



**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* (IOS), IMPLEMENTASI  
*CORPORATE GOVERNANCE*, DAN *LEVERAGE* TERHADAP  
KUALITAS LABA**

**(Studi Empiris pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

**Oleh :**

**NOVITA ADELIANA DARMA**

**NIM 080810391023**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2012**



**PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS), IMPLEMENTASI  
CORPORATE GOVERNANCE, DAN LEVERAGE TERHADAP  
KUALITAS LABA  
(Studi Empiris pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

oleh

**NOVITA ADELIANA DARMA**

**NIM 080810391023**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2012**

## PERSEMBAHAN

*Dengan segala kerendahan hati, kuucapkan rasa syukur kepada Allah SWT, yang hanya kepada-Nya aku bergantung. Dan atas segala Rahmat-Nya skripsi ini aku persembahkan untuk:*

*Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang Ku banggakan.*

*Kedua orang tuaku tercinta dan sangat aku banggakan, Ayahanda Sudarmaji, SH dan Ibunda Mariana Diaz Marquez. Terimakasih untuk kedua wakil Allah calon penghuni surga.Mu ya maa'jid, yang tak dapat tertulis oleh apapun seluruh cinta, pengorbanan, bimbingan, dan do'anya yang tak mungkin terbalaskan.*

*Adikku Sapto Aji Nugroho yang sangat aku sayangi. Terimakasih untuk do'a, dukungan, semangat, keceriaan, dan hari-hari yang penuh canda tawa yang tak henti-henti diberikan.*

*Sahabat-sahabat saya tercinta, Yuni Ferawati., SE. ,Niegita Septariana., SE. , Anggita Dwi Rahmawati., SE. yang selalu memberikan dukungan, semangat,sayang, dan perhatian tanpa pamrih. Terima kasih untuk setiap butiran cerita hidup yang telah kita lalui bersama.*

## MOTTO

*Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakan dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanlah kamu berharap*

*(Alam Nasyrâh: 5-8)*

*Bukan besarnya permintaan yang penting, tapi besarnya sebab untuk diberi banyak, walaupun tidak meminta*  
*(Mario Teguh)*

*Jangan pernah meremehkan dirimu. Tuhan memberikan hidup bukan karena kamu membutuhkannya, tapi karena seseorang membutuhkanmu*

*(@pepatah)*

*Saat kita mulai meremehkan, sebenarnya kita mempersiapkan diri untuk gagal*

*(Penulis)*

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Novita Adeliana Darma

NIM : 080810391023

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul **“Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS), Implementasi Corporate Governance, dan Leverage terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 5 juni 2012

Yang menyatakan

Novita Adeliana Darma

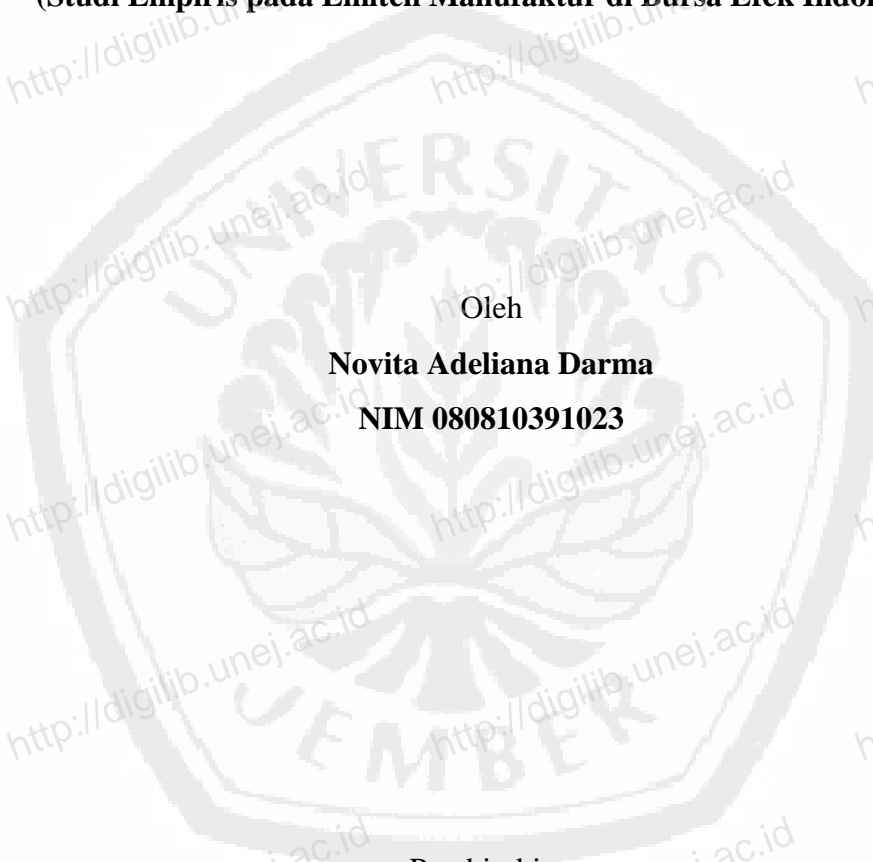
NIM 080810391023

# **SKRIPSI**

## **PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)*, IMPLEMENTASI *CORPORATE GOVERNANCE*, DAN *LEVERAGE* TERHADAP**

### **KUALITAS LABA**

**(Studi Empiris pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**



Oleh

**Novita Adeliانا Darma**

**NIM 080810391023**

Pembimbing

Dosen Pembimbing I

: Drs. Imam Mas'ud., MM, Ak

Dosen Pembimbing II

: Indah Purnamawati., SE, M.Si, Ak

## TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : *PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS),  
IMPLEMENTASI CORPORATE GOVERNANCE, DAN  
LEVERAGE TERHADAP KUALITAS LABA (Studi Empiris  
pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)*

Nama : NOVITA ADELIANA DARMA

NIM : 080810391023

Jurusan : S.1 AKUNTANSI

Disetujui : 02 Mei 2012

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Drs. Imam Mas'ud., MM, Ak  
NIP. 19591110 198902 1 001

Indah Purnamawati., SE, M.Si, Ak  
NIP. 19691011 199702 2 001

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, S.E, M.Si, Ak

NIP. 19720416 200112 1 001

## **PENGESAHAN SKRIPSI**

**Skripsi berjudul:**  
**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)*, IMPLEMENTASI  
*CORPORATE GOVERNANCE*, DAN *LEVERAGE* TERHADAP  
KUALITAS LABA  
(Studi Empiris pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Novita Adeliana Darma  
NIM : 080810391023  
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

11 Juni 2012

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

### Susunan Panitia Penguji

Ketua : H. Rochman Effendi., SE, M.Si, Ak (.....)  
NIP 19710217 200003 1 001

Sekretaris : Drs. Sudarno., M.Si, Ak (.....)  
NIP 19601225 198902 1 001

Anggota : Dr. Yosefa Sayekti., M.Com, Ak (.....)  
NIP 19640809 199003 2 001

Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.  
NIP 19560831 198403 1 002



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya pengaruh *Investment opportunity Set* (IOS), Implementasi *Corporate Governanace*, dan *Leverage* terhadap Kualitas Laba. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2010. Terdapat 30 perusahaan manufaktur yang memenuhi kriteria terpilih sebagai sampel.

Hipotesis penelitian diuji dengan menggunakan model analisis regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa: (a) *investment opportunity set* secara signifikan memiliki pengaruh positif terhadap kualitas laba, (b) implementasi *corporate governance* tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba, dan (c) *leverage* secara signifikan memiliki pengaruh negatif terhadap kualitas laba.

Kata kunci: *Investment opportunity set*, Implementasi *Corporate Governance*, *Leverage*, dan Kualitas Laba

## **Novita Adeliana Darma**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### **ABSTRACT**

*This research purposed to examine the influence of investment opportunity set (IOS), corporate governance implementation, and leverage on earnings quality. The population of this study was public manufacturing companies listed at Indonesia Stock Exchange in 2008-2010 period. There were 30 manufacturing companies meet the criteria was chosen as sample.*

*The research's hypotheses were tested using multipple linear regression analysis model. The result of this research show that: (a) investment opportunity set had significantly positive influence on earnings quality, (b) corporate governance implementation had no impact on earnings quality, and (c) leverage had significantly negative influence on earnings quality.*

**Keywords:** *Investment Opportunity Set, Corporate Governance Implementation, Leverage, and Earnings Quality*

## PRAKATA

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan berkah, rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Investment Opportunity Set (IOS)*, *Implementasi Corporate Governance*, dan *Leverage* terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris pada Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)”**

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Drs. Imam Mas'ud., MM, Ak selaku Dosen Pembimbing 1 yang senantiasa membimbing dan memberikan arahan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Indah Purnamawati., SE, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing 2 yang senantiasa membantu dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. H. Rochman Effendi., SE, M.Si, Ak selaku Ketua Penguji dan juga yang senantiasa membantu memberikan masukan kepada penulis dalam mengerjakan revisi.
6. Drs. Soedarno., M.Si, Ak selaku Sekretaris Penguji dan juga yang senantiasa membantu memberikan masukan kepada penulis dalam mengerjakan revisi.

7. Dr. Yosefa Sayekti., M.Com, Ak. selaku Anggota Penguji dan juga yang senantiasa membantu memberikan masukan kepada penulis dalam mengerjakan revisi.
8. Dr. M. Fathorrozi, M.Si. dan Drs. Kamarul Imam, M.Sc yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang dengan ikhlas memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi mahasiswa akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
10. *Temen-temen AKT Reguler Sore '08*, terutama maz Yogie Rachmanto, SE (kangeeeenn maz igoy..kapan kejember? Makasih buat dukungan, do'a, dan semangatnya, sukses buat karirnya iah), Mbak Novi Rosiana Dewi (makasih buat dukungan dan do'anya selama ini, ayo cepet dikelarin skripnya iah mbak biar bisa cepet nyusul, semangaat mb'!!), Tamara Novarina (tam-tam sayang..makasih buat dukungan dan semangatnya iah, target November harus bisa di penuhin loh,,hehe..semngaat!!), dan teman-teman seperjuanganku yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih atas kebersamaannya selama ini.
11. *Anak kost canteek jawa 2*: Catur (ini dia, teman seperjuangan mulai SMA sampai bimbel bareng, ngekost bareng, skripsi bareng, tapi untuk lulus sayang sekali kita ga bisa bareng. Mavkan kalau harus meninggalkanmu iah,hehe. Maksih buat do'a dan dukungannya tur. Ayo cepet dikelarin skripsinya supaya bisa cepet nyusul), mbak betty (mb' beeett..maksih buat semuanya yah,kamu orang yang paling setia dengerin curhatku mbak, terutama curhatan para mantan2 yang buat galau, walupun sering sampek ditinggal2 tidur, hehe. Makasih juga udah dibelain dari kalihat kejember cuman buat nemenin ngurusin njait kebaya buat wisuda yang super duper rempong, semoga Allah membalas semua kebaikanmu mbak dan semoga cepat dapat kerjaan yang pas dan barokah), anggari (vokk..maksih buat dukungan, do'a, dan semangatnya iah, walaupun kita pernah "kres", kamu

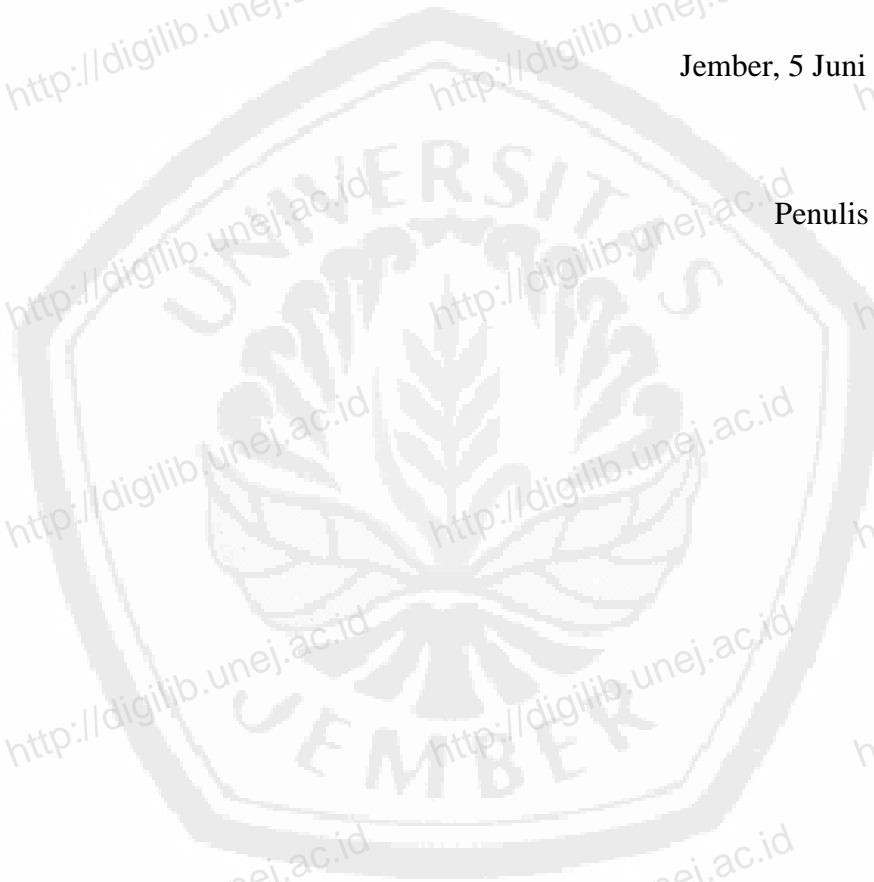
tetap adik kostq yang paling berjasa, terutama berjasa nyomblangin aq, hehe. Jangan pacaran tok iah vokk, cepet dikelarin kuliahnya, I'll be miss u) mb'fais (mbak, makasih buat do'a dan dukungannya iah, makasih juga buat property ujiannya mulai dari jas almamater sampai rok hitam, sampai ketemu di gedung Soetardjo ya mbak, akhirnya kita bisa wisuda bareng), dan semua penghuni kostan lainnya yaitu Nanda, Lisa, Tata, Mb'devita, Mb'Rini, Mb'nana, Gandis, Pak tok, dan adek2 kost baru, makasih untuk semangat dan kebersamaannya.

12. Dyah puspita rukmi. teman jombloq yang paling setia menemani kemana-mana,hehe, dan selalu ada disaat aq butuh. Makasih buat do'a, semangat, dan kebersamaannya ya mbak, sayang sekali kita ga bisa wisuda bareng2, tapi semoga kamu cepet bisa nyusul aq dan mavkan klu aq harus meninggalkanmu sendirian dijember, kenangan kita bergalau bersama di malam minggu ga akan pernah terlupakan, *I'll be miss u so much.*
13. Martin Pandu., SH (maz ndu). makasih buat semangat,do'a, dan dukunganya iah, maksih juga ujian kemarin sampek dibelain puasa 'stel meleleh' hihhi. Sukses selalu buat karir dan percintaannya.
14. Ibu Farida Hasan yang selalu sabar dan senantiasa membantu mahasiswa akuntansi dalam melengkapi persyaratan saat pendaftaran ujian skripsi.
15. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
16. Temen-teman Akuntansi 2008 yang banyak membantu dalam proses perkuliahan.

Semoga Allah SWT selalu memberikan hidayah dan rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 5 Juni 2012

Penulis



## DAFTAR ISI

	Hal
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>vii</b>
<b>HALAMAN ABSTRAK .....</b>	<b>viii</b>
<b>HALAMAN ABSTRACT.....</b>	<b>ix</b>
<b>HALAMAN PRAKATA.....</b>	<b>x</b>
<b>HALAMAN DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>HALAMAN DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xviii</b>
<b>HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah .....</b>	<b>5</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian.....</b>	<b>6</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian.....</b>	<b>6</b>
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>7</b>
<b>2.1 Landasan Teori .....</b>	<b>7</b>
2.1.1 <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> .....	7
2.1.2 <i>Corporate Governance</i> .....	9
2.1.3 <i>Mekanisme Corporate Governance</i> .....	11

2.1.4 Implementasi <i>Corporate Governance</i> .....	14
2.1.5 <i>Leverage</i> .....	15
2.1.6 Kualitas Laba .....	16
<b>2.2 Penelitian Terdahulu</b> .....	19
<b>2.3 Hipotesis</b> .....	20
2.3.1 Pengaruh IOS Terhadap Kualitas Laba .....	20
2.3.2 Pengaruh Implementasi <i>Corporate Governance</i> Terhadap Kualitas Laba .....	20
2.3.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Kualitas Laba .....	21
<b>2.4 Kerangka Konseptual</b> .....	22
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN</b> .....	23
<b>3.1 Rancangan Penelitian</b> .....	23
<b>3.2 Jenis dan Sumber Data</b> .....	23
<b>3.3 Populasi dan Sampel Penelitian</b> .....	23
<b>3.4 Definisi Operasional Variabel</b> .....	24
3.4.1 Variabel Independent (X) .....	24
a. <i>Investment Opportunity Set</i> (X <sub>1</sub> ) .....	24
b. Implementasi <i>Corporate Governance</i> (X <sub>2</sub> ) .....	24
c. <i>Leverage</i> (X <sub>3</sub> ) .....	25
3.4.2 Variabel Dependent (Y) .....	26
a. Kualitas Laba .....	26
<b>3.5 Metode Analisis Data</b> .....	29
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	29
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	29
3.5.3 Analisis Regresi Berganda .....	31
3.5.4 Uji F .....	32
3.5.4 Uji T .....	33



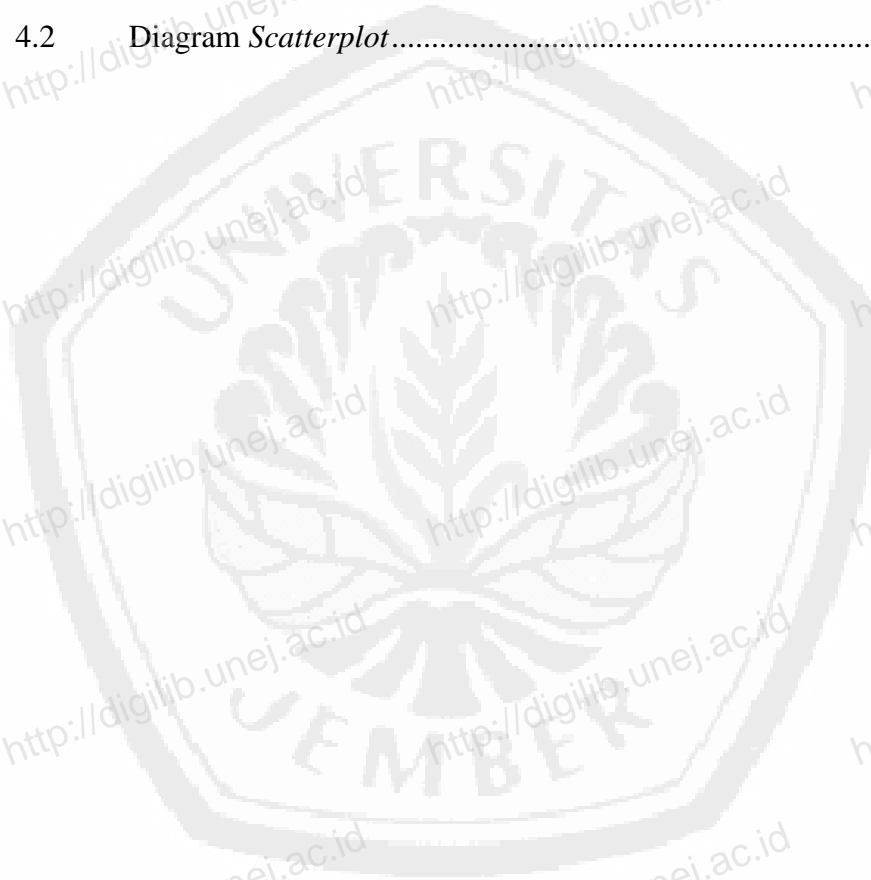
<b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	34
<b>4.1 Deskripsi Obyek Penelitian</b> .....	34
<b>4.2 Analisis Data</b> .....	34
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	35
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	36
4.2.3 Analisis Regresi Berganda .....	41
a. Koefisien Determinasi .....	42
b. Uji F .....	43
c. Uji T .....	43
<b>4.3 Pengujian Hipotesis</b> .....	44
4.3.1 Hipotesis 1 .....	44
4.3.2 Hipotesis 2 .....	45
4.3.3 Hipotesis 3 .....	45
<b>4.4 Pembahasan</b> .....	45
4.4.1 <i>Investment Opportunity Set</i> .....	46
4.4.2 <i>Implementasi Corporate Governance</i> .....	47
4.4.3 <i>Leverage</i> .....	47
<b>BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN</b> .....	49
<b>5.1 Kesimpulan</b> .....	49
<b>5.2 Keterbatasan</b> .....	50
<b>5.3 Saran</b> .....	51
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	52
<b>LAMPIRAN</b> .....	56

## DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
3.1	Ketentuan Nilai Durbin Watson .....	31
4.1	Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian.....	34
4.2	Statistik Deskriptif Variabel-variabel Penelitian.....	35
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas Koefisien Korelasi.....	38
4.4	Hasil Uji Multikolinieritas Koefisien .....	39
4.5	Hasil Uji Autokorelasi .....	40
4.6	Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	42
4.7	Hasil Analisis Terhadap Uji F .....	43
4.8	Hasil Regresi Uji T .....	44

## DAFTAR GAMBAR

Gambar		Hal
2.1	Kerangka Konseptual.....	22
4.1	Grafik Plot .....	37
4.2	Diagram <i>Scatterplot</i> .....	41



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1	<i>Checklist</i> Item Pengungkapan <i>Corporate Governance</i> .....	56
2	Daftar Sampel Penelitian .....	63
3	Hasil Perhitungan <i>Cumulative Abnorma Return (CAR)</i> .....	64
4	Hasil Perhitungan <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i> .....	65
5	Hasil Perhitungan <i>Corporate Governance Indeks</i> .....	66
6	Hasil Perhitungan <i>Leverage</i> .....	67
7	Hasil Perhitungan <i>Unexpected Earning (UE)</i> .....	68
8	Hasil Perhitungan <i>UE*IOS</i> .....	69
9	Hasil Perhitungan <i>UE*ICG</i> .....	70
10	Hasil Perhitungan <i>UE*Leverage</i> .....	71
11	Hasil <i>Output SPSS</i> .....	72