



**PENGARUH HIDDEN VALUE OF INTANGIBLE ASSETS,  
INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN  
ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TERHADAP  
ECONOMIC PERFORMANCE**

**TESIS**

**OLEH  
NOVA ROSIANA  
(55520110058)**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2021**



**PENGARUH HIDDEN VALUE OF INTANGIBLE ASSETS,  
INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN  
ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TERHADAP  
ECONOMIC PERFORMANCE**

**TESIS**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Studi  
Magister Akuntansi**

**OLEH  
NOVA ROSIANA  
(5520110058)**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2021**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Hidden Value Of Intangible Assets, Investment Opportunity Set*, dan *Environmental Performance* terhadap *Economic Performance*

Bentuk Tesis : Penelitian Kajian Tentang *Economic Performance*

Nama : Nova Rosiana

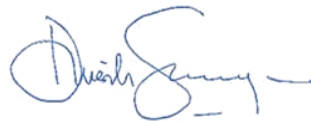
Nim : 55520110058

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 31 Maret 2022

Disahkan oleh

Pembimbing



Dr. Dwi Asih Surjandari, MM, Akt

Direktur Pascasarjana



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si

Ketua Program Studi  
Magister Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak.,

## PERNYATAAN TESIS

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

Judul : Pengaruh Hidden Value Of Intangible Assets, Investment Opportunity Set, dan Environmental Performance Terhadap Economic Performance

Nama : Nova Rosiana

Nim : 55520110058

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 31 Maret 2022

Menyatakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan hasil karya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister 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 pengolahannya yang digunakan telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 31 Maret 2022

  
Nova Rosiana

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur, alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan penulis nikmat sehat jasmani dan rohani serta yang melimpahkan rahmat, taufik dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul: “PENGARUH HIDDEN VALUE OF INTANGIBLE ASSETS, INVESTMENT OPPORTUNITY SET, DAN ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TERHADAP ECONOMIC PERFORMANCE”

Tesis ini merupakan salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Magister Akuntansi pendidikan strata II Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Bantuan yang penulis terima selama penyusunan tesis sangatlah berarti, maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyusun tesis ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si, selaku Direktur Program Pascasarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Dwi Asih Surjandari, MM, Akt., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga, motivasi dan kesempatan yang telah beliauluangkan untuk memberikan bimbingan selama proses penyusunan tesis ini hingga selesai.
5. Mamah (Yati) dan Bapak (Asep) yang selalu memberikan doa yang tulus, dukungan moril dan materil selama lama saya menjalani studi Magister Akuntansi hingga proses penyelesaian tesis ini.
6. Bapak Dr. Ahmad Amarullah, M.Pd selaku rektor Universitas Muhammadiyah Tangerang yang telah memberikan reward dan dana beasiswa kepada saya

selaku mahasiswa berprestasi di Universitas Muhammadiyah Tangerang

7. Bapak Bambang Nurfauzi, ST. MM dan Ibu Dewi Hariwinanti selaku panitia peyalur dana beasiswa
8. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Magister Akuntansi yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta
9. Semua pihak yang telah memberikan bantuannya dalam penyusunan tesis ini dari awal hingga akhir

Penulis berharap tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menggunakan dan membacanya.

Jakarta, 31 Maret 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nova Rosiana', enclosed within a circular scribble.

Nova Rosiana

## PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Nova Rosiana

NIM : 55520110058

Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul

*“The Effect of Hidden Value of Intangible Assets, Investment Opportunity Set, and*

*Environmental Performance on Economic Performance”*,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 22/03/2022, didapatkan nilai persentase sebesar 23 %.

Jakarta, 22 Maret 2022

Administrator Turnitin



**Arie Pangudi, A.M**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN LEMBAR PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I .....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	7
1. Tujuan Penelitian .....	7
2. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II.....	9
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN PERUMUSAN	
HIPOTESIS.....	9
A. Landasan Teori.....	9



1.	<i>Signal Theory</i> .....	9
2.	Stakeholder Theory .....	10
3.	Teori Legitimasi ( <i>Legitimate Theory</i> ).....	11
4.	<i>Economic Performance</i> .....	12
5.	<i>Hidden Value of Intangible Assets</i> .....	18
6.	<i>Investment Opportunity Set</i> .....	19
7.	<i>Environmental Performance</i> .....	20
8.	Penelitian Terdahulu .....	22
B.	Rerangka Pemikiran.....	29
C.	Perumusan Hipotesis.....	32
BAB III .....		34
DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....		34
A.	Jenis Penelitian.....	34
B.	Definisi Operasional Variabel.....	35
C.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	39
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	39
E.	Metode Analisis Data.....	40
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	40
2.	Estimasi Model Regresi Data Panel .....	40
3.	Teknik Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	43
4.	Uji Asumsi Klasik .....	45
5.	Persamaan Model Regresi Data Panel .....	46

6. Uji Hipotesis .....	47
BAB IV .....	52
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	52
B. Analisis Data.....	54
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	54
2. Estimasi Model Regresi Data Panel .....	55
3. Teknik Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	57
4. Uji Asumsi Klasik.....	60
5. Persamaan Model Regresi Data Panel .....	60
C. Uji Hipotesis .....	61
D. Interpretasi Hasil.....	64
BAB V.....	68
KESIMPULAN DAN SARAN.....	68
A. Kesimpulan .....	68
B. Keterbatasan.....	68
C. Saran .....	69
DAFTAR PUSTAKA .....	71
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perusahaan Indonesia Paling Bernilai Tahun 2018.....	2
Tabel 2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya.....	24
Tabel 3.1 Rumus Variabel.....	38
Tabel 3.2 Interpretasi Koefisien Korelasi .....	49
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	52
Tabel 4.2 Perusahaan Sampel .....	53
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.4 Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	55
Tabel 4.5 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	56
Tabel 4.6 Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM).....	57
Tabel 4.7 Hasil Uji F ( <i>Chow Test</i> ) .....	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman .....	58
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	59
Tabel 4.10 Hasil Kesimpulan Model Regresi Data Panel.....	59
Tabel 4.11 Hasil Uji F (Kelayakan Model).....	61
Tabel 4.12 Hasil Uji $R^2$ (Koefisien Determinasi) .....	62
Tabel 4.13 Hasil Uji t.....	63

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	32
Gambar 3.1 Teknik Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	43