

**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE*, LUAS
PENGUNGKAPAN SUKARELA, DAN KONSERVATISMA
AKUNTANSI TERHADAP *COST OF DEBT***
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)

***THE INFLUENCE OF CORPORATE GOVERNANCE, VOLUNTARY
DISCLOSURE, AND ACCOUNTING CONSERVATISM TOWARD COST OF
DEBT***
(*The Empirical Study to Manufacturing Companies Listed in Index Indonesian
Stock Exchange*)



Oleh

DESIANA HARDIYANTO

20080420081

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2012

**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE*, LUAS
PENGUNGKAPAN SUKARELA, DAN KONSERVATISMA
AKUNTANSI TERHADAP *COST OF DEBT***
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

DESIANA HARDIYANTO

20080420081

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2012

SKRIPSI
PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE*, LUAS
PENGUNGKAPAN SUKARELA, DAN KONSERVATISMA
AKUNTANSI TERHADAP *COST OF DEBT*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)

THE INFLUENCE OF CORPORATE GOVERNANCE, VOLUNTARY
DISCLOSURE, AND ACCOUNTING CONSERVATISM TOWARD COST OF
DEBT

(The Empirical Study to Manufacturing Companies Listed in Index Indonesian
Stock Exchange)



Diajukan Oleh

DESIANA HARDIYANTO
20080420081

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt
NIK:143 070

Tanggal, 02 April 2012

SKRIPSI
PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE*, LUAS
PENGUNGKAPAN SUKARELA, DAN KONSERVATISMA
AKUNTANSI TERHADAP *COST OF DEBT*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia)

THE INFLUENCE OF CORPORATE GOVERNANCE, VOLUNTARY
DISCLOSURE, AND ACCOUNTING CONSERVATISM TOWARD COST OF
DEBT
(The Empirical Study to Manufacturing Companies Listed in Index Indonesian
Stock Exchange)

Diajukan Oleh

DESIANA HARDIYANTO
20080420081

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 April 2012
Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Akt.
Ketua Tim Penguji

Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji

Peni Nugraheni, S.E., M.Sc., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.
NIK : 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : DESIANA HARDIYANTO

Nomor Mahasiswa : 20080420081

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE*, LUAS PENGUNGKAPAN SUKARELA, DAN KONSERVATISMA AKUNTANSI TERHADAP *COST OF DEBT* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam penulisan skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia dibatalkan.

Yogyakarta, 05 April 2012

DESIANA HARDIYANTO
NIM. 20080420081

MOTTO

*"Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat."
(QS. Al-Mujaadilah: 11)*

*"Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan shalatmu Sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar."
(Al-Baqarah: 153)*

*"Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri, dan jika kamu berbuat jahat, maka kejahatan itu untuk dirimu sendiri."
(Al-Isra': 7)*

*"Bertakwalah pada Allah maka Allah akan mengajarmu. Sesungguhnya Allah Maha Mengetahui segala sesuatu."
(Al-Baqarah: 282)*

*"Dan barang siapa yang bersyukur, maka sesungguhnya dia bersyukur untuk (kebaikan) dirinya sendiri, dan barang siapa yang kufur (tidak bersyukur), maka sesungguhnya Juhanku Maha kaya (tidak membutuhkan sesuatu) lagi Maha mulia."
(An-Naml: 40)*

*"Orang yang berhasil akan mengambil manfaat dari kesalahan-kesalahan yang ia lakukan, dan akan mencoba kembali untuk melakukan dalam suatu cara yang berbeda."
(Dale Carnegie)*

*"Cinta tidak pernah meminta, ia senantiasa memberi, cinta membawa penderitaan, tetapi tidak pernah berdendam, tak pernah membalaas dendam, dimana ada cinta di situ ada kehidupan membawa kepada kemusnahan."
(Mahatma Gandhi)*

-Halaman Persembahan-

Kupersembahkan
Karya Sederhana ini untuk:

Bapak dan Ibuku Tercinta

♥ H. Joni Hardiyanto

♥ Rustiati

Kakak & adikku sayang

♥ Septiana Hardiyanto

♥ Julian Bahagianto

Keluarga Besarku

Teman-teman, dan

Almamaterku.....

THANK'S TO

*Teruntuk Sang Maha Pencipta, Pengasih, dan
Penyayang.*

*Ya ALLAH SWT terimakasih atas semua yang Kau
berikan padaku.*

*Terimakasih atas terkabulnya do'aku dan atas selalu
adanya Engkau dalam setiap detik langkahku hingga
karya ini berada dalam genggamanku.*

Untuk PAPA MAMA tercinta,

*Terimakasih untuk semuanya, atas semua do'a,
motivasi, nasehat, kasih sayang, ketulusan, kesabaran
& senyuman kalian yang selalu membuat desi
semangat tuk selalu berusaha melakukan dan
memberikan yang terbaik buat kalian.*

*Kebahagiaan papah mamah merupakan cita-cita desi...
Tunggu desi sebentar, hingga desi dapat melebarkan
senyuman di kedua bibir papah mamah... LOVE U
pah mah...*

THANK'S TO

*Untuk bacuuurkuu, ayankku, & manjaku Ega Duta
Priyatama, makasiiii tuk setiap do'a, cinta, kasih sayang,
motivasi, perhatian, bantuan, ketulusan, kerinduan &
kesabaranmu dalam membimbingku dan menemaniku
merangkai buah karya ini. Terimakasih untukmu dapat
selalu ada disisiku. Rasanya tak cukup ku urai kata-kata*

untukmu. Kedepannya kita pasti bisa lalui dengan lebih baik lagi setelah apa yang terjadi dalam perjalanan ini. Semangaaaattt bacuuuurr..... Love u....

Untuk Bapak Ibu tersayang, terimakasih untuk do'a, kasih sayang, motivasi, perhatian dalam desi menyelesaikan karya ini..

Untuk kakak & adikku tercinta Septiana Hardiyanto & Julian Bahagianto, dan tak lupa juga tuk kakak2 Angga Yudi Saputra & Catur Apriantun, makasi atas semangat dan motivasinya...

Ponakan2-ku Yuliana Setianingsih, Bunga Rizki Oktavia, Aqila Tsabita Zafira, makasi ponakan tante yang cantik2 atas senyuman kalian yang membangkitkan semangat tante... heheheee.

Makasi baut mbah uti, buat setiap untaian do'a yang dipanjatkan buat desi...

Bu Harjanti

Ibu yang baik hati, terimakasih ya bu mau bimbing skripsi saya dengan segenap perhatian dan kesabaran.. Makasi banget ya bu, udah nganter skripsi ini selesai dengan hasil yang maksimal...

Melati 2

Dewi, Gita, Mba Eka, Lintang, Vita, Dini, Nila, Mba Nurul, Mba Iis, Mba Nita, Mba Nadia, Mba Qineng, Ade, bersyukur bisa kenal kalian semua.. Makasi buat semangat dan motivasinya.. Sukses buat kalian semua..

Buat Via, Ocha, Novi, Geni, Tya, Nay & yang nan jauh disana Yana, Makasi buat semua semangat, support, dan rasa kekeluargaan yang gak akan pernah tergantikan, serta tuk semua cerita dan persahabatan.. Love u so much, muuuaachh... Sukses selalu buat kita semua... Aamiin....

Sahabat2-ku Isna, Eva, Pitha, Citra, Makasi buat semuanya.. Buat cerita jingga ungu yang pernah ada diantara kita dan persahabatan kita. Teman2 seperjuangan

Ratna, Hanik, Yanti, makasi tuk semangat yang tak pernah pudar, kita pasti bisa!!

***B**uat Putiiii....., makasi banget ya put atas do'a, motivasi dan bantuannya disaat galau dan resah. Sukses yaa!*

***B**uat Si Kecil Iis, makasi yaa uda bantu aku serta motivasinya buat aku... maaf merepotkan.. hehee.*

***B**uat temen-temen Badan Pemeriksa Keuangan Prov. DIY, terimakasih yaa atas do'a dan motivasinya.*

***B**uat semua bapak ibu dosen akuntansi, terimakasih untuk dedikasi dan ilmu yang diberikan..*

***B**uat semua temen-temen akuntansi angkatan 2008, khususnya kelas C yang gak bisa disebutin satu-satu.. SEMANGAT & SUKSES buat kita semua..*

***B**uat semua keluarga dan teman yang tidak bisa disebutkan satu per satu,, terimakasih banyak atas semua do'a dan motivasinya...*

***M**akasi buat mioku yang senantiasa mengantarkan aku kemanapun aku pergi disaat item gak ada, makasi juga buat toshibaku & maaf kalau kehadiranmu sudah tergantikan., bye.. bye.. Makasi juga buat putih yang datang tuk menggantikan yang telah pergi.*

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *corporate governance*, luas pengungkapan sukarela, dan konservatisme akuntansi berpengaruh signifikan terhadap *cost of debt*. *Corporate governance* diproksikan dengan proporsi komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional dan kualitas audit. Luas pengungkapan sukarela diukur dengan menggunakan metode *scoring* atas kriteria luas pengungkapan sukarela yang telah ditetapkan dan konservatisme akuntansi diukur menggunakan *non-operating accrual*. Sampel dari penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2010. Hasil penelitian membuktikan bahwa komisaris independen berpengaruh signifikan terhadap *cost of debt*. Sementara itu kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kualitas audit, luas pengungkapan sukarela, dan konservatisme akuntansi tidak berpengaruh signifikan terhadap *cost of debt*.

Kata Kunci: *Corporate Governance*, **Luas Pengungkapan Sukarela**, **Konservatisme Akuntansi**, *Cost of Debt*.

ABSTRACT

This study is aimed to investigate the influences of corporate governance, voluntary disclosure, and accounting conservatism conducted by a company on its costs of debt. Corporate governance would be estimated by using the proportion of independent commissioner, managerial ownership, institutional ownership, and audit quality. Voluntary disclosure would be calculated based on the scoring method of some selected criteria and accounting conservatism would be calculated based on non-operating accrual. Samples of this research are the manufacturing companies listed of Indonesian Stock Exchange in 2009-2010 period. The result proves that proportion of independent commissioner negative significantly affect the companies' cost of debt. In contrast the other variables do not contribute to the cost of debt.

Keywords: Corporate Governance, Voluntary Disclosure, Accounting Conservatism, Cost of Debt.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakaathu.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan kemudahan, karunia, dan rahmat-Nya dalam penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, LUAS PENGUNGKAPAN SUKARELA DAN KONSERVATISMA AKUNTANSI TERHADAP COST OF DEBT”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dalam penyusunan skripsi ini penulis menemui banyak kesulitan dan hambatan karena keterbatasan kemampuan diri, namun dengan ketekunan dan kesabaran serta adanya bimbingan dari semua pihak dan atas petunjuk-Nya, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan masukan dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Alloh SWT, Sang Maha Pemberi kemudahan dan Sumber Pemberi Inspirasi, syukur yang tak pernah henti terucap.
2. Kedua Orang Tuaku senantiasa memberikan do'a dan dorongan semangat secara moril dan materil.
3. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt., selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Akt., selaku Ketua Tim Penguji Skripsi, Ibu Peni Nugraheni, S.E., M.Sc., Akt., dan Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt., selaku Anggota Tim Penguji Skripsi.
6. Seluruh Dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya Dosen Akuntansi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama dibangku perkuliahan.
7. Sahabat-sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Semoga apa yang penulis peroleh dapat bermanfaat bagi semua pihak dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Amin.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaathu.

Yogyakarta, 1 Mei 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN THANKS TO	vii
INTISARI	ix
ABSTRACT	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Batasan Masalah	9
D. Tujuan Penelitian	9
E. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori.....	11
1. <i>Corporate Governance</i>	11

2. Luas Pengungkapan Sukarela (<i>Voluntary Disclosure</i>)	18
3. Konservatisme Akuntansi	22
4. <i>Cost of Debt</i>	28
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	30
C. Model Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Obyek Penelitian	37
B. Jenis Data	37
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	37
D. Teknik Pengumpulan Data.....	38
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	38
1. Variabel Dependen.....	38
2. Variabel Independen	40
F. Uji Kualitas Data.....	43
1. Normalitas	43
2. Autokorelasi	44
3. Multikolinearitas	44
4. Heteroskedastisitas	45
G. Uji Hipotesis	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	47
A. Gambaran Sampel	47
B. Statistik Deskriptif	48
C. Uji Asumsi Klasik.....	49
a. Normalitas.....	49

b. Multikolinearitas.....	50
c. Autokorelasi.....	51
d. Heteroskedastisitas	51
D. Uji Hipotesis	52
1. Uji Regresi Berganda	52
2. Uji R^2 (<i>Adjusted R Square</i> /Koefisien Determinasi)	54
3. Uji T	55
E. Pembahasan	57
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	62
A. Kesimpulan	62
B. Keterbatasan.....	62
C. Saran.....	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Sampel Berdasarkan Kriteria	47
4.2. Statistik Deskriptif	48
4.3. Hasil Uji Normalitas	49
4.4. Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
4.5. Hasil Uji Autokorelasi	51
4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
4.7. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	54

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian	36
-----------------------------	----