



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**ANALISIS PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN  
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN MODEL  
*DISCRETIONARY REVENUE***

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2013 )**

**TESIS**

UNIVERSITAS  
OLEH  
**MERCU BUANA**  
VRISCA LIBRARIS OCTAVANIA

**55513110033**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PRGOGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
2016**



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**ANALISIS PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN  
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN MODEL  
*DISCRETIONARY REVENUE***

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2013 )**

**TESIS**

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

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
OLEH

**VRISCA LIBRARIS OCTAVANIA**

**55513110033**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PRGOGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
2016**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba Dengan Model *Discretionary Revenue* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2013 )

Nama : Vrisca Libraris Octavania

NIM : 55513110033

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 28 Maret 2016

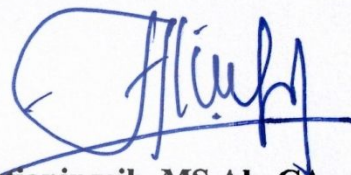
Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi  
Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Istianingsih, MS.Ak, CA., CSRS

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Pembimbing I



Dr. Istianingsih, MS.Ak, CA., CSRS

## PERNYATAAN

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

Judul : **Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba Dengan Model *Discretionary Revenue* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2013 )**

Nama : Vrisca Libraris Octavania

NIM : 55513110033

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi



Tanggal : 28 Maret 2016

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

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, 28 Maret 2016

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



**Vrisca Libraris Octavania**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas berkah, rahmat dan segala karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Tesis yang merupakan salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Magister Akuntansi di Universitas Mercubuana Jakarta dengan judul **“ANALISIS PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN MODEL *DISCRETIONARY REVENUE*” (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2013 )**.

Penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dari beberapa pihak, maka akan sulit bagi penulis untuk dapat menyusun Tesis ini. Sehubungan dengan hal itu, maka dalam kesempatan istimewa ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung dalam mendukung kelancaran penulisan Tesis baik berupa dukungan, do'a maupun bimbingan yang telah diberikan. Secara khusus penulis dengan rasa hormat yang mendalam mengucapkan terima kasih pada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercubuana Jakarta
2. Bapak Prof.Dr. Didik J. Rachbini.,selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercubuana Jakarta
3. Ibu Dr. Istianingsih, MS.Ak, CA, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Program Pascasarjana Universitas Mercubuana Jakarta dan selaku

dosen pembimbing yang telah membimbing penulis dalam mengerjakan Tesis.

4. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si., Ak,CA selaku Wakil Dekan II Program Ekonomi Universitas Mercubuana Jakarta yang selalu memberikan ilmu, pengetahuan dan dukungan atas pengerjaan tesis ini.
5. Dosen-dosen Program Magister Akuntansi yang telah banyak memberikan ilmu dan pengetahuan dalam menyelesaikan Tesis ini.
6. Bapak, Mama, Mas Doni, Mbak Mif, Mas Fredy dan semua keluarga besar, terima kasih atas do'a serta dorongannya baik moril maupun materi.
7. Suami Tercinta, Rahadian Aji Pratama, SE., yang selalu setia menemani, membantu, memberi semangat dan inspirasi dalam situasi apapun.
8. Keponakanku tercinta, Renaldi, Revaldo, Rachel, Randy yang setia menghibur selama pengerjaan Tesis ini.
9. Teman-temanku, Mbak Utiek, Mbak Esti, Bu Linda, Mbak Elly atas saran dan bantuannya dalam pengerjaan Tesis ini.
10. Serta bantuan dan dukungan pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, maka kritik dan saran yang bersifat membangun sangatlah dibutuhkan guna meningkatkan mutu dari penulisan

Tesis ini. Penulis juga berharap, penulisan Tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan

Jakarta, Maret 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN TESIS</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAKSI</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Kontribusi Penelitian.....	10
1. ....	Kontrib
usi Teori .....	11
2. ....	Kontrib
usi Praktik.....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>12</b>
A. Landasan Teori .....	12
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	12



2.	Konsentrasi Kepemilikan .....	14
2.1	Kepemilikan Institusional.....	17
2.2	Kepemilikan Manajerial .....	19
2.3	Kepemilikan Publik.....	21
3.	Manajemen Laba ( <i>Earning Management</i> ) .....	22
3.1	Pengertian Manajemen Laba .....	22
3.2	Motivasi Manajemen Laba .....	23
3.3	Pola Manajemen Laba.....	24
4.	Manajemen Laba dalam Teori Akuntansi Positif .....	27
5.	<i>Discretionary Revenue Model</i> .....	30
5.1	Pengertian <i>Discretionary Revenue Model</i> .....	30
5.2	Formula dan Cara Perhitungan <i>Discretionary Revenue Model</i> .....	32
B.	Penelitian Terdahulu .....	34
C.	Kerangka Pemikiran.....	37
1.	Hubungan Kepemilikan Institusional dengan Manajemen Laba .....	37
2.	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan Manajemen Laba.....	38
3.	Hubungan Kepemilikan Publik dengan Manajemen Laba....	39
D.	Hipotesis.....	42
<b>BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN .....</b>		<b>43</b>
A.	Sejarah & Perkembangan Bursa Efek Indonesia .....	43
1.	Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	43

2.    Perkembangan Bursa Efek Indonesia .....	46
B.    Lingkup Bidang Industri Manufaktur .....	48
C.    Sumber Daya dan Proses Bisnis Industri Manufaktur .....	48
<b>BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>56</b>
A.    Jenis Penelitian .....	56
B.    Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	57
1.    Variabel <i>Independent</i> (X).....	57
1.1    Kepemilikan Saham Institusional (X1).....	57
1.2    Kepemilikan Saham Manajerial (X2) .....	58
1.3    Kepemilikan Saham Publik (X3).....	58
2.    Variabel <i>Dependent</i> (Y) .....	59
3.    Variabel Kontrol.....	62
3.1    Ukuran Perusahaan .....	62
3.2 <i>Leverage</i> .....	63
C.    Prosedur dan Sampel Penelitian .....	65
1.    Populasi Penelitian.....	65
2.    Sampel Penelitian .....	66
D.    Teknik Pengumpulan Data .....	67
1.    Jenis Data .....	67
2.    Sumber Data .....	67
3.    Prosedur Pengumpulan Data .....	67
E.    Metode Analisis .....	68
1.    Teknik Analisis.....	68
2.    Model Rancangan Penelitian.....	68

3. Analisis Statistik Deskriptif .....	69
4. Pengujian Asumsi Klasik .....	69
4.1 Uji Normalitas .....	70
4.2 Uji Multikolinearitas .....	71
4.3 Uji Autokorelasi .....	72
4.4 Uji Heteroskedastisitas .....	74
5. Uji Hipotesis .....	75
5.1 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	75
5.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	76
5.2 Uji signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) ....	77
<b>BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>79</b>
A. Hasil Penelitian .....	79
1. Deskripsi Umum Penelitian .....	79
2. Analisis Statistik Deskriptif .....	80
3. Pengujian Asumsi Klasik .....	83
2.1 Uji Normalitas .....	84
3.1.1 Analisis Grafik .....	84
3.1.2 Analisis Statistik Non Parametrik (K-S) .....	86
3.2 Uji Multikolinearitas .....	87
3.3 Uji Autokorelasi .....	88
3.3.1 Uji Durbin Watson (DW test) .....	88
3.3.2 Run Test .....	89
3.4 Uji Heterokedastisitas .....	90
4. Pengujian Hipotesis .....	91

4.1 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	91
4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	92
4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	93
4.4 Persamaan Regresi .....	96
B. Pembahasan .....	97
1. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Praktik Manajemen Laba.....	97
2. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Praktik Manajemen Laba.....	98
3. Pengaruh Kepemilikan Publik terhadap Praktik Manajemen Laba.....	99
<b>BAB VI KESIMPULAN</b> .....	<b>102</b>
A. Kesimpulan.....	102
B. Saran.....	103
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>104</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Tabel Praktik Manajemen Laba .....	5
Tabel 2.1. Tabel Penelitian Terdahulu .....	36
Tabel 3.1 Tabel Jenis Perusahaan Manufaktur.....	49
Tabel 4.1 Definisi Operasional dan Skala Pengukuran.....	64
Tabel 4.2 Tabel Uji Durbin-Watson (DW test).....	73
Tabel 5.1 Kriteria Penentuan Sampel .....	80
Tabel 5.2 Statistik Deskriptif.....	81
Tabel 5.3 Tabel Uji Statistik Non-Parametrik Kolmogorov Smirnov (K-S).....	86
Tabel 5.4 Tabel Uji Multikolinearitas.....	87
Tabel 5.5 Hasil Uji Durbin-Watson.....	88
Tabel 5.6 Tabel <i>Run Test</i> .....	89
Tabel 5.7 Koefisien Determinasi .....	92
Tabel 5.8 Uji Signifkansi Simultan (Uji Statistik F).....	93
Tabel 5.9 Uji Signifkansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	94

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Teori Penelitian .....	41
Gambar 5.1. Grafik Histogram.....	85
Gambar 5.2 Grafik Normal P-Plot.....	85
Gambar 5.3 Grafik Scatterplots .....	90



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Jenis Manufaktur menurut ICMD 2014

Lampiran 2. Perhitungan Manajemen Laba ( Discretionary Revenue) Tahun  
2011,2012, dan 2013

Lampiran 3 Perhitungan Variabel Independen (INST, MAN, PUB) Tahun 2011,  
2012, dan 2013

Lampiran 4 Teknik Analisis Statistik : Analisis Regresi Berganda Metode *Enter*



## ABSTRAKSI

Salah satu indikator yang memiliki peranan penting dalam laporan keuangan yang digunakan untuk mengukur kinerja operasional perusahaan adalah laba. Informasi laba juga membantu pemilik atau pihak lain dalam menaksir *earnings power* perusahaan di masa yang akan datang. Adanya kecenderungan lebih memperhatikan laba ini disadari oleh pihak manajemen, khususnya manajer yang kinerjanya diukur berdasarkan informasi tersebut, sehingga mendorong timbulnya perilaku menyimpang (*dysfunctional behaviour*) yang salah satu bentuknya adalah manajemen laba. Atas dasar pemikiran tersebut maka penelitian ini bertujuan memberikan bukti empiris pengaruh struktur kepemilikan yaitu Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Publik untuk memprediksi adanya praktik Manajemen Laba dengan model *Discretionary Revenue* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan oleh peneliti, maka hanya dapat diperoleh sampel 354 data laporan keuangan perusahaan. Namun setelah screening atas normalitas data terdeteksi adanya data outlier sebanyak 98 data, sehingga sampel penelitian ini adalah sebanyak 256 data laporan keuangan perusahaan yang diperoleh dari periode 2011 – 2013. Metode analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah regresi berganda (*multiple regression analysis*).

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa kemampuan struktur kepemilikan untuk memprediksi adanya kondisi praktik Manajemen Laba sangat terbatas. Hal ini didasarkan pada tingkat keakuratan klasifikasi sebesar 4,6%. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa Kepemilikan institusional, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Publik tidak berpengaruh secara parsial terhadap Manajemen Laba.

Kata Kunci : *discretionary revenue*, struktur kepemilikan, manajemen laba



## **ABSTRACT**

*One of Indicator that have a important role in the financial statement with used to measure the company's operational performance is the profit. Profit information help the owner or another company earning power appraisal in the future. there is a lots tendency of profit attetion had been realize by management especially The manager measured information basicly. It can make Thereby push the deviant of behavior (dysfunctional behavior) which one of the forms is the earnings management. On the basis of these ideas, this study provide empirical evidence of the influence of the ownership structure, Institutionals Ownership, Managerial Ownership, and Public Ownership to predict activity of Earnings Management with a Discretionary Revenue model in manufacturing companies listed on the Indonesian Stock Exchange.*

*Based on the criteria setting by the researcher, there is only 354 samples of the company's financial statement data. But after the screening on the normality of the data detected , there is 98 data classified as outlier data, so the samples are 256 company financial statement data obtained from the period 2011 - 2013. The analytical method used to test the hypothesis in this study is multiple regression (multiple regression analysis ).*

*The results obtained from this study indicate that ability the ownership structure Earnings Management activity conditions are very limited. It is based on the level of classification accuracy of 4,6%. The results of this study indicate that institutionally Ownership, Managerial Ownership and Public Ownership has no effect partially on Earnings Management.*

*Keywords: discretionary revenue, ownership structure, earning management.*



**BERITA ACARA  
UJIAN SIDANG TESIS  
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS PASCASARJANA**



No. Dokumen	120.423.4.008.00	Distribusi			
Tgl. Efektif	1 Juni 2008				

Pada hari ini Jum'at, tanggal 18 Maret 2016, pukul 16.00 s.d. 17.00 WIB, telah dilaksanakan Ujian Sidang Tesis, mahasiswa :

N.I.M. : 55513110033  
 Nama Lengkap : Vrisca Libraris Octavania  
 Konsentrasi : Keuangan  
 Judul Tesis : Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba Dengan Model Discretionary Revenue (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)  
 Tempat : Meruya T. 202  
 Dosen Pembimbing Utama : Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA., CSRS  
 Kedua :  
 Ketua Sidang : Dr. Hadri Mulya, M.Si  
 Dosen Penguji : Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA

Hasil penilaian/evaluasi ujian sidang adalah sebagai berikut :

Komisi Penguji	Nilai
1. Ketua Sidang	83.5
2. Dosen Penguji	79
3. Pembimbing Utama	85
4. Pembimbing II	
Jumlah Nilai	247.5
Nilai Rata - Rata Sidang (NSd)	82.5
Nilai Seminar (NSm)	57.84.375
Nilai Total (70% NSd + 30% NSm)	57.75 + 25.3 + 5 = 88
Nilai Huruf Mutu	A / A- / B+ / B / B- / C

*(lingkari yang dimaksud)*

Berdasarkan penilaian di atas, maka mahasiswa tersebut dinyatakan :  
 Lulus      ( ) Tidak Lulus      *(bertanda yang dimaksud)*

dengan catatan penting, sebagai berikut :

- Seluruh perbaikan dan penyerahan Tesis (hard cover) harus diselesaikan paling lambat tanggal 18-3-2016 dan apabila tidak dipenuhi, maka kelulusan saudara dapat DIBATALKAN.
- 
- 

Demikian berita acara ini dibuat untuk diketahui dan dipergunakan sebagaimana mestinya.

Dr. Hadri Mulya, M.Si

Pembimbing Utama  
  
 Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA., CSRS

Dosen Penguji  
  
 Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA

Mahasiswa  
  
 Vrisca Libraris Octavania