

ABSTRACT

This study aims to investigate whether accruals quality and audit quality affect to cost of debt. Specifically, this study examine whether accruals quality and audit quality affect to cost of debt using five control variables: size, return on assets, σ NIBE, interest coverage, and leverage. The purpose of this research is to explain and expand the relationship between accruals quality and audit quality with cost of debt.

This study uses sample of the firm listed on Indonesia Stock Exchange which publishes annual report of the year 2008-2015, has a debt along with its interest information, presents the accrual items in its financial statement, and presents the information of external auditor. However, due to the variable σ NIBE need data from year t-4 to t-1, and the variable cost of debt need the data in year t+1, so that required financial statement from year 2008 - 2015. Analysis method uses multiple regression analysis.

Result of this study shows that accruals quality does not affect to cost of debt. This situation indicates that the creditor didn't see company accruals quality in charge interest on the loan. However, the results otherwise indicated by relationship between audit quality that have negative influence on the cost of debt. This situation indicates that creditors take into account the external auditors affiliated with companies currently charge interest on loans. For the relationship between control variables and cost of debt, leverage has positive effect on cost of debt, interest coverage has negatively affect on cost of debt, while size, σ NIBE and return on assets doesn't affect on cost of debt.

Keywords: Accruals Quality, Audit Quality, Cost of Debt, Creditor

INTISARI

Masalah utama penelitian ini adalah apakah kualitas laporan keuangan perusahaan yang dinilai dengan *accruals quality* dan *audit quality* berpengaruh terhadap keputusan kreditor dalam menentukan *default risk* perusahaan yang diukur dengan beban bunga pinjaman. Kreditor diindikasikan akan memberikan beban bunga pinjaman yang rendah apabila *ranking accruals quality* perusahaan termasuk baik dan diaudit oleh salah satu dari kantor akuntan publik *the Big 4*. Studi ini bertujuan untuk menguji apakah *accruals quality* dan *audit quality* berpengaruh terhadap *cost of debt* dengan menggunakan lima variabel kontrol yaitu *size*, *return on assets*, *interest coverage*, $\sigma NIBE$, dan *leverage*. Kegunaan penelitian ini adalah menjelaskan dan memperluas hubungan antara *accruals quality* dan *audit quality* dengan *cost of debt*.

Studi ini menggunakan sampel perusahaan yang *listed* di Bursa Efek Indonesia yang menerbitkan *annual report* dari tahun 2008-2015, memiliki utang beserta informasi bunganya, menyajikan item-item akrual di laporan keuangannya, dan menyajikan informasi auditor eksternal. Studi ini menggunakan periode observasi dari tahun 2012-2014. Namun karena variabel $\sigma NIBE$ membutuhkan data dari tahun $t-4$ hingga $t-1$, dan variabel *cost of debt* membutuhkan data tahun $t+1$, sehingga dibutuhkan laporan keuangan dari tahun 2008 – 2015. Metode analisis menggunakan regresi berganda.

Berdasarkan kajian pustaka yang mendalam, diajukan hipotesis sebagai berikut: 1) *Accruals quality* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, 2) *audit quality* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, 3) *size* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, 4) *return on assets* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, 5) *interest coverage* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, 6) $\sigma NIBE$ berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*, dan 7) *leverage* berpengaruh negatif terhadap *cost of debt*.