

**MANAJEMEN LABA: BUKTI DARI SET KESEMPATAN INVESTASI,  
UTANG, KOS POLITIS, DAN KONSENTRASI PASAR  
PADA PASAR YANG SEDANG BERKEMBANG**



**Disusun oleh:**

**SUNDARI IRMALASARI**

**20030420233**

**FAKULTAS EKONOMI  
JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2007**

**MANAJEMEN LABA: BUKTI DARI SET KESEMPATAN INVESTASI,  
UTANG, KOS POLITIS, DAN KONSENTRASI PASAR  
PADA PASAR YANG SEDANG BERKEMBANG**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta**

**Disusun oleh:  
SUNDARI IRMALASARI  
20030420233**

**FAKULTAS EKONOMI  
JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2007**

DEPARTMENT OF THE ARMY  
HEADQUARTERS, WASHINGTON, D. C.  
OFFICE OF THE CHIEF OF STAFF

MEMORANDUM

TO: The Chief of Staff  
FROM: The Adjutant General  
SUBJECT: [Illegible]

[Illegible]

[Illegible]

[Illegible]

DEPARTMENT OF THE ARMY  
HEADQUARTERS, WASHINGTON, D. C.  
OFFICE OF THE CHIEF OF STAFF  
1951

**MANAJEMEN LABA: BUKTI DARI SET KESEMPATAN INVESTASI,  
UTANG, KOS POLITIS, DAN KONSENTRASI PASAR  
PADA PASAR YANG SEDANG BERKEMBANG**

Diajukan Oleh:

**SUNDARI IRMALASARI**

**20030420233**

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

Barbara Gunawan, S.E., M. Si  
NIK: 143050

Tanggal 23 Maret 2007

Pembimbing II

Tanggal 23 Maret 2007

**SKRIPSI**  
**MANAJEMEN LABA: BUKTI DARI SET KESEMPATAN INVESTASI,**  
**UTANG, KOS POLITIS, DAN KONSENTRASI PASAR PADA PASAR**  
**YANG SEDANG BERKEMBANG**

Diajukan oleh:

**SUNDARI IRMALASARI**


**20030420233**

Sripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

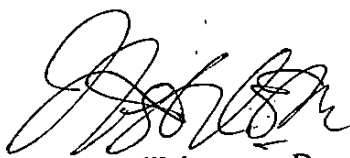
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 25 April 2007

yang terdiri dari

  
**Barbara Gunawan, S.E., M.Si**

Ketua Tim Penguji

  
**Antarikasa Budileksmana, Drs., M.M., Akt.**

Anggota Tim penguji

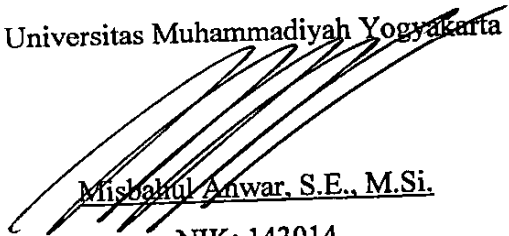
  
**Afrizal Tahar, Drs., S.H., Akt.**

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
**Misbahul Anwar, S.E., M.Si.**

NIK: 143014

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam

## Motto

♥  
**Sesungguhnya sesudah kesulitan itu pasti ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah kamu berharap. (Q. S Alam Nasyrat: 6-8)**

♥  
**Jangan kuatirkan kegagalan yang mungkin terjadi, tetapi kuatirkanlah kesempatan yang hilang ketika engkau sama sekali tak mencobanya.....karena kegagalan adalah kesuksesan yang tertunda.....(By: Harry Gray)**

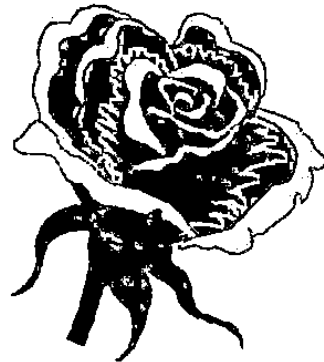
♥  
**Jangan berputus asa meskipun kamu telah berdo'a dengan keras, ada saat penundaan dalam menerima karunia yang diharapkan. Dia telah menjamin bahwa dia akan memenuhi apa yang dipilih-Nya untuk kamu, bukan apa yang kamu pilih untuk dirimu sendiri, dan pada saat dia tentukan, bukan pada saat yang kamu inginkan. (Petuah Rohani IBN ATA'ILLAH)**

♥  
**Tiada kesulitan, jika kau mengiringinya dengan usaha. (Penulis)**

## Persembahan

Kupersembahkan skripsi ini dengan Cinta teruntuk:

- ♥ Ayah dan Bunda tercinta
- ♥ Kakak dan Adik-adikku yang Ndary sayangi
- ♥ Sahabat-sahabat terbaik & setiaku
- ♥ Aa' Miftah
- ♥ Almamaterku

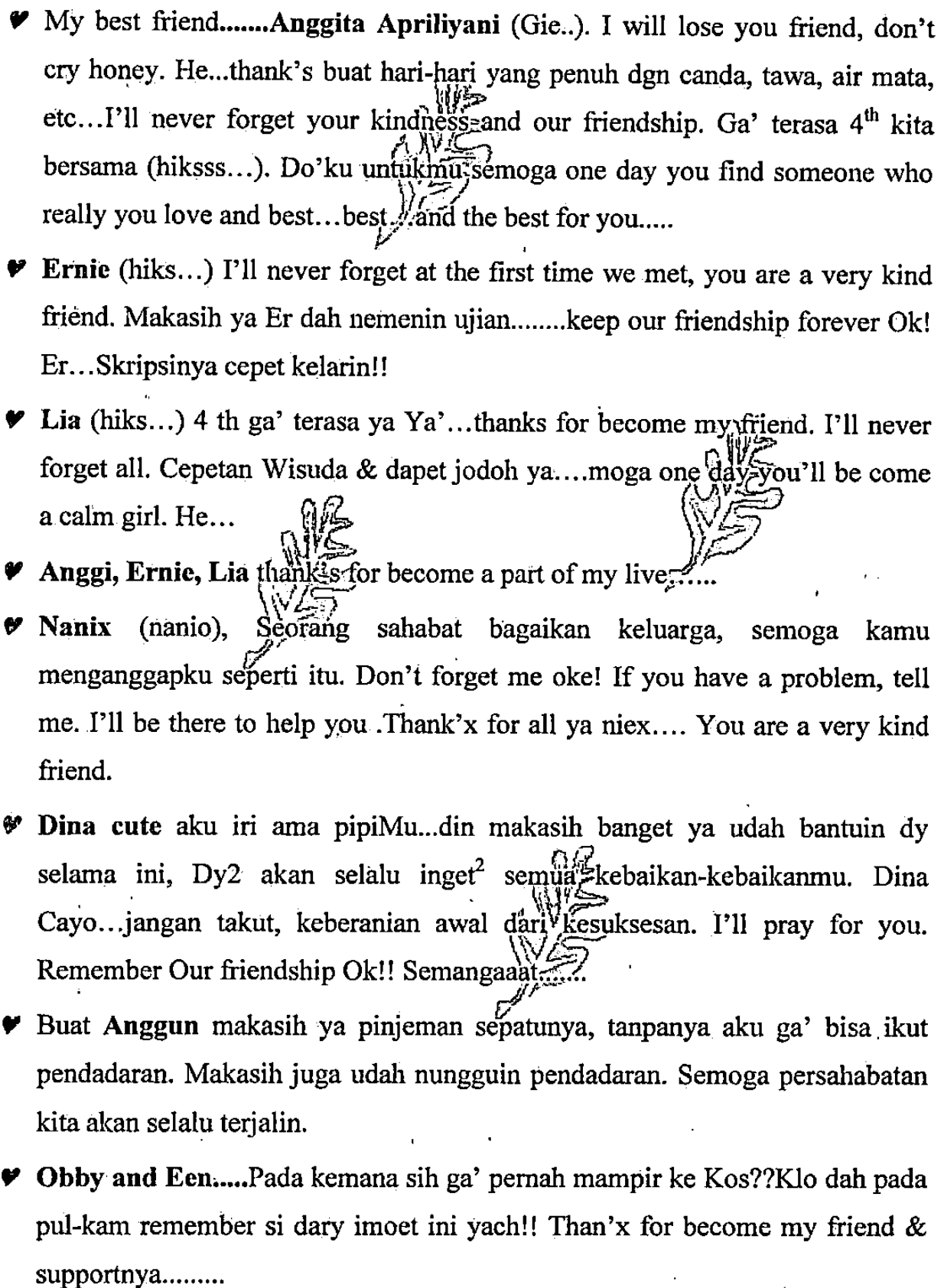


By: Ndary



## NdAry Special Thank's to:

- ♥ first ALLAH SWT for everythings (Living, Changing, Breathing, Stronger, and Ability that YOU've given to me)
- ♥ Ayah dan Bunda tercinta (Bpk. Iman T & Ibu. E. Nurhaedah). Ananda ucapkan terimakasih untuk kasih sayang, perhatian, materi, serta dukungan moral dan spiritual yang telah diberikan. Semoga Allah Swt membalas semua yang telah Ayah dan Bunda berikan dengan pahala yang berlipat dan semoga Ananda dapat membalas semuanya. Amien. Than'x Mom....Than'x Dad's.
- ♥ Kakakku (Irvan) dan Adik-adikku yang tercinta (Ika, Retna, Isni, Adena, Ainun, dan Awalia) jadilah anak-anak yang shaleh dan berbakti kepada kedua orang tua. Ingatlah surga itu ada ditelapak kaki Ibu. Bersungguh-sungguhlah dalam mencari ilmu agar cita-citamu tercapai.
- ♥ Keluarga Ua Iting di Lakbok, keluarga Ua Idrus di Raneah dan seluruh keluarga yang tidak bisa disebutkan satu persatu terimakasih atas dukungannya.
- ♥ Nenek & Alm. Kakek Buniseuri, Nenek & Alm. Kakek Raneah. Than'x for doa'nya to your sweet and cute grand child.
- ♥ Bapak Zaenal Fanani yang telah banyak memberikan saran dan masukan dalam penyusunan skripsi ini, penelitian ini emang berat ya Pak...tapi Alhamdulillah akhirnya saya bisa lulus.
- ♥ Uyung (Miftahul Huda/T. Elektro '03) than'x ya A' buat perhatian, dukungan, bantuan, kesabaran, do'a etc yang udah A' berikan buat Ade'. A' orang tersabar yang pernah Ade' temuin. I'll never forget everythings you've done. Keep your promise to graduate in 2008. Cayo.....

- 
- ♥ My best friend.....**Anggita Apriliyani (Gie..)**. I will lose you friend, don't cry honey. He...thank's buat hari-hari yang penuh dgn canda, tawa, air mata, etc...I'll never forget your kindness and our friendship. Ga' terasa 4<sup>th</sup> kita bersama (hiksss...). Do'ku untukmu semoga one day you find someone who really you love and best...best...and the best for you.....
  - ♥ **Ernie** (hiks...) I'll never forget at the first time we met, you are a very kind friend. Makasih ya Er dah nemenin ujian.....keep our friendship forever Ok! Er...Skripsinya cepet kelarin!!
  - ♥ **Lia** (hiks...) 4 th ga' terasa ya Ya'...thanks for become my friend. I'll never forget all. Cepetan Wisuda & dapet jodoh ya....moga one day you'll be come a calm girl. He...
  - ♥ **Anggi, Ernie, Lia** thank's for become a part of my life.....
  - ♥ **Nanix** (nanio), Seorang sahabat bagaikan keluarga, semoga kamu menganggapku seperti itu. Don't forget me oke! If you have a problem, tell me. I'll be there to help you .Thank'x for all ya niex.... You are a very kind friend.
  - ♥ **Dina** cute aku iri ama pipiMu...din makasih banget ya udah bantuin dy selama ini, Dy2 akan selalu inget<sup>2</sup> semua kebaikan-kebaikanmu. Dina Cayo...jangan takut, keberanian awal dari kesuksesan. I'll pray for you. Remember Our friendship Ok!! Semangaaat.....
  - ♥ Buat **Anggun** makasih ya pinjeman sepatunya, tanpanya aku ga' bisa ikut pendadaran. Makasih juga udah nungguin pendadaran. Semoga persahabatan kita akan selalu terjalin.
  - ♥ **Obby and Een**.....Pada kemana sih ga' pernah mampir ke Kos??Klo dah pada pul-kam remember si dary imoet ini yach!! Than'x for become my friend & supportnya.....

♥ **Anak-anak Akuntansi "D"** (RanTi, Ade, Arina, LiSna, Puspa, Fajar Udin, Nani, Dedy) sukses ya.....dan semuanya yang ga' bisa Ndary sebutin satu persatu ....

♥ **Buat anak-anak kos Abimanyu 46** (kepala Gank/mamah Aniex) ayo mba' semangat..... Thank'x buat-restunya, sukses ya mba' aniex, **Nana** (Nirina Zubir gadungan) kapan nich punya cow?? Cepetan skripsi. Inget ya pesenQu, pusiinggg...Ely, thanks ya udah nungguin pendadaran kemana aja sih El ngilang mulu? kuliah yang rajin ya...., **Andien** jangan sibuk Gendutin badan terus.he...

♥ **Buat Keluarga Alm Bp. Prodjo & Ibu Prodjo**, Mb Yuni, Mb De'i, Om Nanang (makasih udah boleh nge-kos di Abimanyu '46' selama 4th) Farrel (lucunya) cepet gede-yach.....Adit, jangan nonton spongebob terus.....

♥ **Buat anak-anak ex SMUN I Ciamiez...**ciye for ukthi **Vury** sahabatku makasih buat nasehat-nasehatnya ih...kamu dewasa banget sih, kapan sun kayak giTu?? **Cacah**, kapan pulang bareng-lagi. cepetan kelarin skripsinya, Pulkam euy...dan buat semuanya aja deh (**Suheng, Didin, Oca, Winni, Euis, Imas, Novi, Icus, Ratna, Tita, Eni'**) reunion yuk.....

♥ **Mas Didi "Ar Rs"** thank's buat bantuannya, aku jadi tahu Amos nih....

♥ **Brother Elza NTC**, makasih buat dukungan dan do'anya. Semoga kita bisa menjalin persahabatan. Ud'uni Wastajib lakum kan??

♥ **Mas Moyo tanx's** buat dukungan dan nasehat2 spiritualnya! Jagain uyung yach.....

♥ **Buat anak "NTC"** (Tegar, Mas Dika, Bang Hendra, Bang Mail, Mba Mirna, Mba Erna) etc dech, kapan nich ngumpul lagi.....

♥ Thank's too for all Who loves Ndary yang ga' bisa disebutin satu persatu. Thank's buat semuanya.....

## INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan apakah manajer mengelola laba untuk tujuan informatif atau oportunistik. Penelitian ini juga akan meneliti apakah adanya set kesempatan investasi akan mempengaruhi manajer melaporkan laba secara oportunistik untuk menyembunyikan kinerja atau melaporkan laba secara lebih informatif yang dikaitkan dengan utang, kos politis, konsentrasi pasar, dan laba.

Sampel penelitian ini diperoleh sebanyak 240 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta mulai dari tahun 2001-2005 yang dipilih secara *purposive sampling*. *Structural Equation Modelling* (SEM) dengan menggunakan program *Analysis Moment Structures* (AMOS) merupakan alat statistik yang tepat untuk menguji hubungan pola dari model yang dibentuk.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa set kesempatan investasi dan utang berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, sedangkan manajemen laba, konsentrasi pasar, dan kos politis tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan, dari beberapa variabel yang mempengaruhi manajemen laba hanya kesempatan investasi dan konsentrasi pasar yang terbukti memiliki pengaruh signifikan, sedangkan variabel lain (utang dan kos politis) tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan, dan untuk variabel yang mempengaruhi laba menunjukkan bahwa seluruh variabel (set kesempatan investasi, utang, konsentrasi pasar, dan kos politis) berpengaruh secara signifikan terhadap laba.

Penelitian ini mengindikasikan bahwa manajemen laba yang dilakukan oleh manajer di pasar modal yang berkembang (Indonesia) menggambarkan perilaku manajemen laba oportunistik, namun penelitian ini dapat membuktikan bahwa perusahaan dengan set kesempatan investasi yang tinggi cenderung berperilaku manajemen laba informatif.

*Keywords: Manajemen Laba, Set Kesempatan Investasi, Utang, Kos Politis, dan*

## ABSTRACT

The aim of this study is to prove whether manager manage earning for the purpose of informative or target opportunistic. Research also investigate whether investment opportunity set influences choice of manager to report as opportunistic to hide performance or to report earning more informative concerning to debt, political cost, market share and earning.

Sample of this research were chosen by using purposive sampling of 240 manufacturing business listed in the Jakarta Stock Exchange, start from 2001 up to 2005. Structural Equation Modelling (SEM) by using program of Analysis of Moment Structures (AMOS) is the appropriate statistical technique to examine pattern relation of formed model

The results show that investment opportunity set and debt have a significant effect to share price, whereas earning management, market share, and political cost does not have a significant effect to share price. From some variables which influence earning management, only investment opportunity set and market share having a significant effect while other variable (debt and political cost) do not show significant outcome. And for the variable influencing earning show that all variables (investment opportunity set, debt, market share, and political cost ) have a significant effect to earning.

This study indicates that earning management conducted by manager in Developing Market (Indonesia) represent opportunistic earning management, but this research can prove that company owning high of investment opportunity set tend to conduct informative earning management.

**Key Words:** Earning Management, Investment Opportunity Set, Debt, Political Cost, and Market Share.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penyusunan skripsi dengan judul " Manajemen Laba: Bukti Dari Set Kesempatan Investasi, Utang, Kos Politis, Dan Konsentrasi Pasar Pada Pasar Yang Sedang Berkembang" ini dapat diselesaikan dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah rela meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan, serta saran kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
3. Ayah dan Bunda yang telah banyak memberikan dorongan moral dan spiritual kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.

4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan wawasannya kepada penulis selama masa perkuliahan
5. Bapak Antarikasa Budileksmana, Drs., M.M., Akt. dan Bapak Afrizal Tahar, Drs., S.H., Akt, selaku dosen penguji.
6. Bapak Zaenal Fanani selaku Guru Besar Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga Surabaya yang telah banyak memberikan saran dan masukan dalam penulisan skripsi ini.
7. Semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan sebaik-baiknya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu, kritikan yang membangun serta saran yang mendukung sangat penulis harapkan demi perbaikan skripsi ini

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Wassalammu'alaikum wr. Wb.

Yogyakarta, 25 April 2007

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	x
ABSTRAK.....	xi
KATA PENGANTAR .....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Manajemen Laba.....	9
2. Kos Politis.....	12
3. Utang.....	12
4. Konsentrasi Pasar.....	13
5. Set Kesempatan Investasi .....	13
B. Hipotesis .....	19
C. Model penelitian .....	28
BAB III METODA PENELITIAN .....	31



A. Sampel.....	31
B. Teknik pengambilan sampel .....	31
C. Jenis data.....	32
D. Definisi dan pengukuran variabel .....	32
E. Uji hipotesis dan analisis data.....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Statistik deskriptif .....	41
B. Uji <i>Goodnes of fit</i> model.....	43
C. Uji hipotesis .....	46
D. Pembahasan (interprestasi) .....	54
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	58
A. Simpulan .....	58
B. Saran .....	58
C. Keterbatasan Penelitian.....	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

4.1. Prosedur pemilihan sampel.....	41
4.2. Hasil analisis deskriptif.....	42
4.3 Pengujian <i>Goodness of fit model</i> IOS.....	44
4.4. Pengujian <i>Goodness of fit model</i> penelitian.....	45

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
61	62	63	64	65	66	67	68	69	70
71	72	73	74	75	76	77	78	79	80
81	82	83	84	85	86	87	88	89	90
91	92	93	94	95	96	97	98	99	100

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

## DAFTAR GAMBAR

1.1. Model penelitian <i>Structural Equation Modelling</i> .....	30
1.1.1. Model penelitian <i>Structural Equation Modelling</i> .....	53