

**Analisis Pengaruh Insentif Manajemen Pajak dan Manajemen Laba  
terhadap Abnormal Book-Tax Differences dengan Corporate Governance  
sebagai Variabel Pemoderasi**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Syarat-syarat  
untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta**



Disusun Oleh:

**Maulana Iskak**

NIM: F0312078

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET  
SURAKARTA**

**2016**

## ABSTRAKSI

### **Analisis Pengaruh Insentif Manajemen Pajak dan Manajemen Laba terhadap Abnormal Book-Tax Differences dengan Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi**

**Maulana Iskak**

NIM: F0312078

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh insentif manajemen pajak dan manajemen laba terhadap *abnormal book tax differences* dengan *corporate governance* sebagai variabel pemoderasi. Insentif manajemen pajak terdiri dari kompensasi direksi dan kepemilikan saham direksi. Insentif manajemen laba terdiri dari *seasoned equity offerings* dan kerugian. *Corporate governance* terdiri dari proporsi komisaris independen, jumlah komite audit dan kualitas audit.

Sampel penelitian ini menggunakan 283 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012 hingga 2014. Sampel penelitian tersebut diambil dengan metode *purposive sampling*.

Hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa kepemilikan saham direksi dan kerugian berpengaruh positif terhadap *abnormal book tax differences*. Kompensasi direksi dan kualitas audit berpengaruh negatif terhadap *abnormal book tax differences*. *Seasoned equity offerings*, proporsi komisaris independen dan jumlah komite audit tidak berpengaruh. Selain itu, kualitas audit terbukti tidak dapat menurunkan pengaruh insentif manajemen pajak dan manajemen laba terhadap *abnormal book tax differences* akan tetapi justru cenderung menaikkan, sedangkan jumlah komite audit hanya mempengaruhi secara lemah dan proporsi komisaris independen tidak terbukti dapat mempengaruhi.

**Kata Kunci:** *abnormal book tax differences*, manajemen pajak, manajemen laba, *corporate governance*.

## **ABSTRACT**

### **Analisis Pengaruh Insentif Manajemen Pajak dan Manajemen Laba terhadap Abnormal Book-Tax Differences dengan Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi**

**Maulana Iskak**

NIM: F0312078

*This study aims to find out the effect of tax management and earning management incentives on abnormal book-tax differences with corporate governance as moderating variables. Tax management incentives consist of director compensation and director ownership. Earning management incentives consist of seasoned equity offerings and losses. Corporate governance consist of the proportion of independent commissioners, the number of audit committee and audit quality.*

*The sample of this study are 283 manufacturing companies listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2012 until 2014. This sample was taken by purposive sampling method.*

*The results of regression test showed that the director ownership and losses have positive effect on abnormal book-tax differences. Director compensation and audit quality have negative effect on abnormal book-tax differences. Seasoned equity offerings, the proportion of independent commissioners and number of audit committee have no effect on abnormal book-tax differences. In addition, the audit quality proved that unable to decreasing the effect of tax management and earning management on abnormal book-tax differences but instead tend to increase, while the number of audit committee only have weak effect and the proportion of independent commissioners has not proven to affect.*

**Keywords:** *abnormal book tax differences, tax management, earning management, corporate governance.*

**HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Skripsi dengan judul:

**Analisis Pengaruh Insentif Manajemen Pajak dan Manajemen Laba  
terhadap Abnormal Book-Tax Differences dengan Corporate Governance  
sebagai Variabel Pemoderasi**

Disusun Oleh:

**Maulana Iskak**

NIM. F0312078

Telah disetujui pembimbing

Pada tanggal:

Pembimbing,



**Lulus Kurniasih, S.E., M.Si., Ak.**

NIP. 198005312005012015

Mengetahui:

**Ketua Program Studi Akuntansi**



**Drs. Santoso Tri Haranto, M.Si., Ak.**

NIP. 19690924 199402 1 001

**HALAMAN PENGESAHAN**

**Analisis Pengaruh Insentif Manajemen Pajak dan Manajemen Laba  
terhadap Abnormal Book-Tax Differences dengan Corporate Governance  
sebagai Variabel Pemoderasi**

Disusun Oleh:

**Maulana Iskak**

NIM: F0312078

Telah disetujui dan disahkan oleh Tim Penguji

Pada tanggal:

Ketua Tim Penguji : Sri Suranta, S.P., M.Si., Ak.


Penguji : Putri Permatasari Husa, S.E., M.Buss.

Pembimbing : Lulus Kurniasih, S.P., M.Si., Ak.



Mengetahui:

Kepala Program Studi Akuntansi



**Drs. Santoso Tri Hananto, M.Si, Ak**

NTP. 19690924 199402 1 001

## SURAT PERNYATAAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Sebelas Maret:

Nama : MAULANA ISKAK

NIM : F0312078

Program Studi : AKUNTANSI

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Insentif Manajemen Pajak dan Manajemen  
Laba terhadap Abnormal Book Tax Differences dengan  
Corporate Governance sebagai Variabel Permoderasi.

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Tugas Akhir yang saya buat ini adalah  
benar-benar karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/saduran dari  
karya orang lain. Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak  
benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan  
pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, Maret 2016

Mahasiswa yang menyatakan,

  
Maulana Iskak

NIM. F0312078

## HALAMAN MOTTO

“....Maka sesungguhnya di dalam kesulitan terdapat kemudahan. Sesungguhnya di dalam kesulitan ada kemudahan....”

(Q.S. Al-Insyirah ayat 5-6)

“....Barang siapa yang bersungguh-sungguh maka akan berhasil dan barang siapa yang bersabar maka akan beruntung....”

(Nabi Muhammad SAW)

“....Kata yang paling indah di bibir umat manusia adalah kata ‘Ibu’, dan panggilan paling indah adalah ‘Ibuku’. Ini adalah kata penuh harapan dan cinta, kata manis dan baik yang keluar dari kedalaman hati....”

(Kahlil Gibran)

“....Tidak ada sesuatu yang dilakukan dengan sia-sia....”

(Anonim)

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

- Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang diberikan selama ini.
- Ibu tercinta Alm. Ibu Sarjiati yang sangat berjasa dalam kehidupanku selama ini, sekarang dan di masa depan.
- Bapak tersayang Bapak Sakiman yang berjuang, berkorban dan berdoa demi aku.
- Kakak serta keluarga besar yang selalu ada mendukung dan menyemangatiku.
- Bapak Drs. Santoso Tri Hananto, M.Si., Ak selaku kepala program studi akuntansi dan sekaligus Pembimbing Akademik.
- Dosen Pembimbingku Ibu Lulus Kurniasih, S.E., M.Si., Ak. yang selalu memberikan bimbingan, nasihat, dan arahnya, serta tempat keluh kesah selama ini.
- Sahabat-sahabatku
- Almamater



## **KATA PENGANTAR**

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penulis menyadari bahwa selama penulisan skripsi ini, tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu atas segala bentuk bantuan dan dukungan yang telah diberikan, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis diberi kesehatan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi.
2. Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Drs. Santoso Tri Hananto, M.Si., Ak selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta sekaligus Pembimbing Akademik yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan selama masa studi penulis
4. Lulus Kurniasih, S.E., M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan memberikan bimbingan, nasihat, ilmu, arahan dan pengalamannya kepada penulis.

5. Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu dan pengalamannya untuk penulis.
6. Ibuku alm. Sarjiati yang sangat berjasa dalam hidupku selama ini, sekarang dan nanti.
7. Bapakku Sakiman yang selalu berjuang, berkorban dan berdoa untukku selama aku hidup.
8. Kakakku Muslimin Bagus Pranowo dan Muhammad Saleh sebagai penyemangat hidup.
9. Teman-teman akuntansi FEB UNS angkatan 2012 yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas kenangan yang telah diberikan.
10. Teman-teman akuntansi Kelas C angkatan 2012 yang tak bosan untuk selalu bersama selama 3 tahun lebih, khususnya Babe, Harry, Bayu, Jatmiko, Maman, Widi dan Yunus yang selalu menjadi teman perusuh kelas paling jos.
11. Teman-teman RSJA Chanif Rizqiyati, R. Herjuno, Pak Halim, Mas Andri, dan Bu Asri atas kebersamaannya selama ini.
12. Teman-temen futsal angkatan 2012 Babe, Sigit, Juoro, Jatmiko, Rahman, Yunus, Rapon, Widi, Andre, Diar, Rendi, Andretri, Pepeng, Yogi, Kinoy, Adam, Brian dan anggota lainnya.
13. Teman nyekripsi dan belajar kompre bareng Mbak Devy, Juno dan Annisa.
14. Teman-teman satu bimbingan skripsi Irwan, Risa, Fromelia dan kakak-kakak lainnya yang selalu berbagi ilmu dan saling menyemangati.

15. Keluarga besar HMJA, khususnya divisi AE (Chanif, Yoga, Levina, Mas Yossia, Mbak Devy, Mbak Chacha, Yessy, Fia dan Zaki yang sudah menjadi keluarga dan tempat menambah pengalaman organisasi.
16. Keluarga besar tim KKN UNS Desa Sendangsari dan Gemblengan, Wonosobo yang tidak bisa terlupakan.
17. Pihak-pihak lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi hasil yang lebih baik. Semoga skripsi yang penulis susun dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Surakarta, Maret 2016

Penulis

## DAFTAR ISI

|                                             |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>                  | <b>i</b>    |
| <b>ABSTRAK .....</b>                        | <b>ii</b>   |
| <b>ABSTRACT .....</b>                       | <b>iii</b>  |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....</b> | <b>iv</b>   |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>              | <b>v</b>    |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN SKRIPSI .....</b>     | <b>vi</b>   |
| <b>HALAMAN MOTTO .....</b>                  | <b>vii</b>  |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>            | <b>viii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                  | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                      | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                   | <b>xix</b>  |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                   | <b>xxi</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>                 | <b>xxii</b> |
| <b>BAB 1   PENDAHULUAN .....</b>            | <b>1</b>    |
| 1.1 Latar Belakang .....                    | 1           |
| 1.2 Perumusan Masalah.....                  | 5           |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                  | 5           |

|                                                                                               |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1.4 Manfaat Penelitian.....                                                                   | 6         |
| 1.5 Orisinalitas Penelitian .....                                                             | 7         |
| 1.6 Sistematika Penulisan.....                                                                | 8         |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS.....</b>                                               | <b>10</b> |
| 2.1 Tinjauan Pustaka .....                                                                    | 10        |
| 2.1.1 Perbedaan Laporan Keuangan Komersial dengan<br>Laporan Keuangan Fiskal.....             | 10        |
| 2.1.2 Perbedaan antara Laba Akuntansi dan Laba Fiskal<br>( <i>Book-Tax Differences</i> )..... | 12        |
| 2.1.3 Manajemen Laba .....                                                                    | 16        |
| 2.1.4 Manajemen Pajak .....                                                                   | 19        |
| 2.1.5 Teori Keagenan.....                                                                     | 21        |
| 2.1.6 <i>Corporate Governance</i> .....                                                       | 23        |
| 2.2 Penelitian Terdahulu.....                                                                 | 29        |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis .....                                                              | 36        |
| 2.3.1 Insentif manajemen pajak dapat digunakan sebagai<br>faktor pendeteksi ABTD.....         | 36        |
| 2.3.2 Insentif manajemen laba dapat digunakan sebagai<br>faktor pendeteksi ABTD.....          | 38        |
| 2.3.3 <i>Good corporate governance</i> dapat meminimalkan<br>ABTD .....                       | 39        |
| 2.4 Kerangka Pemikiran .....                                                                  | 48        |

|                                                              |               |
|--------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                       | <b>50</b>     |
| 3.1 Ruang Lingkup Penelitian .....                           | 50            |
| 3.2 Populasi Dan Sampel Penelitian.....                      | 50            |
| 3.3 Sumber Data .....                                        | 51            |
| 3.4 Definisi Variabel Dan Pengukurannya.....                 | 51            |
| 3.5 Pengujian Data .....                                     | 57            |
| 3.5.1 Uji Statistik Deskriptif .....                         | 57            |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....                                 | 58            |
| 3.5.2.1 Uji Normalitas Data .....                            | 58            |
| 3.5.2.2 Uji Multikolinearitas .....                          | 58            |
| 3.5.2.3 Uji Autokorelasi .....                               | 58            |
| 3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....                         | 59            |
| 3.6 Pengujian Hipotesis .....                                | 59            |
| <br><b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>          | <br><b>62</b> |
| 4.1 Hasil Pengumpulan Sampel.....                            | 62            |
| 4.2 Analisis dan Pembahasan .....                            | 63            |
| 4.2.1 Hasil Model <i>Book-Tax Differences</i> .....          | 63            |
| 4.2.2 Hasil Model <i>Abnormal Book-Tax Differences</i> ..... | 69            |
| 4.2.2.1 Hasil Olah Data dengan Sampel Penuh .....            | 69            |
| 4.2.2.1.1 Statistik Deskriptif .....                         | 69            |
| 4.2.2.1.2 Uji Asumsi Klasik.....                             | 70            |
| 4.2.2.1.2.1 Uji Normalitas .....                             | 70            |

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| 4.2.2.1.2.2 Uji Autokorelasi .....              | 70 |
| 4.2.2.1.2.3 Uji Multikolinearitas .....         | 71 |
| 4.2.2.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....       | 72 |
| 4.2.2.1.3 Analisis Regresi .....                | 73 |
| 4.2.2.1.3.1 Uji Koefisien Determinasi .....     | 73 |
| 4.2.2.1.3.2 Uji Statistik t .....               | 74 |
| 4.2.2.2 Statistik Deskriptif Model ABTD .....   | 75 |
| 4.2.2.3 Uji Asumsi Klasik Model ABTD.....       | 77 |
| 4.2.2.3.1 Normalitas Data .....                 | 77 |
| 4.2.2.3.2 Multikolinearitas .....               | 78 |
| 4.2.2.3.3 Autokorelasi .....                    | 79 |
| 4.2.2.3.4 Heteroskedastisitas.....              | 80 |
| 4.2.2.4 Pengujian Hipotesis .....               | 81 |
| 4.2.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi .....       | 81 |
| 4.2.2.4.2 Uji Statistik F .....                 | 83 |
| 4.2.2.4.3 Analisis Regresi Linear Berganda..... | 84 |
| 4.2.2.4.4 Uji Statistik t .....                 | 85 |
| 4.2.3 Hasil Olah Data Model dengan CG .....     | 88 |
| 4.2.3.1 Statistik Deskriptif .....              | 88 |
| 4.2.3.2 Uji Asumsi Klasik.....                  | 89 |
| 4.2.3.2.1 Normalitas .....                      | 89 |
| 4.2.3.2.2 Multikolinearitas .....               | 90 |
| 4.2.3.2.3 Autokorelasi .....                    | 90 |

|                                                                                                                 |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4.2.3.2.4 Heteroskedastisitas.....                                                                              | 91  |
| 4.2.3.3 Hasil Pengujian Hipotesis Model dengan CG                                                               | 92  |
| 4.2.3.3.1 Uji Koefisien Determinasi .....                                                                       | 92  |
| 4.2.3.3.2 Uji Statistik F .....                                                                                 | 93  |
| 4.2.3.3.3 Hasil Regresi Linear Berganda .....                                                                   | 94  |
| 4.3 Pembahasan .....                                                                                            | 103 |
| 4.3.1 Pengaruh Insentif Manajemen Pajak terhadap ABTD.                                                          | 103 |
| 4.3.1.1 Pengaruh Kompensasi Direksi terhadap ABTD                                                               | 103 |
| 4.3.1.2 Pengaruh Kepemilikan Saham Direksi terhadap<br>ABTD.....                                                | 105 |
| 4.3.2 Pengaruh Insentif Manajemen Laba terhadap ABTD.                                                           | 106 |
| 4.3.2.1 Pengaruh <i>Seasoned Equity Offerings</i> terhadap<br>ABTD.....                                         | 106 |
| 4.3.2.2 Pengaruh Kerugian terhadap ABTD .....                                                                   | 107 |
| 4.3.3 Pengaruh <i>Corporate Governance</i> sebagai terhadap<br>ABTD.....                                        | 108 |
| 4.3.3.1 Pengaruh Proporsi Komisaris Independen ter-<br>hadap ABTD .....                                         | 108 |
| 4.3.3.2 Proporsi Komisaris Independen Menurunkan<br>Pengaruh Kompensasi Direksi terhadap ABTD                   | 110 |
| 4.3.3.3 Proporsi Komisaris Independen Menurunkan<br>Pengaruh Kepemilikan Saham Direksi terha-<br>dap ABTD ..... | 111 |



|                                                                                           |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4.3.3.4 Proporsi Komisaris Independen Menurunkan Pengaruh SEON terhadap ABTD .....        | 111 |
| 4.3.3.5 Proporsi Komisaris Independen Menurunkan Pengaruh Kerugian terhadap ABTD .....    | 112 |
| 4.3.3.6 Pengaruh Jumlah Komite Audit terhadap ABTD .....                                  | 113 |
| 4.3.3.7 Jumlah Komite Audit Menurunkan Pengaruh Kompensasi Direksi terhadap ABTD .....    | 114 |
| 4.3.3.8 Jumlah Komite Audit Menurunkan Pengaruh Kepemilikan Saham Direksi terhadap ABTD.  | 115 |
| 4.3.3.9 Jumlah Komite Audit Menurunkan Pengaruh SEON terhadap ABTD .....                  | 116 |
| 4.3.3.10 Jumlah Komite Audit Menurunkan Pengaruh Kerugian terhadap ABTD.....              | 117 |
| 4.3.3.11 Pengaruh Kualitas Audit terhadap ABTD.....                                       | 118 |
| 4.3.3.12 Kualitas Audit Menurunkan Pengaruh Kompensasi Direksi terhadap ABTD .....        | 119 |
| 4.3.3.13 Kualitas Audit Menurunkan Pengaruh Kepemilikan Saham Direksi terhadap ABTD ..... | 120 |
| 4.3.3.14 Kualitas Audit Menurunkan Pengaruh SEON terhadap ABTD .....                      | 121 |
| 4.3.3.15 Kualitas Audit Menurunkan Pengaruh Kerugian terhadap ABTD.....                   | 121 |

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| <b>BAB V PENUTUP.....</b>  | <b>123</b> |
| 5.1 Simpulan.....          | 123        |
| 5.2 Keterbatasan .....     | 125        |
| 5.3 Saran .....            | 125        |
| 5.4 Implikasi .....        | 126        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b> | <b>128</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>       | <b>134</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| 1. TABEL 3.1 Keterangan Variabel Model BTD .....                   | 52 |
| 2. TABEL 3.2 Keterangan Variabel Model ABTD dan CG .....           | 60 |
| 3. TABEL 4.1 Pemilihan Sampel.....                                 | 63 |
| 4. TABEL 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Model BTD .....            | 65 |
| 5. TABEL 4.3 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Model BTD ..... | 66 |
| 6. TABEL 4.4 Hasil Uji Statistik F Model BTD .....                 | 67 |
| 7. TABEL 4.5 Hasil Uji Statistik t Model BTD .....                 | 68 |
| 8. TABEL 4.6 Hasil Statistik Deskriptif dengan Sampel Penuh .....  | 69 |
| 9. TABEL 4.7 Hasil Uji Normalitas dengan Sampel Penuh.....         | 70 |
| 10. TABEL 4.8 Hasil Uji Autokorelasi dengan Sampel Penuh.....      | 71 |
| 11. TABEL 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas dengan Sampel Penuh ..   | 72 |
| 12. TABEL 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Sampel Penuh   | 72 |
| 13. TABEL 4.11 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....         | 74 |
| 14. TABEL 4.12 Hasil Uji Statistik t dengan Sampel Penuh .....     | 75 |
| 15. TABEL 4.13 Hasil Statistik Deskriptif Model ABTD.....          | 75 |
| 16. TABEL 4.14 Hasil Uji Normalitas Model ABTD .....               | 78 |
| 17. TABEL 4.15 Hasil Uji Multikolinearitas Model ABTD .....        | 79 |
| 18. TABEL 4.16 Hasil Uji Autokorelasi Model ABTD .....             | 80 |
| 19. TABEL 4.17 Hasil Uji Heterokedastisitas Model ABTD.....        | 81 |
| 20. TABEL 4.18 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....         | 82 |
| 21. TABEL 4.19 Hasil Uji Statistik F Model ABTD .....              | 84 |
| 22. TABEL 4.20 Hasil Uji Statistik t Model ABTD.....               | 85 |

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| 23. TABEL 4.21 Hasil Statistik Deskriptif Model CG .....   | 88 |
| 24. TABEL 4.22 Hasil Uji Normalitas Model CG .....         | 89 |
| 25. TABEL 4.23 Hasil Uji Multikolinearitas Model CG.....   | 90 |
| 26. TABEL 4.24 Hasil Uji Autokorelasi Model CG.....        | 91 |
| 27. TABEL 4.25 Hasil Uji Heterokedastisitas Model CG.....  | 91 |
| 28. TABEL 4.26 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) ..... | 92 |
| 29. TABEL 4.27 Hasil Uji Statistik F.....                  | 93 |
| 30. TABEL 4.28 Hasil Uji Statistik t.....                  | 94 |

## **DAFTAR GAMBAR**

1. GAMBAR 2.1 Kerangka Teoritis Hubungan antar Variabel..... 49

## **DAFTAR LAMPIRAN**

|                                              |     |
|----------------------------------------------|-----|
| 1. Lampiran 1: Daftar Sampel Penelitian..... | 134 |
| 2. Lampiran 2: Hasil Olah Data .....         | 144 |