

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
VOLUME PERDAGANGAN, KEPEMILIKAN PUBLIK,
DAN KEPEMILIKAN MANAJEMEN TERHADAP
ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45
TAHUN 2014 – 2018



OLEH:
WYNSTON
3103016162

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
VOLUME PERDAGANGAN, KEPEMILIKAN PUBLIK,
DAN KEPEMILIKAN MANAJEMEN TERHADAP
ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45
TAHUN 2014 – 2018**

SKRIPSI
Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Jurusan Manajemen

OLEH:
WYNSTON
3103016162

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020

HALAMAN PERSETUJUAN

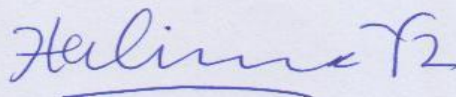
SKRIPSI

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
VOLUME PERDAGANGAN, KEPEMILIKAN PUBLIK,
DAN KEPEMILIKAN MANAJEMEN TERHADAP
ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45
TAHUN 2014 - 2018

Oleh:
WYNSTON
3103016162

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji:

Pembimbing



Herlina Yoka Roida, SE., M.Com., Ph.D.

NIDN: 0722027501

Tanggal: 19/12/2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Wynston NRP 3103016162
Telah diuji pada tanggal ~~17-1-2020~~ dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Herlina Yoka Roida, SE., M.Com., Ph.D.
NIDN: 0722027501

Mengetahui:

Dekan,

Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0713097203

Ketua Jurusan,



Robertus Sigit H. L., SE., M.Sc.
NIDN. 0703087902

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Wynston

NRP : 3103016162

Judul Skripsi : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Volume Perdagangan, Kepemilikan Publik, dan Kepemilikan Manajemen terhadap Asimetri Informasi pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 Tahun 2014 - 2018

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 19 Desember 2019
Yang menyatakan,



Wynston

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tepat waktu. Skripsi yang berjudul “PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, VOLUME PERDAGANGAN, KEPEMILIKAN PUBLIK, DAN KEPEMILIKAN MANAJEMEN TERHADAP ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ45 TAHUN 2014 - 2018” ini diajukan sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Skripsi ini dapat selesai tidak lepas dari dukungan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak yang telah banyak memberikan bantuan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Kuncoro Foe, G.Dip.Sc., Ph.D. selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, M.M, Ak., C.A., CPA. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Robertus Sigit Haribowo Lukito, S.E., M.Sc. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Bapak Dominicus Wahyu Pradana, S.E., M.M. selaku Sekertaris Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
5. Ibu Herlina Yoka Roida, SE., M.Com. Ph. D selaku Dosen Pembimbing I skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, saran, bimbingan, motivasi dalam pengerjaan skripsi.
6. Seluruh dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya khususnya dosen rumpun keuangan yang telah meluangkan waktu dan memberikan pembelajaran selama perkuliahan.

7. Seluruh Civitas Akademia Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, yaitu staff Tata Usaha Fakultas Bisnis, Perpustakaan, Laboratorium Statistik dan Bisnis, petugas kebersihan dan petugas keamanan di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang tidak dapat penulis sebutkan satu demi satu.
8. Orang tua, saudara, dan keluarga besar lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah mendukung secara material dan non-material selama proses kegiatan perkuliahan sehingga penulis dapat menyelesaikan studi program sarjana.
9. Teman-teman rumpun keuangan angkatan 2016, yang telah menjadi teman seperjuangan dalam kelas keuangan maupun dalam pengerjaan skripsi ini.

Penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan wawasan yang lebih bagi pembaca. Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini tidak sempurna, karenanya diperlukan kritik dan saran untuk memperbaiki kekurangan yang ada untuk penelitian selanjutnya. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih dan mohon maaf bila ada kata yang kurang berkenan dihati.

Surabaya, 19 Desember 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB 2. LANDASAN TEORI	
2.1. Landasan Teori.....	8
2.1.1. Teori Sinyal.....	8
2.1.2. Teori Keagenan	10
2.2. Pengembangan Hipotesis	16
2.2.1. Hubungan Ukuran Perusahaan dengan Asimetri Informasi.....	16
2.2.2. Hubungan Profitabilitas dengan Asimetri Informasi	16
2.2.3. Hubungan Volume Perdagangan dengan Asimetri Informasi	17
2.2.4. Hubungan Kepemilikan Publik dengan Asimetri Informasi	17
2.2.5. Hubungan Kepemilikan Manajemen dengan Asimetri Informasi	18
2.3. Kerangka Penelitian	19
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1. Desain Penelitian.....	20
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel ..	21
3.2.1. Identifikasi Variabel.....	21
3.2.2. Definisi Operasional.....	21
3.3. Jenis dan Sumber Data	23
3.4. Alat dan Metode Pengumpulan Data	23
3.5. Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.6. Analisis Data	24
3.6.1. <i>Ordinary Least Square</i>	25
3.6.2. <i>Fixed Effect Model</i>	25
3.6.3. <i>Random Effect Model</i>	25

3.6.4. Model Estimasi Data Panel	25
3.6.5. Uji Asumsi Klasik	26
3.6.6. Uji Kelayakan Model	27
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1. Karakteristik Objek Penelitian	29
4.2. Deskripsi Data	29
4.3. Hasil Analisis Data	31
4.3.1 Model Estimasi Data Panel	31
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	33
4.3.3. Uji Hipotesis	35
4.4. Pembahasan	37
4.4.1. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Asimetri Informasi	37
4.4.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Asimetri Informasi	38
4.4.3. Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Asimetri Informasi	39
4.4.4. Pengaruh Kepemilikan Publik terhadap Asimetri Informasi	40
4.4.5. Pengaruh Kepemilikan Manajemen terhadap Asimetri Informasi	41
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1. Simpulan	43
5.2. Keterbatasan	45
5.3. Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu Asimetri Informasi.....	15
Tabel 3.1. Proses Pemilihan Sampel Penelitian.....	24
Tabel 4.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	30
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Uji Chow.....	31
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Uji Hausman.....	32
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Uji Lagrange Multiplier.....	32
Tabel 4.5. Rangkuman Hasil Pengujian Uji Model.....	33
Tabel 4.6. Uji Normalitas.....	33
Tabel 4.7. Uji Multikolinearitas.....	34
Tabel 4.8. Uji Heteroskedastisitas.....	34
Tabel 4.9. Uji Autokorelasi.....	34
Tabel 4.10. Hasil Uji Hipotesis Dengan Random Effect Model.....	35
Tabel 4.11. Hasil Hipotesis Penelitian.....	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian	19
Gambar 3.1 Alur Regresi Panel	20

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2. Hasil Asimetri Informasi
- Lampiran 3. Hasil Ukuran Perusahaan
- Lampiran 4. Hasil Profitabilitas
- Lampiran 5. Hasil Volume Perdagangan
- Lampiran 6. Hasil Kepemilikan Publik
- Lampiran 7. Hasil Kepemilikan Manajemen
- Lampiran 8. Deskripsi Statistik Data
- Lampiran 9. Hasil Uji *CHOW*
- Lampiran 10. Hasil Uji *HAUSMAN*
- Lampiran 11. Hasil Uji *LAGRANGE MULTIPLIER*
- Lampiran 12. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 13. Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 14. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 15. Hasil Uji Autokolerasi
- Lampiran 16. Hasil Uji *Random Effect Model*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, volume perdagangan, kepemilikan publik, kepemilikan manajemen, terhadap asimetri informasi di perusahaan-perusahaan yang terdaftar di indeks saham LQ45 pada tahun 2014-2018. Sampel dalam penelitian ini dipilih menggunakan teknik purposive sampling, berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh maka didapat 22 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria tersebut. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan regresi data panel *random effect model*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh negatif terhadap asimetri informasi, volume perdagangan berpengaruh positif terhadap asimetri informasi, sedangkan variabel ukuran perusahaan, kepemilikan publik, dan kepemilikan manajemen tidak berpengaruh terhadap asimetri informasi. Dengan kata lain, indikator sinyal lebih mempengaruhi investor dalam menilai asimetri informasi dibandingkan dengan indikator keagenan (teori keagenan). Secara keseluruhan penelitian ini lebih mendukung teori sinyal dalam menilai asimetri informasi dibandingkan dengan teori keagenan.

Kata kunci: Ukuran perusahaan, profitabilitas, volume perdagangan, kepemilikan publik, kepemilikan manajemen, asimetri informasi

**THE EFFECT OF FIRM SIZE, PROFITABILITY, TRADING VOLUME,
PUBLIC OWNERSHIP, AND MANAGEMENT OWNERSHIP TO
ASYMMETRIC INFORMATION ON COMPANIES
LISTED IN THE INDEX LQ45 2014 - 2018**

ABSTRACT

The aim of this study is to examine the effect of firm size, profitability, trading volume, public ownership, management ownership to asymmetric information in Indonesia listed companies during 2014 – 2018. Samples were selected using purposive sampling Based on predetermined criterias, 22 company were obtained that meet these criterias. The data analysis technique used in this study is using panel data *random effect model*. The results of this study indicate that variables profitability has a negative impact to asymmetric information, trading volume has a positive impact to asymmetric information. While variables firm size, public ownership, and management ownership has no impact to asymmetric information. In other word, indicator signalling has more influence to investor in assessing asymmetric information compares to indicator agency (agency theory). Overall this study is more supporting signalling theory in assessing asymmetric information compare to agency theory.

Keywords: Firm size, profitability, trading volume, public ownership, management ownership, asymmetric information