

SKRIPSI

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO PASAR DAN STRUKTUR
KEPEMILIKAN TERHADAP NILAI PASAR**

(Studi Terhadap Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI)

*The effect of earnings management, market risk and ownership structure of the
market value*

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Progam Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh
TAUFIK NUR ROHMAN
20100420204

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
OKTOBER 2015

SKRIPSI

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO PASAR DAN STRUKTUR
KEPEMILIKAN TERHADAP NILAI PASAR**

(Studi Terhadap Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI)

*The effect of earnings management, market risk and ownership structure of the
market value*

Diajukan oleh

**TAUFIK NUR ROHMAN
20100420204**

Telah disetujui Oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing

ERNI SURYANDARI F, SE., M.Si
NIK: 143 040

Tanggal 3 Agustus 2015

SKRIPSI

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO PASAR DAN STRUKTUR
KEPEMILIKAN TERHADAP NILAI PASAR**

(Studi Terhadap Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI)

*The Effect Of Earnings Management, Market Risk And Ownership Structure
Of The Market Value*

Diajukan Oleh

**TAUFIK NUR ROHMAN
20100420204**

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan
Dewan Penguji Progam Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 20 Agustus 2015

Yang terdiri dari

ERNI SURYANDARI F, SE., M.Si
Ketua Tim Penguji

Emile Satia Darma, Se, M.Si, Ak, Ac
Anggota Tim Penguji

Dra. Arum Indrasari, Mbuss, Ak
Anggota Tim Penguj

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, M.Si
NIK: 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : TAUFIK NUR ROHMAN

Nomor Mahasiswa : 20100420204

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO PASAR DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP NILAI PASAR” (Studi Terhadap Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI)** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan Strata Satu (S1) di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam penulisan skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia dibatalkan.

Yogyakarta, 20 Agustus 2015

Taufik Nur Rohman
NIM. 20100420204

MOTTO

'Bahwa tiada yang orang dapatkan, kecuali yang ia usahakan. Dan bahwa usahanya akan kelihatan nantinya"

~ Q.S. An Najm ayat 39-40 ~

"Build your dreams, or someone else will hire you to build theirs"

-farah gray-

"I knew that if I failed I wouldn't regret that, but I knew the one thing I might regret is not trying."

-Jeff Bezos-

"Jadikanlah kesabaran sebagai suatu motivasi dalam menghadapi suatu tantangan maka Engkau akan mandapatkan apa yang diharapkan.

"Try If You Get a Challenge"

Kupersembahkan

Kepada:

» **Ayah dan Ibu**
tercinta

» **Istriku**
tercinta

» **Kakak-kakaku**
tercinta

Thanks To:

- Alhamdulillah, puji dan syukur kepada Allah SWT, yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran selama proses pengerjaan skripsi ini sampai dengan selesai dan mendapatkan nilai yang terbaik.
- Kedua orangtuaku, Bapak dan Ibu, terimakasih atas kasih sayang, doa dan dukungannya yang tak kunjung henti, yang selalu berhasil menguatkan dan menenangkanku, yang selalu memberikan cahaya dalam kehidupanku.
- Kakak-kakaku tersayang dan mbak-mbakku tersayang trimakasih atas doa dan dukungannya yang tak pernah lelah selalu menasehatiku dan menyupportku agar skripsi ini cepat selesai. Teruntuk kakak-kakuku semoga kalian bias menjadi pebisnis dan semoga bias melampaui babeh kita.
- My Wife, terimakasih atas kasih saying, selama ini aku udah banyak merepotkan dan trimakasih sudah menenmaniku selama ini dan mau menerima semua kekuranganku. Semoga bias jadi istri yang sholehah dan selalu taat pada agama.
- Semua keluarga besarku kakek, nenek, om, tante, babeh mertu dan keluarga besar istriku trima kasih banyak atas doa dan dukungan kalian.
- Keponakan-keponakanku jadilah wanita yang cantik sholehah dan jadi anak yang pintar, Om saying kalian.
- Sahabat-sahabat seperjuangan di jogja from purbalingga faiz, willis, her, hari, ajirud, rizal, awang, dan keluarga mahasiswa purbalingga (Kemangga) terimakasih atas support dan doa kalian, perjuangan kita di tanah rantau selalu jadi kenangan terindah salam ngapak.
- Cah kontrakan baru aceng, dona, gema, armen terimakasih doanya semangat buat kalian semoga cepet lulus.
- Cah kontrakan dan kos lama budi, ega, samid, wisnu, mbah rian terimakasih banyak utuk petualangan kita selama di jogja.

- Sahabat satu jurusan, terimakasih atas dukungan dan bantuan kalian saat-saat di bangku perkuliahan dan terimakasih atas petualangan kalian di jogja.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris: (1) pengaruh positif risiko pasar terhadap nilai pasar, (2) pengaruh positif kepemilikan institusi terhadap nilai pasar, (3) pengaruh positif struktur kepemilikan manajerial terhadap nilai pasar.

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sampai tahun 2010-2011. Teknik pengambilan sampel adalah *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 109 perusahaan. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan untuk menjawab hipotesis penelitian ini adalah regresi berganda.

Hasil penelitian pada taraf signifikansi 5% menunjukkan bahwa: (1) manajemen laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai pasar pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2011, (2) risiko pasar tidak berpengaruh terhadap nilai pasar pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2011, (3) struktur kepemilikan Institusional tidak berpengaruh terhadap nilai pasar pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2011, (4) struktur kepemilikan Manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai pasar pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2011, dan (5) variabel kontrol yang terdiri dari *growth* dan *leverage* berpengaruh positif dan signifikan, sedangkan variabel kontrol *size* tidak berpengaruh terhadap nilai pasar pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2011.

Kata kunci: Manajemen Laba, Risiko Pasar, Struktur Kepemilikan, Nilai Pasar

ABSTRAK

This study aims to provide empirical evidence: (1) the positive effect of market risk on the market value, (2) the positive effect of institutional ownership on the market value, (3) the positive effect of managerial ownership structure of the market value.

The study population was all companies listed on the Indonesia Stock Exchange until 2010-2011. The sampling technique is purposive sampling, in order to obtain a sample of 109 companies. Data collection techniques using methods of documentation. Data analysis techniques used to answer the hypothesis of this study is multiple regression.

Results of research on the significance level of 5% showed that: (1) management earnings and significant positive effect on the market value of companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2011 period, (2) market risk does not affect the market value of the manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange 2010-2011 period, (3) ownership structure Institutional no effect on the market value of the companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2011 period, (4) Managerial ownership structure and significant positive effect on the market value of the company listed on the Indonesia Stock Exchange 2010-2011 period, and (5) the control variables consisting of growth and leverage positive and significant impact, while the control variable size does not affect the market value of the companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2010-2011.

Keywords: Earnings Management, Market Risk, Ownership Structure, Market Value

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, yang telah memberikan kesehatan, kesabaran, kekuatan dan kemudahan juga ilmu pengetahuan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Manajemen Laba, Risiko Pasar Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Pasar”**, dengan tepat waktu.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca pada umumnya dan bagi para akademisi pada khususnya.

Skripsi ini telah selesai dengan baik yang tidak terlepas dari peranan berbagai pihak yang telah membantu dan memberikan dukungannya. Untuk itu, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, M.A, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu ERNI SURYANDARI F, SE., M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah dengan sabar membimbing, member dukungan serta masukannya kepada penulis.

4. Bapak dan Ibu Dosen program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi, Unuversitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
5. Kedua orangtua, Ibu dan Bapak, yang telah memberikan doa, dan dukungannya yang begitu besar, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan baik.
6. Dan untuk semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan baik nasehat, saran ataupun masukan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan kritik dan daran yang bersifat membangun. Penulis berharap hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, Agustus 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN THANKS TO	vi
INTISARI	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
E. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
1. Manajemen Laba (Earnings Management).....	Error! Bookmark not defined.
2. Konsep AkruaI	Error! Bookmark not defined.
3. Risiko Pasar (<i>Market Risk</i>) dan Beta ...	Error! Bookmark not defined.
4. Struktur Kepemilikan (<i>Ownership</i>)	Error! Bookmark not defined.
5. Nilai Pasar (<i>Market Value</i>)	Error! Bookmark not defined.
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
1. Manajemen Laba dan Nilai Pasar	Error! Bookmark not defined.
2. Risiko Pasar dan Nilai Pasar	Error! Bookmark not defined.
3. Struktur Kepemilikan dan Nilai Pasar	Error! Bookmark not defined.

C. **Model Penelitian**Error! Bookmark not defined.

BAB III METODA PENELITIANError! Bookmark not defined.

A. **Subjek Penelitian**Error! Bookmark not defined.

B. **Teknik Pengambilan sampel**.....Error! Bookmark not defined.

C. **Jenis Data**.....Error! Bookmark not defined.

D. **Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian**.....Error!
Bookmark not defined.

E. **Analisis Data**Error! Bookmark not defined.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....Error! Bookmark not defined.

A. **Daftar Nama Perusahaan**.....Error! Bookmark not defined.

B. **Analisis Deskriptif**.....Error! Bookmark not defined.

C. **Pengujian Asumsi Klasik**Error! Bookmark not defined.

1. Uji Normalitas.....**Error! Bookmark not defined.**

2. Multikolinearitas**Error! Bookmark not defined.**

3. Heteroskedastisitas.....**Error! Bookmark not defined.**

4. Uji Autokorelasi.....**Error! Bookmark not defined.**

D. **Pengujian Hipotesis**Error! Bookmark not defined.

1. Uji Nilai *t* (secara parsial)**Error! Bookmark not defined.**

2. Uji Nilai *F*.....**Error! Bookmark not defined.**

3. Uji Koefisien Determinasi (*Adjusted R²*)..... **Error! Bookmark not defined.**

E. **Pembahasan**Error! Bookmark not defined.

BAB V KESIMPULAN DAN SARANError! Bookmark not defined.

A. **Kesimpulan**.....Error! Bookmark not defined.

B. **Keterbatasan**Error! Bookmark not defined.

C. **Saran**Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1	STATISTIK DESKRIPTIF	34
4.2	UJI NORMALITAS.....	37
4.3	UJI MULTIKOLINEARITAS	38
4.4	UJI HETEROSKEDASTISITAS.....	39
4.5	UJI AUTOKORELASI.....	40
4.6	ANALISIS REGRESI LINIER BERGANDA	41

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian.....	20
---------------------------	----