

PENGARUH MODERASI KONSENTRASI KEPEMILIKAN TERHADAP HUBUNGAN ANTARA *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN KUALITAS LABA

Nurul Hidayah

Universitas Gadjah Mada

Yogyakarta

Penelitian ini menyelidiki hubungan antara *Corporate Social Responsibility* (CSR) dan kualitas laba dengan konsentrasi kepemilikan sebagai variabel pemoderasi, serta *industrial-wide shifting behavior* sebagai fenomena yang terjadi dalam hubungan tersebut. Penelitian ini memberikan dukungan atas penelitian terdahulu yang menyatakan bahwa CSR mempengaruhi kualitas laba secara positif, namun kepemilikan yang terkonsentrasi melemahkan pengaruh tersebut. Penelitian ini juga menemukan bahwa terdapat *industrial-wide shifting behavior* dalam hubungan antara CSR dan kualitas laba yang diuji menggunakan pendekatan *market-wide shifting behavior*, mengindikasikan bahwa level CSR selaras dengan level kualitas laba yang dihasilkan, begitu pula level kualitas laba yang diungkapkan selaras dengan level kinerja CSR pada level pasar. Pengujian statistik memberikan hasil yang konsisten bahwa kualitas laba lebih sensitif terhadap CSR rendah dibandingkan dengan CSR tinggi, baik dari pengujian seluruh sampel maupun pembagian sampel berdasarkan sektor industri. Dari perspektif teori pemangku kepentingan, kepuasan pemangku kepentingan mempengaruhi kinerja keuangan dan reputasi perusahaan, sehingga kinerja CSR rendah berakibat pada kualitas laba yang rendah pula. Penelitian ini menyimpulkan bahwa semakin tinggi pemenuhan tanggung jawab sosial perusahaan akan memitigasi perilaku manajemen laba yang akhirnya memberikan laba dengan kualitas yang lebih baik, namun untuk memberikan dukungan terhadap hubungan tersebut diperlukan dispersi kepemilikan saham supaya tidak terjadi ekspropriasi terhadap pemegang saham minoritas.

Kata kunci: *Corporate Social Responsibility*, kualitas laba, konsentrasi kepemilikan, *industrial-wide shifting behavior*.

**THE MODERATING EFFECT OF OWNERSHIP CONCENTRATION TOWARDS
THE RELATIONSHIP BETWEEN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY AND
EARNINGS QUALITY**

Nurul Hidayah

Universitas Gadjah Mada

Yogyakarta

This study investigates the relationship between Corporate Social Responsibility (CSR) and earnings quality with ownership concentration as a moderating variable, and industrial-wide shifting behavior as a phenomenon that occurs in this relationship. This study provides support for previous research which states that CSR positively affects earnings quality, but concentrated ownership weakens this effect. This study also finds that there is an industrial-wide shifting behavior in the relationship between CSR and earnings quality which is tested using market-wide shifting behavior approach, indicating that the level of CSR is in line with the level of quality of earnings, as well as the level of earnings quality is aligned with the level of CSR performance at the market level. Statistical testing gives consistent results that earnings quality is more sensitive to low CSR score compared to high CSR score. From the perspective of stakeholder theory, stakeholder satisfaction affects the financial performance and reputation of the company. Thus, low CSR performance results in low earnings quality. This study concludes that the higher the fulfillment of corporate social responsibility will mitigate earnings management behavior which ultimately provides better quality of earnings. To support this relationship, it is necessary to dispartate share ownership so that there is no expropriation of minority shareholders.

Keywords: Corporate Social Responsibility, earnings quality, ownership concentration, industrial-wide shifting behavior.