

**MASKULINITAS WAJAH CEO DAN TINGKAT
KETERBACAAN LAPORAN: MODERASI
KESIBUKAN DAN USIA CEO**

TESIS

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



oleh

Yulianti Raharjo

NIM : 041924253021

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

LEMBAR PENGESAHAN
MASKULINITAS WAJAH CEO DAN TINGKAT KETERBACAAN
LAPORAN: MODERASI KESIBUKAN DAN USIA CEO

Oleh:

Yulianti Raharjo

NIM: 041924253021

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 18 Januari 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

1. Iman Harymawan, SE., MBA., Ph.D
NIP 198404202008121005
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Zaenal Fanani, SE., M.SA., Ak., CA., ACPA
NIP 197905202006041001
(Dosen Penguji I)
3. Prof. Dr. Muslich Anshori, SE., M.Sc., Ak
NIP 195203211986011001
(Dosen Penguji II)
4. Prof. Dr. Widi Hidayat, SE., M.Si., Ak., CA., CMA
NIP 196007121985111001
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak
NIP 19660822199103201
(Dosen Penguji IV)

Tanda Tangan



Surabaya, 2 Februari 2022
Koordinator Program Studi,



1.2
Damai

Digitally signed by
Damai Nasution
Date: 2022.02.02
10:28:41 +07'00'

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

NIP 197607212008011009

PERNYATAAN

Saya, (Yulianti Raharjo, 041924253021), 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. Di dalam 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, 2 Februari 2022



Yulianti Raharjo

NIM: 041924253021

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena melalui rahmat dan bimbingan-Nya peneliti mampu menyelesaikan tesis dengan judul **“MASKULINITAS WAJAH CEO DAN TINGKAT KETERBACAAN LAPORAN: MODERASI KESIBUKAN DAN USIA CEO”**. Tesis ini ditulis sebagai salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Selama penyusunan tesis, peneliti tidak luput dari beberapa hambatan. Namun, semua hambatan dapat teratasi dengan bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Dian Agustina, SE., M.Si., Ak., CA., CMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Sc. (Acc.) Damai Nasution SE., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Wali yang telah memberikan saran, motivasi dan bimbingannya selama masa perkuliahan.
3. Iman Harymawan, SE., MBA., Ph.D. selaku Dosen Pembimbing yang telah merelakan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk membimbing, memberikan motivasi, kritik, dan saran serta ilmunya.
4. Dr. Zaenal Fanani, SE., M.SA., Ak., CA., ACPA; Prof. Dr. Muslich Anshori, SE., M.Sc., Ak; Prof. Dr. Widi Hidayat, SE., M.Si., Ak., CA., CMA dan Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak selaku dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji dan memberikan masukan serta pertimbangan untuk menyempurnakan tesis ini.

5. Kedua orang tua peneliti, Sudarmaji dan Pinarti, adik peneliti Novita Darmayanti, beserta pasangan penulis Agus Setiawan atas segala dukungan, motivasi, semangat, serta doanya.
6. Tante Shinta dan seluruh asisten Rumah Cerdas atas segala dukungan dan semangatnya.
7. CPEBR Dream Team yang selalu memotivasi, dan membagikan ilmu serta pengalaman, dan memberikan ide-ide baru yang berguna dalam penyusunan tesis ini.
8. Teman – teman Magister Akuntansi Unair Angkatan 2019 atas segala bantuan, saran, dan dukungan yang telah diberikan.
9. Semua pihak lain yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu atas bantuan yang diberikan selama proses penyusunan tesis ini maupun selama perkuliahan.

Semoga penelitian tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berguna bagi pihak – pihak yang membutuhkan. Peneliti menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, oleh sebab itu kritik dan saran sangat diperlukan bagi peneliti. Akhir kata peneliti ucapkan terimakasih.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris pengaruh maskulinitas wajah CEO terhadap tingkat keterbacaan dari laporan analisis dan pembahasan manajemen (MD&A). Lebih jauh, penelitian ini juga menganalisis peran moderasi kesibukan dan usia CEO dalam kedua variabel tersebut. Teknik analisis regresi linear berganda digunakan untuk menguji 1,569 observasi dari perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2019. Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan yang dipimpin oleh CEO yang berwajah maskulin terbukti signifikan dapat meningkatkan tingkat keterbacaan laporan MD&A, sehingga laporan menjadi lebih mudah dibaca dan dipahami. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa kesibukan dan usia CEO memperlemah pengaruh maskulinitas wajah CEO dan tingkat keterbacaan laporan MD&A. Namun, keterbatasan penelitian ditemukan pada pengukuran maskulinitas wajah yang kemungkinan terdapat bias dalam pengukurannya. Hasil penelitian ini memiliki implikasi dalam menambah kajian literatur bagi penelitian selanjutnya serta menyajikan bukti yang akan mendukung teori upper echelon. Bagi investor dan stakeholder, hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai pembelajaran bagi investor dan pemangku kepentingan lainnya untuk mempertimbangkan informasi – informasi, baik kuantitatif maupun kualitatif dari laporan tahunan yang disajikan perusahaan.

Kata Kunci: Maskulinitas, Keterbacaan, Kesibukan, Usia CEO

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence of the effect of CEO facial masculinity on the level of readability of management discussion and analysis reports (MD&A). Furthermore, this study also analyzes the moderating role of CEO busyness and age in these two variables. Multiple linear regression analysis technique was used to test 1,569 observations from non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2010-2019. The results showed that companies led by CEOs with masculine faces were proven to significantly increase the readability of MD&A reports, so that the reports became easier to read and understand. The results also showed that CEO's busyness and age weakened the influence of CEO's facial masculinity and readability of MD&A reports. However, the limitations of the study were found in the measurement of facial masculinity which may have bias in the measurement. The results of this study have implications in adding to the literature review for further research as well as providing evidence that will support the upper echelon theory. For investors and stakeholders, the results of this study can be used as a lesson for investors and other stakeholders to consider information, both quantitative and qualitative, from the annual report presented by the company.

Keywords: *Masculinity, Readability, Busy, Age*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	14
1.1 Latar Belakang	14
1.2 Rumusan Masalah	21
1.3 Tujuan Penelitian	22
1.4 Manfaat Penelitian	22
1.4.1 Manfaat Teoritis	22
1.4.2 Manfaat Praktis.....	23
1.5 Lingkup Penelitian	23
1.6 Sistematika Tesis.....	24
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	27
2.1 Landasan Teori.....	27
2.1.1 Teori <i>Upper Echelon</i>	27

2.1.2 Maskulinitas Wajah CEO	28
2.1.3 Tingkat Keterbacaan Laporan.....	29
2.2 Penelitian Terdahulu	30
2.3 Kerangka Konseptual.....	30
2.4 Pengembangan Hipotesis	34
2.4.1 Pengaruh Maskulinitas CEO terhadap Tingkat Keterbacaan Laporan Analisis dan Pembahasan Manajemen.....	34
2.4.2 Pengaruh Maskulinitas dan Kesibukan CEO terhadap Tingkat Keterbacaan Laporan Analisis dan Pembahasan Manajemen	36
2.4.3 Pengaruh Maskulinitas dan Usia CEO terhadap Tingkat Keterbacaan Laporan Analisis dan Pembahasan Manajemen	37
BAB 3 METODE PENELITIAN	39
3.1 Jenis Penelitian.....	39
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
3.2.1 Variabel Independen.....	39
3.2.2 Variabel Moderasi	40
3.2.3 Variabel Dependen.....	42
3.2.4 Variabel Kontrol.....	43
3.3 Jenis dan Sumber Data	45
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	46
3.5 Metode Pengumpulan Data	47
3.6 Teknik Analisis Data.....	48
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif.....	49

3.6.2 Analisis Univariat.....	50
3.6.3 Uji Analisis Regresi.....	50
3.6.4 Kriteria Pengujian Hipotesis	52
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	55
4.1 Gambaran Umum Objek dan Subjek Penelitian	55
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	56
4.3 Analisis Univariat.....	59
4.3.1 <i>Two-Sample Independent t-Test</i>	59
4.3.2 Korelasi Pearson.....	60
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	61
4.5 Uji <i>Robust</i>	67
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian	68
4.6.1 Maskulinitas Wajah CEO dan Tingkat Keterbacaan Laporan MD&A...	68
4.6.2 Peran Moderasi Kesibukan CEO.....	70
4.6.3 Peran Moderasi Usia CEO	71
BAB 5 PENUTUP.....	72
5.1 Simpulan	72
5.2 Implikasi Penelitian.....	73
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN.....	78

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	44
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sample	47
Tabel 4.1 Distribusi Sampel Berdasarkan SIC.....	55
Tabel 4.2 Distribusi Sampel Berdasarkan Tahun.....	56
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.4 Hasil <i>Uji Two-Sample Independent t-Test</i>	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Korelasi Pearson.....	62
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Model 1.....	63
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Model 2.....	64
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Model 3.....	65
Tabel 4.9 <i>Propensity Score Matching</i>	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	34
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Prosedur Pengukuran Maskulinitas Wajah CEO

Lampiran 2 Ringkasan Penelitian Terdahulu