

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, MANAJEMEN LABA
DAN PENGUNGKAPAN SUKARELA TERHADAP
COST OF EQUITY CAPITAL**

**THE INFLUENCE OF ASYMMETRY INFORMATION,
EARNING MANAGEMENT AND VOLUNTARY DISCLOSURE
TO COST OF EQUITY CAPITAL**



Oleh

UGI YULIANTI

20050420097

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, MANAJEMEN LABA DAN
PENGUNGKAPAN SUKARELA TERHADAP
*COST OF EQUITY CAPITAL***

***THE INFLUENCE OF ASYMMETRY INFORMATION, EARNING
MANAGEMENT AND VOLUNTARY DISCLOSURE TO
COST OF EQUITY CAPITAL***

SKRIPSI

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



Oleh

UGI YULIANTI
20050420097

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**


SKRIPSI
PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, MANAJEMEN LABA
DAN PENGUNGKAPAN SUKARELA TERHADAP
COST OF EQUITY CAPITAL

Diajukan oleh

UGI YULIANTI

20050420097

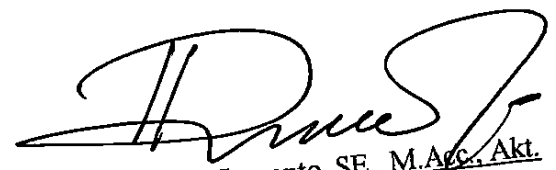
Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I


Abim Abdurahim, SE., M.Si., Akt.

NIK: 143 053

Tanggal 31 Juli 2009

Pembimbing II


Rudy Suryanto, SE., M.Acc., Akt.

NIK: 132 312 578

Tanggal 31 Juli 2009

SKRIPSI
PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, MANAJEMEN LABA
DAN PENGUNGKAPAN SUKARELA TERHADAP *COST OF*
EQUITY CAPITAL

Diajukan Oleh

UGI YULIANTI

20050420097

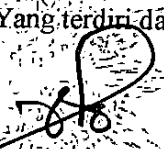
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan Dewan Penguji Program

Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 12 Agustus 2009

Yang terdiri dari


Ahim Abdurahim, SE., M.Si., Akt.

Ketua Tim Penguji


Rudy Suryanto, SE., M.Acc., Akt.

Anggota Tim Penguji


Harjanti Widiastuti, SE., M.Si., Akt.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Mubandhi Arwar, SE., M.Si.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : UGI YULIANTI

Nomor Mahasiswa : 20050420097

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “Pengaruh Asimetri Informasi, Manajemen Laba dan Pengungkapan Sukarela terhadap *Cost of Equity Capital*” 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 naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 12 Agustus 2009

Ugi Yulianti

Tanda tangan dan nama terang

MOTTO

“ Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuali bagi orang-orang yang khusyuk”

(Al-Qur'an)

Sukses adalah hasil kesempurnaan, kerja keras, belajar dari kesetiaan dan ketekunan.

(Colin Powell)

Kegagalan banyak orang adalah mereka tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan kesuksesan di saat mereka menyerah.

(Thomas Alfa Edison)

Skripsi ini aku persembahkan untuk:

Mamah dan Papah. Terimakasih atas doa, cinta dan ketulusannya.

Adik-adikku: Agus, Fahrul, Utia, Love ya all.

Saudara dan teman-temanku. Bersyukur menjadi bagian dari kalian.

Mereka yang menyayangiku dan yang aku sayangi.

Almanaterku.

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji apakah asimetri informasi, manajemen laba dan luas ungkapan sukarela berpengaruh terhadap *cost of equity capital*. Sampel dari penelitian ini terdiri dari 21 perusahaan perbankan publik yang listing di Bursa Efek Indonesia pada periode penelitian 2003-2007. Penelitian dilakukan dengan menggunakan analisis regresi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel asimetri informasi berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas. Sedangkan variabel manajemen laba dan pengungkapan sukarela tidak berpengaruh terhadap *cost of equity capital*.

Kata Kunci : Pengungkapan Sukarela, *Cost of Equity Capital*, asimetri informasi, *bid-ask spread* dan Manajemen Laba

ABSTRACT

This study examines whether asymmetry informatio, earnings management and voluntary corporate disclosure level published in annual report have an effect on cost of equity capital. The purpose of the study is to investigate whether the variance in corporate disclosure level, asymmetry information and earnings management effect cost of equity capital. The sample consist of 21 public banking companies list on the Indonesia Stock Exchange in 2003-2007. The hypotheses tested was conducted by implementing pooled data method, for period of 2003-2007 and tested using the regressin analysis. The results sopport the hypotheses that asymmetry information has effect on cost of equity capital. More specifically, the results show that voluntary corporate disclosure and earning management had no impact on cost of equity capital.

Keywords: Voluntary disclosure, Asymmetry information, Bid ask spread

KATA PENGANTAR

Rangkaian puji dan syukur tak pernah putus selalu dihaturkan kepada Allah swt. yang mengizinkan semua ini terjadi. Akhirnya siripsi berjudul “Pengaruh Asimetri Informasi, Manajemen Laba dan Pengungkapan Sukarela terhadap *Cost of Equity Capital*” ini dapat diselesaikan dengan baik. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada Rasul saw. dan pengikut orang-orang shalih yang berjuang menegakkan kebenaran Islam sampai akhir zaman.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan kontribusi baik dibidang akademik maupun praktik.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan kali ini, penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberi kemudahan dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Ahim Abdurahim, SE., M.Si., Akt., serta bapak Rudy Suryanto, SE., MSc. Acc., selaku dosen pembimbing yang dengan kemuliaan hatinya mau berbagi ilmu demi menyelesaikan proses ini.
3. Kedua orang tua. Salam takzim, cinta dan sayang kepada Bapak Untung Subagio dan Ibu Imasri. Semoga dengan selesainya studi ini dapat memberikan pelita yang senantiasa bercahaya di relung hati keduanya.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Saya mengharapkan komentar, ide dan masukan, karena disadari skripsi ini masih jauh dari sempurna. Semoga persembahan ini menjadi bagian kecil dari kontribusi saya dalam pengembangan ilmu kefarmasian. Insya Allah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATAPENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	5
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. <i>Cost of Equity Capital</i>	8
2. Teori <i>Bid-Ask Spread</i>	9
3. Asimetri Informasi.....	11
4. Pengungkapan Sukarela Dalam Laporan Keuangan.....	12
5. Manajemen Laba.....	14
B. Penelitian Terdahulu dan Hipotesis.....	16
C. Model Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
A. Obyek Penelitian.....	24
B. Jenis Data.....	25
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	25
D. Teknik Pengumpulan Data.....	26
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	26
F. Uji Kualitas Data.....	29
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	31

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
A. Gambaran Umum dan Obyek Penelitian.....	33
B. Uji Validitas Data.....	34
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	37
D. Pembahasan (Interpretasi).....	39
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	44
A. Simpulan.....	44
B. Saran.....	44
C. Keterbatasan Penelitian.....	45

DAFTAR TABEL

4.1. Daftar Perusahaan Sampel.....	33
4.2. Statistik Deskriptif.....	34
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	34
4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	35
4.5 Hasil Uji Normalitas.....	37
4.6 Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi.....	38