

**PENGARUH TEKANAN PEMANGKU KEPENTINGAN,
TATA KELOLA PERUSAHAAN, DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP PENGUNGKAPAN PELAPORAN
KEBERLANJUTAN DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI PEMODERASI**



TESIS

Oleh:

NI WAYAN MURDANI

NIM 2229141040

**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2025**



**PENGARUH TEKANAN PEMANGKU KEPENTINGAN,
TATA KELOLA PERUSAHAAN, DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP PENGUNGKAPAN PELAPORAN
KEBERLANJUTAN DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI PEMODERASI**



**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
2025**

SURAT PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri. Bagian-bagian tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dan sesuai dengan norma, kaidah serta etika akademis.

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia.

Singaraja, 12 Agustus 2025

Yang memberi pernyataan,



Ni Wayan Murdani

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Tesis oleh Ni Wayan Murdani ini telah diperiksa dan disetujui untuk mengikuti Ujian Akhir Tesis

Singaraja,
Pembimbing I



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

Pembimbing II



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.
NIP 197911042008122003



LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI

Tesis oleh Ni Wayan Murdani ini telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi di Program Studi S2 Akuntansi, Program Pascasarjana, Universitas Pendidikan Ganesha.

Disetujui pada tanggal:

Oleh
Tim Penguji



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



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



..... Anggota (Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.)
NIP 197911042008122003

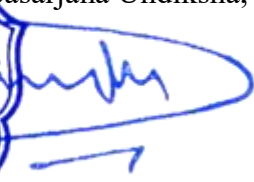


..... Anggota (Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.)
NIP 197702012001121001



..... Anggota (Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., Ak., M.Si.)
NIP 197307271999031001

Mengetahui Direktur
Program Pascasarjana Undiksha,



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

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugerah-Nya, sehingga tesis yang berjudul “Pengaruh Tekanan Pemangku Kepentingan, Tata Kelola Perusahaan, dan Struktur Modal terhadap Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Pemoderasi” dapat diselesaikan sesuai dengan yang direncanakan.

Tesis ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi dari Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha pada Program Studi S2 Akuntansi. terselesaikannya tesis ini telah banyak memperoleh uluran tangan dari berbagai pihak. Untuk itu, ijin penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berikut.

1. Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si., sebagai Pembimbing 1 yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan memberi motivasi, sehingga penulis mampu melewati berbagai hambatan dalam penyelesaian tesis ini;
2. Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si., sebagai Pembimbing 2 yang telah dengan sabar membimbing, mengarahkan, dan memberi motivasi, sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik sesuai harapan;
3. Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si., sebagai Koordinator Program Studi S2 Akuntansi dan sekaligus sebagai penguji 1 yang telah banyak memberikan masukan-masukan yang bermanfaat untuk penyempurnaan tesis ini;
4. Prof. Dr. Edy Sujana, S.E., Ak., M.Si., sebagai Penguji 2 yang telah banyak memberikan saran yang bermanfaat dalam penyempurnaan tesis ini;
5. Para staf dosen pengajar di Program Studi S2 Akuntansi yang telah banyak membantu dan memotivasi penulis selama penyusunan tesis ini;
6. Direktur Pascasarjana Universitas Pendidikan Ganesha beserta para staf yang telah banyak membantu selama penulis menyelesaikan tesis ini;
7. Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan bantuan secara moral dan memfasilitasi berbagai kepentingan penulis menyelesaikan tesis ini;
8. Rekan-rekan seangkatan di Program Studi S2 Akuntansi yang dengan karakternya masing-masing telah banyak berkontribusi membentuk kedirian penulis selama menjalani studi dan penyelesaian tesis ini;
9. Kedua orang tua beserta keluarga yang telah banyak membantu secara material dan moral selama penyelesaian 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 keharmonisan 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.

Singaraja,
Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
SAMPUL DALAM.....	i
ABSTRAK	ii
<i>ABSTRACT</i>	iii
SURAT PERNYATAAN.....	iv
LEMBAR PERSETUJUAN.....	v
LEMBAR PENGESAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	15
1.3 Batasan Masalah	17
1.4 Rumusan Masalah	18
1.5 Tujuan Penelitian	18
1.6 Manfaat Penelitian	19
BAB II KAJIAN TEORI.....	21
2.1 Landasan Teori.....	21
2.1.1 Teori Sinyal	21
2.1.2 Teori Legitimasi	25
2.1.3 Teori Stakeholder	28
2.1.4 Teori Konstitusional	31
2.1.5 Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan.....	33
2.1.6 Tekanan Pemangku Kepentingan	36
2.1.7 Tata Kelola Perusahaan	37
2.1.8 Ukuran Perusahaan	39
2.1.9 Kepemilikan Institusional	41
2.2 Kajian Penelitian Sebelumnya	43
2.3 Kerangka Berpikir	47
2.4 Hipotesis Penelitian.....	48
BAB III METODE PENELITIAN.....	59
3.1 Jenis Penelitian	59
3.2 Populasi dan Sampel	60
3.3 Tempat dan Waktu Penelitian	60
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	60
3.5 Teknik Pengumpulan Data	64
3.6 Teknik Analisis Data	64

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
4.1 Hasil Penelitian	69
4.1.1 Deskripsi Data	69
4.1.2 Penentuan Model Regresi Panel	71
4.1.3 Pengujian Kelayakan Model	74
4.1.4 Pengujian Asumsi Klasik	75
4.1.5 Uji Hipotesis	78
4.2 Pembahasan	84
4.2.1 Pengaruh Tekanan Pemangku Kepentingan Terhadap Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan.....	84
4.2.2 Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan	87
4.2.3 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan	90
4.2.4 Moderasi Kepemilikan Institusional atas Pengaruh Tekanan Pemangku Kepentingan terhadap Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan	93
4.2.5 Moderasi Kepemilikan Institusional atas Pengaruh Tata Kelola Perusahaan terhadap Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan	96
4.2.6 Moderasi Kepemilikan Institusional atas Pengaruh Tata Kelola Perusahaan terhadap Pengungkapan Pelaporan Keberlanjutan	100
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	104
5.1 Simpulan	104
5.2 Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	109
LAMPIRAN – LAMPIRAN	114

DAFTAR TABEL

(halaman)

Tabel 1.1 Perbandingan Pelaporan Keberlanjutan Perbankan di Indonesia	4
Tabel 2.1 Kajian Penelitian Sebelumnya	43
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	70
Tabel 4.2 <i>Common Effect Model</i>	72
Tabel 4.3 <i>Fixed Effect Model</i>	73
Tabel 4.4 <i>Random Effect Model</i>	73
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Langrange Multiplier.....	75
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	77
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 4.10 Model Regresi Pengaruh Langsung	79
Tabel 4.11 Uji Hipotesis Pengaruh Langsung.....	80
Tabel 4.12 Model Regresi Moderasi.....	81
Tabel 4.13 Uji Hipotesis Pengaruh Tidak Langsung	83

DAFTAR GAMBAR

(halaman)

Gambar 1.1 Jumlah Partisipan Laporan Keberlanjutan di Indonesia.....	2
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	48



DAFTAR LAMPIRAN

(halaman)

Lampiran 01. Tabulasi Data.....	114
Lampiran 02. Hasil Pengujian STATA.....	118

