



**PENGARUH UMUR PERUSAHAAN,
PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE*
DAN DAMPAKNYA TERHADAP *COST OF DEBT***

**(Studi Empirik pada Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2011-2016)**



**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017**



**PENGARUH UMUR PERUSAHAAN,
PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE*
DAN DAMPAKNYA TERHADAP *COST OF DEBT***

**(Studi Empirik pada Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2011-2016)**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan

Program Magister Akuntansi

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

OLEH

AYANG MULYANA

55515110058

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017**

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap *Intellectual Capital Disclosure* dan Dampaknya terhadap *Cost of Debt*

(Studi Empirik pada Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016)

Nama : Ayang Mulyana

NIM : 55515110058

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : November 2017

Mengesahkan

Pembimbing I

UNIVERSITAS

MERCUBUANA

Prof. Dr. Apollo, M.Si.,Ak

Direktur Pascasarjana

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi

Magister Akuntansi

Dr. Hari Setiyawati, Ak.,M.Si.,CA

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini:

Judul : Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap *Intellectual Capital Disclosure* dan Dampaknya terhadap *Cost of Debt*

(Studi Empirik pada Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016)

Nama : Ayang Mulyana

NIM : 55515110058

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 27 November 2017

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi yang lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 27 November 2017



NIM: 55515110058

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dengan judul “**Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Intellectual Capital Disclosure dan Dampaknya terhadap Cost of Debt (Studi Empirik pada Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2016)**”. Penelitian ini merupakan syarat untuk menyelesaikan Program Magister Akuntansi pada Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Penulis menghaturkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Prof. Dr. Apollo, M.Si.,Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan perhatian penuh, saran, waktu, semangat, pengetahuan dan nasehatnya yang sangat berguna bagi penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak.,M.Si.,CA selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
3. Seluruh dosen dan staff Universitas Mercu Buana yang telah banyak membantu.
4. Istri, anak dan seluruh keluarga yang mendoakan dan mendukung peneliti hingga dapat menyelesaikan tugas ini.

5. Rekan-rekan seperjuangan di Program Studi Magister Akuntansi Pascasarjana Mercu Buana Jakarta angkatan 2015.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah pengetahuan serta informasi yang dihasilkan dapat digunakan lebih lanjut.

Jakarta, 27 November 2017

Ayang Mulyana



THE EFFECT OF FIRM AGE, PROFITABILITY, AND FIRM SIZE ON INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE AND ITS IMPACT ON COST OF DEBT

*(Empirical Studies on Banking listed on Indonesia Stock Exchange
2011-2016)*

By: Ayang Mulyana

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of firm age, profitability and firm size on intellectual capital disclosure (ICD) and its impact on cost of debt (COD) on banks listed on Indonesia Stock Exchange 2011-2016. Data analysis technique used is regression Multiple with panel data.

The population in this study amounted to 42 Banks listed on the Indonesia Stock Exchange with the annual report period used in research in 2011 to 2016. The total sample used in the research using purposive sampling as many as 23 banks that have met the study criteria of the total population. Data collection is done by downloading the annual report data on the official website of Indonesia Stock Exchange www.idx.co.id and the respective banking sites.

The results of this study indicate (1) firm age and profitability affect ICD, (2) firm size does not affect ICD, (3) firm age, profitability and firm size simultaneously affect ICD, (4) firm age and ICD have no effect on COD, (5) profitability, firm size influence to COD, (6) firm age, profitability, firm size and ICD simultaneously affect COD, (7) path analysis results prove that ICD is not an intervening variable on firm age to COD, profitability to COD and firm size to COD.

Keywords: company age, profitability, firm size, intellectual capital disclosure, cost of debt, ICD, COD.

PENGARUH UMUR PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* DAN DAMPAKNYA TERHADAP *COST OF DEBT*

(Studi Empirik pada Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
tahun 2011-2016)

Oleh: Ayang Mulyana

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh umur perusahaan, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap *intellectual capital disclosure* (ICD) dan dampaknya terhadap *cost of debt* (COD) pada perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011–2016. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi berganda dengan data panel.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 42 Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode laporan tahunan yang digunakan dalam penelitian tahun 2011 sampai dengan 2016. Total sampel yang digunakan dalam penelitian menggunakan *purposive sampling* sebanyak 23 perbankan yang telah memenuhi kriteria penelitian dari total populasi. Pengumpulan data dilakukan dengan mengunduh data laporan tahunan di situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id dan situs masing-masing perbankan.

Hasil penelitian ini menunjukkan (1) umur perusahaan dan profitabilitas berpengaruh terhadap ICD, (2) ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap ICD, (3) umur perusahaan, profitabilitas dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap ICD, (4) umur perusahaan dan ICD tidak berpengaruh terhadap COD, (5) profitabilitas, ukuran perusahaan berpengaruh terhadap COD, (6) umur perusahaan, profitabilitas, ukuran perusahaan dan ICD secara simultan berpengaruh terhadap COD, (7) hasil analisis jalur membuktikan bahwa ICD bukan sebagai variabel *intervening* antara AGE ke COD, ROE ke COD dan SIZE ke COD.

Kata Kunci: umur perusahaan, profitabilitas, ukuran perusahaan, *intellectual capital disclosure*, *cost of debt*, ICD, COD.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian dan Fokus Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS ...	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. <i>Grand Theory</i>	11
1.1. <i>Resource Based Theory</i>	11
1.2. <i>Stakeholders Theory</i>	12
1.3. <i>Signaling Theory</i>	13

1.4. <i>Agency Theory</i>	14
2. Umur Perusahaan	15
3. Profitabilitas	17
4. Ukuran Perusahaan.....	20
5. <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	24
5.1. Definisi <i>Intellectual Capital</i>	24
5.2. Komponen <i>Intellectual Capital</i>	24
5.3. Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i>	25
6. <i>Cost of Debt</i>	28
B. Rerangka Pemikiran	29
1. Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	29
2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	30
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	32
4. Pengaruh Umur Perusahaan Terhadap <i>Cost of Debt</i>	33
5. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Cost of Debt</i>	33
6. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Cost of Debt</i>	34
7. Pengaruh <i>Intellectual Capital disclosure</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	35
C. Hipotesis.....	41
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	42
A. Jenis Penelitian.....	42
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	42

1. Umur Perusahaan	42
2. Profitabilitas	43
3. Ukuran Perusahaan.....	44
4. <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	44
5. <i>Cost of Debt</i>	45
C. Pengukuran Variabel.....	46
D. Populasi dan Sampel Penelitian	46
E. Pengumpulan Data	48
1. Jenis Data	48
2. Teknik Pengumpulan Data.....	48
F. Metode Pengujian Data	49
1. Statistik Deskriptif	50
2. Estimasi Regresi Data Panel	50
3. Metode Pemilihan Data Panel.....	53
4. Pengujian Asumsi	56
G. Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	58
H. Hipotesis.....	60
1. Koefisien Determinasi.....	60
2. Uji Hipotesis	61
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	64
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	64
1. Gambaran Umum Penelitian.....	64
2. Populasi dan Sampel.....	64

3.	Statistik Deskriptif.....	66
B.	Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian	69
1.	Analisis dan Pembahasan Model Penelitian I.....	69
1.1.	Estimasi Regresi Penelitian Empirik Model I.....	69
1.1.1.	Estimasi Regresi dengan <i>Common Effect</i> Model I.....	69
1.1.2.	Estimasi Regresi dengan <i>Fixed Effect</i> Model I	70
1.1.3.	Uji Chow (<i>Common Effect vs Fixed Effect</i>) Model I.....	71
1.1.4.	Regresi dengan <i>Random Effect</i> Model I	73
1.1.5.	Uji Hausman Model I.....	75
1.2.	Hasil Estimasi Regresi dengan <i>Fixed Effect</i> Model I.....	75
1.3.	Uji Asumsi Klasik Model I	76
1.3.1.	Uji Normalitas Model I	77
1.3.2.	Uji Multikolinieritas Model I	78
2.	Analisis dan Pembahasan Model Penelitian II.....	80
2.1.	Estimasi Regresi Penelitian Empirik Model II	80
2.1.1.	Estimasi Regresi dengan <i>Common Effect</i> Model II	80
2.1.2.	Estimasi Regresi dengan <i>Fixed Effect</i> Model II.....	81
2.1.3.	Uji Chow (<i>Common Effect vs Fixed Effect</i>) Model II.....	82
2.1.4.	Regresi dengan <i>Random Effect</i> Model II	84
2.1.5.	Uji Hausman Model II	86
2.2.	Hasil Estimasi Regresi dengan <i>Fixed Effect</i> Model II	86
2.3.	Uji Asumsi Klasik Model II.....	87
2.3.1.	Uji Normalitas Model II.....	88

2.3.2. Uji Multikolinieritas Model II.....	89
C. Pengujian Hipotesis.....	91
1. Pengujian Hipotesis Model I.....	91
1.1. Uji Koefisien Determinasi Model I.....	92
1.2. Uji t Statistik Model I.....	92
1.3. Uji F Statistik Model I	94
2. Pengujian Hipotesis Model II	97
2.1. Uji Koefisien Determinasi Model II	98
2.2. Uji t Statistik Model II	98
2.3. Uji F Statistik Model II	100
D. Pembahasan.....	104
1. Model Penelitian Empirik I (<i>Fixed Effect</i>).....	104
1.1. Pengaruh Umur Perusahaan terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	105
1.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	106
1.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	108
1.4. Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i>	109
2. Model Penelitian Empirik II (<i>Fixed Effect</i>)	109
2.1. Pengaruh Umur Perusahaan terhadap <i>Cost of Debt</i>	111
2.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Cost of Debt</i>	112

2.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Cost of Debt</i>	113
2.4. Pengaruh <i>Intellectual Capital Disclosure</i> terhadap <i>Cost of Debt</i> ..	114
2.5. Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan <i>Intellectual Capital Disclosure</i> terhadap <i>Cost of Debt</i>	115
2.6. Pengaruh Tidak Langsung Umur Perusahaan, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Cost of Debt	116
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI, KETERBATASAN DAN SARAN	120
A. Simpulan	120
1. Simpulan Model 1	120
2. Simpulan Model II	122
B. Implikasi.....	124
C. Keterbatasan dan Saran	126

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan	22
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu Mengenai Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i> dan <i>Cost of Debt</i>	37
Tabel 3.1 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	46
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel Perbankan	48
Tabel 4.1 Populasi dan Sampel	65
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif - Model I	66
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif - Model II.....	68
Tabel 4.4 <i>Output</i> dengan <i>Common Effect</i> Model I	70
Tabel 4.5 <i>Output</i> dengan <i>Fixed Effect</i> Model I.....	71
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow Model I.....	72
Tabel 4.7 <i>Output</i> dengan <i>Random Effect</i> Model I.....	74
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman Model I	75
Tabel 4.9 Regresi dengan <i>Fixed Effect</i> Model I.....	76
Tabel 4.10 Uji Multikolinieritas Model I.....	79
Tabel 4.11 <i>Output</i> dengan <i>Common Effect</i> Model II	81
Tabel 4.12 <i>Output</i> dengan <i>Fixed Effect</i> Model II	82
Tabel 4.13 Hasil Uji Chow Model II	83
Tabel 4.14 <i>Output</i> dengan <i>Random Effect</i> Model II	85
Tabel 4.15 Hasil Uji Hausman Model II.....	86

Tabel 4.16	Regresi dengan <i>Fixed Effect</i> Model II	87
Tabel 4.17	Uji Multikolinieritas Model II	90
Tabel 4.18	Hasil Estimasi - Model I (<i>Fixed Effect</i>)	91
Tabel 4.19	Hasil Estimasi - Model II (<i>Fixed Effect</i>).....	97
Tabel 4.20	Ringkasan Hasil Estimasi Model I (<i>Fixed Effect</i>).....	105
Tabel 4.21	Ringkasan Hasil Estimasi Model II (<i>Fixed Effect</i>)	110
Tabel 4.22	Ringkasan Koefisien Model I	116
Tabel 4.23	Ringkasan Koefisien Model II	117



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran Analisis Pengaruh Umur Perusahaan, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan terhadap <i>Intellectual Capital Disclosure</i> dan Dampaknya terhadap <i>Cost of Debt</i>	40
Gambar 4.1 Uji Normalitas Model I	78
Gambar 4.2 Uji Normalitas Model II.....	89
Gambar 4.3 Koefisien variabel-variabel independen terhadap <i>intellectual capital disclosure – Model I</i>	96
Gambar 4.4 Koefisien variabel-variabel independen terhadap <i>cost of debt – Model II</i>	103
Gambar 4.5 Pengaruh langsung dan tidak langsung variabel-variabel independen terhadap <i>Cost of Debt</i>	117

UNIVERSITAS
MERCU BUANA