

The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure on Financial Performance (Empirical Study on Manufacturing Companies Cement Sector in Indonesia)

by Yusnaini Yusnaini

Submission date: 02-Feb-2022 11:16AM (UTC+0700)

Submission ID: 1753230875

File name: 20.pdf (600.96K)

Word count: 5507

Character count: 34102



Облік і фінанси Accounting & Finance



№ 2 (92)' 2021

Засновники:

Федерація аудиторів, бухгалтерів і фінансистів АПК України
Національний науковий центр «Інститут аграрної економіки»
Національний університет біоресурсів і природокористування України
Державний вищий навчальний заклад «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана»
Національний університет харчових технологій
Миколаївський національний аграрний університет
Уманський національний університет садівництва
Товариство з додатковою відповідальністю «Інститут обліку і фінансів»

Науково-виробничий журнал заснований у травні 2004 року. Виходить щоквартально. До 2013 року журнал «Облік і фінанси» видавався під назвою «Облік і фінанси АПК».

Свідчення про державну реєстрацію друкованого засобу масової інформації серія КВ № 19541-9341ПР від 21.12.2012 р.

Журнал внесено до Переліку наукових фахових видань України (категорія Б) в галузі економічних наук Наказом МОН України від 17.03.2020 р. № 409.

ISSN 2307-9878 (Print), 2518-1181 (Online)
DOI 10.33146/2307-9878

Індексується в міжнародних наукометричних базах та каталогах RePEc, Index Copernicus, РИНЦ, CrossRef, DOAJ, EBSCOhost, ProQuest, J-Gate, Ulrich's Periodicals Directory, EuroPub, ERIH PLUS, MIAR, Research Bible, Google Scholar

Видавець та розповсюдjuвач журналу:

ІО В «Інститут обліку і фінансів»
Україна, 03127, м. Київ, вул. Героїв Оборони, 10.

З відповідальністю за достовірність фактів, цитат, власних імен та цієї інформації несуть автори статей. Висловлені у цих статтях думки можуть не збігатися із точкою зору редакційної колегії журналу. Передрук та переклад статей дозволяється лише за згодою редакції та автора. Відповідальність за зміст рекламних оголошень несе рекламодавець.

Відповідальний редактор: Остапчук С.М.
Комп'ютерна верстка: Таран П.О.
Додрукарська підготовка: ФОП Трубак І.М.

Здано до друку 30.06.2021. Формат 60x84 1/8. Фіз. друк. арк. 17. Умов. друк. арк. 15.5. Обл.-вид. арк. 13.7. Папір офсетний. Друк офсетний. Наклад 300 прим. Замовлення № ___.

Надруковано:
Національний науковий центр «Інститут аграрної економіки»
Україна, 03127, м. Київ, вул. Героїв Оборони, 10.
Свідчення суб'єкта видавничої справи
серія ДК № 2065, видане 18.01.2005 р.

Адреса редакції:
Україна, 03127, м. Київ, вул. Героїв Оборони, 10.
Тел./факс: +38 (044) 259-01-25, magazine@faaf.org.ua
http://www.afj.org.ua

© Облік і фінанси, 2021

Колектив редакції журналу нагороджено
Почесною грамотою Кабінету Міністрів України

Редакційна колегія:

Аскарані Д., Ph.D. (Бухгалтерський облік) (Університет Окленду, Нова Зеландія)

Бардаш С.В., д.е.н., проф. (Національний університет біоресурсів і природокористування України, Україна)

Бездушна Ю.С., к.е.н., с.н.с. (Національний науковий центр «Інститут аграрної економіки», Україна)

Васілевські М., д.е.н., проф. (Варшавський університет природничих наук – SGGW, Польща)

Вегера С.Г., д.е.н., проф. (Полоцький державний університет, Республіка Білорусь)

Глодовська А., к.е.н., доцент (Краківський економічний університет, Польща)

Гоел С., Ph.D. (Бухгалтерський облік), Ph.D. (Фінанси), доцент (Інститут розвитку менеджменту в Гургаоні, Індія)

Жук В.М. – головний редактор, д.е.н., проф., академік Національної академії аграрних наук України, заслужений діяч науки і техніки України (Національний науковий центр «Інститут аграрної економіки», Україна)

Лищенко М.О., д.е.н., проф. (Сумський національний аграрний університет, Україна)

Мелані-Лавадо А., Ph.D. (Економіка і бізнес) (Університет короля Хуана Карлоса, Іспанія)

Непочатенко О.О., д.е.н., проф. (Уманський національний університет садівництва, Україна)

Олійник-Дани О.О., д.е.н., проф. (Київський кооперативний інститут бізнесу і права, Україна)

Осадча Т.С., д.е.н., проф. (Херсонський державний університет, Україна)

Петрук О.М., д.е.н., проф. (Державний університет іттомірська політехніка, Україна)

Синчак В.П., д.е.н., проф. (Хмельницький університет управління та права імені Леоніда Юзькова, Україна)

Сіренко Н.М., д.е.н., проф. (Миколаївський національний аграрний університет, Україна)

Слободяник Ю.Б., д.е.н., проф. (Державний вищий навчальний заклад «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана», Україна)

Шерстюк О.Л. – заступник головного редактора, д.е.н., доцент (Національний науковий центр «Інститут аграрної економіки», Україна)

Шіріяні Л.В., д.е.н., проф. (Національний університет харчових технологій, Україна)

Рекомендовано до друку рішенням Вченої ради
Інституту обліку і фінансів, протокол № 3 від 14.06.2021 р.



Облік і фінанси Accounting & Finance



№ 2 (92)' 2021

Founders:

Federation of the auditors, accountants and financiers of Agroindustrial Complex of Ukraine
"Institute of Agrarian Economics" National Scientific Centre
National University of Life and Environmental Sciences of Ukraine
Kyiv National Economic University named after Vadym Hetman
National University for Food Technologies
Mykolayiv National Agrarian University
Uman National University of Horticulture
"Institute of Accounting and Finance"
Company with additional liability

The scientific and production journal "Oblik i finansy" founded in 2004. The journal is published quarterly. Before the 2013, the journal was published, entitled "Oblik i finansy APK".

Certificate of state registration of printed mass media:
КВ № 19541-9341ПП, reissued 21.12.2012.

The journal is licensed as academic, professional journal in all economic sciences (Decree of Ministry of Education and Science of Ukraine: № 409, issued 17.03.2020).

ISSN 2307-9878 (Print), 2518-1181 (Online)
DOI 10.33146/2307-9878

"Oblik i finansy" is indexed in RePEc, Index Copernicus, PIIH, CrossRef, DOAJ, EBSCOhost, ProQuest, J-Gate, Ulrich's Periodicals Directory, EuroPub, ERIH PLUS, MIAR, Research Bible, Google Scholar

Publisher and spreader of the journal:

"Institute of Accounting and Finance"
Company with additional liability
Ukraine, 03127, Kyiv, Heroiv Oborony street, 10.

The authors are responsible for the accuracy of facts, quotations private names etc. The editorial office and board do not always share the views and thoughts expressed in the articles published.
Print and translation of articles is allowed on the written consent with the editorial office and the author. The advertiser is responsible for the advertisement contents.

Executive Editor: Serhii Ostapchuk
Computer page positioning and layout: Pavlo Taran
Typographical preparation: Igor Trubak

Printing facilities:

"Institute of Agrarian Economics" National Scientific Centre
Ukraine, 03127, Kyiv, Heroiv Oborony street, 10.
Publishing license: ДК № 2065, issued 18.01.2005

Editorial Office:

Ukraine, 03127, Kyiv, Heroiv Oborony street, 10.
Tel./fax: +38 (044) 259-01-25,
magazine@faaf.org.ua http://www.afj.org.ua

© Oblik i finansy, 2021

The journal's editorial staff has been awarded
a Diploma of the Cabinet of Ministers of Ukraine

Editorial Board:

Davood Askarany, PhD (Accounting) (*The University of Auckland, New Zealand*)

Serhiy Bardash, Dr. Sc. (Economics), Professor (*National University of Life and Environmental Sciences of Ukraine, Ukraine*)

Yuliya Bezdushna, PhD (Economics), Senior Research Fellow (*"Institute of Agrarian Economics" National Scientific Centre, Ukraine*)

Mirosław Wasilewski, Dr. hab. (Economics), Professor of WULS (*Warsaw University of Life Sciences – SGGW, Republic of Poland*)

Svetlana Vegera, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Polotsk State University, Republic of Belarus*)

Agnieszka Głodowska, PhD (Economics), Assistant Professor (*Cracow University of Economics, Republic of Poland*)

Sandeep Goel, PhD (Accounting), PhD (Finance), Associate Professor (Finance) (*Management Development Institute Gurgaon, Republic of India*)

Valeriy Zhuk – Editor-in-Chief, Dr. Sc. (Economics), Professor, Academician of the National Academy of Agricultural Sciences, Emeritus of Sciences and Technology of Ukraine (*"Institute of Agrarian Economics" National Scientific Centre, Ukraine*)

Margarita Lyshenko, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Sumy National Agrarian University, Ukraine*)

Alberto Melane-Lavado, PhD (Economics and Business) (*King Juan Carlos University, Kingdom of Spain*)

Olena Nepochatenko, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Uman National University of Horticulture, Ukraine*)

Olena Oliynyk-Dunn, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Kyiv Cooperative Institute of Business and Law, Ukraine*)

Tetyana Osadcha, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Kherson State University, Ukraine*)

Oleksandr Petruk, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Zhytomyr Polytechnic State University, Ukraine*)

Viktor Sychak, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Leonid Yuzkov Khmelnytskyi University of Management and Law, Ukraine*)

Nataliia Sirenko, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Mykolayiv National Agrarian University, Ukraine*)

Yuliya Slobodyanyk, Dr. Sc. (Economics), Professor (*Kyiv National Economic University named after Vadym Hetman, Ukraine*)

Oleksandr Sherstiuk – Deputy Editor-in-Chief, Dr. Sc. (Economics), Assistant Professor (*"Institute of Agrarian Economics" National Scientific Centre, Ukraine*)

Lada Shirinyan, Dr. Sc. (Economics), Professor (*National University of Food Technologies, Ukraine*)

This issue of journal recommended for publication by the decision of the Academic Council of the Institute of Accounting and Finance, *protocol № 3, dated 14.06.2021.*

БУХГАЛТЕРСЬКИЙ ОБЛІК

<i>Бардаш С., Осадча Т. Онтологія варіативності бухгалтерського обліку фінансової ренти</i>	5
<i>Бондаренко Н., Фелонюк О. Організація складського обліку виробничих запасів на підприємстві</i>	11

ФІНАНСИ ТА ОПОДАТКУВАННЯ

<i>Бахар А., Юснаїні, Вахїдї Т. Вплив розкриття інформації про корпоративну соціальну відповідальність на фінансові показники (емпіричне дослідження на прикладі виробничих компаній цементної промисловості Індонезії)</i>	19
<i>Виговська Н., Шиманська К., Костишин Ю. Стратегічні ініціативи щодо розвитку митного контролю у системі забезпечення фінансової безпеки держави</i>	25
<i>Виговська О. Формування механізму фінансового забезпечення підприємств громадського транспорту</i>	35
<i>Внукова Н., Плескун І., Сокол С., Ягольницький О. Оцінка діяльності банків з ризик-контролю клієнтів у системі фінансового моніторингу</i>	44
<i>Гринчишин Я. Превентивна реструктуризація як новий тренд законодавства про неплатоспроможність</i>	51
<i>Гунатгілака Р. Ч., Фернандо Дж. М. Р. Чи відрізняються поведінкові упередження інституційних та індивідуальних інвесторів?</i>	61
<i>Данкевич Р., Прокопчук О., Мальований М. Архітектоніка комплексної модернізації агрострахового ринку України в умовах трансформаційних процесів</i>	74
<i>Топило В., Петрук О. Формування індивідуальної моделі бюджетування на підприємствах</i>	85
<i>Хатіріна Ю., Фуадах Л., Азварді Аналіз впливу показника надійності банку, інфляції та ставки Банку Індонезії на зростання прибутку банків регіонального розвитку</i>	95
<i>Шмітка С. Ризик, фінансування та ефективність інвестицій, що здійснюються сучасними підприємствами</i>	107

ЕКОНОМІКА ТА МЕНЕДЖМЕНТ

<i>Дмучовські Р. Оцінка ефективності раціоналізації розподілу доступних ресурсів та ефективності логістичних процесів</i>	116
<i>Дога-Мирзак М. Методологічні аспекти структуризації університетських інкубаторів</i>	124
<i>Карліна Д., Андріана І., Сусетіо Д. Вплив позиції, суб'єктивних норм та передбачуваного поведінкового контролю на наміри повідомити про порушення, з використанням релігійності як модератора</i>	130
<i>Скудларські Я., Бурляй А., Мудрак Р., Смертенюк І. Напрями інноваційного розвитку сільського господарства в контексті кліматичних змін</i>	136

CONTENTS № 2 (92), 2021

ACCOUNTING

- Bardash S., Osadcha T.* **Ontology of Variability of Accounting for Financial Rent**5
- Bondarenko N., Feloniuk O.* **Organization of Warehouse Accounting of Production Inventories at the Enterprise**11

FINANCE & TAXATION

- Bahar A., Yusnaini, Wahyudi T.* **The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure on Financial Performance (Empirical Study on Manufacturing Companies Cement Sector in Indonesia)**19
- Vyhovska N., Shymanska K., Kostyshyn Yu.* **Strategic Initiatives for the Development of Customs Control in the State Financial Security System**25
- Vyhovska O.* **Formation of the Financial Support Mechanism for Public Transport Enterprises**35
- Vnukova N., Pleskun I., Sokol S., Yaholnytskyi O.* **Assessment of Banks Activities on Risk Control of Clients in the Financial Monitoring System**44
- Hrynchyshyn Ya.* **Preventive Restructuring as a New Trend of Insolvency Legislation**51
- Gunathilaka R.C., Fernando J. M. R.* **Do behavioral biases differ among institutional and individual investors?**61
- Dankiewicz R., Prokopchuk O., Malyovanyi M.* **Architectonics of Complex Modernization of Agricultural Insurance Market of Ukraine in Conditions of Transformation Processes**74
- Topylo V., Petruk O.* **Formation of Individual Budgeting Model at the Enterprises**85
- Khatirina Y., Fuadah L., Azwardi* **The analysis of the effects of Bank Soundness Rate, Inflation and Indonesian Bank Rate on the Profit Growth of Regional Development Banks**95
- Szmitka S.* **Risk, Financing, Efficiency of Investments Implemented by Contemporary Enterprises**107

ECONOMICS & MANAGEMENT

- Dmuchowski R.* **Measuring Efficiency in Rationalizing the Allocation of Available Resources and the Efficiency of Logistic Processes**116
- Doga-Mirzac M.* **Methodological Aspects Oriented to Structure the University Incubators**124
- Karlina D., Andriana I., Susetyo D.* **The Effect of Attitude, Subjective Norms, and Perceived Behavioral Control on Whistleblowing Intentions with Religiosity As Moderator**130
- Skudlarski J., Burliai A., Mudrak R., Smerteniuk I.* **Trends of Innovative Development of Agricultural Business in the Context of Climate Changes**136

Амірул БАХАР

Університет Шривіджая, м. Палембанг, Індонезія

ЮСНАІНІ

Університет Шривіджая, м. Палембанг, Індонезія

Тертіарто ВАХІЙДІ

Університет Шривіджая, м. Палембанг, Індонезія

2

Вплив розкриття інформації про корпоративну соціальну відповідальність на фінансові показники (емпіричне дослідження на прикладі виробничих компаній цементної промисловості Індонезії)

Анотація. Сьогодні все суспільство стурбоване забрудненням навколишнього середовища та соціальними проблемами, які можна вирішити, принаймні частково, шляхом виявлення, вимірювання, розкриття та оцінки взаємодії бізнесу та навколишнього середовища. В процесі своєї діяльності компанія несе відповідальність не тільки перед власниками капіталу, але й також перед працівниками, постачальниками, споживачами, державними органами та іншими зацікавленими сторонами, а тому вона повинна збалансувати свої інтереси щодо прибутку з рівнем соціальної відповідальності. Мета даного дослідження – надати емпіричні докази щодо впливу розкриття інформації про корпоративну соціальну відповідальність на фінансові показники діяльності підприємств цементної промисловості в Індонезії з належним корпоративним управлінням як контрольною змінною. Корпоративна соціальна відповідальність вимірюється за допомогою індексу корпоративної соціальної відповідальності, тоді як фінансові показники діяльності корпорацій використані в дослідженні це: коефіцієнт Тобіна, рентабельність активів, рентабельність власного капіталу та рентабельність чистого прибутку. Об'єктом цього дослідження є вибірка компаній цементної промисловості, акції яких котируються на Індонезійській фондовій біржі, дослідження охоплює дані за 2015-2019 роки. Дані, використані у цьому дослідженні, є вторинними даними, отриманими за допомогою обробки щорічних звітів публічних компаній. Результати показали, що розкриття корпоративної соціальної відповідальності позитивно впливає на фінансові показники діяльності підприємств цементної промисловості в Індонезії. Тому компаніям потрібно активніше розкрити інформацію про свої показники у галузі охорони навколишнього середовища. Потреба суспільства у розкритті інформації про соціальну та екологічну відповідальність є фактором, що позитивно впливає на підвищення ефективності роботи цементної промисловості в Індонезії.

Ключові слова: соціальна відповідальність підприємств, належне корпоративне управління, рентабельність активів, рентабельність власного капіталу, рентабельність чистого прибутку.

1

Amirul BAHAR¹

Sriwijaya University, Palembang, Indonesia

YUSNAINI²

Sriwijaya University, Palembang, Indonesia

Tertiarto WAHYUDI³

Sriwijaya University, Palembang, Indonesia

2

The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure on Financial Performance (Empirical Study on Manufacturing Companies Cement Sector in Indonesia)

Abstract. Today whole society is concerned about the environment pollution and social problems that can be addressed, at least in part, by identifying, measuring, disclosure and assessing the interactions between business and the environment. Doing its business, the company has a responsibility not only to the owners of capital (stockholders),

¹ Amirul BAHAR, Faculty of Economics, Sriwijaya University, Palembang, Indonesia.

ORCID 0000-0002-3900-2252

² YUSNAINI, Faculty of Economics, Sriwijaya University, Palembang, Indonesia.

ORCID 0000-0003-4153-9582

³ Tertiarto WAHYUDI, Faculty of Economics, Sriwijaya University, Palembang, Indonesia.

ORCID 0000-0003-4056-5105

but also has responsibilities to the employees, suppliers, customers, government agencies and other stakeholders. So, the company must always balance the interests of profit with social responsibility. This study aims to analyze and provide empirical evidence about the effect of disclosure of Corporate Social Responsibility on the financial performance of cement sector companies in Indonesia with Good Corporate Governance as a control variable. Corporate Social Responsibility is measured using the 2016 Global Reporting Initiative G4 Corporate Social Responsibility index, while corporate financial performance is measured by Tobin's Q, Return on Assets, Return on Equity and Net Profit Margin. The object in this study is a sample of cement sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange with a study time period of 2015-2019. The data used in this study are secondary data obtained through annual reports of public companies. The results showed that Corporate Social Responsibility has a positive effect on the financial performance of cement sector companies in Indonesia. Therefore, companies need to disclose their performance in environmental preservation. The community's need for social and environmental responsibility disclosure is a factor that causing a good performance enhancement effect to the cement industry in Indonesia.

Keywords: corporate social responsibility, good corporate governance, return on asset, return on equity, net profit margin.

1. Introduction

Pollution is one of the biggest problems in the world, based on data from the World Health Organization (WHO). Nearly 4.2 million people worldwide die every year due to air pollution during 2016-2018. Worldwide, ambient air pollution is estimated to cause about 16% of lung cancer deaths, 25% of chronic obstructive pulmonary disease (COPD) deaths, about 17% of ischaemic heart disease and stroke, and about 26% of respiratory infection deaths. According to Brunekreef, who examined the level of pollution caused by motorized vehicles in the Netherlands, air pollution will have an adverse effect on human health (De Hartog et al., 1997). In China, the air is so polluted that it has caught the public's attention. In winter, northern cities, such as Beijing, often experience concentrations of tiny toxic particles exceeding safe levels. In March 2014, China's Prime Minister, Li Keqiang, even declared a "war" against pollution, stating that efforts would be focused on "eliminating obsolete energy producers and industrial plants".

Air pollution in Indonesia is one of the largest in the world. Jakarta as the capital city has become a city with an unhealthy air. Based on visual water data of the Ministry of Environment and Forestry, the level of air pollution in major cities of Indonesia in 2019 is mostly in an unhealthy position with an Air Pollution Standard Index (ISPU) value of more than 101 (South Tangerang City – ISPU 137, Batam City – ISPU 101, Pontianak City – ISPU 129, Palembang City – ISPU 147, Jambi City – ISPU 142, Pekanbaru City – ISPU 238 (KLKH data 18 September 2019). According to the Meteorology, Climatology and Geophysics Agency (BMKG), vehicle pollution, construction, and the dry season are the main causes of worsening air in Jakarta, Indonesia.

Wawan states that the biggest cause of air pollution during the 1971-1995 vulnerability lies in the chemical processing industry, such as coal, cement, oil, iron and steel (Hermawan, 2003). In the development of a company, an initial public offering on the stock exchange can generate capital for the company in accordance with the sale of shares on the stock exchange; this will be used by the company in developing its business or fulfilling its obligations. In terms of business development, the company adheres to the theory of egoism, where in this case the company develops its business for the benefit of the company itself so that it

gets bigger and expects profits in the future, based on the egoism theory the company will issue a little social responsibility (CSR) for the results of its business development in manufacturing, such as increasing factory capacity or building new factories, which will increase the level of air pollution in the production area.

One of the main growth areas in accounting in the last five years is "Accounting for the environment" (Mathews, 1997) which has generated great public interest. Managers, the media, politicians and the public are concerned about the environment and, therefore, social problems that can be addressed, at least in part, by identifying, measuring and (possibly) assessing the interactions between business and the environment.

Companies in achieving goals will always interact with their environment. Companies need investors or creditors to meet the required funds, the government for business legality and the community as consumers. So, doing its business, the company has a responsibility not only to the owners of capital (stockholders), but also has responsibilities to the employees, suppliers, customers, government agencies, other institutions, which are called stakeholders. The company must always balance the interests of profit with social responsibility. If the company's activities have an impact on the environment, the company should be responsible for the consequences that arise, so that the impact does not cause disasters and losses to the social environment. The form of corporate responsibility towards its environment is a form of corporate social responsibility. Accounting is a service activity, which functions to provide quantitative data, especially those of nature finance from an economic business entity that can be used in making economic decisions among various alternatives (APB Statement No. 4). Social accounting is the identification, measurement and analysis of the economic and social consequences between a company and its environment.

2. Literature Review and Hypothesis

2.1 Legitimacy Theory

Legitimacy theory is based on the concept of an implicit social contract between the social system and society (Erданu & Sudarno, 2010). Institutions need this theory to achieve goals that are in line with society at large. According to Gray et al. (Erданu & Sudarno, 2010). The basic principle of this theory is that if society realizes that the organization operates as a value system

Finance & Taxation

in accordance with the community value system, then the organization or company will continue to exist.

Legitimacy theory recommends that companies ensure that their activities and performance are acceptable to society. The company uses its annual report to describe its impression of environmental responsibility, so that it can be accepted by the community.

2.2 Egoism Theory

Egoism theory is one of the ethical theories (Rachel, 2004). In Rachel's ethical theory, there are several theories about the human point of view in addressing things, namely, Egoism, Utilitarianism, Rights, Deontology, Virtue and Theoretical Ethics.

The influential figure and proponent of the theory of egoism James Rachel argued that the theory of egoism is a concept of human thought in which all actions are based on self-interest-oriented desires. In this theory, humans can act in terms of making sacrifices for something, but these sacrifices will end up in the interests of the person himself. According to this theory, there is no action that puts the interests of others first, but will lead to its own interests.

2.3 Hypothesis

The hypothesis proposed in this study are:

H₀: CSR disclosure has a negative effect on company performance;

H₁: CSR disclosure has a positive effect on company performance.

3. Research Methods

The object in this study is a set of cement manufacturing companies in Indonesia which are listed on the Indonesia Stock Exchange. In this study, the standard sampling method was used for sampling. The data used in this study are secondary data. Data obtained through annual reports of public companies listed on the Indonesian stock exchange with a period of 5 years between 2015-2019 which will then be processed through SPSS, through several classical tests and hypothesis testing. This research model is as follows:

$$Y = \alpha + \beta_1 \text{CSRI} + \beta_2 \text{GCG} + e$$

4. Measure

The independent variable in this study is company performance as measured by Tobin's Q as a measure in assessing financial performance. The value of financial

ratios is generated through a comparison of financial instruments which are measured as follows:

$$\text{Tobin's } Q = \frac{\text{MVE} + \text{DEBT}}{\text{Total Asset}}$$

The authors also conducted additional tests on the 3 financial ratio variables including:

1. Return On Asset (ROA), with formula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Asset}}$$

2. Return On Equity (ROE), with formula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Shareholder's Equity}}$$

3. Net Profit Margin (NPM), with formula:

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Sales}} * 100\%$$

In this study, the dependent variable is CSR disclosure using the Global Reporting Initiative index.

The GRI calculation formula is as follows:

$$\text{CSRI} = \frac{\sum i}{ni}$$

Information:

CSRI: CSR Index;

$\sum i$: The number of items disclosed by the company;

ni : The number of items disclosed according to GRI.

In this study, the authors included one of the control variables to control the relationship between the independent variable and the dependent variable which was influenced by other factors. In this study, the control variable is Good Corporate Governance (GCG). The control variable is measured using a self-assessment of the composite value given to each disclosure in the annual report with the indicators:

1. Number of Meetings of the Board of Commissioners and the Board of Directors;
2. Number of Committees under the Board of Commissioners;
3. Diversification.

The more the number of indicators mentioned above, the better the company's GCG value.

5. Result and Discussion

For first the authors carried out the classical assumption test by performing the normality test, heteroscedasticity, and multicollinearity test with the following results:

Table 1

4 Normality Test
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	Unstandardized Residual
N	30
Normal Parameters ^{a,b}	
Mean	.0000000
Std. Deviation	1.38652846
Most Extreme Differences	
Absolute	.192
Positive	.192
Negative	-.075
Test Statistic	.192
Asymp. Sig. (2-tailed)	.200 ^c

Based on table 1 above, it can be seen that the asymptotic significance of each variable exceeds 0.05. In detail, this proves that the data to be processed is normally distributed.

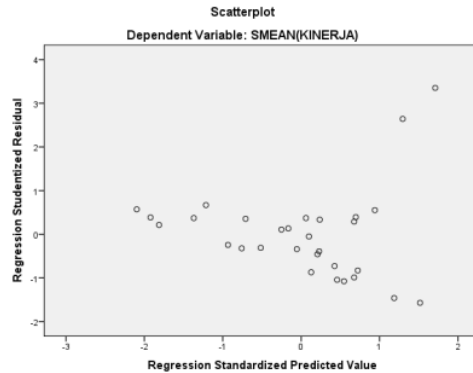


Figure 1. Heteroskedasticity Test

Based on the Figure 1, it can be seen that if the points are drawn randomly, they will appear at the bottom and top of the 0 and Y axis. Thus, it can be concluded that there is no heteroscedasticity in this study which means that the regression model is feasible to use.

Tabel 2

Multicollinearity Test
Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	2.132	1.310		1.628	.115		
	GCG	-.179	.070	-.492	-2.555	.017	.778	1.285
12	CSRI	6.494	3.022	.414	2.149	.041	.778	1.285

a. Dependent Variable: SMEAN(KINERJA)

Based on the table above, the multicollinearity test results show that the VIF value is smaller than 10 and with a tolerance value not lower than 0.10. So it can be concluded that this data does not occur multicollinearity in the relationship between Performance, GCG and CSRI.

Tabel 3

t Test
Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	2.132	1.310		1.628	.115		
	GCG	-.179	.070	-.492	-2.555	.017	.778	1.285
	CSRI	6.494	3.022	.414	2.149	.041	.778	1.285

a. Dependent Variable: SMEAN(KINERJA)

Based on the table 3 above, it can be seen that the sig-t value is less than the significant level of 0.05, namely 0.017 and 0.041, which means that the independent variable GCG (as a control variable) and CSRI individually (partially) have an effect on the dependent variable on the Company's financial performance.

From table 3 above, the following equation can be obtained:

$$Y = 2.132 + 6.494X + 0.179 + e$$

This shows that every increase of 6.494X (CSR Disclosure) and other variables are considered constant, then Y (Financial Performance) will increase by 1 (one), and every 0.179X increase (GCG) and other variables are considered constant then Y (Financial Performance) will increase by 1 (one).

Correlation Test
Correlations

Control Variables			CSRI	SMEAN(KINERJA)	GCG
none ^a	CSRI	Correlation	1.000	.182	.471
		Significance (2-tailed)	.	.336	.009
		Df	0	28	28
	SMEAN(KINERJA)	Correlation	.418	1.000	-.297
		Significance (2-tailed)	.036	.	.111
		Df	28	0	28
	GCG	Correlation	.471	-.297	1.000
		Significance (2-tailed)	.009	.111	.
		Df	28	28	0
GCG	CSRI	Correlation	1.000	.382	.
		Significance (2-tailed)	.	.041	.
		Df	0	27	.
	SMEAN(KINERJA)	Correlation	.382	1.000	.
		Significance (2-tailed)	.041	.	.
		Df	27	0	.

a. Cells contain zero-order (Pearson) correlations.

Based on table 4, it can be seen the correlation or relationship between variable X and variable Y, as well as the relationship between the two after a partial correlation test with the GCG control variable is carried out. From table 4, it is known that the correlation value of CSR to Financial Performance before the inclusion of the control variable (GCG) is 0.418 (positive) with a sig value. $0.036 < 0.05$. So, it can be concluded that there is a strong relationship between CSR and Financial Performance.

Based on the table 4, it can be seen that the correlation value has changed to 0.382 (weak) with a significance value below 0.05, this shows that there is a relationship between CSR and Financial Performance with GCG as a control variable. The correlation value for each of the Financial Performance variables changes after the inclusion of the GCG control variable. This shows that CSR is not the only variable that can determine financial performance, because there are other variables related to financial performance, one of which is GCG.

6. Conclusions

Based on the test results of the effect of CSR disclosure on company performance using the Tobin's Q measurement, it was found that the results of the variables have a significant effect with a strong correlation. The t-test value is $0.041 < 0.05$. This result

supports the hypothesis of this study which states that CSR disclosure has an effect on company performance as measured by Tobin's Q in the Cement Sector Manufacturing Company in Indonesia. Companies with better CSR disclosure have a great influence on company performance. This is in line with the Legitimacy Theory, which allows companies to pay more attention to social and environmental activities and more in terms of disclosure so that they get legitimacy from the community and improve their performance.

The results of this test are in accordance with previous research conducted by Titisari (2008) and Maqbool and Hurrah (2020) which states that the greater the disclosure of the company's CSRI, the more it can boost the company's performance. The company's performance will increase with the trust of the community, so that the brands sold by the company can be well received by the community.

The Cement Industry is an industry that is very vulnerable to environmental issues (Hemawan, 2003). Therefore, companies need to improve their performance in environmental preservation of the plant and production area. The community's need for social and environmental responsibility disclosure is a factor that causing a good performance enhancement effect to the cement industry in Indonesia.

References

- Ahmad, N. N. N., Sulaiman, M., & Siswanto, D. (2003). Corporate social responsibility disclosure in Malaysia: An analysis of annual reports of KLSE listed companies. *International Journal of Economics, Management and Accounting*, 11(1). Retrieved from <https://journals.iium.edu.my/enmjjournal/index.php/enmj/article/view/86>
- Anggraini, F. R. R. (2006). Pengungkapan informasi sosial dan faktor-faktor yang mempengaruhi pengungkapan informasi sosial dalam laporan keuangan tahunan (Studi empiris pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar Bursa Efek Jakarta). *Symposium Nasional Akuntansi*, 9(23-26).
- Alexander, G. J., & Buchholz, R. A. (1978). Corporate social responsibility and stock market performance. *Academy of Management journal*, 21(3), 479-486.

- Belal, A. R. (2001). A study of corporate social disclosures in Bangladesh. *Managerial Auditing Journal*, 16(5), 274-289.
- Belkaoui, A., & Karpik, P. G. (1989). Determinants of the corporate decision to disclose social information. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 2(1), 36-51.
- Brammer, S., Brooks, C. and Pavelin, S. (2006) Corporate social performance and stock returns: UK evidence from disaggregate measures. *Financial Management*, 35 (3). pp. 97-116. ISSN 1755-053X doi: <https://doi.org/10.1111/j.1755-053X.2006.tb00149.x> Available at <http://centaur.reading.ac.uk/20507/>
- De Hartog, J. J., Van Vliet, P. H., Brunekreef, B., Knape, M. C., Janssen, N. A., & Harssema, H. (1997). Relationship between air pollution due to traffic, decreased lung function and airway symptoms in children. *Nederlands tijdschrift voor geneeskunde*, 141(38), 1814-1818.
- Cohen, N., & Robbins, P. (2011). *Green Business Corporate Social Responsibility*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Erdanu, Y., & Sudarmo, S. (2010). *Pengaruh Jenis Industri Terhadap Luas Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial (CSR Disclosure) Pada Laporan Tahunan Perusahaan: Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009* (Doctoral dissertation, UNIVERSITAS DIPONEGORO).
- Fauzi, H., Mahoney, L. S., & Rahman, A. A. (2007). The link between corporate social performance and financial performance: evidence from Indonesian companies. *Issues in Social and Environmental Accounting*, 1(1), 149-159.
- Fiori, G., Di Donato, F., & Izzo, M. F. (2007). Corporate social responsibility and firms performance-an analysis on Italian listed companies. Available at SSRN 1032851.
- Titisari, K. H. (2008). *Corporate Social Responsibility (CSR) dan kinerja perusahaan* (Doctoral dissertation, UNS (Sebelas Maret University)).
- Junaedi, D. (2014). Dampak tingkat pengungkapan informasi perusahaan terhadap volume perdagangan dan return saham: penelitian empiris terhadap perusahaan-perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 2(2), 1-28.
- Ghozali, I. (2005). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Edisi Ketiga, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Mahoney, L., & Roberts, R. W. (2002). Corporate social and environmental performance and their relation to financial performance and institutional ownership: empirical evidence on Canadian firms. Available at SSRN 305781.
- Mathews, M. R. (1997). Twenty-five years of social and environmental accounting research. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 10(4), 481-531(51). DOI: <https://doi.org/10.1108/EUM0000000004417>
- Mathews, M. R. & Perera, M. H. B. (1996). *Accounting Theory and Development*. Thomson Publishing Company.
- Maqbool, S., & Hurreh, S. A. (2020). Exploring the Bi-directional relationship between corporate social responsibility and financial performance in Indian context. *Social Responsibility Journal*. DOI:10.1108/SRJ-05-2019-0177
- Rachels, J., Sudiarja, A. (2004.). *Filsafat moral; diterjemahkan oleh A. Sudiarja*. Yogyakarta: Kanisius.
- Republik Indonesia. (1995). Undang-Undang No. 08 Tahun 1995 tentang Penawaran Umum Perdana. Lembaran Negara RI Tahun 1995. Jakarta: Sekretariat Negara.
- Republik Indonesia. (2007). Undang-Undang No. 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal. Lembaran Negara RI Tahun 2007. Jakarta: Sekretariat Negara.
- Republik Indonesia. (2007). Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas. Lembaran Negara RI Tahun 2007. Jakarta: Sekretariat Negara.
- Suharyadi & Purwanto (2004). *Metodologi Penelitian*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Seghers, A., Manigart, S. & Vanacker, T. (2012). The Impact of Human and Social Capital on Entrepreneurs' Knowledge of Finance Alternatives. *Journal of Small Business Management*, 50(1), 63-86. DOI:10.1111/j.1540-627X.2011.00344.x
- Srikandi, F. (2003). *Mikro Biologi Pangan 1*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Volosin, E. (2008). *Environmental Accounting*. Norderstedt, Germany: GRIN.
- Hermawan, W. (2003). Pengembangan Sektor Industri Manufaktur Yang Berkelanjutan dan Berwawasan Lingkungan dengan Menggunakan Pendekatan Metode Input Output dan Industrial Pollutions Projection System (IPPS). *Bina Ekonomi*, 7(1).
- Widiastuti, Harjanti. (2002). Pengaruh Luas Ungkapan Sukarela dalam Laporan Tahunan terhadap Earning Response Coefficient (ERC). Simposium Nasional Akuntansi 5 Semarang. FE UI.
- Global Reporting Initiative. Retrieved from www.globalreporting.org
- PT Bursa Efek Indonesia Retrieved from www.idx.co.id

The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure on Financial Performance (Empirical Study on Manufacturing Companies Cement Sector in Indonesia)

ORIGINALITY REPORT

12%

SIMILARITY INDEX

11%

INTERNET SOURCES

3%

PUBLICATIONS

3%

STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	www.afj.org.ua Internet Source	3%
2	opac.wsb.torun.pl Internet Source	2%
3	docplayer.net Internet Source	1%
4	Submitted to Universitas Diponegoro Student Paper	1%
5	Kavi Kumar Khedo, Prashant Shenoy, Khadidjah Zeadally, Khemraj Awotar, Lamesh Ramdani. "Chapter 6 A Vehicular Internet of Things (IoT) System for High-Granularity Air Quality Monitoring in Smart Cities", Springer Science and Business Media LLC, 2020 Publication	1%
6	Submitted to Birkbeck College Student Paper	1%

7	Internet Source	1 %
8	wbiworldconpro.com Internet Source	1 %
9	ztu.edu.ua Internet Source	1 %
10	www.eapk.org.ua Internet Source	1 %
11	ven.ztu.edu.ua Internet Source	1 %
12	world.journal.or.id Internet Source	1 %

Exclude quotes On

Exclude matches < 1%

Exclude bibliography On