

**SKRIPSI**

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL, KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Disusun Oleh:

**Aldo Rinaldy Sihotang**

**12140044**

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2019**

**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:

**ALDO RINALDY SIHOTANG**

12140044

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2019**

## LEMBAR PENGESAHAN




Skripsi dengan judul:

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL,  
KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT TERHADAP MANAJEMEN LABA  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

telah diajukan dan dipertahankan oleh :

**ALDO RINALDY SIHOTANG**  
12140044

Dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi  
Fakultas Bisnis  
Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta  
dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar  
Sarjana Akuntansi pada tanggal 14 Agustus 2019

Nama Dosen	Tanda Tangan
1. Drs. Marbudy Tyas Widodo, MM., Ak., CA. (Dosen Penguji 1/Ketua Tim Penguji)	: 
2. Christine Novita Dewi, SE., M.Acc., Akt., CA., CMA. (Dosen Penguji 2)	: 
3. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA. (Dosen Pembimbing)	: 

Yogyakarta, **21 AUG 2019**  
Disahkan Oleh :



Dekan,  
Dr. Singgih Santoso, MM.

Ketua Program Studi,

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

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**“PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL, KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi 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, 23 Juli 2019



**Aldo Rinaldy Sihotang**

**NIM: 12140044**

## HALAMAN MOTTO

“Bersukacitalah senantiasa. Tetaplah berdoa. Mengucap syukurlah dalam segala hal,  
sebab itulah yang dikehendaki Allah di dalam Kristus Yesus bagi kamu.”

(1 Tesalonika 5:16-18)

© UKDW

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Seluruh kerja keras, usaha, perjuangan, doa dan skripsi ini, saya persembahkan bagi Tuhan Yesus, kedua orang tua, kakak, adik, sahabat, dosen pembimbing dan semua pihak yang telah membantu dan mendukung saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

©UKDW

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat dan bimbingan-Nya penulis bisa menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Di dalam penyelesaian skripsi ini banyak pihak yang sangat membantu dalam banyak hal, oleh karena itu penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada dosen pembimbing Ibu Dra. Putriana Kristanti, M.M., Ak., CA, dan semua dosen serta karyawan Fakultas Bisnis UKDW karena atas bimbingannya penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada seluruh keluarga terkhusus orang tua saya Hisar Sihotang dan Dorima Sianipar, saudara-saudara saya Haris Sihotang, Dikson Sihotang, Ezra Andriani Sihotang, Krista Enny Sihotang, dan Ria Sepriani Sihotang yang telah mendoakan dan mendukung saya sehingga penelitian ini dapat selesai dengan baik. Terima kasih juga untuk teman-teman yang telah memberi semangat dan dukungan selama proses perkuliahan, Arihontoni, Fernando, Robinson, Zelin, Immanuel, Edwar, Vicky dan semua teman-teman Akuntansi 2014.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih dan berharap agar hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat dan informasi bagi pembaca.

Yogyakarta, 23 Juli 2018

Hormat saya,

(Aldo Rinaldy Sihotang)

©UKDW



## 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 Lampiran .....	xiii
Abstrak Indonesia.....	xiv
Abstrak Inggris .....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5

1.4 Kontribusi Penelitian .....	5
1.5 Batasan Penelitian .....	6
 <b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
2.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	7
2.2 Manajemen Laba .....	7
2.3 <i>Corporate Governance</i> .....	9
2.4 Penelitian Terdahulu .....	13
2.5 Kerangka Berpikir.....	18
2.6 Pengembangan Hipotesis .....	18
 <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Data.....	22
3.2. Populasi dan Penentuan Sampel Penelitian.....	22
3.3. Definisi Variabel dan Pengukurannya .....	23
3.4. Desain Penelitian .....	26
 <b>BAB IV – HASIL PENELITIAN</b>	
4.1. Populasi dan Sampel .....	29
4.2. Statistik Deskriptif .....	30
4.3. Hasil Pengolahan Data .....	31

4.4. Uji Asumsi Klasik .....	33
4.5. Pembahasan .....	35
<b>BAB V – KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	37
5.2. Saran .....	37
DAFTAR PUSTAKA .....	38
LAMPIRAN .....	40

©UKDW

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	15
Tabel 3.1 Durbin Watson .....	28
Tabel 4.1 Sampel Penelitian .....	29
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	30
Tabel 4.3 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ) .....	31
Tabel 4.4. Uji t .....	32
Tabel 4.5 Uji F .....	33
Tabel 4.6 Uji Normalitas .....	33
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi .....	34
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas .....	34
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	35

## DAFTAR LAMPIRAN

1 Data perusahaan .....	40
2 Uji Asumsi Klasik dan Hipotesis .....	44

©UKDW

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Masalah

Laporan laba rugi merupakan salah satu komponen laporan keuangan yang sangat penting karena terkandung informasi laba yang bermanfaat bagi pemakai informasi laporan keuangan untuk mengetahui kemampuan dan kondisi keuangan perusahaan. Berbagai masalah timbul akibat tidak terbukanya sebuah laporan keuangan yang diakibatkan oleh kepentingan manajer untuk memenuhi kesejahteraan diri sendiri. Oleh karena itu, informasi laporan keuangan yang disampaikan tidak sesuai dengan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Penjelasan inilah yang disebut dengan manajemen laba.

Manajemen laba adalah suatu kondisi dimana manajemen melakukan campur tangan dalam proses penyusunan laporan keuangan bagi pihak eksternal sehingga dapat menaikkan dan menurunkan laba. Manajemen laba terjadi ketika manajemen menggunakan keputusan tertentu dalam pelaporan keuangan dan penyusunan transaksi-transaksi yang mengubah laporan keuangan, hal ini bertujuan untuk menyesatkan para stakeholders tentang kondisi kinerja ekonomi perusahaan. (Sari, 2014). Maka, diperlukan sebuah sistem pengendalian antara pemegang saham dan manajemen sehingga tidak ada perbedaan kepentingan dari kedua belah pihak yaitu dengan menggunakan konsep *corporate governance*.

Menurut OECD (*Organization for Economic Cooperation and Development*), corporate governance merupakan suatu sistem untuk mengarahkan dan mengendalikan perusahaan. Menurut *Cadbury Committee*, corporate governance adalah prinsip mengarahkan dan mengendalikan perusahaan agar mencapai keseimbangan antara kekuatan serta kewenangan perusahaan dalam memberikan pertanggungjawabannya kepada para *shareholders* dan *stakeholders*. *Corporate governance* diukur ke dalam beberapa bagian, yaitu:

a. Kepemilikan Manajemen.

Kepemilikan manajemen sebagai persentase saham yang dimiliki oleh manajemen yang secara aktif ikut dalam pengambilan keputusan perusahaan.

b. Kepemilikan Institusional.

Kepemilikan institusional merupakan persentase kepemilikan saham perusahaan oleh institusi keuangan seperti perusahaan asuransi, bank, dana pensiun, dan investment banking. Institusi yang memiliki saham pada perusahaan dapat melakukan monitoring dan tidak mudah dibodohi oleh manajemen karena institusi tersebut memiliki orang-orang yang ahli juga dalam laporan keuangan.

c. Komisaris Independen.

Komisaris independen merupakan anggota komisaris independen yang berasal dari luar perusahaan. Secara umum, dewan komisaris ditugaskan dan diberi tanggung jawab untuk mengawasi kualitas informasi yang ada pada laporan keuangan. Melalui fungsi monitoring atau sebagai pengawas manajemen di perusahaan, komisaris independen dapat membatasi tingkat manajemen laba.

Komisaris independen memiliki peranan yang besar dalam membatasi tingkat manajemen laba, karena pengawasan yang dilakukan lebih baik dan bebas dari kepentingan intern perusahaan.

d. Komite Audit.

Komite audit merupakan komite yang dibentuk oleh dewan komisaris untuk mengawasi pengelolaan perusahaan. Komite audit ini juga berfungsi untuk memberikan pandangan mengenai masalah yang berhubungan dengan kebijakan keuangan, akuntansi, dan pengendalian internal. Komite audit berfungsi untuk membantu dewan komisaris dalam mengawasi pihak manajemen dalam menyusun laporan keuangan. Komite audit ini harus terdiri dari individu-individu yang mandiri dan tidak terlibat dengan tugas sehari-hari dari manajemen yang mengelola perusahaan, dan mempunyai pengalaman agar lebih adil dan tidak memihak serta objektif dalam menangani suatu masalah. (Christiantie dan Christiawan, 2013).

Penerapan *corporate governance* yang baik dapat memberikan pemahaman mengenai pentingnya hak pemegang saham untuk mendapatkan informasi mengenai kondisi internal perusahaan secara menyeluruh dan kewajiban manajemen untuk menunjukkan semua informasi yang berkaitan dengan perusahaan sehingga dapat mengurangi tindakan manajemen laba yang dilakukan perusahaan.

Jane Christiantie dan Yulius Jogi Christiawan (2013) melakukan penelitian dengan cara menguji pengaruh mekanisme *corporate governance* yang terdiri kepemilikan institusional, komisaris independen, dan komite audit terhadap



manajemen laba. Penelitian ini mengindikasikan bahwa kepemilikan manajemen tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, komisaris independen tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, komite audit tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Hasan Abdur Rohman Lutfi dan Iwan Fakhruddin (2016) juga melakukan penelitian dengan cara menguji pengaruh mekanisme *corporate governance* yang terdiri kepemilikan institusional, ukuran dewan komisaris, komisaris independen, dan komite audit terhadap manajemen laba. Penelitian ini mengindikasikan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba, ukuran dewan komisaris berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, komisaris independen tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba, dan komite audit tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Penelitian ini menggunakan sampel pada perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka judul penelitian ini yaitu “Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah disampaikan, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah kepemilikan manajerial, kepemilikan

institusional, komisaris independen, komite audit berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan permasalahan yang telah diuraikan di atas, tujuan dari penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, komisaris independen, komite audit terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### **1.4 Kontribusi Penelitian**

Berdasarkan tujuan penelitian diatas, penulis berharap agar hasil dari penelitian ini dapat memperkuat hasil-hasil penelitian sebelumnya berkenaan dengan pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, komisaris independen, komite audit terhadap manajemen laba yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada beberapa pihak antara lain:

a. Pemerintah

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada pemerintah dalam mengambil kebijakan untuk menerapkan *corporate governance* di perusahaan.

b. Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada investor dalam pengambilan keputusan berinvestasi pada perusahaan.

c. Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam mengambil kebijakan manajemen khususnya yang berkaitan dengan kinerja keuangan perusahaan.

### **1.5 Batasan Penelitian**

Penelitian ini dibatasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan periode tahun 2013-2017. Penelitian ini menggunakan variabel dependen yaitu manajemen laba, dan variabel independen yaitu kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, komisaris independen, dan komite audit.

©UKDW

Hasil uji hipotesis kedua kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis kedua tidak terdukung. Hasil ini tidak sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Maya Indriastuti (2012), kepemilikan institusional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba. Artinya bahwa semakin banyak saham kepemilikan institusional, maka semakin banyak terjadinya manajemen laba. Kepemilikan institusional adalah pemilik yang lebih fokus pada laba jangka pendek sehingga manajer terpaksa untuk melakukan tindakan yang dapat meningkatkan laba jangka pendek meskipun salah satunya dengan melakukan tindakan manipulasi laba.

Hasil uji hipotesis ketiga komisaris independen berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis ketiga terdukung. Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Jane Christiantie dan Yulius Jogi Christiawan (2013), komisaris independen berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Artinya bahwa semakin banyak jumlah komisaris independen, maka semakin sedikit terjadinya manajemen laba.

Hasil uji hipotesis keempat komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis keempat tidak terdukung. Hasil ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Eva Rosa Dewi S, dan Moh. Khoiruddin (2016), ukuran komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Artinya bahwa semakin banyak jumlah komite audit, maka tidak dapat mengurangi terjadinya manajemen laba dan kurangnya komunikasi dan koordinasi antara anggota komite audit.

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Hasil pengolahan data di atas menunjukkan bahwa *corporate governance* berpengaruh terhadap manajemen laba sebagai berikut:

- a. Kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis pertama terdukung.
- b. Kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis kedua tidak terdukung. Hipotesis kedua menyatakan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh negatif terhadap manajemen laba.
- c. Komisaris independen berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis ketiga terdukung.
- d. Komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis keempat tidak terdukung.

#### 5.2 Saran

Disarankan untuk peneliti selanjutnya untuk mencari faktor lain yang mempengaruhi manajemen laba, dengan sampel perusahaan selain perusahaan manufaktur.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, Dian. 2013. *Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Kompartemen, Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 15, No. 1, Mei 2013: 27-42.
- Aljana, Bahana Takbir dan Agus Purwanto. 2017. *Pengaruh Profitabilitas, Struktur Kepemilikan dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba*. Diponegoro Journal Of Accounting Volume 6, Nomor 3, Tahun 2017, Halaman 2.
- Asward, Ismalia dan Lina. 2014. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance terhadap Manajemen Laba dengan Pendekatan Conditional Revenue Model*. ISSN: 2302-8556 E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 8.1 (2014): 94-104.
- Christiantie, Jane dan Yulius Jogi Christiawan. 2013. *Analisis Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Reputasi KAP Terhadap Aktivitas Manajemen Laba*. Business Accounting Review, Vol. 1.
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Giovani, Marsheila. 2017. *Pengaruh Struktur Kepemilikan, Tata Kelola Perusahaan, dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Akuntansi Bisnis, Vol. XVI (No.1) September 2017.
- Indriastuti Maya. 2012. *Analisis Kualitas Auditor dan Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba*. Eksistensi (ISSN 2085-2401), Vol. IV, No. 2, Agustus 2012.
- Launa, Elvia dan Novita Weningtyas Respati. 2014. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan ISSN: 2088-0685 Vol.4 No. 1, April 2014 Pp 507-524.
- Lutfi, Hasan Abdur Rohman dan Iwan Fakhruddin. 2016. *Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba di Industri Perbankan pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI*. Kompartemen, Vol. XIV No.2.
- Pasaribu, Rowland Bismark Fernando, Dionysia Kowanda, Muhammad Firdaus, Rena Nurul Ummah. 2015. *Mekanisme Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, Struktur Kepemilikan Manajerial dan Leverage pada Manajemen Laba pada Emiten Perbankan di Bursa Efek Indonesia*. JRMB, Volume 10, No 1 Juni 2015.

- Prasasti, Brenda dan Jimmy Ardianto. 2011. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan yang termasuk dalam Indeks Kompas 100 tahun 2008-2009)*. Ultima Accounting Vol 3. No.1. Juni 2011.
- Rahmawati, Melai, Siti Noor Khikmah, dan Veni Soraya Dewi. 2017. *Pengaruh Kualitas Auditor dan Corporate Governance terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2016)*. The 6th University Research Colloquium 2017 Universitas Muhammadiyah Magelang.
- S, Eva Rosa Dewi dan Moh. Khoiruddin. 2016. *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan yang masuk dalam JII (Jakarta Islamic Index) Tahun 2012-2013*. Management Analysis Journal 5 (3) (2016).
- Sari, A.A Intan Puspita dan I G.A.M. Asri Dwija Putri. 2014. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance pada Manajemen Laba*. ISSN: 2302-8556 E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 8.1 (2014): 94-104.
- Sari, Dwi Astika. 2014. *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba*. Nuswantoro University Journal Of Accounting.

[www.idx.go.id](http://www.idx.go.id)