

PENGARUH KETERBACAAN LAPORAN TAHUNAN DAN
RELEVANSI NILAI INFORMASI KEUANGAN
TERHADAP BIAYA KEAGENAN DENGAN
ANALYST COVERAGE SEBAGAI
VARIABEL MODERASI



OLEH:
STEFAN SOESANTO
8312418024

MAGISTER AKUNTANSI
SEKOLAH PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2021

PENGARUH KETERBACAAN LAPORAN TAHUNAN DAN
RELEVANSI NILAI INFORMASI KEUANGAN
TERHADAP BIAYA KEAGENAN DENGAN
ANALYST COVERAGE SEBAGAI
VARIABEL MODERASI

TESIS

Diajukan kepada

SEKOLAH PASCASARJANA

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar
Magister Akutansi

OLEH:

STEFAN SOESANTO

8312418024

MAGISTER AKUNTANSI
SEKOLAH PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2021

HALAMAN PERSETUJUAN

TESIS

**PENGARUH KETERBACAAN LAPORAN TAHUNAN DAN
RELEVANSI NILAI INFORMASI KEUANGAN
TERHADAP BIAYA KEAGENAN DENGAN
ANALYST COVERAGE SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

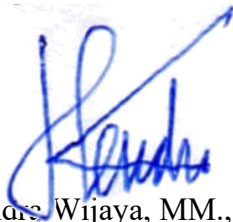
Oleh :

STEFAN SOESANTO

8312418024

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing,



Dr. Hendra Wijaya, MM., CPMA

NIDN : 0718108506

E-mail : hendrawijaya@ukwms.ac.id

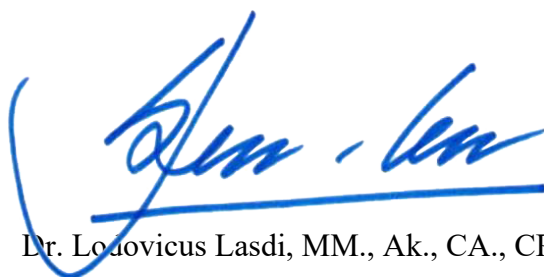
Tanggal: 15 Januari 2022

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis yang ditulis oleh : Stefan Soesanto NRP 8312418024

Telah diuji pada tanggal 23 Desember 2021 dan dinyatakan lulus oleh tim penguji

Ketua Tim Penguji



Dr. Louovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA.

NIDN 0713097203

Mengetahui,

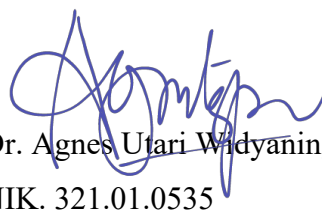
Direktur,



Prof. Dr. J. S. Ami Soewandi

NIK. 241.02.0542

Ketua Program Studi,



Dr. Agnes Utari Widyaningdyah, Ak., CA

NIK. 321.01.0535



YAYASAN WIDYA MANDALA SURABAYA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
SEKOLAH PASCASARJANA

Gedung Widya Mandala 116, Jl. Duroso 48A Surabaya 60265
Telp. 031-5681377 ext. 202 Fax. 031-5610018
Email: info-gradschool@ukwms.ac.id Website: <http://pasca.widma.ac.id>

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Stepan Sasowito

Nomor Pokok : 8312918029

Program : Magister Akuntansi

Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa tesis yang saya tulis ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri; bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya aku sebagai hasil tulisan atau pikiran saya sendiri.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan Tesis ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Surabaya, 14/12/2021

Yang membuat pernyataan,



KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala berkat dan kasih karunia-Nya sehingga tesis yang berjudul “Pengaruh Keterbacaan dan Relevansi Informasi Terhadap Biaya Keagenan dengan *Analyst Coverage* Sebagai Variabel Moderasi” ini dapat terselesaikan dengan baik dan memuaskan. Tesis ini disusun sebagai syarat untuk mendapat gelar Magister Akuntansi pada Sekolah Pascasarjana Program Studi Magister Akutansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Many places I have been... Many sorrows I have seen. But I don't regret nor will I forget all who took that road with me. Tesis ini tidak dapat terselesaikan tanpa bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam kepada :

1. Dr. Hendra Wijaya, S. Akt., MM., CPMA. selaku dosen pembimbing saya yang telah sabar, mau meluangkan waktu dan tenaga kepada saya selama 2 tahun terakhir ini, terbaik memang beliau !
2. Ibu saya, Endang Kusumawati yang telah memberikan doa, dukungan dan bantuan finansial selama studi penulis hingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Adik saya, Stefanny Soesanto yang telah memberi semangat dan motivasi kepada saya selama proses mengerjakan tesis ini.
4. Teman-teman saya, terutama Lewi, Fernando dan Vania, yang mau memberikan bantuan dan dukungan serta mau mendengarkan keluh kesah penulis selama proses pengerjaan tesis ini.
5. Seluruh teman Prodi Magister Akutansi, teman main, mantan rekan-rekan Sutindo dan pihak-pihak berkepentingan lainnya yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu, terima kasih banyak atas segala bantuan dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki kekurangan, oleh karena itu segala saran dan kritik sangat diharapkan demi perbaikan tesis ini. Semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi yang membacanya.

Sidoarjo, Desember 2021



Stefan Soesanto

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAK	xi
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1. <i>Agency Theory</i>	10
2.1.2. Biaya Keagenan	12
2.1.3. Keterbacaan Laporan Tahunan	13
2.1.4. Relevansi Nilai.....	16
2.1.5. <i>Analyst Coverage</i>	18
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Pengembangan Hipotesis	24
2.3.1 Pengaruh keterbacaan terhadap biaya keagenan.....	24
2.3.2 Pengaruh relevansi terhadap biaya keagenan.....	25
2.3.3 <i>Analyst Coverage</i> memperkuat hubungan keterbacaan dengan biaya keagenan	26
2.3.4 <i>Analyst Coverage</i> memperkuat hubungan relevansi dengan biaya keagenan.....	27
2.4 Kerangka Konseptual	29
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian.....	30
3.2 Identifikasi, Definisi, dan Ukuran.....	30
3.3 Jenis dan Sumber Data	33
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	33
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan	34
3.6 Analisis Data	34

3.6.1 Statistik Deskriptif	34
3.6.2 Menentukan Model Persamaan	34
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	35
3.6.4 Uji Kelayakan Model	36
3.6.5 Uji Hipotesis	37
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	38
4.2 Deskripsi Data	38
4.3 Hasil Analisis Data	42
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	42
4.3.2 Uji Kelayakan Model	43
4.3.3 Uji Hipotesis	44
4.4 Pembahasan	47
4.4.1 Perusahaan dengan tingkat keterbacaan yang lebih tinggi akan memiliki biaya keagenan yang lebih rendah	47
4.4.2 Perusahaan dengan tingkat relevansi yang lebih tinggi akan memiliki biaya keagenan yang lebih rendah	50
4.4.3 <i>Analyst Coverage</i> memperkuat hubungan keterbacaan dengan biaya keagenan	51
4.4.4 <i>Analyst Coverage</i> memperkuat hubungan relevansi dengan biaya keagenan	52
4.5 Pengujian tambahan	53
4.5.1 Uji hipotesis	53
4.5.2 Pembahasan	54
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	56
5.2 Keterbatasan	57
5.3 Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	59
DAFTAR LAMPIRAN	62

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Perbandingan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Saat Ini	22
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	38
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	39
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.5. Matriks Korelasi.....	43
Tabel 4.6. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	43
Tabel 4.7. Uji F	44
Tabel 4.8. Hasil Uji t.....	45
Tabel 4.9. Hasil Uji Koefisien Determinasi, Uji F dan Uji t.....	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Rerangka Penelitian	29

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6. Hasil Uji Kelayakan Model dan Hasil Pengujian Hipotesis

ABSTRAK

Pergeseran laporan tahunan yang semakin lama didominasi oleh informasi naratif membuat laporan tersebut semakin panjang, informasi di dalam laporan tahunan mencakup banyak istilah profesional, dan catatan khusus serta juga banyak informasi non-keuangan, yang membuatnya semakin rumit dan sulit dipahami oleh investor. Kondisi ini menyebabkan informasi dari dalam perusahaan tidak tersampaikan dengan baik terhadap para pemangku kepentingan dan menyebabkan munculnya asimetri informasi serta biaya keagenan antara manajemen dengan para pemangku kepentingan di luar perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari tingkat keterbacaan yang berbasis panjangnya laporan tahunan dan relevansi nilai dari informasi keuangan yang terdapat pada laporan tahunan terhadap biaya keagenan.

Desain penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan sampel sebanyak 263 *firm-year* perusahaan Kompas100 selama periode pengamatan 2016-2019. Hasil penelitian ini menunjukkan jika semakin banyaknya jumlah halaman, jumlah kata dan jumlah karakter, yang mencerminkan buruknya tingkat keterbacaan laporan tahunan berpengaruh negatif terhadap *asset turnover ratio* yang merupakan *inverse proxy* dari biaya keagenan. Variabel relevansi nilai tidak memiliki hubungan yang signifikan terhadap *asset turnover ratio*. Lebih lanjut, adanya variabel *analyst coverage* mampu memoderasi positif pengaruh antara jumlah halaman, kata-kata dan karakter pada laporan tahunan terhadap *asset turnover ratio*. Untuk pengujian antara relevansi nilai terhadap *asset turnover ratio* yang dimoderasi *analyst coverage* tidak ditemukan pengaruh yang signifikan. Dapat disimpulkan jika informasi yang ringkas, jelas dan mudah dipahami dalam laporan tahunan berguna sebagai media pengawasan terhadap kinerja manajemen dan berguna dalam pengambilan keputusan investor.

Keywords : *keterbacaan, relevansi nilai, asset turnover, biaya keagenan.*

ABSTRACT

The shift in annual reports that are increasingly dominated by narrative information makes the report longer, the information in the annual report includes many professional terms, and special notes and also a lot of non-financial information, which makes it more complicated and difficult for investor to understand. This condition causes information from within the company not to be delivered properly to stakeholders and causes the emergence of information asymmetry and agency costs between management and stakeholders. Therefore, this study aims to determine the effect of readability based on the length of the annual report and the value relevance of the financial information contained in the annual report on agency costs.

This is quantitative study with a sample consist of 263 firm-year from Kompas100 index during 2016-2019 observation period. The result of this study indicate that the higher the number of pages, the number of words and the number of characters, which reflects the poor readability of the annual report, has a negative effect on the asset turnover ratio, which is an inverse proxy for agency costs. The value relevance variable has no significant relationship to the asset turnover ratio. Furthermore, the presence of the analyst coverage variable is able to moderate the positive effect between the number of pages, words and characters in the annual report on the asset turnover ratio. However, no significant effect was found during the test between value relevance to asset turnover ratio that are moderated by analyst coverage. It can be concluded that concise, clear and easy-to-understand information in the annual report is useful as a medium for monitoring management performance and useful in making investor decisions.

Keywords : *keterbacaan, relevansi nilai, asset turnover, biaya keagenan.*