

**INTERVENTION OF ENVIRONMENTAL PERFORMANCE IN THE
EFFECT OF MANAGERIAL OWNERSHIP, INDEPENDENT
BOARD OF COMMISSIONERS, AND SOCIAL COSTS ON
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE**

By:

Name : Nitya Sukhani

Student ID : 38190170

Final Work

Submitted as one of the conditions for
obtaining a Bachelor's degree in Accounting

Accounting Study Program

Management Accounting Concentration



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

APRIL 2023



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

CERTIFICATION

**INTERVENTION OF ENVIRONMENTAL PERFORMANCE IN THE
EFFECT OF MANAGERIAL OWNERSHIP, INDEPENDENT
BOARD OF COMMISSIONERS, AND SOCIAL COSTS ON
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DISCLOSURE**

Proposed By

Nama : Nitya Sukhani

NIM : 38190170

Jakarta, 13 April 2023

Approved by:

Advisor

(Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

APRIL 2023

ABSTRACT

Nitya Sukhani/38190170/2023/Intervention of Environmental Performance in the Effect of Managerial Ownership, Independent Board of Commissioners, and Social Costs on Corporate Social Responsibility Disclosure/Advisor: Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.

Corporate social responsibility disclosure is a phenomenon regarding the social and environmental impacts of economic activity. There are several factors that influence a company's disclosure, one of which is good corporate governance (GCG). The components of GCG used in this study include managerial ownership, company characteristics such as the proportion of independent commissioners, additional costs incurred by the company, and media exposure such as environmental performance.

The theories underlying this research include signaling theory. Signaling theory states that companies seek to reduce information asymmetries between them and their stakeholders by disclosing information about their involvement and investments in social activities. In short, increased transparency sends a positive message to business stakeholders.

The object used in this research is manufacturing companies that participated in PROPER that are listed on the IDX in 2019-2021. The sampling method used was purposive sampling method. The number of companies that match the criteria is 30 companies and 90 companies were obtained. The data analysis techniques were carried out with the help of the SPSS 26 program to test the similarity of coefficients (pooling) and descriptive statistical analysis. Warp PLS 7.0 was also used for hypothesis testing using outer model and inner model to test the direct and indirect effects of the variables in this study.

The results of the test carried out states that the data can be pooled. Based on the results of the path coefficient test in the inner model test, managerial ownership, independent board of commissioners, and social costs have no significant effect on environmental performance. Managerial ownership negatively affects corporate social responsibility disclosure while independent board of commissioners, and social costs have no significant effect on corporate social responsibility disclosure. Based on the indirect total effects test in the inner model test, this research also found that environmental performance is not able to intervene the effect of managerial ownership, independent board of commissioners, and social costs on corporate social responsibility disclosure significantly.

This hypothetical result showed that only environmental performance has a positive and significant effect on corporate social responsibility disclosure, so the government should enact regulations requiring companies to participate in PROPER. Since participation in this program is voluntary, therefore, there are still many cases of environmental pollution caused by economic activities carried out by corporates.

Keywords: Corporate Social Responsibility Disclosure, Managerial Ownership, Independent Board of Commissioners, Social Costs, Environmental Performance





ABSTRAK

Nitya Sukhani/38190170/2023/Intervensi Kinerja Lingkungan Dalam Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Dewan Komisaris Independen, dan Biaya Sosial Terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan/Pembimbing: Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak.

Pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan adalah fenomena mengenai dampak sosial dan lingkungan dari kegiatan ekonomi. Ada beberapa faktor yang mempengaruhi pengungkapan perusahaan, salah satunya adalah tata kelola perusahaan yang baik (GCG). Komponen GCG yang digunakan dalam penelitian ini meliputi kepemilikan manajerial, karakteristik perusahaan seperti proporsi komisaris independen, biaya tambahan yang dikeluarkan perusahaan, dan paparan media seperti kinerja lingkungan.

Teori-teori yang mendasari penelitian ini meliputi teori signaling. Teori signaling menyatakan bahwa perusahaan berusaha mengurangi asimetri informasi antara mereka dan pemangku kepentingan mereka dengan mengungkapkan informasi mengenai keterlibatan dan investasi perusahaan dalam kegiatan sosial. Singkatnya, peningkatan transparansi mengirimkan pesan positif kepada pemangku kepentingan perusahaan.

Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang mengikuti PROPER yang tercatat di BEI pada tahun 2019-2021. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode purposive sampling. Jumlah perusahaan yang sesuai dengan kriteria adalah 30 perusahaan dan 90 perusahaan diperoleh. Teknik analisis data dilakukan dengan bantuan program SPSS 26 untuk menguji kesamaan koefisien (pooling) dan analisis statistik deskriptif. Warp PLS 7.0 juga digunakan untuk pengujian hipotesis menggunakan outer model dan inner model untuk menguji pengaruh langsung dan tidak langsung dari variabel dalam penelitian ini.

Hasil pengujian yang dilakukan menyatakan bahwa data dapat dikumpulkan. Berdasarkan hasil uji koefisien jalur dalam uji inner model, kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dan biaya sosial tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja lingkungan. Kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan sementara dewan komisaris independen dan biaya sosial tidak berpengaruh signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan. Berdasarkan uji efek total tidak langsung dalam uji inner model, penelitian ini juga menemukan bahwa kinerja lingkungan tidak mampu mengintervensi pengaruh kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dan biaya sosial terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan secara signifikan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja lingkungan berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan, sehingga pemerintah harus menetapkan peraturan yang mewajibkan perusahaan untuk berpartisipasi dalam PROPER. Karena keikutsertaan dalam program ini bersifat sukarela, maka masih banyak kasus pencemaran lingkungan yang disebabkan oleh kegiatan ekonomi yang dilakukan oleh korporasi.

Kata Kunci: Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, Dewan Komisaris Independen, Biaya Sosial, Kinerja Lingkungan

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

FOREWORD

All praise and gratitude of the author expresses the presence of Allah SWT, who has bestowed His mercy and gifts, and given strength to the author both physically and mentally. Blessings and greeting is not forgotten by the author to be expressed to the Prophet Muhammad SAW, because it is thanks to him that we can develop from the ignorance era to this era full of science and progress. The submission of this thesis is done by the author to meet one of the requirements needed to obtain a bachelor's degree in accounting at the Institute of Business and Informatics Kwik Kian Gie with a title of "Intervention of Environmental Performance in the Effect of Managerial Ownership, Independent Board of Commissioners, and Social Costs on Corporate Social Responsibility Disclosure".

In the preparation of the thesis, the author is very much aware that this research would not have been completed without help, guidance, advice, and support from various parties. Therefore, the author would like to express her deepest gratitude and sincerely to the parties who have helped complete this research, namely to:

1. Dr. Hanif Ismail, S.E., M.M., M.Ak., as an advisor who has been willing to spend time and thoughts, as well as constructive direction, suggestions, and criticisms as well as endless motivation in the preparation of this thesis to completion.
2. To all lecturers of the Institute of Business and Informatics Kwik Kian Gie who have given their knowledge to the author in a series of learning processes to obtain a bachelor's degree in Accounting.
3. Both parents who have provided motivation, prayer, attention, and other assistance in making this thesis and provide opportunities for the author to be able to obtain a bachelor's degree in Accounting.
4. Friends of the author who have provided support both directly and indirectly, motivation, and comfort to the author during the completion of this thesis.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



5. For all management, library staff to administration, employees of the Institute of Business and Informatics Kwik Kian Gie who have contributed in helping the smooth process of lectures.
6. As well as all parties that cannot be mentioned one by one who have contributed and played a role in the completion of this research.

The author is well aware of the flaws present in this study. Therefore, the author expects constructive criticism and suggestions from all parties. Finally, the author hopes that this thesis can provide benefits and knowledge for readers.

Jakarta, 13 April 2023

Nitya Sukhani

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



TABLE OF CONTENTS

COVER PAGE	i
CERTIFICATION PAGE.....	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK.....	iv
FOREWORD.....	v
LIST OF TABLES.....	xi
TABLE OF FIGURES.....	xii
TABLE OF ATTACHMENTS	xiii
CHAPTER 1. INTRODUCTION.....	1
A. Research Background	1
B. Research Problems	10
C. Research Questions.....	11
D. Research Limitations	12
E. Research Formulation.....	12
F. Research Objectives	13
G. Research Contribution	14
CHAPTER 2. REVIEW OF RELATED LITERATURE	16
A. Theoretical Framework.....	16
1. Signaling Theory	16
2. Agency Theory	19

Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Penulisan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Penulisan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3.	Legitimacy Theory	23
4.	Stakeholder Theory.....	26
5.	Social Contract Theory	28
6.	Corporate Social Responsibility	30
7.	Corporate Social Responsibility Disclosure	33
8.	Good Governance	34
9.	Managerial Ownership	34
10.	Independent Board of Commissioners	35
11.	Social Costs	37
12.	Environmental Performance	38
B.	Previous Studies	40
C.	Research Framework	42
1.	The Effect of Managerial Ownership on Environmental Performance	42
2.	The Effect of Independent Board of Commissioners on Environmental Performance	44
3.	The Effect of Social Costs on Environmental Performance	45
4.	The Effect of Managerial Ownership on Corporate Social Responsibility Disclosure	46
5.	The Effect of Independent Board of Commissioners on Corporate Social Responsibility Disclosure	47
6.	The Effect of Social Costs on Corporate Social Responsibility Disclosure	48
7.	The Effect of Environmental Performance on Corporate Social Responsibility Disclosure	49
8.	The Effect of Managerial Ownership on Corporate Social Disclosure through Environmental Performance	49

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



9.	The Effect of Independent Board of Commissioners on Corporate Social Disclosure through Environmental Performance	50
10.	The Effect of Social Costs on Corporate Social Disclosure through Environmental Performance	51
D.	Hypothesis Formulation	52
CHAPTER 3. RESEARCH METHOD		54
A.	Research Object	54
B.	Research Design	55
C.	Research Variables	55
D.	Data Sampling Technique	58
E.	Data Collection Technique	59
F.	Data Analysis Technique	60
1.	Similarity of Coefficients (Pooling) Test	60
2.	Data Analysis Method	61
CHAPTER 4. RESULTS OF RESEARCH AND DISCUSSION		65
A.	Description of Research Objects	65
B.	Instrument and Data Testing.....	66
1.	Pooling Test.....	66
2.	Descriptive Statistics Analysis	68
3.	Measurement Model (Outer Model).....	73
4.	Structural Model (Inner Model)	75
C.	Interpretation	81
1.	The Effect of Managerial Ownership on Environmental Performance	81

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
Instititut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2.	The Effect of Independent Board of Commissioners on Environmental Performance.....	82
3	The Effect of Social Costs on Environmental Performance.....	84
4	The Effect of Managerial Ownership on Corporate Social Responsibility Disclosure.....	85
5	The Effect of Independent Board of Commissioners on Corporate Social Responsibility Disclosure.....	87
6	The Effect of Social Costs on Corporate Social Responsibility Disclosure.....	88
7	The Effect of Environmental Performance on Corporate Social Responsibility Disclosure.....	89
8	The Effect of Managerial Ownership on Corporate Social Disclosure through Environmental Performance.....	91
9	The Effect of Independent Board of Commissioners on Corporate Social Disclosure through Environmental Performance.....	92
10:	The Effect of Social Costs on Corporate Social Disclosure through Environmental Performance.....	94
	CHAPTER 5. CONCLUSIONS AND SUGGESTIONS.....	96
	A. Conclusions.....	96
	B. Suggestions.....	97
	BIBLIOGRAPHY.....	99
	APPENDIX.....	105

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

LIST OF TABLES

Table 2.1	PROPER Ranking Criteria	41
Table 2.2	Previous Studies	42
Table 3.1	Criteria and Number of Research Samples	61
Table 4.1	Sample Selection Procedure of Manufacturing Companies in 2019-2021	67
Table 4.2	Pooling Test Results Model I	67
Table 4.3	Pooling Test Results Model II	68
Table 4.4	Results of Descriptive Statistical Analysis of Corporate Social Responsibility Disclosure Variable	69
Table 4.5	Results of Descriptive Statistical Analysis of Managerial Ownership Variable ..	70
Table 4.6	Results of Descriptive Statistical Analysis of Independent Board of Commissioners Variable.....	71
Table 4.7	Results of Descriptive Statistical Analysis of Social Costs Variable.....	72
Table 4.8	Results of Descriptive Statistical Analysis of Environmental Performance Variable	73
Table 4.9	Fit Model Test	74
Table 4.10	Collinearity Test	74
Table 4.11	R Square Test	76
Table 4.12	Q Square Test	76
Table 4.13	Effect Size Test.....	77
Table 4.14	Path Coefficient Test	78
Table 4.15	Indirect Total Effects	80

© Hak cipta ini dilindungi Undang-Undang. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.



2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

TABLE OF FIGURES

Figure 2.1 Legitimacy Gap Area	26
Figure 2.2 Research Framework.....	54
Figure 4.1 Inner Model Test Results	75

© Hak cipta dan hak milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

TABLE OF ATTACHMENTS

Appendix 1: List of Sample Companies.....	106
Appendix 2: Social Disclosure Items GRI G4 Standards.....	109
Appendix 3: List of Social Disclosures of Sample Companies.....	113
Appendix 4: List of Managerial Ownership of Sample Companies.....	116
Appendix 5: Proportion List of Independent Board of Commissioners of Sample Companies.....	119
Appendix 6: List of Social Costs of Sample Companies.....	122
Appendix 7: List of Environmental Performance of Sample Companies	125
Appendix 8: Pooling Test Results	128
Appendix 9: Descriptive Statistical Analysis Test Results	129
Appendix 10: Outer Model Test Results	130
Appendix 11: Inner Model Test Results Diagram.....	131
Appendix 12: Inner Test Model Results.....	132
Appendix 13: Effect Size Test Results	133
Appendix 14: Path Coefficient Test Results.....	134
Appendix 15: Indirect Total Effects Test Results	135

© Hak Cipta dan Merek IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
 Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
 penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun
 tanpa izin IBIKKG.