

financial report

1700

 PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	08 JUN 2007
Inventarisasi	2585/EA/Hd. 6/2007
Klasifikasi	: Rf 657.3 EVI 07
Sedang Diproses :	

 PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi
---	---

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *COST OF CAPITAL*
PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh

Theresia Evi Ambarsari

NPM : 02 04 13820

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
FEBRUARI 2007**

SKRIPSI

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *COST OF CAPITAL*
PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

Disusun Oleh
Theresia Evi Ambarsari
NPM : 02 04 13820

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



Al. Yanti Ardiati, SE., M.Si

Tanggal : 13 Desember 2006

SKRIPSI

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *COST OF CAPITAL*
PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Theresia Evi Ambarsari

NPM : 02 04 13820

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 3 Februari 2007

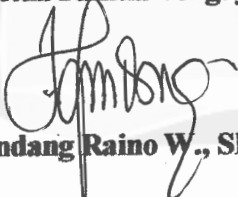
Dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi

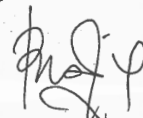
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji


Endang Raino W., SE., M.Si.

Anggota Panitia Penguji


Pratiwi Budiharta, SE., Akt., MSA., Akt.

Al. Yanti Ardiati, SE., MSi.

Yogyakarta, 3 Februari 2007

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta


Dr. B. Maryatno, MA.

**FAKULTAS
EKONOMI**

PERNYATAAN

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

PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *COST OF CAPITAL* PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam bentuk catatan perut / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian ataupun seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 16 Desember 2006

Yang menyatakan,



Theresia Evi Ambarsari

MOTTO:



The Most Dangerous
Strategy is to Jump a
Chasm in Two Leaps

Skrípsi ini kupersembahkan untuk :

Keluarga Tercinta

Bapak Yustinus Tukino Hadi Winoto

Ibu Yulita Kasmi, dan

kakakku Rm. Andreas Dedy P., Ocaru

Kekasih , kakak, & sahabatku

Paskalis Yuri Alfred Parus

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya yang dilimpahkan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang tak terhingga kepada :

1. Al Yanti Ardiati, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan tenaga, waktu, kesempatan, dan membimbing penulis dengan penuh kesabaran hingga terselesainya skripsi ini.
2. Semua Bapak dan Ibu Dosen yang telah membekali ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjadi mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta serta seluruh staff dan karyawan perpustakaan, dan staff tata usaha yang telah membantu proses belajar mengajar di kampus.
3. Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan dukungan materiil dan senantiasa memberikan doa, kasih sayang, nasehat, semangat dan dorongan setiap saat.
4. Kakakku, Rm. Andreas Dedy Purnawan yang selalu memberikan semangat baik melalui kata-kata yang bertuah maupun melalui teladan, teladan, dan teladan.
5. Untuk kamu yang selalu menemaniku, menyemangatiku, menyayangiku, terimakasih em.

6. Semua temanku, saudaraku yang selama ini selalu mendukung, memberi semangat, dukungan dan doa-doanya.
7. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terimakasih atas segala bantuannya hingga terselesainya skripsi ini

Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih ata segala dukungan dan perhatian kepada semua pihak yang telah ikut serta dalam penyelesaian skripsi ini dan berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

Yogyakarta, 3 Februari 2007

Penulis

Theresia Evi Ambarsari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
INTISARI	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Pembahasan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Laporan Keuangan	8
2.1.1. Tujuan Laporan Keuangan.....	8
2.1.2 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	9
2.1.3 Teori Bid-Ask Spread	10
2.1.4. Asimetri Informasi	12

2.1.5. Cost of Capital	18
2.2. Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	20
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	23
3.1. Metode Pengambilan Sampel	23
3.2. Metode Pengumpulan Data	24
3.3. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	25
3.3.1. Variabel Dependen	25
3.3.2. Variabel Independen	27
3.4. Metode Analisis Data	30
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	32
4.1. Pengambilan Sampel	32
4.2. Statistik Deskriptif	33
4.3. Uji Kenormalan Data	33
4.4. Penyesuaian Beta dengan Metode Fowler dan Rorke	34
4.5. Analisis Regresi	35
BAB V PENUTUP	37
5.1. Kesimpulan	37
5.2. Keterbatasan Penelitian	37
5.3. Saran	38

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 4.1	32
Tabel 4.2	32
Tabel 4.3	34
Tabel 4.4	35

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Suku Bunga Bank Indonesia
- Lampiran 3 : IHSG 2004
- Lampiran 4 : Statistik Deskriptif
- Lampiran 5 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 6 : Hasil Output Hipotesa
- Lampiran 7 : Tabel Distribusi T



PENGARUH ASIMETRI INFORMASI TERHADAP *COST OF CAPITAL* PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA

Disusun oleh :

Theresia Evi Ambarsari

NPM : 02 04 13820

Pembimbing Utama

AL Yanti Ardiati, SE., M.Si

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris pengaruh asimetri informasi terhadap *Cost of Capital*. Secara umum terdapat asumsi bahwa sebuah perusahaan yang melakukan pengungkapan (*disclosure*) lebih luas akan mengurangi *cost of capital*. Penelitian empiris telah membuktikan bahwa pengungkapan yang lebih besar akan mengurangi asimetri informasi. Penelitian ini menguji pengurangan asimetri informasi yang disebabkan oleh pengungkapan akan berdampak pula pada penurunan *cost of capital*.

Sampel yang digunakan sebanyak 96 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2004. Penelitian ini menggunakan *bid-ask spread* sebagai proksi dari asimetri informasi dan *capital asset pricing model* (CAPM) yang digunakan untuk mengestimasi jumlah *cost of capital*. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear sederhana. Hasil dari hipotesis menunjukkan adanya hubungan positif antara Asimetri informasi dengan *Cost of Capital*. Dengan kata lain, dengan semakin kecilnya asimetri informasi yang terjadi di antara partisipan pasar maka *cost of capital* akan menurun.

Penelitian ini memberikan implikasi kepada pihak manajemen perusahaan untuk semakin memperbaiki kualitas pengungkapan yang mereka lakukan agar investor untuk lebih mengetahui dan menilai perusahaan mereka dan kemudian tertarik untuk melakukan investasi di pasar modal.

Kata kunci : Asimetri Informasi; *bid-ask spread*; *Cost of capital*