

**PENGARUH *ENVIRONMENT, SOCIAL, GOVERNANCE* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* TERHADAP KINERJA KEUANGAN
DENGAN *STICKY COST* SEBAGAI PEMODERASI**

TESIS

Disusun Oleh:

Ida Ayu Putu Ayunda Aprilia Sugiantari

NIM. 2229141042



**UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
TAHUN 2024**

PENGARUH *ENVIRONMENT, SOCIAL, GOVERNANCE* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN *STICKY COST* SEBAGAI PEMODERASI

TESIS

Disusun Oleh:

Ida Ayu Putu Ayunda Aprilia Sugiantari

NIM. 2229141042



**UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
TAHUN 2024**

HALAMAN PERSETUJUAN

Tesis oleh Ida Ayu Putu Ayunda Aprilia Sugiantari ini telah diperiksa dan disetujui untuk mengikuti Ujian Tesis

Singaraja, 30 Januari 2024

Pembimbing I



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak.
NIP 197912062008122001

Pembimbing II



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP 197008152001121002


HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh Ida Ayu Putu Ayunda Aprilia Sugiantari ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi Magister Akuntansi, Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.


Disetujui pada tanggal: 30 Januari 2024

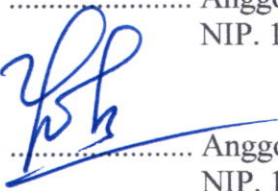
Tim Penguji



..... Ketua (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)
NIP. 197702012001121001


..... Anggota (Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak, M.Si.)
NIP. 197906162002121003


..... Anggota (Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., Ak., M.Si.)
NIP. 197911042008122003


..... Anggota (Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak.)
NIP. 197912062008122001


..... Anggota (Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.)
NIP. 197008152001121002

Mengetahui Direktur Program
Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha,

Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd.
NIP. 195910101986031003

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ida Ayu Putu Ayunda Aprilia Sugiantari
NIM : 2229141042
Program Studi : S2 Akuntansi
Semester : 3 (Tiga)

Menyatakan bahwa saya akan melengkapi persyaratan: bukti publikasi artikel pada jurnal terakreditasi dikti/kemristekdikti.

Apabila saya tidak melengkapi, maka saya bersedia:

1. Menyerahkan atau tidak menerima ijazah dan transkrip asli, atau
2. Kelulusan saya dibatalkan oleh Universitas Pendidikan Ganesha

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran agar diizinkan untuk mengikuti wisuda

Singaraja, 12 Januari 2024



Ida Ayu Putu Ayunda Aprilia Sugiantari

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugrah-Nya, sehingga tesis yang berjudul “Pengaruh *Environment, Social, Governance* dan *Investment Opportunity Set* terhadap Kinerja Keuangan dengan *Sticky Cost* sebagai Pemoderasi”, dapat diselesaikan sesuai dengan yang direncanakan. Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, izinkan penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

1. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., M.Si., Ak., sebagai Pembimbing I yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan memberikan motivasi yang demikian bermakna, sehingga penulis mampu melewati berbagai hambatan dalam perjalanan studi dan penyelesaian tesis ini;
2. Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. sebagai pembimbing II, yang dengan gaya dan pola komunikasi yang khas, telah melecut semangat, motivasi, dan harapan penulis selama penelitian dan penulisan naskah laporan tesis ini, sehingga tesis ini dapat terwujud dengan baik sesuai harapan;
3. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak, M.Si. dan Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., Ak., M.Si., sebagai penguji yang telah banyak

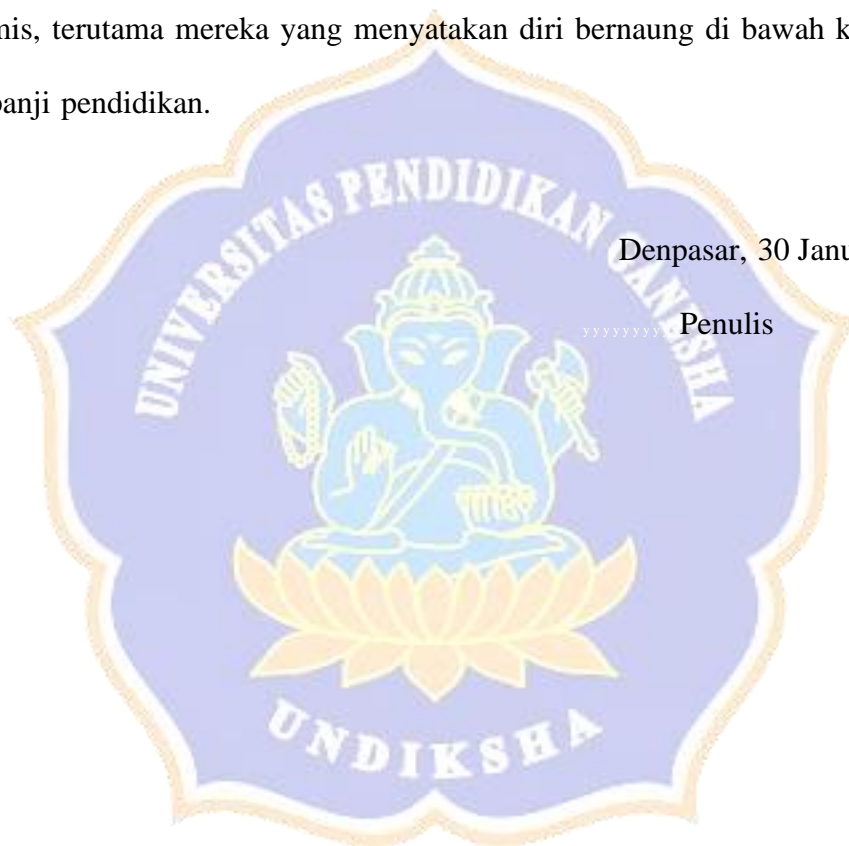
memberikan masukan-masukan yang bermanfaat untuk penyempurnaan tesis ini;

4. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S2 Akuntansi beserta para staf dosen pengajar yang telah banyak membantu dan memotivasi penulis selama penyusunan tesis ini;
5. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha beserta para staf yang telah banyak membantu selama penulis menyelesaikan tesis ini.
6. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha, yang telah memberikan bantuan secara moral dan memfasilitasi berbagai kepentingan penulis dalam menyelesaikan tesis ini;
7. Rekan-rekan seangkatan di Program Studi Program Pascasarjana Akuntansi angkatan 2022, yang dengan karakternya masing-masing telah banyak berkontribusi membentuk kedirian penulis selama menjalani studi dan penyelesaian tesis ini;
8. Bapak Ida Komang Swardika dan Ibu A.A. Mila Yuliantini selaku orang tua penulis, yang telah banyak membantu secara material dan moral selama penyelesaian tesis ini;
9. Kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Semoga Tuhan selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya bagi Bapak, Ibu, dan Saudara/i yang telah membantu selama proses penyusunan tesis ini.

Semoga semua bantuan yang telah mereka berikan dalam menyelesaikan studi ini, mereka diberkati imbalan yang sepadan oleh Tuhan Yang Maha Esa, kesehatan, dan keharmonian dalam menjalani kehidupan. Penulis menyadari bahwa tesis ini belum sempurna. Namun, kehadirannya dalam konstelasi masyarakat akademis akan menambah perbendaharaan ilmu dalam perkembangan ilmu pengetahuan. Semoga tesis ini bermanfaat bagi masyarakat akademis, terutama mereka yang menyatakan diri bernaung di bawah kebesaran panji-panji pendidikan.

Denpasar, 30 Januari 2024

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
PRAKATA.....	v
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Motivasi Penelitian.....	9
1.3 Identifikasi Masalah	9
1.4 Pembatasan Masalah	10
1.5 Rumusan Masalah	10
1.6 Tujuan Penelitian.....	10
1.7 Manfaat Penelitian.....	11
1.8 Asumsi Penelitian.....	11
1.9 Rencana Publikasi	12
BAB II KAJIAN TEORI.....	13
2.1 Kajian Teoritis.....	13
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	25
2.3 Kerangka Berpikir	28
2.4 Hipotesis Penelitian.....	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	34
3.1 Rancangan Penelitian	34
3.2 Lokasi Penelitian	36
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.4 Waktu Penelitian	37
3.5 Teknik Pengambilan Data	38

3.6 Jenis dan Metode Pengumpulan Data	38
3.7 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	39
3.8 Metode Analisis Data	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
4.1 Deskripsi Data	55
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	56
4.3 Penentuan Model Estimasi	59
4.4 Uji Asumsi Klasik	63
4.5 Uji Hipotesis Penelitian.....	66
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
4.7 Implikasi Penelitian.....	78
4.8 Rangkuman Penelitian.....	81
BAB V PENUTUP.....	83
5.1 Kesimpulan.....	83
5.2 Kontribusi Penelitian.....	84
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	85
5.4 Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN.....	92



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Penurunan Kinerja Berbagai Sektor Industri.....	3
Tabel 1.2 <i>Research Gap</i>	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Ringkasan Prosedur Pemilihan Sampel	37
Tabel 4.1 Ringkasan Prosedur Pemilihan Sampel dengan Data Outlier.....	56
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.3 Matriks Korelasi Intervariabel	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow Test.....	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.10 Hasil Regresi Berganda Data Panel (<i>Random Effect Model</i>).....	67
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	69
Tabel 4.12 Hasil Uji z (Parsial).....	69
Tabel 4.13 Hasil Regresi dengan Variabel Moderasi.....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	27
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Jadwal Penelitian	91
Lampiran 2. Hasil Tabulasi Data	92
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif	94
Lampiran 4. Matrik Korelasi Antarvariabel.....	94
Lampiran 5. Hasil Uji Chow Test	95
Lampiran 6. Hasil Uji Hausman.....	95
Lampiran 7. Hasil Uji Lagrange Multiplier	96
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas.....	96
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas	97
Lampiran 10. Hasil Uji Autokorelasi.....	97
Lampiran 11. Hasil Regresi Berganda Data Panel (<i>Random Effect Model</i>)	98
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	99
Lampiran 13. Hasil Uji z (Parsial)	99
Lampiran 14. Hasil Regresi dengan Variabel Moderasi	100

