

**PENGARUH PENERAPAN *GOOD CORPORATE*
GOVERNANCE DAN MOTIVASI TERHADAP *EARNINGS*
MANAGEMENT DI DALAM BADAN USAHA MILIK NEGARA**

TESIS

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pascasarjana



Oleh:

FEBBY ALDIANTA

NIM : 2011611028

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2 0 1 4**

**PENGARUH PENERAPAN *GOOD CORPORATE*
GOVERNANCE DAN MOTIVASI TERHADAP *EARNINGS*
MANAGEMENT DI DALAM BADAN USAHA MILIK NEGARA**

Diajukan Oleh:

FEBBY ALDIANTA

2011611028

Tesis ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal 6-5-2014



(Dr. Hartono, MM.)

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal: 6-5-2014



(Mellyza Silvi, SE, M.Si)

TESIS

PENGARUH PENERAPAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN MOTIVASI TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* DI DALAM BADAN USAHA MILIK NEGARA

Disusun oleh

FEBBY ALDIANTA

NIM : 2011611028

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Tesis
pada tanggal 14 Juni 2014

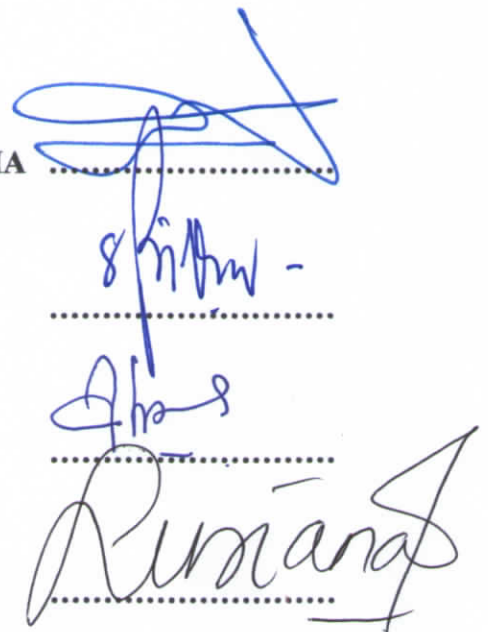
Tim Penguji

Ketua : Prof. Dr. Drs. R.Wilopo, M.Si.,CPMA

Sekretaris : Dr. Suhartono, MM.

Anggota : Dr. Muazaroh, SE, MT

Dr. Luciana Spica,SE.,M.Si

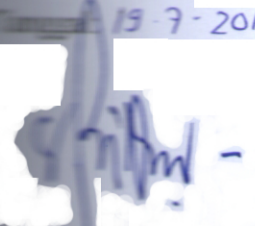


Handwritten signatures of the examiners in blue ink, corresponding to the names listed on the left. The signatures are written over dotted lines.

PENGESAHAN THESIS

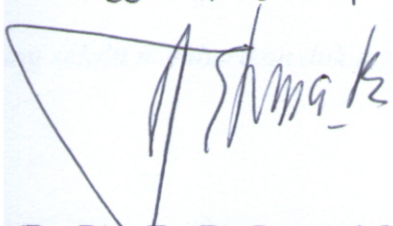
Nama : Febby Aldianta
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 11 Maret 1986
NIM : 2011611028
Program Pendidikan : Pascasarjana (Magister Manajemen)
Konsentrasi : Manajemen Perbankan dan Keuangan
Judul : PENGARUH PENERAPAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN MOTIVASI TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* DI DALAM BADAN USAHA MILIK NEGERA (BUMN)

Disetujui dan diterima baik oleh:

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 19-7-2014

(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

Co. Dosen Pembimbing
Tanggal: 10-7-2014

(Mellyza Silvi, SE, M.Si)

Direktur Program Pascasarjana
Tanggal: 29-8-2014

(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Don't worry about failure, just worry about the chance you miss when you don't even try”

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakan dengan sesungguhnya (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.”

(QS. Al-Insyiroh 6-8)

PERSEMBAHAN

Tesis ini ku persembahkan untuk kedua orang tuaku sebagai wujud baktiku atas limpahan kasih sayang, doa, dan pengorbanan yang mereka berikan, serta untuk adikku tersayang yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepadaku.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan berkat dan hikmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul “Pengaruh Penerapan *Good Corporate Governance* dan Motivasi Terhadap *Earnings Management* di Dalam Badan Usaha Milik Negara (BUMN)” dengan baik lancar dan tanpa hambatan. Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program Pascasarjana (S2) pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Selama proses penyusunan tesis ini penulis mendapatkan bimbingan arahan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku Direktur Pascasarjana STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Suhartono, MM. selaku dosen pembimbing utama dan Ibu Mellyza Silvi, SE, M.Si selaku co. dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan dan arahan yang sangat bermanfaat sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Seluruh dosen, staf dan segenap civitas akademika Pascasarjana STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan yang lebih luas kepada penulis.

5. Orang tuaku tercinta, yang memberikan segala sesuatunya terutama dukungan baik moril dan materiil serta kasih sayang selama ini. Terima kasih untuk semuanya yang telah diberikan.
6. Teman– teman seperjuanganku Angkatan XI; Amik, Yan, Hendra, Lia, Ayu, Pak Budi, Mbak Ester, Pak Andransyah dan Pak Hariyadi terima kasih selama beberapa tahun ini telah berjuang bersama–sama dengan baik.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini masih banyak kekurangan karena kendala akan terbatasnya pengetahuan dan pengalaman serta sumber referensi penelitian, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Juni 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN TESIS	iii
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
ABSTRACT	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.5 Sistematika Penulisan	14
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 16
2.1 Penelitian Terdahulu	16
2.2 Landasan Teori	25
2.2.1 Teori Agensi	25
2.2.2 <i>Good Corporate Governance</i>	26
2.2.3 <i>Positive Accounting Theory</i>	37

2.2.4	Kebijakan Akrua	39
2.2.5	<i>Earnings Management</i>	41
2.2.6	Hubungan <i>Good Corporate Governance</i> dengan Manajemen laba	46
2.3	Kerangka Pemikiran	47
2.4	Hipotesis Penelitian	48
2.4.1	Kepemilikan Manajerial dan <i>Earnings Management</i>	48
2.4.2	Kepemilikan Institutional dan <i>Earnings Management</i>	49
2.4.3	Dewan Komisaris Independen dan <i>Earnings Management</i>	50
2.4.4	Komite Audit Independen dan <i>Earnings Management</i>	50
2.4.5	Motivasi <i>Bonus Plan</i> dan <i>Earnings Management</i>	51
2.4.6	Motivasi <i>Debt Covenant</i> dan <i>Earnings Management</i>	52
2.4.7	Motivasi <i>Taxation</i> dan <i>Earnings Management</i>	52
2.4.8	Motivasi Pergantian CEO dan <i>Earnings Management</i>	53
BAB III METODE PENELITIAN		54
3.1	Rancangan Penelitian	54
3.2	Batasan Penelitian	55
3.3	Identifikasi Variabel Penelitian	55
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	55
3.4.1	Variabel Dependen	56
3.4.2	Variabel Independen	58
3.5	Teknik Sampling	60
3.6	Data dan Teknik Pengumpulan Data	61
3.7	Teknik Analisis Data	61

3.7.1	Uji Asumsi Klasik	62
3.7.2	Analisis Regresi	64

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS

	DATA	70
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	70
4.2	Analisis Data	71
4.2.1	Analisis Deskriptif	71
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	76
4.3	Analisis Regresi	82
4.3.1	Uji Signifikansi Simultan (Uji F/Anova)	82
4.3.2	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	83
4.4	Pembahasan Hasil Uji Hipotesis	87
4.4.1	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> dan Motivasi Terhadap Manajemen Laba	87
4.4.2	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba ...	88
4.4.3	Pengaruh Kepemilikan Institutional Terhadap Manajemen Laba .	92
4.4.4	Pengaruh Dewan Komisaris Terhadap Manajemen Laba	95
4.4.5	Pengaruh Komite Audit Terhadap Manajemen Laba	98
4.4.6	Pengaruh <i>Bonus Plan</i> Terhadap Manajemen Laba	101
4.4.7	Pengaruh <i>Debt Covenant</i> Terhadap Manajemen Laba	104
4.4.8	Pengaruh <i>Taxation</i> Terhadap Manajemen Laba	107
4.4.9	Pengaruh Pergantian CEO Terhadap Manajemen Laba	110

BAB V PENUTUP 114

5.1 Kesimpulan 114

5.2 Keterbatasan Penelitian 117

5.3 Saran 118

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Market Rankings and Scores, 2012	2
Tabel 1.2 Kinerja Keuangan BUMN 2008-2012	5
Tabel 2.1 Mapping Penelitian Terdahulu	21
Tabel 4.1 Data Pemilihan Sampel Berdasar Kriteria	70
Tabel 4.2 Data Sampel Penelitian Perusahaan Dan Jenis Usaha BUMN	71
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	72
Tabel 4.4 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	77
Tabel 4.5 Nilai Tolerance dan VIF	78
Tabel 4.6 Linear Regression	79
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi dengan Run Test	79
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas dengan Glejser Test	81
Tabel 4.9 Uji F Anova	82
Tabel 4.10 Uji Regresi Linear Berganda	83
Tabel 4.11 Prosentase Perbandingan Rata-Rata Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba	91
Tabel 4.12 Prosentase Perbandingan Rata-Rata Kepemilikan Institutional Terhadap Manajemen Laba	94
Tabel 4.13 Prosentase Perbandingan Rata-Rata Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba	97
Tabel 4.14 Prosentase Perbandingan Rata-Rata Komite Audit Independen Terhadap Manajemen Laba	100

Tabel 4.15	Prosentase Perbandingan Rata-Rata Bonus Plan Terhadap Manajemen Laba	103
Tabel 4.16	Prosentase Perbandingan Rata-Rata Debt Covenant Terhadap Manajemen Laba	106
Tabel 4.17	Prosentase Perbandingan Rata-Rata Taxation Terhadap Manajemen Lab a	108
Tabel 4.18	Prosentase Perbandingan Rata-Rata Pergantian CEO Terhadap Manajemen Laba	112

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	48
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji F)	65
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	67
Gambar 3.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	68
Gambar 3.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	69
Gambar 4.1 Normal Plot of Regression	77
Gambar 4.2 Grafik Scatterplots	81

LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 : DATA SAMPLE PENELITIAN
- LAMPIRAN 2 : DATA HASIL HITUNG MODEL JONES
- LAMPIRAN 3 : DATA HASIL HITUNG VARIABEL
- LAMPIRAN 4 : HASIL PERHITUNGAN STATISTIK DESKRIPTIF
- LAMPIRAN 5 : PERHITUNGAN HASIL OBSERVASI MANAJEMEN LABA (VARIABEL DEPENDEN), RATA-RATA *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN MOTIVASI (VARIABEL INDEPENDEN)
- LAMPIRAN 6 : HASIL PERHITUNGAN UJI AUTOKORELASI
- LAMPIRAN 7 : HASIL PERHITUNGAN UJI NORMALITAS
- LAMPIRAN 8 : HASIL PERHITUNGAN UJI HETROSKEDASTISITAS
- LAMPIRAN 9 : HASIL ANALISA REGRESI BERGANDA SPSS

ABSTRACT

The purpose of this study was to examine whether the effect of good corporate governance mechanisms on earnings management and whether the motivation also affect earnings management. The company was selected as the sample is about 9 companies and the research that was observed from 2008-2012. Statistical tests using SPSS 20.0.0 to test the empirical evidence on the independent variable on the dependent variable, hypothesis testing regression models. The results of this study indicate that (1) managerial ownership is not a significant negative impact on earnings management, (2) institutional ownership is not a significant negative impact on earnings management, (3) independent board no significant negative impact on earnings management, (4) gives the independent audit committee is not a significant negative effect on earnings management, (5) bonus plan does not provide a significant positive effect on earnings management, (6) debt covenant not significant positive impact on earnings management, (7) taxation provide significant positive effect on earnings management, and (8) CEO turnover is not significant influence on earnings management.

Keywords: corporate governance, motivation, and earnings management.