

**PENGARUH KEPEMILIKAN ULTIMAT
TERHADAP KEINFORMATIFAN LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**Disusun oleh :
Isabella Henny Susilowati
NPM : 09 04 17561**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
JULI 2013**

Skripsi

**PENGARUH KEPEMILIKAN ULTIMAT
TERHADAP KEINFORMATIFAN LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**



**Disusun oleh :
Isabella Henny Susilowati
NPM : 09 04 17561**

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing

Dr. I Putu Sugiarta S., SE., M.Si., Ak

15 Juli 2013

Skripsi

**PENGARUH KEPEMILIKAN ULTIMAT
TERHADAP KEINFORMATIFAN LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

ISABELLA HENNY SUSILOWATI

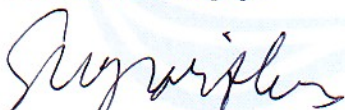
NPM: 09 04 17561

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
pada tanggal 13 September 2013

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1)
Program Studi Akuntansi

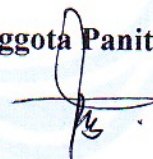
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

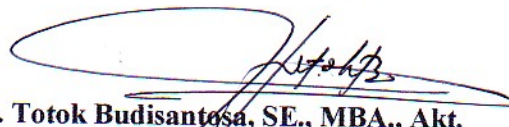


Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si., Ak.

Anggota Panitia Penguji



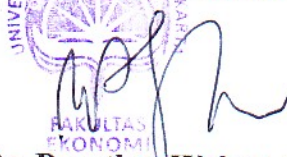
Drs. I Gede Siswantaya, M.Si.



A. Totok Budisantosa, SE., MBA., Akt.

Yogyakarta, 23 September 2013

**Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Dr. Dorothea Wahyu Ariani, S.E., MT.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH KEPEMILIKAN ULTIMAT TERHADAP KEINFORMATIFAN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide-ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam karya tulis ini dalam bentuk catatan dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruh karya tulis ini, maka saya bersedia melepaskan semua keputusan dan gelar yang saya peroleh dan akan dikembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 Juli 2013

Yang menyatakan



Isabella Henny Susilowati

*Berjuanglah untuk
Orang-orang yang kita sayangi
Dengan demikian semangat kita akan berkobar
(Merry Riiana)*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan kasih-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kepemilikan Ultimat terhadap Keinformatifan Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI” ini dengan baik.

Skripsi ini membahas mengenai permasalahan yang terjadi di perusahaan Indonesia, khususnya perusahaan *go public*. Permasalahan yang terdapat dalam perusahaan tersebut adalah masalah antara pemegang saham pengendali dengan pemegang saham non pengendali. Pemegang saham pengendali ini dapat mengendalikan perusahaan secara langsung maupun tidak langsung, sehingga dapat membuat informasi laba yang terdapat dalam harga saham menjadi tidak akurat.

Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memperluas wawasan pembaca di bidang akuntansi keuangan khususnya tentang keinformatifan laba. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, diantaranya :

- 1) Ibu Dorothea Wahyu Ariani selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
- 2) Dosen pembimbing Bapak **Dr. I Putu Sugiarta Sanjaya, SE. M.Si., Ak.** beserta dosen-dosen lain yang telah membimbing selama proses kuliah.
- 3) Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

- 4) Seluruh karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas bantuan yang telah diberikan kepada penulis.
- 5) Keluarga : Papa, Mama, Alm. Agyuk Tun, Agem Hwa, Mak Hwa, Ayi Mei, Cik Lia, Ko Iwan, Rika, Ci Evi dan semua sanak saudara.
- 6) Teman-teman kampus : Gita, Lana, Meli, Ivone, Ira, Kak Erna, Evelyn, Anne, Yohana, Vika, Palupi, Lisa, Maya, Lanny, Winda, Benny, Findra, Nicor, Hendra, Thomas, Rinto, Ahong, dll
- 7) Teman-teman penulis yang dimana saja : Zhen-zhen, Cik Citra, Cik Vina, Icha, Valen, Yosephine, Nia, Indira, Mei,

dan semua pihak lain yang telah membantu dalam proses pembuatan makalah ini.

Penulis menyadari skripsi ini memiliki kelebihan dan kekurangan, oleh karena itu penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan kata dan hal lain yang tidak berkenan di hati pembaca. Segala kritik yang membangun dari pembaca, senantiasa penulis terima dengan hati terbuka. Terima kasih.

Yogyakarta, 15 Juli 2013

Penulis,

Isabella Henny Susilowati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	8
BAB II KAJIAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1. Teori Keagenan	10
2.2. Klasifikasi Pemegang Saham.....	14
2.2.1. Pemegang Saham Pengendali	14
2.2.2. Pemegang Saham Non Pengendali.....	17

2.3. Hak Pemegang Saham.....	17
2.3.1. Hak Kontrol.....	17
2.3.2. Hak Menerima Pembagian Keuntungan	17
2.3.3. Hak <i>Preemptive</i>	18
2.4. Konsep Struktur Kepemilikan Ultimat	18
2.4.1. Kepemilikan Piramida.....	19
2.4.2. Lintas Kepemilikan	19
2.4.3. Saham dengan Hak Suara Berbeda	20
2.5. Hak Aliran Kas dan Hak Kontrol.....	20
2.5.1. Hak Aliran Kas.....	20
2.5.2. Hak Kontrol.....	21
2.5.3. <i>Cash Flow Right Leverage</i>	21
2.6. Laba dan Keinformatifan Laba	22
2.7. Pengembangan Hipotesis	24
2.7.1. Pengaruh Perbedaan Hak Aliran Kas dan Hak Kontrol terhadap keinformatifan laba	24
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1. Data dan Sumber Data	26
3.2. Definisi Variabel Operasional dan Pengukurannya	29
3.2.1. Variabel Dependen.....	29
3.2.2. Variabel Independen	33
3.2.3. Variabel Moderasi.....	33
3.2.4. Variabel Kontrol	34

3.3. Analisis Deskriptif	34
3.4. Analisis Data	35
3.4.1. Uji Normalitas Residual	35
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	35
3.4.2.1. Uji Heterokedastisitas	35
3.4.2.2. Uji Autokorelasi	37
3.4.2.3. Uji Multikolinearitas	38
3.5. Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	40
4.2. Analisis Deskriptif	41
4.3. Analisis Data	44
4.3.1. Uji Normalitas Residual	44
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	45
4.3.2.1. Uji Heterokedastisitas	45
4.3.2.2. Uji Autokorelasi	46
4.3.2.3. Uji Multikolinearitas	47
4.4. Uji Hipotesis	48
4.5. Pembahasan Hipotesis	51
4.5.1 Pengaruh Perbedaan Hak Aliran Kas dan Hak Kontrol terhadap kenformatifan laba.....	51

BAB V KESIMPULAN.....	54
-----------------------	----

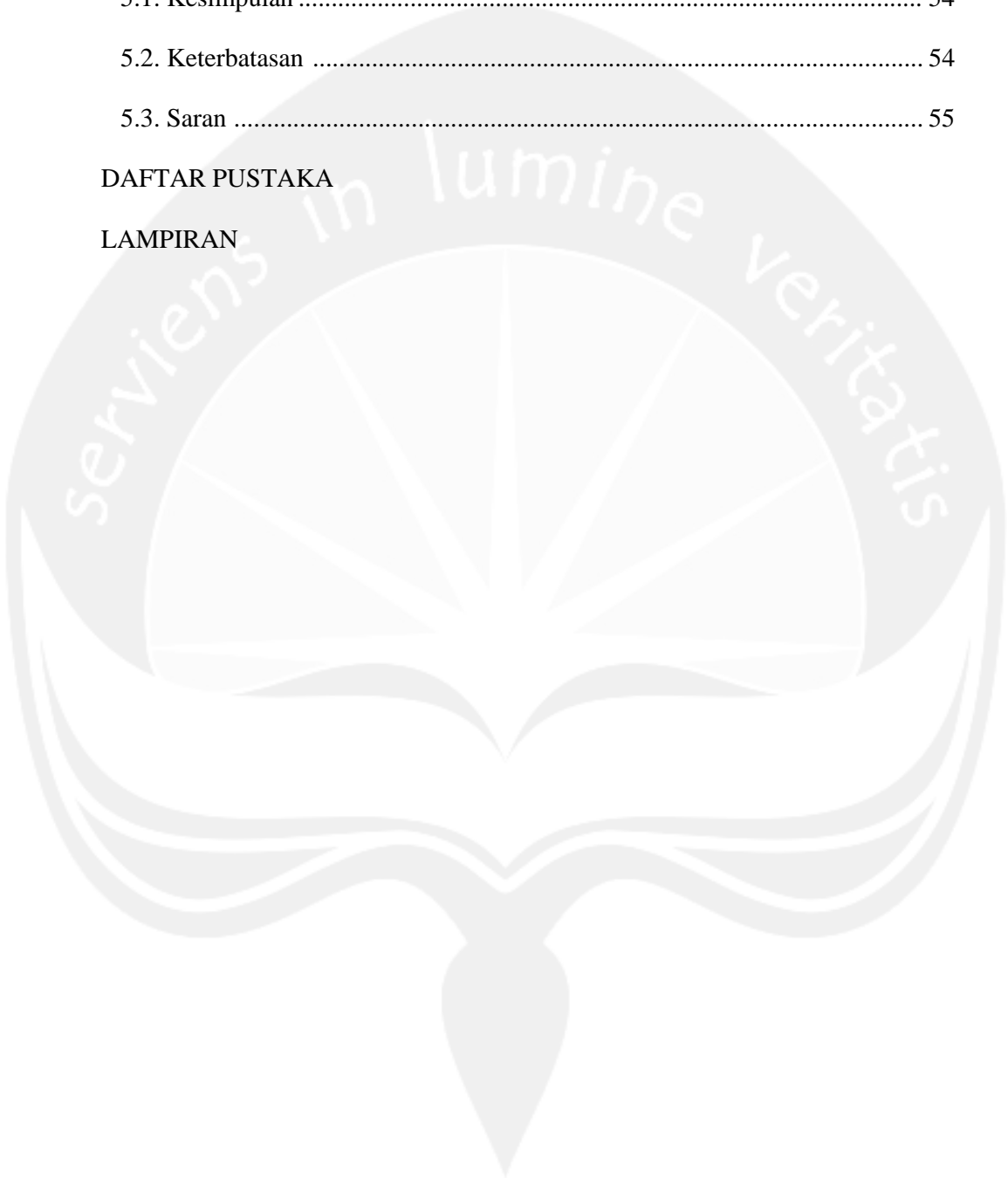
5.1. Kesimpulan	54
-----------------------	----

5.2. Keterbatasan	54
-------------------------	----

5.3. Saran	55
------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Variabel	39
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2 Hasil Deskriptif	42
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas setelah <i>trimming</i>	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin-Watson	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Hipotesis	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Periode Penelitian <i>Abnorml Return</i>	29
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas	45



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan

Lampiran 2. Tanggal Pelaporan Keuangan Perusahaan

Lampiran 3. Hasil Uji Deskriptif

Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas

Lampiran 5. Hasil Uji Heterokedasitas

Lampiran 6. Hasil Uji Autokolinearitas

Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas

Lampiran 8. Hasil Uji Hipotesis



ABSTRACT

Kepemilikan ultimat adalah kepemilikan secara langsung dan tidak langsung pada perusahaan publik untuk mengidentifikasi pemilik ultimat perusahaan publik. Pemilik ultimat yang memiliki hak kontrol lebih besar dari hak aliran kasnya disebut pemegang saham pengendali. Hal ini menyebabkan masalah antara pemegang saham pengendali dan pemegang saham non pengendali, sehingga dapat mempengaruhi keinformatifan laba. Keinformatifan laba adalah informasi laba yang dapat mempengaruhi return saham.

Penelitian ini menggunakan 149 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2004-2009. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah laba dan ekuitas pada laporan keuangan tahunan, serta kepemilikan perusahaan. Pengujian ini menggunakan metode analisis regresi moderasian dengan variabel moderasi *Cash Flow Right Leverage* (CFRL). CFRL adalah selisih hak kontrol dengan hak aliran kas.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perbedaan hak kontrol dengan hak aliran kas yang dimiliki pemegang saham pengendali membuat keinformatifan laba menjadi rendah karena pemegang saham dapat mempengaruhi kebijakan untuk membuat informasi akuntansi, sehingga membuat keinformatifan laba menjadi rendah.

Kata Kunci : kepemilikan ultimat, hak kontrol, hak aliran kas, keinformaifan laba.