



UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA

SKRIPSI

Pengaruh Cost Of Financial Distress, Non debt Tax Shield dan Effective Tax Rate Terhadap Struktur Modal Pada perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Atika Dwi Pratiwi
191600279

Dosen Pembimbing
Arista Purwanthari Sawitri, S.E., M.A.

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMIDAN BISNIS
2023

**PENGARUH *COST OF FINANCIAL DISTRESS*, *NON DEBT TAX SHIELD* DAN *EFFECTIVE TAX RATE*
TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTY DAN REAL
ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)
Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

ATIKA DWI PRATIWI

NIM : 191600279

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA
2023**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Cost Of Financial Distress*, *Non Debt Tax Shield*, dan *Effective Tax Rate* terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Sub Sektor Property dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Identitas Mahasiswa

a. Nama : Atika Dwi Pratiwi
b. NIM : 191600279
c. Program Studi : Akuntansi
d. Fakultas : Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan layak untuk diuji

Tanggal : 20 Juni 2023

Dosen Pembimbing,



Aristha Purwanthari Sawitri, S.E., M.A
NIP/NPP : 1507729/DY

HALAMAN PENGESAHAN

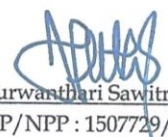
- Judul Skripsi : Pengaruh *Cost of Financial Distress*,
Non Debt Tax Shield, dan *Effective Tax Rate* Terhadap Struktur Modal pada perusahaan Sub Sektor Property dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)
- Identitas Mahasiswa
- a. Nama : Atika Dwi Pratiwi
 - b. NIM : 191600279
 - c. Program Studi : Akuntansi
 - d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana
Surabaya
 - e. Alamat E-mail : atikadwi273@gmail.com

Mengetahui,
Ketua Program Studi



Nurdina, S.E., M.SA.
NIP/NPP: 1609816 / DY

Surabaya, 3 Agustus 2023
Dosen Pembimbing,



Aristha Purwanthari Sawitri, S.E., M.A
NIP/NPP : 1507729/DY

Menyetujui,
Dekan,



Tony Susilo Wibowo, SE., M.Pd., MSM
NIP/NPP: 0709494 / DY

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya:

Nama : Atika Dwi Pratiwi
NIM : 191600279
Judul Skripsi : Pengaruh *Cost of Financial Distress*, *Non Debt Tax Shield*, dan *Effective Tax Rate* Terhadap Struktur Modal pada perusahaan Sub Sektor Property dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)
Hari : Kamis
Tanggal : 20 Juli
Tahun : 2023

Penguji I



Dr. Aji Prasetyo, S.EI, MSA
NIP/NPP. 1507730 / DY

Penguji II



Rina Fariana, S.E, Ak., M.A
NIP/NPP. 1308665 / DY

KATA PENGANTAR

AlhamdulillahRobbil'alamiin, Puji dan Syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT dengan segala limpahan petunjuk dan hidayah - Nya serta berbagai kenikmatan yang telah diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : "Pengaruh *Cost Of Financial Distress, Non debt Tax Shield* dan *Effective Tax Rate* Terhadap Struktur Modal Pada perusahaan Sub Sektor Property dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)". Selama proses penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis banyak mendapat motivasi dan dukungan dari beberapa pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Hartono, M.Si. selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
2. Tony Susilo Wibowo, S.E., M.Pd., M.SM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
3. Nurdina, S.E., M.S.A selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
4. Aristha Purwanthari Sawitri, S.E., M.A selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan koreksi dan membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh staf program studi akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
6. Kedua orang tua, Alm. Ayah Rochman dan Alm. Ibu Umiati yang telah menghadap Yang Maha Kuasa. Khususnya ibu tercinta yang selalu mendukung dan memotivasi penulis sebelum beliau meninggal dan semoga juga dikehidupan baru-Nya.

7. Seluruh Keluarga besar, pihak terkait terimakasih atas doa dan dukungannya.
8. Sahabat - sahabat terbaik Tumagiser Squads yang sangat berperan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini
9. Terimakasih kepada semua teman - teman dari Akuntansi Angkatan 2019 terutama kelas A yang telah membantu selama jalannya kuliah.

Dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang sangat penulis harapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 15 Juni 2023

Penulis

HALAMAN PERSEMBAHAN

*“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”
(Q. S Al-Baqarah, 2 : 286)*

*“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan,
Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”
(Q.S Al- Insyirah, 94 : 5-6)*

*“orang lain ga akan paham struggle dan masa sulitnya kita, yang mereka ingin tahu hanya bagian success storiesnya aja. Jadi berjuanglah untuk diri sendiri meskipun gak akan ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita di masa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini.
Jadi tetap berjuang ya.”*

“Jangan pernah menyerah atas impianmu. Impian memberikan tujuan hidup. Ingatlah, sukses bukan kunci kebahagiaan, kebahagiaanlah kunci untuk sukses”

skripsi ini saya persembahkan untuk semua keluargaku
serta orang-orang yang saya cintai
khususnya kedua orang tua saya almarhum Ayah Rochman dan
almarhumah Ibu Umiati "semoga engkau mendapat kebahagiaan
di surga yang belum sempat saya wujudkan di dunia"

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

- a. Nama : Atika Dwi Pratiwi
- b. NIM : 191600279
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana
Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul : "Pengaruh *Cost of Financial Distress, Non Debt Tax Shield, dan Effective Tax Rate* Terhadap Struktur Modal pada perusahaan Sub Sektor Property dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)" yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2023 bersifat original.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan unsur plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 3 Agustus 2023
Mahasiswa,



Atika Dwi Pratiwi

NIM: 191600279

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN PESEMBAHAN.....	viii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	11
2.1 Pelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 Pengertian Struktur modal	14
2.2.2 Komponen Struktur Modal.....	16
2.2.3 <i>Cost of Financial Distress</i>	18
2.2.4 <i>Non Debt Tax Shield</i>	21
2.2.5 <i>Effective Tax Rate</i>	22
2.3 Kerangka Konseptual	23
2.4 Hipotesis	24
2.4.1 Pengaruh <i>Cost of Financial Distres</i> Terhadap Struktur Modal	24

2.4.2	Pengaruh <i>Non Debt Tax Shield</i> Terhadap Struktur Modal	25
2.4.3	Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> Terhadap Struktur Modal	26
2.4.4	Pengaruh <i>Cost of Financial Distres, Non Debt Tax Shield</i> dan <i>Effective Tax Rate</i> Terhadap Struktur Modal	27
BAB III METODE PENELITIAN		29
3.1	Rancangan Penelitian	29
3.2	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel ..	31
3.2.1	Populasi	31
3.2.2	Sampel	31
3.2.3	Teknik Pengambilan Sampel	32
3.3	Jenis dan Sumber Data	33
3.3.1	Jenis Data	33
3.3.2	Sumber Data	33
3.4	Teknik Pengumpulan Data	34
3.5	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	
3.5.1	Variabel Penelitian	34
3.5.2	Definisi Operasional Variabel	34
3.6	Teknik Analisis Data	37
3.6.1	Uji Statistik Deskriptif.....	37
3.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.6.3	Uji Regresi Linier Berganda	40
3.6.4	Uji Koefisien Determinan (R^2)	40
3.6.5	Uji Hipotesis.....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Hasil Penelitian	43
4.1.1	Gambaran Umum	43
4.2	Hasil Analisis Data	43
4.2.1	Perhitungan <i>Cost Of Financial Distress</i>	43

4.2.2	Perhitungan <i>Non Debt Tax Shield</i>	48
4.2.3	Perhitungan <i>Effective Tax Rate</i>	53
4.2.4	Perhitungan Struktur Modal	57
4.2.5	Statistik Diskriptif	62
4.2.6	Uji Asumsi Klasik	64
4.2.6.1	Uji Normalitas	64
4.2.6.2	Uji Multikolinearitas	65
4.2.6.3	Uji Heteroskedastisitas	66
4.2.6.4	Uji Autokorelasi	67
4.2.7	Uji Regresi Linear Berganda	68
4.2.8	Koefisien Determinasi (R^2)	70
4.2.9	Pengujian Hipotesis	70
4.2.9.1	Uji Parsial (t)	70
4.2.9.2	Uji Simultan (F)	72
4.3	Pembahasan	73
4.3.1	Pengaruh <i>Cost of Financial Distres</i> Terhadap Struktur Modal	73
4.3.2	Pengaruh <i>Non Debt Tax Shield</i> Terhadap Struktur Modal	74
4.3.3	Pengaruh <i>Effective Tax Rate</i> Terhadap Struktur Modal	75
4.3.4	Pengaruh <i>Cost of Financial Distres, Non Debt Tax Shield</i> dan <i>Effective Tax Rate</i> Terhadap Struktur Modal	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		79
5.1	Simpulan	79
5.2	Saran	80
DAFTAR PUSTAKA		81
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

3.1 Daftar Sampel Perusahaan	31
3.2 Tahapan Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	32
3.3 Uji <i>Durbin Watson</i>	40
4.1 Perhitungan <i>Cost Of Financial Distress</i>	45
4.2 Perhitungan <i>Non Debt Tax Shield</i>	49
4.3 Perhitungan <i>Effective Tax Rate</i>	54
4.4 Perhitungan Struktur Modal	59
4.5 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	63
4.6 Hasil Uji Normalitas	66
4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	66
4.8 Hasil Uji Autokorelasi	69
4.9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	69
4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	71
4.11 Hasil Uji Parsial (t)	72
4.12 Hasil Uji Simultan (F)	74

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Konseptual	23
3.1 Rancangan Penelitian	30
4.1 Grafik Scatterplot	67

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 2 : Kartu Perpanjangan Bimbingan Skripsi
- Lampiran 3 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi Penguji 1
- Lampiran 4 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi Penguji 2
- Lampiran 5 : Hasil Akhir Perhitungan Masing–Masing Variabel
- Lampiran 6 : Hasil SPSS Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 7 : Hasil SPSS Uji Normalitas
- Lampiran 8 : Hasil SPSS Uji Multikolinearitas
- Lampiran 9 : Hasil SPSS Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 10 : Hasil SPSS Uji Autokorelasi
- Lampiran 11 : Hasil SPSS Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 12 : Hasil SPSS Koefisien Determinasi
- Lampiran 13 : Hasil SPSS Uji Parsial (Uji t)
- Lampiran 14 : Hasil SPSS Uji Simultan (Uji F)