

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM DAN  
PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP  
MANAJEMEN LABA**



**Disusun oleh:**

**EVI ELYN SEPTIENSIA SARAGIH**

**12 08 0659**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2012**

## HALAMAN PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham dan Profitabilitas  
Perusahaan terhadap Manajemen Laba  
Nama Mahasiswa : Evi Elyn Septiensia Saragih  
NIM : 12 08 0659  
Semester : Genap  
Tahun : 2011 / 2012  
Fakultas : Bisnis  
Program Studi : Akuntansi

---

Telah diperiksa dan disetujui di Yogyakarta

Pada tanggal :

15 Mei 2012

**Dosen Pembimbing Skripsi,**



**Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**Dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana  
Dan Diterima Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat Guna  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Pada Tanggal**

28 MAY 2012

**Mengesahkan,  
Dekan Fakultas Bisnis**

  
**Dra. Insiwijati Prasetyaningsih, MM.**

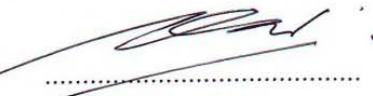
**DEWAN PENGUJI :**

**1. Penguji 1 : Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt**

**2. Penguji 2 : Drs. Marbudy Tyas Widodo, MM., Ak**

**3. Penguji 3 : Eko Budi Santoso, SE., M.Si., Ak**

  
.....

  
.....

  
.....

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

**Tuhan Yesus Kristus**

**Bapak Jan Ramenson Saragih**

**Ibu Marintan Siahaan**

**Eva Riza Sonta Merliana Saragih**

**Lihardo Hot Novandi Saragih**

**My Lovely Cell Group “Mercy”**

**Seluruh keluarga besar Saragih Garingging**

**Seluruh teman-teman akuntansi 2008**

**Almamaterku UKDW**

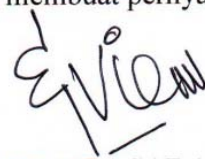
**Thank's dear.**

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini Saya, Evi Elyn Septiensia Saragih, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **“Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham dan Profitabilitas Perusahaan terhadap Manajemen Laba”** adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang Saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang Saya akui seolah-olah sebagai tulisan Saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang Saya salin, tiru, atau yang Saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila Saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini Saya menyatakan menarik skripsi yang Saya ajukan sebagai hasil tulisan Saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa Saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran Saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal Saya terima.

Yogyakarta, 30 Mei 2012  
Yang membuat pernyataan,



**EVI ELYN SEPTIENSIA SARAGIH**

**12 08 0659**



## HALAMAN MOTTO

*“Sebab Aku ini mengetahui rancangan-rancangan apa yang ada pada-Ku mengenai kamu, demikianlah firman TUHAN, yaitu rancangan damai sejahtera dan bukan rancangan kecelakaan, untuk memberikan kepadamu hari depan yang penuh harapan.” (Yeremia 29:11).*

*“Kita tahu sekarang, bahwa Allah turut bekerja dalam segala sesuatu untuk mendatangkan kebaikan bagi mereka yang mengasihi Dia, yaitu bagi mereka yang terpanggil sesuai dengan rencana Allah.” (Roma 8:28).*

*Siapapun pasti pernah tidak percaya pada dirinya sendiri, tetapi orang yang mulai tidak percaya pada keberaniannya sendiri sampai kapanpun tidak akan pernah menang, jadi jangan pernah lepaskan keberanian itu dari dirimu.*

*(Penulis)*

*The way you define yourself determines the way you define your dream.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus, atas bimbingan dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham dan Profitabilitas Perusahaan terhadap Manajemen Laba.”** Adapun penyusunan laporan ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi salah satu syarat yang telah ditetapkan oleh Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta untuk meraih gelar S1 di bidang Akuntansi.

Dalam penyelesaian laporan ini penulis menyadari keberhasilan dalam menyelesaikan Laporan SKRIPSI ini tidak lepas dari bantuan, dukungan, dan motivasi dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih karunia, setiap berkat, bimbingan dan penyertaan-Nya.
2. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., Selaku pembimbing skripsi. Terima kasih telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi selama ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen dan seluruh Pegawai Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.
4. Bapak dan Ibuku tercinta yang selalu memberi semangat, nasehat dan menyediakan semua biaya kebutuhan perkuliahanku, kakak dan adikku tersayang Eva Riza Saragih dan Novandi Saragih yang selalu mendukung dalam doa, cinta kasih dan pemberi semangat belajar buat saya yang tiada hentinya.
5. Sahabat-sahabat terbaikku diprodi akuntansi angkatan 2008 yang telah membantu dalam diskusi dan memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.

6. My Lovely Cell Group “Mercy” brothers dan sisters tersayang Mita, Niky, Bg.Kuyung, Bg.Simon, Tety, Titin, Roni, Sugi, Vivi, Jeni, Gigih yang memberikan doa dan semangat yang luar biasa dalam penyelesaian skripsi ini. Thank’s so much
7. My Lovely sisters in “Humility Center” Bu Tin, Tante Dewi, Inong Kris, Janemen, Waty serta bro n sist’ di Zona Barat 1 K’Well, K’Ichan, Bg.Sem yang selalu ada bersamaku berbagi kasih, membantu dalam hal apapun, memberikan semangat dan dukungan dalam doa serta mengingatkan untuk menyelesaikan skripsi ini, Thank’s dear.
8. Teman-temanku Akuntansi ’08 Amy, Matius, Putro, Andri, Adit, Deny. Terima kasih buat semua dukungan, semangat, dan bantuannya selama masa perkuliahan ini. Terus semangat untuk meraih impian dan masa depan yang lebih baik. Thanks My best Friend...
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian laporan ini.  
Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam laporan ini yang perlu diperbaiki. Oleh karena itu, Penulis menerima kritik dan saran yang sifatnya membangun dari semua pihak demi penyempurnaan laporan ini.  
Akhir kata, Penulis berharap semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pengguna pada umumnya.

Yogyakarta, Mei 2012

Evi Elyn Septiensia Saragih



## DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGAJUAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	vi
HALAMAN MOTTO.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	
ABSTRAK.....	
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	6
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	6
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	7
1.4 Kontribusi Penelitian.....	8
1.4.1 Bagi Akademisi.....	8
1.4.2 Bagi Perusahaan.....	8

1.4.3 Bagi Investor.....	8
1.4.4 Bagi Penulis.....	8
1.5 Batasan Masalah.....	9
1.5.1 Objek Penelitian.....	9
1.5.2 Penggunaan Sampel Data yang digunakan.....	9

## BAB II. LANDASAN TEORI

2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Keagenan.....	14
2.1.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	14
2.1.3 Profitabilitas Perusahaan.....	18
2.1.4 Manajemen Laba.....	19
2.1.4.1 Pengertian Manajemen Laba.....	19
2.1.4.2 Faktor-faktor Manajemen Laba.....	21
2.1.4.3 Motivasi Manajemen Laba.....	23
2.1.4.4 Pola Manajemen Laba.....	24
2.1.4.5 Teknik Manajemen Laba.....	25
2.1.5 Laba.....	26
2.2 Penelitian Terdahulu.....	27
2.2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	29
2.3.1 Kepemilikan Institusional dengan Manajemen Laba.....	29
2.3.2 Kepemilikan Manajerial dengan Manajemen Laba.....	31
2.3.3 Kepemilikan Asing dengan Manajemen Laba.....	32

2.3.4 Kepemilikan Publik dengan Manajemen Laba.....33

2.3.5 Profitabilitas dengan Manajemen Laba.....33

### BAB III. METODE PENELITIAN

3.1 Data .....35

3.1.1 Jenis dan Sumber Data.....35

3.1.2 Sampel Data.....36

3.2 Definisi Variabel Penelitian dan Pengukurannya.....37

3.2.1 Variabel Dependen.....37

3.2.1.1 Keberadaan Manajemen Laba.....37

3.2.2 Variabel Independen.....41

3.2.2.1 Struktur Kepemilikan Saham.....41

3.2.2.2 Profitabilitas Perusahaan.....41

3.3 Desain Penelitian.....41

3.4 Model Statistik dan Uji Asumsi Klasik.....42

3.4.1 Model Statistis.....42

3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....43

3.4.2.1 Uji Normalitas.....43

3.4.2.2 Uji Multikolinearitas.....44

3.4.2.3 Uji Heterokedastisitas.....44

3.4.2.4 Uji Autokorelasi.....45

3.5 Uji Hipotesis.....45

### BAB IV. HASIL PENELITIAN

4.1 Deskriptif Objek Penelitian .....47

4.2 Hasil Pengolahan Data .....	50
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	50
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
4.2.3 Uji Hipotesis.....	55
4.3 Analisis dan Pembahasan .....	57
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Keterbatasan dan saran.....	61
5.2.1 Keterbatasan.....	61
5.2.2 Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA .....	63
LAMPIRAN	



## DAFTAR ISI GAMBAR dan TABEL

Tabel 2.2 Tabel Penelitian Terdahulu.....	27
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	29
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	41
Tabel 4.1 Tabel Seleksi Sampel.....	47
Tabel 4.2 Tabel Daftar Nama Perusahaan.....	48
Tabel 4.3 Tabel Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.4 Tabel Uji Normalitas.....	51
Tabel 4.5 Tabel Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4.6 Tabel Uji Heterokedastisitas.....	51
Tabel 4.7 Tabel Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 4.4 Tabel Hasil Regresi.....	55



## ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh Struktur Kepemilikan Saham dan Profitabilitas Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2009-2010. Penelitian ini menggunakan regresi berganda sebagai alat analisis dengan proksi *akrual diskresioner* yang didefinisikan untuk Manajemen Laba sebagai variabel dependen dan proksi struktur kepemilikan saham, serta Profitabilitas perusahaan sebagai variabel independen. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh struktur kepemilikan saham, dan profitabilitas perusahaan terhadap manajemen laba. Struktur kepemilikan diukur dengan jumlah persentase saham terbesar yang dimiliki institusional, manajerial, asing dan publik sedangkan profitabilitas perusahaan diukur dengan Return on Asset (ROA) pertahun. Manajemen laba diukur dengan *discretionary accruals* menggunakan model *Modified Jones*. Sampel pada penelitian ini adalah 45 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2010. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur periode tahun 2009-2010. Berdasarkan metode *purposive sampling*, sampel yang diperoleh sebanyak 90 observasi. Hipotesis dalam penelitian ini diuji menggunakan analisis regresi berganda. Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel yang memiliki pengaruh terhadap manajemen laba adalah kepemilikan saham asing. Selanjutnya, variabel independen kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, kepemilikan publik sebagai proksi struktur kepemilikan saham dan ROA tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

Kata kunci: Struktur kepemilikan, profitabilitas perusahaan dan manajemen laba.



# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Manajer perusahaan merupakan pihak yang mengelola suatu perusahaan yang secara langsung banyak mengetahui informasi internal perusahaan di banding dengan pemegang saham. Sebagai pengelola, manajer berkewajiban memberikan informasi mengenai kondisi perusahaan kepada pemilik. Informasi tersebut berisikan mengenai kinerja keuangan perusahaan dan informasi-informasi lain yang berguna untuk pihak eksternal perusahaan. Akan tetapi informasi yang disampaikan terkadang diterima tidak sesuai dengan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Kondisi ini dikenal dengan informasi yang tidak asimetris atau asimetris informasi (ketidakseimbangan informasi). Asimetris antara manajemen dengan pemilik dapat memberikan kesempatan kepada manajer untuk melakukan manipulasi kinerja perusahaan yang dilaporkan untuk kepentingannya sendiri. Salah satu bentuk manipulasi kinerja keuangan adalah manajemen laba.

Laporan keuangan merupakan ringkasan dari suatu proses pencatatan transaksi-transaksi keuangan yang terjadi selama tahun buku bersangkutan. Laporan keuangan menjadi media bagi perusahaan untuk menyampaikan informasi keuangan mengenai pertanggungjawaban pihak manajemen terhadap pemenuhan kebutuhan pihak-pihak eksternal yaitu diperolehnya informasi kinerja perusahaan. Laporan keuangan sebagai produk informasi yang dihasilkan perusahaan tidak terlepas dari proses penyusunannya. Kebijakan dan keputusan yang diambil dalam rangka proses penyusunan laporan keuangan akan mempengaruhi penilaian kinerja perusahaan dan parameter yang digunakan untuk mengukur kinerja manajemen dalam laporan

keuangan adalah informasi laba yang terkandung dalam laporan Laba/Rugi (Boediono, 2005).

Karakteristik keuangan setiap perusahaan berbeda-beda satu dengan yang lainnya sehingga membuat investor harus berhati-hati dan perlu mempertimbangkan karakteristik tersebut karena perbedaan itu menyebabkan relevansi angka-angka akuntansi yang berbeda di setiap perusahaan. Laporan Laba/Rugi merupakan salah satu komponen laporan keuangan yang sangat penting karena di dalamnya terkandung informasi laba yang bermanfaat bagi pemakai informasi laporan keuangan untuk mengetahui kemampuan dan kinerja keuangan perusahaan. Menurut *Statement of Financial Accounting Concept* (SFAC) No.1, informasi laba merupakan indikator untuk mengukur kinerja atas pertanggungjawaban manajemen dalam mencapai tujuan operasi yang telah ditetapkan serta membantu pemilik untuk memperkirakan *earnings power* perusahaan dimasa yang akan datang. Informasi laba merupakan parameter kinerja perusahaan yang dapat diyakini oleh investor sehingga mampu menggambarkan kondisi ekonomi perusahaan secara keseluruhan dan juga prospek yang ada pada perusahaan di waktu yang akan datang.

Informasi laba sering menjadi target rekayasa melalui tindakan oportunistik manajemen untuk memaksimumkan kepuasaannya. Tindakan yang mementingkan kepentingan sendiri (*opportunistic*) tersebut dilakukan dengan cara memilih kebijakan akuntansi tertentu, sehingga laba dapat diatur, dinaikkan atau diturunkan sesuai keinginannya. Perilaku manajemen untuk mengatur laba sesuai keinginannya tersebut dikenal dengan istilah manajemen laba.

Hal tersebut sesuai dengan Scott (dalam Aji dan Mita, 2010), yang menyatakan bahwa terdapat dua tujuan manajemen perusahaan untuk melakukan



praktek pengelolaan laba. Pertama, manajemen perusahaan berusaha untuk menambah tingkat transparansi laba dalam mengkomunikasikan hal yang bersifat informasi internal perusahaan, dalam hal ini pengelolaan laba yang dilakukan bersifat efisien. Sedangkan yang kedua adalah manajemen perusahaan berusaha untuk memaksimalkan keuntungan bagi dirinya sendiri, dalam hal ini pengelolaan laba bersifat oportunistik.

Manajemen laba adalah suatu kondisi dimana manajemen melakukan intervensi dalam proses penyusunan laporan keuangan bagi pihak eksternal sehingga dapat meratakan, menaikkan, dan menurunkan laba (Schipper, 1989). Sedangkan Healy dan Wahlen (1999) dalam Beneish (2001) menyatakan bahwa *earnings management* terjadi ketika manajemen menggunakan keputusan tertentu dalam pelaporan keuangan dan penyusunan transaksi-transaksi yang mengubah laporan keuangan, hal ini bertujuan untuk mempengaruhi para *stakeholders* tentang kondisi kinerja ekonomi perusahaan, serta untuk mempengaruhi penghasilan kontraktual yang mengendalikan angka akuntansi yang dilaporkan.

Manajemen laba muncul sebagai dampak masalah keagenan yang terjadi karena adanya ketidakselarasan kepentingan antara pemegang saham (*principal*) dan manajemen perusahaan (*agent*). Pihak prinsipal termotivasi mengadakan kontrak untuk menyejahterahkan dirinya dengan profitabilitas yang selalu meningkat sedangkan agen termotivasi untuk memaksimalkan pemenuhan kebutuhan ekonomi dan psikologisnya, antara lain dalam hal memperoleh investasi, pinjaman, maupun kontrak kompensasi (Salno dan Baridwan, 2000). Dalam kondisi seperti ini diperlukan suatu mekanisme pengendalian yang dapat mensejajarkan perbedaan kepentingan antara kedua belah pihak.

Menurut teori keagenan (Agency Theory), untuk mengatasi masalah ketidakselarasan kepentingan antara *principal* dan *agent* dapat dilakukan melalui pengelolaan perusahaan yang baik (Midiastuty & Machfoedz, 2003). Sebagaimana diungkapkan oleh Veronica dan Bachtiar (2004) *corporate governance* adalah salah satu cara untuk mengendalikan tindakan oportunistik yang dilakukan manajemen. Beberapa mekanisme *corporate governance* yang dapat digunakan untuk mengatasi konflik keagenan, yaitu meningkatkan kepemilikan manajerial, meningkatkan kepemilikan institusional, kepemilikan asing, kepemilikan publik dan profitabilitas perusahaan.

Dengan meningkatkan kepemilikan saham oleh manajer, diharapkan manajer akan bertindak sesuai dengan keinginan prinsipal (investor) karena manajer akan termotivasi untuk meningkatkan kerja. Sedangkan kepemilikan oleh institusional dinilai dapat mengurangi praktek manajemen laba karena manajemen menganggap institusional sebagai *sophisticated investor* dapat memonitor manajemen yang dampaknya akan mengurangi motivasi manajer untuk melakukan manajemen laba (Pranata dan Mas'ud, 2003).

Beberapa penelitian telah dilakukan untuk membuktikan adanya faktor yang mempengaruhi manajemen laba dan ditemukan hasil yang beragam. Penelitian Darmawati (2003) serta Siregar dan Utama (2005) tidak menemukan bukti adanya hubungan signifikan antara pengelolaan laba dengan konsentrasi kepemilikan institusional. Hal ini diperkuat penelitian Cornet *et.al* (2006) yang juga menemukan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Ini disebabkan pandangan yang mengatakan bahwa institusional adalah pemilik sementara dan lebih memfokuskan pada laba jangka pendek sehingga keberadaannya tidak mampu mengurangi praktik manajemen laba. Hasil penelitian tersebut

berkontradiksi dengan penelitian Palestin (2006) dan Nuryaman (2008) dimana semakin besar kepemilikan saham oleh pemegang saham maka semakin kecil praktik manajemen laba yang terjadi.

Penelitian ini mereplikasi penelitian yang dilakukan oleh Nuryaman (2008), dengan objek penelitian perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini berusaha menyelidiki adanya praktik manajemen laba serta menguji kembali faktor-faktor yang mempengaruhinya seperti struktur kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing dan kepemilikan publik dan profitabilitas yang dimiliki oleh perusahaan. Kesenjangan penelitian serta hasil-hasil yang belum konsisten mendorong untuk dilakukannya penelitian lebih lanjut mengenai praktik manajemen laba pada perusahaan manufaktur.

Berdasarkan uraian diatas, maka penelitian ini diberikan judul **“PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM DAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA”**

## **1.2 Perumusan Masalah**

Dalam penelitian ini variabel independen struktur kepemilikan dibagi dalam empat proksi kepemilikan yaitu kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing dan kepemilikan publik. Sedangkan untuk variabel profitabilitas diukur dengan *Return on Asset* (ROA).

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka permasalahan yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut:

1. Apakah kepemilikan institusional berpengaruh terhadap manajemen laba?
2. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap manajemen laba?
3. Apakah kepemilikan asing berpengaruh terhadap manajemen laba?
4. Apakah kepemilikan publik berpengaruh terhadap manajemen laba?
5. Apakah profitabilitas perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba?

### **1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian**

#### **1.3.1 Tujuan Penelitian**

Sesuai dengan masalah yang telah dirumuskan di atas, tujuan penelitian ini secara umum adalah untuk menyelidiki praktik manajemen laba yang dilakukan perusahaan-perusahaan manufaktur di Indonesia. Sedangkan tujuan khususnya adalah:

1. Untuk menguji pengaruh antara kepemilikan institusional terhadap manajemen laba.
2. Untuk menguji pengaruh antara kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba.
3. Untuk menguji pengaruh antara kepemilikan asing terhadap manajemen laba.
4. Untuk menguji pengaruh antara kepemilikan publik terhadap manajemen laba.

5. Untuk menguji pengaruh antara profitabilitas perusahaan terhadap manajemen laba.

### **1.3.2 Kegunaan Penelitian**

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat pada beberapa pihak, yaitu:

- Bagi pembaca, penelitian ini akan memberikan pengetahuan dan wawasan mengenai praktik manajemen laba pada perusahaan manufaktur di Indonesia.
- Bagi peneliti, penelitian ini merupakan sarana untuk menguji teori-teori yang telah diperoleh selama di bangku perkuliahan dan menambah pengetahuan.
- Bagi penelitian yang akan datang, sebagai acuan terutama penelitian yang berkaitan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan.
- Bagi perusahaan, diharapkan penelitian ini dapat memberikan bukti pengaruh manajemen laba pada perusahaan bagi masa depan perusahaan dan pembuatan keputusan yang tepat.
- Bagi akademisi, memberikan kontribusi pada literatur-literatur terdahulu mengenai praktik manajemen laba di negara berkembang khususnya Indonesia.

## **1.4 Kontribusi Penelitian**

### **1.4.1 Bagi Akademisi**

Hasil penelitian ini menyediakan bukti empiris tentang pengaruh struktur kepemilikan, ukuran perusahaan dan komponen *good corporate governance* terhadap manajemen laba yang diharapkan dapat digunakan untuk penelitian selanjutnya yang akan dapat memberikan informasi dan wawasan secara detail bagi mahasiswa dan semua pihak yang membutuhkan. Penelitian ini juga diharapkan dapat digunakan untuk pengembangan dan memberikan pengetahuan dalam rangka peningkatan mutu pendidikan khususnya bidang akuntansi.

### **1.4.2 Bagi perusahaan**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan untuk memperoleh informasi yang lebih baik agar dapat meningkatkan kinerja suatu perusahaan.

### **1.4.3 Bagi Investor**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang berguna untuk menilai kinerja perusahaan terutama dengan adanya manajemen laba perusahaan untuk prospek dimasa yang akan datang. Selain itu, juga membantu para investor mengambil keputusan dalam berinvestasi.

### **1.4.4 Bagi Penulis**

Penulisan ini merupakan sesuatu yang baru sebagai sarana pengimplikasian ilmu akuntansi keuangan dan pasar modal yang telah diperoleh selama di bangku perkuliahan. Penulisan ini juga akan menambah wawasan dan pengetahuan tentang dunia investasi pasar modal, kinerja perusahaan melalui laporan keuangan perusahaan untuk melakukan riset yang baik khususnya di bidang akuntansi bagian keuangan dan pasar modal.

## **1.5 Batasan Masalah**

### **1.5.1 Objek Penelitian**

Objek penelitian ini di fokuskan pada perusahaan manufaktur yang *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang telah mempublikasikan Laporan Keuangan per 31 Desember 2006 sampai dengan 2010.

### **1.5.2 Penggunaan Sampel Data yang Digunakan**

Data yang digunakan untuk penelitian ini adalah data sekunder dalam hal ini data tersebut diperoleh dari Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Sampel data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu laporan keuangan perusahaan manufaktur dari tahun 2006 sampai dengan 2010. Data yang dibutuhkan dalam penelitian ini adalah jumlah kepemilikan konstitusional, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing, kepemilikan publik dan *Return on Asset* (ROA) untuk mengukur profitabilitas perusahaan pada perusahaan manufaktur yang dapat dilihat dari persentase kepemilikan oleh shareholders, Total Aset perusahaan untuk memprediksi adanya keputusan manajer untuk melakukan manajemen laba di perusahaan, *Return on Asset* (ROA) untuk mengukur profitabilitas perusahaan.

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh struktur kepemilikan dan profitabilitas perusahaan terhadap manajemen laba. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dikemukakan pada Bab IV, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa:

- Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ini mengindikasikan bahwa tidak ada pengaruh dari persentase kepemilikan institusional yang dimiliki perusahaan terhadap adanya aktivitas manajemen laba yang dilakukan perusahaan. Hasil penelitian ini pada akhirnya memberikan suatu kesimpulan bahwa perilaku earnings manipulation yang dilakukan oleh manajemen perusahaan tidak berpengaruh dengan jumlah kepemilikan saham oleh institusional yang dimiliki oleh perusahaan sesuai dengan penelitaian Klein (2002) yang tidak menemukan hubungan antara manajemen laba dengan adanya kepemilikan saham oleh pihak institusional.
- Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial tidak memiliki berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi persentase kepemilikan manajerial maka tidak berpengaruh dengan adanya praktek manajemen laba. Sesuai dengan penelitian Sylvia Veronica N.P. Siregar dan Siddharta Utama (2005) yang menemukan bahwa tidak terdapat pengaruh manajemen laba terhadap kepemilikan manajerial yang berarti bahwa keberadaan saham yang dimiliki oleh



pihak manajer tidak terbukti dapat membatasi atau mengurangi adanya praktek manajemen laba, sehingga tidak ditemukan adanya pengaruh dari kedua variabel tersebut.

- Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa kepemilikan asing memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Ini mengindikasikan bahwa besar kecilnya kepemilikan asing berdampak pada manajemen laba yang dilakukan perusahaan. Hal ini disebabkan karena adanya kepemilikan oleh pihak asing yang berada diluar negeri sehingga memungkinkan manajer membuat kebijakan manajemen laba yang diterapkan diperusahaan. Penelitian ini sesuai dengan penelitian terdahulu menurut Healy dan Wahlen (1999) dalam Beneish (2001) menyatakan bahwa *earnings management* terjadi ketika manajemen menggunakan keputusan tertentu dalam pelaporan keuangan dan penyusunan transaksi-transaksi yang mengubah laporan keuangan, hal ini mempengaruhi para *stakeholders* asing tentang kondisi kinerja ekonomi perusahaan, yang akan mempengaruhi penghasilan kontraktual dan kepemilikan saham yang dimiliki oleh pihak asing.
- Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa kepemilikan publik tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ini mengindikasikan bahwa keberadaan persentase kepemilikan publik tidak berpengaruh dengan adanya praktek manajemen laba. Hal ini disebabkan karena persentase kepemilikan oleh pihak publik tidak berpengaruh untuk dapat mengurangi praktek manajemen laba dengan membatasi tingkat manajemen laba melalui fungsi monitoring atas pelaporan keuangan. Hasil ini didukung oleh penelitian Wedari (2004) yang menemukan bukti bahwa konsentrasi kepemilikan publik tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ini artinya kepemilikan oleh publik tidak mampu

mengurangi aktivitas manajemen laba atau mempengaruhi terjadinya manajemen laba.

- Dari hasil pengujian regresi menunjukkan bahwa profitabilitas perusahaan yang diukur dengan *Return on Asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ini mengindikasikan bahwa perusahaan yang memiliki risiko keuangan yang tinggi akan menyebabkan manajemen cenderung untuk tidak melakukan manajemen laba. Profitabilitas tidak berpengaruh diduga bentuk pasar modal Indonesia adalah lemah efisien atau semi kuat tetapi belum efisien, Marlina (2001). Bentuk pasar modal lemah efisien dan semi kuat dimana informasi yang tersedia tidak termasuk informasi khusus perusahaan. Para pelaku pasar modal di Indonesia masih belum mempergunakan informasi yang dipublikasikan secara maksimal khususnya ROA, dalam pengambilan keputusan investasi saham.

## 5.2 Keterbatasan dan Saran

### 5.2.1 Keterbatasan

Kelemahan atau kekurangan yang ditemukan setelah dilakukan analisis dan interpretasi data adalah sebagai berikut:

1. Penggunaan model untuk mendeteksi manajemen laba dalam penelitian ini mungkin belum mampu mendeteksi manajemen laba dengan baik sehingga masih memerlukan justifikasi model lain terutama untuk mencari *discretionary accrual* nya.

2. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini ada 5 variabel dengan *Adjusted R*<sup>2</sup> hanya 0,029. Sehingga ada faktor-faktor lain yang lebih berpengaruh terhadap manajemen laba.

### 5.2.2 Saran

Saran untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat melengkapi keterbatasan penelitian dengan mengembangkan beberapa hal sebagai berikut:

1. Perlunya mempertimbangkan model berbeda yang akan digunakan dalam menentukan *discretionary accrual* sehingga dapat melihat adanya manajemen laba dengan sudut pandang yang berbeda.
2. Dalam penelitian selanjutnya diharapkan menambahkan variable *leverage* atau *debt*, pertumbuhan laba, nilai buku yang mungkin berpengaruh terhadap manajemen laba serta memasukkan mekanisme *corporate governance*.
3. Sampel yang digunakan hanya perusahaan manufaktur, penelitian lebih lanjut dapat mengambil seluruh sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Penelitian ini masih terbatas pada periode penelitiannya yaitu selama dua tahun, saran untuk penelitian selanjutnya adalah lebih baik menggunakan periode penelitian yang lebih panjang.

## DAFTAR PUSTAKA

- Aflatoon, Abbas & Zahra Nikbakht. 2010. Income Smoothing, Real Earning Managements, And Long-Run Stock Returns. *Business Intelligence Journal*, Vol. 3 No. 1 : 55-73.
- Aji, Dhamar Yudho & Aria Farah Mita. 2010. Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Nilai Perusahaan, dan Stuktur Kepemilikan Terhadap Praktek Perataan Laba : Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Simposium Nasional Akuntansi XII*.
- Arifin. 2005. "Peran Akuntan dalam Menegakkan Prinsip *Good Corporate Governance* pada Perusahaan di Indonesia (Tinjauan Perspektif Teori Keagenan)". [Http://eprints.undip.ac.id/333/1/Arifin.pdf](http://eprints.undip.ac.id/333/1/Arifin.pdf). Diakses tanggal 1 Desember 2009.
- Assih, Prihat & M. Gudono. 2000. Hubungan Tindakan Perataan Laba dengan Reaksi Pasar atas Pengumuman Informasi Laba Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 3 No. 1 : 35-53.
- Belkaoui, A. R. 2006. Accounting Theory (edisi 5). Jakarta : Salemba Empat.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. 2007. *Teori Akuntansi, Edisi 5 : Buku Dua*. Jakarta: Salemba Empat.
- Boediono, Gideon SB. (2005). "Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur". Simposium Nasional Akuntansi VIII.
- Brigham & Houston. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan, Edisi 10*. Jakarta: Salemba Empat
- Chtourou, SM., Jean Bedard, dan Lucie Courteau. 2001. "Corporate Governance and Earnings Management". Working Paper.
- Cornett M.M, J Marcuss, Saunders dan Tehranian H. (2006). "Earnings Management, Corporate Governance, and True Financial Performance". [Http://papers.ssrn.com/](http://papers.ssrn.com/)
- Darmawati, Deni. 2003. "*Corporate Governance* dan Manajemen Laba: Suatu Studi Empiris". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 5, No. 1, h. 47-68.
- FCGI. 2001. Peranan Dewan Komisaris dan Komite Audit dalam Pelaksanaan *Corporate Governance* (Tata Kelola Perusahaan). Jilid II, Edisi 2
- Ghozali, Imam. 2009. *Ekonometrika : Teori, Konsep dan Aplikasi dengan SPSS 17*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Ghozali, Imam. 2009. *Teori, Konsep dan Aplikasi dengan SPSS 17*. Semarang : *Badan Penerbit Universitas Diponegoro*.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2002. *Teori Akuntansi : Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Hendriksen, Eldon S. & Michael F. Van Breda. 2000. *Teori Akunting, Edisi Kelima : Buku Satu*. Batam : Interaksara.
- Herni dan Susanto. Y. Pengaruh Struktur Kepemilikan Publik, Praktik Pengelolaan Perusahaan, Jenis Industri, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Risiko Keuangan terhadap Tindakan Perataan Laba : Studi Empiris pada Industri yang *Listing* di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*. Vol. 23. No. 3 : 302-314.
- Kothari, S.P., A. Leone, dan C. Wasley. 2005. Performance Matched Discretionary Accruals. *Journal of Accounting and Economics* 39 (1).
- Mamduh, M. Hanafi & Abdul Halim. 2007. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Ketiga. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Marlina, Nany. 2001. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Income Smoothing pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Jakarta. Tesis Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro
- Midiastuty, P., dan Mas'ud Machfoedz. 2003. "Analisis Hubungan Mekanisme *Corporate Governance* dan Indikasi Manajemen Laba". Simposium Nasional Akuntansi VI
- Murtanto. 2004. Analisis Perataan Laba (Income Smoothing) : Faktor-Faktor yang Mempengaruhi dan Kaitannya dengan Kinerja Saham Perusahaan Publik Di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi VII*.
- Nasution, M., dan Doddy Setiawan. 2007. "Pengaruh *Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba Di Industri Perbankan Indonesia". Simposium Nasional Akuntansi X
- Nuryaman. 2007. "Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Mekanisme *Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba". Simposium Nasional Akuntansi XI.
- Palestin, Shatila Halima. 2006. "Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan, Praktik *Corporate Governance* dan Kompensasi Bonus terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris di PT. Bursa Efek Indonesia)".
- Rahmawati, Andri dan Hanung Triatmoko. 2007. "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan". Simposium Nasional X.
- Santoso, Singgih. 2002. *Buku Latihan SPSS Statistik Multivariat*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.

*Statement of Financial Accounting Concept (SFAC)*

Veronica, S., dan Utama, S., 2005. “Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Praktik *Corporate Governance* Terhadap Pengelolaan Laba (Earnings Management)”. Simposium Nasional Akuntansi VIII.

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

© UKDW