

**PERAN MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE* DALAM
MEMODERASI PENGARUH KECAKAPAN MANAJERIAL
TERHADAP MANAJEMEN LABA**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)**

TUGAS AKHIR



SATYA NOVI HASTUTI

1111002027

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

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 : Satya Novi Hastuti

NIM : 1111002027

Tanda Tangan :

Tanggal : April 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Satya Novi Hastuti
NIM : 1111002027
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Peran Mekanisme *Corporate Governance* dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)

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

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak., CA ()

Penguji I : Argamaya, S.E., M.E. ()

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

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : April 2015

KATA PENGANTAR

Untaian tasbih dan tahmid kepada Allah SWT atas ridho dan pertolongan-Nya, penulis dapat menyusun tugas akhir dengan judul **Peran Mekanisme *Corporate Governance* dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)**. Penulisan 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.

Tugas akhir ini dapat tersusun tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari beberapa pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Rizka Indri Arfianti, S.E., Ak., M.M., M.Ak., CA, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan bantuan kepada penulis dalam menyusun tugas akhir ini,
2. Argamaya, S.E., M.E., 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., CA, selaku dosen pembahas skripsi yang telah membantu memberikan masukan dan pengarahan dalam penyelesaian tugas akhir ini,
4. Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak. M.M., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie,
5. Ibunda Sandinah, ayahanda Legiman Purwa Sanjaya, kedua kakak Ika Satyasari–Setya Kadarningsih, dan keluarga yang senantiasa memberikan doa, perhatian, kasih sayang, dan dukungan agar penulis terdorong untuk bersemangat dalam menyelesaikan tugas akhir sebagai mahasiswi,

6. Ir. Aurino R. Djamaris, M.M., yang telah memberikan bantuan aplikasi statistik dan ilmu statistik untuk pengolahan data tugas akhir ini,
7. Petugas Perpustakaan Universitas Bakrie yang memberikan bantuannya dalam mencari sumber data dalam penulisan tugas akhir,
8. Hudzaifa Septi Intani, Dewi Setyawati Putri Ibnu, dan Dian Kurniasari Citra Dewi, yang telah menjadi kakak-kakak yang baik dan sabar bagi penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Bakrie,
9. Ibu Farida, Ibu Rahmi Triarsi, Bapak Edwin Brahma Putera, Bapak Fatah Hidayat, Bapak Asep Junaedi, Ibu Yeni Melasari, Ibu Rigel Joprang, Mbak Shahabannisa Dzakira, Mbak Indri Susilo, Mbak Ardanti Murtisari, Mbak Ros, Mas Herman, Bapak Hari, Bapak Suwargono, dan rekan-rekan kerja di PT Toyota Motor Manufacturing Indonesia, atas kesempatan belajar yang telah diberikan selama proses magang dan penyusunan tugas akhir,
10. Teman-teman tercinta Rini, Zela, Eri, Fitri, Sri, Sandra, Tiska, Aster, Meta, Sucy, Lucia, Irene, Shella, Fiona, Ichul, Eris, Pradip, Kinan, Sarah, Yovie, Anis, Landung, Isnanto, Riris, Marini, Camel, Ale, Ilma, Nourma, Lulu, Lipo, Azza, kak Ninis, kak Tria, kak Intan, kak Masitah, dan teman-teman lain yang telah memberikan keceriaan serta mendukung penulis dalam menyelesaikan tugas akhir,
11. Kak Fika, Kak Dhina, Mbak Nawa, Juna, Rizka, Fabia, Kak Vina, Mayang, dan Rina di Kost Putri Odonesia yang pernah memberikan warna kehidupan sosial dan persaudaraan,
12. Mega Silvia F. dan Heri Mubarak atas kebersamaan dan semangat yang diberikan dalam menempuh penyelesaian tugas akhir ini,
13. Teman-teman seperjuangan di Bimbingan Belajar Amie ChildrenClub , meskipun masing-masing berbeda perguruan tinggi dan program studi, selalu saling memberikan motivasi,
14. Teman-teman program studi Akuntansi Universitas Bakrie dan teman-teman Edvenvalmyd atas keceriaan dan semangat kebersamaan kalian,

15. Pihak-pihak lainnya yang ikut membantu dalam dukungan dan pembuatan tugas akhir.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang membangun dalam penulisan dan penelitian berikutnya. Semoga semua bantuan dan jerih payah yang telah diberikan mendapat imbalan dari Allah SWT.

Jakarta, April 2015

Satya Novi Hastuti

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Satya Novi Hastuti

NIM : 1111002027

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:

**Peran Mekanisme *Corporate Governance* dalam Memoderasi
Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)**

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 Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : April 2015

Yang menyatakan,

Satya Novi Hastuti

**PERAN MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE* DALAM
MEMODERASI PENGARUH KECAKAPAN MANAJERIAL
TERHADAP MANAJEMEN LABA
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013)**

ABSTRAK

Satya Novi Hastuti¹

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh kecakapan manajerial terhadap manajemen laba, dan menguji pengaruh mekanisme *corporate governance* sebagai variabel pemoderasi dalam hubungan antara kecakapan manajerial terhadap manajemen laba pada perusahaan yang bergerak dalam industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2011 s.d. 2013. Penelitian ini menggunakan data sekunder laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan industri manufaktur sebanyak 233 perusahaan. Variabel independen, kecakapan manajerial diukur menggunakan *Data Envelopment Analysis* (DEA) yang dikembangkan oleh Demerjian *et al.* (2006). Variabel dependen, manajemen laba diproksikan sebagai *discretionary revenue* sesuai dengan model yang dikembangkan oleh Stubben (2010). Variabel moderating diproksikan pada kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, ukuran dewan komisaris independen, komite audit, dan kualitas audit. Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan *Moderated Regression Analysis* (MRA) atau uji interaksi. Berdasarkan hasil pengujian didapatkan bahwa kecakapan manajerial tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap praktik manajemen laba. Penelitian ini juga menemukan bahwa kepemilikan institusional dan dewan komisaris independen mampu memoderasi pengaruh kecakapan manajerial terhadap manajemen laba. Sementara mekanisme *corporate governance* lainnya, yaitu kepemilikan manajerial, komite audit, dan kualitas audit tidak mampu memoderasi pengaruh kecakapan manajerial terhadap praktik manajemen laba.

Kata kunci: kecakapan manajerial, *data envelopment analysis*, manajemen laba, *discretionary revenue*, *corporate governance*, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, ukuran dewan komisaris independen, ukuran komite audit, kualitas audit

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi, Universitas Bakrie Angkatan 2011

**THE ROLE OF CORPORATE GOVERNANCE MECHANISMS IN
MODERATING THE INFLUENCE OF MANAGEMENT ABILITY
TO EARNINGS MANAGEMENT**
*(Empirical Study of Listed Manufacturing Companies
in Indonesia Stock Exchange for Periods of 2011-2013)*

ABSTRACT

Satya Novi Hastuti¹

The purpose of this research is to examine the influence of management ability in earnings management, and to examine the role of corporate governance mechanisms in moderating the influence of management ability to earnings management in manufacturing companies listed in Indonesian Stock Exchange (IDX) during period of 2011 to 2013. This research uses secondary data that consist of (which are) financial reports and annual reports of 233 manufacturing companies chosen as the sample. The independent variable is management ability which was measured by Data Envelopment Analysis (DEA) developed by Demerjian et al. (2006). The dependent variable is earnings management which was measured by discretionary revenue model found by Stubben (2010). The moderating variable is corporate governance mechanisms which were proxied by managerial ownership, institutional ownership, size of board of independent commissioner, size of audit committee, and audit quality. The analytical method used in this research is multiple regression analysis using Moderated Regression Analysis (MRA). The result of this research indicates the management ability has no significance influence to earnings management. This research also finds that institutional ownership and board of independent commissioner could moderate the influence of management ability to earnings management. While others corporate governance mechanisms, such as managerial ownership, audit committee, and audit quality are unable to moderate the influence of management ability to earnings management.

Keywords: management ability, data envelopment analysis, earnings management, discretionary revenue, corporate governance, managerial ownership, institutional ownership, size of board of independent commissioner, size of audit committee, audit quality

¹ Student of Accounting Major, Bakrie University Batch of 2011

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	11
2.1 Tinjauan Pustaka	11
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	11
2.1.2 Manajemen Laba (<i>Earning Management</i>).....	12
2.1.2.1 Asimetri Informasi.....	12
2.1.2.2 Definisi Manajemen Laba.....	13
2.1.2.3 Teknik Manajemen Laba	14
2.1.2.4 Pengukuran Manajemen Laba	15
2.1.2.4.1 <i>Discretionary Accruals</i>	15
2.1.2.4.2 <i>Discretionary Revenues</i>	16
2.1.3 Kecakapan Manajerial (<i>Management Ability</i>)	18
2.1.3.1 Definisi Kecakapan Manajerial	18
2.1.3.2 Pengukuran Kecakapan Manajerial	19
2.1.4 <i>Corporate Governance</i>	20
2.1.4.1 Definisi <i>Corporate Governance</i>	20
2.1.4.2 Mekanisme <i>Corporate Governance</i>	22
2.1.4.2.1 Kepemilikan Manajerial.....	23
2.1.4.2.2 Kepemilikan Institusional	23
2.1.4.2.3 Dewan Komisaris Independen	24
2.1.4.2.4 Komite Audit.....	25
2.1.4.2.5 Kualitas Audit	26

2.2	Hipotesis.....	27
2.2.1	Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	27
2.2.2	Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	28
2.2.3	Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	29
2.2.4	Peran Dewan Komisaris Independen dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	30
2.2.5	Peran Komite Audit dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	30
2.2.6	Peran Kualitas Audit dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	31
BAB III	METODE PENELITIAN	33
3.1	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	33
3.2	Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	34
3.3	Definisi Operasional Variabel.....	35
3.3.1	Variabel Independen.....	37
3.3.1.1	Kecakapan Manajerial	37
3.3.2	Variabel Dependen	40
3.3.2.1	Manajemen Laba.....	40
3.3.3	Variabel Moderating.....	41
3.3.3.1	Mekanisme <i>Corporate Governance</i>	41
3.3.3.1.1	Kepemilikan Manajerial	41
3.3.3.1.2	Kepemilikan Institusional.....	41
3.3.3.1.3	Dewan Komisaris Independen.....	41
3.3.3.1.4	Komite Audit.....	42
3.3.3.1.5	Kualitas Audit.....	43
3.3.4	Variabel Kontrol	43
3.3.4.1	Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>)	43
3.3.4.2	<i>Leverage</i>	43
3.4	Metode Analisis Data	43
3.4.1	Statistik Deskriptif.....	43
3.4.2	Uji Asumsi Klasik Regresi Model Penelitian	44
3.4.2.1	Uji Normalitas.....	44
3.4.2.2	Uji Multikolinearitas.....	44
3.4.2.3	Uji Heteroskedastisitas	45

3.4.2.4 Uji Autokorelasi.....	45
3.4.3 Uji Hipotesis	46
3.4.3.1 Uji Regresi Berganda.....	46
3.4.3.2 Uji Statistik F	48
3.4.3.3 Uji Statistik t	48
3.4.3.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	49
3.5 Model Penelitian	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1 Hasil Penelitian	50
4.1.1 Hasil Uji Regresi Manajemen Laba.....	50
4.1.1.1 Uji Asumsi Klasik Regresi Model <i>Discretionary Revenue</i>	50
4.1.1.2 Uji Koefisien Determinasi Regresi Model <i>Discretionary Revenue</i>	52
4.1.1.3 Uji Statistik F Regresi Model <i>Discretionary Revenue</i>	52
4.1.1.4 Uji Statistik t Regresi Model <i>Discretionary Revenue</i>	53
4.1.2 Statistik Deskriptif	54
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	58
4.1.3.1 Uji Normalitas	58
4.1.3.2 Uji Multikolinearitas	59
4.1.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	62
4.1.3.4 Uji Autokorelasi	64
4.1.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	65
4.1.4.1 Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	68
4.1.4.2 Uji Statistik F	69
4.1.4.3 Uji Statistik t	69
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	73
4.2.1 Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	73
4.2.2 Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	75
4.2.3 Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	76
4.2.4 Peran Dewan Komisaris Independen dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	78

4.2.5 Peran Komite Audit dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	80
4.2.6 Peran Kualitas Audit dalam Memoderasi Pengaruh Kecakapan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	81
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	84
5.1 Simpulan.....	84
5.2 Keterbatasan	84
5.3 Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA	xviii
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Pemilihan Sampel dengan Metode <i>Purposive Sampling</i>	34
Tabel 3.2 Definisi Operasional dan Skala Pengukuran Variabel	35
Tabel 4.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi Regresi Model <i>Discretionary Revenue</i>	52
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik F Regresi Model <i>Discretionary Revenue</i>	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik t Regresi Model <i>Discretionary Revenue</i>	53
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	54
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.7 Hasil Heteroskedastisitas	62
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik	67
Tabel 4.10 Ringkasan Pengujian Hipotesis.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Kerangka Konseptual.....	49
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Indeks Jasica (*Jakarta Stock Industrial Classification*)
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 : Hasil Uji Asumsi Klasik Regresi Model *Discretionary Revenue*
- Lampiran 4 : Hasil Pengukuran Variabel
- Lampiran 5 : Hasil Uji Asumsi Klasik Regresi Model Penelitian
- Lampiran 6 : Hasil Pengujian Regresi Model Penelitian
- Lampiran 7 : Hasil Pengujian Regresi Secara Simultan