

TESIS

**HUBUNGAN MODEL LIMA *BOTTOM LINES*, INDEKS
PELAPORAN 5 STAR DENGAN KINERJA KEUANGAN DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN
(Studi Pada Perusahaan LQ-45 Periode Pelaporan Keuangan Tahun
2020-2023)**

Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Magister Akuntansi



Oleh:

DARMA WAHYULI BASRI: 222033320021

**PRODI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2025

LEMBAR PERSETUJUAN

JUDUL TESIS : HUBUNGAN MODEL LIMA BOTTOM LINES, INDEKS PELAPORAN 5 STAR DENGAN KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN (STUDI PADA PERUSAHAAN LQ-45 PERIODE PELAPORAN KEUANGAN TAHUN 2020-2023)

NAMA : DARMA WAHYULI BASRI

NIM : 2220333320021

Telah disetujui oleh:

Pembimbing I.

Pembimbing II.

Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si. AK, CA
NIP. 19630904 199003 1 003

Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19701204 199502 2 001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Lamngkurat

Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP
NIP. 19781012 200312 2 003

LEMBAR PENGESAHAN

**HUBUNGAN MODEL LIMA BOTTOM LINES, INDEKS PELAPORAN 5 STAR
DENGAN KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN (STUDI PADA
PERUSAHAAN LQ-45 PERIODE PELAPORAN KEUANGAN TAHUN 2020-2023)
TESIS**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh
DARMA WAHYULI BASRI
NIM: 2220333320021

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.Ak)

Pada tanggal 30 Juni 2025

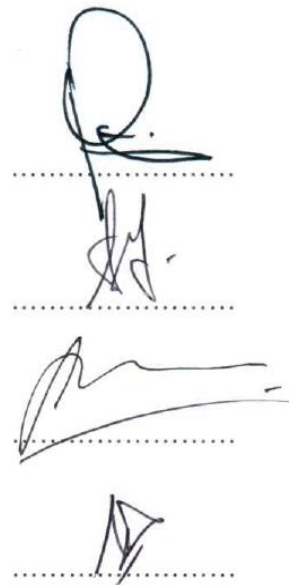
Susunan Tim Penguji

Ketua,
Dr. H. Atma Hayat, M.SI, Ak, CA
NIP. 19630207 198903 1 002

Sekretaris,
Dr. Antonius Grivaldi Sondakh, SE., M.Sc., Ak., CA
NIP. 19780502 201012 1 002

Pembimbing I,
Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec, M.Si, AK, CA
NIP. 19630904 199003 1 003

Pembimbing II,
Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19701204 199502 2 001



Mengetahui,
Ketua Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Lamngkurat


Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP
NIP. 197810122003122003



Kementerian Pendidikan Tinggi, Sains dan Teknologi
Universitas Lambung Mangkurat
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Magister Akuntansi

Jl. Brigjend. H. Hasan Basri, Banjarmasin 70123. Telp (0511) 3305116- 3306654, Fax (0511) 3306654

PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

Tim Penguji Tesis Program Studi Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat menyatakan bahwa:

Nama Dharma Wahyuli Basri
Nim 2220333320021
Judul Tesis Hubungan Model Lima Bottom Lines, Indeks Pelaporan 5 Star Dengan Kinerja Keuangan Dan Kebijakan Dividen (Studi Pada Perusahaan LQ-45 Periode Pelaporan Keuangan Tahun 2020-2023)
Hari Tanggal Senin 30 Juni 2025

Telah menyelesaikan perbaikan sesuai dengan yang disarankan. Hal-hal yang diperbaiki tercantum dalam lampiran persetujuan ini

No	NAMA PENGUJI	JABATAN	TANDA TANGAN
1	Dr. H. Atma Hayat, M.SI, Ak, CA	Ketua Penguji	
2	Dr. Antonius Grivaldi Sondakh, SE., M.Sc., Ak., CA	Sekretaris	
3	Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA	Pembimbing II	

Mengetahui,
Ketua Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Lamngkurat



Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP
NIP. 19781012 200312 2 003

Banjarmasin, 30 Juni 2025
Menyetujui,
Pembimbing 1

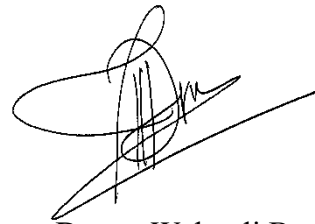
Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec, M.Si, AK.CA
NIP. 19630904 199003 1 003

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Tesis ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Tesis ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, Juni 2025

Yang membuat pernyataan,

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Darma Wahyuli Basri
NIM. 2220333320021

**RELATIONSHIP BETWEEN THE FIVE BOTTOM LINES MODEL, 5 STAR
REPORTING INDEX WITH FINANCIAL PERFORMANCE AND DIVIDEND
POLICY IN LQ-45 INDEXED COMPANIES**

Darma Wahyuli Basri

Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs, Ec, M.Si, AK.CA

Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA

Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Lambung
Mangkurat

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the differences and relationships between the application of the five bottom line model with the reporting index with the financial performance and dividend policy of companies indexed by LQ 45 listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2023. Design/methodology/approach: This study as a basic study uses five bottom lines (Economic, Social, Environmental, Governance, and Empowerment) as independent variables, each using the 5 STAR criteria reporting index (Primary Stakeholders Expectation, Objectives, Strategies, Implementation, Results). The dependent variable is the achievement of the company's financial performance and dividend policy. The study was conducted on public companies indexed by LQ-45 listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2023 (www.idx.co.id). Using 92 units of analysis of the company's Annual Financial Report data for the period 2020-2023. The results of the study show the H01 hypothesis test which measures the frequency of observation (FO) with the expected frequency (FE), where (FO) is greater in frequency than (FE). The measurement results show that the observation frequency (FO) reaches a value of 140.82. Then for the expected frequency (FE) is determined by referring to the degrees of freedom of rows and columns (5-1) (7-1) with a significance level of 0.05, where the number obtained is 36.42. This means that H01 can be rejected at a chi-square significance value <0.05. The test results show differences in financial performance reporting and dividend policy in companies with the application of the five bottom line reporting theory with the 5 STAR reporting index. Hypothesis H02 as a test of the closeness of the relationship between the five reporting bottom lines in financial performance reporting and the company's dividend policy. By calculating the Pearson Contingent Coefficient value ($C = \sqrt{XO2 / (N + XO2)}$). Based on the data in Table 1, the value of $C = \sqrt{140.82 / (644 + 140.82)} = 0.1794$ is obtained. Referring to Guilford's empirical rule, it can be seen that the C-contingency value is a limited association coefficient between 0 and <1, where 0 = no relationship/association, and 1 = perfect relationship/association. A contingency of 0.1794 can be said to have a low correlation. These results indicate that there is a less significant relationship with a low correlation.

Key words: *Pelaporan berkelanjutan; lima bottom lines pelaporan; indeks pelaporan 5 STAR; kinerja keuangan; kebijakan dividen.*

**HUBUNGAN MODEL LIMA BOTTOM LINES, INDEKS PELAPORAN 5
STAR DENGAN KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
(STUDI PADA PERUSAHAAN LQ-45 PERIODE PELAPORAN
KEUANGAN TAHUN 2020-2023)**

Darma Wahyuli Basri

Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs, Ec, M.Si, AK.CA

Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA

Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Lambung
Mangkurat

ABSTRAK

Tujuan penelitian untuk mengetahui adanya perbedaan dan hubungan penerapan model lima bottom line dengan indeks pelaporan dengan kinerja keuangan dan kebijakan dividen perusahaan yang terindeks LQ 45 yang listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023. Desain/metodologi/pendekatan: Penelitian ini sebagai penelitian dasar menggunakan variable independen lima *bottom lines* (Ekonomi, Sosial, Lingkungan, Tata Kelola, dan Pemberdayaan) dengan masing –masing menggunakan indeks pelaporan kriteria 5 STAR (*Primary Stakeholders Expectation, Objectives, Strategies, Implementation, Results*). Variabel dependen adalah capaian kinerja keuangan dan kebijakan dividen perusahaan. Penelitian dilakukan pada perusahaan publik yang ter-Indeks LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023 (www.idx.co.id). Menggunakan 92 Unit analisis data sumber Laporan Keuangan Tahunan perusahaan periode 2020-2023. Hasil penelitian menunjukkan pengujian hipotesis H01 yang mengukur frekuensi observasi (FO) dengan frekuensi harapan (FE), di mana (FO) lebih besar frekuensinya daripada (FE). Hasil pengukuran menunjukkan bahwa frekuensi observasi (FO) mencapai nilai 140.82. Kemudian untuk frekuensi harapan (FE) ditentukan dengan mengacu pada derajat kebebasan baris dan kolom (5-1) (7-1) dengan taraf signifikansi 0,05, dimana angka yang diperoleh adalah 36,42. Hal ini berarti bahwa H01 dapat ditolak pada nilai signifikansi $\chi^2 < 0,05$. Hasil uji menunjukkan adanya perbedaan dalam pelaporan kinerja keuangan dan kebijakan dividen pada perusahaan dengan penerapan teori pelaporan lima bottom line dengan indeks pelaporan 5 STAR. Hipotesis H02 sebagai uji keeratan hubungan kelima reporting bottom line dalam pelaporan kinerja keuangan dan kebijakan dividen perusahaan. Dengan menghitung nilai Pearson Contingent Coefficient ($C = \sqrt{XO^2 / (N + XO^2)}$). Berdasarkan data pada Tabel 1 diperoleh nilai $C = \sqrt{140,82 / (644 + 140,82)} = 0,1794$. Mengacu pada kaidah empiris Guilford, dapat diketahui bahwa nilai C-contingency merupakan koefisien asosiasi terbatas antara 0 dan < 1 , dimana 0 = tidak ada hubungan/asosiasi, dan 1 = hubungan/asosiasi sempurna. Kontingensi sebesar 0,1794 dapat dikatakan memiliki korelasi rendah.

Kata Kunci: Pelaporan berkelanjutan; lima *bottom lines* pelaporan; indeks pelaporan 5 STAR; kinerja keuangan; kebijakan dividen.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat, hidayah, dan karunia-Nya, serta tidak lupa pula Shalawat dan Salam kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW, sehingga penulisan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik. Tesis ini membahas mengenai “Hubungan Model Lima Bottom Lines, Indeks Pelaporan 5 Star Dengan Kinerja Keuangan Dan Kebijakan Dividen (Studi Pada Perusahaan LQ-45 Periode Pelaporan Keuangan Tahun 2020-2023)”. Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

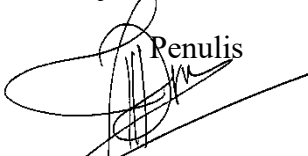
Penyusunan tesis ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan, dukungan, dan doa dari banyak pihak baik secara langsung maupun tidak langsung yang telah turut membantu dalam proses penyelesaian tesis ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. Hj. Chairina, SE. M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP selaku Ketua Jurusan Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs, Ec, M.Si, AK.CA selaku Dosen Pembimbing 1 dan Ibu Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, masukan, bantuan dalam penyusunan tesis ini.

4. Bapak Dr. H. Atma Hayat, M.SI, Ak, CA selaku Dosen Penguji 1 dan Bapak Dr. Antonius Grivaldi Sondakh, SE., M.Sc., Ak., CA selaku Dosen Penguji 2 yang telah banyak memberikan saran dan masukan yang membangun dan bermanfaat dalam penyusunan tesis ini.
5. Kedua Orang Tua tercinta yang selama ini telah memberikan semangat, motivasi, perhatian, serta dukungan moril maupun materil, dan tiada henti-hentinya mendoakan kesuksesan anaknya dalam menempuh studi ini. Serta suami tercinta, adikku dan keluarga besar yang juga ikut memberikan dukungan dan doa dalam keberhasilan menyelesaikan tesis ini.
6. Sahabat dan rekan-rekan seperjuangan Magister Akuntansi angkatan 2022 yang tidak bisa penulis sebutkan namanya satu persatu yang selama ini berjuang bersama menemani penulis suka & duka selama proses perkuliahan.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing, dan membantu penulis dalam menuntut ilmu pengetahuan selama menjalani masa perkuliahan, sebagai bekal penulis dalam menjalani kehidupan di masa depan.
8. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Penulis menyadari penelitian ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis. Akhir kata, penulis berharap hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Banjarmasin, Juni 2025

Penulis

Darma Wahyuli Basri
NIM. 2220333320021

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	13
DAFTAR GAMBAR	14
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar belakang masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitian	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	19
2.1 Landasan Teori	19
2.1.1 Teori Legitimasi	19
2.1.2 Teori Stakeholder	25
2.1.3 Kinerja Keuangan	31
2.1.4 Kebijakan Dividen	37
2.1.5 Model Bottom Line Ekonomi	45
2.1.6 Model Bottom Line Sosial	50
2.1.7 Model Bottom Line Lingkungan	53
2.1.8 Model Bottom Line Tata Kelola	54
2.1.9 Model Bottom Line Pemberdayaan	56
2.1.10 The Five Reporting Bottom Lines dan Indeks Pelaporan 5 Star	57
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	67
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	81
3.1 Kerangka Konseptual	81
3.2 Hipotesis Penelitian	90
3.2.1 Hubungan Bottom Lines Ekonomi dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen	90

3.2.2	Hubungan Bottom Line Sosial dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen	95
3.2.3	Hubungan Bottom Line Lingkungan dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen	99
3.2.4	Hubungan Bottom Line Tata Kelola dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen	104
3.2.5	Hubungan Bottom Line Pemberdayaan dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen	107
BAB IV METODE PENELITIAN		112
4.1	Ruang Lingkup Penelitian	112
4.2	Jenis Penelitian	112
4.3	Tempat/Lokasi Penelitian	112
4.4	Unit Analisis	112
4.5	Populasi dan Sampel	113
4.6	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	117
4.6.1.	Kinerja Keuangan (Y1)	117
4.6.2.	Kebijakan Dividen (Y2)	118
4.6.3.	Bottom Line Ekonomi (X1)	120
4.6.4.	Bottom Line Sosial (X2)	121
4.6.5.	Bottom Line Lingkungan (X3)	121
4.6.6.	Bottom Line Tata Kelola (X4)	122
4.6.7.	Bottom Line Pemberdayaan (X5)	123
4.7.	Teknik Analisis Data	124
4.7.1.	Statistik Deskriptif	124
4.7.2.	Analisis Statistik Non Parametrik	125
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN		127
5.1	Gambaran Umum Penelitian	127
5.1.1	Gambaran Umum Indeks Harga Saham LQ 45 di BEI	127
5.1.2	Identitas dan Profil Perusahaan Yang Diteliti	130
5.2	Hasil Penelitian	135
5.2.1.	Statistik Deskriptif	135
5.2.2.	Uji Chi Square	138
5.3	Pembahasan	147

5.3.1. Hubungan Bottom Lines Ekonomi dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen.	147
5.3.2. Hubungan Bottom Lines Sosial dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen	151
5.3.3. Hubungan Bottom Lines Lingkungan dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen.	153
5.3.4. Hubungan Bottom Lines Tata Kelola dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen.	157
5.3.5. Hubungan Bottom Lines Pemberdayaan dengan Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen.	160
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	164
6.1 Kesimpulan.....	164
6.2 Saran.....	164
DAFTAR PUSTAKA	167

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kinerja Keuangan Indeks LQ-45 di BEI Tahun 2020-2023.....	10
Tabel 1.2 Kebijakan Deviden Indeks LQ-45 di BEI Tahun 2020-2023.....	12
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	67
Tabel 4.1 Daftar Populasi Relevan.....	113
Tabel 4.2 Daftar Sampel Relevan.....	115
Tabel 5.1 Identitas dan Profil Perusahaan yang ditelit.....	131
Tabel 5.2 Hasil Statistik Deskriptif	136
Tabel 5.3 Modus	138
Tabel 5.4 Hasil Statistik Uji C-Square	144

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Konseptual.....	89
Gambar 3.2 Model Penelitian	90