

**ANALISIS PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
MANAJEMEN LABA**
**(Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di BEI
Periode 2011-2013)**

TUGAS AKHIR



YOVIE YURISKA INDRA CAHYA
1111002028

**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

**ANALISIS PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
MANAJEMEN LABA**
**(Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di BEI
Periode 2011-2013)**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



YOVIE YURISKA INDRA CAHYA

1111002028

**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

HALAMAN PERNYATAAN ORISANILITAS

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

Nama : YOVIE YURISKA INDRA CAHYA

NIM : 1111002028

Tanda Tangan :

Tanggal : April 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Yovie Yuriska Indra Cahya

NIM : 1111002028

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* dan Kebijakan Dividen terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2013).

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

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA. ()

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

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

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : April 2015

KATA PENGANTAR

Segala puji kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini sebaik mungkin sesuai dengan waktu yang direncanakan. Shalawat dan salam senantiasa terucap kepada Nabi Muhammad Rasulullah Shalallahu'alaihiwassalam yang menjadi panutan bagi umat manusia hingga akhir zaman.

Penyusunan Tugas Akhir yang berjudul: “ANALISIS PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2013)”, ini dimaksudkan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak baik dukungan moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tugas Akhir ini terutama kepada :

1. Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA., selaku dosen pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan masukan dan arahan dalam mendukung proses penyelesaian Tugas Akhir ini;
2. Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan perbaikan dalam penyusunan Tugas Akhir;
3. Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak., M.M. selaku dosen penguji serta Kaprodi Akuntansi Universitas Bakrie yang telah memberikan masukan dalam penyusunan Tugas Akhir;
4. Kedua orang tua dan adik tercinta yang senantiasa memberikan doa, dukungan ,dan semangat dalam penyelesaian Tugas Akhir ini;
5. Fauzan Isnanto, Gilang Makayasa, Andika Yos, Bima Yudho, Oki Abi, Romi Darmawan, dan Radian Gita selaku teman kontrakan yang telah memberikan canda dan tawa selama empat tahun kepada penulis;

6. Sri Fatmayenti, Fitri Kumala, Asteria Widiyana, Dian Ilma, Nourma Atiqoh, Leliana Anggraini, Imanuel Nainggolan atas bantuan, semangat, dan canda tawanya yang selalu menghibur;
7. Teman-teman jurusan Akuntansi angkatan 2011 yang selalu memberikan dukungan dan mengingatkan dalam penyelesaian Tugas Akhir ini;
8. Teman-teman Imersi SMP N 2 Klaten dan Akselerasi SMA N 1 Klaten yang selalu memberi dukungan dan semangat dalam penyelesaian Tugas Akhir ini;
9. Semua pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang juga membantu memberikan dukungan dalam penyelesaian Tugas Akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga dari proposal ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Jakarta, April 2015

Penulis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS
AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Yovie Yuriska Indra Cahya

NIM : 1111002028

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Riset Ekonomi

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 :

**Analisis Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* dan Kebijakan
Dividen terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN
yang Terdaftar di BEI Periode 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 pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : April 2015

Yang menyatakan

(Yovie Yuriska Indra Cahya)

**ANALISIS PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE*
GOVERNANCE DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP MANAJEMEN
LABA**
**(Studi Eempiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di BEI Periode
2011-2013)**

Yovie Yuriska Indra Cahya¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh mekanisme *Good Corporate Governance* dan kebijakan dividen terhadap manajemen laba. Populasi penelitian ini adalah perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI pada periode 2011-2013. Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling* setiap tahun selama tahun 2011 sampai dengan tahun 2013 sehingga diperoleh 51 sampel. Penelitian ini menggunakan metode analisis deskriptif, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas, dan uji autokorelasi), uji hipotesis (uji F *statistic*, uji t-*statistic* dan uji Koefisien Determinasi (R^2)) dengan menggunakan program SPSS 20.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa proporsi komisaris independen dan kebijakan dividen secara parsial berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Sedangkan ukuran komite audit dan frekuensi rapat dewan komisaris secara parsial tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Penelitian ini juga meneliti pengaruh simultan dari *Good Corporate Governance* dan kebijakan dividen terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa mekanisme *Good Corporate Governance* dan kebijakan dividen dapat secara simultan berpengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance*, Kebijakan Dividen, Manajemen Laba

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF GOOD CORPORATE
GOVERNANCE MECHANISMS AND DIVIDEND POLICY TO
EARNINGS MANAGEMENT
(Empirical Study of State-Owned Enterprises that Listing in Indonesia Stock
Exchange for Periods 2011-2013)**

Yovie Yuriska Indra Cahya²

ABSTRACT

The object of this study is to analyze the influence of Good Corporate Governance mechanism and dividend policy to earnings management. The population of this study is the state-owned enterprises for periods 2011-2013. Samples were selected by purposive sampling method using yearly data during 2011 to 2013 in order to obtain 51 samples. This study uses descriptive analysis, classic assumption test (test for normality, heteroskedasticity, multicollinearity, and autocorrelation test), hypothesis testing (F -statistic test, t-test and the test statistic coefficient of determination (R^2)) by using the program SPSS 20.

Based on the hypothesis testing results show that the proportion of independent commissioner and the dividend policy partially have negative impact on earnings management. While the size of audit committee and the commissioner meeting frequency partially have no impact on earnings management. This study also analyze simultaneously influence between Good Corporate Governance and dividend policy to earnings management. And the result suggests that Good Corporate Governance mechanism and dividend policy simultaneously have negative impact on earnings management practice.

Key Words: Good Corporate Governance, Dividend Policy, Earnings Management

² Student of Universitas Bakrie, Accounting major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1. Manfaat Teoritis	7
1.4.2. Manfaat Praktis.....	8
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	9
2.1. Tinjauan Pustaka	9
2.1.1. Teori Keagenan	9
2.1.2. Manajemen Laba	11
2.1.2.1. Definisi Manajemen Laba	11
2.1.2.2. Pola – Pola Manajemen Laba	14
2.1.2.3. Motivasi Manajemen Laba.....	14
2.1.2.4. <i>Fraud Triangle</i>	16
2.1.3. Indikator Manajemen Laba	17
2.1.3.1. <i>Discretionary Accruals</i>	17
2.1.3.2. <i>Discretionary Revenues</i>	18
2.1.4. <i>Corporate Governance</i>	20
2.1.4.1. Definisi <i>Corporate Governance</i>	20
2.1.4.2. Prinsip – Prinsip <i>Corporate Governance</i>	21
2.1.4.3. Mekanisme <i>Corporate Governance</i>	25
2.1.4.4. Struktur <i>Corporate Governance</i>	26
2.1.4.5. Komisaris Independen	29
2.1.4.6. Komite Audit	29
2.1.4.7. Frekuensi Rapat Dewan Komisaris	30
2.1.5. Dividen	31
2.1.5.1. Definisi Dividen.....	31
2.1.5.2. Bentuk-Bentuk Dividen	31

2.1.5.3. Kebijakan Dividen	32
2.1.5.4. Teori Kebijakan Dividen	33
2.1.5.5. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	34
2.2. Hipotesis	35
2.2.1. Komisaris Independen dan Manajemen Laba	35
2.2.2. Komite Audit dan Manajemen Laba	36
2.2.3. Frekuensi Rapat Komisaris dan Manajemen Laba	37
2.2.4. Kebijakan Dividen dan Manajemen Laba	38
III. METODE PENELITIAN	39
3.1. Populasi dan Sampling	39
3.2. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	40
3.3. Definisi Operasional Variabel	40
3.3.1. Manajemen Laba	40
3.3.2. Proporsi Komisaris Independen	41
3.3.3. Ukuran Komite Audit	42
3.3.4. Frekuensi Rapat Dewan Komisaris	42
3.3.5. Kebijakan Dividen	43
3.4. Metode Analisis Data	43
3.4.1. Analisis Deskriptif Statistik	43
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	44
3.4.2.1. Uji Normalitas	44
3.4.2.2. Uji Heteroskedastisitas	44
3.4.2.3. Uji Multikolinearitas	45
3.4.2.4. Uji Autokorelasi	45
3.4.3. Uji Hipotesis	46
3.5. Model Penelitian	46
IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
5.1. Gambaran Umum Sampel	47
5.2. Hasil Penelitian	47
4.2.1. Statistik Deskriptif	47
4.2.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	50
4.2.2.1. Hasil Uji Normalitas	50
4.2.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas	52
4.2.2.3. Hasil Uji Autokorelasi	52
4.2.2.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
4.2.3. Uji Hipotesis	54
4.2.3.1. Hasil Uji Koefisien Determinasi	54
4.2.3.2. Hasil Uji F	54
4.2.3.3. Hasil Uji T	55
5.3. Pembahasan Hasil Penelitian	57
4.3.1. Komisaris Independen dan Manajemen Laba	57
4.3.2. Komite Audit dan Manajemen Laba	58

4.3.3. Rapat Dewan Komisaris dan Manajemen Laba	60
4.3.4. Kebijakan Dividen dan Manajemen Laba	61
V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	64
5.1. Simpulan	64
5.2. Keterbatasan.....	64
5.3. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN	70

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	39
Tabel 4.1. Rekonsiliasi Akhir Sampel Penelitian	47
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	48
Tabel 4.3. <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	51
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.6. Hasil Uji Koefisien Determinasi	54
Tabel 4.7. Hasil Uji F.....	54
Tabel 4.8. Hasil Uji T	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Model Penelitian.....	46
Gambar 4.1. Uji Normalitas Grafik <i>P-P Plot</i>	51
Gambar 4.2. Uji Heterokedastisitas <i>Scatter Plot</i>	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	70
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	71
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas	72
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas	73
Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	74
Lampiran 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	75
Lampiran 7 Hasil Uji F	76
Lampiran 8 Hasil Uji T	77