

SKRIPSI

**PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* YANG
DIMODERASI OLEH *TIMELY DISCLOSURE* DAN
DETERMINAN LAINNYA TERHADAP BIAYA
UTANG**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : ADELIA SURYANI

NPM : 125150001

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2019

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ADELIA SURYANI
NPM : 125150001
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* YANG
DIMODERASI OLEH *TIMELY DISCLOSURE*
DAN DETERMINAN LAINNYA TERHADAP
BIAYA UTANG

Jakarta, 10 Januari 2019
Pembimbing,



(Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

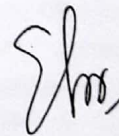
NAMA : ADELIA SURYANI
NPM : 125150001
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *VOLUNTARY DISCLOSURE* YANG
DIMODERASI OLEH *TIMELY DISCLOSURE* DAN
DETERMINAN LAINNYA TERHADAP BIAYA
UTANG

Tanggal: 25 Januari 2019 Ketua Panitia:



(Drs. I Cenik Ardana, M.M., Ak., CA.)

Tanggal: 25 Januari 2019 Anggota Panitia:



(Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA.)

Tanggal: 25 Januari 2019 Anggota Panitia:



(Yuniarwati, S.E., M.M., Ak., CA., BKP.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH VOLUNTARY DISCLOSURE YANG DIMODERASI OLEH TIMELY DISCLOSURE DAN DETERMINAN LAINNYA TERHADAP BIAYA UTANG

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *voluntary disclosure* yang dimoderasi oleh *timely disclosure* dan determinan lain yang berupa *timely disclosure*, *earnings variability*, ukuran perusahaan, dan *negative earnings* terhadap biaya utang. Penelitian ini dilakukan dengan mengambil 141 sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2015–2017, dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dan diolah menggunakan program *EViews 10*. Hasil uji secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa variabel *Voluntary Disclosure* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap biaya utang perusahaan, sedangkan variabel *Timely Disclosure*, *Earnings Variability*, Ukuran Perusahaan, dan *Negative Earnings* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap biaya utang perusahaan, serta variabel *Timely Disclosure* tidak dapat memoderasi pengaruh *Voluntary Disclosure* terhadap biaya utang.

Kata kunci : Biaya Utang, *Voluntary Disclosure*, *Timely Disclosure*, *Earnings Variability*, Ukuran Perusahaan, *Negative Earnings*

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the moderating effect of timely disclosure on the association between voluntary disclosure and cost of debt, also the effect of other determinants, such as timely disclosure, earnings variability, firm size, and negative earnings on cost of debt. This research is conducted by using 141 samples of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange in the period of 2015–2017, using purposive sampling method and processed using EViews 10. The result of partially test (t test) shows that Voluntary Disclosure has significant effect on cost of debt, while Timely Disclosure, Earnings Variability, Firm Size, and Negative Earnings have no significant effect on cost of debt, also Timely Disclosure could not be used as a moderating variable on the association between Voluntary Disclosure and cost of debt.

Key words : Cost of Debt, Voluntary Disclosure, Timely Disclosure, Earnings Variability, Firm Size, Negative Earnings

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas penyertaan, rahmat, berkat, dan karunia-Nya hingga saat ini, sehingga skripsi yang mana sebagai syarat untuk memenuhi gelar S1 Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara dapat terselesaikan dengan baik. Berkat berkat kasih karunia-Nya, segala hambatan dalam penyelesaian skripsi ini terlewati.

Selain itu, tidak lepas pula bantuan dari pihak-pihak yang selalu mendukung dan memotivasi, sehingga skripsi ini dapat tersusun dan terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, saya ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada beberapa pihak dengan tulus hati dan dengan penuh rasa hormat. Adapun ucapan terima kasih dari saya diberikan kepada:

1. Ibu Elsa Imelda, S.E.,M.Si., Ak., CA., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya dalam membimbing penulisan skripsi ini hingga terselesaikan dengan sangat baik. Terima kasih atas kesabaran, nasehat, dan motivasi yang telah Ibu berikan selama penyelesaian skripsi ini. Terima kasih telah menjadi dosen pembimbing yang baik bagi saya.
2. Ibu Henny Wirianata, S.E.,M.Si., Ak., CA., selaku dosen pembimbing pendamping yang telah meluangkan waktunya dalam membimbing penulisan skripsi ini hingga terselesaikan dengan sangat baik. Terima kasih atas kesabaran, nasehat, dan dukungan yang telah Ibu berikan selama penyelesaian skripsi ini. Terima kasih telah menjadi dosen pembimbing pendamping yang baik bagi saya.
3. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan kesempatan penulisan skripsi ini.
4. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
5. Seluruh dosen, asisten dosen, dan seluruh staf Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan bimbingan dan ilmu yang bermanfaat selama perkuliahan.

6. Keluarga tercinta, terutama Papa, Mama, dan Jason yang telah memberikan semangat, dukungan, dan kasih sayang tiada henti, serta menjadi teman curhat yang baik ketika ada masalah yang terjadi. Terima kasih karena telah menjadi bagian terpenting dalam hidup saya.
7. Megawati dan Linda, yang selalu mendukung, menemani, menghibur ketika sedih, menjadi teman terbaik, pemberi motivasi, dan memberikan banyak bantuan dan dukungan.
8. Teman-teman satu bimbingan skripsi, yaitu Sherine, Vivian, Yenyen, Jose, dan Marcellus, yang selalu menghibur dan saling memberikan dukungan, serta menjadi tempat mencurahkan isi hati bersama.
9. Bapak dan Ibu petugas perpustakaan Fakultas Ekonomi lantai sembilan dan sepuluh, atas buku-buku yang dipinjamkan. Terima kasih atas keramahan selama peminjaman buku dan selama saya mengunjungi perpustakaan.
10. Seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang selalu mendoakan dan memberi semangat selama perkuliahan.

Akhir kata, diharapkan agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 10 Januari 2019

Penulis

Adelia Suryani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. PERMASALAHAN	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	5
3. Batasan Masalah.....	5
4. Rumusan Masalah	5
B. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. GAMBARAN UMUM TEORI	8
1. Teori <i>Trade-Off</i>	8
B. DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL	9
1. Biaya Utang.....	9
2. <i>Voluntary Disclosure</i>	9
3. <i>Timely Disclosure</i>	10
4. <i>Earnings Variability</i>	11
5. Ukuran Perusahaan.....	11
6. <i>Negative Earnings</i>	12

C. KAITAN ANTAR VARIABEL	13
1. <i>Voluntary Disclosure</i> dan Biaya Utang	13
2. <i>Timely Disclosure</i> dan Biaya Utang	13
3. <i>Earnings Variability</i> dan Biaya Utang	14
4. Ukuran Perusahaan dan Biaya Utang	14
5. <i>Negative Earnings</i> dan Biaya Utang	15
6. Kaitan antara <i>Voluntary Disclosure</i> dan Biaya Utang dengan moderasi <i>Timely Disclosure</i>	15
D. KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	19
1. Pengaruh <i>Voluntary Disclosure</i> terhadap Biaya Utang	19
2. Pengaruh <i>Timely Disclosure</i> terhadap Biaya Utang	20
3. Pengaruh <i>Earnings Variability</i> terhadap Biaya Utang	20
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang	21
5. Pengaruh <i>Negative Earnings</i> terhadap Biaya Utang	21
6. Pengaruh <i>Voluntary Disclosure</i> terhadap Biaya Utang dengan <i>Timely</i> <i>Disclosure</i> sebagai Variabel Moderasi	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
A. DESAIN PENELITIAN	24
B. POPULASI, TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL, DAN UKURAN SAMPEL	24
C. OPERASIONALISASI VARIABEL	26
1. Variabel Dependen	26
2. Variabel Independen	26
D. ANALISIS DATA	29
1. Analisis Statistik Deskriptif	29
2. Analisis Regresi Berganda	29
3. Pengujian Kelayakan Model	30
4. Pengujian Hipotesis (Uji t)	31
E. ASUMSI ANALISIS DATA	31
1. Uji Normalitas	32
2. Uji <i>Likelihood</i>	32

3. Uji <i>Hausman</i>	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
A. DESKRIPSI SUBYEK PENELITIAN	33
B. DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN.....	35
C. HASIL Uji ASUMSI ANALISIS DATA	39
1. Uji Normalitas	39
2. Penentuan Model Estimasi Persamaan Regresi 1	40
3. Penentuan Model Estimasi Persamaan Regresi 2	42
D. HASIL ANALISIS DATA	43
1. Analisis Regresi Berganda.....	43
2. Pengujian Kelayakan Model	52
3. Pengujian Hipotesis (Uji t).....	54
E. PEMBAHASAN	60
BAB V PENUTUP.....	66
A. KESIMPULAN.....	66
B. KETERBATASAN DAN SARAN	67
1. Keterbatasan.....	67
2. Saran	67
DAFTAR BACAAN.....	68
LAMPIRAN.....	73
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	120

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Daftar Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1. Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	28
Tabel 4.1. Prosedur Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 4.2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Normalitas.....	40
Tabel 4.4. Hasil Pengujian <i>Likelihood</i> Persamaan Regresi 1.....	41
Tabel 4.5. Hasil Pengujian <i>Likelihood</i> Persamaan Regresi 2.....	42
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Persamaan Regresi 1.....	45
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Persamaan Regresi 2.....	47
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Moderasi.....	49
Tabel 4.9. Pengujian Koefisien Determinasi.....	52
Tabel 4.10. Pengujian Signifikansi Keseluruhan.....	54
Tabel 4.11. Hasil Pengujian Hipotesis.....	55
Tabel 4.12. Hasil Pengujian Hipotesis dengan Moderasi.....	59

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	23

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Indeks <i>Voluntary Disclosure</i>	73
Lampiran 2 Daftar Subyek Penelitian.....	77
Lampiran 3 Input Data Biaya Utang.....	78
Lampiran 4 Input Data <i>Voluntary Disclosure</i>	85
Lampiran 5 Input Data <i>Timely Disclosure</i>	90
Lampiran 6 Input Data <i>Earnings Variability</i>	95
Lampiran 7 Input Data Ukuran Perusahaan.....	100
Lampiran 8 Input Data <i>Negative Earnings</i>	105
Lampiran 9 Hasil Statistik Deskriptif.....	110
Lampiran 10 Hasil Pengujian Normalitas.....	111
Lampiran 11 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 – Uji <i>Likelihood</i> (Persamaan Regresi 1).....	112
Lampiran 12 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 – Uji <i>Hausman</i> (Persamaan Regresi 1).....	113
Lampiran 13 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 – Uji <i>Likelihood</i> (Persamaan Regresi 2).....	114
Lampiran 14 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 – Uji <i>Hausman</i> (Persamaan Regresi 2).....	115
Lampiran 15 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 – <i>Random Effects Model</i> (Persamaan Regresi 1).....	116
Lampiran 16 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 – <i>Random Effects Model</i> (Persamaan Regresi 2).....	117
Lampiran 17 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 – Pengujian Moderasi Kelompok Sampel Pertama (Nilai <i>Timely Disclosure</i> Lebih Kecil dari Nilai Median <i>Timely Disclosure</i>).....	118
Lampiran 18 Hasil Pengolahan <i>EViews</i> 10 - Pengujian Moderasi Kelompok Sampel Kedua (Nilai <i>Timely Disclosure</i> Lebih Besar Sama Dengan Nilai Median <i>Timely Disclosure</i>).....	119