

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *INTELLECTUAL CAPITAL*,
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN KUALITAS LABA
TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS**

SKRIPSI



Oleh:

SELVI ADENIA SAFITRI

1810011311002

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Strata 1*

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BUNG HATTA
2023**

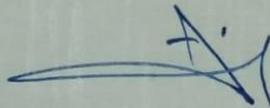
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini Pembimbing Skripsi dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta menyatakan:

NAMA : SELVI ADENIA SAFITRI
NPM : 1810011311002
PROGRAM STUDI : STRATA SATU (S1)
JURUSAN : AKUNTANSI
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PENGUNGKAPAN *INTELLECTUAL CAPITAL, CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* DAN KUALITAS LABA TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS

Telah disetujui skripsi dengan prosedur, ketentuan dan kelaziman yang berlaku telah disetujui dan telah dinyatakan Lulus dalam ujian komprehensif pada hari Senin, 13 Februari 2023.

PEMBIMBING SKRIPSI



Dr. Fivi Anggraini., S.E., M.Si. Ak., CA

Disetujui Oleh,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Bung Hatta



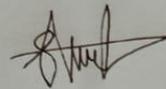
Dr. Erni Febrina Harahap, S.E., M. Si

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya buat dengan judul “Pengaruh Pengungkapan *Intellectual Capital, Corporate Social Responsibility* dan Kualitas Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas” ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan tidak terdapat sebagian atau keseluruhan dari tulisan yang memuat kalimat, ide, gagasan atau pendapat yang berasal dari sumber lain tanpa memberikan pengakuan pada penulisannya. Adapun bagian-bagian yang bersumber dari karya orang lain telah mencantumkan sumbernya sesuai dengan norma, etika dan kaidah penulisan ilmiah.

Padang, Februari 2023

Penulis



Selvi Adenia Safitri

KATA PENGANTAR



Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya serta shalawat dan salam semoga senantiasa tercurahkan pada Nabi kita Nabi Muhammad SAW, Allahumma sholli'ala syaidina Muhammad wa'ala alihi syaidina Muhammad. Dengan izin Allah dan pertolongannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Skripsi ini tepat waktu. Dalam Skripsi ini, penulis akan membahas tentang **“Pengaruh Pengungkapan *Intellectual Capital*, *Corporate Social Responsibility* dan Kualitas Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas”**.

Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Universitas Bung Hatta. Dalam penyusunan Skripsi ini tidak sedikit hambatan dan kendala yang penulis hadapi baik dari segi teknik maupun non teknis, namun berkat bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, akhirnya Skripsi ini dapat di selesaikan dengan baik. Pada kesempatan kali ini, perkenankan penulis untuk mengucapkan terima kasih kepada:

1. Teruntuk diri sendiri terima kasih sudah mampu bertahan dalam menjalani setiap proses penyelesaian skripsi ini. Tetap kuat untuk menjalani proses dan tantangan selanjutnya.
2. Terimakasih banyak kepada Ayah, Mama dan Adikku Fajri Alfahrezi yang tiada hentinya selalu memberikan kasih sayang, do'a untuk penulis, serta dukungan, semangat dan juga bimbingannya yang luar biasa baik moril maupun material, sehingga penulis bisa menyelesaikan pendidikan hingga jenjang sarjana.

3. Bapak Prof. Dr. Tafdil Husni, S.E., MBA selaku Rektor Universitas Bung Hatta.
4. Ibu Dr. Erni Febrina Harahap, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
5. Ibu Herawati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
6. Ibu Neva Novianti, S.E., M.Acc selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
7. Ibu Dr. Fivi Anggraini., S.E., M.Si. Ak., CA sebagai dosen pembimbing satu-satunya yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran selama pembuatan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dengan arahan dan bimbingan yang dengan ikhlas ibu lakukan kepada penulis.
8. Segenap Bapak/Ibu dosen pengajar di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta yang telah memberikan ilmu pengetahuan semasa perkuliahan dan para karyawan yang telah memberikan kelancaran dalam pembuatan skripsi ini.
9. Terkhusus untuk The Geng Maransi (Annisa, Annisa Silvia dan Fitria Ningsih) yang selalu memberikan bantuan, semangat, dukungan dan nasehat dari awal sampai akhir. Terima kasih untuk kalian yang telah berjuang bersama penulis.

10. Teruntuk Ani Safriani partner kos ku tempat cerita dan keluh kesah, serta rekan dalam segala hal mulai dari awal kuliah sampai akhir dalam penyelesaian skripsi ini.
11. Teruntuk sahabat ku Fella Gusnita *support sytem* terbaik, Cindy Oktaviana partner dari awal kuliah sampai penyelesaian skripsi, Ririn Jaswana Putri yang selalu memberikan dukungan dan semangat.
12. Teruntuk Keluarga Besar Penulis yang selalu memberikan dukungan, semangat dan do'a tiada hentinya untuk penulis.
13. Teruntuk teman-teman seperantauan Pelalawan ku (Ari, Johan, Yanti, Zuzan) yang selalu memberi dukungan dan semangat penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Semua pihak terkait yang telah membantu dalam penyusunan skripsi sampai dengan selesai yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
15. Semua teman-teman mahasiswa Jurusan Akuntansi Angkatan 2018.

Terima kasih atas segala arahan dan bantuannya selama ini, penulis hanya bisa berdoa semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda pada semua pihak yang telah ikut serta membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini.

Padang, Februari 2023

Selvi Adenia Safitri

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *INTELLECTUAL CAPITAL*,
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN KUALITAS LABA
TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS**

(Studi Empiris pada perusahaan manufaktur sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)

Selvi Adenia Safitri¹ & Fivi Anggraini²
Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis,
Universitas Bung Hatta
e-mail: selviadenia123@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan dan menganalisis pengaruh pengungkapan *intellectual capital*, *corporate social responsibility* dan kualitas laba terhadap biaya modal ekuitas. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dari tahun 2017 sampai dengan 2021, dengan sampel yang dimiliki sebanyak 30 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda yang diolah dengan menggunakan SPSS.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan ditemukan bahwa pengungkapan *intellectual capital* berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas. Pada pengujian lainnya ditemukan bahwa *corporate social responsibility* dan kualitas laba tidak berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: Pengungkapan *Intellectual Capital*, *Corporate Social Responsibility*, kualitas laba & Biaya Modal Ekuitas

***THE INFLUENCE OF INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE,
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY AND EARNINGS QUALITY ON
COST OF EQUITY CAPITAL***

*(Empirical Study on Manufacturing of the Consumer Goods Industry Sector Companies
Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019)*

*Selvi Adenia Safitri¹ & Fivi Anggraini²
Accounting Departement, Economic and Business Faculty
Bung Hatta University
e-mail: selviadenia123@gmail.com*

ABSTRACT

This study aims to prove and analyze the effect of intellectual capital disclosure, corporate social responsibility and earnings quality on the cost of equity capital. This research was conducted on manufacturing of the consumer goods industry sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The data used is from 2017 to 2021, with a sample of 30 companies. The data analysis method used is multiple linear regression analysis processed using SPSS.

Based on the results of hypothesis testing that has been done, it was found that disclosure of intellectual capital has an effect on the cost of equity capital. In other tests it was found that corporate social responsibility and earnings quality did not affect the cost of equity capital in the consumer goods industry sector companies on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: *Intellectual Capital Disclosure, Corporate Social Responsibility, Earnings Quality & Cost of Equity Capital*

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	i
PERNYATAAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1 <i>Signalling Theory</i>	10
2.2 Biaya Modal Ekuitas.....	11
2.2.1 Pengertian Biaya Modal Ekuitas.....	11
2.2.2 Komponen Biaya Modal Ekuitas.....	12
2.2.3 Pengukuran Biaya Modal Ekuitas.....	14
2.3 Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i>	15
2.3.1 Pengertian Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i>	15
2.3.2 Karakteristik <i>Intellectual Capital</i>	16
2.3.3 Komponen <i>Intellectual Capital</i>	17
2.3.3.1 <i>Human Capital</i>	17
2.3.3.2 <i>Structural Capital</i>	18
2.3.3.3 <i>Relational Capital</i>	19
2.3.3.4 <i>Capital Employed</i>	20
2.4 <i>Corporate Social Responsibility</i>	20
2.4.1 Pengertian <i>Corporate Social Responsibility</i>	20
2.4.2 Konsep <i>Corporate Social Responsibility</i>	22
2.4.3 Pengungkapan <i>Corporate Social Responsibility</i>	23
2.5 Kualitas Laba.....	24
2.5.1 Pengertian Kualitas Laba.....	24
2.5.2 Konsep Kualitas Laba.....	26
2.6 Pengembangan Hipotesis.....	28
2.6.1 Pengaruh Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i> terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	28

2.6.2 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	30
2.6.3 Pengaruh Kualitas Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	31
2.7 Kerangka Konseptual.....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	35
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	36
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	36
3.3.1 Biaya Modal Ekuitas.....	36
3.3.2 Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i>	37
3.3.3 <i>Corporate Social Responsibility</i>	40
3.3.4 Kualitas Laba.....	41
3.4 Model Analisis Data.....	42
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.4.2.1 Uji Normalitas.....	43
3.4.2.2 Uji Multikolinieritas.....	43
3.4.2.3 Uji Autokorelasi.....	44
3.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	45
3.4.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
3.4.4 Uji Hipotesis.....	46
3.4.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	46
3.4.4.2 Uji Signifikansi Simultan (<i>F-test</i>).....	46
3.4.4.3 Uji Signifikan Parsial (<i>t-test</i>).....	47
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1 Deskripsi Sampel Penelitian.....	48
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	49
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	51
4.3.1 Hasil Uji Normalitas.....	51
4.3.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	53
4.3.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	54
4.3.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	54
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	55
4.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	55
4.4.2 Uji Simultan (Uji Statistik F).....	56
4.4.3 Uji Statistik t.....	57
4.5 Pembahasan.....	59
4.5.1 Pengaruh Pengungkapan <i>Intellectual Capital</i> terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	59

4.5.2 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	60
4.5.3 Pengaruh Kualitas Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	62
BAB V PENUTUP.....	65
5.1 Kesimpulan.....	65
5.2 Implikasi Hasil Penelitian.....	66
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	67
5.4 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN.....	74

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perusahaan dalam menjalankan usahanya diperlukan dana tambahan untuk meningkatkan kegiatan usahanya. Dana dapat diperoleh dari sumber lain dengan menerbitkan saham atau obligasi untuk diperdagangkan di pasar modal. Pasar modal menjadi fasilitas yang dapat digunakan bagi pihak yang ingin menanamkan modalnya pada perusahaan yang membutuhkan dana. Salah satu instrumen keuangan yang aktif diperdagangkan di lantai bursa adalah saham. Menurut Efrina dan Faisal (2017) investor lebih tertarik pada perusahaan yang likuid sehingga menguntungkan bagi perusahaan untuk lebih mudah memperoleh dana dari investor. Informasi lengkap mengenai perusahaan dibutuhkan oleh investor untuk dijadikan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan, di antaranya adalah informasi yang ada pada laporan keuangan perusahaan terkait (Kurnia dan Arafat, 2015). Pertimbangan atas informasi tersebut karena adanya risk dan return dari suatu investasi. Dana tambahan yang diperoleh dari investor, perusahaan harus menanggung konsekuensi ekonomi yang kemudian disebut biaya modal ekuitas (Pramita, 2016). Biaya modal ekuitas mengacu pada tingkat pengembalian yang diinginkan investor atas investasinya di perusahaan tertentu.

Di Indonesia sendiri perusahaan yang mengalami perkembangan dan perluasan yang cukup pesat yaitu perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi. Hal ini dikarenakan perusahaan sektor industri barang konsumsi memproduksi kebutuhan pokok yang paling dibutuhkan masyarakat seiring

dengan bertambahnya pertumbuhan penduduk di Indonesia. Dapat dilihat dari jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia semakin bertambah dari periode ke periode, untuk itu perusahaan harus mampu mengelola perusahaan dengan baik dan dapat memberikan bagi investor bahwa kemungkinan perusahaan ini sangat dibutuhkan oleh masyarakat. Dengan begitu investor tertarik untuk menanamkan modalnya pada perusahaan dengan harapan memperoleh tingkat pengembalian modal yang telah diinvestasikan dalam suatu perusahaan (Wahyuni dan Utami, 2018).

Fenomena yang terjadi pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang dilihat dari kenaikan dan penurunan biaya modal ekuitas. Biaya ini diukur dengan menggunakan perhitungan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) untuk menghitung nilai dari biaya modal ekuitas yang nantinya sebagai pengambilan keputusan oleh investor apakah perusahaan tersebut layak atau tidak untuk diinvestasikan. Biaya modal ekuitas penting karena merupakan salah satu dari komponen biaya yang akan berdampak pada keputusan investasi. Fenomena ini dapat dilihat pada tabel dibawah ini:

Tabel 1.1
Biaya Modal Ekuitas Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi

No	Nama Perusahaan	Kode	Biaya Modal Ekuitas				
			2017	2018	2019	2020	2021
1	PT Akasha Wira Internasional Tbk	ADES	-0.044	0.002	-0.020	0.179	-0.039
2	PT Sariguna Primatirta Tbk	CLEO	0.027	0.047	-0.094	0.082	0.059
3	PT Delta Djakarta Tbk	DLTA	-0.044	0.024	-0.043	0.134	-0.059
4	PT Hanjaya Mandala Tbk	HMSP	0.171	-0.046	-0.018	0.081	0.200
5	PT Indofood Sukses Tbk	INDF	-0.053	-0.049	0.047	0.104	-0.042

Sumber : www.idx.co.id (data diolah)

Pada tabel 1.1 dapat dilihat terjadinya fluktuasi pada biaya modal ekuitas dari lima perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Perusahaan tersebut dipilih berdasarkan harga sahamnya yang rendah dan tidak stabil sehingga mempengaruhi perhitungan CAPM. Fenomena kenaikan dan penurunan yang terjadi disebabkan oleh harga saham yang tidak stabil dan risiko pasar karna akan mempengaruhi nilai investasi dari investor. Biaya modal ekuitas yang mengalami kenaikan dan penurunan setiap tahunnya dapat mempengaruhi investor dalam mengambil keputusan. Oleh karena itu, berbagai upaya harus dilakukan oleh perusahaan untuk menekan biaya modal ekuitas agar nilai perusahaan dapat dimaksimalkan.

Biaya modal ekuitas yang menjadi bagian investor dalam mengambil keputusan investasi mendorong para peneliti untuk mengkaji berbagai variabel yang mempengaruhi biaya modal ekuitas. Salah satu variabel yang menjadi perhatian para peneliti adalah *intellectual capital* (Salvi et al., 2020). Kemajuan teknologi informasi yang pesat, memunculkan istilah *knowledge based economy* yaitu aktivitas ekonomi yang dilakukan berdasarkan pengetahuan dan teknologi informasi maupun komunikasi. Dalam penilaian dan pengukuran mengenai *knowledge based* ini pendekatan yang digunakan yaitu *intellectual capital*.

Kendala mengenai *intellectual capital* adalah nilai modal intelektual sampai saat ini tidak dapat dilihat secara eksplisit dalam laporan keuangan karena terbentur masalah identifikasi, pengakuan, dan pengukurannya. Oleh karena itu, salah satu alternatif yang diusulkan untuk dapat menunjukkan nilai modal

intelektual yang dimiliki suatu perusahaan adalah dengan memperluas pengungkapan *intellectual capital* dalam laporan tahunan perusahaan. Informasi pengungkapan *intellectual capital* memberikan gambaran tentang kondisi kinerja perusahaan yang dapat digunakan sebagai bahan penilaian bagi stakeholders dalam mengambil keputusan dalam berinvestasi (Rivaldi, 2018).

Beberapa penelitian yang telah meneliti mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap biaya modal ekuitas dilakukan oleh Anggraeni dan Indarti (2021), Salvi, et al (2020) yang dilakukan di Italia, Mondal dan Ghosh (2020) yang dilakukan di India hasil penelitiannya menunjukkan bahwa pengungkapan *intellectual capital* berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Septiani dan Taqwa (2019) pengungkapan *intellectual capital* berpengaruh positif terhadap biaya modal ekuitas. Artinya besar kecilnya pengungkapan *intellectual capital* tidak dapat menentukan peningkatan biaya modal ekuitas.

Selain pengungkapan *intellectual capital* yang menjadi pertimbangan investor dalam pengambilan keputusan investasi, *Corporate Social Responsibility* (CSR) juga menjadi perhatian investor dalam mengambil keputusan. *Corporate Sosial Responbility* (CSR), merupakan tanggung jawab sebuah organisasi perusahaan terhadap dampak dari keputusan-keputusan dan kegiatannya kepada masyarakat dan lingkungan. Pemenuhan CSR yang lebih baik tidak hanya bermanfaat bagi pembangunan masyarakat yang berkelanjutan tetapi juga membantu perusahaan untuk mempromosikan citra publik mereka, dan meningkatkan kemampuan perusahaan dalam pembiayaan kembali serta daya

saing secara keseluruhan (Li dan Liu, 2018). Tanggung jawab sosial dapat diwujudkan dalam bentuk perilaku yang transparan dan etis.

Menurut Sukarti dan Suwarti (2018) menyatakan bahwa pengungkapan CSR melalui laporan keuangan dapat memberikan informasi lebih kepada investor. Sehingga tingkat pengungkapan CSR yang tinggi menciptakan kepercayaan investor terhadap perusahaan tersebut dan investor tertarik untuk menginvestasikan modalnya, sehingga dapat menurunkan biaya modal ekuitas perusahaan. Menurut penelitian yang dilakukan Rianingtyas dan Trisnawati (2017), Li dan Liu (2018) yang dilakukan di China dan Hmaittane, et al (2019) yang dilakukan di AS menyatakan bahwa CSR berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas. Sedangkan menurut Sukarti dan Suwarti (2018) mengungkapkan bahwa CSR terbukti berpengaruh positif terhadap biaya modal ekuitas.

Kualitas laba juga menjadi salah satu dasar bagi investor dalam mengambil keputusan. Kualitas laba sebagai suatu ukuran untuk melihat apakah laba yang dilaporkan di laporan keuangan dapat merefleksikan kinerja perusahaan sebenarnya. Kualitas laba perusahaan yang lebih baik dapat menyediakan informasi yang lebih baik pula mengenai membuat keputusan terkait perusahaan (Pratiwi, 2020). Para investor, calon investor, para analisis keuangan dan pengguna informasi keuangan lainnya harus mengetahui benar bagaimana kualitas laba yang sebenarnya. Laba yang berhasil dicapai oleh suatu perusahaan merupakan salah satu ukuran kinerja dan menjadi pertimbangan oleh para investor dalam pengambilan keputusan untuk melakukan investasi .

Kualitas laba merupakan laba yang dapat digunakan untuk melakukan penilaian yang akurat terhadap kinerja saat ini dan dapat digunakan sebagai landasan untuk memprediksi kinerja di masa depan. Kualitas laba perusahaan yang lebih baik dapat menyediakan informasi yang lebih baik pula mengenai membuat keputusan terkait perusahaan (Monalisa, 2018). Peneliti yang sudah membuktikan bahwa kualitas laba berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas dilakukan oleh (Efrina dan Faisal, 2017; Yolanda dan Mulyani, 2019; Dewanti et al., 2019; Rachmawati, 2020) serta penelitian asing dari Arab (Bekheet et al., 2019).

Penelitian tentang pengungkapan *intellectual capital*, *corporate social responsibility* dan kualitas laba terhadap biaya modal ekuitas belum ada di Indonesia. Penelitian di Indonesia hanya meneliti tentang pengaruh pengungkapan *intellectual capital* terhadap biaya modal ekuitas (Septiani dan Taqwa, 2019; Anggraeni dan Indarti, 2021; Santoso dan Deviyanti, 2022), pengaruh *corporate social responsibility* terhadap biaya modal ekuitas (Sukarti dan Suwarti, 2018; Dirman, 2019; Vain et al., 2020), pengaruh kualitas laba terhadap biaya modal ekuitas (Yolanda dan Mulyani, 2019; Dewanti et al., 2019; Pratiwi, 2020; Rachmawati, 2020), kemudian gabungan dari variabel pengungkapan *intellectual capital* dan *corporate social responsibility* terhadap biaya modal ekuitas diteliti oleh (Hariyanto, 2022), pengungkapan *intellectual capital* dan kualitas laba terhadap biaya modal ekuitas diteliti oleh (Abidin, 2020). Penelitian ini penting dilakukan karena penelitian terdahulu belum membahas secara komprehensif dari variabel-variabel terkait. Disamping itu penelitian ini menggunakan objek

perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi sejalan dengan penelitian Rachmawati (2020) yang juga menggunakan objek yang sama yaitu perusahaan sektor industri barang konsumsi dengan periode yang berbeda. Pada penelitian ini diharapkan dapat hasil lebih baik dari penelitian sebelumnya.

1.2 Rumusan Masalah

Pada latar belakang yang sudah diulas diatas, dapat disusun rumusannya yaitu :

1. Apakah terdapat pengaruh pada pengungkapan *intellectual capital* terhadap biaya modal ekuitas?
2. Apakah terdapat pengaruh *corporate social responsibility* terhadap biaya modal ekuitas?
3. Apakah terdapat pengaruh kualitas laba terhadap biaya modal ekuitas?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang sudah dipaparkan, maka tujuan penelitian yaitu untuk memberikan bukti empiris mengenai:

1. Pengaruh pengungkapan *intellectual capital* terhadap biaya modal ekuitas
2. Pengaruh *corporate social responsibility* terhadap biaya modal ekuitas
3. Pengaruh kualitas laba terhadap biaya modal ekuitas

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, baik secara teoritis maupun praktis, adapun manfaat dari penelitian ini yaitu:

1. Dari segi teoritis

Dapat menambah referensi rujukan, menambah pengetahuan dan wawasan, juga memberikan informasi yang dibutuhkan terutama yang berhubungan dengan pengungkapan *intellectual capital*, *corporate social responsibility* dan kualitas laba terhadap biaya modal ekuitas.

2. Dari segi praktis

Penelitian ini dapat digunakan bagi investor yang membutuhkan informasi berkaitan dengan biaya yang dikeluarkan investor dalam menanamkan atau menginvestasikan modalnya. Kemudian bagi penelitian selanjutnya dapat menambah informasi yang berhubungan dengan penelitian ini.

1.5 Sistematika Penulisan

Skripsi ini terdiri dari sub bab yang saling berhubungan antara satu dengan yang lain yang dapat dibuat dalam sistematika yaitu sebagai berikut :

Bab I Pendahuluan. Bab ini menjelaskan latar belakang pengambilan judul, perumusan masalah, tujuan dan manfaat serta sistematika penulisan skripsi.

Bab II Tinjauan Pustaka dan Pengembangan Hipotesis. Bab ini berisi tentang landasan teori-teori, penelitian-penelitian terdahulu, kerangka pemikiran serta hipotesis penelitian.

Bab III Metode Penelitian, adalah bab yang menjelaskan proses pengambilan populasi dan sampel. Jenis dan sumber data. Defenisi operasional dan pengukuran variabel dan metode analisis yang digunakan di dalam melakukan pengujian hipotesis.

Bab IV Pembahasan, adalah bab yang menjelaskan tentang deskripsi objek penelitian, analisis data, interpretasi hasil dan argumentasi terhadap hasil penelitian.

Bab V Penutup, adalah bab yang menjelaskan kesimpulan-kesimpulan yang diperoleh dari hasil pengolahan data penelitian. Selain itu, dalam bab ini juga berisi saran-saran bagi penelitian selanjutnya.