

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, ASIMETRI INFORMASI,  
DAN PENGUNGKAPAN MODAL INTELEKTUAL  
TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS**

**SKRIPSI**

**Program Studi Akuntansi**

**Nama : ROVITA MAWARDAH**

**NIM : 43210010126**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2014**

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, ASIMETRI INFORMASI,  
DAN PENGUNGKAPAN MODAL INTELEKTUAL  
TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar**

**SARJANA EKONOMI**

**Program Studi Akuntansi – Strata 1**

**Nama : ROVITA MAWARDAH**

**NIM : 43210010126**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2014**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rovita Mawardah

NIM : 43210010126

Program Studi : Akuntansi Strata-1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 13 Februari 2014



Rovita Mawardah

43210010126

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rovita Mawardah  
NIM : 43210010126  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Manajemen Laba, Asimetri Informasi, dan Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Biaya Modal Ekuitas  
Tanggal Ujian Skripsi : 28 Februari 2014

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Dr. Istianingsih, MS., Ak.

Tanggal : 11 Maret 2014

Ketua Penguji,



Dra. Ratna Mappanyuki, Ak., M.Si

Tanggal : 11 Maret 2014

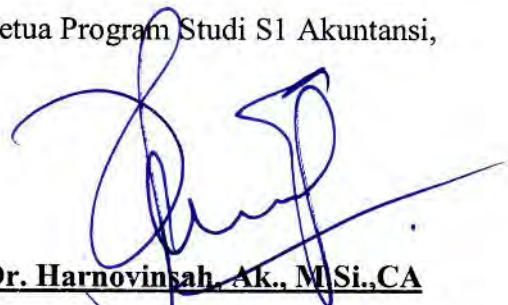
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal : 14 Maret 2014

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal : 13/3 2014

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Manajemen Laba, Asimetri Informasi, dan Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Biaya Modal Ekuitas”**. Penyusunan skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak yang telah membantu. Penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Istianingsih, Ak., MS., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

5. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., CA sebagai dosen penelaah proposal skripsi yang telah memberikan masukan dan nasehat yang bermanfaat kepada penulis.
6. Ibu Dra. Ratna Mappanyuki, Ak., M.Si sebagai ketua penguji siding skripsi yang telah memberikan kritik dan saran yang bermanfaat kepada penulis.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
8. Kedua orang tua saya, H. Rohmani (Alm) dan Hj. Ropiah, serta keluarga saya Ka Uu, Bang Idham, Ka Yuyun, Bang Atin, Vio, Icha, Elin, terimakasih atas semua kasih sayang, kesabaran, perhatian, nasehat, motivasi, dukungan, dorongan, semangat dan doa yang selalu menyertai penulis. *I love you.*
9. Nicko, Nty, Vivi, Citra, dan Fika, untuk kebersamaannya dari semester 1 sampai sekarang baik suka maupun duka. *You're the best, girls.*
10. Desi Astriani, Dessi, Rangga, dan Deri, teman seperjuangan yang saling membantu dan memberikan semangat.
11. Mba Eka (asisten Ibu Isti) yang sangat baik, memberikan informasi dan jadwal bimbingan.
12. Sukma dan Nova untuk semangat dan doanya.
13. Teman-teman dari SMA, Amel, Ayu, dan Nca untuk dukungan dan doanya. *I miss you.*

14. Seluruh keluarga besar Akuntansi S1 angkatan 2010. Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, doa, dan dukungannya semoga kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan kelemahan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan. Semoga penelitian ini dapat memberi manfaat dalam pengembangan pengetahuan baik bagi penulis maupun bagi pihak lain yang berkepentingan.

Jakarta, 3 Maret 2014

Rovita Mawardah



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penulisan .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. <i>Grand Theory</i> .....	10
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	10
2. Teori Stakeholder ( <i>Stakeholder Theory</i> ) .....	11
3. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	11
B. Manajemen Laba .....	12
1. Pengertian Manajemen Laba .....	12
2. Motivasi Manajemen Laba .....	14
3. Bentuk Manajemen Laba .....	15
4. Pengukuran Manajemen Laba .....	17
C. Asimetri Informasi .....	18
1. Pengertian Asimetri Informasi .....	18



2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Terjadinya Asimetri Informasi .....	20
D. Pengungkapan Modal Intelektual .....	21
1. Modal Intelektual.....	21
2. Kategori Modal Intelektual .....	22
3. Pengungkapan Modal Intelektual.....	24
E. Biaya Modal Ekuitas ( <i>Cost of Capital Equity</i> ).....	25
1. Pengertian Biaya Modal Ekuitas .....	25
2. Sumber Biaya Modal Ekuitas .....	26
3. Pengukuran Biaya Modal Ekuitas .....	27
F. Penelitian Terdahulu .....	31
G. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	35
B. Desain Penelitian .....	35
C. Hipotesis Penelitian .....	35
1. Pengaruh Manajemen Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas .....	35
2. Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Biaya Modal Ekuitas .....	36
3. Pengaruh Pengungkapan Sukarela terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	37
D. Variabel Penelitian dan Skala Pengukuran .....	38
1. Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	38
2. Variabel Independen .....	40
3. Variabel Kontrol .....	43
E. Metode Pengumpulan Data .....	43
F. Jenis Data .....	44
G. Populasi dan Sampel Penelitian .....	44
H. Metode Analisis Data .....	46
1. Statistik Deskriptif .....	46

2. Uji Asumsi Klasik.....	47
3. Uji Regresi Linier Berganda .....	49
4. Analisa Regresi Berganda .....	50
a. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	50
b. Uji Hipotesis .....	51
<b>BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	53
B. Hasil Penelitian .....	53
1. Statistik Deskriptif .....	53
2. Uji Asumsi Klasik .....	56
3. Analisa Regresi Berganda .....	61
a. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	61
b. Uji Hipotesis .....	61
C. Pembahasan .....	64
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan .....	67
B. Keterbatasan .....	68
C. Saran .....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>70</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	- Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel 3.1	- Skala Pengukuran .....	43
Tabel 3.2	- Prosedur Pemilihan Sampel .....	46
Tabel 4.1	- Kriteria Pemilihan Sampel .....	53
Tabel 4.2	- Analisis Statistik Deskriptif .....	54
Tabel 4.3	- <i>One Sample Kolmogorof Smirnov Test</i> .....	57
Tabel 4.4	- Uji Multikolinieritas .....	58
Tabel 4.5	- <i>Run Test</i> .....	59
Tabel 4.6	- Uji Heterokedastisitas .....	60
Tabel 4.7	- Uji Koefisien Determinasi .....	61
Tabel 4.8	- Uji ANOVA .....	62
Tabel 4.9	- Uji T .....	63
Tabel 4.10	- Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	66

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 - Kerangka Pemikiran Konseptual .....	34
Gambar 4.1 - <i>Scatterplot</i> .....	60



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Daftar Nama Perusahaan Sampel
Lampiran II	Daftar Pengungkapan Modal Intelektual
Lampiran III	Daftar Sampel Penelitian
Lampiran IV	Hasil Pengungkapan Modal Intelektual
Lampiran V	Hasil Penelitian



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, ASIMETRI INFORMASI, DAN  
PENGUNGKAPAN MODAL INTELEKTUAL TERHADAP  
BIAYA MODAL EKUITAS**

**Oleh :  
ROVITA MAWARDAH  
43210010126**

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh manajemen laba, asimetri informasi, dan pengungkapan modal intelektual terhadap biaya modal ekuitas. Manajemen laba diukur dengan menggunakan *conditional revenue model*, asimetri informasi diukur menggunakan *bid-ask spread*, pengungkapan modal intelektual diukur dengan menggunakan ICDI (*Intellectual Capital Disclosure Index*), dan biaya modal ekuitas diukur dengan menggunakan model Ohlson. Analisis data dilakukan dengan melakukan *cross-section* laporan tahunan perusahaan manufaktur selama periode penelitian 2009-2011. Hipotesis penelitian diuji menggunakan regresi linier berganda dengan *size* dan *leverage* sebagai variabel kontrol.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba memiliki pengaruh positif namun tidak signifikan terhadap biaya modal ekuitas, asimetri informasi memiliki pengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap biaya modal ekuitas, dan pengungkapan modal intelektual memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Kondisi ini memberikan implikasi kepada manajemen untuk menyajikan secara lengkap dan luas informasi mengenai modal intelektual dalam laporan tahunan untuk meningkatkan nilai perusahaan dan mengurangi biaya modal ekuitas.

**Kata Kunci:** Manajemen Laba, Asimetri Informasi, ICDI, Biaya Modal Ekuitas

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**THE INFLUENCE OF EARNINGS MANAGEMENT, ASYMMETRY  
INFORMATION, AND INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE  
ON COST OF EQUITY CAPITAL**

**By :**  
**ROVITA MAWARDAH**  
**43210010126**

**ABSTRACT**

*The purpose of this study is to provide empirical evidence about the effect of earnings management, asymmetry information, and intellectual capital disclosure on cost of equity capital. Earnings management were measured by conditional revenue model, asymmetry information was measured by bid-ask spread, intellectual capital disclosures were measured by ICDI (Intellectual Capital Disclosure Index), and cost of equity capital was measured by Ohlson model. Data analysis was carried out in terms of pool cross-section covering annual financial report of manufacturing companies during period 2009-2011. The study hypotheses were tested using multiple linear regression with size and leverage as control variables.*

*The result of this study show that earnings management had positive influence but not significant on cost of equity capital, asymmetry information have negative influence but not significant on cost of equity capital, and then intellectual capital had negative significant influence on cost of equity capital. This condition gives implication for management to provide complete and broad information about intellectual capital in their annual report so that it could increasing the value of their company and decreasing cost of equity capital.*

**Keywords:** *Earnings Management, Asymmetry Information, ICDI, Cost of Equity Capital*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA