

**PENGARUH STATUS *FINANCIAL DISTRESS*,  
INDEPENDENSI DEWAN KOMISARIS DAN KOMITE AUDIT,  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN INTENSITAS RAPAT  
TERHADAP LUAS PENGUNGKAPAN SUKARELA  
DALAM LAPORAN TAHUNAN PERUSAHAAN  
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Non-Financial* Di Indonesia Tahun 2009-2011)**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Persyaratan Guna  
Memperoleh Gelar S1 Pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Sebelas Maret

Disusun oleh:

**ROSA LENNA NUGRAHENI**

**NIM: F0309079**

**JURUSAN AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET**

**SURAKARTA**

*commit to user*  
**2013**

**PENGARUH STATUS *FINANCIAL DISTRESS*,  
INDEPENDENSI DEWAN KOMISARIS DAN KOMITE AUDIT,  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN INTENSITAS RAPAT  
TERHADAP LUAS PENGUNGKAPAN SUKARELA  
DALAM LAPORAN TAHUNAN PERUSAHAAN  
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Non-Financial* Di Indonesia Tahun 2009-2011)**



Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Persyaratan Guna  
Memperoleh Gelar S1 Pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Sebelas Maret

Disusun oleh:

**ROSA LENNA NUGRAHENI**

**NIM: F0309079**

**JURUSAN AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET**

**SURAKARTA**

*commit to user*  
**2013**

## HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

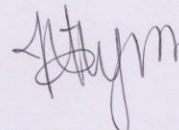
Skripsi dengan Judul :

**PENGARUH STATUS *FINANCIAL DISTRESS*, INDEPENDENSI DEWAN  
KOMISARIS DAN KOMITE AUDIT, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL,  
DAN INTENSITAS RAPAT TERHADAP LUAS PENGUNGKAPAN  
SUKARELA DALAM LAPORAN TAHUNAN PERUSAHAAN  
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Non-Financial* Di Indonesia Tahun 2009-2011)**

Telah disetujui dan diterima oleh pembimbing untuk diajukan  
kepada tim penguji skripsi.

Surakarta, 2013

Disetujui dan diterima oleh  
Pembimbing,



**Dra. Evi Gantvowati, M.Si., Ak.**

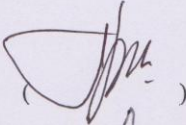

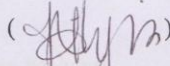
NIP. 196510011994122001

## HALAMAN PENGESAHAN

Telah disetujui dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi.

Surakarta, April 2013

Tim Penguji Skripsi:

- |   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| 1. Drs. Sri Hartoko, MBA., Ak.<br>NIP. 19610711 198703 1 002    | Sebagai Ketua      | (  ) |
| 2. Drs. Jaka Winarna, M. Si., Ak.<br>NIP. 19660919 199203 1 001 | Sebagai Sekretaris | (  ) |
| 3. Dra. Evi Gantowati, M.Si., Ak.<br>NIP. 196510011 994122 001  | Sebagai Pembimbing | (  ) |

## MOTTO

*“Because You are with me, I will NOT Fear.”*

(Psalm 118:6)

*“I can do everything through Him who gives me strength.”*

(Philippians 4:13)

*“There's always gonna be another mountain. Always gonna be an uphill battle.*

*You have to be strong, just keep going. Life is the CLIMB.”*

(Miley Cyrus – The Climb)

*“Good things come to those who believe, better things come to those who wait*

*and the best things come to those who never give up.”*

(Unknown)

*“Sesungguhnya kegagalan itu ada ketika seseorang menyerah dan berhenti*

*mencoba, bukan ketika dia mengalami kegagalan berkali-kali –*

***Have faith and keep chasing after your DREAM”***

(Rosa Lenna Nugraheni)

*commit to user*

## PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. My Saviour Jesus Christ
2. Bapak Dr. Wisnu Untoro, M.S., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta yang terhormat.
3. Bapak Drs. Santosa Tri Hananto, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta yang penulis hormati.
4. Ibu Dra. Evi Gantowati, M.Si., Ak., selaku pembimbing skripsi.
5. Keluarga tercinta, papa, mama, dan adik yang penulis sayangi.
6. Seluruh teman-teman penulis yang selalu memberikan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
7. Pihak-pihak yang telah membantu penulis yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

*commit to user*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas karunia-Nya sehingga skripsi dengan judul **“Pengaruh Status *Financial Distress*, Independensi Dewan Komisaris Dan Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Dan Intensitas Rapat Terhadap Luas Pengungkapan Sukarela Dalam Laporan Tahunan Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan *Non-Financial* Di Indonesia Tahun 2009-2011)”** dapat diselesaikan. Skripsi ini disusun secara khusus untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Berbagai macam hambatan dan rintangan timbul selama penyusunan skripsi ini, baik pada waktu penelitian maupun dalam penyusunannya itu sendiri. Namun atas dasar keyakinan pada diri sendiri dan kesadaran atas tanggung jawab serta dorongan dari berbagai pihak, akhirnya segala hambatan dapat diatasi. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Ucapan terima kasih tersebut penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Dr. Wisnu Untoro, M.S., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Bapak Drs. Santosa Tri Hananto, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Ibu Dra. Evi Gantowati, M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing skripsi dan pembimbing akademik, *commit to user* terimakasih atas kesediaannya meluangkan waktu,

perhatian, kritik, dan saran bagi penulis selama menempuh kuliah dan dalam menyelesaikan skripsi.

4. Seluruh dosen dan staff pengajar serta semua staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret yang telah membantu serta mengajarkan berbagai ilmu pengetahuan selama proses perkuliahan.
5. Kedua orang tua dan keluarga penulis yang selalu memberikan motivasi.
6. Teman-teman seperjuangan, khususnya jurusan Akuntansi angkatan 2009, semoga ke depan kita dapat menjadi pribadi yang sukses.
7. Teman-teman FE UNS dari segala jurusan dan seluruh angkatan yang pernah mewarnai dan berperan dalam kegiatan sehari-hari penulis selama menempuh studi. Aku bersyukur telah mengenal kalian semua.
8. Sahabat dan semua pihak yang telah membantu penulis secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna dan banyak kelemahannya, oleh sebab itu kritik dan saran yang membangun perbaikan penulisan skripsi ini sangatlah penulis harapkan. Akhirnya penulis hanya bisa berharap semoga skripsi ini mampu memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan di kemudian hari.

Surakarta, April 2013

Penulis,

*commit to user* Rosa Lenna Nugraheni



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	10
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	10
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	11
1.4. Sistematika Penulisan Skripsi.....	12

*commit to user*

BAB II. TELAAH PUSTAKA.....	14
2.1. Landasan Teori.....	14
2.1.1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	14
2.1.2. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	16
2.1.3. Transparansi dan Luas Pengungkapan Sukarela.....	17
2.1.4. Struktur <i>Corporate Governance</i> .....	20
2.1.5. Independensi Dewan Komisaris.....	22
2.1.6. Independensi Komite Audit.....	23
2.1.7. Kepemilikan Institusional .....	25
2.1.8. Intensitas Rapat Dewan Komisaris .....	26
2.1.9. Intensitas Rapat Komite Audit.....	27
2.1.10. Karakteristik Perusahaan.....	28
2.1.10.1. Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ) .....	28
2.1.10.2. <i>Leverage</i> .....	29
2.1.10.3. Profitabilitas.....	30
2.1.10.4. Ukuran KAP .....	31
2.2. Penelitian Terdahulu .....	32
2.3. Skema Konseptual Penelitian.....	37
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	17
2.4.1. Pengaruh Status <i>Financial Distress</i> terhadap Luas Pengungkapan Sukarela.....	38
2.4.2. Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen terhadap Luas Pengungkapan Sukarela.....	40

2.4.3	Pengaruh Independensi Komite Audit terhadap Luas Pengungkapan Sukarela.....	41
2.4.4	Pengaruh Intensitas Rapat terhadap Luas Pengungkapan Sukarela .....	42
2.4.5	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Luas Pengungkapan Sukarela.....	43
BAB III METODE PENELITIAN .....		45
3.1.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	20
3.1.1.	Variabel Terikat (Dependen) .....	45
3.1.1.1.	Indeks Pengungkapan Sukarela.....	45
3.1.2.	Variabel Bebas (Independen) .....	47
3.1.2.1.	Status <i>financial distress</i> .....	47
3.1.2.2.	Independensi Dewan Komisaris.....	47
3.1.2.3.	Independensi Komite Audit .....	47
3.1.2.4.	Kepemilikan Institusional .....	48
3.1.2.5.	Intensitas Rapat Dewan Komisaris .....	48
3.1.2.6.	Intensitas Rapat Komite Audit.....	48
3.1.3.	Variabel Kontrol .....	49
3.1.3.1.	Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ) .....	49
3.1.3.2.	<i>Leverage</i> .....	49
3.1.3.3.	Profitabilitas .....	49
3.1.3.4.	Ukuran KAP .....	50
3.2.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	50
3.3.	Jenis dan Sumber Data .....	51

*commit to user*

3.4. Metode Pengumpulan Data .....	52
3.5. Metode Analisis Data .....	52
3.5.1. Statistik Deskriptif .....	52
3.5.2. Uji Asumsi Klasik .....	53
3.5.2.1. Uji Normalitas .....	53
3.5.2.2. Uji Multikolinearitas .....	54
3.5.2.3. Uji Autokorelasi .....	54
3.5.2.4. Uji Heteroskedastitas .....	55
3.5.3. Pengujian Hipotesis .....	56
3.5.3.1. <i>Independent Samples T-Test</i> .....	56
3.5.3.2. Analisis Regresi Berganda .....	57
3.5.3.2.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	58
3.5.3.2.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) ...	58
3.5.3.2.3. Uji Parsial ( <i>t</i> -hitung) .....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	60
4.1. Deskripsi Objek Penelitian .....	60
4.2. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	61
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	61
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	67
4.2.2.1 Uji Normalitas .....	67
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas .....	70
4.2.2.3 Uji Autokorelasi .....	71
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	73
4.2.3 Pengujian Hipotesis .....	75

*commit to user*

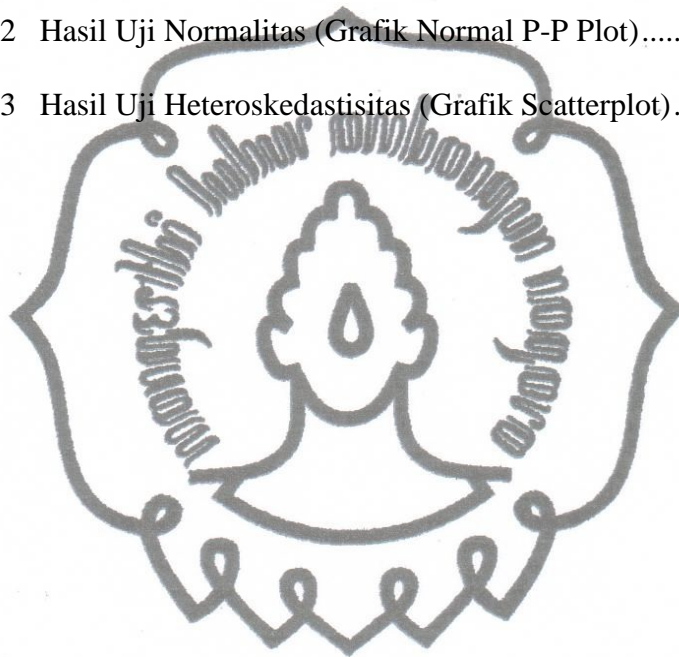
4.2.3.1	Independent Samples T-Test.....	75
4.2.3.2	Analisis Regresi Berganda .....	79
4.2.3.2.1	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	79
4.2.3.2.2	Uji Signifikasi Simultan (Uji Statistik F) ...	80
4.2.3.2.3	Uji Parsial ( <i>t</i> -hitung).....	81
4.3	Interpretasi Hasil .....	86
4.3.1	Pengaruh Status <i>Financial Distress</i> terhadap <i>Voluntary Dislosure</i> .....	86
4.3.2	Pengaruh Independensi Komisaris terhadap <i>Voluntary Dislosure</i> .....	87
4.3.3	Pengaruh Independensi Komite Audit terhadap <i>Voluntary Dislosure</i> .....	88
4.3.4	Pengaruh Intensitas Rapat Komisaris terhadap <i>Voluntary Dislosure</i> .....	89
4.3.5	Pengaruh Intensitas Rapat Komite Audit terhadap <i>Voluntary Dislosure</i> .....	91
4.3.6	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Voluntary Dislosure</i> .....	92
BAB V	PENUTUP.....	93
5.1.	Kesimpulan .....	93
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	96
5.3	Saran.....	96
DAFTAR PUSTAKA	.....	98
LAMPIRAN		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel II.1 Penelitian Terdahulu .....	32
Tabel IV.1 Spesifikasi Sampel Berdasarkan Tahun .....	60
Tabel IV.2 Deskriptif Variabel Penelitian.....	62
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas ( <i>Kolmogorof-Smirnof</i> ).....	69
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinieritas.....	70
Tabel IV.5 Hasil Uji Autokorelasi ( <i>Runs Test</i> ).....	71
Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi ( <i>Lagrange Multiplier Test</i> ).....	72
Tabel IV.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas ( <i>Uji Park</i> ).....	74
Tabel IV.8 Hasil Uji <i>Independent Samples T-Test</i> .....	75
Tabel IV.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	79
Tabel IV.10 Hasil Uji Statistik F.....	81
Tabel IV.11 Hasil Uji Parsial ( <i>t-hitung</i> ).....	82

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	38
Gambar IV.1 Hasil Uji Normalitas (Grafik Histogram) .....	68
Gambar IV.2 Hasil Uji Normalitas (Grafik Normal P-P Plot).....	68
Gambar IV.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Grafik Scatterplot).....	73



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Daftar Item Pengungkapan Sukarela
- Lampiran II Daftar Perusahaan Sampel Penelitian
- Lampiran III Tabulasi Data
- Lampiran IV Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 16.0





**PENGARUH STATUS *FINANCIAL DISTRESS*, INDEPENDENSI DEWAN KOMISARIS DAN KOMITE AUDIT, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN INTENSITAS RAPAT TERHADAP LUAS PENGUNGKAPAN SUKARELA DALAM LAPORAN TAHUNAN PERUSAHAAN (Studi Kasus Pada Perusahaan *Non-Financial* Di Indonesia Tahun 2009-2011)**

**ROSA LENNA NUGRAHANI**  
**NIM. F0309079**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh kondisi *financial distress* dan struktur tata kelola perusahaan terhadap luas pengungkapan sukarela yang diberikan oleh perusahaan. Kami menggunakan enam variabel independen, meliputi status *financial distress* perusahaan dan lima komponen struktur *corporate governance*, seperti independensi dewan komisaris, independensi komite audit, kepemilikan institusional, intensitas rapat dewan komisaris, dan intensitas rapat komite audit. Luas pengungkapan sukarela diakumulasikan dari rasio total item yang diungkapkan terhadap skor maksimum item yang dapat diungkapkan perusahaan.

Penelitian ini dilakukan dengan memeriksa laporan tahunan dari 54 perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009-2011. Kami akhirnya mengumpulkan 114 *firm-years* sampel yang kemudian dibagi menjadi 57 *firm-years* perusahaan *financial distress* dan 57 *firm-years* perusahaan sehat sebagai pasangannya. Untuk menguji hipotesis, kami melakukan dua analisis yang berbeda, yaitu *Independent Samples T-Test* dan *Multiple Linear Regression*. Kami menemukan bahwa independensi komite audit dan intensitas rapat komite audit memiliki dampak positif yang signifikan terhadap luas pengungkapan sukarela. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa semua variabel independen secara bersama-sama berhubungan dengan luas pengungkapan sukarela.

. Terlebih lagi, hasil penelitian ini juga mengungkapkan bahwa status *financial distress* berhubungan negatif dengan luas pengungkapan pada berbagai tingkat signifikansi. Ini berarti bahwa luas pengungkapan sukarela pada perusahaan dalam kondisi *financially distressed* lebih rendah dibandingkan perusahaan dalam kondisi sehat.

**Kata kunci** : struktur tata kelola perusahaan, *financial distress*,  
pengungkapan sukarela

**Ketersediaan Data** : Bursa Efek Indonesia

*commit to user*

**THE IMPACT OF FINANCIAL DISTRESS STATUS, BOARD AND  
AUDIT COMMITTEE INDEPENDENCE, INSTITUTIONAL  
OWNERSHIP, AND MEETING FREQUENCY ON THE LEVEL OF  
VOLUNTARY DISCLOSURE WITHIN ANNUAL REPORTS OF FIRMS  
(Case Study of Non-Financial Firms in Indonesia over the period of 2009-2011)**

**ROSA LENNA NUGRAHANI**

**NIM. F0309079**

**ABSTRACT**

The purpose of this research is to examine the impact of financial distress status and corporate governance structures on the level of voluntary disclosure given by firms. We apply six independent variables, including firms' financial distress status and five components of corporate governance structures, such as board independence, audit committee independence, institutional ownership, board meeting frequency, and audit committee meeting frequency; and the level of voluntary disclosure as dependent variables. The level of voluntary disclosure is accumulated as the ratio of the total items disclosed to the maximum possible items score applicable to the firm.

This research is carried out by examining the annual reports of 54 non-financial firms listed in Indonesian Stock Exchange over the period of 2009-2011. By then, we eventually collect 114 firms-years samples which are divided into 57 firms-years distressed and 57 firms-years matched healthy firms. To test hypotheses, we undergo two different analyses, including independent samples t-test and Multiple Linear Regression. We find that audit committee independence and audit committee meeting frequency have a significant positive impact on the level of voluntary disclosure. Our findings also suggest that all of the independent variables are simultaneously related to the level of voluntary disclosure.

Moreover, the results of this study also reveal that financial distress status is negatively related to the level of disclosure at various levels of significance. It means that the level of voluntary disclosure in the financially distressed firms is lower than that in non-financially distressed firms.

**Keywords** : corporate governance structures, financial distress, voluntary disclosure

**Data Availability** : Indonesia Stock Exchange

*commit to user*