



**PENGARUH KUALITAS AKRUAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
BIAYA UTANG**

SKRIPSI

SYUKRAN ZUHRI TAMARO NASUTION 1510112070

**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2019**



**PENGARUH KUALITAS AKRUAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
BIAYA UTANG**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi**

SYUKRAN ZUHRI TAMARO NASUTION 1510112070

**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2019**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Syukran Zuhri Tamaro Nasution

NIM : 1510112070

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 9 Juli 2019

Yang menyatakan,



METERAI
TEMPEL
TGL. 20
83A FF 849277219
6000
ENAM RIBU RUPIAH

(Syukran Zuhri Tamaro Nasution)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta,
Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Syukran Zuhri Tamaro Nasution
NIM : 1510112070
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Pengaruh Kualitas Akrual, Kepemilikan Institusional dan Ukuran
Perusahaan terhadap Biaya Utang**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 9 Juli 2019

Yang menyatakan,




(Syukran Zuhri Tamaro Nasution)

SKRIPSI

**PENGARUH KUALITAS AKRUAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP BIAYA UTANG**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

SYUKRAN ZUHRI TAMARO NASUTION 1510112070

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 9 juli 2019
Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Drs. Samin, MM
Ketua Penguji



Ayuhita Ajenktivias Saputri Mashuri, S.E., M.Acc., M.Com
Penguji I



Husnah Nur Laela Ermaya, S.E., MM., Ak., CA
Penguji II (Pembimbing II)



Danang Mintoyuwono, S.E., M.Ak, APP.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 9 Juli 2019

***The Influence of Accruals Quality , Institutional Ownership and
Company Size on Cost of Debt***

By

Syukran Zuhri Tamaro Nasution

Abstract

This research aimed to see whether there are the influence of Accruals Quality, Institutional Ownership and Company Size on Cost of Debt. This study uses the miscellaneous industry sector of manufacturing companies listed in Indonesian Stock Exchange for period 2015-2017 as population. A Sample selected by using purposive sampling method and collected 16 state companies as a sample for this study. Testing the hypothesis in this study was used Multiple Linear Regression Analysis using SPSS version 25 as analysis tools with a significant level of 5%. The results of these tests indicate that: (1) Accruals Quality has a significant influence on Cost of Debt, (2) Institutional Ownership has no significant influence on Cost of Debt, and (3) Company Size has no significant influence on Cost of Debt.

Keywords: *Accruals Quality, Institutional Ownership, Company Size, Cost of Debt*

**Pengaruh Kualitas AkruaI, Kepemilikan Institusional, dan Ukuran
Perusahaan Terhadap Biaya Utang
Oleh
Syukran Zuhri Tamaro Nasution**

Abstrak

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan agar mengetahui pengaruh Kualitas AkruaI, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan terhadap biaya utang. Perusahaan BUMN yang sudah terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) digunakan sebagai populasi dalam penelitian ini dengan periode tahun 2015 hingga 2017. Sampel selanjutnya diseleksi dengan menggunakan metode *purposive sampling* menjadi terkumpul sebanyak 16 perusahaan BUMN sebagai sampel penelitian. Pengujian hipotesis berupa Analisis Regresi Linear Berganda digunakan pada penelitian ini, dengan program SPSS versi 25 dan tingkat signifikansi sebesar 5%. Pada penelitian yang telah dilakukan, menghasilkan bahwa : (1) Kualitas akruaI memiliki pengaruh yang signifikan negatif terhadap biaya utang, (2) Kepemilikan Institusional tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap biaya utang, dan (3) Ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap biaya utang.

Kata kunci : Kualitas AkruaI, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan,
Biaya Utang



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2018/2019

Hari ini Selasa, tanggal 09 Juli 2019, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : SYUKRAN ZUHRI TAMARO NASUTION

No.Pokok Mahasiswa : 1510112070

Program : Akuntansi S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :
Pengaruh Kualitas Akrua, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus**)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Drs. Samin, MM	Ketua	1.
2	Ayunita Ajengtiyas Saputri Mashuri, SE, M.Acc., M.Com	Anggota I	2.
3	Husnah Nur Laela Ermaya, SE, MM	Anggota II	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing



Jakarta, 09 Juli 2019

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Prof. Dr. H. M. S. I.

Dadang Mintoyuwono, SE, M.Ak,
AAP

PRAKATA

Dengan mengucap segala puji atas kehadiran Allah SWT, tidak lupa juga mengucapkan Salawat serta salam kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW. Puji syukur penulis ucapkan karena rahmat dan hidayah-Nya, Alhamdulillah penulis akhirnya dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul: “Pengaruh Kualitas Akrual, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang”, dapat diselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya.

Penulis mengucapkan terima kasih yang tulus terutama kepada kedua orangtua Penulis yaitu Bapak Syaifuddin Zuhri dan Ibu Suwarni yang selalu memberikan kasih sayang yang begitu besarnya serta tidak pernah berhenti mendoakan serta memberi semangat selalu kepada penulis, kebaikan tersebut sangatlah berarti bagi Penulis dan tidak akan pernah dilupakan.

Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada Bapak Drs Munasiron, MM selaku Dekan dan Pembimbing juga kepada Ibu Husnah Nur Laela, SE., Ermaya, SE., MM., Ak., CA selaku pembimbing yang telah memberikan begitu banyak masukan dan arahan dalam menyusun skripsi ini.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada teman-teman yang telah memberikan berbagai dukungan dalam penyusunan skripsi ini khususnya Reiza Rahman, Siti Azizah, Samuel, Eren dan Chanifah serta seluruh teman-teman Local C dan teman-teman AKS1 2015 pada umumnya yang telah menjalani perkuliahan bersama selama ini.

Jakarta, 9 Juli 2019

Syukran Zuhri Tamaro Nasution

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian	14
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1.1. Teori Agensi	15
2.1.2. Biaya Utang	17
2.1.2.1 Faktor yang mempengaruhi biaya utang	19
2.1.2.2 Pengukuran Biaya Utang	21
2.1.3. Kualitas AkruaI	21
2.1.3.1 Pengukuran Kualitas AkruaI	24
2.1.4. Kepemilikan Institusional	24
2.1.4.1 Pengukuran Kepemilikan Institusional	27
2.1.5. Ukuran Perusahaan	27
2.1.5.1 Pengukuran Ukuran Perusahaan	29
2.2. Model Penelitian Empirik	29
2.3. Pengembangan Hipotesis	30
2.3.1. Hubungan Kualitas AkruaI dengan Biaya Utang	30
2.3.2. Hubungan Kepemilikan Institusional dengan Biaya Utang	31
2.3.3. Hubungan Ukuran Perusahaan dengan Biaya Utang	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	33
3.1.1. Definisi Operasional	33
3.1.2. Pengukuran Variabel	34
3.2. Populasi dan Sampel	36
3.2.1. Populasi	36
3.2.2. Sampel	37

3.3.	Teknik Pengumpulan Data	38
3.3.1.	Jenis Data	38
3.3.2.	Sumber Data	38
3.4.	Teknik Analisis dan Pengujian Hipotesis	39
3.4.1.	Teknik Analisis	39
3.4.1.1.	Statistik Deskriptif	39
3.4.1.2.	Uji Asumsi Klasik	39
3.4.2.	Uji Hipotesis	43
3.4.2.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	43
3.4.2.2	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	43
3.4.3.	Model Regresi	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		46
4.1	Hasil Penelitian	46
4.1.1	Deskripsi Objek Penelitian	46
4.1.2	Deskripsi Data Penelitian	48
4.1.2.1	Biaya Utang	48
4.1.2.2	Kualitas Akrual	50
4.1.2.3	Kepemilikan Institusional	51
4.1.2.4	Ukuran Perusahaan	53
4.1.3	Teknik Analisis Data	54
4.1.3.1	Uji Asumsi Klasik	54
4.1.3.2	Analisis Statistik Deskriptif	60
4.1.4	Uji Hipotesis	63
4.1.4.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64
4.1.4.2.	Uji Statistik t	65
4.1.4.3.	Model Regresi Berganda	66
4.2.	Pembahasan	68
4.2.1	Pengaruh Kualitas Akrual terhadap Biaya utang	68
4.2.2	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Biaya Utang	69
4.2.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Biaya Utang	70
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		72
5.1	Simpulan	72
5.2	Keterbatasan Penelitian	73
5.3	Saran	73
DAFTAR PUSTAKA		74
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	42
Tabel 2. Penentuan Sampel	46
Tabel 3. Daftar Sampel Perusahaan	47
Tabel 4. Hasil Perhitungan Biaya Utang	48
Tabel 5. Hasil Perhitungan Kualitas AkruaI	50
Tabel 6. Hasil Perhitungan Kepemilikan Institusional	52
Tabel 7. Hasil Perhitungan Kepemilikan Perusahaan	53
Tabel 8. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S)	56
Tabel 9. Uji Multikolonieritas	57
Tabel 10. Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 11. Hasil Uji Glejser	60
Tabel 12. Hasil Statistik Deskriptif	61
Tabel 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi	64
Tabel 14. Hasil Uji Statistik t	65
Tabel 15. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran	30
Gambar 2. Histogram hasil dari Uji Normalitas	55
Gambar 3. Normal Probability-Plot hasil Uji Normalitas	55
Gambar 4. Hasil Scatterplot	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan BUMN yang menjadi Objek Penelitian

Lampiran 2. Tabulasi Data

Lampiran 3. Hasil Output SPSS