

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KUALITAS
AUDIT, DAN *VOLUNTARY DISCLOSURE* TERHADAP BIAYA
HUTANG (*COST OF DEBT*)**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Real Estate*
& *Property* yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016)**



SKRIPSI

MARDIANA WAHYU KUSUMA

1402030140

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2018**

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KUALITAS
AUDIT, DAN *VOLUNTARY DISCLOSURE* TERHADAP BIAYA
HUTANG (*COST OF DEBT*)**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Real Estate*
& *Property* yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

MARDIANA WAHYU KUSUMA

1402030140

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2018**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KUALITAS
AUDIT, DAN *VOLUNTARY DISCLOSURE* TERHADAP BIAYA
HUTANG (*COST OF DEBT*)**


**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Real Estate*
& *Property* yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016)**



SKRIPSI

**MARDIANA WAHYU KUSUMA
1402030140**

Diperiksa dan disetujui oleh:
Selasa, 30 Januari 2018
Pembimbing


Dr. Sri Wahyuni, SE., M.Si.
NIK. 2160145

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Mardiana Wahyu Kusuma
NIM : 1402030140
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Pengaruh *Good Corporate Governance*, Kualitas Audit, dan *Voluntary Disclosure* Terhadap Biaya Hutang (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Real Estate & Property* yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016)**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Dr. Sri Wahyuni, SE., M.Si. ()
Anggota 1 : Edi Joko Setyadi, SE., M.Si., Ak., CA. ()
Anggota 2 : Ani Kusbandiyah, SE., M.Si., Ak., CA. ()

Ditetapkan di : Purwokerto

Tanggal : 30 Januari 2018

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Akhmad Darmawan., SE., M.Si.
NIK. 2160148

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Mardiana Wahyu Kusuma
NIM : 1402030140
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 30 Januari 2018

Yang membuat pernyataan



Mardiana Wahyu Kusuma

MOTTO

*Jangan berhenti berikhtiar dan yakinkanlah bersama Allah,
sebab jalan dan pertolongan dari Allah itu banyak
macamnya.*

*Tidak ada hal yang sulit jika kita mau berusaha dengan
kerja keras, sabar dan ikhlas, yang penting ada kemauan
dan ada kesungguhan.*

*“Where there is a will there is a way !”
(Dimana ada kemauan, pasti akan ada jalan)*

*Tetaplah Istiqomah karena dibalik kata Istiqomah ada
perjuangan yang kuat, pengorbanan yang banyak dan do'a
yang tidak pernah berhenti.*

~^ Mardiana ^~

PERSEMBAHAN



Karya ini saya persembahkan untuk:

- ❖ Orang tua saya Bapak Diso Titis Nurhandoko dan Ibu Maryati.

Terimakasih atas do'a, motivasi dan semangat yang diberikan.

- ❖ Serta keluarga besar dan sahabat saya yang selalu menjadi penyemangat

di setiap langkah untuk menjalani hidup ini.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Good Corporate Governance*, Kualitas Audit, dan *Voluntary Disclosure* Terhadap Biaya Hutang (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Real Estate & Property* yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016)”.

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Syamsuhadi Irsyad, S.H., M.H., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Akhmad Darmawan, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi berbagai informasi tentang tatalaksana penyusunan skripsi kepada saya.
3. Dr. Sri Wahyuni, SE., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 dan Dosen Pembimbing saya yang telah memberi berbagai informasi, bimbingan tentang tatalaksana penyusunan skripsi kepada saya dan yang selalu memberikan saran yang sangat membangun kepada saya, meluangkan waktu ditengah kesibukannya hingga akhirnya skripsi ini terselesaikan dengan baik dan diharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi penelitian selanjutnya.
4. Edi Joko Setyadi, SE., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Penguji I saya yang selalu memberikan kritik dan saran yang sangat membangun, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik

5. Ani Kusbandiyah, SE., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Penguji II yang selalu memberikan kritik dan saran yang sangat membangun, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Seluruh Dosen Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat bagi saya.
7. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membantu dalam kelancaran dan kelengkapan administrasi.
8. Bapak Diso Titis Nur Handoko dan Ibu Maryati, selaku kedua orang tua saya yang selalu memberikan dukungan, motivasi dan do'a kepada saya dan selalu mengingatkan saya bahwa saya harus berhasil, saya harus menjalankan tugas saya dengan sebaik mungkin sehingga saya selalu bersemangat dalam menyusun skripsi ini dalam kondisi apapun. Terimakasih, terimakasih, dan terimakasih untuk segalanya.
9. Adik saya Yanuar Tegar Wijaya serta seluruh keluarga besar saya yang telah memberikan bantuan do'a, motivasi serta dukungan material dan moral.
10. Teman terdekat saya Rahmad Sugiharto terimakasih selalu memberikan do'a, motivasi, dukungan dan semangat kepada saya.
11. Anggun Komalawaty dan Wilma Fadilla Hapsari yang senantiasa menemani penulis dari awal kuliah hingga akhir. Semoga persahabatan kita terus terjalin.
12. Teman-teman Akuntansi S1 angkatan 2014 dan semua teman-teman seperjuangan Akuntansi C 2014 yang selalu memberikan bantuan dan semangatnya, 7 semester bersama kalian akan menjadi kenangan yang tidak akan terlupakan sampai kapanpun.
13. Teman-teman sebimbangan: Yani Bella, Aida Wimaya, Desti, Akmala, Risqur, Wafa'. Terima kasih untuk masukan dan bantuan yang diberikan selama ini.

14. Teman-teman KKN 111 Desa Karangbanjar Purbalingga tahun 2017: Farida, Nikmah, Tri Arum, dan lain-lain yang selalu memberikan do'a dan dukungannya. Semoga persahabatan kita terus terjalin.
15. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT selalu melimpahkan rahmat-Nya dan berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu saya dalam proses penyelesaian skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Purwokerto, 30 Januari 2018

Penulis



Mardiana Wahyu Kusuma



**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Mardiana Wahyu Kusuma
NIM : 1402030140
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KUALITAS AUDIT,
DAN *VOLUNTARY DISCLOSURE* TERHADAP BIAYA HUTANG (*COST OF DEBT*)**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Real Estate & Property*
yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016)**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalih media/ mengalih formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Pada Tanggal : 30 Januari 2018
Yang Menyatakan,



Mardiana Wahyu Kusuma

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
<i>ABSTRACT</i>	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	11
D. Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	14
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	14
2. <i>Good Corporate Governance</i>	16
2.1 Dewan Komisaris Independen.....	20
2.2 Kepemilikan Manajerial	21
2.3 Kepemilikan Institusional.....	22
3. Kualitas Audit.....	23
4. <i>Voluntary Disclosure</i>	24
5. Biaya Hutang (<i>cost of debt</i>).....	25

B. Hasil Penelitian Terdahulu	26
C. Kerangka Pemikiran	34
D. Perumusan Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	43
B. Objek Penelitian	43
C. Data yang diperlukan.....	43
1. Jenis Data.....	43
2. Data yang diperlukan.....	44
3. Metode pengumpulan data.....	44
D. Populasi dan Sampel.....	44
1. Populasi	44
2. Sampel	45
E. Definisi Operasional.....	45
1. <i>Good Corporate Governance</i>	46
2. Kualitas Audit.....	49
3. <i>Voluntary Disclosure</i>	49
4. Biaya Hutang (<i>cost of debt</i>)	51
F. Metode Analisis Data	52
1. Statistik Deskriptif.....	52
2. Uji Asumsi Klasik	53
2.1 Uji Normalitas Data.....	53
2.2 Uji Multikolinearitas.....	54
2.3 Uji Autokorelasi	54
2.4 Uji Heteroskedastisitas	55
G. Analisis Regresi Linear Berganda	56
H. Pengujian Hipotesis	57
1. Koefisien Determinasi (R^2)	57
2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data	63
1. Populasi dan Sampel.....	63
1.1 Hasil Analisis Deskriptif	65
1.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik	68
1.2.1 Hasil Uji Normalitas Data	68
1.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas	69
1.2.3 Hasil Uji Autokorelasi	70
1.2.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
1.3 Hasil Regresi Linear Berganda.....	71
1.3.1 Hasil Uji Adjusted Determinasi (R^2)	73

1.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	74
1.4.1 Hasil Uji Statistik t.....	74
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	84
B. Keterbatasan	85
C. Saran	85
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN.....	89



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Pengujian Hipotesis Autokorelasi	55
Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel.....	64
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	64
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4.4 Hasil Uji Frekuensi Tabel Kategori	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Data.....	68
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	72
Tabel 4.10 Hasil Adjusted Determinasi (R^2).....	74
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t.....	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Item Pengungkapan Sukarela	90
Lampiran 2	Daftar Perusahaan <i>Real Estate & Property</i> yang <i>Listing</i> di BEI	92
Lampiran 3	Data Penelitian.....	94
Lampiran 4	Data Biaya Hutang (<i>cost of debt</i>)	96
Lampiran 5	Data Dewan Komisaris Independen	97
Lampiran 6	Data Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kualitas Audit	99
Lampiran 7	Data Auditor Independen.....	101
Lampiran 8	Data Voluntary Disclosure	103
Lampiran 9	Data Input	105
Lampiran 10	Hasil Uji Statistik Deskriptif	107
Lampiran 11	Hasil Uji Normalitas Data	108
Lampiran 12	Hasil Uji Multikolinearitas	108
Lampiran 13	Hasil Uji Autokolerasi	109
Lampiran 14	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	109
Lampiran 15	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	110
Lampiran 16	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	110
Lampiran 17	Hasil Uji Statistik t	111

PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KUALITAS AUDIT DAN *VOLUNTARY DISCLOSURE* TERHADAP BIAYA HUTANG (*COST OF DEBT*)

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor *Real Estate & Property* yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016)

MARDIANA WAHYU KUSUMA, Dr. SRI WAHYUNI, SE., M.Si.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *good corporate governance*, kualitas audit dan *voluntary disclosure* terhadap biaya hutang. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah biaya hutang, variabel independennya adalah *good corporate governance* diukur dengan menggunakan proxy proporsi dewan komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, sedangkan kualitas audit dan *voluntary disclosure* dihitung dengan metode *scoring* dari kriteria yang telah ditentukan. Sampel dalam penelitian ini perusahaan manufaktur sektor *real estate & property* yang terdaftar di BEI selama periode 2012-2016. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan menggunakan regresi linear berganda dengan tingkat signifikan (α) 0,05.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dewan komisaris independen, kepemilikan manajerial, dan kualitas audit tidak berpengaruh terhadap biaya hutang. Sedangkan kepemilikan institusional dan *voluntary disclosure* berpengaruh positif terhadap biaya hutang.

Kata kunci: Dewan komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kualitas audit, *voluntary disclosure* dan biaya hutang.

***THE EFFECT OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE, THE
QUALITY OF AUDIT AND VOLUNTARY DISCLOSURE ON
COST OF DEBT***

***(Empirical Studies on the Real Estate & Property Sector companies
listed in IDX during 2012-2016)***

MARDIANA WAHYU KUSUMA, Dr. SRI WAHYUNI, SE., M.Si.

ABSTRACT

This research aims to test the effect of good corporate governance, quality of audit and voluntary on the cost of debt. The dependent variables used in this study is the cost of debt, while independent variables used are good corporate governance that is measured by the proportion of independent Board of Commissioners, managerial ownership, institutional ownership, while the quality of audit and voluntary disclosure was calculated with scoring method using criteria that have been determined. The sample in this research is manufacturing companies in real estate and property sector listed in IDX during 2012-2016. Data collection method used is purposive sampling also using multiple linear regression with significant level of (α) 0,05 for statistical analysis.

The results of this research show that independent Board of Commissioners, managerial ownership and quality of audit has no effect on the cost of debt. While institutional ownership and voluntary disclosure has positive effect on the cost of debt.

Keyword: *Independent Board of Commissioners, managerial ownership, institutional ownership, audit quality, voluntary disclosure and the cost of debt.*