

**PERAN MODERASI STRATEGI BERSAING PADA PENGARUH
TINGKAT UTANG TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN**

TESIS

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



OLEH

DHIA SHOFIAH MARDIANA

NIM: 041914253025

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN

PERAN MODERASI STRATEGI BERSAING PADA PENGARUH TINGKAT UTANG TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN

oleh

Dhia Shofiah Mardiana

NIM: 041914253025

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 05 Oktober 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Novrys Suhardianto, SE., MSA., Ph.D., Ak., CA
NIP. 198211092008121001
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Sc. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., CA
NIP. 197607212008011009
(Dosen Penguji I)
3. Dr. Murdiyati Dewi, Dra., Msi., Ak., CA
NIP. 196907091993032001
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Devi Sulistyio Kalanjati, S.E., M. Acc., MAAC., CPA., CA
NIP. 197306231999032001
(Dosen Penguji III)
5. Dr. La Ode Sabaruddin, SE., M.Si
NIP. 198210012006041002
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan:



Digitally signed by
Damai Nasution
Date: 2022.12.02
07:11:18 +07'00'

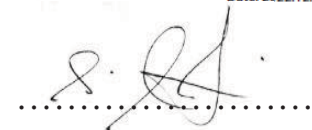




.....



Digitally signed by Devi S Kalanjati-
Department of Accountancy-
Faculty of Economics and Business-
Universitas Airlangga
Date: 2022.12.01 18:12:15 +07'00'



Surabaya, 05 Oktober 2022
Koordinator Program Studi,


Digitally signed by
Damai Nasution
Date: 2022.12.02
07:11:18 +07'00'

Dr. Sc. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., CA
NIP. 197607212008011009

PERNYATAAN

Saya, (Dhia Shofiah Mardiana, 041914253025), menyatakan bahwa;

1. Tesis saya ini adalah asli dan 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 di perguruan tinggi lainnya.
2. Didalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
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 tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 12 September 2022



Dhia Shofiah Mardiana
NIM.: 041914253025

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala nikmat dan karunianya sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian dan tesis dengan judul **PERAN MODERASI STRATEGI BERSAING PADA PENGARUH TINGKAT UTANG TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN**. Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat kesarjanaan program Strata Dua (S-2) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam tesis ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Hj. Dian Agustina, SE., M.Si., Ak., CA., CMA 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 Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga dan dosen penguji.
3. Novrys Suhardianto, SE., MSA., Ph.D., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyusun tesis ini hingga selesai.
4. Dr. Devi Sulistyو Kalanjati, S.E., M.Acc., MAAC., CPA., CA, Dr. Murdiyati Dewi, Dra., M.Si., Ak., CA, dan Dr. La Ode Sabaruddin, SE., M.Si selaku Dosen Penguji yang telah memberikan nasihat, kritik dan saran atas proposal tesis penulis.
5. Seluruh Bapak Ibu Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga atas seluruh ilmu yang telah diberikan kepada penulis selama ini.

6. Suami dan kedua orang tua penulis yang tidak pernah berhenti mendukung dan memberikan semangat hingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini.
7. Rekan-rekan S2 Akuntansi di Universitas Airlangga yang telah mendukung, membantu dan berjuang bersama-sama untuk menyelesaikan jenjang S2 ini.
8. Seluruh pihak-pihak yang secara langsung maupun tidak langsung terlibat dalam penyelesaian tesis ini.

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

ABSTRAK

Salah satu faktor terpenting dalam mencapai kinerja yang berkelanjutan adalah penentuan struktur modal. Struktur modal yang optimal menyeimbangkan antara risiko dan pengembalian yang diterima sehingga dapat meningkatkan kinerja perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh tingkat utang terhadap kinerja perusahaan dengan strategi bersaing sebagai moderator. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, dipilih 62 perusahaan sebagai sampel, sehingga menghasilkan 271 observasi. Analisis data menggunakan analisis regresi berganda dan analisis regresi moderator. Studi ini menemukan bahwa tingkat utang berpengaruh negatif terhadap kinerja perusahaan, dan bahwa strategi bersaing memoderasi pengaruh tingkat utang terhadap kinerja perusahaan.

Kata kunci: tingkat utang, strategi bersaing, kinerja perusahaan

ABSTRACT

Among the most important factors in achieving sustainable performance is the determination of capital structure. An optimal capital structure strikes a balance between risk and return received so as to improve firm performance. The purpose of this study was to examine and analyze the effect of debt level on firm performance with competitive strategy as the moderator. This research was conducted on companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2019 period. Using purposive sampling method, 62 companies were selected as samples, resulting in 271 observations. The data was analyzed using multiple regression analysis and moderated regression analysis. This study found that debt level has a negative effect on firm performance, and that competitive strategy moderates the influence of debt level on firm performance.

Key words: debt level, competitive strategy, firm performance

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penelitian	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.2 Penelitian Terdahulu.....	166
2.3 Pengembangan Hipotesis	17
2.4 Kerangka Konseptual	20
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Pendekatan Penelitian.....	22
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	22
3.3 Jenis dan Sumber Data	277
3.4 Populasi dan Sampel	288
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	299
3.6 Teknik Analisis Data	299

3.7	Kriteria Pengujian Hipotesis	33
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	34
4.1	Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian.....	344
4.2	Analisis Deskriptif.....	366
4.3	Pengujian Hipotesis	388
4.4	Pembahasan	52
BAB 5	PENUTUP.....	56
5. 1	Simpulan.....	566
5. 2	Implikasi Penelitian	566
5. 3	Keterbatasan Penelitian dan Arah Bagi Peneliti Selanjutnya	577
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN-LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Jumlah Sampel	30
Tabel 4.2 Analisis <i>Cluster</i>	31
Tabel 4.3 Klasifikasi Strategi Perusahaan	32
Tabel 4.4 Hasil Test Deskriptif	32
Tabel 4.5 Hasil Uji Regresi Model (3.6)	36
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Model (3.7)	39
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Model (3.8)	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Beda T	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Independent Samples Test	46
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Model (3.6) Sub-sampel	47

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	17

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Penelitian Terdahulu
Lampiran 2	<i>Output SPSS</i>