



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

SKRIPSI

**PENGARUH *OWNERSHIP*, ASIMETRI INFORMASI, DAN *COST OF
EQUITY CAPITAL* TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUALS*
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2008-2011**

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : PUTRA HARTANTO

NIM : 125100337

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR
SARJANA EKONOMI
2014**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : PUTRA HARTANTO

NOMOR MAHASISWA : 125100337

PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI

BIDANG KONSENTRASI: AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH

JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *OWNERSHIP*, ASIMETRI
INFORMASI, *DAN COST OF EQUITY CAPITAL*
TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUALS*
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011

Jakarta, 23 Desember 2013

Pembimbing,

(Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF / SKRIPSI

NAMA : PUTRA HARTANTO

NOMOR MAHASISWA : 125100337

PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI

BIDANG KONSENTRASI: AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH

JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *OWNERSHIP*, ASIMETRI
INFORMASI, *DAN COST OF EQUITY CAPITAL*
TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUALS*
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011

TANGGAL : JANUARI 2014

KETUA PENGUJI :

(.....)

TANGGAL : JANUARI 2014

ANGGOTA PENGUJI :

(Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak)

TANGGAL : JANUARI 2014

ANGGOTA PENGUJI :

(.....)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

- (A) Putra Hartanto (125100337)
- (B) PENGARUH *OWNERSHIP*, ASIMETRI INFORMASI, DAN *COST OF EQUITY CAPITAL* TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUALS* PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011
- (C) x + 74 hlm; 2013; 6 gambar; 24 tabel; 7 lampiran
- (D) Akuntansi Keuangan Menengah
- (E) Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis secara empiris pengaruh *ownership*, asimetri informasi, dan *cost of equity capital* terhadap *discretionary accruals* perusahaan perbankan secara parsial maupun simultan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2008-2011. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 80 sampel. Penelitian menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan, laporan tahunan, dan transaksi saham dari laboratorium pasar modal Universitas Tarumanagara, Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *ownership* dan asimetri informasi berpengaruh signifikan terhadap *discretionary accruals*, sedangkan *cost of equity capital* tidak. Ketiga variabel dependen secara simultan memengaruhi *discretionary accruals*.
- (F) Daftar Acuan : 2003 - 2013
- (G) Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak

Kata Kunci : *Ownership*, Asimetri Informasi, *Cost of Equity Capital*,
Discretionary Accruals

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

- (A) Putra Hartanto (125100337)
- (B) PENGARUH *OWNERSHIP*, ASIMETRI INFORMASI, DAN *COST OF EQUITY CAPITAL* TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUALS* PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011
- (C) x + 74 pages; 2013; 6 pictures; 24 tables; 7 attachments
- (D) *Intermediate Accounting*
- (E) *The purpose of this empirical study is to analyze the predictive effect of ownership, information asymmetry, and cost of equity capital on discretionary accruals either partially or simultaneously. Population of this research is banking company listed on Indonesia Stock Exchange. The research sample consisted of 80 samples. This study use secondary data from financial statements, annual report, and Universitas Tarumanagara's Stock Exchange Lab. Results of analysis using a regression model shows that ownership and information asymmetry had effect on discretionary accruals, while cost of equity capital had not. All three variables simultaneously effect discretionary accruals.*
- (F) *Reference Lists* : 2003 - 2013
- (G) Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak

Key word : *Ownership, Information Asymmetry, Cost of Equity Capital, Discretionary Accruals*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan kasih karunia-Nya sehingga akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Adapun tujuan penulisan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini dibuat dengan segala kemampuan dan keterbatasan dan jauh dari sempurna, baik dari segi teknik penyusunan maupun penyajian materinya. Skripsi ini tidak akan selesai dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, dukungan dan pengarahan yang diberikan selama penyusunan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah bersedia memberikan bantuan, dukungan, pengarahan, dan bimbingan, khususnya kepada:

1. Ibu Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan dengan kesabaran membimbing penulis di tengah kesibukannya dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai.
2. Ibu Sriwahyuni, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menjalankan studi dan menyusun skripsi ini.

3. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Seluruh keluarga tercinta, Papa, Mama, Kakak, Adik, Saudara/i yang telah memberikan semangat, doa, motivasi, dukungan moral maupun material selama perkuliahan dari awal sampai selesainya skripsi ini.
5. Bapak Lerbin Aritonang, Bapak Keni, Bapak John Pasaribu, dan Ibu Rousilita Suhendah, yang telah memberikan masukan dalam metode-metode penelitian
6. Prof. Dr. Apollo Daito, S.E., M.Si., Ak. Atas didikannya dalam perkuliahan dan memberikan inspirasi kepada penulis.
7. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA dan Bapak Henryanto Wijaya, S.E., M.M. yang telah banyak memberikan masukan selama perkuliahan di Universitas Tarumanagara..
8. Seluruh Staf dan dosen pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah membimbing, dan memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Universitas Tarumanagara.
9. Yasni Martalina, Antonius Alfred, Stefanus, dan Greggy yang telah memberi dukungan, motivasi, semangat dan doa kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
10. Rekan-rekan di IMAKTA dan pengajar lab akuntansi atas dukungan dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
11. Teman-teman satu bimbingan yang telah saling memberikan dukungan, masukan dan doa dalam penyusunan skripsi ini khususnya Venri Peranmod.

12. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, yang senantiasa memberi dukungan dan selalu membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu, segala kritik dan saran yang bersifat membangun akan diterima penulis guna peningkatan kualitas skripsi ini. Akhir kata dengan rendah hati, penulis berharap skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak.

Jakarta, 20 Desember 2013

Penulis,

(Putra Hartanto)

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Permasalahan	1
B. Identifikasi Masalah	4
C. Ruang Lingkup	4
D. Perumusan Masalah	5
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
F. Sistematika Pembahasan	6
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
A. Tinjauan Pustaka	8
1. Kerangka Teori	8
a. <i>Ownership</i>	8
b. Asimetri Informasi.....	9
c. <i>Cost of Equity Capital</i>	10
d. <i>Discretionary Accruals</i>	11

e. Hubungan antarvariabel.....	11
1) <i>Agency Theory</i>	11
2) Teori <i>bid-ask spread</i>	13
3) <i>Positive Accounting Theory</i>	14
2. Hasil Penelitian yang Relevan.....	15
B. Kerangka Pemikiran	18
C. Hipotesis	22

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pemilihan Obyek Penelitian	25
B. Metode Penarikan Sampel	26
C. Teknik Pengumpulan Data	30
D. Teknik Pengolahan Data.....	31
E. Teknik Pengujian Hipotesis.....	31
1. Uji Statistik Deskriptif.....	31
2. Uji Asumsi Klasik	31
3. Uji Hipotesis.....	34

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	36
B. Analisis dan Pembahasan	40
1) Model Regrsi 1	40
2) Model Regresi 2.....	57
a. Analisis Regresi Linear Berganda	57

b. Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	61
c. Uji T	62
d. Uji F (<i>Anova</i>)	70

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	72
B. Saran	73

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Matriks Penelitian Relevan Sebelumnya.....	16
Tabel 4.1 Proses Seleksi Sampel	38
Tabel 4.2 Daftar Kode dan Nama Perusahaan Sampel	38
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Asumsi Linearitas Model Regresi 1	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Asumsi Linearitas Model Regresi 2.....	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Asumsi Multikolinearitas Model Regresi 1.....	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Asumsi Multikolinearitas Model Regresi 2.....	45
Tabel 4.8 Hasil Uji Asumsi Autokorelasi Model Regresi 1.....	46
Tabel 4.9 Hasil Uji Asumsi Autokorelasi Model Regresi 2.....	47
Tabel 4.10 Hasil Uji Asumsi Normalitas Model Regresi 1.....	51
Tabel 4.11 Hasil Uji Asumsi Normalitas Model Regresi 2.....	52
Tabel 4.12 Koefisien Determinasi Model Regresi 1.....	54
Tabel 4.13 Hasil Uji statistik F Model Regresi 1	55
Tabel 4.14 Hasil Uji statistik t Model Regresi 1	55
Tabel 4.15 Koefisien Determinasi Model Regresi 1.....	58
Tabel 4.16 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Model Regresi 2.....	59
Tabel 4.17 <i>Model Summary</i> ($LnOWN - LnDA$).....	62
Tabel 4.18 Hasil Analisis Regresi Linear $LnOWN - LnDA$	62
Tabel 4.19 <i>Model Summary</i> ($LnASI - LnDA$).....	65
Tabel 4.20 Hasil Analisis Regresi Linear $LnASI - LnDA$	65

Tabel 4.21 <i>Model Summary (LnCEC - LnDA)</i>	69
Tabel 4.22 Hasil Analisis Regresi Linear <i>LnCEC – LnDA</i>	68
Tabel 4.23 Hasil Uji statistik F Model Regresi 2	71

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran	20
Gambar 2.2 Bagan Perumusan Hipotesis	23
Gambar 4.1 Hasil Uji Asumsi Heteroskedastisitas <i>Scatterplot 1</i>	48
Gambar 4.2 Hasil Uji Asumsi Heteroskedastisitas <i>Scatterplot 2</i>	49
Gambar 4.3 Hasil Uji Asumsi Normalitas <i>P-P plot 1</i>	50
Gambar 4.4 Hasil Uji Asumsi Normalitas <i>P-P plot 2</i>	53

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Tabel Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Data Perhitungan Asimetri Informasi
- Lampiran 3. Data Hasil Perhitungan *Cost of Equity Capital*
- Lampiran 4. Data Hasil Perhitungan *Discretionary Accruals*
- Lampiran 5. Konsistensi dengan Penelitian Terdahulu
- Lampiran 6. Data untuk Pengujian Hipotesis.
- Lampiran 7. Hasil *Output IBM SPSS 21*

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan

Integritas laporan keuangan selalu menjadi isu penting bagi pemerintah dan para pengguna laporan keuangan lainnya (Khan 2013 : 50). Menurut kerangka konseptual *Financial Accounting Standards Board* (FASB), tujuan laporan keuangan adalah untuk memberikan informasi yang berguna untuk kepentingan bisnis. *Statement of Financial Accounting Concept (SFAC) No.1* tentang "*Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises*" menyebutkan bahwa informasi laba merupakan faktor penting dalam menaksir kinerja manajemen dan informasi laba tersebut membantu *stakeholders* melakukan penaksiran atas "*earning power*" perusahaan di masa yang akan datang.

Menurut PSAK No. 1 tentang penyajian laporan keuangan, informasi laba diperlukan untuk menilai perubahan sumber daya ekonomis yang mungkin dapat dikendalikan di masa depan, menghasilkan arus kas dari sumber daya yang ada, dan untuk menilai efektivitas manajemen dalam memanfaatkan sumber daya tambahan. Laba juga dapat digunakan untuk menilai kinerja perusahaan (Gideon, 2005 : 6).

Menurut Horne dan Wachowicz (2008 : 313) definisi *cost of equity capital* adalah "*The required rate of return on investment of the common shareholders of the company.*" Dari definisi tersebut, disimpulkan *required rate of return* adalah ekspektasi tingkat pengembalian yang akan diterima oleh investor. Sehingga dapat

disimpulkan bahwa *cost of equity capital* adalah tingkat pengembalian minimum yang harus diberikan perusahaan kepada pemegang saham biasa dari perusahaan.

Berdasarkan UU No.8 Tahun 1995 tentang pasar modal dan UU No.40 Tahun 2007 tentang perseroan terbatas laporan keuangan wajib dipublikasikan sebagai wujud tanggung jawab manajemen terhadap pemilik perusahaan. Manajemen (*agent*) sebagai pengelola perusahaan seringkali mengetahui lebih banyak informasi dari pada para shareholder (*principal*). Namun informasi yang disampaikan terkadang tidak menunjukkan nilai perusahaan yang sebenarnya karena tidak sesuai dengan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Kondisi ini dikenal sebagai asimetri informasi (*information asymmetry*) (Dai dkk, 2013 : 3).

Asimetri informasi antara manajer dan para pemegang saham memberikan keleluasaan bagi manajemen untuk bebas menentukan metode akuntansi dan estimasi yang digunakan dalam melaporkan laba perusahaan sehingga memberikan kesempatan bagi manajemen untuk melakukan manajemen laba (Lev, 1989 dalam Putri, 2012: 5). Hal lain yang mungkin digunakan manajemen untuk melakukan manajemen laba adalah fleksibilitas dalam mengimplementasikan prinsip akuntansi yang berterima umum yang menyebabkan manajemen dapat memilih kebijakan akuntansi yang akan diterapkan dari beberapa pilihan kebijakan yang ada (Subramanyam, 1996 dalam Dechow, dkk., 2010 : 361).

Schipper, (1989) dan Davidson, dkk. (1987) dalam Dai,dkk. (2013: 189) menyatakan manajemen laba sebagai suatu proses pengambilan langkah-langkah yang disengaja dalam batasan prinsip akuntansi yang berterima umum untuk

memperoleh laporan laba sesuai tingkatan yang diinginkan. Menurut Healy dan Wahlen (1999) dalam Putri (2012: 8) manajemen laba terjadi ketika manajemen melakukan *judgment* dalam penyajian laporan keuangan sehingga informasi yang diberikan dapat menyesatkan beberapa *stakeholder* dalam menilai kinerja ekonomi perusahaan .

Dari beberapa definisi tersebut terlihat bahwa manajemen laba sebenarnya bukan sebuah kecurangan tapi aktivitas manajerial ini merupakan dampak dari spektrum prinsip akuntansi yang berterima umum. Metode akuntansi akrual mencatat efek keuangan pada sebuah transaksi atau peristiwa lain yang memberikan dampak pada kas perusahaan saat dihasilkan dan mencatat beban saat terjadi. Dengan menggunakan metode akuntansi akrual manajer dapat mengontrol waktu pengakuan untuk beban dan pendapatan sehingga dapat memanipulasi laba akrual (FASB,1985 dalam Khan, 2013: 50).

Jumlah akrual yang tercermin dalam penghitungan laba terdiri dari: (1) bagian akrual yang memang sewajarnya ada dalam proses penyusunan laporan keuangan, disebut *nondiscretionary accrual* (NDA), dan (2) bagian akrual yang merupakan manipulasi data akuntansi yang disebut dengan *discretionary accruals* (DA). *Discretionary accruals* (DA) merupakan komponen akrual yang dapat diatur sesuai dengan kebijakan manajerial, sementara *nondiscretionary accrual* (NDA) merupakan komponen akrual yang tidak dapat direkayasa sesuai dengan kebijakan manajemen perusahaan (Abed dkk, 2012 : 5).

Sektor industri perbankan merupakan industri yang diatur oleh regulasi yang lebih ketat dibanding dengan industri lain. Manajemen terdorong untuk

melakukan manajemen laba agar perusahaan mereka dapat memenuhi kriteria Bank Indonesia sebagai bank yang sehat (Rahmawati, 2006).

Kepercayaan masyarakat akan semakin besar jika bank memiliki kinerja yang baik. Kinerja antara lain dapat diukur dengan laba yang diperoleh. Untuk menunjukkan kinerja perusahaan yang baik manajemen seringkali melakukan pengaturan dan pengelolaan laba. Laporan keuangan yang bias akibat manajemen laba dapat menyebabkan kepercayaan investor maupun nasabah menurun.

Berdasarkan beberapa hal di atas, maka penulis tertarik untuk mengambil topik penelitian dengan judul **“PENGARUH *OWNERSHIP*, ASIMETRI INFORMASI, *DAN COST OF EQUITY CAPITAL* TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUALS* PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011”**

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan yang telah dikemukakan di atas, penerapan kebijakan akuntansi dalam menyusun laporan keuangan sangat memengaruhi *financial report informativeness*. Akan tetapi sebagian orang menerapkan kebijakan akuntansi yang menguntungkan pribadi secara sengaja, melalui penerapan *discretionary accruals*. Padahal fleksibilitas penerapan kebijakan akuntansi seharusnya menjadi hal yang positif. Oleh sebab itu, perlu diteliti faktor-faktor yang memengaruhi keputusan perusahaan dalam menggunakan *discretionary accruals*.

C. Ruang Lingkup

Ruang lingkup penelitian skripsi ini dibatasi hanya pada perusahaan sektor industri perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Variabel-variabel yang diteliti adalah *ownership*, asimetri informasi, dan *cost of equity capital* pada tahun 2008 -2011

D. Perumusan Masalah

Dengan memperhatikan dan mengacu pada latar belakang, identifikasi masalah, dan ruang lingkup masalah tersebut di atas, maka masalah yang diajukan adalah.

1. Apakah *ownership* memengaruhi *discretionary accruals*.
2. Apakah asimetri informasi memengaruhi *discretionary accruals*.
3. Apakah *cost of equity capital* memengaruhi *discretionary accruals*.
4. Apakah *ownership*, asimetri informasi, dan *cost of equity capital* secara simultan memengaruhi *discretionary accruals*

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan dari Penelitian :

- a. Untuk membuktikan secara empiris pengaruh *ownership* terhadap *discretionary accruals*.
- b. Untuk membuktikan secara empiris pengaruh asimetri informasi terhadap *discretionary accruals*.

- c. Untuk membuktikan secara empiris pengaruh *cost of equity capital* terhadap *discretionary accruals*.
- d. Untuk membuktikan secara empiris pengaruh *ownership*, asimetri informasi, dan *cost of equity capital* secara simultan terhadap *discretionary accruals*.

2. Manfaat dari Penelitian

- a. Bagi penelitian selanjutnya, untuk memperluas wawasan dan meningkatkan kualitas penelitian mengenai *discretionary accruals*.
- b. Bagi pasar modal, sebagai bahan pertimbangan dalam melakukan analisis laporan keuangan dalam rangka melakukan *forecasting* saham.
- c. Bagi mahasiswa akuntansi, untuk menambah wawasan dan pemahaman lebih baik mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi penerapan *discretionary accruals*.

F. Sistematika Pembahasan

Sebagaimana untuk memperoleh gambaran umum secara singkat dan agar memudahkan pembaca dalam membaca skripsi ini, maka skripsi ini akan dibagi dalam beberapa bab, dimana masing-masing bab akan diuraikan secara terpisah namun masih merupakan satu kesatuan. Penyajian skripsi ini dibagi dalam lima bab, dimana setiap bab akan memberikan gambaran umum sebagai berikut.

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini diuraikan secara singkat mengenai latar belakang masalah, alasan pemilihan judul, perumusan masalah, tujuan, dan manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan.

BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Dalam bab ini diuraikan teori yang menjelaskan variabel penelitian yang akan dilakukan beserta definisi dari *ownership*, asimetri informasi, *cost of equity capital*, dan *discretionary accruals*, disertai dengan tinjauan literatur dan penelitian sebelumnya. Kerangka pemikiran yang akan digunakan dalam analisis dan pembahasan, serta perumusan hipotesis penelitian juga akan dipaparkan pada bab ini.

BAB III METODE PENELITIAN

Dalam bab ini akan menguraikan secara mengenai pemilihan objek penelitian, teknik pengumpulan data, dan teknik pengolahan data, serta uji hipotesis penelitian.

BAB IV HASIL PENELITIAN

Dalam bab ini akan memuat tentang analisis dan pembahasan serta pengujian hipotesis yang akan dilakukan dalam penelitian ini. Pada bab ini akan dideskripsikan juga mengenai objek dari penelitian dan akan dibahas mengenai variabel-variabel yang secara signifikan memengaruhi penggunaan *discretionary accruals*.

BAB V KESIMPULAN DAN KETERBATASAN

Dalam bab ini diuraikan mengenai kesimpulan dari hasil penelitian yang telah dilakukan dan saran untuk penelitian selanjutnya maupun bahan referensi.

DAFTAR PUSTAKA

- Abed, Suzan, Ali Al-Attar, and Mishiel Suwaidan. (2012). Corporate Governance and Earnings Management: Jordanian Evidence. *International Business Research Vol. 5 No.1* (January) pp.216-225
- Agusti, Restu dan Pramesti, Tyas. (2009), Pengaruh Asimetri Informasi, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi Vol.17 No.1*
- Aritonang, Lerbin R. (2007). *Riset Pemasaran*. Jakarta: Ghalia Indonesia
- Barth, Mary E., Konchitchki, Yaniv., dan Landsman, Wayne R. (2013). Cost of Capital and Earnings Transparency. *Journal of Accounting and Economics* 55. pp.206-224. Elsevier.
- Boediono, Gideon SB. (2005). Kualitas Laba : Studi Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* dan Dampak Manajemen Laba Dengan Menggunakan Analisis Jalur. *Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo*.
- Brigham, Eugene F. dan Joel F.Houston. (2009). *Fundamentals of Financial Management*. 12th Ed. Mason: South-Western Cengage Learning
- Chung, Richard., Sandra Ho, and Jeong-Bon Kim. (2004). Ownership Structure and the Pricing of Discretionary Accruals in Japan. *Journal of International Accounting, Auditing, and Taxation* 13.pp1-20. Elsevier.
- Demikran, S. Radhakrishnan, Suresh., and Oktay Urcan. (2012) Discretionary Accruals Quality, cost of Capital, and Diversification. *Journal of Accounting, Auditing, and Finance* 27(4).pp.496-526. SAGE.
- Desmiyawati, Nasrizal, dan Fitriana, Yesi. (2009). Pengaruh Asimetri Informasi dan Ukuran Perusahaan terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *PEKBIS Jurnal*, Vol.11, No.(3) Hal 180-189.
- Dai, Yunhao, Dongmin Kong, and Li Wang. (2013). Information Asymmetry, Mutual Funds, and Earnings Management: Evidence from China. *China Journal of Accounting Research* 6. pp.187-209
- Daito, Apollo. (2009). *Pencarian Ilmu Pendekatan: Ontologi, Epistemologi, Aksiologi*. Jakarta: Mitra Wacana Media

- Dechow, Patricia., Ge, Weili, dan Catherine Schrand. (2010). Understanding Earnings Quality: A Review of the Proxies, Their Determinants and Their consequences. *Journal of Accounting and Economics* 50. pp. 344-401
- Fama, Eugene F. and French, Kenneth R. (2004). Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence. *The Journal of Economic Perspective* Vol. 18 No. 3. pp.25-46
- Farida, Yusriati Nur, Prasetyo, Yuli, dan Eliada Herwiyanti. (2010) Pengaruh Penerapan Corporate Governance terhadap Timbulnya Earnings Management dalam Menilai Kinerja Keuangan pada Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* Vol.12 No. (2) (Agustus). 69-80
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Hanousek, Jan and Richard Podpiera. (2003). Informed Trading and The bid-ask Spread: Evidence from An Emerging Market. *Journal of Comparative Economics* 31. pp.275-296
- Horne, James C. Van dan John M. Wachowicz, Jr. (2008). *Fundamentals of financial management*. 13th Ed.. Inggris: Prentice-Hall, Inc
- Husnan, Suad. (2005). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi ke-4. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan AMP YKPN
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2012). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: IAI
- Jogiyanto, H. M. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi ke-3. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta
- Khan, Amir Sajjad. (2013). Earnings Management and Stock Market Return: An Investigarion of Lean Against The Wind Hypothesis. *The Asian Journal of Technology Management* Vol.6 No. (1). 49-55
- Kim, Jeong-Bon dan Sohn, Byungcherl Charlie. (2012). Real Earnings Management and Cost of Capital. *Journal of Accounting and Public Policy* 32. pp. 518-543
- Kurniawati, Indah. (2006). Analisis Pengaruh Pengumuman Earning Terhadap Abnormal Return dan Tingkat Likuiditas Saham: Analisis Empiris pada Nonsynchronous Trading. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia* 10, No. 2: 173-183.

- McInnis, John. (2010). Earnings Smoothness, Average Returns, and Implied Cost of Equity Capital. *The Accounting Review: January 2010*, Vol. 85, No. 1, pp. 315-341.
- Putri, Paramitra Raditya dan Basuki.(2012). Market Response with Response to the Soundness of Banks and Managerial Discretion: An Empirical Investigation of Indonesian Banking Sector. *Simposium Nasional Akuntansi XV Banjarmasin*.
- Rahmawati. (2006). Pengaruh Asimetri Informasi pada Hubungan antara Regulasi Perbankan dan Manajemen Laba serta Dampaknya terhadap Kinerja Saham (Studi Empiris pada Industri Perbankan di Indonesia). *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 6, No.1 (Februari), Hal. 41-54.
- Rahmawati. (2007). Model Pendeteksian Manajemen Laba pada Industri Perbankan Publik di Indonesia dan Pengaruhnya terhadap Kinerja Perbankan. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, Vol. XVIII, No. 1 (April), Hal. 23-34.
- Riahi-Belkaoui, Ahmed. (2004) *Accounting Theory 5th Ed*. South-Western: Cengage Learning
- Scott, William R. (2009). *Financial Accounting Theory*. 5th ed. Toronto: Pearson Prentice Hall, Inc.
- Santy, Prima., Tawakkal, dan Pontoh, Grace T. (2013). Pengaruh Adopsi IFRS terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Universitas Hassanudin*.
- Suhendah, Rousilita. (2012). Pengaruh Pengungkapan Laporan Keuangan Dan Asimetri Informasi Terhadap *Cost Of Equity Capital* Pada Perusahaan *Go Public* Di BEI Tahun 2006-2008. *Seminar Nasional Akuntansi dan Bisnis (SNAB) Widyatama 2012*. Hal. 222-233
- Suliyanto. (2011). *Ekonometrika Terapan: Teori dan Aplikasi dengan SPSS*. Yogyakarta : Andi Yogyakarta
- Supranto, J., M.A. (2009). *Statistik: Teori dan Aplikasi. Edisi ketujuh*. Buku 2. Jakarta: Erlangga
- Ujiyantho, Muh. Arief dan Bambang Agus Pramuka. (2007). Mekanisme Corporate Governance, Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan Studi Pada Perusahaan Go Publik Sektor Manufaktur. *Simposium Nasional Akuntansi X Makassar*.
- Velury, Uma dan Jenkins, David S. (2006). Institutional Ownership and The Quality of Earnings. *Journal of Business Research* 59.pp. 1043-1051