

**DIVERSIFIKASI, INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS),
DAN MANAJEMEN LABA
(STUDI KASUS SEKTOR MANUFAKTUR YANG TERDAPAT
DI BEI PERIODE 2012 – 2014)**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI
DEPARTEMEN AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**



**DIAJUKAN OLEH
TASYA RIZKY IRMALIA T.
NIM: 041013176**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

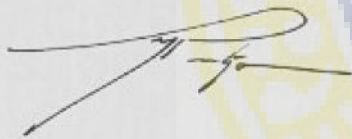
SKRIPSI

**DIVERSIFIKASI, INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS), DAN
MANAJEMEN LABA
(STUDI EMPIRIS SEKTOR MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2012-2014)**

**DIAJUKAN OLEH
TASYA RIZKY IRMALIA .T.
NIM: 041013176**

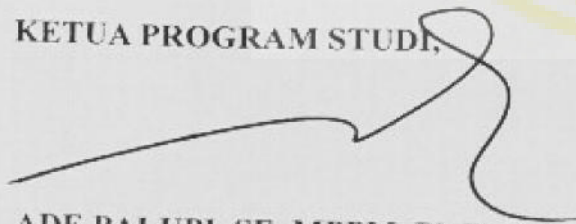
TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,



KHUSNUL PRASETYO, SE, MM., AK., CMA TANGGAL 10 Juni 2016.

KETUA PROGRAM STUDI,



ADE PALUPI, SE, MPPM, Ph.D., Ak., CA

TANGGAL 10/06/2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Tasya Rizky Irmalia .T., 041013176), menyatakan bahwa :

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 09 Juni 2016



Tasya Rizky Irmalia .T.

NIM. 041013176

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat, serta kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Diversifikasi, Manajemen Laba, dan Investment Opportunity Set (IOS). (Studi Empiris Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2014)”. Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan dan mendapat gelar sarjana di Universitas Airlangga.

Terselesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis menghaturkan terima kasih yang sebesar-besarnya bagi semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil, baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan kasih-Nya yang tidak terhingga. Dan terima kasih untuk Bunda Maria, bunda pelindung, dan Santo Yoseph.
2. Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, SE.,M.Si.,Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Drs. Agus Widodo M., MSi., Ak. CMA., selaku Ketua Departemen Akuntansi dan Ade Palupi, SE. MPPM, PH.D., Ak., CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

4. Novrys Suhardianto, SE, MSA, Ak., CA., selaku dosen wali yang telah menuntun dalam pengambilan mata kuliah tiap semesternya.
5. Khusnul Prasetyo, SE., MM., Ak., CMA., selaku dosen pembimbing yang sabar, yang selalu meluangkan waktu dan tidak bosan memberi ide, saran, dan dukungan pada penulis. Terima kasih banyak, Bapak.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta seluruh staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, terima kasih untuk ilmu yang diberikan selama ini.
7. Seluruh Bapak dan Ibu guru penulis dari SD hingga SMA, terima kasih untuk ilmu dan nasehat yang diberikan, semoga menjadi manfaat.
8. Mama dan Papa tercinta, atas kasih sayang tulus, perhatian, doa, nasehat dan segalanya yang terbaik. Maafkan anakmu yang molor lama ini ya, Ma, Pa. Love you :*
9. Keluarga penulis, kakak-kakak (Eduard dan Daniel), kakak ipar (Sandra a.k.a Bing-bing), kalian sabar'o sama adekmu ini :p Dan para krucil keponakan (Echa,Ello,Atha) yang sebenarnya tidak ada kontribusinya sama sekali, but aunty still love you, kids...and always!
10. Sahabat-sabahat tercinta. Sahabat SMA dan sampai sekarang, Agnes, June, Dimmy, Ayik, kalian luar biasaaa! Jadi kapan mau bolang?wacana mulu. Sahabat asik yang bikin tahan di kampus dari awal, Vanda, Regina, Debby, Nadia, untung ada kalian disini...lucky me!<3 Sahabat-sahabat seperjuangan akuntansi angkatan 2010, Zilfi, Ika, Ida, mbak Este, Nugroho, akhirnya pecah telur yaa..fiuh.

11. Teman-teman akuntansi 2010 yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih dan maaf jika penulis pernah ada salah.
12. Mas Beka, mas Bimo, mbak Cella, ce Nana, mbak Yossi, mas Ros, Manyo, Atha, dan keluarga besar SKK lainnya, khususnya SKK 2010. I love you, bro, sist! God bless you all.
13. Mas Maman. Makasi banget banget ya mas uda sabar bantuin, hehe.
14. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, penulis mengucapkan terima kasih atas bantuan dan doa yang diberikan selama ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Karenanya, saran dan kritik yang membangun sangat dibutuhkan. Penulis berharap, semoga skripsi ini dapat memberi manfaat untuk berbagai pihak.

Surabaya, Mei 2016

Penulis,

Tasya Rizky Irmalia .T.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah menguji secara empiris pengaruh diversifikasi terhadap manajemen laba, pengaruh diversifikasi terhadap IOS, pengaruh IOS terhadap manajemen laba, dan pengaruh diversifikasi terhadap manajemen laba dengan IOS sebagai variabel intervening. Dalam penelitian ini diversifikasi dibentuk dengan dua proksi yaitu *free cash flow* dan *size*. Sedangkan IOS dibentuk dengan dua proksi yaitu *market-to-book equity ratio* dan *earning price ratio*. Lalu manajemen laba dihitung dengan *discretionary accrual*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2011-2014 dengan jumlah 144 perusahaan. Penentuan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini di analisis menggunakan *Structural Equation Model (SEM)* dengan model pendekatan *Partial Least Square (PLS)*. Analisis PLS dilakukan dengan menggunakan *software SmartPLS 3.0*.

Hasil penelitian ini menunjukkan terdapat 64 perusahaan yang memenuhi kriteria target populasi yang ditetapkan dalam penelitian. Hasil pengujian dalam penelitian ini mendapatkan bukti empiris bahwa hanya pengaruh diversifikasi terhadap IOS yang berpengaruh signifikan, sedangkan yang lainnya tidak berpengaruh signifikan.

Kata kunci: Diversifikasi, *Investment Opportunity Set*, Manajemen Laba.

ABSTRACT

This research was done to obtain empirically evidence about the effect of diversification on the earnings management, the effect of diversification on the IOS, the effect of IOS on the earnings management, and the effect of diversification on the earnings management with IOS as an intervening variable. In this research, diversification is formed by the two proxy which is free cash flow and size. While the earnings management is formed by two proxy that is the market-to-book equity ratio and earning price ratio. Then earnings management is calculated by discretionary accrual. Population in this research are manufacturing companies listed on the Indonesian Stock Exchange period 2011-2014, in total 144 companies. Samples were selected using purposive sampling methode. The data used in this study was analyzed using Structural Equation Model (SEM) with a model approach Partial Least Square (PLS). PLS analysis performed using software SmartPLS 3.0.

The results showed there were 64 companies that meet the criteria specified in the target population of the study. The test results in this study obtain empirical evidence that only the effect of diversification on the IOS that have a significant effect, while others had no significant effect.

Keywords: Diversification, Investment Opportunity Set, Earnings Management.

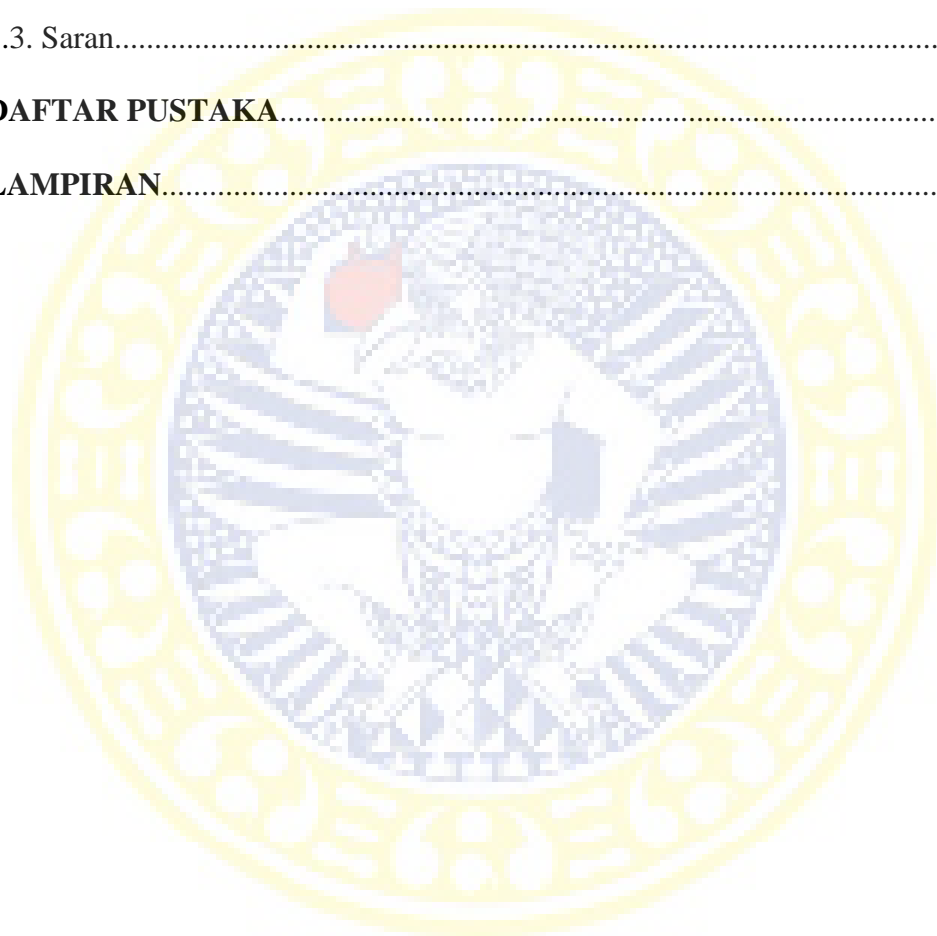
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori <i>Agency</i>	10
2.1.2 Teori Akuntansi Positif.....	12
2.1.3 Pengertian Diversifikasi.....	13
2.1.4 Pengertian Manajemen Laba.....	15
2.1.5 Model Manajemen Laba.....	17

2.1.6	Motivasi Manajemen Laba.....	20
2.1.7	<i>Investment Opportunity Set (IOS)</i>	21
2.1.8	Pengukuran IOS.....	22
2.2	Penelitian Terdahulu.....	22
2.3	Hipotesis Penelitian.....	25
2.4	Kerangka Pikir Penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN.....		29
3.1	Jenis Penelitian.....	29
3.2	Lokasi Penelitian.....	29
3.3	Populasi dan Sampel penelitian.....	30
3.3.1	Populasi Penelitian.....	30
3.3.2	Metode Penarikan Sampel.....	30
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	31
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
3.5.1	Variabel Dependen.....	32
3.5.2	Variabel Independen.....	33
3.5.2.1	<i>Free Cash Flow</i>	34
3.5.2.2	<i>Size</i>	34
3.5.3	Variabel Intervening.....	35
3.5.3.1	<i>Market-to-Book Equity Ratio</i>	35
3.5.3.2	<i>Earning Price Ratio</i>	35

3.6 Metode Analisis Data.....	36
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	36
3.6.2 Model Analisis Data.....	36
3.6.2.1 <i>Partial Least Square</i>	36
3.6.2.2 Pengukuran <i>Outer Model</i>	37
3.6.2.3 Pengukuran <i>Inner Model</i>	37
3.6.2.4 Uji Hipotesis.....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1. Deskripsi objek Penelitian.....	39
4.2. Statistik Deskriptif.....	40
4.3. Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis.....	43
4.3.1. Estimasi Pengukuran <i>Outer Model</i>	43
4.3.2. Estimasi pengukuran <i>Inner Model</i>	47
4.3.3. Pembuktian Hipotesis.....	49
4.3.3.1. Pengaruh Diversifikasi Terhadap Manajemen Laba.....	49
4.3.3.2. Pengaruh Diversifikasi Terhadap IOS.....	50
4.3.3.3. Pengaruh IOS Terhadap Manajemen Laba.....	51
4.3.3.4. Pengaruh Diversifikasi Terhadap Manajemen Laba dengan IOS sebagai Variabel Intervening.....	52
4.4. Pembahasan.....	53
4.4.1. Pengaruh Diversifikasi Terhadap Manajemen Laba.....	53
4.4.2. Pengaruh Diversifikasi Terhadap IOS.....	55
4.4.3. Pengaruh IOS Terhadap Manajemen Laba.....	57

4.4.4. Pengaruh Diversifikasi Terhadap Manajemen Laba dengan IOS sebagai Variabel Intervening.....	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	60
5.1. Kesimpulan.....	60
5.2. Keterbatasan.....	61
5.3. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA.....	63
LAMPIRAN.....	68



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	39
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.3 Hasil Estimasi Nilai <i>Outer Loading Factor</i> Iterasi Pertama.....	45
Tabel 4.4 Hasil Estimasi Nilai <i>Outer Loading Factor</i> Iterasi Kedua.....	47
Tabel 4.5 Nilai <i>R-Square</i> (R^2).....	48
Tabel 4.6 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Diversifikasi Terhadap Manajemen Laba.....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Diversifikasi Terhadap IOS.....	50
Tabel 4.8 Hasil Uji t-statistik Pengaruh IOS Terhadap Manajemen Laba.....	51
Tabel 4.9 Hasil Uji t-statistik Pengaruh Diversifikasi Secara Tidak Langsung Terhadap Manajemen Laba.....	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	28
Gambar 4.1 Gambar Model Struktural Awal.....	44
Gambar 4.2 Gambar Hasil Iterasi Pertama <i>Outer Loading Factor</i>	44
Gambar 4.3 Gambar Hasil Iterasi Kedua <i>Outer Loading Factor</i>	46

