

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN DENGAN LEVEL *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* YANG BERBEDA**

SKRIPSI



Disusun oleh:

Jordan Efrata Lawoliyo Puto

12120050

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Yogyakarta

2019

Ace utli
Dijadi
Efrata -
8/1/2019.

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN DENGAN LEVEL *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* YANG BERBEDA**

SKRIPSI



Disusun oleh:

Jordan Efrata Lawoliyo Puto

12120050

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Yogyakarta

2019

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN DENGAN LEVEL *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* YANG BERBEDA**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas
Kristen Duta Wacana Yogyakarta untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**

Disusun oleh:

Jordan Efrata Lawoliyo Puto

DUTA WACANA

12120050

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN DENGAN LEVEL *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* YANG BERBEDA**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

JORDAN EFRATA LAWOLIYO PUTO

12120050

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar

Sarjana Akuntansi Pada tanggal

16 JAN 2019

Nama Dosen

1. **Astuti Yuli Setyani, SE., MSi., Ak., CA.**

(Ketua Tim)

2. **Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA., Ph.D.**

(Dosen Pembimbing)

3. **Drs. Marbudy Tyas Widodo, MM., Ak., CA.**

(Dosen Penguji)

Tanda Tangan

Yogyakarta, 22 Januari 2019

Disahkan Oleh:

Dekan



Dr. Singgih Santoso, MM.

Ketua Program Studi

Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA.

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN DENGAN LEVEL *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* YANG BERBEDA**

yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi seorang Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana, Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikat dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau Instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 8 Januari 2019



Jordan Efrata Lawoliyo Puto

NIM: 12120050

HALAMAN MOTTO

Ora et labora: prayer and action as cooperation with God.

(Robert Field, University of the South, 1993)

Aku mengucapkan syukur kepada Allahku setiap kali aku mengingat kamu.

(Filipi 1 : 3)

©UKDW

HALAMAN PERSEMBAHAN

Seluruh doa, usaha, kerja keras, perjuangan, dan hasil penelitian pada skripsi ini saya persembahkan untuk memperluliakan nama Tuhan Yesus Kristus, orang tua tercinta yang bernama David Heber, S.H. dan Hellena Lawoliyo, S.Kep., saudara, keluarga, kekasih, sahabat, dan semua pihak yang telah membantu saya dari awal hingga saat ini.

©UKDW

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberkati penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan Skripsi yang berjudul “Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan dengan Level *Good Corporate Governance* yang Berbeda” .

Pada kesempatan ini penyusun ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu serta memberikan bimbingan, yaitu kepada:

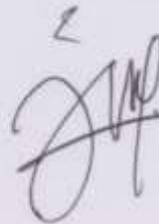
1. Ibu Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA., Ph.D selaku dosen pembimbing Skripsi.
2. Orang tua tercinta, David Heber, S.H dan Hellena Lawoliyo, S.Kep. Tidak lupa juga untuk para paman dan bibi, yaitu Erens Koodoh, Erni Koodoh, Widi, Herlina Lawoliyo, Julia Santi, adik dan para saudara yaitu, Theresa Gian, Septyan, Maychel, Joachim, Desy Dewangga, Kartika Febriyanti, dan saudara – saudari sekeluarga yang selalu memberikan dukungan moril, doa, semangat dan kasih sayang keluarga.
3. Bellavenia Walewangko, Rahmayani Gafur, dan Alfredo Ivan selaku sahabat yang setia menemani dalam suka dan duka serta selalu memberikan dukungan baik itu moral maupun materi.
4. Sahabat Duta Voice “Om-Om Tenor Bass” dan “Tante-Tante Sopran Alto”, Heri “Hyung”, Resky Yulius, Leo Dandy, Yoas Hernanda, Dias Sihivana, Deraya Sandika, Bryan Sutisna, Reinardus Windy, Ira Pongsisonda, Endang Rosita, Avner Daniel, Christian Badai Bulin, Theofilus Kumentit, dan

Patrick Erhard yang tidak pernah lelah mengingatkan untuk selalu semangat dalam proses pengerjaan dan penyusunan skripsi ini.

5. Rachel Angela Pelle, Ivony, Lian Amekan, Sara “Moncil”, Rizaldy Faroqi, dan teman – teman lain yang telah memberikan semangat hingga saat ini.
6. All Overwatch Crew *Codename87, Bramee, Fareast, Shawnmin97, Azeleia, Aikayoro, Zuorisme, Madclown, Isong, Solidsheet, Loziro*, who have given support so that the author could finish this thesis.
7. Teman “spesial” penulis, Louisiana Bernadeta Lintang Hardi, S.Si., yang selalu memberi semangat dan cinta kasih serta dukungan kepada penulis baik itu moral maupun materi dan dalam suka maupun duka.

Akhir kata, penulis ingin meminta maaf jika ada kesalahan dalam penyusunan Skripsi. Semoga karya ini dapat memberikan manfaat bagi siapa saja yang membaca. Kritik dan saran yang membangun dari pembaca mengenai laporan ini akan sangat bermanfaat bagi penulis. Tuhan Yesus memberkati.

Yogyakarta, 8 Januari 2018



Jordan Efrata Lawoliyo Puto

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengajuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto	v
Halaman Persembahan	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv
Abstrak	xvi
BAB I – PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. <i>Component and Link</i>	6
1.3. Rumusan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Kontribusi Penelitian	7
1.5.1 Bagi Akademisi	7
1.5.2 Pemilik Perusahaan	7
1.6. Sistematika Penulisan	7
BAB II – LANDASAN TEORI	9
2.1. Landasan Teori	9

2.1.1. Kualitas Laba	9
2.1.2. Kepemilikan Asing	13
2.1.3. Kepemilikan Asing dan Kualitas Laba	15
2.1.4. Kepemilikan Asing di Indonesia dan Singapura	16
2.1.5. Penelitian terdahulu	23
2.1.5.1 Kualitas Laba	24
2.1.5.2 Kepemilikan Asing terhadap Kualitas Laba	25
2.1.6 Pengembangan Hipotesis	26
BAB III – METODA PENELITIAN	30
3.1. Data	30
3.2. Populasi dan Penentuan Sampel Penelitian	30
3.3. Definisi Variabel dan Pengukurannya	30
3.3.1 Variabel Dependen	31
3.3.1.1 Kualitas Laba (<i>Discretionary Accruals and Non-Discretionary Accruals</i>)	31
3.3.2 Variabel Independen	33
3.3.2.1 Kepemilikan Asing	33
3.3.3 Variabel <i>Moderating</i>	34
3.4. Desain Penelitian	34
3.5. Uji Hipotesis	35
3.6. Uji Asumsi Klasik	35
3.6.1 Uji Normalitas	36
3.6.2 Uji Autokorelasi	36
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas	37

BAB IV – PEMBAHASAN	38
4.1. Sampel Penelitian	32
4.2. Statistik Deskriptif	39
4.3. Uji Hipotesis	43
4.4. Uji Asumsi Klasik	47
4.4.1 Uji Normalitas	47
4.4.2 Uji Autokorelasi	48
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas	50
BAB V – KESIMPULAN DAN KETERBATASAN	52
5.1. Kesimpulan	52
5.2. Keterbatasan	53
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	58

©UKYDWN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Perbandingan <i>corporate governance practice and rules</i> pada negara Singapura dan Indonesia	19
Tabel 2.2 Prinsip dasar <i>corporate governance</i>	21
Tabel 2.3 Nilai tambah <i>corporate governance</i>	22
Tabel 3.1 Kriteria pengambilan keputusan uji Durbin-Watson	36
Tabel 4.1 Hasil Pengambilan Sampel	38
Tabel 4.2 Hasil Pengambilan Sampel Negara Indonesia dan Singapura	39
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Variabel untuk Mencari Proksi <i>Discretionary Accrual</i> Negara Indonesia	40
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Variabel untuk Mencari Proksi <i>Discretionary Accrual</i> Negara Singapura	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Regresi TCA_{it}	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi AQ	43
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Absolut Variabel DA dan NDA	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Abs_DA	44
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Abs_NDA	44
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi DAplus	46
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi DAmin	46
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson Abs_DA dan Abs_NDA	48

Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson DAmin dan DAplus	49
Tabel 4.15 Hasil Uji Hetersoskedastisitas Abs_DA dan Abs_NDA	50
Tabel 4.16 Hasil Uji Hetersoskedastisitas DAmin dan DAplus	50

©UKDW

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 <i>Component and Link</i>	6
Gambar 2.1 Indeks persepsi korupsi negara-negara ASEAN	24

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

1.	Daftar Perusahaan yang digunakan dalam Penelitian Ini	58
1.1	Perusahaan di Indonesia	58
1.2	Perusahaan di Singapura	60
2.	Deskriptif Statistik	63
2.1	Hasil Uji Regresi Abs_DA	63
2.2	Hasil Uji Regresi Abs_DA	64
2.3	Hasil Uji dengan DAmin	65
2.4	Hasil Uji dengan DAplus	66
2.5	Hasil Uji Normalitas Dengan Abs_DA dan Abs_NDA	67
2.6	Hasil Uji Normalitas Dengan DAmin dan DAplus	67
2.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Abs_DA dan Abs_NDA	67
2.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan DAmin dan DAplus	68

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN DENGAN LEVEL *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* YANG BERBEDA**

Jordan Efrata Lawoliyo Puto

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kepemilikan asing terhadap kualitas laba pada perusahaan dengan level *good corporate governance* yang berbeda. Kualitas laba merupakan informasi tentang kinerja sebuah perusahaan. Tingkat sebuah kualitas laba perusahaan akan menentukan tindakan investor dalam mengambil keputusan untuk perusahaan. *Good corporate governance* yang baik dapat menuntun perusahaan untuk mendapatkan kualitas laba yang maksimal. Dalam pencapaiannya, pemilik asing memiliki peran untuk membawa perusahaan mendapatkan kualitas laba yang diinginkan. Data yang digunakan dalam penelitian ini 214 perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia dan Singapura serta terdaftar dalam bursa efek masing-masing negara (IDX dan SGX). Periode penelitian selama 6 tahun dimulai dari tahun 2012 hingga 2017. Analisis pada penelitian ini menggunakan pengujian regresi linear berganda. Hasil pengujian menunjukkan bahwa kepemilikan asing memiliki pengaruh terhadap kualitas laba pada perusahaan dengan level *good corporate governance* yang rendah.

Kata kunci: *Earnings Quality, Foreign Ownership, Discretionary Accruals, Good Corporate Governance.*

**THE EFFECT OF FOREIGN OWNERSHIP ON EARNINGS QUALITY IN
COMPANIES WITH DIFFERENT LEVEL OF GOOD CORPORATE
GOVERNANCE**

Jordan Efrata Lawoliyo Puto

Accounting Major

Faculty of Business Duta Wacana Christian University

Abstract

The purpose of this study is to examine the effect of foreign ownership on earnings quality in companies with different levels of good corporate governance. Earnings quality is information about the performance of a company. The level of a company's earnings quality will determine the actions of investors in making decisions for the company. Good corporate governance can lead companies to get maximum profit quality. In its achievement, foreign owners have a role to bring the company to obtain the desired quality of earnings. The data used in this study were 214 manufacturing companies in Indonesia and Singapore as well as listed in the respective stock exchanges of each country (IDX and SGX). The 6-year research period began from 2012 to 2017. The analysis used in this study is multiple regression. The test results show that foreign ownership has an influence on earnings quality in companies with low levels of good corporate governance.

Key terms: Earnings Quality, Foreign Ownership, Discretionary Accruals, Good Corporate Governance

**PENGARUH KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN DENGAN LEVEL *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* YANG BERBEDA**

Jordan Efrata Lawoliyo Puto

Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kepemilikan asing terhadap kualitas laba pada perusahaan dengan level *good corporate governance* yang berbeda. Kualitas laba merupakan informasi tentang kinerja sebuah perusahaan. Tingkat sebuah kualitas laba perusahaan akan menentukan tindakan investor dalam mengambil keputusan untuk perusahaan. *Good corporate governance* yang baik dapat menuntun perusahaan untuk mendapatkan kualitas laba yang maksimal. Dalam pencapaiannya, pemilik asing memiliki peran untuk membawa perusahaan mendapatkan kualitas laba yang diinginkan. Data yang digunakan dalam penelitian ini 214 perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia dan Singapura serta terdaftar dalam bursa efek masing-masing negara (IDX dan SGX). Periode penelitian selama 6 tahun dimulai dari tahun 2012 hingga 2017. Analisis pada penelitian ini menggunakan pengujian regresi linear berganda. Hasil pengujian menunjukkan bahwa kepemilikan asing memiliki pengaruh terhadap kualitas laba pada perusahaan dengan level *good corporate governance* yang rendah.

Kata kunci: *Earnings Quality, Foreign Ownership, Discretionary Accruals, Good Corporate Governance.*

**THE EFFECT OF FOREIGN OWNERSHIP ON EARNINGS QUALITY IN
COMPANIES WITH DIFFERENT LEVEL OF GOOD CORPORATE
GOVERNANCE**

Jordan Efrata Lawoliyo Puto

Accounting Major

Faculty of Business Duta Wacana Christian University

Abstract

The purpose of this study is to examine the effect of foreign ownership on earnings quality in companies with different levels of good corporate governance. Earnings quality is information about the performance of a company. The level of a company's earnings quality will determine the actions of investors in making decisions for the company. Good corporate governance can lead companies to get maximum profit quality. In its achievement, foreign owners have a role to bring the company to obtain the desired quality of earnings. The data used in this study were 214 manufacturing companies in Indonesia and Singapore as well as listed in the respective stock exchanges of each country (IDX and SGX). The 6-year research period began from 2012 to 2017. The analysis used in this study is multiple regression. The test results show that foreign ownership has an influence on earnings quality in companies with low levels of good corporate governance.

Key terms: Earnings Quality, Foreign Ownership, Discretionary Accruals, Good Corporate Governance

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Laba merupakan salah satu ukuran yang penting dalam menjelaskan kemampuan ekonomi suatu perusahaan. Laba juga merupakan indikator yang dapat digunakan untuk mengukur kinerja operasional perusahaan. Para kreditor maupun investor menggunakan laba untuk mengevaluasi kinerja manajemen, memperkirakan *earning power*, dan untuk memprediksi laba di masa yang akan datang (Ball dan Brown, 1968). Maka dari itu, kualitas informasi laba sangat penting dalam rangka pembuatan keputusan yang tepat oleh investor dan kreditor. Penyajian laba dalam laporan keuangan harus mencerminkan keadaan perusahaan pada saat itu, hal ini dinamakan kualitas laba. Menurut Dechow dan Schrand (2004), kualitas laba merupakan suatu ukuran untuk melihat apakah laba yang dilaporkan pada laporan keuangan perusahaan dapat merefleksikan kinerja perusahaan yang sebenarnya. Informasi laba yang sesuai dengan keadaan perusahaan akan menghasilkan tingkat kualitas laba yang tinggi. Dengan tingginya tingkat kualitas laba, investor akan menaruh kepercayaan lebih untuk mengalokasikan dana pada perusahaan. Sebaliknya, jika tingkat kualitas laba rendah, maka investor akan mempertimbangkan tindakan mereka pada perusahaan yang bersangkutan. Jika dalam proses penyajian laba terdapat tindakan manipulatif, atau yang dikenal sebagai manajemen laba, maka akan mengakibatkan berkurangnya kualitas sebuah laba. Rendahnya kualitas laba dapat menyebabkan kesalahan pengambilan keputusan oleh penggunanya sehingga mengurangi tingkat kegunaan laporan keuangan.

Banyak penelitian yang telah dilakukan untuk mengidentifikasi kualitas laba perusahaan. Dari beberapa riset terdahulu, manajemen laba yang diproksi dengan akrual diskresioner menjadi ukuran kualitas laba yang paling banyak digunakan (Xu, 2012; Alves, 2012; Ding *et al.*, 2007). Yang dimaksud dengan manajemen laba adalah kebijakan akuntansi yang dipilih oleh manajer dengan maksud untuk mencapai tujuan spesifik tertentu (Scott, 2000). Ahmed (2007) mendefinisikan manajemen laba sebagai potensi penggunaan manajemen akrual dengan tujuan memperoleh keuntungan pribadi. Manajemen laba yang dilakukan oleh pihak manajemen diprediksi dapat menimbulkan masalah karena manajemen sebagai pihak yang memberikan informasi tentang kinerja perusahaan, dievaluasi dan dihargai berdasarkan laporan yang dibuatnya sendiri (Dechow, 1995). Manajemen laba juga dapat terjadi karena adanya perbedaan kepentingan antara pemilik perusahaan dengan manajer sebagai pengelola perusahaan. Dalam teori keagenan (*agency theory*) hal ini dikatakan sebagai konflik keagenan (*agency conflict*).

Eisenhardt (1989) menjelaskan tentang pola hubungan antara prinsipal dan agen. Prinsipal adalah pihak yang memberikan mandat kepada agen sementara agen yang dimaksud adalah pihak yang menjalankan mandat tersebut. Konflik keagenan dapat ditelusuri melalui adanya perbedaan keputusan investasi antara investor dan manajemen. Investor akan memilih keputusan dengan risiko tinggi karena akan menghasilkan *return* yang tinggi, sementara manajer akan memilih keputusan dengan risiko rendah untuk mempertahankan posisi di dalam perusahaan (Crutchley dan Hansen, 1989). Konflik keagenan ini dapat mengakibatkan timbulnya motivasi manajemen untuk melaporkan laba secara oportunistik sehingga dapat

memaksimalkan kepentingan pribadi yaitu dengan cara manajemen laba. Salah satu faktor yang mempengaruhi tindakan manajemen laba ini adalah struktur kepemilikan.

Ayadi *et al.* (2012) menyelidiki hubungan antara struktur kepemilikan dan kualitas laba yang diprosikan dengan manajemen laba dan keinformatifan dengan sampel 117 perusahaan di Perancis pada periode 2003-2011. Hasilnya menunjukkan bahwa ada hubungan non-linear pada perusahaan yang memiliki konsentrasi kepemilikan dengan manajemen laba. Penelitian ini juga mengungkapkan bahwa konsentrasi kepemilikan memiliki dampak positif pada keinformatifan laba yang berarti bahwa laba yang dihasilkan lebih berkualitas.

Struktur kepemilikan diyakini mampu mempengaruhi jalannya perusahaan yang pada akhirnya berpengaruh pada kinerja perusahaan dalam mencapai tujuan perusahaan, yaitu memaksimalkan nilai perusahaan. Hal tersebut disebabkan karena adanya kontrol yang mereka miliki. Struktur kepemilikan merupakan suatu mekanisme untuk mengurangi konflik antara manajemen dan pemegang saham. Masalah keagenan dapat dikurangi dengan adanya struktur kepemilikan (Faizal, 2004). Salah satu struktur kepemilikan yang ada adalah kepemilikan saham oleh asing. Kepemilikan ini merupakan saham yang dimiliki oleh perorangan, badan hukum, pemerintah serta bagian-bagiannya yang berstatus luar negeri. Gillan dan Starks (2003) menemukan bahwa struktur kepemilikan memiliki potensi untuk memainkan peran penting. Struktur kepemilikan menjadi pemeran utama dalam pasar keuangan negara dan berperan penting dalam tata kelola perusahaan. Pihak asing dalam perusahaan akan sangat memperhatikan peningkatan tata kelola perusahaan. Untuk melindungi kekayaan dan mengurangi biaya *monitoring*,

pemegang saham asing memiliki insentif yang kuat dan keahlian untuk melakukan *monitoring* terhadap perusahaan. Dengan demikian, proporsi yang lebih tinggi dari kepemilikan asing mendorong perusahaan untuk meningkatkan transparansi dan mengurangi pilihan dan keputusan akuntansi manajerial yang bersifat oportunistik. Adanya kepemilikan asing dalam perusahaan dianggap *concern* terhadap peningkatan *corporate governance* yang baik (Simerly dan Li, 2000).

Corporate governance dianggap sebagai alat untuk menjamin direksi dan manajer agar bertindak yang terbaik bagi kepentingan investor (Prowson, 1998). Hasil penelitian diberbagai negara menunjukkan bahwa investor berperan penting dalam *corporate governance*. Sebagai pemegang saham aktif, *blockholder* (pihak yang memiliki persentasi kepemilikan saham besar) mampu mengatasi asimetri informasi, mengawasi manajemen lebih efektif, dan melindungi saham perusahaan (Hovey, 2006). Pada dasarnya, *corporate governance* memiliki tujuan untuk kemajuan terhadap kinerja perusahaan. Dalam Kaihatu (2006) terdapat 5 prinsip dasar tata kelola perusahaan yang baik yaitu keadilan (*fairness*), transparansi (*transparancy*), dapat dipertanggungjawabkan (*accountability*), pertanggungjawaban (*responsibility*), dan kemandirian (*independency*). Prinsip-prinsip tersebut sangat diperlukan dalam penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) dikarenakan sangat berkaitan dengan penyajian laporan keuangan suatu perusahaan. Laporan keuangan harus mencerminkan keadaan perusahaan yang sebenarnya. Setiap perusahaan juga diharapkan dapat mempublikasikan informasi keuangan serta informasi keuangan serta informasi lainnya yang material yang berdampak signifikansi pada kinerja perusahaan secara akurat dan tepat waktu (Guterres, 2014). Informasi yang disediakan harus memadai, akurat, dan tepat

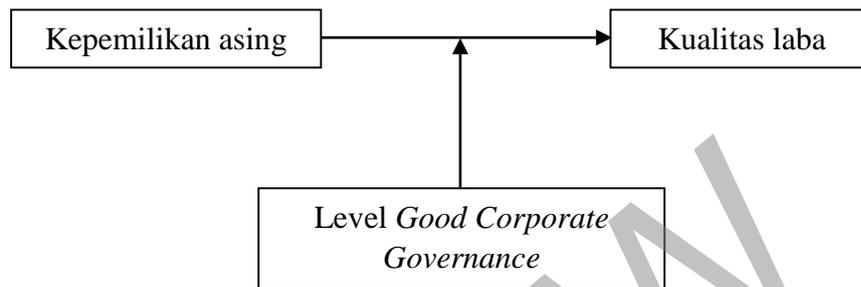
waktu karena sangat diperlukan investor dalam kemampuannya untuk membuat keputusan terhadap resiko dan keuntungan dari investasinya. Semakin banyak dan lengkap informasi yang diungkapkan maka akan semakin sedikit asimetri informasi yang artinya fleksibilitas manajer dalam melakukan manajemen laba akan semakin berkurang (Adrian, 2012). Dengan demikian, transparansi dalam pelaporan keuangan akan meningkatkan kualitas laba karena perilaku manajemen laba rendah.

Kepemilikan asing menjadi salah satu cara perusahaan – perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaan secara teknologi di negara – negara berkembang, melalui impor langsung dan teknologi yang baru (Benratello dan Sembenelli, 2006). Berdasarkan data yang di peroleh, Wiranata dan Nugrahanti (2013) menemukan bahwa sebagian perusahaan sampel dimiliki oleh investor asing. Semakin tinggi kepemilikan asing di suatu perusahaan maka semakin baik kinerja perusahaan. Dalam Mak dan Phan (1999), Singapura membatasi persentase kepemilikan asing dalam perusahaan. Pada 30 Juni 1998, ada total 31 perusahaan yang terdaftar di *Singapore Stock Exchange (SES)* yang telah memberlakukan pembatasan kepemilikan asing. Batas kepemilikan asing berkisar 20% sampai dengan 49%. Pembatasan ini dimaksudkan untuk hal kepentingan nasional. Selain itu, pembatasan bertujuan untuk mencegah pihak asing mengambil kontrol atas perusahaan dalam ini pengambilalihan perusahaan. Meskipun demikian, pembatasan kepemilikan asing ini tidak membuat kinerja perusahaan di Singapura menjadi tidak baik. Sebagai negara maju di Asia Tenggara, Singapura memiliki nilai yang baik dalam transparansi pengungkapan laporan keuangan. Dalam *Asean Corporate Governance Scorecard Country Reports and Assessments 2015*,

Singapura meraih nilai *corporate governance* yang tinggi dibanding dengan negara Indonesia yang mendapati peringkat ke 5 dari 6 negara yang diuji.

1.2 Component and Link

Gambar 1.1 *Component and Link*



1.3 Rumusan masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, rumusan masalah yang didapatkan adalah apakah pengaruh kepemilikan asing terhadap kualitas laba berbeda pada perusahaan dengan level *Good Corporate Governance* yang berbeda?

1.4 Tujuan penelitian

Tujuan penelitian ini untuk menyediakan bukti empiris pengaruh kepemilikan asing terhadap kualitas laba pada perusahaan dengan level *Good Corporate Governance* yang berbeda. Perusahaan di Singapura mewakili perusahaan dengan level GCG yang tinggi dan perusahaan di Indonesia mewakili perusahaan dengan level GCG yang rendah.

1.5 Kontribusi penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap:

1.5.1 Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan akan menjadi sumber informasi dan referensi bagi para akademisi mengenai hubungan kepemilikan asing terhadap kualitas laba pada perusahaan manufaktur.

1.5.2 Pemilik Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat membantu pihak pemilik perusahaan khususnya di sektor manufaktur bahwa level GCG pada perusahaan memiliki pengaruh terhadap kepemilikan asing. Dengan harapan, kepemilikan asing akan membawa dampak positif pada peningkatan kualitas kinerja perusahaan sehingga menghasilkan laba yang berkualitas.

1.6 Sistematika penulisan

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisikan latar belakang masalah, perumusan masalah, *component and link*, tujuan penelitian, kontribusi penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II KERANGKA TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

Bab ini berisikan teori-teori yang mendasar dan relevan dengan masalah yang diteliti, *review* penelitian terdahulu, dan hipotesis dari penelitian ini.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini berisikan metodologi penelitian yang meliputi pembahasan mengenai pemilihan sampel dan sumber data, metode analisis data, pengukuran dan pengidentifikasian variabel serta pengujian hipotesis.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisikan penjelasan analitis data empiris mengenai perbedaan pengaruh kepemilikan asing terhadap kualitas laba pada perusahaan manufaktur di Singapura dan Indonesia.

BAB V PENUTUP

Pada bab terakhir ini penulis menyimpulkan hasil analisis, deskripsi data, dan memberikan saran-saran untuk penelitian selanjutnya.

BAB V

KESIMPULAN DAN KETERBATASAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan sebelumnya, maka penelitian ini dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- Komponen FO dalam hal ini kepemilikan asing memiliki pengaruh terhadap komponen *discretionary accruals* pada perusahaan di Indonesia. Kepemilikan asing memiliki peran yang signifikan terhadap pelaporan laba perusahaan di Indonesia. Selanjutnya, ditemukan bahwa pemilik asing memberikan pengaruh terhadap penurunan kualitas laba, hal ini dapat dilihat dari penggunaan *income decreasing* dalam pelaporan laba untuk menghindari penggunaan biaya politik yang berlebihan. Sementara pada negara Singapura tidak ditemukan adanya pengaruh yang signifikan oleh kepemilikan asing terhadap kualitas laba. Hal ini disebabkan tingkat *good corporate governance* di perusahaan Singapura sudah baik dibanding Indonesia sehingga pelaporan keuangan di Singapura sudah terjamin akan memiliki transparansi yang lebih baik.
- Komponen FO dalam hal ini kepemilikan asing memiliki pengaruh positif terhadap komponen *non-discretionary accruals*. Ini artinya, pemilik saham asing lebih mempercayai pelaporan yang tidak berasal dari pihak manajer.

5.2 Keterbatasan

- Dalam penelitian ini, data yang didapatkan cukup terbatas mengingat salah satu syarat penelitian ini adalah perusahaan yang memiliki kepemilikan asing. Tidak banyak perusahaan yang memiliki data kepemilikan asing, sehingga data yang didapatkan tidak cukup memadai untuk mendukung penelitian ini.
- Beberapa perusahaan tidak mencantumkan informasi yang diperlukan ke dalam laporan keuangan perusahaan, sehingga penulis harus mencari informasi yang diperlukan ke beberapa sumber.
- Penelitian ini hanya menggunakan 1 variabel independen, yaitu kepemilikan asing. Penelitian ini dapat diperluas dengan menambah variabel independen yang sekiranya dapat digunakan untuk mendeteksi kualitas laba perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abor, J. Biekpe, N. **2006**. *Small Business Financing Initiatives in Ghana. Problems and Perspectives in Management*, Vol. 4, Issue 3.
- Adrian, Sutedi. **2012**. *Good Corporate Governance*. Sinar Grafika. Jakarta.
- Adut, D., Holder, A., Robin, A. **2013**. Predictive versus opportunistic earnings management, executive compensation and firm performance. *J ACCOUNT PUBLIC POLICY* 32: 126 –146.
- Ahmed, K. Goodwin, J. **2007**. *An empirical investigation of earnings restatements by Australian firms*. *Accounting and Finance* 47, 1-22.
- Alves, Sandra. **2012**. *Ownership Structure and Earnings Management: Evidence from Portugal*. *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, 6(1), 57-74.
- Asean Corporate Governance Scorecard Country Reports and Assessments*. **2015**. Asian Development Bank. 6 ADB Avenue, Mandaluyong City, 1550 Metro Manila, Philippines.
- Ayadi, W. M., & Boujelbene, Younes. **2012**. *The determinants of the Profitability of the Tunisian Deposit Banks*. *IBIMA Business Review*, Vol. 2012, Article 165418, 21 pages.
- Ball, R., & P. Brown. **1968**. *An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers*. *Journal of Accounting Research*. 6: pp. 159-178.
- Barkemeyer, Ralf. **2007**. *Legitimacy as a Key Driver and Determinant of CSR in Developing Countries*. Paper for the 2007 Marie Curie Summer School on Earth System Governance. Amsterdam.
- Benratello, L., & Sembenelli, A. **2006**. “*Foreign Ownership and Productivity: Is the Direction of Causality so Obvious?*”. *International Journal of Industrial Organization*, 24, 733-751.
- Beuselinck, C., Blanco, B., & García-Lara, J. M. **2017**. *The role of foreign shareholders in disciplining financial reporting*. *Journal of Business Finance & Accounting*, 44(5-6), 558-592.
- Boediono, Gideon. **2005**. *Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur*. Simposium Nasional Akuntansi (SNA) VIII Solo.
- Crutchley, C.E. and Hansen, R.S. **1989**. *A Test of the Agency Theory of Managerial Ownership, Corporate Leverage, and Corporate Dividends*. *Financial Management*, 18, 36-46.
- Dechow, P.M., Sloan, Richard G., & Sweeny, Amy P. **1995**. *Detecting Earning Management*. *The Accounting Review*, Vol. 70, No. 2, pp. 193-225.

- Dechow, P. M., & Dichev, I. D. **2002**. The quality of accruals and earnings: The role of accrual estimation errors. *The Accounting Review*, 77, 35.
- Dechow, P.M., Schrand, C.M. **2004**. *Earnings Quality*. The Research Foundation of CFA Institute. ISBN 0-943205-68-9. United States of America.
- Dechow, P. M., Weili Ge, & Catherine Schrand. **2010**. *Understanding Earnings Quality: A Review of the Proxies, Their Determinants and Their Consequences*. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 344-401.
- Desender, K., R.V. Aguilera, M. LopezPuertas-Lamy and R. Crespi. **2016**. *A Clash of Governance Logics: Foreign Ownership and Board Monitoring*. *Strategic Management Journal*, Vol. 37(2), pp. 349-369.
- Diri, M.E. **2018**. *Intorduction to Earnings Management*. Springer International Publishing. Accounting and Finance Division, Leeds University Business School, Leeds, UK. ISBN 978-3-319-62685-7.
- Efendi, J. Srivastava, A. Swanson, E.P. **2007**. *Why do corporate managers misstate financial statements? The role of option compensation and other factors*. *Journal of Financial Economics*. Elsevier Science B.V.
- Eisenhardt, Kathleen, M. **1989**. *Building Theories from Case Study Research*. *The Academy of Management Review*, Vol. 14, No. 4 (Oct., 1989), pp. 532-550.
- Faizal. **2004**. *Analisis Agency Cost, Struktur Kepemilikan, dan Mekanisme Corporate Governance*. Seminar Nasional Akuntansi. Padang.
- Fauzi, Hasan. Mahoney, L.S. Rahman, A.A. **2007**. *The Link between Corporate Social Performance and Financial Performance: Evidence from Indonesian Companies*. *Issues in Social and Environmental Accounting*. Vol. 1, No. 1 June 2007. Pp. 149-159 .
- Francis, J., R. Lafond, P. Olsson and K. Schipper. **2002**. *The Market Pricing of Earnings Quality*. Working Paper, Fuqua School of Business, Duke University. 1-42.
- Francis, J., R. Lafond, P. Olsson and K. Schipper. **2005**. *The Market Pricing of Accruals Quality*. *Journal of Accounting and Economics*. Vol 39, No.2, pp. 295- 327.
- Ghozali, Imam. **2011**. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gillan, S. L., & Starks, L. T. **2003**. *Corporate governance, corporate ownership, and the role of institutional investors: A global prespective*. *Journal of Applied Finance*, 13, 4-22.
- Guterres, R, D, S. **2014**, *Pengaruh Good Corporate Governance, Penerapan Prinsip Kewajaran, Transparansi, Akuntabilitas Dan Rresponsibilitas Terhadap*

Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Yang Listing Di BEI, Jurnal Tekun, Vol. V, No. 01, STIE Surya Nusantara.

- Hastuti, T.D. **2005**, Hubungan antara Good Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan dengan Kinerja Keuangan (Studi Kasus pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Jakarta), *Simposium Nasional Akuntansi VIII*.
- Henry, P.B.**2000**. *Stock market liberalization, economic reform, and emerging market equity prices*. Journal of Finance 55 :529-564.
- Hill, C.W.L. and Jones, T.M. **1992**. Stakeholder-Agency Theory. Journal of Management Studies, 29, 131-154.
- Hovey, M. Li, L. Naughton, T. **2006**. *A Review of Corporate Governance in China*. School of Economics, Finance and Marketing, RMIT University, Victoria 3000, Australia.
- Jones, J. **1991**. *Earnings management during import relief investigations*. Journal of Accounting Research 29: 193-228.
- Kaihatu, T,S. **2006**. *Good Corporate Governance dan Penerapannya di Indonesia*. JURNAL MANAJEMEN DAN KEWIRAUSAHAAN, VOL.8, NO. 1, MARET 2006: 1-9.
- Knechel, W., Salterio, S., & Ballou, B. **2007**. *Auditing: Assurance and Risk*. Mason OH: Thompson South-Western.
- Leuz, C. Nanda, D. Wysocki, P.D. **2003**. *Earnings management and investor protection: an international comparison*. Journal of Financial Economics 69, 505-527.
- Majumdar, S.K. Chhibber, P. **1999**. *Capital structure and performance: Evidence from a transition economy on an aspect of corporate governance*. Public Choice 98: 287-305
- Mak, Y,T. Phan, P. **1999**. *Corporate Governance in Asia: a comparative perspective*. Conference proceedings Seoul. Organization for Economic Cooperation and Development Report.
- Midiastuty, P.P. dan Mahfoedz, M. **2003**. *Analisis Hubungan mekanisme corporate Governance dan indikasi manajemen Laba*. Jurnal dan Prosiding SNA - Simposium Nasional Akuntansi.
- Mora, A. and Sabater, A.M. **2008**. *Evidence of income-decreasing earnings management before labour negotiations within firms*. Investigaciones económicas, 32(2), 201-230.
- Permatasari, B., Tresnaningsih, E. **2014**. *Analisis Hubungan Struktur Kepemilikan Terhadap Kualitas Laba Perusahaan*. Departemen Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Indonesia, Salemba, 16424, Indonesia.

- Rachmawati, A. dan Triatmoko, H. **2007**. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan*. Simposium Nasional Akuntansi X Makassar, 26-28 Juli.
- Rajgopal, S. and Mohan, V. **1998**. *The Role Institutional Investors in Corporate Governance: An Empirical Investigation*. Working Paper. University of Washington. October.
- Schipper, K. and L. Vincent. **2003**. *Earnings quality*. Accounting Horizons 17(Supplement), 97–110.
- Scott, W. R. **2000**. *Financial Accounting Theory*. USA:Prentice-Hall. Chapter 11, 343-352.
- Scott, W. R. **2011**. *Financial Accounting Theory* (6th ed.). Upper Saddle River, N.J.: Prentice Hall.
- Simerly, R.L. and Li, M. **2000**. *Environmental dynamism, capital structure and performance: a theoretical integration and an empirical test*. Strategic Management Journal, 21, pp.31-49.
- Simerly, R.L. and Li, M. **2001**, “Corporate Social Performance and Multinationality, A Longitudinal Study,” Working Paper.
- Statement of Financial Accounting Concepts No. 1 (SFAC 1)*. **2008**. *Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises*. Financial Accounting Standards Board.
- Susanto, S. Siregar, S.V. **2009**. *CORPORATE GOVERNANCE, KUALITAS LABA, DAN BIAYA EKUITAS: STUDI EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009*. Simposium Nasional Akuntansi XV, Banjarmasin, Akuntansi Keuangan 16.
- Wei, Xu., Kun, Wang., & Asokan, A. **2012**. *Quality of Reported Earnings by Chinese Firms: The Influence of Ownership Structure*. Advances in Accounting, incorporating Advances in International Accounting 28, 193-199.
- Wiranata, Y.A. Nugrahanti, Y,W. **2013**. *Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur di Indonesia*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 15, No. 1, Mei 2013, 15-26
- Yuan, Ding., Hua, Z., & Junxi, Z. **2007**. *Private VS State Ownership and Earnings Management: Evidence from Chinese Listed Companies*. Journal Compilation Blackwell Publishing Ltd, Vol. 15, 2.