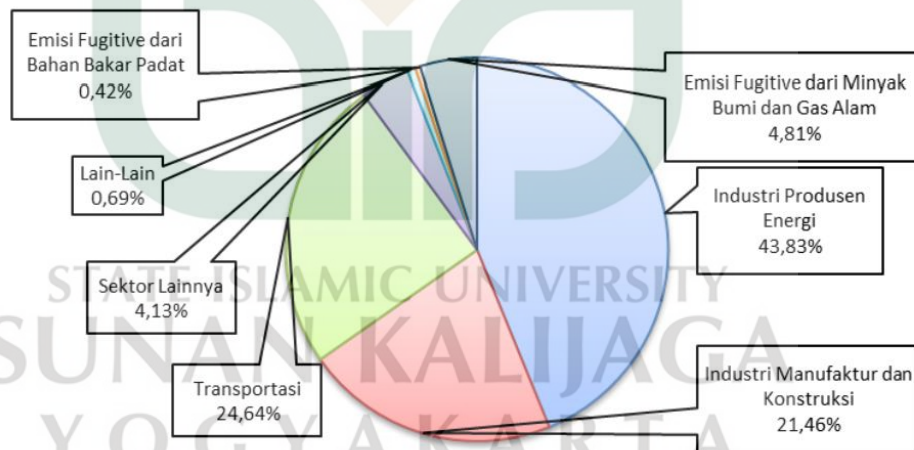
*Corporate Social Responsibility* atau disebut dengan istilah tanggung jawab sosial perusahaan merupakan upaya perusahaan dalam mempertimbangkan masalah sosial dan lingkungan serta memberikan manfaat bagi pemangku kepentingan (Niu & Ma, 2022). Seiring dengan penyebaran yang cepat dalam pengelolaan lingkungan dan meningkatnya pengaruh sosial perusahaan, pentingnya tanggung jawab sosial perusahaan secara bertahap semakin meningkat (Cho et al., 2019). Tanggung jawab sosial perusahaan menjadi komponen penting dalam menjalankan bisnis yang berkontribusi dengan kesejahteraan sosial, ekonomi, dan lingkungan (Cherian et al., 2019). Kontribusi bisnis tersebut sebagai bentuk komitmen dari perusahaan dalam menjalankan tanggung jawab sosial untuk bertindak etis terhadap pemangku kepentingan secara langsung maupun tidak langsung (Razak et al., 2019).

Pelaksanaan tanggung jawab sosial perusahaan menurut teori pemangku kepentingan oleh Freeman (1990), perusahaan seharusnya tidak hanya mementingkan kepentingan pemegang saham, tetapi juga kepentingan stakeholder (Mahmuda & Muktadir-al-mukit, 2022). Keterlibatan pemangku kepentingan (stakeholder) dalam perusahaan dapat menjalin hubungan timbal balik sehingga saling mempengaruhi dan dipengaruhi melalui praktik perusahaan (Yoo et al., 2019). Menurut teori legitimasi, perusahaan mengungkapkan informasi tanggung jawab sosial untuk melegitimasi aktivitas perusahaan kepada kelompok pemangku kepentingan, sehingga menjunjung tinggi prinsip-prinsip pembangunan berkelanjutan dalam strategi bisnis (Mahmuda & Muktadir-al-mukit, 2022). Pembangunan berkelanjutan merupakan strategi kegiatan bisnis untuk memenuhi

kebutuhan perusahaan dalam mempertahankan dan meningkatkan sumber daya yang dibutuhkan di masa depan (Matei et al., 2021).

Keberlanjutan perusahaan diungkapkan dalam kerangka laporan untuk membantu perusahaan dalam mengukur dan mengungkapkan tanggung jawab sosial pada kinerja ekonomi, sosial, lingkungan dan tata kelola (Ellili & Nobanee, 2022). Dalam konteks internasional, pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan diungkapkan melalui pelaporan keberlanjutan yang tercermin dalam pedoman *Global Reporting Initiative (GRI) G4* dengan ISO 26000 (GRI Standards, 2014). Pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan yang baik sesuai dengan standar dapat mendorong pembangunan keberlanjutan perusahaan serta sebagai bentuk pencapaian emisi karbon gas rumah kaca menjadi rendah (Okafor et al., 2021). Berikut disajikan grafik emisi gas rumah kaca berdasarkan kategori sumber emisi di Indonesia yang terdapat pada laporan inventarisasi tahun terakhir:

**Grafik 1 Kontribusi Setiap Kategori dalam Emisi GRK Tahun 2019**



Sumber: Pusat Data dan Teknologi Informasi ESDM, 2019 (ESDM, 2020)

Dapat dilihat pada grafik diatas menunjukkan bahwa penyumbang emisi gas rumah kaca terbesar secara berturut-turut pada sektor industri produsen energi sebesar 43,83%, transportasi 24,64%, industri manufaktur dan konstruksi 21,46%, sektor lainnya 4,13%, emisi *fugitive* dari minyak bumi dan gas alam 4,81%, lain-

lain 0,69%, dan emisi *fugitive* dari bahan bakar padat 0,42% (ESDM, 2020). Sektor penyumbang emisi gas rumah kaca tinggi dapat disimpulkan bahwa pada tingkat pertama diperoleh dari sektor produsen energi, tingkat kedua sektor transportasi dan tingkat ketiga sektor manufaktur konstruksi. Emisi gas rumah kaca mempengaruhi perkembangan ekonomi, sosial dan lingkungan dalam kegiatan CSR (Okafor et al., 2021). *Corporate Social Responsibility* (CSR) atau tanggung jawab sosial dan lingkungan mempunyai tanggung jawab perusahaan yang lebih besar terhadap masyarakat dan lingkungan alam (Askari et al., 2021). Namun, seringkali perusahaan-perusahaan baik swasta maupun pemerintah masih tidak memperhatikan pentingnya CSR dan banyak kasus kegagalan CSR yang terjadi di Indonesia.

Kegagalan CSR yang terjadi pada sektor pertambangan (energi) disebabkan oleh kelalaian perusahaan dalam tanggung jawabnya terhadap ekonomi, sosial dan lingkungannya, seperti halnya pada kasus tambang andesit di Wadas, kasus pertambangan timah PT Timah Tbk, PT Koba Tin, dan Tambang Inkonvensional (Wardana 2022; Ahmad et al. 2022). Pada sektor manufaktur dan konstruksi, kegagalan CSR terjadi akibat kurangnya pelaksanaan CSR yang berdampak pada kinerja perusahaan seperti kasus aksi mogok oleh karyawan PT Tirta Investama (Kusuma & Aryani, 2020). Kasus PT Hilin juga merupakan kegagalan CSR yang dilakukan oleh sektor manufaktur, sehingga berdampak pada pencemaran lingkungan (Kusuma & Aryani, 2020). Pelaksanaan CSR yang terjadi pada sektor transportasi biasanya berkaitan dengan masalah logistik dan pemangku kepentingan yang belum terselesaikan (Phillips et al., 2019).

Kewajiban perusahaan dalam melakukan kegiatan CSR menjadi penting karena potensi *Sustainable Development Goals Standards* (SDGs) dapat meningkatkan dampak positif dalam mencegah dan mengurangi adanya dampak negatif terhadap sosial, ekonomi, dan masyarakat (GRI Standards, 2021a). Kinerja keuangan perusahaan dan CSR mempunyai hubungan yang saling berkaitan di mana CSR merupakan elemen utama dari strategi non pasar (Niu & Ma, 2022).

Strategi non pasar inilah mempengaruhi kinerja keuangan sehingga menjadi pendekatan instrumental untuk membangun daya saing perusahaan (Niu & Ma, 2022). Kinerja keuangan memiliki peran penting dalam pelaksanaan CSR sehingga keterlibatan CSR dapat meningkatkan daya saing perusahaan (Mahmuda & MuktaDir-al-mukit, 2022). Peningkatan daya saing menunjukkan perusahaan bertanggung jawab secara sosial dan mampu meningkatkan nilai perusahaan serta mengembangkan hubungan baik dengan pemangku kepentingan (Bouichou et al., 2022). Adanya pihak pemangku kepentingan dengan didorong oleh kegiatan CSR dapat berkontribusi secara signifikan untuk meningkatkan kinerja keuangan dalam mencapai laba perusahaan yang diharapkan (Liu et al., 2021). Kinerja keuangan digambarkan dengan menggunakan laporan tahunan sebagai bentuk sejauh mana perusahaan telah melaksanakan kaidah keuangan secara benar dan sesuai (Razak et al., 2019).

Tindakan tanggung jawab sosial dan lingkungan memiliki dampak positif terhadap kinerja keuangan ketika perusahaan dapat menerapkan CSR dengan standar keberlanjutan (Matei et al., 2021). Terlebih adanya kemunculan virus Covid-19 ini di mana menimbulkan ancaman dan memberikan tekanan terutama pada perusahaan (Rahman, 2022). Pengurangan tingkat penyebaran Covid-19 dilakukan kebijakan *lockdown* sejak 2 Maret 2020 berdasarkan peraturan perundang-undangan pada Undang-Undang Nomor 6 tahun 2018 tentang kekarantinaan kesehatan yang membahas mengenai kekarantinaan kesehatan di pintu masuk dan di wilayah dengan melalui pengamatan penyakit dan faktor risiko kesehatan masyarakat terhadap alat angkut, orang, barang, dan lingkungan serta respons terhadap kedaruratan kesehatan masyarakat dalam bentuk tindakan kekarantinaan kesehatan (Akbar & Humaedi, 2020). Pada juni 2021 di Indonesia, pemerintah melakukan penekanan penyebaran covid-19 dan peningkatan vaksinasi dengan penerapan kebijakan pembatasan sosial untuk provinsi dan daerah atau disebut dengan Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) (Malahayati et al., 2021).

Fenomena yang ditimbulkan dari pandemi Covid-19 memberikan tantangan untuk mempertahankan keberlanjutan perusahaan, terlebih dalam situasi tersebut perusahaan mengalami penurunan pada kinerja keuangan (Shehzad et al., 2020). Pada situasi pandemi Covid-19, perusahaan melakukan kebijakan dengan cara pengalihan pekerjaan dari luar kantor dan bekerja dari rumah (*Work From Home*), membatalkan bisnis-bisnis tertentu serta penghentian aktivitas yang dapat mengakibatkan perusahaan mengalami gangguan rantai pasokan (Rahman, 2022). Dampak Covid-19 terhadap kinerja keuangan perusahaan tidak dapat dihindari di mana perusahaan mengalami kerugian akibat kecilnya skala investasi atau pendapatan penjualan perusahaan (Kraus et al., 2020). Perusahaan harus mengkaji ulang untuk menghasilkan kebijakan perusahaan yang layak dan dinilai mampu bertahan dan beradaptasi pada saat krisis pandemi Covid-19 (Collins et al., 2020).

Penelitian ini mengungkapkan *Corporate Social Responsibility* terhadap kinerja keuangan pada studi kasus sektor emisi gas rumah kaca tinggi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebelum dan selama pandemi Covid-19. Dengan demikian, dari segi rentang waktu pada tahun 2020-2021 selama pandemi Covid-19 kemungkinan akan menjadi bias dan *anomaly* akibat kondisi tersebut pada data penelitian, sehingga peneliti menggabungkan penelitian kuantitatif dengan penelitian kualitatif deskriptif untuk membuktikan implementasi kegiatan CSR yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan sebelum dan selama pandemi Covid-19. Dari pemaparan tersebut menjadikan peneliti tertarik untuk melakukan pembaharuan penelitian dengan judul: **PENGARUH PENGUNGKAPAN DAN IMPLEMENTASI *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN PENDEKATAN MIXED METHOD ANALYSIS**

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka dapat dirumuskan permasalahan sebagai berikut:

1. Bagaimana Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) berpengaruh terhadap kinerja keuangan?
2. Bagaimana Implementasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan antara sebelum dan selama pandemi Covid-19?

## **C. Tujuan Penelitian**

Tujuan dilakukan penelitian ini dengan berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan, maka tujuan penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk mengungkapkan *Corporate Social Responsibility* (CSR) berpengaruh terhadap kinerja keuangan.
2. Untuk mengungkapkan pengaruh implementasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan antara sebelum dan selama pandemi Covid-19.

## **D. Manfaat Penelitian**

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan, manfaat dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagi Praktisi (Perusahaan)  
Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi dan menjadi bentuk ilmiah bagi perusahaan untuk meningkatkan kinerja keuangan pada perusahaan tersebut.
2. Bagi Akademisi  
Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi akademisi terkait penelitian tentang pengungkapan dan implementasi *Corporate Social Responsibility* (CSR) terhadap kinerja keuangan dengan rentang waktu sebelum dan pada masa pandemi Covid-19 sebagai bahan referensi.

## **E. Sistematika Penulisan**

Tujuan dari pembuatan sistematika penulisan ini adalah sebagai kemudahan dalam memberikan pemecahan dan menyelesaikan permasalahan. Sistematika penulisan dalam penelitian ini sebagai berikut:

**BAB I PENDAHULUAN** yaitu menggambarkan pembahasan isi dari kerangka masalah penelitian ini. Bab ini terdiri dari latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

**BAB II LANDASAN TEORI** yaitu berisi gambaran umum terkait dengan landasan teori, pengembangan hipotesis, dan model penelitian atau kerangka berfikir yang menjadi acuan dalam penelitian ini.

**BAB III METODE PENELITIAN** yaitu menggambarkan metodologi penelitian yang akan digunakan. Bab ini berisi penjelasan tentang jenis penelitian, data dan teknik penelitian, variabel penelitian, dan metode pengujian hipotesis.

**BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN** yaitu menyajikan deskripsi obyek penelitian, hasil analisis serta pembahasan secara mendalam pada hasil temuan penelitian dan menjelaskan implikasi dari hasil eksplorasi.

**BAB V PENUTUP** yaitu terdapat kesimpulan setelah dilakukan sebuah eksplorasi atau penelitian. Bab ini terdiri dari simpulan, implikasi, dan saran.



## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Hasil penelitian ini yang telah dilakukan dalam mengungkapkan *Corporate Social Responsibility* terhadap kinerja keuangan dan implementasi *Corporate Social Responsibility* yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan dengan menggunakan waktu sebelum dan selama pandemi Covid-19, sehingga peneliti dapat menarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Pengungkapan CSR tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan yang diukur dengan ROCE. Pengeluaran CSR oleh perusahaan tidak mampu meningkatkan profitabilitas dan efisiensi dari modal yang dipakai. Perusahaan memiliki permasalahan terkait kinerja keuangan yang buruk, sehingga membuat CSR tidak dapat menyeimbangkan pengaruh dari pelaksanaan yang telah dilakukan.
2. Pengungkapan CSR terhadap kinerja keuangan yang diukur dengan NPM memberikan pengaruh secara signifikan. Pelaksanaan dari CSR yang dilakukan perusahaan dapat mendorong pertumbuhan dan peningkatan keuntungan, sehingga kemampuan perusahaan dapat menggambarkan kondisi profit seiring dengan praktik CSR yang seimbang.
3. Pengungkapan CSR dengan menggunakan kinerja keuangan parameter PBV memberikan hasil yang tidak signifikan sehingga tidak berpengaruh. Dengan demikian, praktik CSR pada perusahaan pertambangan, manufaktur atau konstruksi, dan transportasi tidak mampu mendorong peningkatan investasi sehingga berdampak pada penurunan kinerja keuangan atau bisa diakibatkan oleh kinerja keuangan yang buruk.

4. Perbedaan implementasi *Corporate Social Responsibility* yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan dengan waktu sebelum dan selama pandemi Covid-19 terdapat perubahan pada faktor perilaku atau tindakan yang dilakukan oleh perusahaan. Peneliti mendapatkan hasil yang baru terkait perbedaan tersebut dapat mengatasi adanya krisis ekonomi akibat pandemi Covid-19 dan sebagai awal memerangi resesi ekonomi. Melihat resesi ekonomi sebagai ancaman sekaligus peluang masa depan. Meskipun tidak semua negara mengalami resesi ekonomi, tetapi akan berdampak pada setiap negara. Hal ini diperkuat oleh penelitian He & Harris (2020) keterlibatan dalam CSR selama krisis covid-19 akan membantu perusahaan untuk pulih lebih cepat dari krisis dan juga untuk pemulihan yang berhasil.
5. Penerapan program CSR dalam sebuah perusahaan yang didukung dengan adanya sistem kepemimpinan dan berlandaskan pada iman serta takwa, yaitu representasi sosok pemimpin yang lahir dari kalangan Khairu Ummah, merupakan salah satu bentuk strategi implementasi dari konsep perusahaan yang baik dalam menghadapi tantangan seperti krisis akibat pandemi Covid-19.

#### **B. Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat dijadikan arahan untuk penelitian selanjutnya dengan menggunakan kesamaan topik:

1. Objek penelitian kuantitatif terbatas hanya pada perusahaan yang memiliki emisi gas rumah kaca tinggi yang terdaftar di BEI hingga tahun 2021
2. Objek penelitian kualitatif dari artikel terdahulu terbatas pada penelitian berbahasa Indonesia maupun Inggris
3. Objek penelitian kualitatif dari konten YouTube terbatas dari narasumber institusi pemerintahan dan kanal berita dalam negeri

### **C. Saran**

Hasil penelitian ini memberikan saran bagi para pemangku kepentingan untuk mempertimbangkan praktik CSR yang dilakukan perusahaan ketika melakukan investasi. Apabila praktik CSR pada perusahaan baik, maka kelangsungan bisnis akan berkelanjutan. Selain itu, para pemangku kepentingan juga harus memperhatikan apakah praktik CSR yang dilakukan oleh perusahaan selaras dengan strategi bisnis. Apabila praktik CSR tidak adanya keselarasan dengan strategi bisnis maka kemungkinan kinerja keuangan akan mengalami penurunan. Penelitian ini memerlukan penelitian selanjutnya terkait hal-hal residual yang mempengaruhi pengungkapan CSR terhadap kinerja keuangan. Kelanjutan penelitian dapat memberikan penjelasan beberapa pertanyaan lanjutan dan masalah baru yang ditemukan dalam penelitian ini.



## DAFTAR PUSTAKA

- Agudelo, M. A. L., & Davídsdóttir, L. J. and B. (2019). A literature review of the history and evolution of corporate social responsibility. *Journal of World Trade*, 4(1), 31–58. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3406718>
- Aguinis, H., Villamor, I., & Gabriel, K. P. (2020). Understanding employee responses to COVID-19: a behavioral corporate social responsibility perspective. *Management Research*, 18(4), 421–438. <https://doi.org/10.1108/MRJIAM-06-2020-1053>
- Ahmad, R., Syafira, A. Y., Sholichah, A. F., Alvionita, L., & Kodir, A. (2022). Derita di Balik Tambang: Kontestasi Kepentingan Ekonomi Politik Pertambangan Timah di Bangka Belitung. *Sosioglobal*, 6.
- Akbar, U. R., & Humaedi, S. (2020). Peran Csr Dalam Upaya Mengatasi Pandemi Covid-19. *Prosiding Penelitian Dan Pengabdian Kepada Masyarakat*, 7(2), 341. <https://doi.org/10.24198/jppm.v7i2.28874>
- Akben-Selcuk, E. (2019). Corporate social responsibility and financial performance: The moderating role of ownership concentration in Turkey. *Sustainability (Switzerland)*, 11(13). <https://doi.org/10.3390/su11133643>
- Algifari. (2000). *Analisis Regresi Teori, Kasus, dan Solusi* (Edisi Kedu). BPFE-YOGYAKARTA.
- Anis Ulfiyatin, A. U. (2019). CSR (Corporatesocialresponsibility) dalam Perspektif Islam: Alternatif Strategi untuk Menciptakan GCC (Good Corporate Culture) di Masyarakat. *Al-I'jaz : Jurnal Studi Al-Qur'an, Falsafah Dan Keislaman*, 1(2), 67–89. <https://doi.org/10.53563/ai.v1i2.18>
- Askari, M., Sadrabadi, A. N., Mirfakhredini, S. H., & Sharifabadi, A. M. (2021). A model for corporate social responsibility ranking on iron ore mine companies by fuzzy cognitive mapping method | Model ranking odpowiedzialności społecznej kopalni rud żelaza metodą kognitywnego rozmytego mapowania. *Logforum*, 17(1), 113–130.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2019). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis* (Cetakan Ke). PT Rajagrafindo Pustaka.
- Bouichou, S. I., Wang, L., & Zulfiqar, S. (2022). How Corporate Social Responsibility Boosts Corporate Financial and Non-financial Performance: The Moderating Role of Ethical Leadership. *Frontiers in Psychology*, 13(May), 1–15. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.871334>
- Bungin, B. (2014). *Penelitian Kualitatif* (Edisi Kedu). Prenada Media Group.
- Cherian, J., Umar, M., Thu, P. A., Nguyen-Trang, T., Sial, M. S., & Khuong, N. V. (2019). Does corporate social responsibility affect the financial performance of the manufacturing sector? Evidence from an emerging economy. *Sustainability (Switzerland)*, 11(4), 1–14. <https://doi.org/10.3390/su11041182>
- Cho, S. J., Chung, C. Y., & Young, J. (2019). Study on the relationship between CSR

- and financial performance. *Sustainability (Switzerland)*, *11*(2), 1–26. <https://doi.org/10.3390/su11020343>
- Collins, A., Florin, M. V., & Renn, O. (2020). COVID-19 risk governance: drivers, responses and lessons to be learned. *Journal of Risk Research*, *23*(7–8), 1073–1082. <https://doi.org/10.1080/13669877.2020.1760332>
- Crane, A., & Matten, D. (2020). *COVID-19 and the Future of CSR Research*.
- Daszyńska-żygadło, K., Słoński, T., & Dziadkowiec, A. (2021). Corporate social performance and financial performance relationship in banks: Sub-industry and cross-cultural perspective. *Journal of Business Economics and Management*, *22*(2), 424–444. <https://doi.org/10.3846/jbem.2020.13892>
- Data, T. (2022). *TABULASI DATA SKRIPSI*.
- Efferin, S., Darmadji, S. H., & Tan, Y. (2012). *Metode Penelitian Akuntansi Mengungkap Fenomena Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif* (Edisi Kedu). Graha Ilmu.
- Ellili, N. O. D., & Nobanee, H. (2022). Impact of economic, environmental, and corporate social responsibility reporting on financial performance of UAE banks. *Environment, Development and Sustainability*, *0123456789*. <https://doi.org/10.1007/s10668-022-02225-6>
- ESDM. (2020). Inventarisasi emisi GRK bidang energi. *Inventarisasi Emisi Gas Rumah Kaca Sektor Energi Tahun 2020*, 41. <https://www.esdm.go.id/assets/media/content/content-inventarisasi-emisi-gas-rumah-kaca-sektor-energi-tahun-2020.pdf>
- GRI Standards. (2014). *GRI G4 Guidelines and ISO 26000 : 2010 How to use the GRI G4 Guidelines and ISO 26000 in conjunction*.
- GRI Standards. (2016). *Gri 101: landasan 2016 101*.
- GRI Standards. (2021a). *GRI 11: Oil and Gas Sector 2021* (Issue January). <https://www.globalreporting.org/how-to-use-the-gri-standards/gri-standards-english-language/>
- GRI Standards. (2021b). *GRI 2: General Disclosures 2021* (Issue January).
- Hanafi, M. M., & Abdul, H. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Keli). UUP STIM YKPN.
- Harymawan, I., & Rahayu, N. K. (2022). A review of COVID-19 related research in accounting. *Cogent Business and Management*, *9*(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2116798>
- He, H., & Harris, L. (2020). The impact of Covid-19 pandemic on corporate social responsibility and marketing philosophy. *Journal of Business Research*, *116*(May), 176–182. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.05.030>
- Herianti. (2022). Akuntabilitas Pengelolaan Dana Desa Pada Masa Pandemi Covid-19 Menurut Perspektif Sharia Enterprise Theory. *Al-Iqtishad*, *14*(1), 57–71. <https://doi.org/10.30863/aliqtishad.v14i1.2984>
- Hutasoit, D., & Sembiring, Y. C. B. (2020). Pengaruh Pengungkapan Kinerja Ekonomi, Lingkungan Dan Sosial Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018. *Jurnal Riset Akuntansi &*

- Keuangan*, 6(2), 229–250. <https://doi.org/10.54367/jrak.v6i2.1059>
- Javaid, S., & Al-Malkawi, H. A. N. (2018). Corporate social responsibility and financial performance in Saudi Arabia: Evidence from Zakat contribution. *Managerial Finance*, 44(6), 648–664. <https://doi.org/10.1108/MF-12-2016-0366>
- Kraus, S., Clauss, T., Breier, M., Gast, J., Zardini, A., & Tiberius, V. (2020). The economics of COVID-19: initial empirical evidence on how family firms in five European countries cope with the corona crisis. *International Journal of Entrepreneurial Behaviour and Research*, 26(5), 1067–1092. <https://doi.org/10.1108/IJEER-04-2020-0214>
- Kusuma, A. A., & Aryani, Y. A. (2020). Corporate Social Responsibility dan Kinerja Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI Tahun 2016-2017). *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 20(1), 91. <https://doi.org/10.20961/jab.v20i1.406>
- Liu, Y., Saleem, S., Shabbir, R., Shabbir, M. S., Irshad, A., & Khan, S. (2021). The relationship between corporate social responsibility and financial performance: a moderate role of fintech technology. *Environmental Science and Pollution Research*, 28(16), 20174–20187. <https://doi.org/10.1007/s11356-020-11822-9>
- Mahmuda, N. Al, & Muktadir-al-mukit, D. (2022). *Corporate social responsibility disclosures and pro fit ability of Islamic banks: an empirical study*. April. <https://doi.org/10.1108/SRJ-10-2020-0401>
- Malahayati, M., Masui, T., & Anggraeni, L. (2021). An assessment of the short-term impact of COVID-19 on economics and the environment: A case study of Indonesia. *Economia*, 22(3), 291–313. <https://doi.org/10.1016/j.econ.2021.12.003>
- Martini, N. N. P., Ekasari, N., & Susbiyani, A. (2019). Pengaruh Corporate Social Responsibility , Firm Size Dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan dan Firm Value Pada Perusahaan LQ 45 Yang Listed Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Sains Manajemen Dan Bisnis Indonesia*, 9(2), 215–229.
- Matei, F. B., Boboc, C., & Ghiță, S. (2021). The relationship between corporate social responsibility and financial performance in romanian companies. *Economic Computation and Economic Cybernetics Studies and Research*, 55(3), 297–314. <https://doi.org/10.24818/18423264/55.3.21.19>
- Megawati, E. (2018). Peran Corporate Social Responsibility (CSR) Dalam Revolusi Industri 4.0. *Jurnal Ilmiah Bisnis, Pasar Modal Dan UMKM*, 1(2), 79–84.
- Mukherjee, A., & Nuñez, R. (2019). Doing well by doing good: can voluntary CSR reporting enhance financial performance? *Journal of Indian Business Research*, 11(2), 100–119. <https://doi.org/10.1108/JIBR-07-2018-0199>
- Musleh Alsartawi, A. (2020). Does it pay to be socially responsible? Empirical evidence from the GCC countries. *International Journal of Law and Management*, 62(5), 381–394. <https://doi.org/10.1108/IJLMA-11-2018-0255>
- Nathanael, G. N. (2021). Industri Batubara Dari Sisi Ekonomi, Politik, Dan Lingkungan. *Parapolitika: Journal of Politics and Democracy Studies*, 2(1), 2021.

- Navickas, V., Kontautiene, R., Stravinskiene, J., & Bilan, Y. (2021). Paradigm shift in the concept of corporate social responsibility: COVID-19. *Green Finance*, 3(2), 138–152. <https://doi.org/10.3934/gf.2021008>
- Nawang Sari, R. D., & Nugroho, P. I. (2019). Pengaruh Indikator Kinerja Ekonomi, Indikator Kinerja Lingkungan dan Indikator Kinerja Sosial terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur. 3(2), 162–168.
- Niu, M., & Ma, W. (2022). Does Corporate Social Responsibility Heterogeneity Affect Corporate Financial Performance Through Technological Innovation? The Moderating Effects of Advertising Intensity. *Frontiers in Psychology*, 13(July), 1–15. <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.837967>
- Nugroho, B. S., Arief, A. S., Dharta, F. Y., Suryani, K., & Utomo, S. (2022). Model corporate social responsibility dalam penanganan komunikasi krisis selama pandemi covid-19 di Indonesia. *Jurnal Komunikasi Profesional*, 6(2), 129–138.
- Okafor, A., Adusei, M., & Adeleye, B. N. (2021). Corporate social responsibility and financial performance: Evidence from U.S tech firms. *Journal of Cleaner Production*, 292. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2021.126078>
- Phillips, S., Thai, V. V., & Halim, Z. (2019). Airline Value Chain Capabilities and CSR Performance: The Connection Between CSR Leadership and CSR Culture with CSR Performance, Customer Satisfaction and Financial Performance. *Asian Journal of Shipping and Logistics*, 35(1), 30–40. <https://doi.org/10.1016/j.ajsl.2019.03.005>
- Qiu, S. (Charles), Jiang, J., Liu, X., Chen, M. H., & Yuan, X. (2021a). Can corporate social responsibility protect firm value during the COVID-19 pandemic? *International Journal of Hospitality Management*, 93(October 2020), 102759. <https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2020.102759>
- Qiu, S. (Charles), Jiang, J., Liu, X., Chen, M. H., & Yuan, X. (2021b). Can corporate social responsibility protect firm value during the COVID-19 pandemic? *International Journal of Hospitality Management*, 93(November 2020), 102759. <https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2020.102759>
- Rahman, K. (2022). Implikasi Krisis Pandemi Covid-19 Terhadap Etika Perusahaan: Perspektif Etis Corporate Social Responsibility. *Jurnal Akuntansi Dan Ekonomika*, 12(2). <https://doi.org/10.37859/jae.v12i2.4183>
- Razak, L. A., Ismail, Ishak, Yamin, M., & Syah, A. (2019). Factors affecting the corporate social responsibility disclosure (Case study at PT. Semen Tonasa). *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 235(1). <https://doi.org/10.1088/1755-1315/235/1/012074>
- Report, A. (2017a). *Bringing Indonesian Hospitality to the World*.
- Report, A. (2017b). *Transformasi unTuk PerTumbuhan*.
- Report, A. (2019a). *Standing Strong into the Future*.
- Report, A. (2019b). *TEMA DAN ARTI TEMA Theme and Meaning of Theme DOUBLING THE BUSINESS* ,.
- Report, A. (2021a). *Adaptif dan Inovatif Mengatasi Tantangan untuk Wujudkan Jalan Tol Berkelanjutan*.

- Report, A. (2021b). *Strengthening Base to Move Forward Memperkuat Landasan*.
- Report, A., Waskita, P. T., Precast, B., Year, C., Performance, O., Waskita, P. T., Precast, B., Waskita, P. T., Precast, B., Waskita, P. T., Precast, B., Report, A., Services, F., Regulation, A., Report, A., Companies, P., Services, F., Circular, A., No, L., ... Precast, B. (2020). *No Title*.
- Report, A., Waskita, P. T., Precast, B., Year, C., Performance, O., Waskita, P. T., Precast, B., Waskita, P. T., Precast, B., Waskita, P. T., Precast, B., Report, A., Services, F., Regulation, A., Report, A., Companies, P., Services, F., Circular, A., No, L., ... Precast, B. (2021). *TRANSFORMASI Menuju Perusahaan Precast KELAS DUNIA Laporan Tahunan 2021 Annual Report*.
- Sejati, F. R., Zakaria, Z., & Aidha, N. (2020). Hubungan Kinerja Lingkungan dan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial terhadap Kinerja Keuangan dengan Feminisme Dewan Direksi sebagai Variabel Moderasi. *JIA (Jurnal Ilmiah Akuntansi)*, 5(2), 235–263. <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/JIA/article/view/27716>
- Sharma, R. B., Sharma, A., Ali, S., & Dadhich, J. (2021). Corporate social responsibility and financial performance: Evidence from manufacturing and service industry. *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*, 10(3), 301–307. <https://doi.org/10.36941/AJIS-2021-0085>
- Shehzad, K., Xiaoxing, L., & Kazouz, H. (2020). COVID-19's disasters are perilous than Global Financial Crisis: A rumor or fact? *Finance Research Letters*, 36(April), 101669. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101669>
- Sihombing, M. J. T. (2020). ... Corporate Social Responsibility Terhadap Price Book Value dengan Return On Asset sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan Properti yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Mahajana Informasi*, 5(1). <http://e-journal.sari-mutiara.ac.id/index.php/7/article/view/1202%0Ahttp://e-journal.sari-mutiara.ac.id/index.php/7/article/download/1202/1021>
- Sudirman, L., & Disemadi, H. S. (2021). Kebijakan Corporate Social Responsibility: Investasi Sosial dalam Pengembangan Masyarakat selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Pembangunan Hukum Indonesia*, 3(3), 281–298. <https://doi.org/10.14710/jphi.v3i3.281-298>
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Cetakan Ke). Penerbit ALFABETA.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)* (Cetakan Ke). Penerbit ALFABETA.
- Sunyoto, D. (2013). *Metodologi Penelitian Akuntansi*. PT Refika Aditama.
- Syamni, G., Wahyuddin, Damanhur, & Ichsan. (2018). Csr and profitability in idx agricultural subsectors. *Emerald Reach Proceedings Series*, 1, 511–517. <https://doi.org/10.1108/978-1-78756-793-1-00034>
- Undang-undang Nomor 4 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas. (2007). UNDANG-UNDANG REPUBLIK INDONESIA NOMOR 40 TAHUN 2007 TENTANG PERSEROAN TERBATAS. *Pravoslavie.Ru*.
- Wardana, A. (2022). Geografi Hukum Proyek Strategis Nasional: Studi Kasus



- Bendungan Bener di Purworejo, Jawa Tengah. *Undang: Jurnal Hukum*, 5(1), 1–41. <https://doi.org/10.22437/ujh.5.1.1-41>
- Widarjono, A. (2016). *Ekonometrika Pengantardan Aplikasinya* (Edisi Kedu). UPP STIM YKPN.
- Wiley, J., & Ltd, S. (2016). *Research Methods for Business* (Edisi Ketu). British Library.
- Yoo, J. M., Choi, W., & Chon, M. L. (2019). Do employees matter in the relationship between corporate social responsibility and financial performance? *Sustainability (Switzerland)*, 11(22). <https://doi.org/10.3390/su11226251>
- Yusanto, M. I., & Yunus, M. A. (2009). *Pengantar Ekonomi Islam*. Al Azhar Press.