

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET* DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2013 - 2016

Oleh:

Nama : Teresa Arif Tanubrata

NIM : 30169056

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi
Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

MARET 2018

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

PENGESAHAN

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, *RETURN ON ASSET* DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2013 - 2016

Diajukan Oleh:

Nama : Teresa Arif Tanubrata

NIM : 30169056

Jakarta, 2 Maret 2018

Disetujui Oleh:

Pembimbing



Dr. Carmel Meiden, S.E., A.k, M.Si.

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRAK

Teresa Arif Tanubrata/30169056/2018/Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, *Return on Asset* dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba/Dosen Pembimbing Bapak Dr Carmel Meiden, S.E, Ak, M.Si.

Perusahaan dan manajer perusahaan selalu memiliki target-target tertentu yang harus diraih dalam kegiatan operasionalnya. Dalam pencapaian target tersebut pada umumnya manajer perusahaan menggunakan praktik manajemen laba dikarenakan pengaruhnya terhadap *performance* dan kompensasi dari manajer perusahaan tersebut. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari ukuran perusahaan, *leverage*, *return on asset* dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2013-2016.

Landasan teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori keagenan dan teori akuntansi positif. Dalam teori keagenan dikenal adanya asimetri informasi, di mana manajer perusahaan (*agent*) yang bersifat oportunistik menggunakan asimetri informasi untuk kepentingan pribadinya sehingga menimbulkan konflik keagenan. Konflik keagenan menjadi lebih kompleks, ketika *agent* dan penanam modal (*principal*) berupaya memaksimalkan utilitasnya secara bersamaan, maka *agent* tidak akan bertindak yang terbaik untuk kepentingan *principal*. Teori akuntansi positif membahas motivasi agen dan principal dalam melakukan praktik manajemen laba. Manajemen laba yang baik bermanfaat untuk menurunkan konflik, sedangkan yang sebaliknya meningkatkan konflik.

Objek dari penelitian ini adalah laporan keuangan auditan dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2013-2016. Jumlah sampel adalah 48 perusahaan manufaktur yang sudah dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis menggunakan metode analisis regresi berganda yang terdapat dalam program SPSS. Pengujian yang dilakukan adalah analisis statistik deskriptif, uji kesamaan koefisien untuk mengetahui apakah *data pooling* dapat dianalisa secara bersamaan, uji asumsi klasik dan uji kelayakan model. Variabel –variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan, *leverage*, *return on asset* dan kepemilikan institusional. Sedangkan variabel dependen yaitu manajemen laba diprosikan dengan discretionary accrual yang dikalkulasikan menggunakan model *modified Jones*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan berpengaruh secara negatif signifikan dan *leverage* yang diprosikan oleh rasio *debt to asset* berpengaruh secara positif signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan variabel rasio *return on asset* dan kepemilikan institusional memiliki pengaruh positif namun tidak memiliki bukti yang cukup untuk pengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah variabel ukuran perusahaan berpengaruh secara negatif dan *leverage* berpengaruh secara positif terhadap manajemen laba, sedangkan variabel rasio *return on asset* dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.





ABSTRACT

Teresa Afif Tanubrata/30169056/2018/Influence of Firm Size, Leverage, Return on Asset and Institutional Ownership on Earnings Management /Advisor: Dr.Carmel Meiden, S.E, Ak, M.Si.

Companies and their managers always have specific targets that need to be achieved in their daily operation. In order to achieve those targets managers commonly use the practice of earnings management, as it will impact on the performance and remuneration of managers. The objective of this study is to learn the impact of firm size, leverage, return on asset and institutional ownership on earnings management to manufacturing companies listed in BEI for the financial period of 2013-2016.

These theories used in this study are agency theory and positive accounting theory. In agency theory information asymmetry is known, where opportunistic company managers (agent) use information asymmetry for their own personal advantage and hence create agency conflicts. Complex agency conflicts arise when agents and investors (principal) impose to maximize their utility at the same time and hence agents do not perform at their best in the interest of the principal. Positive accounting theory encompassed the motivation of agents and principals in practicing earnings management. Good practice of earnings management will earn benefit and reduce conflicts while the opposite increase conflicts.

The object of this study is the audited financial reports of manufacturing companies listed in BEI during 2013-2016 financial year. There are 48 samples of manufacturers selected by purposive sampling. This study uses linear regression analysis with SPSS software. These tests conducted are descriptive statistical analysis, test of coefficient similarity to figure out whether data pooling is possible to be analysed together, test of classical assumption and fit and proper test of the regression model. These independent variables used in this study are firm size, leverage, return on asset and institutional ownership. The dependent variable is earnings management, proxied by discretionary accruals calculated using Modified Jones model.

The result of this study shows that firm size had a negative and significant influence on earning management, whilst leverage which proxied by debt to asset ratio had a positive and significant influence to earnings management. Return on asset and institutional ownership had a positive impact, however there was no sufficient evidence for a significant relationship.

The conclusion of this study shows that firm size had a negative influence and leverage had positive influence on earnings management, whilst return on asset and institutional ownership did not have any influence on earnings management.



KATA PENGANTAR

Penulis bersyukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas terangkumnya skripsi ini dengan baik adanya. Skripsi ini menjadi tanda nyata atas kasih karunia Tuhan yang telah membantu penulis sepanjangan persiapan skripsi ini.

Penulis menyampaikan syukur dan terima kasih atas bantuan dari para pembimbing, koordinator, kolega dan keluarga yang selalu mendukung dalam setiap langkah persiapan skripsi ini.

Ucapan syukur dan terima kasih penulis haturkan secara khusus kepada:

1. Bapak Dr Carmel Meiden, S.E, Ak, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah berkenan menyediakan waktu, bimbingan dan dukungan setiap saat.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis and Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan andil yang besar bagi penulis dalam upaya menyelesaikan Pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi.
3. Keluarga dan kolega yang selalu menyediakan waktu, bimbingan dan dukungan.

Penulis memohon maaf sebesar-besarnya atas ketidaksempurnaan yang terdapat dalam skripsi ini. Penulis menghargai saran dan kritik yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, Maret 2018

Penulis

Teresa Arif Tanubrata

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	6
C. Batasan Masalah	6
D. Batasan Penelitian.....	6
E. Rumusan Masalah.....	7
F. Tujuan Penelitian	7
G. Manfaat Penelitian	7
BAB II DAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teoritis.....	9
1. Teori Keagenan.....	9
2. Teori Akuntansi Positif.....	11
3. Manajemen Laba.....	14
4. Karakteristik Perusahaan	18
B. Penelitian Terdahulu	22
1. Model Manajemen Laba <i>Modified Jones</i>	22



1. Dilarang mengutip, menyalin, atau menjiplak sebagian atau seluruh isi karya tulis ini tanpa izin IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2. Ukuran perusahaan sebagai biaya politis	23
3. 2 Leverage sebagai tingkat keamanan	24
4. Return on Asset sebagai efektivitas pengelolaan harta	25
5. Kepemilikan institusional sebagai pengawasan eksternal	26
Kelangka Pemikiran.....	27
1. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba	27
2. Pengaruh leverage terhadap manajemen laba.....	28
3. Pengaruh return on asset terhadap manajemen laba.....	30
4. Pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba	32
D. Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Objek Penelitian.....	34
B. Desain Penelitian	34
C. Variabel Penelitian.....	36
D. Teknik Pengumpulan Data.....	39
E. Teknik Pengambilan Sampel	39
F. Teknik Analisis Data.....	40
1. Uji Analisis Deskriptif	40
2. Uji Kesamaan Koefisien	41
3. Uji Asumsi Klasik.....	41
4. Uji Kelayakan Model.....	45
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	48
B. Analisis Deskriptif	50
C. Hasil Penelitian	51
1. Uji Kesamaan Koefisien (Uji Pooling Data)	51
2. Uji Asumsi Klasik.....	52

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

©

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

©

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengacukan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3. Uji Kelayakan Model	54
D. Pembahasan.....	57
1. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba	57
2. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap manajemen laba.....	57
3. Pengaruh <i>return on asset</i> terhadap manajemen laba.....	59
4. Pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba	60
BAB VII. SIMPULAN DAN SARAN	61
A. Simpulan	61
B. Saran	61
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN – LAMPIRAN	65

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Variabel Penelitian.....	39
Tabel 3.2	Sampel Penelitian	40
Tabel 3.3	Tabel Perhitungan Durbin Watson	44
Tabel 4.1	Sampel Perusahaan berdasarkan sub-industri.....	49
Tabel 4.2	Analisis Deskriptif	50
Tabel 4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik	52
Tabel 4.4	Uji Kelayakan Model.....	54
Tabel 1	: Telaah mengenai penelitian terdahulu (<i>Earnings Management</i>).....	76
Tabel 2	: etil <i>Textbook</i>	83

© Hak cipta milik IBKKG Insitut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang menyalin atau menjiplak sebagian atau seluruhnya tulisan ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

DAFTAR GAMBAR

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) **Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 33

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	65
Lampiran 2	67
Lampiran 3	72

© Hak cipta milik IBKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang menyalin atau menjiplak sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.

