



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**ANALISIS KETERKAITAN LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN KANTOR
AKUNTAN PUBLIK, DAN KEPEMILIKAN SAHAM PUBLIK DENGAN
KELUASAN PENGUNGKAPAN LAPORAN KEUANGAN DAN IMPLIKASINYA
TERHADAP ASIMETRI INFORMASI
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2009)**

DIAJUKAN OLEH :

NAMA : LISYA

NIM : 125070513

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2011

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : LISYA

NIM : 125070513

JURUSAN : S1 AKUNTANSI

BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH

JUDUL SKRIPSI : ANALISIS KETERKAITAN LEVERAGE, PROFITABILITAS,
UKURAN KANTOR AKUNTAN PUBLIK, DAN
KEPEMILIKAN SAHAM PUBLIK DENGAN
KELUASAN PENGUNGKAPAN LAPORAN
KEUANGAN DAN IMPLIKASINYA TERHADAP
ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2007-2009

Jakarta, Juli 2011

Pembimbing Pendamping,

Pembimbing,

Rousilita Suhendah, SE, Ak.

Drs. I Cenik Ardana, M.M., Ak.

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF

NAMA : LISYA
NIM : 125070513
JURUSAN : S1 AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS KETERKAITAN LEVERAGE,
PROFITABILITAS, UKURAN KANTOR AKUNTAN
PUBLIK, DAN KEPEMILIKAN SAHAM PUBLIK
DENGAN KELUASAN PENGUNGKAPAN LAPORAN
KEUANGAN DAN IMPLIKASINYA TERHADAP
ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2007-2009

TANGGAL : 22 JULI 2011

KETUA PENGUJI :

(Prof. Dr. Apollo Daito, SE., M.Si., Ak.)

TANGGAL : 22 JULI 2011

ANGGOTA PENGUJI :

(Drs. I. Cenik Ardana, M.M., Ak.)

TANGGAL : 22 JULI 2011

ANGGOTA PENGUJI :

(Yuniarwati, SE, MM, Ak.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

- (A) Lisyia (125070513)
- (B) KETERKAITAN LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN KANTOR AKUNTAN PUBLIK, DAN KEPEMILIKAN SAHAM PUBLIK DENGAN KELUASAN PENGUNGKAPAN LAPORAN KEUANGAN DAN IMPLIKASINYA TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2009
- (C) Viii + 64 hlm; 2011, gambar 3, tabel 13
- (D) Akuntansi Keuangan Menengah
- (E) Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan memperoleh bukti empiris mengenai ada tidaknya keterkaitan *leverage*, profitabilitas, ukuran Kantor Akuntan Publik dan kepemilikan saham publik dengan luas pengungkapan laporan keuangan dan implikasinya terhadap asimetri informasi. Sampel yang dipilih adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2007 – 2009. Metode pemilihan sampel dalam penelitian ini adalah *puposive sampling*. Pengujian diawali dengan uji statistik deskriptif, pengujian asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi). Setelah uji asumsi klasik dilakukan maka dilakukan uji F, uji t, dan koefisien determinasi. Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa *leverage*, profitabilitas, ukuran Kantor Akuntan Publik, dan kepemilikan saham publik dapat digunakan untuk memprediksi luas pengungkapan laporan keuangan. Pengujian secara parsial menunjukkan bahwa hanya kepemilikan saham publik memiliki keterkaitan signifikan secara positif terhadap luas pengungkapan laporan keuangan, sedangkan *leverage*, profitabilitas, dan ukuran Kantor Akuntan Publik tidak memiliki keterkaitan signifikan dengan luas pengungkapan laporan keuangan. Hasil pengujian keterkaitan antara luas pengungkapan laporan keuangan dengan asimetri informasi menunjukkan bahwa luas pengungkapan laporan keuangan memiliki keterkaitan signifikan secara negatif terhadap asimetri informasi.
- (F) Daftar Acuan 18 (2001 – 2011)
- (G) Drs. I Cenik Ardana, M.M., Ak.
- (H) Rousilita Suhendah, SE, Ak.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah diberikan kelancaran, kemudahan dan kekuatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS KETERKAITAN LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN KANTOR AKUNTAN PUBLIK, DAN KEPEMILIKAN SAHAM PUBLIK DENGAN KELUASAN PENGUNGKAPAN LAPORAN KEUANGAN DAN IMPLIKASINYA TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2009”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan penyelesaian skripsi ini bukan semata-mata karena usaha sendiri, melainkan juga berkat bantuan, dukungan, dorongan semangat, dan bimbingan dari banyak pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dengan penuh ketulusan kepada:

1. Kedua orang tua, kakak, dan adik penulis yang telah memberikan dukungan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. I Cenik Ardana, M.M., Ak., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak masukan dan pengarahan yang bermanfaat kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Rousilita Suhendah, SE, Ak., selaku Dosen Co Pembimbing yang telah memberikan banyak masukan dan pengarahan yang bermanfaat kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

4. Bapak Prof. Dr. Sukrisno Agoes, Ak., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dra. Nurainun Bangun, M.M, Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, yang telah membimbing dan memberikan ilmu pengetahuan.
7. Teman-teman yang telah memberikan semangat, dukungan, dan bantuan selama proses penyusunan skripsi.
8. Rekan-rekan Omni Suksestama yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama proses penyusunan skripsi.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis yang telah memberikan kontribusi demi kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki penulis. Dengan segala kerendahan hati, semua saran dan kritik yang membangun akan penulis terima dengan senang hati demi penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat menyumbangkan pengetahuan dan memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Juli 2011

Penulis,

Lisya

DAFTAR ISI

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	3
C. Ruang Lingkup.....	4
D. Perumusan Masalah.....	4
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
F. Sistematika Pembahasan.....	6

BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN

A. Tinjauan Pustaka	
1. Pengungkapan Laporan Keuangan.....	8
2. Leverage.....	10
3. Profitabilitas.....	11
4. Kepemilikan saham publik.....	11
5. Ukuran KAP.....	12
6. Teori Agensi.....	12
7. Penelitian Terdahulu.....	14
B. Kerangka Pemikiran.....	19
C. Identifikasi Variabel.....	20
D. Definisi Operasional Variabel.....	21
E. Perumusan Hipotesis.....	23

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pemilihan Obyek Penelitian.....	27
B. Metode Penarikan Sampel.....	28
1. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel.....	28
2. Operasionalisasi Variabel.....	28
C. Teknik Pengumpulan Data.....	29
D. Teknik Pengolahan Data.....	30
E. Teknik Pengujian Hipotesis.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN	
a. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	36
b. Analisis dan Pembahasan.....	39
1. Statistik Deskriptif.....	39
2. Pengujian Asumsi Klasik.....	40
a. Uji Normalitas.....	41
b. Uji Multikolinearitas.....	42
c. Uji Heteroskedastisitas.....	44
d. Uji Autokorelasi.....	45
e. Pengujian Hipotesis.....	47
a. Hasil Uji Pengaruh Simultan.....	47
b. Hasil Uji t Pengaruh Parsial.....	49
c. Uji Koefisien Determinasi.....	54
d. Pembahasan.....	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	61
B. Keterbatasan dan Saran.....	64

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 2.2	Operasional Variabel.....	21
Tabel 4.1	Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4.2	Output Hasil Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.3	Output Hasil Uji Normalitas.....	41
Tabel 4.4	Output Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
Tabel 4.5	Output Hasil Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.6	Output Hasil Uji F Analisis Regresi Berganda.....	48
Tabel 4.7	Output Hasil Uji F Analisis Regresi Sederhana.....	48
Tabel 4.8	Output Hasil Uji t Analisis Regresi Berganda.....	49
Tabel 4.9	Output Hasil Uji t Analisis Regresi Sederhana.....	53
Tabel 4.10	Output Hasil Uji R ² Analisis Regresi Berganda.....	54
Tabel 4.11	Output Hasil Uji R ² Analisis Regresi Sederhana.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Skema Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 2.2	Model Penelitian.....	23
Gambar 4.1	Output Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Leverage 2007-2009

Lampiran 2 : Data Profitabilitas 2007-2009

Lampiran 3 : Data Kepemilikan saham Publik 2007-2009

Lampiran 4 : Data Ukuran KAP 2007-2009

Lampiran 5 : Data Luas Pengungkapan Laporan Keuangan 2007-2009

Lampiran 6 : Data Asimetri Informasi 2007-2009

Lampiran 7 : Data Indeks Pengungkapan Laporan Keuangan 2007-2009

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan

Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (2009 : 5), Tujuan laporan keuangan adalah memberikan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan, dan arus kas entitas yang bermanfaat bagi sebagian besar kalangan pengguna laporan dalam pembuatan keputusan ekonomi. Menurut Darrough (dalam Simanjuntak dan Widiastuti, 2004) pengungkapan informasi dalam laporan tahunan dapat dikelompokkan menjadi pengungkapan wajib (*mandatory disclosure*) dan pengungkapan sukarela (*voluntary disclosure*). Pengungkapan wajib adalah pengungkapan minimum yang disyaratkan oleh standar akuntansi yang berlaku. Pengungkapan sukarela adalah pengungkapan butir-butir yang dilakukan sukarela oleh perusahaan tanpa diharuskan oleh peraturan yang berlaku.

Berdasarkan Keputusan Ketua Badan Pengawas Modal Nomor KEP-38/PM/1996, perusahaan bebas dalam memberikan penjelasan umum mengenai perusahaan, selama tidak menyesatkan dan bertentangan dengan informasi yang disajikan dalam bagian lainnya. Terdapat banyak faktor yang memiliki keterkaitan terhadap keluasan pengungkapan laporan keuangan. Dalam penelitian ini, peneliti akan menguji beberapa faktor yang berkaitan dengan keluasan pengungkapan laporan keuangan antara lain *leverage*, profitabilitas, kepemilikan saham publik dan ukuran Kantor Akuntan Publik.

Lang dan Lundholm (dalam Almilia dan Anggraini, 2006) menemukan bukti secara tidak langsung dari penelitiannya tentang adanya keuntungan potensial dari pengungkapan yang tinggi, selain banyak menarik investor juga mengurangi risiko estimasi dan asimetri informasi. *Leverage* menjadi salah satu variabel dalam penelitian ini karena *leverage*

merupakan salah satu faktor penting bagi kreditur dalam memberikan pinjaman kepada perusahaan. Melalui rasio ini, kreditur dapat mengevaluasi kelayakan perusahaan untuk mendapatkan kredit. Menurut Subramanyam (2005 : 9), *leverage* merupakan kemungkinan dan kemampuan jangka panjang perusahaan untuk melunasi kewajiban jangka panjang perusahaan maupun struktur modal pendanaan.

Profitabilitas merupakan faktor penting bagi investor dalam menentukan keputusan investasinya. Menurut Subramanyam (2010 : 16), profitabilitas merupakan evaluasi atas tingkat pengembalian investasi perusahaan. Analisis ini berfokus pada sumber daya perusahaan dan tingkat profitabilitasnya, dan melibatkan identifikasi dan pengukuran dampak berbagai pemicu profitabilitas-margin (bagian dari penjualan yang tidak tertutup oleh biaya) dan perputaran (penggunaan modal).

Penelitian ini akan menguji keterkaitan kepemilikan saham publik dengan keluasan pengungkapan laporan keuangan. Pihak manajemen perusahaan sebagai agen perlu memenuhi kebutuhan informasi publik sebagai *principal* dengan melakukan pengungkapan yang luas.

Ukuran Kantor Akuntan Publik sering dikaitkan dengan perusahaan yang diauditnya terutama yang berkaitan dengan keluasan pengungkapan informasi dalam laporan keuangan perusahaan. Perusahaan memerlukan jasa Kantor Akuntan Publik dalam menyampaikan suatu informasi mengenai kinerja perusahaannya agar informasi yang dilaporkan oleh perusahaan tersebut lebih terpercaya dan akurat.

Penelitian mengenai pengungkapan perlu dilakukan agar dapat memberikan gambaran mengenai faktor-faktor yang berkaitan dengan kelengkapan pengungkapan dan menilai kinerja suatu perusahaan serta untuk mengetahui keterkaitan keluasan pengungkapan terhadap asimetri informasi.

Berdasarkan uraian-uraian di atas, maka penelitian ini dilakukan dengan judul: “Analisis Keterkaitan *Leverage*, Profitabilitas, Ukuran Kantor Akuntan Publik, dan Kepemilikan Saham Publik dengan Keluasan Pengungkapan Laporan Keuangan dan Implikasinya terhadap Asimetri Informasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009.”

B. Identifikasi Masalah

Kelengkapan pengungkapan laporan keuangan merupakan faktor yang penting bagi para pemegang saham (*shareholders*) dan pihak-pihak berkepentingan (*stakeholders*) dalam mengambil keputusan investasinya. Informasi keuangan harus bebas dari konflik kepentingan (*conflict of interest*). Laporan keuangan harus disajikan secara lengkap agar laporan keuangan tersebut transparan. Informasi yang disajikan di dalam laporan keuangan harus berdasarkan keadaan perusahaan yang sebenarnya. Laporan keuangan yang tidak disajikan secara lengkap dan benar dapat merugikan para pemangku kepentingan, seperti skandal yang terjadi pada Enron, bank Century, WorldCom, dan lain lain. Skandal-skandal tersebut dapat terjadi karena laporan keuangan yang tidak diungkapkan secara lengkap dan benar sehingga menimbulkan asimetri informasi diantara pihak pengelola dengan para pemangku kepentingan.

C. Ruang Lingkup

Unit penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2007-2009. Obyek penelitian ini antara lain : *leverage*, profitabilitas, ukuran Kantor Akuntan Publik dan kepemilikan saham publik (variabel independen) dan kelengkapan pengungkapan laporan keuangan (variabel independen dan dependen) serta asimetri informasi (variabel dependen)

D. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah, identifikasi masalah dan ruang lingkup permasalahan yang telah dikemukakan oleh peneliti, maka perumusan masalah pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a) Apakah ada ketekaitan *leverage* dengan keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- b) Apakah ada keterkaitan profitabilitas dengan keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- c) Apakah ada keterkaitan ukuran kantor akuntan publik dengan keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- d) Apakah ada keterkaitan kepemilikan saham publik dengan keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- e) Apakah *leverage*, profitabilitas, ukuran Kantor Akuntan Publik dan kepemilikan saham publik secara bersama-sama dapat memprediksi keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- f) Apakah ada keterkaitan keluasan pengungkapan laporan keuangan dengan asimetri informasi.

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan perumusan masalah di atas, maka tujuan dilakukannya penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a) Untuk mengetahui keterkaitan *leverage* terhadap keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- b) Untuk mengetahui keterkaitan profitabilitas terhadap keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- c) Untuk mengetahui keterkaitan kepemilikan saham publik terhadap keluasan pengungkapan laporan keuangan.

- d) Untuk mengetahui keterkaitan ukuran Kantor Akuntan Publik terhadap keluasan pengungkapan laporan keuangan.
- e) Untuk mengetahui apakah leverage, profitabilitas, ukuran Kantor Akuntan Publik, dan kepemilikan saham publik secara bersama-sama dapat memprediksi pengungkapan laporan keuangan.
- f) Untuk mengetahui keterkaitan keluasan pengungkapan terhadap asimetri informasi.

2. Manfaat Penelitian

1. Profesi Akuntansi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumbangan pemikiran mengenai pentingnya menyajikan informasi yang lengkap dan benar dalam laporan keuangan.

2. Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi.

3. Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memperkaya penelitian yang sudah ada tentang hubungan antara leverage, profitabilitas, ukuran Kantor Akuntan Publik dan kepemilikan saham publik terhadap keluasan pengungkapan laporan keuangan serta implikasi keluasan pengungkapan tersebut terhadap asimetri informasi. Dengan demikian, diharapkan dapat memberikan tambahan informasi penting bagi bidang pengembangan ilmu akuntansi.

F. Sistematika Pembahasan

Untuk memberikan gambaran secara keseluruhan mengenai permasalahan yang dibahas, maka penelitian ini dibagi menjadi lima bab dengan sistematika sebagai berikut:

BAB I: PENDAHULUAN

Pada bab ini berisikan latar belakang masalah, identifikasi masalah, ruang lingkup, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan.

BAB II: LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Bab ini membahas teori-teori terkait dan hasil-hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan penelitian ini yang mencakup tinjauan pustaka dan kerangka pemikiran yang digunakan serta perumusan dan pengembangan hipotesis penelitian.

BAB III: METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan pemilihan obyek penelitian, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, serta teknik pengujian hipotesis.

BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi deskripsi dan analisis hasil penelitian yang merupakan tujuan dari deskripsi dan analisis penelitian ini.

BAB V: KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi kesimpulan hasil analisis, kendala yang dihadapi, serta saran-saran yang diharapkan dapat menjadi masukan dalam menyempurnakan penelitian berikutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Abubakar, Arif. (2006). Analisis Pengaruh Rasio Leverage, Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Porsi Saham Publik, dan Umur Perusahaan terhadap Kelengkapan Pengungkapan Laporan Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ. *Jurnal informasi, Perpajakan, Akuntansi dan Keuangan Publik*. 1(Juli). (2). Hal 119-133.
- Dewi Agustina. (2006). Analisis Beberapa Faktor yang Mempengaruhi Kelengkapan Pengungkapan Laporan Keuangan Perusahaan Jasa Transportasi, Perdagangan, dan Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. 8(Desember). (3). Hal 219-246.
- Darwis, Herman. (2009). Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Financial Leverage* Terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan *High Profile* di BEI. *Jurnal keuangan dan perbankan*. 13(Januari). (1). Hal 52-61.
- E.F. Birgham dan M.C. Ehrhardt. (2008). *Financial Management*. 12th edition. United States: Thomson South-Western.
- Farichah. (2006). Analisis Hubungan Antara Karakteristik dan Kualitas Pengungkapan pada Laporan Keuangan Perusahaan di Indonesia. *Kompak*. 13(Oktober). (1). Hal 265-274.
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Henderson, Peirson, dan Herbohn. (2008). *Issues in Financial Accounting*. 13th edition. New South Wales: Pearson Education Australia.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2009). *Standar akuntansi keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Luciana Spica Amalia dan Hanum Surya Anggraini. (2006). Pengaruh *Disclosure* dan Asimetri Informasi terhadap *Cost of Capital* pada Industri Manufaktur yang Listing di BEJ. *Kompak*. 13(Oktober). (1). Hal 291-305.
- Muhammad Fuad. (2006). Uji Empiris Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Disclosure* Perusahaan Manufaktur di BEJ. *Akuntabilitas*. 6(September). (1). Hal 80-87.
- Santoso, Singgih. (2010). *Statistik Parametrik Konsep dan Aplikasi Dengan SPSS*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.

- Simanjuntak, Binsar dan Widiastuti, Lusy. (2004). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kelengkapan Pengungkapan Laporan Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. 7(September). (3). Hal 351-366.
- Sutrisno, Prihat Assih dan Meliana Benardi K. (2009). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Luas Pengungkapan dan Implikasinya terhadap Asimetri Informasi. *Simposium Nasional Akuntansi XII*. Hal 1-25.
- Tejowinoto, Joko. (2004). Hubungan Antara Pengungkapan, Asimetri Informasi dan Biaya Modal. *Jurnal Akuntansi*. 8(Mei). (1). Hal 81-97.
- Shyam V. Sunder. (2001). *Investor Access to Conference Call Disclosures: Impact of Regulation Fair Disclosure on Information Asymmetry*.
- Subramanyam. (2005). *Analisis Laporan Keuangan: Financial Statement Analysis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Warren, Reeve, dan Fess. (2005). *Accounting. Edition 21*. Ohio: Thomson South-Western.
- Weygant, Kieso, dan Kimmel (2007). *Accounting Principles. 8th Edition*. United States: John Wiley & Sons Inc.

