

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN MEKANISME *CORPORATE*
GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
TRANSAKSI PIHAK BERELASI SEBAGAI *INTERVENING*
*VARIABLE***

TUGAS AKHIR



QONITA RAHMAH

1091002077

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2013**

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN MEKANISME *CORPORATE
GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
TRANSAKSI PIHAK BERELASI SEBAGAI *INTERVENING
VARIABLE***

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



QONITA RAHMAH

1091002077

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2013**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Qonita Rahmah

NIM : 1091002077

Tanda Tangan :

Tanggal : 1 Mei 2013

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Qonita Rahmah

NIM : 1091002077

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

**Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan,
dan Mekanisme *Corporate Governance* terhadap
Manajemen Laba dengan Transaksi Pihak Berelasi
sebagai *Intervening Variable***

**Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima
sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial pada Program Studi
Akuntansi Universitas Bakrie**

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Monica Weni Pratiwi S.E., M.Si. (.....)

Penguji I : Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak., M.M. (.....)

Penguji II : Rene Johannes, S.E., M.Si., Ak., M.Si., M.M. (.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 1 Mei 2013

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang Maha Memudahkan dalam setiap jalan yang ditempuh oleh penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan usulan tugas akhir yang berjudul **“Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Mekanisme *Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba dengan Transaksi Pihak Berelasi sebagai *Intervening Variable*”** ini dengan tepat waktu. Penulisan usulan tugas akhir ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan akademis mata kuliah Tugas Akhir Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie, sehingga diharapkan nantinya dapat bermanfaat bagi pihak – pihak yang membutuhkan.

Penyelesaian usulan tugas akhir ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih atas bantuan moral dan material selama penyusunan usulan tugas akhir ini, kepada:

1. Monica Weni Pratiwi S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan dan membantu penulis dalam penyelesaian tugas akhir ini,
2. Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak., M.M.. Selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah membantu memberikan masukan dan pengarahan dalam penyelesaian tugas akhir ini,
3. Rene Johannes, S.E., M.Si., Ak., M.Si., M.M. selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah membantu memberikan masukan dan pengarahan dalam penyelesaian tugas akhir ini,
4. Orang Tua dan keluarga yang senantiasa memberikan perhatian, kasih sayang, doa dan dukungan tiada henti yang selalu mendorong penulis untuk bersemangat dalam penyelesaian tugas akhir ini,
5. Aji Wibowo, yang telah sabar dalam mengarahkan dan memotivasi penulis serta selalu memberikan dukungan, masukan, dan perbaikan yang membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini,

6. Nurul Alviantini, Yurike V. Hutaeruk, M. Firman, Ummasyita N.F., Lisa Juniyan, dan Irwan Prayasa atas keceriaan dan semangat yang telah diberikan selama ini,
7. Kak Imran Ramdan dan Kak Putri Ika Siwi Suharsono yang telah membantu selama penyusunan dan pengolahan data penelitian tugas akhir serta selalu mendukung penulis untuk menyelesaikan tugas akhir dengan tepat waktu,
8. Rafiqah Y. Wakid, Radhina Y. Wakid, Kak Kiki Valentina S., dan Mbak Tri Wahyuni yang telah memberikan dukungan dan berjuang bersama dalam menyelesaikan tugas akhir,
9. Pak Indra Rahmannur, Ibu Debby Wahyuni, Mas Gabriel, Mbak Fiya, Mbak Gita dan rekan – rekan kerja di PT Transcoal Pacific atas kesempatan belajar yang telah diberikan selama proses magang dan penyusunan tugas akhir.

Penulis menyadari dalam penyusunan tugas akhir ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun sehingga akan menjadi bahan pertimbangan dan masukan untuk penyusunan tugas akhir selanjutnya.

Jakarta, April 2013

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Qonita Rahmah

NIM : 1091002077

Program Studi : Akuntansi

Jenis Tugas Akhir : Riset Bisnis

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Mekanisme
Corporate Governance terhadap Manajemen Laba dengan Transaksi Pihak
Berelasi sebagai *Intervening Variable*”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : April 2013

Yang menyatakan

(Qonita Rahmah)

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI
SEBAGAI *INTERVENING VARIABLE***

ABSTRAK

Qonita Rahmah¹

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh struktur kepemilikan, ukuran perusahaan, dan mekanisme *corporate governance* terhadap besaran manajemen laba melalui transaksi pihak berelasi. Struktur kepemilikan diproksikan sebagai kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional dan mekanisme *corporate governance* diproksikan sebagai ukuran dewan komisaris, ukuran komite audit, dan kualitas audit. Manajemen laba diukur dengan menggunakan *Discretionary Revenue* oleh Stubben (2010). Metode analisis yang digunakan adalah analisa jalur melalui *Partial Least Square (PLS)*. Penelitian menggunakan data sekunder dari Bursa Efek Indonesia dengan sampel sebanyak 258 perusahaan manufaktur selama periode 2009 – 2011.

Berdasarkan hasil pengujian, variabel kepemilikan manajerial dengan melalui transaksi pihak berelasi berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, dimana semakin tinggi kepemilikan manajerial, semakin tinggi pula transaksi pihak berelasi yang dilakukan untuk tujuan manajemen laba. Variabel kepemilikan institusional, ukuran perusahaan, ukuran dewan komisaris, ukuran komite audit, dan kualitas audit tidak terbukti mempunyai pengaruh terhadap manajemen laba, baik melalui pengaruh langsung (*direct effect*) maupun pengaruh tidak langsung (*indirect effect*) dengan mediasi variabel transaksi pihak berelasi. Semakin tinggi kepemilikan saham oleh manajemen, diduga akan meningkatkan insentif bagi manajer untuk melakukan transaksi bisnis dengan pihak yang berelasi, baik yang bertujuan untuk manajemen laba maupun untuk meraih target tertentu.

Kata kunci: struktur kepemilikan, ukuran perusahaan, *corporate governance*, manajemen laba, transaksi pihak berelasi, *intervening variable*.

¹ Mahasiswa Universitas Bakrie Jurusan Akuntansi Angkatan 2009

**THE EFFECT OF OWNERSHIP STRUCTURE, FIRM SIZE, AND
CORPORATE GOVERNANCE MECHANISMS ON EARNINGS
MANAGEMENT THROUGH RELATED PARTY TRANSACTIONS AS AN
INTERVENING VARIABLE**

ABSTRACT

Qonita Rahmah²

This research aims to investigate the effect of ownership structure, firm size, corporate governance mechanisms on earnings management through related party transactions. Ownership structure is measured by managerial ownership and institutional ownership; while corporate governance mechanisms are proxied by board of commissioner, audit committee, and audit quality. Earnings management is measured by Discretionary Revenue found by Stubben (2010). Analytical method used in this research is path analysis through Partial Least Square (PLS). This research used secondary data which gained from Indonesia Stock Exchange with sample size of 258 manufacture companies during 2009 – 2011.

I find that, the managerial ownership has a significant effect through the use of related party transactions on earnings management, which means as managerial ownership higher, related party transactions will be higher since it's used to manage the earnings. However, I find that other variables; institutional ownership, firm size, size of board of commissioner, size of audit committee, and audit quality have no effect on earnings management through direct effect or indirect effect from mediating variable related party transactions. When the management owns company's stock, the manager's incentive to do business transactions with its related party would increase, since the transactions might be used to both manage the earnings and other particular reason.

Keywords: *ownership structure, firm size, corporate governance, earnings management, related party transactions, intervening variable.*

² Student of Bakrie University, Major Accounting Year 2009

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	12
2.1 Tinjauan Pustaka	12
2.1.1 Teori Keagenan	12
2.1.2 Manajemen Laba	13
2.1.2.1 Pengukuran Manajemen Laba	16
2.1.2.1.1 <i>Discretionary Accruals</i>	16
2.1.2.1.2 <i>Discretionary Revenues</i>	17
2.1.3 Struktur Kepemilikan	19
2.1.3.1 Kepemilikan Manajerial	20
2.1.3.2 Kepemilikan Institusional	21
2.1.4 Ukuran Perusahaan	22
2.1.5 Mekanisme <i>Corporate Governance</i>	23
2.1.5.1 Dewan Komisaris	25
2.1.5.2 Komite Audit	26
2.1.5.3 Kualitas Audit	27
2.1.6 Transaksi Pihak Berelasi	28

2.2 Pengembangan Hipotesis.....	29
2.2.1 Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba.	29
2.2.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba.	31
2.2.3 Pengaruh <i>Corporate Governance</i> terhadap Manajemen Laba.	31
2.2.4 Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba melalui Transaksi Pihak Berelasi.	34
2.2.5 Pengaruh <i>Corporate Governance</i> terhadap Manajemen Laba melalui Transaksi Pihak Berelasi.	36
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	41
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	42
3.3 Definisi Operasionalisasi Variabel.....	42
3.4 Metode Analisis Data	46
3.4.1 Statistik Deskriptif	46
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	46
3.4.3 Analisis Data	47
3.4.3.1 Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	48
3.4.3.2 Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	49
3.4.4 Model Pengujian Hipotesis dengan PLS.....	51
3.4.4.1 Uji Regresi Linier	51
3.4.4.2 Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>).....	52
3.4.4.3 Uji Koefisien Determinasi.....	53
3.5 Kerangka Konseptual	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Hasil Penelitian.....	56
4.1.1 Hasil Uji Regresi Manajemen Laba	56
4.1.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	57
4.2 Analisis Data.....	60
4.2.1 Analisis <i>Outer Model (Measurement Model)</i>	60
4.2.2 Analisis <i>Inner Model (Model Struktural)</i>	63
4.3 Hasil Uji Hipotesis	64
4.3.1 Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba.	67
4.3.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba.	68
4.3.3 Pengaruh <i>Corporate Governance</i> terhadap Manajemen Laba.....	69

4.3.4 Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba melalui Transaksi Pihak Berelasi.....	72
4.3.5 Pengaruh <i>Corporate Governance</i> terhadap Manajemen Laba melalui Transaksi Pihak Berelasi.....	75
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	80
5.1 Simpulan.....	80
5.2 Keterbatasan.....	85
5.2 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN	91

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Pemilihan Sampel dengan Metode <i>Purposive Sampling</i>	42
Tabel 3.2	Variabel Penelitian.....	48
Tabel 3.3	Kriteria Penilaian <i>Outer Model</i> PLS.....	49
Tabel 3.4	Kriteria Penilaian <i>Inner Model</i> PLS.....	50
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	58
Tabel 4.2	Nilai <i>Outer Loadings (Loading Factor)</i> dan <i>Outer Weight</i>	61
Tabel 4.3	Nilai <i>Outer Loadings (Loading Factor)</i> Modifikasi.....	62
Tabel 4.4	Nilai <i>Composite Reliability</i>	63
Tabel 4.5	Nilai <i>R-square</i>	64
Tabel 4.6	Nilai <i>Path Coefficients</i> untuk <i>Inner Weights</i>	65
Tabel 4.7	Ringkasan Pengujian Hipotesis	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Model Kerangka Konseptual	54
Gambar 3.2	Konseptualisasi Model dalam <i>Path Diagram</i>	55
Gambar 4.1	Model Penelitian Modifikasi.....	62

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	:	Indeks JASICA
Lampiran 2	:	Daftar Perusahaan Sampel
Lampiran 3	:	Hasil Uji Normalitas
Lampiran 4	:	Output SmartPLS