# DAFTAR ISI

**HALAMAN JUDUL** ..... **i**
**SERTIFIKASI** ..... **ii**
**PENGESAHAN TESIS** ..... **iii**
***ABSTRACT*** ..... **iv**
**ABSTRAK** ..... **v**
**KATA PENGANTAR** ..... **vi**
**DAFTAR ISI** ..... **viii**
**DAFTAR TABEL** ..... **xi**
**DAFTAR GAMBAR** ..... **xii**
**DAFTAR LAMPIRAN** ..... **xiii**
**DAFTAR RUMUS** ..... **xiv**

**BAB I PENDAHULUAN** ..... **1**
**1.1. Latar Belakang Penelitian** ..... **1**
**1.2. Perumusan Masalah** ..... **9**
**1.3. Tujuan Penelitian** ..... **10**
**1.4. Manfaat Penelitian** ..... **11**

**BAB II TELAAH PUSTAKA** ..... **13**
**2.1. Landasan Teori** ..... **13**
**2.1.1. Signaling Theory** ..... **13**
**2.1.2. Strategic Risk Management** ..... **14**
**2.1.3. Enterprise Risk Management** ..... **16**
**2.1.4. ERM Disclosure** ..... **17**
**2.1.5. Financial Distress** ..... **19**
**2.1.6. Capital Intensity** ..... **21**
**2.1.7. Peran Capital Intensity sebagai Variabel Moderasi** ..... **22**
**2.2. Penelitian Terdahulu** ..... **23**
**2.3. Kerangka Pemikiran** ..... **28**

**2.4. Pengembangan Hipotesis ..... 29**
**2.4.1. Pengaruh ERM Disclosure terhadap Financial Distress ..... 29**
**2.4.2. Capital Intensity sebagai Variabel Moderasi ..... 30**

**BAB III METODE PENELITIAN ..... 32**
**3.1. Desain Penelitian ..... 32**
**3.2. Jenis dan Sumber Data ..... 32**
**3.3. Populasi dan Sampel Penelitian ..... 33**
**3.3.1. Populasi Penelitian ..... 33**
**3.3.2. Sampel Penelitian ..... 34**
**3.4. Metode Pengumpulan Data ..... 37**
**3.5. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel ..... 37**
**3.5.1. Variabel Dependen: Financial Distress ..... 37**
**3.5.2. Variabel Independen: ERM Disclosure ..... 39**
**3.5.2.1. Item Pengungkapan ERM (Coding Sheet) ..... 40**
**3.5.3. Variabel Moderasi: Capital Intensity ..... 41**
**3.6. Metode Analisis Data ..... 42**
**3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif ..... 42**
**3.6.2. Uji Pemilihan Model Data Panel ..... 42**
**3.6.3. Uji Asumsi Model ..... 43**
**3.6.4. Analisis Regresi Moderasi (MRA) ..... 44**
**3.6.5. Uji Hipotesis ..... 46**
**3.6.6. Teknik Pengolahan Data ..... 47**

**BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN ..... 48**
**4.1. Deskripsi Objek Penelitian ..... 48**
**4.2. Analisis Data ..... 49**
**4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif ..... 49**
**4.2.2. Estimasi Model Regresi Data Panel ..... 51**
**4.2.3. Uji Chow ..... 52**
**4.2.4. Uji Hausman ..... 53**
**4.2.5. Uji Lagrange Multiplier (LM) ..... 54**

4.2.6. Penetapan Model Regresi Data Panel ..... 55
4.2.7. Uji Asumsi Model ..... 56
4.2.7.1. Uji Multikolinearitas ..... 56
4.2.7.2. Uji Heteroskedastisitas ..... 57
4.2.8. Hasil Analisis Regresi Moderasi menggunakan Random Effect Model dengan White Cross-section Robust Standard Errors ..... 59
4.2.9. Pengujian Hipotesis ..... 61
4.3. Pembahasan ..... 63
4.3.1. Pengaruh Enterprise Risk Management (ERM) Disclosure terhadap Financial Distress ..... 63
4.3.2. Peran Capital Intensity dalam Memoderasi Pengaruh Enterprise Risk Management (ERM) Disclosure terhadap Financial Distress ..... 67

BAB V PENUTUP ..... 71
5.1. Kesimpulan ..... 71
5.2. Implikasi Penelitian ..... 73
5.2.1. Implikasi Teoritis ..... 73
5.2.2. Implikasi Praktis ..... 73
5.3. Keterbatasan Penelitian ..... 74
5.4. Saran Penelitian Selanjutnya ..... 75
DAFTAR PUSTAKA ..... 77
LAMPIRAN ..... 81

FEB UNDIP