

**PERAN MODERASI KEPEMILIKAN ASING PADA PENGARUH
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP PENGUNGKAPAN
EMISI KARBON**

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar
Magister Akuntansi (M.A.) pada Departemen Akuntansi Program Studi
Magister Akuntansi**



Oleh:

ALDILA PUTRI SOLEHA

NIM: 042014253018

**PROGRAM STUDI S2 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA SURABAYA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN

PERAN MODERASI KEPEMILIKAN ASING PADA PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP PENGUNGKAPAN EMISI KARBON

oleh:

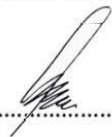
Aldila Putri Soleha

NIM: 042014253018

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 12 Juli 2022 dan dinyatakan
memenuhi syarat untuk diterima

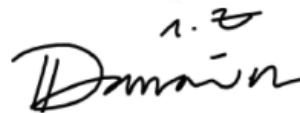
Susunan Dewan Penguji

1. Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak
NIP: 196608221991032001
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak
NIP: 197607212008011009
(Dosen Penguji I)
3. Prof. Dr. Muslich Anshori, SE., M.Sc., Ak
NIP: 195203211986011001
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Devi Sulistyio Kalanjati, SE., M.Acc., MAAC., CPA., CA
NIP: 197306231999032001
(Dosen Penguji III)
5. Nadio Anridho, S.Ak., MBA., Ph.D
NIP: 198812082016113201
(Dosen Penguji IV)



Surabaya, 27 Juli 2022

Koordinator Program Studi



Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak
NIP: 197607212008011009

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya, (Aldila Putri Soleha, 042014253018), menyatakan bahwa:

1. Tesis ini adalah asli benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Airlangga maupun Perguruan Tinggi Negeri lainnya.
2. Dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 27 Juli 2022



Aldila Putri Soleha

NIM: 042014253018

DECLARATION

I, (Aldila Putri Soleha 042014253018), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Airlangga University.

Surabaya, 27 Juli 2022



Aldila Putri Soleha

NIM: 042014253018

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala limpahan berkat, kasih karunia dan pemyertaan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis ini dengan baik.

Penyusunan tesis yang berjudul **“Peran Moderasi Kepemilikan Asing Pada Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Pengungkapan Emisi Karbon”** ini dilakukan untuk memenuhi sebagian persyaratan mendapatkan gelar Magister Akuntansi Program Studi S-2 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.

Penulis menyadari bahwa tesis ini tidak akan terwujud tanpa bantuan doa dari, moril, maupun materiil dari berbagai pihak, terutama dari kedua orangtua penulis yaitu Bapak Taufik dan Ibu Soleha yang mendukung penulis dengan penuh kasih sayang hingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan segala kerendahan hati penulis turut berterimakasih kepada pihak-pihak berikut:

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan kesempatan penulis untuk belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
2. Dr. Sc. (Acc.) Damai Nasution SE., M.Si., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, sebagai Ketua Program Studi sekaligus dosen yang sangat penulis hormati dan kagumi, yang senantiasa sabar dalam meluangkan waktu dan memotivasi mahasiswa Magister Akuntansi Universitas Airlangga. Sebuah kehormatan bisa menjadi mahasiswa Bapak, semoga kebaikan berbalas kepada Bapak dan Keluarga.

3. Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak, selaku dosen pembimbing yang sangat penulis hormati dan kagumi. Terima kasih yang sebesar-besarnya penulis haturkan kepada beliau atas kesabaran serta kepedulian beliau yang sangat luar biasa kepada penulis. Sebuah kehormatan bisa menjadi salah satu mahasiswa yang Ibu bimbing. Segala kebaikan, motivasi dan kesabaran yang Ibu curahkan selama membimbing penulis dalam proses penyelesaian tesis ini akan senantiasa penulis kenang. Semoga kebaikan senantiasa berbalas kepada Ibu dan Keluarga.
4. Novrys Suhardianto, SE., MSA., Ak., Ph.D., CA. Selaku dosen pengampu mata kuliah metodologi penelitian yang membantu penulis dalam mengembangkan ide penelitian di awal proses pembuatan tesis. Terima kasih atas waktu, tenaga dan pikiran yang Bapak curahkan selama membimbing penulis dalam berdiskusi terkait ide dan konsep penelitian.
5. Bapak dan Ibu Pimpinan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, seluruh staff akademik, dan kemahasiswaan, serta secara khusus kepada Bapak Darmadi selaku staff di Program Studi Magister Akuntansi yang selalu sabar dan cepat tanggap ketika mahasiswa bertanya seputar hal-hal yang bersifat prosedural.
6. Kicha Ratu Soleha sebagai saudari satu-satunya penulis yang senantiasa menghibur penulis dengan leluconnya ditengah kesibukan menyelesaikan tesis, sekaligus menjadi motivasi bagi kakaknya agar menjadi seorang kakak yang tangguh sekaligus menjadi panutan yang baik.
7. Tamara Firdaus Basyir sebagai sahabat penulis sejak pertama kali penulis terdaftar sebagai mahasiswa Magister Akuntansi Universitas Airlangga. Terima kasih yang sebesar-besarnya karena telah menjadi sahabat sekaligus teman diskusi dalam segala hal se
8. lama penulis menempuh Pendidikan Magister Akuntansi. Kehidupan perkuliahan penulis akan menjadi sangat sulit jika penulis tidak mengenalnya. Semoga kesuksesan dan kesehatan senantiasa menyertai Tamara dan Keluarga.

9. Sahabat-sahabat penulis di Denpasar-Bali yang selalu mendukung penulis dalam proses menyelesaikan studi. Semoga kebaikan senantiasa berbalas kepada teman-teman sekalian.
10. Teman-teman angkatan 2020 MAKSI Unair, terima kasih atas kebersamaan, dukungan dan semangatnya selama menempuh studi bersama. Semoga tali silaturahmi kita tetap terjaga, dan semoga sukses untuk kita semua.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

ABSTRAK

Selama masa kuliah mahasiswa akuntansi memperoleh berbagai pemahaman mengenai fenomena-fenomena seputar akuntansi dan perkembangannya. Akuntansi merupakan salah satu cabang ilmu yang terus mengalami perkembangan, diantaranya adalah terkait pengungkapan lingkungan dan kaitannya dengan operasional atau keuangan perusahaan. Salah satu perkembangan akuntansi yang menjadi perhatian saat ini adalah terkait pengungkapan atau *disclosure* seputar emisi karbon.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh *financial distress* terhadap pengungkapan emisi karbon perusahaan serta peran moderasi kepemilikan asing terhadap pengaruh tersebut. Tujuan selanjutnya adalah bahwa hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran mengenai bagaimana *financial distress* dapat mempengaruhi pengungkapan emisi karbon oleh perusahaan, serta bagaimana hal tersebut jika dilihat dari sudut pandang teori legitimasi.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Sumber data sekunder dalam penelitian ini terbagi menjadi tiga yaitu: (i) bursa Efek Indonesia, (ii) database *OSIRIS*, (iii) website perusahaan. Adapun total sampel perusahaan dalam penelitian ini sebanyak 167 perusahaan dengan total tahun pengamatan selama enam tahun (2016-2021) dengan total observasi yaitu 1002.

Hasil penelitian ini menunjukkan adanya pengaruh negatif *financial distress* terhadap pengungkapan emisi karbon. Temuan tersebut mengindikasikan bahwa perusahaan yang mengalami *financial distress* cenderung akan melakukan *low cost strategy* dengan menghindari pengeluaran yang dianggap tidak esensial bagi perusahaan. Kepemilikan asing tidak terbukti berpengaruh terhadap pengaruh *financial distress* terhadap pengungkapan emisi karbon. Hal ini dapat disebabkan karena belum tersedianya aturan yang bersifat mewajibkan pengungkapan emisi karbon, sehingga pemodal asing di Indonesia masih berorientasi pada keuntungan dibandingkan dengan aspek lingkungan.

Kata kunci: *financial distress*, emisi karbon, kepemilikan asing

ABSTRACT

During college, accounting students gain various understandings of the phenomena surrounding accounting and its development. Accounting is a branch of science that continues to develop, including those related to environmental disclosure and its relation to company operations or finances. One of the accounting developments that are currently of concern is related to the disclosure or disclosure of carbon emissions.

This study aims to determine how the effect of financial distress on the disclosure of corporate carbon emissions and the moderating role of foreign ownership on this effect. The next goal is that the results of this study are expected to provide an overview of how financial distress can affect the disclosure of carbon emissions by companies, and how this is seen from the point of view of legitimacy theory.

This research is a quantitative research using secondary data. The secondary data sources in this study are divided into three, namely: (i) the Indonesia Stock Exchange, (ii) the OSIRIS database, (iii) the company's website. The total sample of companies in this study were 167 companies with a total of six years of observation (2016-2021) with a total of 1002 observations. The results of this study indicate that there is a negative effect of financial distress on the disclosure of carbon emissions.

These findings indicate that companies experiencing financial distress tend to adopt a low-cost strategy by avoiding expenses that are considered non-essential for the company. Foreign ownership is not proven to have an effect on the effect of financial distress on the disclosure of carbon emissions. This could be due to the unavailability of regulations that require the disclosure of carbon emissions, so that foreign investors in Indonesia are still profit-oriented compared to environmental aspects.

Keywords: financial distress, carbon emission, foreign ownership

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xxiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	133
2.1 Landasan Teori	133
2.1.1 Teori Legitimasi	13
2.1.2 Resource Dependence Theory (RDT).....	155
2.1.3 Pengungkapan Emisi Karbon.....	177
2.1.4 Financial Distress	199
2.1.5 Kepemilikan Asing.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	24
2.3 Kerangka Konseptual.....	28
2.4 Perumusan Hipotesis	30
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis Penelitian	34

3.2	Identifikasi Variabel	34
3.3	Definisi Operasional	35
3.4	Ruang Lingkup Penelitian	43
3.5	Populasi dan Sampel Penelitian	43
3.6	Jenis dan Sumber Data	45
3.7	Teknik Analisis dan Pengujian Hipotesis	45
3.7.1	Analisis Deskriptif	45
3.7.2	Uji Korelasi Pearson	45
3.7.3	Analisis Regresi Linier Berganda	46
3.7.4	<i>Moderated Regression Analysis</i>	47
3.7.5	Uji Ketahanan (<i>Robustness Test</i>)	49
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....		52
4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	52
4.2	Uji Korelasi Pearson	55
4.3	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	62
4.4	Pembahasan	66
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....		75
5.1	Simpulan	76
5.2	Implikasi Penelitian	76
5.2	Keterbatasan Penelitian	76
DAFTAR PUSTAKA		78
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 3.4 Kriteria dan Jumlah Sampel.....	44
Tabel 3.3.1 Carbon Disclosure Scoring Index.....	37
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.3 Uji Korelasi Pearson.....	55
Tabel 4.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	64
Tabel 4.4 <i>Moderated Regression Analysis</i>	64
Tabel 4.5 Uji Ketahanan (<i>Robustness Test</i>)	73

DAFTAR GAMBAR

Kerangka Konseptual.....	30
Gambar 1 Emisi Karbon Indonesia.....	3