



**PENGARUH NILAI PASAR EKUITAS, *LEVERAGE*,
VOLUNTARY DISCLOSURE, *FIRM SIZE* TERHADAP
COST OF EQUITY CAPITAL
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ
45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
2015-2019)**

Diajukan Oleh :
YUNI WAHYU RAHMAWATI
NIM. 201612269

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2021**



**PENGARUH NILAI PASAR EKUITAS, *LEVERAGE*,
VOLUNTARY DISCLOSURE, *FIRM SIZE* TERHADAP
COST OF EQUITY CAPITAL
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ
45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
2015-2019)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :
YUNI WAHYU RAHMAWATI
NIM. 201612269

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2021**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH NILAI PASAR EKUITAS, *LEVERAGE*, *VOLUNTARY DISCLOSURE*,
FIRM SIZE TERHADAP *COST OF EQUITY CAPITAL*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA 2015-2019)

Oleh :

YUNI WAHYU RAHMAWATI

NIM. 201612269


Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus


Kudus, 26 Agustus 2021

Mengetahui

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I


Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202



Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si
NIDN. 0607048403


Mengetahui

Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II




Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.
NIDN. 0607076401


Febra Robiyanto, SE, M.Si
NIDN. 0619027701

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH NILAI PASAR EKUITAS, *LEVERAGE*, *VOLUNTARY DISCLOSURE*,
FIRM SIZE TERHADAP *COST OF EQUITY CAPITAL*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA 2015-2019)**

Oleh :

YUNI WAHYU RAHMAWATI

NIM. 201612269

Telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji pada Selasa, 31 Agustus 2021 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua



Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA
NIDN. 0608127602

Sekretaris



Aprilia Whetyningtyas, S.E. M.Si
NIDN. 0607048403

Anggota



Febra Robiyanto, SE, M.Si
NIDN. 0619027701

Mengetahui

Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.
NIDN. 0607076401

SURAT PERNYATAAN

Nama : Yuni Wahyu Rahmawati
NIM : 201612269
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Perguruan Tinggi : Universitas Muria Kudus

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **"PENGARUH NILAI PASAR EKUITAS, LEVERAGE, VOLUNTARY DISCLOSURE, FIRM SIZE TERHADAP COST OF EQUITY CAPITAL (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2015-2019)"** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 25 Agustus 2021

Yang membuat pernyataan



YUNI WAHYU RAHMAWATI
NIM. 201612269

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“ Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya, ia mendapat pahala (dari kebajikan) yang diusahakannya dan ia mendapat siksa (dari kejahatan) yang dikerjakannya “ (QS. Al-Baqarah:286)

“ Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada tuhanmulah hendaknya kamu berharap “ (QS. Al-Insyirah:7-8)

“ Orang yang pesimis melihat kesulitandalam setiap kesempatan. Orang yang optimis melihat kesempatan dalam setiap kesulitan “ (Agus Dharma)

“ Barangsiapa yang mempelajari ilmu pengetahuan yang seharusnya yang ditunjukan untuk mencari ridho Allah bahkan hanya untuk mendapatkan kedudukan/kekayaan duniawi maka ia tidak akan mendapatkan baunya surga nanti pada hari kiamat (riwayat Abu Hurairah radhiallahu anhu) “

*Kupersembahkan
Untuk Bapak dan ibu saya tercinta, kakak dan adik saya, keluarga
dan teman-teman akuntansi '16
Terima kasih atas doa, dukungan, serta kasih sayang yang diberikan
Semoga suatu saat nanti Allah memberikan
Untuk membuat beliau bangga dan bahagia*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirrabbi'l'alamiin, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH NILAI PASAR EKUITAS, LEVERAGE, VOLUNTARY DISCLOSURE, FIRM SIZE TERHADAP COST OF EQUITY CAPITAL (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2015-2019)”**.

Skripsi ini disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi & Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Drs. H. Mochammad Edris, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ijin penelitian.
2. Sri Mulyani, SEI. M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Febra Robiyanto, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
6. Kepada kedua orang tua saya yang saya cintai, sayangi, dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, semangat, dan do'anya yang tiada henti-hentinya.
7. Sahabat-sahabat Akuntansi Universitas Muria Kudus angkatan 2016.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis. Terima kasih atas doa yang telah kalian berikan.

Penulis memohon maaf sekiranya dalam penyajian maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Penulis, 25 Agustus 2021



YUNI WAHYU RAHMAWATI

NIM. 201612269

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh nilai pasar ekuitas, *leverage*, *voluntary disclosure* dan *firm size* terhadap *cost of equity capital*. Data penelitian yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan Indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Banyaknya sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 63 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai pasar ekuitas dan *voluntary disclosure* berpengaruh negatif terhadap *cost of equity capital*, *firm size* berpengaruh positif terhadap *cost of equity capital*, sedangkan *leverage* tidak berpengaruh terhadap *cost of equity capital*.

Kata Kunci: nilai pasar ekuitas, *leverage*, *voluntary disclosure*, *firm size* dan *cost of equity capital*



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of market value equity, leverage, voluntary disclosure and firm size on cost of equity capital. The research data used is secondary data in the form of annual reports of Indeks LQ 45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period. The sampling method used is purposive sampling method. The number of samples used in this study is 63 companies. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that market value equity and voluntary disclosure have a negative effect on cost equity capital, firm size have a positive effect on cost equity capital, meanwhile leverage have no effect on cost equity capital.

Keywords: market value equity, leverage, voluntary disclosure, firm size and cost of equity capital



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	7
1.3 Rumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Kegunaan Penelitian.....	8
II. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Sinyal	10
2.1.2 <i>Cost of Equity Capital</i>	12
2.1.3 Nilai Pasar Ekuitas.....	15
2.1.4 <i>Leverage</i>	16
2.1.5 <i>Voluntary Disclosure</i>	18
2.1.6 <i>Firm Size</i>	19
2.2 Penelitian terdahulu.....	20
2.3 Kerangka pemikiran Teoritis	24
2.4 Perumusan Hipotesis	24

III. METODE PENELITIAN	30
3.1 Rancangan Penelitian.....	30
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.2.1 Variabel Dependen.....	30
3.2.2 Variabel Independen.....	32
3.3 Jenis dan Sumber data.....	32
3.4 Populasi dan Sampel	33
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	34
3.6 Pengolahan Data	35
3.7 Analisis Data	35
3.7.1 Statistik Deskriptif.....	36
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	37
3.7.4 Pengujian Hipotesis.....	37
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	45
4.2 Analisis Data	46
4.3 Deskripsi Data Penelitian.....	46
4.4 Uji Asumsi Klasik.....	48
4.5 Analisis Regresi Linier Berganda.....	52
4.6 Pengujian Hipotesis.....	54
4.7 Pembahasan	58
V. KESIMPULAN DAN SARAN	65
5.1 Kesimpulan	65
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	66
5.3 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu	22
3.1 Sampel Penelitian.....	39
4.1 Hasil Pemilihan Sampel	45
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.3 Hasil Uji Normalitas	49
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	50
4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	51
4.6 Hasil Uji Autokorelasi	52
4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
4.8 Hasil Koefisien Determinasi	55
4.9 Hasil Analisis Uji F.....	56
4.7 Hasil Analisis Uji T.....	56



DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis25



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Tabulasi Data	78
Lampiran T.....	88
Lampiran F.....	98
Lampiran Input SPSS.....	119
Lampiran Output SPSS.....	122

