

Skripsi

Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* Terhadap Kinerja Perusahaan
Dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi di
Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



Dian Prasastian Agustina

09.60.0207

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2013

Skripsi dengan judul:

Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* Terhadap Kinerja Perusahaan
Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening

Oleh:

Dian Prasastian Agustina

09.60.0207

Disetujui dan Diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 31 Juli 2013

Pembimbing

H. Sri Sulistyanto, SE., M.Si.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Senin, 21 Oktober 2013 skripsi dengan judul:

Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* Terhadap Kinerja Perusahaan
dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening

Oleh:

Dian Prasastian Agustina

09.60.0207

Tim Penguji

H.Sri Sulistyanto, SE., M.Si. Yusni Warastuti, SE., M.Si. Dr.Elizabeth Lucky Maretha S., SE., M.Si.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Unika Soegijapranata

Prof.Dr.Vincent Didiek Wiet Aryanto,Ph.D

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* Terhadap Kinerja Perusahaan
Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening**

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 21 Oktober 2013

Yang menyatakan,

Dian Prasastian Agustina

Kata Pengantar

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* Terhadap Kinerja Perusahaan dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang. Topik ini dipilih karena Manajemen Laba merupakan salah satu faktor yang menyebabkan laporan keuangan tidak mencerminkan kinerja fundamental suatu perusahaan. Untuk itu diperlukan suatu mekanisme monitoring yang dapat meminimalisir tindakan manajemen laba yaitu dengan adanya mekanisme *corporate governance*. Semakin tinggi *corporate governance* dalam suatu perusahaan, dipercaya dapat meningkatkan kinerja perusahaan. Skripsi ini berhasil menemukan bukti empiris bahwa Proporsi Komisaris Independen mampu menjadi mekanisme monitoring dalam meminimalisir tindakan manajemen laba dan meningkatkan kinerja perusahaan.

Selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.

3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE.,M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis. Serta Ibu Yusni Warastuti, SE.,M.Si. dan Ibu Dr.Elizabeth Lucky Maretha S.,SE,M.Si. yang bersedia menguji saat berjalannya sidang skripsi.
4. Ibu S.Lily Indarto, SE., MM. Akt dan Bapak Drs. Yohanes Sugiharto, MM. atas masukan dan motivasi yang diberikan dalam menulis skripsi.
5. Bapak Mulyono dan Ibu Elly Satiti selaku orang tua penulis yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi. Trimakasih untuk doa-doanya dan kasih sayang yang sudah diberikan.
6. Yang Terkasih Herditya Christianto dan keluarga yang memotivasi dan selalu menemani saat mengalami kesulitan dalam menulis skripsi, trimakasih atas ide-ide yang diberikan.
7. Bingah Rahageni, Elba Charmanthy Martha, Adi Kusuma Wahyu Hartanto, Joshua Christian Hartanto trimakasih atas dukungan dan doanya selama ini.
8. Sahabat-sahabatku Maria Antonia Tiara dan Dian Kartiko Puriyani trimakasih atas perhatian dan motivasi yang diberikan.
9. Keluarga kos Ratih, Mega, Dwi atas persahabatan yang terjalin dan dukungan doanya.

Semarang, 21 Oktober 2013

Yang Menyatakan,

Dian Prasastian Agustina

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar.....	xv
Daftar Lampiran	xvi
Abstrak	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	11
1.3 Tujuan dan Manfaat	12
1.3.1 Tujuan Penelitian	12
1.3.2 Manfaat Penelitian	13
1.4 Kerangka Pikir Penelitian	14
1.5 Sistematika Penulisan	16
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Landasan Teori.....	18

2.1.1 Teori Keagenan	18
2.1.2 <i>Corporate Governance</i>	22
2.1.2.1 Kepemilikan Manajerial.....	26
2.1.2.2 Kepemilikan Institusional	27
2.1.2.3 Dewan Komisaris Independen	27
2.1.2.4 Komite Audit.....	28
2.1.3 Manajemen Laba.....	29
2.1.4 Kinerja Perusahaan.....	33
2.2 Pengembangan Hipotesis	39
2.2.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba	39
2.2.2 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba.....	41
2.2.3 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba...	43
2.2.4 Pengaruh Komite Audit Terhadap Manajemen Laba.....	46
2.2.5 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kinerja Perusahaan	49
2.2.6 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Perusahaan.....	51
2.2.7 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Perusahaan.....	54
2.2.8 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Kinerja Perusahaan.....	56
2.2.9 Pengaruh Komite Audit terhadap Kinerja Perusahaan.....	59
2.2.10 Pengaruh Mekanisme <i>Corporate Governance</i> terhadap	

Kinerja Perusahaan melalui Manajemen Laba.....	61
--	----

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel	65
-------------------------------	----

3.2 Data Penelitian	66
---------------------------	----

3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel	67
--	----

3.3.1 Variabel Independen	67
---------------------------------	----

3.3.1.1 Kepemilikan Institusional	68
---	----

3.3.1.2 Kepemilikan Managerial	68
--------------------------------------	----

3.3.1.3 Proporsi Komisaris Independen.....	69
--	----

3.3.1.4 Komite Audit.....	69
---------------------------	----

3.3.2 Variabel Intervening	70
----------------------------------	----

3.3.2.1 Manajemen Laba.....	70
-----------------------------	----

3.3.3 Variabel Dependen	72
-------------------------------	----

3.3.3.1 Kinerja Perusahaan	73
----------------------------------	----

3.4 Metode Pengumpulan data	74
-----------------------------------	----

3.5 Analisis Data	75
-------------------------	----

3.5.1 Analisis Deskriptif	75
---------------------------------	----

3.5.2 Uji Asumsi Klasik	75
-------------------------------	----

3.5.2.1 Uji Normalitas	75
------------------------------	----

3.5.2.2 Uji Multikolinearitas	76
-------------------------------------	----

3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	76
---------------------------------------	----

3.5.2.4 Uji Autokorelasi	77
--------------------------------	----

3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	77
--------------------------------	----

3.5.3.1 Pengujian Hipotesis 1 sampai dengan 4.....	77
3.5.3.2 Pengujian Hipotesis 5	79
3.5.3.3 Pengujian Hipotesis 6 sampai dengan 9.....	80
3.5.3.4 Analisis Jalur.....	82
3.5.4 Uji Hipotesis	84
3.5.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	84
3.5.4.2 Uji Statistik F (F-test)	84
3.5.4.3 Uji Statistik t (t-test).....	85

BAB IV HASIL DAN ANALISIS

4.1 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	87
4.1.1 Model Regresi 1	87
4.1.2 Model Regresi 2	89
4.1.3 Model Regresi 3	90
4.1.4 Model Regresi 4	91
4.1.5 Model Regresi 5	93
4.1.6 Model Regresi 6	95
4.1.7 Model Regresi 7	97
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	99
4.2.1 Model Regresi 1	99
4.2.2 Model Regresi 2	102
4.2.3 Model Regresi 3	105
4.2.4 Model Regresi 4	107
4.2.5 Model Regresi 5	111

4.2.6 Model Regresi 6	114
4.2.7 Model Regresi 7	118
4.3 Pengujian Hipotesis.....	121
4.3.1 Model Regresi 1	122
4.3.2 Model Regresi 2	127
4.3.3 Model Regresi 3	128
4.3.4 Model Regresi 4	129
4.3.5 Model Regresi 5	133

BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	144
5.2 Keterbatasan dan Saran.....	145
5.2.1 Keterbatasan.....	145
5.2.2 Saran.....	145



DAFTAR TABEL

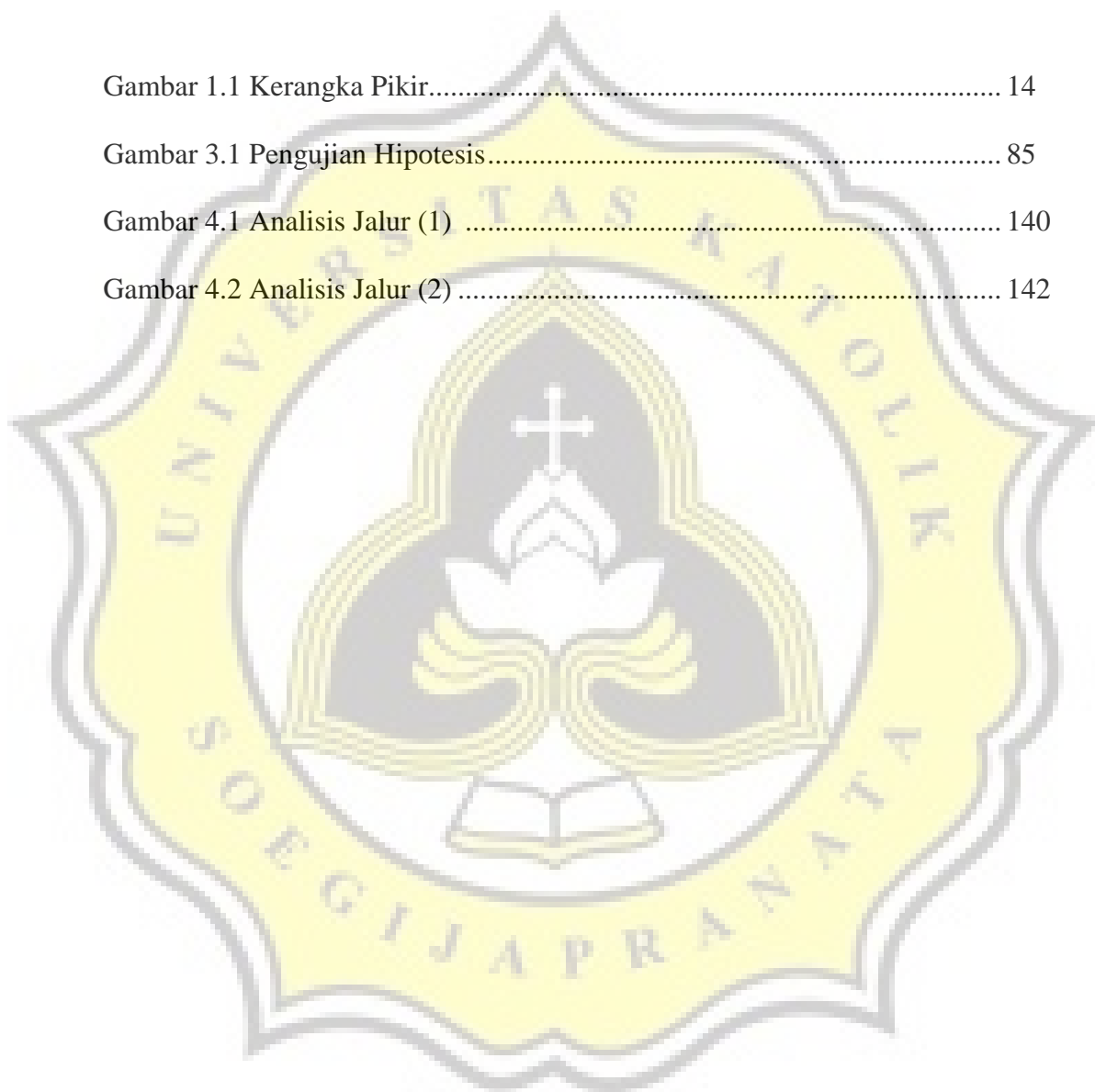
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	67
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Model 1	88
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Model 2	90
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Model 3	91
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Model 4	92
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Model 5	93
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Model 6	95
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Model 7	97
Tabel 4.8 Uji Normalitas Awal Model 1.....	99
Tabel 4.9 Uji Normalitas Akhir Model 1	100
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas Model 1.....	100
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas Model 1	101
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi Model 1	102
Tabel 4.13 Uji Normalitas Awal Model 2.....	102
Tabel 4.14 Uji Normalitas Akhir Model 2	103
Tabel 4.15 Uji Heteroskedastisitas Model 2	104
Tabel 4.16 Uji Autokorelasi Model 2	104
Tabel 4.17 Uji Normalitas Awal Model 3.....	105
Tabel 4.18 Uji Normalitas Akhir Model 3	105

Tabel 4.19 Uji Heteroskedastisitas Model 3	106
Tabel 4.20 Uji Autokorelasi Model 3	107
Tabel 4.21 Uji Normalitas Awal Model 4.....	107
Tabel 4.22 Uji Normalitas Akhir Model 4	108
Tabel 4.23 Uji Moltikolinearitas Model 4.....	109
Tabel 4.24 Uji Heteroskedastisitas Model 4	110
Tabel 4.25 Uji Autokorelasi Model 4	110
Tabel 4.26 Uji Normalitas Awal Model 5.....	111
Tabel 4.27 Uji Normalitas Akhir Model 5	112
Tabel 4.28 Uji Moltikolinearitas Model 5.....	112
Tabel 4.29 Uji Heteroskedastisitas Model 5	113
Tabel 4.30 Uji Autokorelasi Model 5	114
Tabel 4.31 Uji Normalitas Awal Model 6.....	115
Tabel 4.32 Uji Normalitas Akhir Model 6	115
Tabel 4.33 Uji Moltikolinearitas Model 6.....	116
Tabel 4.34 Uji Heteroskedastisitas Model 6	117
Tabel 4.35 Uji Autokorelasi Model 6	117
Tabel 4.36 Uji Normalitas Awal Model 7.....	118
Tabel 4.37 Uji Normalitas Akhir Model 7	119
Tabel 4.38 Uji Moltikolinearitas Model 7.....	119
Tabel 4.39 Uji Heteroskedastisitas Model 7	120
Tabel 4.40 Uji Autokorelasi Model 7	121
Tabel 4.41 Koefisien Determinasi Model 1	122

Tabel 4.42 Anova Model 1.....	122
Tabel 4.43 Uji Hipotesis 1 sampai 4.....	123
Tabel 4.44 Koefisien Determinasi Model 2.....	127
Tabel 4.45 Uji Hipotesis 5 _a	127
Tabel 4.46 Koefisien Determinasi Model 3.....	128
Tabel 4.47 Uji Hipotesis 5 _b	128
Tabel 4.48 Koefisien Determinasi Model 4.....	129
Tabel 4.49 Anova Model 4.....	130
Tabel 4.50 Uji Hipotesis 6 _a sampai 9 _a	130
Tabel 4.51 Koefisien Determinasi Model 5.....	133
Tabel 4.52 Anova Model 5.....	134
Tabel 4.53 Uji Hipotesis 6 _b sampai 9 _b	134
Tabel 4.54 Hasil Pengaruh KPMJ, INST, PKMI,KI, DA Terhadap CFROA..	139
Tabel 4.55 Hasil Pengaruh KPMJ, INST, PKMI,KI, DA Terhadap Q.....	139
Tabel 4.56 Hasil Pengaruh PKMI terhadap CFROA melalui DA.....	141

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pikir.....	14
Gambar 3.1 Pengujian Hipotesis.....	85
Gambar 4.1 Analisis Jalur (1)	140
Gambar 4.2 Analisis Jalur (2)	142



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Perhitungan <i>Discretionary Accruals</i>	153
Lampiran B Perhitungan Tobis,Q	164
Lampiran C Tabulasi Variabel Mekanisme <i>Corporate Governance</i>	175
Lampiran D Perhitungan <i>Cash Flow Return On Asset</i>	181
Lampiran E Regresi <i>Discretionary accruals</i>	185
Lampiran F Regresi GCG dan DA	190
Lampiran G Regresi DA dan CFROA	194
Lampiran H Regresi DA dan Q.....	197
Lampiran I Regresi GCG dan CFROA	200
Lampiran J Regresi GCG dan Q	204
Lampiran K Regresi GCG,DA dan CFROA.....	209
Lampiran L Regresi GCG,DA dan Q.....	215
Lampiran M Daftar Perusahaan Sampel	221

Abstrak

Corporate Governance merupakan salah satu dasar dalam peningkatan efisiensi ekonomis, yang meliputi hubungan antara prinsipal dengan agen. Prinsipal yang bertindak sebagai pemilik perusahaan menyerahkan kewenangannya kepada agen. Dengan adanya pemisahan antara kepemilikan dan pengelolaan perusahaan maka akan memunculkan perbedaan kepentingan antara agen dan prinsipal yang dapat menimbulkan potensi konflik kepentingan. *Corporate Governance* muncul untuk mengendalikan perilaku dan mengatasi konflik antara pihak-pihak dalam perusahaan dan mengatasi tindakan manipulasi manajemen dalam menyusun laporan keuangan sehingga dapat meningkatkan kinerja perusahaan.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menemukan bukti empiris pengaruh elemen-elemen dalam penerapan *good corporate governance* terhadap kinerja perusahaan dengan manajemen laba sebagai variabel intervening. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2009-2011. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan analisis regresi berganda dan *path analysis*. Penelitian ini membuktikan bahwa Proporsi Komisaris Independen mampu menjadi mekanisme monitoring dalam meminimalisir tindakan manajemen laba dan meningkatkan kinerja perusahaan.

Kata kunci : kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, proporsi komisaris independen, manajemen laba, *cash flow return on asset*, *tobins'q*