



**PENGARUH AUDIT QUALITY, SPESIALISASI
AUDITOR, SUSTAINABILITY REPORTING
TERHADAP COST OF CAPITAL YANG
DIMODERASI OLEH COMPANY SIZE PADA
PERUSAHAAN INDEKS KOMPAS 100 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
NORRIKA THERESIA
55520110035**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2024**



**PENGARUH AUDIT QUALITY, SPESIALISASI
AUDITOR, SUSTAINABILITY REPORTING
TERHADAP COST OF CAPITAL YANG DIMODERASI
OLEH COMPANY SIZE PADA PERUSAHAAN
INDEKS KOMPAS 100 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

TESIS

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

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

**NORRIKA THERESIA
55520110035**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2024**

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Audit Quality, Spesialisasi Auditor, Sustainability Reporting* Terhadap *Cost of Capital* yang dimoderasi oleh *Company Size* pada Perusahaan Indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022

Bentuk Tesis : Penelitian Kuantitatif

Nama : Norrika Theresia

NIM : 55520110035

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 10 Oktober 2024

Mengesahkan
Pembimbing

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
(Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS., CA., CMA., CSRS)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Akuntansi



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



(Dr. Agustin Fadjarenie, Ak., M.Ak., CA)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

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

Judul : Pengaruh *Audit Quality, Spesialisasi Auditor, Sustainability Reporting* Terhadap *Cost of Capital* yang dimoderasi oleh *Company Size* pada Perusahaan Indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022

Nama : Norrika Theresia

NIM : 55520110035

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 11 September 2024

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 11 September 2024



Norrika Theresia

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK
/SIMILARITY CHECK STATEMENT

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* : Norrika Theresia
NIM */Student id Number* : 55520110035
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“Pengaruh Audit Quality, Spesialisasi Auditor, Sustainability Reporting Terhadap Cost of Capital Yang Dimoderasi Oleh Company Size Pada Perusahaan Indeks Kompas 100 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022”

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal:
/Has undergone a similarity check using the Turnitin system on the date:

19 September 2024

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

11 %

Jakarta, 19 September 2024
Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

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

ABSTRAK

Pasar modal telah tumbuh menjadi salah satu instrumen yang menarik bagi investor, baik investor lokal maupun asing. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis dan memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *audit quality*, spesialisasi auditor, dan *sustainability reporting* terhadap *cost of capital*. Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk menguji pengaruh *audit quality*, spesialisasi auditor, dan *sustainability reporting* terhadap *cost of capital* yang dimoderasi oleh *company size*, guna memahami lebih lanjut bagaimana ukuran perusahaan dapat memoderasi hubungan antara variabel-variabel tersebut dan *cost of capital*. Objek penelitian ini perusahaan indeks Kompas 100 yang terdaftar di BEI Tahun 2018 – 2022. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, Jenis data dalam penelitian ini menggunakan jenis data sekunder yaitu data yang telah tersedia di Bursa Efek Indonesia (www.idx.go.id), dalam hal ini laporan tahunan. Pengumpulan data dilakukan dengan melakukan pencatatan terhadap setiap data yang dibutuhkan dalam laporan tahunan masing-masing perusahaan. Sementara itu, yang menjadi populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan indeks Kompas 100 yang terdaftar di BEI Tahun 2018 – 2022. Dalam penelitian ini penarikan sampel menggunakan metode *non-probability sampling* dengan teknik *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Audit Quality* berpengaruh negatif terhadap *Cost of Capital*, sementara Spesialisasi Auditor tidak memiliki pengaruh signifikan. Selain itu, *Sustainability Reporting* juga berpengaruh negatif terhadap *Cost of Capital*. Dalam hal moderasi, *Company Size* mampu memoderasi pengaruh *Audit Quality* terhadap *Cost of Capital*, namun tidak dapat memoderasi pengaruh Spesialisasi Auditor maupun *Sustainability Reporting* terhadap *Cost of Capital*.

Kata Kunci: *Audit Quality*, Spesialisasi Auditor, *Sustainability Reporting*, *Company Size*, *Cost of Capital*

ABSTRACT

The capital market has become an attractive instrument for both local and foreign investors. This study aims to analyze and provide empirical evidence regarding the influence of audit quality, auditor specialization, and sustainability reporting on the cost of capital. Additionally, it investigates how company size moderates the relationship between these variables and the cost of capital. The study focuses on companies listed in the Kompas 100 Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2018 to 2022. A quantitative approach is employed, utilizing secondary data available from the IDX (www.idx.go.id), specifically from company annual reports. Data collection involved recording relevant information from the annual reports of each company. The population of the study comprises companies included in the Kompas 100 Index, with a sample selected through non-probability sampling (purposive). The data analysis method applied is Moderated Regression Analysis (MRA). The results reveal that audit quality has a negative effect on the cost of capital, while auditor specialization shows no significant effect. Furthermore, sustainability reporting also has a negative effect on the cost of capital. As for the moderating variable, company size successfully moderates the relationship between audit quality and the cost of capital, but it does not moderate the effect of auditor specialization or sustainability reporting on the cost of capital.

Keywords: Audit Quality, Auditor Specialization, Sustainability Reporting, Company Size, Cost of Capital



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis diberi kesempatan untuk menyelesaikan penyusunan tesis ini yang berjudul: **“Pengaruh *Audit Quality, Spesialisasi Auditor, Sustainability Reporting* Terhadap *Cost of Capital* yang dimoderasi oleh *Company Size* pada Perusahaan Indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022”**. Tesis ini disusun untuk memenuhi persyaratan kelulusan dalam penyelesaian studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini yang tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari pihak yang telah membantu dalam penyelesaian tesis ini baik secara langsung maupun tidak langsung, diantaranya yaitu:

1. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Agustin Fadjarenie, Ak., M.Ak., CA selaku Kaprodi Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Deden Tarmidi, M.Ak., BKP dan Bapak Dr. Ronny Andesto, S.E., M.M. sebagai penguji pada sidang akhir tesis yang telah memberikan saran, kritik, pengetahuan dan nasihat yang bermanfaat kepada penulis.
4. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS., CA., CMA., CSRS sebagai dosen pembimbing tesis yang senantiasa sabar dalam membimbing penulis untuk menyelesaikan tesis ini.
5. Seluruh dosen program studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu dan pengalaman serta nilai-nilai positif kepada penulis.
6. Seluruh pegawai/staf program studi Magister Akuntansi khususnya xxxxx yang telah membantu penulis dalam semua urusan administrasi untuk menyelesaikan tesis ini.

7. Orangtua Penulis, Alm. Ayahanda Ridwan Sitio dan Ibunda Hutrida Sinambela, dan kakak dan adik Penulis, Thoman Suryani Sitio dan Sweetylive Junitta Sitio, yang telah menjadi penyemangat dalam kehidupan Penulis, dengan doanya yang telah mengantarkan penulis hingga sampai sekarang ini. Semoga Tuhan mencurahkan kasih sayang kepada mereka dan selalu memberkatinya dalam kehidupannya.
8. Pihak – pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penyusunan makalah ini dan membantu penulis serta mendorong penulis dalam menyelesaikan program sertifikasi ini.

Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tesis ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan kerendahan diri dan ketulusan, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan tesis ini. Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak.

Jakarta, 11 September 2024



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Norrika Theresia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN	
HIPOTESIS	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	13
2.1.2 Teori Legitimasi (<i>Legitimacy Theory</i>).....	15
2.1.3 <i>Cost of Capital</i>	18
2.1.4 <i>Audit Quality</i>	23
2.1.5 Spesialisasi Auditor	27
2.1.6 <i>Sustainability Reporting</i>	30
2.1.7 <i>Company Size</i>	34
2.2 Penelitian Terdahulu	36
2.3 Kerangka Pemikiran	52
2.3.1 Pengaruh <i>Audit Quality</i> terhadap <i>Cost of Capital</i>	52
2.3.2 Pengaruh Spesialisasi Auditor terhadap <i>Cost of Capital</i>	53

2.3.3 Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Cost of Capital</i>	55
2.3.4 Pengaruh Audit <i>Quality</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> dengan di Moderasi oleh <i>Company Size</i>	57
2.3.5 Pengaruh Spesialisasi Auditor terhadap <i>Cost of Capital</i> dengan di Moderasi oleh <i>Company Size</i>	58
2.3.6 Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> dengan di Moderasi oleh <i>Company Size</i>	60
2.4 Hipotesis.....	62
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....	64
3.1 Objek Penelitian	64
3.2 Metode Penelitian.....	64
3.2.1 Jenis Penelitian	64
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel Pengukuran	65
3.2.3 Sumber Data	68
3.2.4 Populasi dan Tehnik Pengambilan Sample.....	69
3.2.5 Metode Analisis Data	71
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	75
4.1 Hasil Penelitian	75
4.1.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	75
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	78
4.1.3 Uji Hipotesis.....	84
4.1.4 Analisis Moderasi.....	88
4.2 Pembahasan.....	90
4.2.1 Pengaruh <i>Audit Quality</i> terhadap <i>Cost of Capital</i>	90
4.2.2 Pengaruh Spesialisasi Auditor terhadap <i>Cost of Capital</i>	92
4.2.3 Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Cost of Capital</i>	94
4.2.4 Pengaruh Audit <i>Quality</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> dengan di Moderasi oleh <i>Company Size</i>	97
4.2.5 Pengaruh Spesialisasi Auditor terhadap <i>Cost of Capital</i> dengan di Moderasi oleh <i>Company Size</i>	99
4.2.6 Pengaruh <i>Sustainability Reporting</i> terhadap <i>Cost of Capital</i> dengan di Moderasi oleh <i>Company Size</i>	101

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	104
5.1 Kesimpulan.....	104
5.2 Saran.....	104
DAFTAR PUSTAKA.....	107
LAMPIRAN.....	120



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Yang Relevan	50
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	69
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian	71
Tabel 3.3 Daftar Anggota Sampel.....	71
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	75
Tabel 4.2 Data Audit Quality	76
Tabel 4.3 Data Spesialisasi Auditor	76
Tabel 4.4 Uji Normalitas Model 1	78
Tabel 4.5 Uji Normalitas Model 2	80
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas Model.....	81
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas Model 2.....	81
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas Model 1	82
Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas Model 2	83
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi Model 1	84
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi Model	84
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	85
Tabel 4.13 Hasil Uji F.....	86
Tabel 4.14 Hasil Analisis Determinasi (R ²)	87
Tabel 4.15 Analisa Moderasi	90

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	63
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Rekapitulasi Data KAP.....	121
Lampiran 2 Rekapitulasi Data Laporan Posisi Keuangan	132
Lampiran 3 Rekapitulasi Data Laporan Laba Rugi.....	143
Lampiran 4 Rekapitulasi Data Perhitungan I <i>Weighted Average Cost of Capital</i>	155
Lampiran 5 Rekapitulasi Data Perhitungan II <i>Weighted Average Cost of Capital</i>	167
Lampiran 6 Rekapitulasi Data Perhitungan <i>Weighted Average Cost of Capital</i> , Audit Quality, Spesialisasi Auditor, <i>Sustainability Reporting</i>	179
Lampiran 7 Rekapitulasi Data Perhitungan <i>Weighted Average Cost of Capital</i> , Audit Quality, Spesialisasi Auditor, <i>Sustainability Reporting</i> dimoderasi <i>Company Size</i>	190
Lampiran 8 Statistik Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Uji Hipotesis.....	201

