

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI TERHADAP TIPE MANAJEMEN LABA EFISIEN  
ATAU OPORTUNISTIK  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana**

**Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh :  
Danang Tri Yudanto**

**NPM: 09 04 17652**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
YOGYAKARTA,  
MARET 2014**

Skripsi

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI TERHADAP TIPE MANAJEMEN LABA EFISIEN  
ATAU OPORTUNISTIK  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)**

**Disusun oleh :  
Danang Tri Yudanto  
NPM: 09 04 17652**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Pembimbing**



**Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt.**

**14 Maret 2014**

Skripsi

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI TERHADAP TIPE MANAJEMEN LABA EFISIEN  
ATAU OPORTUNISTIK**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Danang Tri Yudanto**  
NPM: 09 04 17652

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji  
pada tanggal 7 April 2014  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima  
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi  
(S1) Program Studi Akuntansi

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

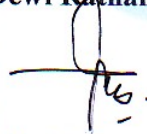
**Ketua Panitia Penguji**

**Anggota Panitia Penguji**




**Dra. Ch. Rusini, CA., MS., Akt**

**Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt**



**Drs. I Gede Siswantaya, M.Si**

**Yogyakarta,**  
**Dekan Fakultas Ekonomi**  
**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Dr. Dorothea Wahyu Ariani, S.E., MT**

## **PERNYATAAN**

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

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI TERHADAP TIPE MANAJEMEN LABA EFISIEN  
ATAU OPORTUNISTIK**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide-ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam karya tulis ini dalam bentuk catatan dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruh karya tulis ini, maka saya bersedia melepaskan semua keputusan dan gelar yang saya peroleh dan akan dikembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 14 Maret 2014

Yang menyatakan



**Danang Tri Yudanto**

*Don't Wait Till Tomorrow What You Can Do  
Today*

(Jangan Menunggu Hingga Besok Jika Kamu Dapat Melakukan Hari Ini)

***Sahabat Sejati Adalah Kekayaan Sejati***

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yesus Kristus karena kasih karunianya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Struktur kepemilikan institusional dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Terhadap Tipe Manajemen laba Efisien atau Oportunistik” ini dengan baik.

Skripsi tersebut merupakan salah satu alat untuk mengidentifikasi tipe dari tindakan manajemen laba pada perusahaan manufaktur di Indonesia saat ini sehingga dapat diketahui tipe manajemen laba cenderung menguntungkan pemegang saham atau kepentingan manajer sendiri. Investor juga dapat menggunakannya menjadi salah satu pertimbangan dalam menginvestasikan dananya sehingga investasi yang dilakukan dapat berdampak positif. Struktur kepemilikan dan ukuran perusahaan dianggap dapat mempengaruhi tindakan manajemen laba dalam sebuah perusahaan sehingga secara tidak langsung menjadi kontrol untuk pihak manajemen dalam melakukan tindakan manajemen laba.

Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memperluas wawasan pembaca di bidang akuntansi keuangan khususnya pada topik ukuran perusahaan, manajemen laba, dan struktur kepemilikan institusional. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu secara langsung dan tidak langsung dalam menyelesaikan skripsi ini, yaitu:

1. Dosen pembimbing Ibu **Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt**, beserta dosen-dosen lain yang telah membimbing selama proses kuliah.
  2. Agustinus Tri Antoro (alm) (Bapak), Yohana Sumiyati (Ibu), Ika dan Ita (kakak) serta semua keluarga yang selalu memberikan semangat dan doa.
- dan semua pihak lain yang telah membantu dalam proses pembuatan skripsi ini. Penulis menyadari skripsi ini memiliki kelebihan dan kekurangan, oleh karena itu penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan kata dan hal lain yang tidak berkenan di hati pembaca. Segala kritik yang membangun dari pembaca, senantiasa penulis terima dengan hati terbuka. Terima kasih.

Yogyakarta, 14 Maret 2014

Penulis,

**Danang Tri Yudanto**

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
HALAMAN INTISARI .....	xviii
BAB I : PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Kontribusi Penelitian .....	5
1.5 Sistematika Penulisan .....	6
BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS .....	8
2.1 Manajemen Laba .....	8



2.1.1	Definisi Manajemen Laba .....	8
2.1.2	Teori Manajemen Laba .....	8
2.1.3	Motivasi Manajemen Laba .....	9
2.1.4	Bentuk Manajemen Laba .....	12
2.2	Teori Keagenan .....	13
2.3	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kualitas Informasi Laporan Keuangan .....	15
2.3.1	Manajemen Laba Oportunistik .....	18
2.3.2	Manajemen Laba Efisien .....	18
2.4	Pengembangan Hipotesis dan Penelitian Terdahulu .....	19
2.4.1	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Arus Kas Operasi satu tahun ke depan.....	19
2.4.2	Pengaruh Struktur Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba .....	21
2.4.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba .....	23
BAB III : METODE PENELITIAN .....		25
3.1	Populasi dan Sampel Penelitian .....	25
3.3	Metode Pengumpulan Data dan Sumber Data .....	26
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	26
3.4.1	Definisi Operasional .....	26
3.4.2	Variabel Dependen .....	27
3.4.3	Variabel Independen .....	27

3.4.3.1 Manajemen Laba .....	27
3.4.4 Variabel Moderasi.....	29
3.4.4.1 Struktur Kepemilikan (INST) .....	29
3.4.4.2 Ukuran Perusahaan (SIZE) .....	29
3.5 Model Empiris .....	30
3.6 Asumsi Klasik .....	31
3.6.1 Uji Autokorelasi .....	31
3.6.2 Uji Heteroskedastisitas .....	32
3.6.3 Uji Multikolinearitas .....	32
3.7 Uji Normalitas .....	33
3.8 Kriteria Penerimaan Hipotesis .....	33
<b>BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>35</b>
4.1 Deskripsi Umum Sampel .....	35
4.2 Analisa Data .....	36
4.2.1 Pengujian Model Manajemen Laba .....	36
4.2.1.1 Uji Normalitas .....	36
4.2.1.2 Uji Multikolinearitas .....	37
4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	37
4.2.1.4 Uji Autokorelasi .....	38
4.2.2 Pengujian Hipotesis 1 .....	38
4.2.2.1 Uji Normalitas .....	38
4.2.2.2 Statistik Deskriptif .....	39
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	40

4.2.2.5 Uji Autokorelasi .....	40
4.2.2.6 Hasil Regresi .....	41
4.2.3. Pengujian Hipotesis 2 dan 3 .....	42
4.2.3.1 Uji Normalitas .....	42
4.2.3.2 Statistik Deskriptif .....	43
4.2.3.3 Uji Multikolinearitas .....	44
4.2.3.4 Uji Heteroskedastisitas .....	45
4.2.3.5 Uji Autokorelasi .....	45
4.2.3.6 Hasil Regresi .....	47
BAB V : PENUTUP .....	49
5.1 Kesimpulan.....	49
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	50
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Sampel Awal .....	35
Tabel 4.2 Uji Multikolinearitas (Model Manajemen Laba) .....	37
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas (Model Manajemen Laba) .....	37
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi (Model Manajemen Laba) .....	38
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif (Model Hipotesis 1) .....	39
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas (Model Hipotesis 1) .....	40
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi (Model Hipotesis 1) .....	40
Tabel 4.8 Regresi (Model Hipotesis 1) .....	41
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif (Model Hipotesis 2 dan 3) .....	43
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas (Model Hipotesis 2 dan 3) .....	44
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas (Model Hipotesis 2 dan 3) .....	45
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi (Model Hipotesis 2 dan 3) .....	46
Tabel 4.13 Regresi (Model Hipotesis 2 dan 3) .....	47

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Hasil Pengujian Model Manajemen Laba
- Lampiran 2 Hasil Pengujian Model Hipotesis 1
- Lampiran 3 Hasil Pengujian Model Hipotesis 2 dan 3
- Lampiran 4 Tabel Data Perusahaan
- Lampiran 5 Hasil Penghitungan Model Penelitian

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL  
DAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI TERHADAP TIPE MANAJEMEN LABA EFISIEN  
ATAU OPORTUNISTIK  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)**

**Disusun oleh :  
Danang Tri Yudanto  
NPM: 09 04 17652**

**Pembimbing  
Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt.**

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tipe manajemen laba di Indonesia melalui pengaruh *discretionary accrual* yang merupakan proksi dari manajemen laba terhadap arus kas operasi satu tahun ke depan. Peneliti juga mempertimbangkan pengaruh struktur kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba.

Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan terdapat 117 pengamatan perusahaan-tahun yang digunakan dalam penelitian ini.

Hasil pengujian penelitian ini mengungkapkan bahwa manajer cenderung melakukan manajemen laba efisien di Indonesia. Struktur kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan juga berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba sehingga manajemen laba semakin efisien. Dengan kata lain, manajer perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011 cenderung melakukan manajemen laba yang menguntungkan pemegang saham.

**Kata Kunci** : manajemen laba efisien, manajemen laba oportunistik, *discretionary accrual*, struktur kepemilikan institusional dan ukuran perusahaan.