

**SKRIPSI**

**PENGARUH *BOARD OF DIRECTORS* TERHADAP  
*COST OF CAPITAL* DENGAN *RISK DISCLOSURE*  
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**



**UNTAR**  
Universitas Tarumanagara

**DIAJUKAN OLEH**

**NAMA : GLADY**

**NPM : 125150280**

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

**PROGRAM STUDI SI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS TARUMANAGA  
JAKARTA**

**2019**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : GLADY  
NIM : 125150280  
JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *BOARD OF DIRECTORS*  
TERHADAP *COST OF CAPITAL* DENGAN *RISK*  
*DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

Jakarta, 17 Januari 2019

Dosen Pembimbing,



(Sofia Prima Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : GLADY  
NIM : 125150280  
JURUSAN : SI / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *BOARD OF DIRECTORS*  
TERHADAP *COST OF CAPITAL* DENGAN *RISK*  
*DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI

Tanggal: 17 Januari 2019

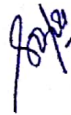
Ketua Panitia :



(Agustin Ekadjaja, S.E., M.Si., Ak., CA.)

Tanggal: 17 Januari 2019

Anggota Panitia :



(Sofia Prima Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA.)

Tanggal: 17 Januari 2019

Anggota Panitia :



(Drs. Utoyo Widayat, Ak., M.M., CA., CPA., BKP., S.H.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**PENGARUH *BOARD OF DIRECTORS* TERHADAP *COST OF CAPITAL* DENGAN *RISK DISCLOSURE* SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti yang empiris mengenai pengaruh *board of directors* terhadap *cost of capital* dengan *risk disclosure* sebagai variabel mediasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2017. Penelitian ini menggunakan 25 sampel perusahaan yang telah diseleksi melalui metode *purposive sampling* dengan total 25 data selama satu tahun. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa informasi keuangan dan non keuangan dari laporan tahunan serta data berupa *forecasting* EPS dari website *marketscreener.com*. Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan program *Smart PLS 3*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *board of director* tidak memiliki pengaruh terhadap *cost of capital*, baik secara langsung maupun melalui mediator. *Risk disclosure* juga tidak memiliki pengaruh terhadap *cost of capital*.

Kata kunci: *cost of capital, board of directors, risk disclosure*

*The purpose of this research is to obtain empirical evidence about the effects of board of directors on cost of capital in manufacturing industries listed in Indonesian Stock Exchange during the period of 2017. This research used 25 samples of manufacturing companies that have been previously selected using purposive sampling method with total of 25 data for one year. The data used were secondary data in the form of financial information and non-financial information from the annual reports and forecasting EPS data from marketscreener website. This research data was processed using Smart PLS 3. The result of this research shows that board of directors does not has a significant effect on cost of capital directly or indirectly through the mediator. Risk disclosure also does not has a significant effect on cost of capital.*

*Keywords: cost of capital, board of directors, risk disclosure*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis haturkan kepada Tuhan yang Maha Esa atas rahmat dan karunia yang diberikan-Nya dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya. Maksud dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Dalam penulisan skripsi, penulis sadar bahwa tanpa bimbingan, arahan serta pertolongan dari berbagai pihak, penulisan skripsi ini akan sulit untuk dilakukan. Oleh sebab itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak:

1. Ibu Sofia Prima Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan serta arahan dalam penyelesaian skripsi ini dengan sangat baik.
2. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA, CPA (Aust.), CSRS. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara
5. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberi penulis berbagai ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
6. Orang tua serta keluarga penulis yang senantiasa memberikan doa dan tidak henti-hentinya memberikan dukungan serta kasih sayang kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
7. Sahabat-sahabat penulis atas dukungan, bantuan, dan hiburan yang telah diberikan selama proses penyusunan skripsi ini: Henny Sugiharto, Verena Sandra Esmeralda, Lina Aliwinoto, Nathania Michaella, Stanly Hidajat, dan Angelica Brigitta.

8. Teman-teman terdekat penulis dalam bimbingan yang telah menyemangati serta menemani penulis dalam penulisan skripsi ini: David Winarto, Everaldi Oktavian, Edvan Dinardi, Clever Boy (Jodie haha), Jessica Burhan, Olivia Trinita, Riska Rezki, Vivi Novela, Dhanendra, Ci Mega. Terima kasih karena kalian telah menjadi teman seperjuangan terbaik.
9. Kakak-kakak kelas yang tulus membantu penulis: Florence Tiona, Ci Linda, dan Ko Wensen.
10. Teman-teman sekelas AY satu perjuangan yang menemani dan bersedia membantu penulis: Yenyen, Cynthia, Claudia, Erikka, Vivian Andreani, Anissa, dan teman-teman lainnya.
11. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Penulis sadar bahwa skripsi ini tidak sempurna, hal tersebut dikarenakan keterbatasan pengetahuan penulis. Akhir kata, penulis mengharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Januari 2019

Penulis,

(Glady)

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL . . . . .	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI . . . . .	ii
HALAMAN PENGESAHAN . . . . .	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 . . . . .	3
3. Batasan Masalah . . . . .	4
4. Rumusan Masalah . . . . .	4
B. Tujuan dan Manfaat . . . . .	4
1. Tujuan . . . . .	4
2. Manfaat . . . . .	5
BAB II      LANDASAN TEORI . . . . .	6
A. Gambaran Umum Teori . . . . .	6
1. <i>Agency Theory</i> . . . . .	6
2. <i>Signalling Theory</i> . . . . .	7
3. <i>Hegemony Theory</i> . . . . .	8

	B. Definisi Konseptual Variabel . . . . .	9
	1. <i>Board of Directors</i> . . . . .	9
	2. <i>Risk Disclosure</i> . . . . .	13
	3. <i>Cost of Capital</i> . . . . .	14
	C. Kaitan antara Variabel-Variabel . . . . .	14
	1. <i>Board of Directors</i> dengan <i>Risk Disclosure</i> . . . . .	14
	2. <i>Risk Disclosure</i> dengan <i>Cost of Capital</i> . . . . .	15
	3. <i>Board of Directors</i> dengan <i>Cost of Capital</i> . . . . .	16
	4. <i>Board of Directors, Risk Disclosure</i> dengan <i>Cost of Capital</i> . . . . .	17
	D. Penelitian Terdahulu . . . . .	17
	E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis Penelitian . . . . .	20
BAB III	METODE PENELITIAN . . . . .	24
	A. Desain Penelitian . . . . .	24
	B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel . . . . .	24
	C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen . . . . .	25
	D. Analisis Data . . . . .	27
	1. Model Regresi <i>Cross Sectional</i> . . . . .	27
	2. Uji Analisis Data . . . . .	29
	E. Asumsi Analisis Data . . . . .	32
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN . . . . .	33
	A. Deskripsi Subyek Penelitian . . . . .	33
	B. Deskripsi Obyek Penelitian . . . . .	35
	C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data . . . . .	36
	1. Uji Statistik Deskriptif . . . . .	36



	2. Pengujian <i>Outer Model</i> .	. . . . .	39
D.	Hasil Analisis Data	. . . . .	41
	1. Pengaruh BOD terhadap CC	. . . . .	41
	2. Analisa <i>Inner Model</i>	. . . . .	46
	3. Analisa Mediasi	. . . . .	49
	4. Uji <i>R Square</i> dan <i>Adjusted R Square</i>	. . . . .	52
E.	Pembahasan	. . . . .	53
	1. <i>Board of Directors</i>	. . . . .	54
	2. Pengaruh BOD terhadap RD	. . . . .	54
	3. Pengaruh RD terhadap CC	. . . . .	56
	4. Pengaruh BOD terhadap CC	. . . . .	57
	5. Pengaruh BOD terhadap CC dengan RD sebagai Mediasi	. . . . .	58
BAB V	PENUTUP	. . . . .	60
	A. Kesimpulan	. . . . .	60
	B. Keterbatasan dan Saran	. . . . .	60
	DAFTAR PUSTAKA	. . . . .	62
	LAMPIRAN	. . . . .	65
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	. . . . .	70

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Operasionalisasi Variabel . . . . .	27
Tabel 4.1. Kriteria Pemilihan Sampel. . . . .	33
Tabel 4.2. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur . . . . .	34
Tabel 4.3. Hasil Uji Statistik Deskriptif . . . . .	36
Tabel 4.4. Hasil VIF . . . . .	40
Tabel 4.5. Hasil <i>Outer Weights</i> . . . . .	40
Tabel 4.6. <i>Direct Effect – Bootstrapping</i> . . . . .	42
Tabel 4.7. <i>Direct Effect – R Square and Adjusted R Square</i> . . . . .	42
Tabel 4.8. <i>Spesific Indirect Effect</i> BOD terhadap CC . . . . .	42
Tabel 4.9. <i>Total Effect – Bootstrapping</i> . . . . .	45
Tabel 4.10. <i>Output Bootstrapping</i> . . . . .	46
Tabel 4.11. Uji <i>R Square</i> dan <i>Adjusted R Square</i> . . . . .	52
Tabel 4.12. Ringkasan Hasil Uji Hipotesis . . . . .	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian . . . . .	23
Gambar 3.1. <i>Inner Model</i> dan <i>Outer Model</i> . . . . .	28
Gambar 4.1. BOD sebagai Variabel Laten . . . . .	39
Gambar 4.2. Hasil <i>Outer Weight</i> dari BOD . . . . .	41
Gambar 4.3. <i>Direct Effect</i> BOD terhadap CC tanpa Mediator . . . . .	43
Gambar 4.4. Model <i>Specific Indirect Effect</i> BOD terhadap CC . . . . .	43
Gambar 4.5. Hasil Perhitungan <i>Specific Indirect Effect</i> BOD terhadap CC . . . . .	44
Gambar 4.6. Hasil Perhitungan <i>Total Effect</i> BOD terhadap CC . . . . .	45
Gambar 4.7. <i>Output PLS Algorithm Inner Model</i> – dengan <i>Mediasi</i> . . . . .	48
Gambar 4.8. Hubungan antar Variabel . . . . .	49
Gambar 4.9. Bagan Penetapan Hasil Mediasi . . . . .	50
Gambar 4.10. Hasil Uji <i>t-statistic</i> Model Mediasi . . . . .	51

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Mentah – <i>Cost of Capital</i> . . . . .	65
Lampiran 2. Data Mentah – <i>Board of Director</i> . . . . .	67
Lampiran 3. Data Mentah – <i>Risk Disclosure</i> . . . . .	68