

No. Daftar FPEB: 105/UN40.F7.S1/PK.05.01/2021

**PENGARUH KUALITAS *SUPREME AUDIT INSTITUTION* TERHADAP
PENERIMAAN INVESTASI ASING DENGAN *FISCAL FREEDOM*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI: KAJIAN LINTAS NEGARA**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Akuntansi



Oleh:

Naufal Akbar Fadhillah

1702381

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2021

LEMBAR PENGESAHAN

**Pengaruh Kualitas *Supreme Audit Institution* terhadap Penerimaan Investasi
Asing dengan *Fiscal Freedom* sebagai Variabel Moderasi: Kajian Lintas
Negara**

SKRIPSI

Disusun oleh:

Naufal Akbar Fadhillah

1702381

Telah disetujui dan disahkan Oleh:

Pembimbing,



Dr. R Nelly Nur Apandi. SE.. M.Si.. Ak.. ACPA.. QRMO

NIP. 19801115 200801 2 010

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Mediawati. S.Pd.. SE.. M.Si.. Ak.. CA

NIP. 19820123 200501 2 002

**PENGARUH KUALITAS *SUPREME AUDIT INSTITUTION* TERHADAP
PENERIMAAN INVESTASI ASING DENGAN *FISCAL FREEDOM*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI: KAJIAN LINTAS NEGARA**

Oleh

Naufal Akbar Fadhillah

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©Naufal Akbar Fadhillah

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2021

Hak Cipta dilindungi oleh Undang-Undang Skripsi ini tidak boleh diperbanyak
seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, di fotokopi, atau cara lainnya
tanpa izin dari penulis

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh Kualitas *Supreme Audit Institution* terhadap Penerimaan Investasi Asing dengan *Fiscal Freedom* sebagai Variabel Moderasi: Kajian Lintas Negara**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, Agustus 2021

Yang membuat pernyataan,

Naufal Akbar Fadhillah

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia, sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Penulis menyadari bahwa Allah SWT mengetahui kemampuan hamba-Nya dan tidak menuntut untuk melakukan sesuatu yang tidak mereka sanggupi, karenanya jangan pernah putus asa dan terus lakukan yang terbaik di semua kesempatan yang ada.

Tidak terasa sudah hampir empat tahun masa studi penulis lakukan di Universitas Pendidikan Indonesia. Semester demi semester berhasil dilalui, berbagai keluh kesah yang dihadapi menjadi lebih mudah diatasi dengan berbagai bantuan, dorongan, serta doa yang selalu diberikan oleh berbagai pihak kepada penulis. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghormatan setinggi-tingginya kepada kedua orang tua penulis, Bapak Bardiman dan Ibu Wardiningsih yang tiada hentinya memberikan dukungan serta doa terbaiknya demi kelancaran dan kesuksesan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini,

Ucapan terima kasih juga ditunjukkan kepada Ibu Dr. R Nellv Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., ACPA., QRMO selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing penulis dengan begitu sabar dan memberikan berbagai saran kepada penulis sejak awal penelitian sampai dengan terselesaikannya skripsi ini dengan baik dan benar. Kepada Bapak Prof. Dr. H. Memen Kustiawan, SE., M.Si., Ak., CA., CPA, Ibu Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali., M.Si., dan Ibu Indah Fitriani, SE., M.Ak., Ak., CA selaku dosen penelaah sekaligus penguji skripsi, penulis ucapkan banyak terima kasih atas koreksi dan sarannya yang membuat penulis dapat lebih banyak belajar sehingga penulis dapat memperbaiki kesalahan-kesalahan tersebut.

Pada kesempatan ini penulis pun mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, semangat, serta doa selama penulis mengerjakan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Solehudin, M.Pd., MA selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. Eeng Ahman, MS selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Ibu Indah Fitriani, SE., M.Ak., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan semangat dan bimbingan berkaitan dengan akademik dan perkuliahan.
5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen beserta Staff Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu, motivasi, dan pengalamannya sehingga membuat penulis terbuka wawasannya dan menjadikan penulis pribadi yang lebih bermanfaat bagi orang lain.
6. Hamdan Agustiawan Rahmat dan Lussy Purbarani sebagai kakak yang selalu menyediakan tempat kepada penulis setiap ada kegiatan akademik.
7. Nadya Zamiera yang tak henti-hentinya memberikan semangat, motivasi, dan doa kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Lilim Halimah yang selalu membantu penulis dalam mengatasi masalah dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. M.R. Dzaky Fauzan selaku partner magang di KAP Agus Widarsono yang membuat penulis selalu semangat selama mengerjakan skripsi sekaligus bekerja di tempat magang.
10. Teman-teman seperjuangan khususnya program studi Akuntansi 2017 Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia

ABSTRAK

PENGARUH KUALITAS *SUPREME AUDIT INSTITUTION* TERHADAP PENERIMAAN INVESTASI ASING DENGAN *FISCAL FREEDOM* SEBAGAI VARIABEL MODERASI: KAJIAN LINTAS NEGARA

Oleh

Naufal Akbar Fadhillah

1702381

Dosen Pembimbing

Dr. R Nelly Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., ACPA., QRMO

Penerimaan nvestasi asing merupakan salah satu indikator penting dalam pertumbuhan suatu negara. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh SAI terhadap penerimaan investasi asing dan menguji apakah fiscal freedom dapat memoderasi hubungan antara kedua variabel. Metode penelitian yang digunakan adalah metode deskriptif kuantitatif. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode purposive sampling dengan populasi penelitian adalah seluruh negara yang terdaftar pada World Bank pada tahun pengamatan 2015,2017, dan 2019. Jumlah negara yang menjadi sampel penelitian sebanyak 99 negara. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari survey IBP, survey heritage foundation, dan laporan investasi dunia yang dilakukan oleh UNCTAD. Hasil penelitian menunjukkan bahwa SAI berpengaruh positif terhadap penerimaan investasi asing dan fiscal freedom dapat memoderasi SAI terhadap penerimaan investasi asing. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris kepada regulator maupun para fiskus dalam meningkatkan penerimaan investasi asing di negaranya.

Kata Kunci: kebebasan pajak; penerimaan investasi asing; SAI

ABSTRACT

EFFECT OF SUPREME AUDIT INSTITUTION ON FOREIGN DIRECT INVESTMENT WITH FISCAL FREEDOM AS MODERATING VARIABLE: A CROSS COUNTRY STUDY

By:

Naufal Akbar Fadhillah

1702381

Supervisor:

Dr. R Nelly Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., ACPA., QRMO

Foreign direct investment is one of the important indicators in the growth of a country. This study intends to empirically examine the effect of SAI on foreign investment receipts and whether fiscal freedom can moderate the relationship between the two variables. This method used in this study is descriptive quantitative method. The sampling method used is a purposive sampling with the research populations are all countries registered in the World Bank by the 2015, 2017, and 2019 observation years. The research samples are 99 countries. The data used are secondary data obtained from the IBP survey, heritage foundation survey, and world investment reports reported by UNCTAD. The results of this study show that SAI has a positive effect on foreign direct investment and fiscal freedom can moderate SAI on foreign direct investment. This study is expected to provide empirical evidence for regulators and tax authorities in increasing foreign direct investment in their countries.

Keywords: fiscal freedom; foreign direct investment; SAI

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian yang berjudul “Kualitas *Supreme Audit Institution* terhadap Penerimaan Investasi Asing dengan *Fiscal Freedom* sebagai Variabel Moderasi”

Peneliti juga mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dr. R Nelly Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., ACPA., QRMO selaku dosen pembimbing skripsi dan kepada semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga makalah ini dapat terselesaikan dengan baik.

Maksud dan tujuan dalam penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk menempuh ujian sidang sarjana Akuntansi di Universitas Pendidikan Indonesia. Diharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi peneliti serta pembaca yang membutuhkan informasi serupa.

Semoga skripsi ini dapat dipahami oleh siapapun yang membacanya. Sebelumnya peneliti mohon maaf apabila terdapat kesalahan penggunaan kata yang kurang berkenan, peneliti memohon kritik dan saran demi perbaikan di masa depan.

Bandung, Agustus 2021

Peneliti

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH	
UCAPAN TERIMA KASIH	
ABSTRAK	
<i>ABSTRACTS</i>	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR TABEL.....	iv
DAFTAR GAMBAR	v
DAFTAR LAMPIRAN.....	vi
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Teori Akuntabilitas.....	10
2.1.2 <i>Supreme Audit Institution</i>	11
2.1.2.1 Manfaat Supreme Audit Institution	12
2.1.3 Kebijakan Fiskal.....	14
2.1.3.1 <i>Fiscal Freedom</i>	15
2.1.3.2 Tujuan dan Fungsi Kebijakan Fiskal.....	16
2.1.4 Investasi.....	16
2.1.4.1 Jenis Investasi	17
2.1.4.2 Tujuan dan Manfaat Investasi	18
2.1.4.3 Risiko Investasi	18

2.2	Penelitian Terdahulu.....	19
2.3	Kerangka Berpikir	24
2.4	Hipotesis Penelitian	27
BAB III		28
METODE PENELITIAN.....		28
3.1	Objek Penelitian	28
3.2	Metode yang Digunakan	28
3.2.1	Populasi dan Sampel Penelitian	29
3.2.1.1	Populasi Penelitian	29
3.2.2	Definisi dan Operasional Variabel	31
3.2.2.1	Definisi Variabel Penelitian	31
3.2.2.2	Operasional Variabel	32
3.2.3	Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.2.4	Teknik Analisis Data.....	34
3.2.4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	34
3.2.4.2	Analisis Regresi Linear Berganda	34
3.2.4.3	Uji Asumsi Klasik	34
3.2.5	Pengujian Hipotesis.....	36
BAB IV PEMBAHASAN.....		38
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	38
4.2	Deskripsi Data Variabel Penelitian	39
4.3	Analisis Data	44
4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	44
4.4	Pengujian Hipotesis	48
4.4.1	Pengujian Hipotesis pertama.....	48
4.4.2	Pengujian Hipotesis Kedua	49
4.5	Pembahasan	51
4.5.1	Pengaruh <i>Supreme Audit Institution</i> terhadap Penerimaan Investasi Asing 51	
4.5.2	<i>Fiscal Freedom</i> Memoderasi Hubungan antara <i>Supreme Audit Institution</i> terhadap Penerimaan Investasi Asing.....	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		54
5.1	Simpulan.....	54

5.2	Keterbatasan Penelitian	54
5.3	Saran	55
DAFTAR PUSTAKA		56

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Tabel Penelitian Terdahulu yang Relevan dengan Penelitian.....	19
Tabel 3. 1	Kriteria Pengambilan Sampel	29
Tabel 3. 2	Daftar Negara yang Dijadikan Sampel	30
Tabel 3. 3	Operasionalisasi Variabel	32
Tabel 4. 1	Sampel Penelitian Berdasarkan Benua	38
Tabel 4. 2	Analisis Statistik Deskriptif	41
Tabel 4. 3	Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov.....	45
Tabel 4. 4	Tabel Uji Multikolinearitas.....	45
Tabel 4. 5	Uji Autokorelasi Durbin-Watson.....	46
Tabel 4. 6	Tabel Uji Glejser.....	47
Tabel 4. 7	Tabel Koefisien Determinasi Sebelum Moderasi	48
Tabel 4. 8	Tabel Uji F	48
Tabel 4. 9	Tabel Uji T	49
Tabel 4. 10	Tabel Koefisien Determinasi dengan Variabel Moderasi	49
Tabel 4. 11	Perbandingan Tabel Uji F	50
Tabel 4. 12	Perbandingan Tabel Uji T	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Penerimaan Investasi Asing Langsung	3
Gambar 1. 2 Trust and Confidence in National Government	5
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	26
Gambar 4. 1 Grafik Pertumbuhan Supreme Audit Institution	39
Gambar 4. 2 Grafik Pertumbuhan Fiscal Freedom	40
Gambar 4. 3 Grafik Pertumbuhan Variabel Penerimaan Investasi Asing.....	40
Gambar 4. 4 Standar Deviasi Supreme Audit Institution.....	42
Gambar 4. 5 Standar Deviasi Fiscal Freedom.....	43
Gambar 4. 6 Standar Deviasi Penerimaan Investasi Asing.....	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel dan Tabulasi data SAI, fiscal freedom, serta Penerimaan Investasi Asing	67
Lampiran 2 Hasil Output SPSS.....	71
Lampiran 3 Analisis Tiap Variabel	76
Lampiran 4 Lembar Frekuensi Bimbingan	78
Lampiran 5 Matriks Perbaikan.....	80
Lampiran 6 Sertifikat PTESOL.....	82
Lampiran 7 Lembar Hasil Ujian Komprehensif.....	83
Lampiran 8 Daftar Riwayat Hidup.....	84

DAFTAR PUSTAKA

1. Buku

- Hardiwinoto. (2013). *Teori dan Praktik Keputusan Investasi Sektor Rill dan Finansial oleh Pemerintah dan Swasta*. Unimus Press.
- Harlan, J. (2018). *Analisis Regresi Linear*. Gunadarma.
- Hardani, Andriani, H., Sukmana, D. J., Auliya, N. H., Fardani, R. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., & Istiqomah, R. R. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (H. Abadi (ed.); Issue March). CV. Pustaka Ilmu Group.
- Janie, D. N. A. (2012). *STATISTIK DESKRIPTIF & REGRESI LINIER BERGANDA DENGAN SPSS*. Semarang University Press.
- Kuntjojo. (2009). *Metodologi Penelitian*. Universtias Nusantara PGRI Kediri.
- Kusumah, E. P. (2016). *Olah Data Skripsi Dengan SPSS 22* (Christianingrum (ed.)). LAB KOM MANAJEMEN FE UBB.
- Laopodis, N. T. (2020). *Understanding Investments* (2nd ed). Routledge.
<https://doi.org/10.4324/9781003027478>
- Ludicina, P. A., Peterson, E., & McCaffrey, C. R. (2019). *The 2019 Foreign Direct Investment Confidence Index®: Facing a Growing Paradox*.
[Bit.ly/2019-FDICI](https://bit.ly/2019-FDICI)
- Mcgee, R. W. (2008). *Taxation and Public Finance in Transition and Developing Economies*. Springer. <https://doi.org/10.1007/978-0-387-25712-9>
- Nughrahani, F. (2014). *Metode Penelitian Kualitatif* (Vol. 1, Issue 1). <http://e-journal.usd.ac.id/index.php/LLT%0Ahttp://jurnal.untan.ac.id/index.php/jpdp/article/viewFile/11345/10753%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.04.758%0Awww.iosrjournals.org>
- Nuryadi, Astuti, T. D., Utami, E. S., & Budiantara, M. (2017). *Dasar-Dasar Statistika Penelitian*. http://lppm.mercubuana-yogya.ac.id/wp-content/uploads/2017/05/Buku-Ajar_Dasar-Dasar-Statistik-Penelitian.pdf

Setiawan, B. (2015). *Teknik Hitung Manual Analisis Regresi Linear Berganda Dua Variabel Bebas*.

Siyoto, S., & Sodik, M. A. (2015). *DASAR METODOLOGI PENELITIAN*. Literasi Media.

Syahrum, & Salim. (2014). Metodologi Penelitian Kuantitatif. In *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Citapustaka Media.

World Bank. (2020). *Doing Business 2020 : Comparing Business Regulation in 190 Economies*. © World Bank. <https://doi.org/10.7256/1812-8688.2014.6.12196>

2. Jurnal Artikel

Abidin, A. (2019). Integrasi Ekonomi Regional Dalam Asean Free Trade Area. *Jurnal Education and Development*, 7(4), 162–167.

Ahmad, M. H., & Ahmed, Q. M. (2014). Does the Institutional Quality Matter to Attract the Foreign Direct Investment? An Empirical Investigation for Pakistan. *South Asia Economic Journal*, 15(1), 55–70. <https://doi.org/10.1177/1391561414525708>

Asaduzzaman, M., Virtanen, P., & Governance, N. P. (2020). Governance Theories and Models. In *Global Encyclopedia of Public Administration, Public Policy, and Governance* (Issue 2012, pp. 1–13). <https://doi.org/10.1007/978-3-319-31816-5>

Blume, L., & Voigt, S. (2011). Does organizational design of supreme audit institutions matter? A cross-country assessment. *European Journal of Political Economy*, 27(2), 215–229. <https://doi.org/10.1016/j.ejpoleco.2010.07.001>

Bouchoucha, N., & Benammou, S. (2020). Does Institutional Quality Matter Foreign Direct Investment? Evidence from African Countries. *Journal of the Knowledge Economy*, 11, 390–404. <https://doi.org/https://doi.org/10.1007/s13132-018-0552-y>

- Bringselius, L. (2014). The Dissemination of Results from Supreme Audit Institutions: Independent Partners with the Media? *Financial Accountability and Management*, 30(1), 75–94. <https://doi.org/10.1111/faam.12028>
- Cebula, R., Clark, J. R., & Mixon, F. (2013). The Impact of Economic Freedom on Per Capita Real GDP: A Study of OECD Nation Richard. *Journal of Regional Analysis and Policy*, 43, 34–41.
- Clark, C., De Martinis, M., & Krambia-Kapardis, M. (2007). Audit quality attributes of European Union supreme audit institutions. In *European Business Review* (Vol. 19, Issue 1).
<https://doi.org/10.1108/09555340710714144>
- Cristina, P. O. (2012). *Is Taxation Affecting the Attractiveness of Central and Eastern Europe Countries for FDI ? 1*, 141–145.
- Dewi, P., & Triaryati, N. (2015). Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi, Suku Bunga Dan Pajak Terhadap Investasi Asing Langsung. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 4(4), 866–878.
- Djulius, H., Wongyu, C., & Santy, R. D. (2019). Nexus of Foreign Direct Investment , Domestic Investment , and Manufacturing Industry Value Added in Indonesia. *Jurnal Ilmu Ekonomi*, 8(1), 1–8.
- Fatás, A. (2019). Fiscal Policy , Potential Output , and the Shifting Goalposts. *IMF Economic Review*, 67, 684–702. <https://doi.org/10.1057/s41308-019-00087-z>
- González, B., López, A., & García, R. (2008). International Review of Administrative Sciences strategies. *International Review of Administrative Sciences*, 74(3), 435–461. <https://doi.org/10.1177/0020852308095312>
- Grosso, A. L., & Van Ryzin, G. (2011). How citizens view government performance reporting: Results of a national survey. *Public Performance and Management Review*, 35(2), 235–250. <https://doi.org/10.2753/PMR1530-9576350201>
- Hay, D., & Cordery, C. (2018). The Value of Public Sector Audit : Literature and

- History. *Journal of Accounting Literature*, 40, 1–15.
<https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.acclit.2017.11.001>.
- Hindrayani, A. (2013). Investasi Langsung Luar Negeri dan Pertumbuhan Ekonomi. *Ed-Equilibrium*, 1(1).
<https://media.neliti.com/media/publications/241360-investasi-langsung-luar-negeridan-pertum-ec12d93d.pdf>
- Hu, D., You, K., & Esiyok, B. (2021). Technological Forecasting & Social Change Foreign direct investment among developing markets and its technological impact on host : Evidence from spatial analysis of Chinese investment in Africa. *Technological Forecasting & Social Change*, 166(January 2020), 120593. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2021.120593>
- Inglesi-lotz, R., & Ajmi, A. N. (2021). The impact of electricity prices and supply on attracting FDI to South Africa. *Environmental Science and Pollution Research*, 28, 28444–28455. <https://doi.org/https://doi.org/10.1007/s11356-021-12777-1>
- Insausti, M. B., & Leal, L. F. V. (2014). SUPREME AUDIT INSTITUTIONS AND ACCOUNTABILITY. *INTOSAICBC, CITIZENSHIP AND FISCAL CONTROL*.
- Islam, A., Rashid, M. H. U., Hossain, S. Z., & Hashmi, R. (2020). Public policies and tax evasion: evidence from SAARC countries. *Heliyon*, 6(11), e05449. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e05449>
- Islam, M. A., Khan, M. A., Popp, J., Sroka, W., & Oláh, J. (2020). Financial Development and Foreign Direct Investment-The Moderating Role of Quality Institutions. *Sustainability*, 12(9).
<https://doi.org/10.3390/SU12093556>
- Isnaini, D. (2017). Peranan Kebijakan Fiskal dalam Sebuah Negara. *Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 3(1), 102–118.
- Johnsen, Å., Reichborn-Kjennerud, K., Carrington, T., Jeppesen, K. K., Taro, K., & Vakkuri, J. (2019). Supreme audit institutions in a high-impact context: A

comparative analysis of performance audit in four Nordic countries.

Financial Accountability and Management, 35(2), 158–181.

<https://doi.org/10.1111/faam.12188>

Kambono, H., & Marpaung, E. I. (2020). Pengaruh Investasi Asing dan Investasi Dalam Negeri terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 137–145.

Khotami, M. (2017). The Concept Of Accountability In Good Governance. *Advances in Social Science, Education and Humanities Research (ASSEHR)*, 163(Proceedings of the International Conference on Democracy, Accountability and Governance (ICODAG 2017)), 30–33.

<https://doi.org/10.2991/icodag-17.2017.6>

Klein, G., & Shtudiner, Z. (2016). Trust in others : does it affect investment decisions ? *Quality & Quantity*, 50, 1949–1967.

<https://doi.org/10.1007/s11135-015-0245-6>

Knir, M., Petrukha, S., & Kryvoruchko, Y. (2019). Accountability theory and its implication in public finance. *RFI Scientific Papers*, 4, 47–58.

<https://doi.org/10.33763/npndfi2019.04.047>

Kurniasih, E. P. (2020). *Perkembangan Investasi Asing di Negara ASEAN. Prosiding Seminar Akademik Tahunan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan*, 362–370.

Melnyk, L., Kubatko, O., & Pysarenko, S. (2014). The impact of foreign direct investment on economic growth: case of post communism transition economies. *Problems and Perspective in Management*, 12(1).

Nagy, S., Gál, J., & Véha, A. (2012). IMPROVING AUDIT FUNCTIONS OF SUPREME AUDIT INSTITUTIONS TO PROMOTE SUSTAINABLE DEVELOPMENT. *APSTRACT*, 6(3–4), 65–70.

<https://doi.org/10.22004/ag.econ.138130>

Nurrizkiana, B., Handayani, L., & Widiastuty, E. (2017). Determinan Transparansi dan Akuntabilitas Pengelolaan Keuangan Daerah dan

- Implikasinya Terhadap Kepercayaan Public-Stakeholders. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 18(1), 28–47. <https://doi.org/10.18196/jai.18159>
- Owusu-antwi, G., Antwi, J., & Poku, P. K. (2013). Foreign Direct Investment: A Journey To Economic Growth In Ghana – Empirical Evidence. *International Business & Economic Research Journal*, 12(5), 573–584.
- Owusu, G. M. Y., Saat, N. A. M., Suppiah, S. D. K., & Law, S. H. (2017). IFRS adoption, institutional quality and foreign direct investment inflows: A dynamic panel analysis. *Asian Journal of Business and Accounting*, 10(2), 43–75.
- Prasetyia, F. (2012). Rekonstruksi Sistem Fiskal Nasional dalam Bingkai Konstitusi. *Journal of Indonesian Applied Economics*, 5(2), 141–156.
- Rafat, M., & Farahani, M. (2019). The Country Risks and Foreign Direct Investment (FDI). *Iranian Economic Review*, 23(1), 235–260. <https://doi.org/10.22059/ier.2018.69107>
- Ramachandran, R., Sasidharan, S., & Doytch, N. (2020). Foreign direct investment and industrial agglomeration: Evidence from India. *Economic Systems*, 44(4), 100777. <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2020.100777>
- Reichborn-Kjennerud, K., & Johnsen, Å. (2018). Performance Audits and Supreme Audit Institutions’ Impact on Public Administration: The Case of the Office of the Auditor General in Norway. *Administration and Society*, 50(10), 1422–1446. <https://doi.org/10.1177/0095399715623315>
- Robiah, I. S., & Apandi, R. N. N. (2020). Apakah Kualitas Supreme Audit Institutions Dan Tipe Hukum Negara Mempengaruhi Tingkat Korupsi? *JPAK : Jurnal Pendidikan Akuntansi Dan Keuangan*, 8(1), 107–122. <https://doi.org/10.17509/jpak.v8i1.21444>
- S.H, R., & M.H, J. S. . (2017). *PERANAN BADAN PEMERIKSA KEUANGAN REPUBLIK INDONESIA PERWAKILAN PROVINSI KALIMANTAN TIMUR DALAM MENGAUDIT KEUANGAN NEGARA PADA PDAM KOTA SAMARINDA*. 3, 1–14. <http://marefateadyan.nashriyat.ir/node/150>

- Safelia, N. (2012). Konsep Dasar Keputusan Investasi. *Menkeu*, 1(3), 217–226.
- Salih, W. K., & Hla, D. T. (2015). Audit Quality in Federal Board of Supreme Audit of Iraq. *International Conference on Coniemporary Issues in Accounting and Finance (CoCIAF)*, 8–10.
- Satka, E. (2017). Internal and External Audit in the Function of the Management of the Trade Companies. *Journal of US-China Public Administration*, 14(6), 330–338. <https://doi.org/10.17265/1548-6591/2017.06.004>
- Sena, T. F. (2011). Variabel Antiseden Organizational Citizenship Behavior (OCB). *Jurnal Dinamika Manajemen*, 2(1), 70–77.
- Setiyawan, H. E., & Safri, M. (2016). Analisis Pengaruh Akuntabilitas Publik , Transparansi Publik dan Pengawasan Terhadap Kinerja Satuan Kerja Perangkat Daerah di Kabupaten Bungo. *Jurnal Perspektif Pembiayaan Dan Pembangunan Daerah*, 4(1), 51–72.
- Simatupang, T. H. (2010). *Kebijakan Pemerintah di Bidang Penanaman Modal Asing (PMA) dalam rangka Meningkatkan Iklim Investasi di Indonesia*. 7(2).
- Siregar, R. A., & Patunru, A. (2021). The impact of tax incentives and IFRS adoption on foreign direct investment in ASEAN countries. *Journal of Accounting Auditing and Business*, 4(1). <https://doi.org/10.24198/jaab.v4i1.30629>
- Ślusarczyk, B. (2018). Tax incentives as a main factor to attract foreign direct investments in Poland Tax incentives as a main factor to attract foreign direct investments in Poland. *Administratie Si Management Public*, 30, 67–81. <https://doi.org/10.24818/amp/2018.30-05>
- Spuch, E., Frajtova, K., & Misankova, M. (2015). Risk of the Collective Investment and Investment Portfolio. *Procedia Economics and Finance*, 26(15), 167–173. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00910-7](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00910-7)
- Stapenhurst, R., & Titsworth, J. (2002). Features and functions of supreme audit institutions. *Quality and Knowledge Financial Management*, 8–9. <http://www.worldbank.org/afr/findings>

- Tri Wahyuni, E., Puspitasari, G., & Puspitasari, E. (2020). Has IFRS improved Accounting Quality in Indonesia? A Systematic Literature Review of 2010-2016. *Journal of Accounting and Investment*, 21(1).
<https://doi.org/10.18196/jai.2101135>
- Van Cauwenberge, A., Vancauteran, M., Braekers, R., & Vandemaele, S. (2019). International trade, foreign direct investments, and firms' systemic risk : Evidence from the Netherlands. *Economic Modelling*, 81, 361–386.
<https://doi.org/10.1016/j.econmod.2019.07.001>
- Vasiliauskienė, M., & Daujotaitė, D. (2019). Performance audit: A cross-country comparison of practices of selected supreme audit institutions. *Business: Theory and Practice*, 20, 352–362. <https://doi.org/10.3846/btp.2019.33>
- Wulandari, D. (2014). Kebebasan Ekonomi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Studi Pembangunan*, 6(2), 117–138.
- Yamamoto, K., & Kim, M. J. (2019). Stakeholders' approach on government auditing in the supreme audit institutions of Japan and Korea. *Financial Accountability and Management*, 35(3), 217–232.
<https://doi.org/10.1111/faam.12187>
- Zaroni, A. N. (2015). Globalisasi Ekonomi dan Implikasinya Bagi Negara-Negara Berkembang : Telaah Pendekatan Ekonomi Islam. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 01. 30

3. Peraturan Perundang-undangan

Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 tentang Penanaman Modal
Peraturan Pemerintah Republik Indonesia Nomor 1 Tahun 2008 Tentang Investasi
Pemerintah

1. Sumber Online dan Lainnya

Asian Development Bank. (2012). *Indonesia : State Audit Reform Sector Development Program* (Issue May).

BPK RI. (n.d.-a). *HUBUNGAN INTERNASIONAL*. Retrieved April 19, 2021,
from <https://www.bpk.go.id/page/hubungan-internasional>

- BPK RI. (n.d.-b). *STANDAR PEMERIKSAAN KEUANGAN NEGARA*. Retrieved April 19, 2021, from <https://www.bpk.go.id/page/standar-pemeriksaan-keuangan-negara>
- Dadush, U., & Braga, C. A. P. (2005). A Better Investment Climate and Foreign Direct Investment. *OECD Global Forum For International Investment, October*.
<https://www.oecd.org/investment/investmentfordevelopment/35624703.pdf>
- Indriani, F. R. (2020). *Lampau Target, Realisasi Investasi Tahun 2019 Tembus 800 Triliun!* Badan Koordinasi Penanaman Modal.
[https://www.bkpm.go.id/id/publikasi/siaran-pers/readmore/2377101/45201#:~:text=Lampau Target%2C Realisasi Investasi Tahun 2019 Tembus 800 Triliun!&text=Selama Triwulan IV tahun 2019,periode yang sama tahun 2018.](https://www.bkpm.go.id/id/publikasi/siaran-pers/readmore/2377101/45201#:~:text=Lampau%20Target%20Realisasi%20Investasi%20Tahun%202019%20Tembus%20800%20Triliun!&text=Selama%20Triwulan%20IV%20tahun%202019,periode%20yang%20sama%20tahun%202018.)
- International Budget Partnership. (2016). *Open Budget Survey 2015*.
www.internationalbudget.org/open-budget-survey
- International Budget Partnership. (2018). *Open Budget Survey 2017*.
www.internationalbudget.org/open-budget-survey
- International Budget Partnership. (2020). *Open Budget Survey 2019*.
www.internationalbudget.org/open-budget-survey
- Lindberg, S. i. (2009). *Accountability : the core concept and its subtypes* (Issue 1).
- Marbun, F., & Martani, D. (2016). *Analisis Pengaruh Tarif Pajak Dan Adopsi Ifrs Terhadap Foreign Direct Investment (Fdi) Pada Negara-Negara Berkembang Di Asia*. <https://ppa-feui.com/artikel/analisis-pengaruh-tarif-pajak-dan-adopsi-ifrs-terhadap-foreign-direct-investment-fdi-pada-negara-negara-berkembang-di-asia/>
- MLC. (2018). Understanding Investment Concepts. In *Australia National Bank*.
https://www.mlc.com.au/understandingseries/understanding_investment_concepts.pdf
- OECD. (2013). *Accountability, Transparency, Participation: Key Elements of*

Good Governance. <https://www.oecd.org/regreform/irrc.htm>

UNCTAD. (2020). WORLD INVESTMENT REPORT 2020. In *United Nations*.