

PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP FUTURE STOCK RETURN DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur pada sector industry dasar dan kimia
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2020



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memproleh Gelar Setrata (S.1)
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam
Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun Oleh.

WAHYU UTOMO BUDI PRASETYO

NIM. 171120001986

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
JEPARA
2022**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP FUTURE STOCK RETURN DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Proposal ini telah disetujui oleh pembimbing dan siap untuk dipertahankan
dihadapan tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama

Nama : Wahyu Utomo Budi Prasetyo
Nim : 171120001986
Program Studi : Akuntansi

Disetujui oleh pembimbing

Pebimbing 1



Dr. AIDA NAHAR, S.E., M.Si.

Tanggal, 21 Maret 2022

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP FUTURE STOCK
RETURN DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

Nama : Wahyu Utomo Budi Prasetyo

Nim : 171120001986

Program Studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan tim penguji

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Pada Hari Senin, 25 April 2022

Penguji I



(FITRI ELLA FAUZIAH, S.E., M.Si.)


Penguji II



(SUBADRIYAH, S.E., M.Si.)

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara



(**Dr. H. NOOR ARIFIN, S.E., M.Si.**)
NIY. 168081708055

HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Proses sama pentingnya dibandingkan hasil. Hasilnya nihil tak apa. Yang penting sebuah proses telah dicanangkan dan dilaksanakan.”

(Sujiwo Tejo)

“Susah, tapi bismillah”

(Fiersa Besari)

“Karena sesungguhnya, sesudah kesulitan itu ada kemudahan.”

(Qs. Al-Insyirah,5)

“Jika kamu mempunyai mimpi yang besar, maka berusahalah, berdoa dan percaya kepada pada dirimu sendiri.”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Segala puji dan syukur kehadiran allah swt yang telah melimpahkan rahmat taufik serta hidayahnya, sehingga penulis bisa menyelesaikan tugas akhir ini.

Buah karyaku ini saya persembahkan untuk:

1. Untuk kedua orangtua saya Bapak Tasrikan dan Ibu saya Istianah yang selalu mendukung dan mendoakan.
2. Untuk istri saya tercinta amalia hidayah yang selalu mendukung dan mendoakan.
3. Untuk teman-teman saya ucapkan terimakasih yang slalu mensupport saya dan terus memberi semangat saat berproses menyusun skripsi.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari program S-1 jurusan Manajemen seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana (S-1) dari Universitas Islam Nahdaltul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah di tulis sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut:

1. Skripsi yang berjudul: **PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP FUTURE STOCK RETURN DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI**
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan pembimbing saya yaitu: Dr. AIDA NAHAR, S.E., M.Si.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian Skripsi ini bukan hasil karya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundang - undangan yang berlaku.

Jepara, 21 Maret 2022



WAHYU UTOMO BUDI PRASETYO

NIM. 171120001986

ABSTRAK

Judul : PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP FUTURE STOCK RETURN DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL MODERSI
Penulis : Wahyu Utomo Budi Prasetyo
NIM : 171120001986
Prodi : Akuntansi
Pembimbing I : Dr.Aida Nahar, S.E., M.Si.
Penguji I : Fitri Ella Fauziah, S.E., M.Si.
Penguji II : Subadriyah,S.E., M.Si.
Tanggal Ujian : 25 April 2022

Pasar modal dapat mendorong terciptanya alokasi dana yang efisien, karena dengan adanya pasar modal, investor dapat memilih alternative investasi yang memberikan *return* yang paling optimal. Asumsinya, investasi yang memberikan *return* relative besar adalah sektor-sektor yang paling produktif yang ada dipasar. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh manajemen laba terhadap future stock return dengan asimetri informasi sebagai variabel modersi (Studi kasus perusahaan manufacture yang terdaftar di bursa efek indonesia).

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, penelitian ini mencakup *Future Stock Return* yang dikategorikan sebagai variable dependen, sedangkan manajemen laba, asimetri informasi yang mana dikategorikan sebagai variable moderasi. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor industri manufaktur periode 2017-2020 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode pengolahan data yang dilakukan dalam penelitian ini yaitu dengan melakukan konversi data dalam laporan tahunan pada periode penelitian yaitu periode 2017-2020 yang telah diklarifikasi dalam variabel yang sedang diteliti dengan bantuan menggunakan microsoft excel 2010. Selain melakukan konversi data, pengolahan data dengan menggunakan analisis deskriptif dan kuantitatif, yaitu dengan cara menganalisis dan membuat kesimpulan dari hasil penelitian analisis deskriptif dan analisis kuantitatif sebagai langkah terakhir dalam penelitian ini.

Dari hasil analisis diperoleh hasil bahwa manajemen laba tidak berpengaruh signifikan terhadap *future stock return*. Hal ini bahwa dengan kecilnya manajemen laba yang dilakukan perusahaan tidak menjadi pertimbangan investor untuk menanamkan modalnya. Asimetri informasi memperkuat hubungan manajemen laba terhadap *feature stock return*.

Kata Kunci: Manajemen Laba, Asimetri informasi dan *feature stock return*.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang telah memberikan segala karunia, rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: **“PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP FUTURE STOCK RETURN DENGAN ASIMETRI INFORMASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI”** dengan semangat, do’a dan perjuangan tanpa lelah.

Sholawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi agung Muhammad SAW yang telah membuka pintu gerbang jalan terang bagi kita semua untuk tetap semangat berjuang di jalan-Nya. Tak lupa kepada para sahabat dan keluarga beliau yang dirahmati-Nya. Semoga kita semua termasuk orang-orang yang mendapatkan hidayah dan syafaatnya di *akhirat* nanti. Amin.

Penulis menyadari bahwa dalam sebuah penulisan skripsi atau karya ilmiah memang bukanlah pekerjaan yang mudah, tetapi sebuah perjuangan tanpa lelah yang menuntut keseriusan, kejelian fikiran, dan menyita waktu yang cukup banyak serta tak lepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terimakasih tiada terhingga kepada semua pihak yang telah memberikan motivasi, pengarahan, bimbingan, saran dan bantuan baik moral maupun spiritual serta hal-hal lainnya dalam proses penyusunan skripsi ini. Penulis mengucapkan terima kasih paling dalam kepada:

1. Bapak H. Dr. Sa ’dullah Assaidi, M.Ag. selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama’ Jepara.
2. Bapak H. Noor Arifin, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Bapak Fatchur Rohman, S.E., M.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara
4. Dr. Aida Nahar, S.E., M.Si. Selaku dosen Pembimbing, terima kasih atas segala kesabaran dan ketulusannya membimbing serta mengarahkan penulis dari awal sampai proses paling akhir dalam penulisan skripsi ini.

5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen serta staff di Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara yang telah membekali berbagai pengalaman dan pengetahuan selama penulis kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara.
6. Terimakasih buat keluarga saya yang saya cintai, atas do'a dan dukungannya.
7. Terimakasih kepada istri saya tercinta yang senantiasa mendoakan dan memberikan dukungan dan semangat kepada saya.
8. Terimakasih buat teman-teman program studi manajemen angkatan 2017 yang telah memberikan pengalaman baru.
9. Terima kasih untuk semuanya. Rasanya sulit untuk membalas segala kebaikan kalian. Semoga kebaikan dan keikhlasan yang telah mereka perbuat menjadi amal shaleh dan mendapat imbalan yang sepatutnya dari Allah SWT, Amin. Penulis telah berusaha semaksimal mungkin demi kesempurnaan penulisan skripsi ini yang penuh kesadaran atas kekurangan dan keterbatasan yang ada pada diri penulis. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik serta saran konstruktif demi kesempurnaan skripsi ini.

Jepara 05 Maret 2022

Penulis

WAHYU UTOMO BUDI PRASETYO

NIM. 171120001986

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup	5
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.5.1. Manfaat Teoritis	7
1.6.2. Manfaat Praktis	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9

2.2.	<i>Future Stock Return</i>	10
2.3.	<i>Earning Manajement</i> (Manajemen Laba)	12
2.3.1.	Motivasi Manajemen Laba.....	13
2.3.2.	Pola Manajemen Laba (<i>Earning Manajement</i>)	14
2.4.	Asimetri Informasi	16
2.5.	Penelitian Terdahulu	17
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu	17
2.6.	Kerangka Pemikiran	19
2.7.	Perumusan hipotesis.....	20
2.7.1.	Hubunganmanajemen laba terhadap future stock return.....	20
2.7.2	Hubungan asimetri informasi terhadap manjemen laba dengan <i>future stock return</i>	21
BAB III	METODE PENELITIAN	23
3.1	Jenis Penelitian	23
3.2.	Variabel & Definisi Operasionalisasi Variabel	24
3.3.1	Variabel Independen	24
3.2.2.	Variabel Dependen.....	27
3.4	Jenis dan Sumber Data	29
3.5	Populasi, Jumlahsampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	29
3.6.	Metode Pengumpulan Data	30
3.7.	Metode Pengolahan Data.....	30
3.8.	Metode Analisis Data	31
3.8.1.	Uji Asumsi Klasik.....	31
3.8.2	Regresi Linier Berganda	33
3.8.3	Uji ketetapan model (F)	34

3.8.3. Uji Hipotesis	35
BAB IV HASIL PENELITIAN	37
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	37
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	37
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	38
Tabel 4.2 <i>Feature StockReturn</i>	38
Tabel 4.3 Manajemen Laba	39
Tabel 4.4 Asimetri Informasi	41
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
Tabel 4.5. Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.6. Hasil Uji Multikolinearitas	43
Gambar 4.1	44
Gambar 4.2 Hasil uji heteroskedastisitas	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Autikorelasi	46
4.3 Hasil Uji Hipotesis	46
4.3.1 Uji ketetapan model (F)	46
Tabel 4.9. Hasil Uji F	47
4.3.2 Uji t	47
Tabel 4.10. Hasil Uji t	48
4.3.3 Uji Moderasi (<i>Moderated Regression Analysis</i>).....	48
Tabel 4.11.	49
4.3.4 KoefisienDeterminasi (R^2)	50
Tabel 4.12. Hasil Koefisien Determinasi	50
4.4 PEMBAHASAN	51
BAB V PENUTUP.....	54

4.1 Kesimpulan	54
4.2 Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA	56
Tabel 3.3	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kondisi dan Dan motivasi Praktik Manajemen Laba	14
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4.2 <i>Feature StockReturn</i>	38
Tabel 4.3 Manajemen Laba.....	39
Tabel 4.4 Asimetri Informasi	41
Tabel 4.5. Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.6. Hasil Uji Multikolieritas.....	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Autikorelasi	46
Tabel 4.9. Hasil Uji F	47
Tabel 4.10. Hasil Uji t.....	48
Tabel 4.11 Hasil MRA (<i>moderating regrestiom analysis</i>).....	49
Tabel 4.12. Hasil Koefisien Determinasi	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	44
Gambar 4.2 Hasil uji heteroskedastisitas	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sub Sektor Industri Dasar dan Kimia	59
Lampiran 2 Tabulasi Data	60
Lampiran 3 Tabel Durbin -Watson (DW)	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4 Tabel Uji t	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5 Output Spss	62