



**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL*, LEVERAGE,
KARAKTERISTIK DEWAN DIREKSI TERHADAP
KUALITAS PENGUNGKAPAN LAPORAN
KEBERLANJUTAN DENGAN PENGALAMAN
DIREKTUR SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi pada perusahaan yang terdaftar di BEI 2021 – 2023)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

MUHAMMAD AZHARI BRIAN ARISTYA

55523110014

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2025



**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL*, LEVERAGE,
KARAKTERISTIK DEWAN DIREKSI TERHADAP
KUALITAS PENGUNGKAPAN LAPORAN
KEBERLANJUTAN DENGAN PENGALAMAN
DIREKTUR SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi pada perusahaan yang terdaftar di BEI 2021 – 2023)**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program

**UNIVERSITAS Magister Akuntansi
MERCU BUANA**

OLEH

MUHAMMAD AZHARI BRIAN ARISTYA

55523110014

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2025

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini:

Judul : PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL*, LEVERAGE DAN KARAKTERISTIK DEWAN DIREKSI TERHADAP KUALITAS LAPORAN KEBERLANJUTAN DENGAN PENGALAMAN DIREKTUR SEBAGAI MODERASI

Nama : Muhhamad Azhari Brian Aristya

NIM : 55523110014

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 13 Juli 2025

Merupakan hasil studi pustaka dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa.

Jakarta, 13 Juli 2025



M. Azhari Brian Aristya

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**

/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama *Name* : MUHAMMAD AZHARI BRIAN ARISTYA
NIM *Student id Number* : 55523110014
Program Studi *Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
The title

“Pengaruh Intellectual Capital, Leverage, Dewan Direksi pada Sustainability Reporting:
Moderasi Pengalaman Direktur”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

09 September 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

15 %

Jakarta, 09 September 2025
**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**
/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

PENGESAHAN TESIS

Judul : **PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL*, LEVERAGE DAN KARAKTERISTIK DEWAN DIREKSI TERHADAP KUALITAS LAPORAN KEBERLANJUTAN DENGAN PENGALAMAN DIREKTUR SEBAGAI MODERASI (Studi pada perusahaan yang terdaftar di BEI 2021 – 2023)**

Nama : Muhhamad Azhari Brian Aristya

NIM : 55523110014

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 27 Agustus 2025

Mengesahkan
Pembimbing



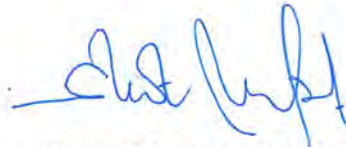
Dr. Lin Oktris, M.Si., CMA., CSRS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., CA)

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Shinta Melzatia, SE., M.Ak., Ph.D)

ABSTRACT

This research analyzes how intellectual capital, leverage, and board characteristics influence the quality of sustainability reporting, with director experience as a moderating variable. This research uses a quantitative explanatory approach with secondary data from 50 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2021-2023, analyzed using E-Views panel data regression. The research results show that director experience does not moderate the relationship between intellectual capital, leverage, board of directors with sustainability reporting. However, intellectual capital, leverage, and director experience directly influence sustainability reports. The research results emphasize the importance of experienced directors in managing intellectual capital and leverage to improve the quality of sustainability reporting. This research adds perspective about experienced director leadership and dual position roles in managing intellectual capital and leverage for better reporting.

Keywords: *intellectual capital, leverage, female directors, concurrent directorships, director experience, and sustainability report quality*



ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis bagaimana *intellectual capital*, leverage, dan karakteristik dewan mempengaruhi kualitas pelaporan keberlanjutan, dengan pengalaman direktur sebagai variabel moderator. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif explanatory dengan data sekunder dari 50 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023, dianalisis menggunakan regresi data panel E-Views. Hasil penelitian menunjukkan pengalaman direktur tidak memoderasi hubungan antara *intellectual capital*, leverage, dewan direksi dengan pelaporan keberlanjutan. Namun, *intellectual capital*, leverage, dan pengalaman direktur secara langsung mempengaruhi laporan keberlanjutan. Hasil penelitian menekankan pentingnya direktur berpengalaman dalam mengelola *intellectual capital* dan leverage untuk meningkatkan kualitas pelaporan keberlanjutan. Penelitian ini menambah perspektif tentang kepemimpinan direktur berpengalaman dan posisi rangkap jabatan dalam mengelola *intellectual capital* dan leverage untuk pelaporan yang lebih baik.

Kata Kunci: *intellectual capital*, leverage, direktur perempuan, rangkap jabatan direktur, pengalaman direktur, dan kualitas laporan keberlanjutan



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga tesis dapat diselesaikan. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dr. Lin Oktris, M.Si, CMA selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyelesaian tesis ini. Penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penyusunan tesis ini, terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M. Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Dr. Shinta Melzatia, SE. M.Ak. Ph.D selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi.
4. Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak., CA., CTA., CMA., CSRS., Ak, selaku dosen pengampu mata kuliah Metodologi Akuntansi.
5. Istri dan putri saya bernama Mira & Chaira.
6. Kedua orangtua saya, ibu mertua saya serta seluruh keluarga besar.
7. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Muhhamad Azhari Brian Aristya

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN.....	ii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (SIMILARITY)	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. LATAR BELAKANG	1
B. RUMUSAN MASALAH.....	3
C. TUJUAN PENELITIAN	4
D. MANFAAT PENELITIAN.....	5
BAB 2 KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	7
KAJIAN PUSTAKA.....	7
1. GRAND TEORI	7
a. TEORI LEGITIMASI	7
b. TEORI <i>UPPER ECHLONS</i>	8
2. DEFINISI VARIABEL.....	9
a. PELAPORAN BERKELANJUTAN	9
b. KARAKTERISTIK DEWAN DIREKSI	11
1. DIREKTUR PEREMPUAN	11
2. PENGALAMAN DIREKTUR	12
3. RANGKAP JABATAN DIREKTUR.....	13
c. LEVERAGE	14
d. <i>INTELLECTUAL CAPITAL</i>	15
3. <i>STATE OF THE ART</i>	16
KERANGKA PEMIKIRAN	22

HIPOTESIS PENELITIAN	24
1. PENGARUH <i>INTELLECTUAL CAPITAL</i> TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	24
2. PENGARUH LEVERAGE TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	25
3. PENGARUH DIREKTUR PEREMPUAN TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	26
4. PENGARUH RANGKAP JABATAN DIREKTUR TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	27
5. PENGARUH PENGALAMAN DIREKTUR TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	28
6. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI <i>INTELLECTUAL CAPITAL</i> TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	29
7. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI LEVERAGE TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN.....	30
8. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI DIREKTUR PEREMPUAN TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	31
9. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI RANGKAP JABATAN DIREKTUR TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	32
BAB 3 OBJEK DAN METODE PENELITIAN	34
A. SUBJEK DAN OBJEK PENELITIAN.....	34
B. METODE PENELITIAN.....	34
1. METODE PENELITIAN.....	34
2. RANCANGAN PENELITIAN	35
3. DEFINISI OPERASIONAL VARIABEL	35
4. SUMBER DATA, INSTRUMEN PENELITIAN, DAN ALAT UKUR	45
5. POPULASI & TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL	46
6. PENGOLAHAN DAN ANALISA DATA	49
a. ANALISA STATISTIK DESKRIPTIF	49
b. MODEL DATA REGRESI DATA PANEL	49
c. PEMILIHAN MODEL DATA REGRESI DATA PANEL	50

d. UJI ASUMSI KLASIK	51
e. UJI HIPOTESIS	53
7. LOKASI DAN WAKTU PENELITIAN.....	55
 BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
A. HASIL PENELITIAN.....	56
1. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....	56
2. DESKRIPSI HASIL PENELITIAN.....	58
a. ANALISA STATISTIK DESKRIPTIF.....	58
b. UJI MODEL REGRESI DATA PANEL	62
c. MODEL PEMILIHAN MODEL REGRESI DATA PANEL.....	65
d. UJI ASUMSI KLASIK.....	67
e. UJI HIPOTESIS	71
B. PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	78
1. PENGARUH <i>INTELLECTUAL CAPITAL</i> TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	78
2. PENGARUH LEVERAGE TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	80
3. PENGARUH DIREKTUR PEREMPUAN TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	82
4. PENGARUH RANGKAP JABATAN DIREKTUR TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	84
5. PENGARUH PENGALAMAN DIREKTUR TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	85
6. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI <i>INTELLECTUAL CAPITAL</i> TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	86
7. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI LEVERAGE TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	88
8. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI DIREKTUR PEREMPUAN TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	89
9. PENGALAMAN DIREKTUR MAMPU MEMODERASI RANGKAP JABATAN DIREKTUR TERHADAP KUALITAS PENGUNGKAPAN PELAPORAN KEBERLANJUTAN	89
 BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....	91

A. KESIMPULAN	91
B. SARAN	92
C. KETERBATASAN PENELITIAN.....	93
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	115



DAFTAR TABEL

TABEL 2.1 RINGKASAN PENELITIAN TERDAHULU	16
TABEL 3.1 INDIKATOR LAPORAN KEBERLANJUTAN	36
TABEL 3.2 PENGUKURAN KUALITAS LAPORAN KEBERLANJUTAN	39
TABEL 3.3 KRITERIA PENENTUAN SAMPEL.....	47
TABEL 3.4 DAFTAR SAMPEL PENELITIAN	47
TABEL 4.1 DATA SAMPEL PENELITIAN	56
TABEL 4.2 STATISTIK DESKRIPTIF	58
TABEL 4.3 STATISTIK DESKRIPTIF PENGALAMAN.....	61
TABEL 4.4 KOEFISIENSI REGRESI PARSIAL (UJI T)	73
TABEL 4.5 MODERASI REGRESI ANALYSIS (MRA)	76
TABEL 4.6 WALD TEST	78



DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 BAGAN KERANGKA PEMIKIRAN	23
GAMBAR 4.1 DISTRIBUSI PENGALAMAN DIREKTUR.....	61
GAMBAR 4.2 HASIL REGRESI COMMON EFFECT MODEL.....	63
GAMBAR 4.3 HASIL REGRESI RANDOM EFFECT MODEL	64
GAMBAR 4.4 HASIL REGRESI FIXED EFFECT MODEL	65
GAMBAR 4.5 UJI CHOW	66
GAMBAR 4.6 UJI HAUSMAN	66
GAMBAR 4.7 UJI NORMALITAS	68
GAMBAR 4.8 UJI MULTIKOLINEARITAS	68
GAMBAR 4.9 UJI HETEROSKEDASTISITAS	69
GAMBAR 4.10 UJI AUTOKORELASI.....	70
GAMBAR 4.11 UJI KOEFISIEN DETERMINASI (R^2)	71
GAMBAR 4.12 UJI SIGNIFIKANSI SIMULTAN (UJI F)	72

