



**KUALITAS INFORMASI LABA DENGAN
STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
MANAJEMEN LABA**

TESIS

Oleh :

NITRIA RUMAHORBO

55514110025

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PASCA SARJANA MAGISTER AKUNTANSI

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2016



**KUALITAS INFORMASI LABA DENGAN
STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
MANAJEMEN LABA**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

Oleh :
NITRIA RUMAHORBO

55514110025

**PASCA SARJANA MAGISTER AKUNTANSI
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA
2016**

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Kualitas Informasi Laba Dengan Struktur Kepemilikan
Institusional Pada Perusahaan Yang Melakukan Manajemen
Laba**

Nama : Nitria Rumahorbo

NIM : 55514110025

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 17 Maret 2016

Mengesahkan
Pembimbing



U Dr. Istianingsih, SE., MS.Ak., CSRS

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



Dr. Istianingsih, SE., MS.Ak., CSRS

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Kualitas Informasi Laba dengan Struktur Kepemilikan
Institusional Pada Perusahaan yang Melakukan Manajemen
Laba**

Nama : Nitria Rumahorbo

NIM : 55514110025

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 05 Maret 2016

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Maret 2016


**METERAI
TEMPEL**
TGL. 20
9B7BCADF785269763
6000
ENAM RIBURUPIAH
Nitria Rumahorbo

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang selalu senantiasa melimpahkan berkat, hikmat dan karuniaNya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul: “**Kualitas Informasi Laba dengan Struktur Kepemilikan Institusional Pada Perusahaan yang Melakukan Manajemen Laba**”. Penelitian ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Program Pascasarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyusun tesis ini terutama kepada:

1. Bapak Dr.Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Prof. Dr. Didik J Rachbini., selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Istianingsih, M.S.AK.,CA.,CSRS selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Pascasarja Universitas Mercu Buana.
4. Kepada Bapak saya Budiman Rumahorbo dan Mama saya D. Ulli Sinaga, abang saya Marco Rumahorbo dan kakak saya Christina Rumahorbo.

Terima kasih atas segala doa, dukungan dan kasih sayang yang telah diberikan.

5. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Magister Akuntansi XXV yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.
6. Semua pihak yang telah memberikan bantuannya dalam penyusunan tesis ini dari awal hingga akhir.

Penulis menyadari sepenuhnya dari segi sisi manapun cara penulisan tesis ini jauh dari sempurna, karena akan adanya keterbatasan ilmu pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki oleh penulis.

Oleh karena itu, dengan kerendahan hati, maka penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan tesis ini, penulis berharap tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menggunakan dan membacanya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Maret 2016

Nitria Rumahorbo

DAFTAR ISI

PENGESAHAN TESIS	i
PERNYATAAN.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
2. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II.....	11
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Agency Theory.....	11
2. Signalling Theory.....	13
3. Studi Kualitas Informasi atas Laba	15
4. Cumulative Abnormal Return (CAR).....	16
5. Struktur Kepemilikan Institusional	18
6. Manajemen Laba	19

6.1	Definisi Manajemen Laba	19
6.2.	Pola-Pola Manajemen Laba	20
6.3.	<i>Conditional Revenue Model</i>	22
B.	Penelitian Terdahulu	23
C.	Kerangka Pemikiran.....	30
D.	Hipotesis.....	32
1.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba.....	32
2.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Earnings Response Coefficients</i> (ERC).....	33
BAB III	.....	37
DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	.....	37
A.	Sejarah Umum Perusahaan Manufaktur.....	37
B.	Lingkup Bidang Usaha.....	38
C.	Hubungan Variabel Dengan Perusahaan Manufaktur.....	40
BAB IV	.....	43
METODOLOGI PENELITIAN	.....	43
A.	Jenis Penelitian.....	43
B.	Populasi dan Sampel.....	43
C.	Variabel dan Skala Pengukuran.....	44
1.	Variabel Dependen.....	44
2.	Variabel Independen.....	46
3.	Variabel Kontrol.....	48
D.	Metode Analisis Data.....	49
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	49
2.	Uji Pearson Correlation.....	50
3.	Analisis Regresi Berganda	50
4.	Uji Regresi Linier berganda	53
a.	Uji Hipotesis.....	53
BAB V	.....	56

ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
A. Analisis Data	56
B. Hasil Penelitian	57
1. Statistik Deskriptif.....	57
2. Analisis Regresi.....	59
C. Pembahasan.....	74
1. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba.....	74
2. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Earnings Response Coefficients</i> (ERC).....	75
3. Pengaruh Manajemen Laba terhadap <i>Earnings Response Coefficients</i> (ERC).....	77
BAB VI.....	79
KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
A. Kesimpulan	79
B. Keterbatasan.....	80
C. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	82



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 – Penelitian Terdahulu	26
Tabel 4.1 - Kriteria Sampel Penelitian.....	44
Tabel 5.1 - Kriteria Pemilihan Sampel.....	56
Tabel 5.2 - Descriptive Statistics	57
Tabel 5.3 – Uji Normalitas.....	62
Tabel 5.4 – Uji Multikolinearitas (DR)	63
Tabel 5.5 – Uji Multikolinearitas (CAR).....	64
Tabel 5.6 – Uji Autokorelasi (DR).....	65
Tabel 5.7 – Uji Autokorelasi (CAR).....	66
Tabel 5.8 – Koefisien Determinasi (R^2) DR	68
Tabel 5.9 - Koefisien Determinasi (R^2) CAR	69
Tabel 5.10 – Uji Simultan dengan F – Test DR.....	69
Tabel 5.11 - Uji Simultan dengan F – Test CAR.....	70
Tabel 5.12 – Uji Parsial dengan T- Test DR.....	71
Tabel 5.13 - Uji Parsial dengan T- Test CAR.....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 – Kerangka Pemikiran.....	32
Gambar 5.1 - Grafik Histogram Regression Standardized Residual.....	60
Gambar 5.2 - Grafik normal <i>P-P Plot of regression</i>	61
Gambar 5.3 - Grafik <i>Scaterplot</i>	67



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I – Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian
- Lampiran II – Regresi *Discretionary Revenue*
- Lampiran III – Olah Data SPSS
- Lampiran IV – Hasil Olah SPSS



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji KUALITAS informasi laba dengan struktur kepemilikan institusional pada perusahaan yang melakukan manajemen laba. KUALITAS informasi laba dilihat dengan proksi *Earnings Response Coefficient* (ERC). ERC dapat diukur dengan tahap melakukan perhitungan *Cumulative Abnormal Return* (CAR) dan menghitung *Unexpected Earnings* (UE). Struktur kepemilikan dalam penelitian ini menggunakan kepemilikan institusional. Sedangkan untuk manajemen laba menggunakan *Discretionary Revenue* (Stubben 2010).

Penelitian ini dilakukan dengan metode studi pustaka dan dokumentasi. Data diambil dari *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD) dan Laporan Keuangan perusahaan non keuangan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda. Penelitian ini menggunakan data perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010 – 2013 sebanyak 187 Sampel perusahaan.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh baik terhadap Manajemen Laba dan juga *Earnings Response Coefficient* (ERC). Dan begitu juga manajemen laba tidak berpengaruh terhadap *Earnings Response Coefficient* (ERC).

Kata kunci : *Earnings Response Coefficient* (ERC), Struktur Kepemilikan Institusional, *Discretionary Revenue* (Stubben 2010).

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to examine the information content of profit in institutional ownership structure in companies that perform earnings management. Profit information content seen by proxy Earnings Response Coefficient (ERC). ERC can be measured by calculating the phase Cumulative Abnormal Return (CAR) and calculate Unexpected Earnings (EU). The ownership structure in this research using institutional ownership. As for earnings management using Discretionary Revenue (Stubben 2010).

This research was conducted by the method of literature study and documentation. Data taken from Indonesian Capital Market Directory (ICMD) and the Financial Statements of non-financial companies. The analytical method used in this research is multiple regression. This study uses data manufaktu company listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2010-2013 as many as 187 sample companies.

The results of this study indicate that institutional ownership has no effect either on Earnings Management and Earnings Response Coefficient (ERC). And so does not affect the profit management Earnings Response Coefficient (ERC).

Keywords: Earnings Response Coefficient (ERC), Institutional Ownership Structure, Discretionary Revenue (Stubbe





UNIVERSITAS
MERCU BUANA