



**TINJAUAN KUALITAS LABA  
BERDASARKAN PENDEKATAN MANAJEMEN LABA RIIL  
(STUDI PADA BUMN *GO PUBLIC* TAHUN 2009 – 2013)**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan  
Program Magister Akuntansi

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

OLEH  
SYAM ANUGRAH

55512110033

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2014



## PENGESAHAN TESIS

Judul : Tinjauan Kualitas Laba Berdasarkan Pendekatan Manajemen  
Laba Riil (Studi Pada BUMN *Go Public* Tahun 2009 – 2013)  
Nama : Syam Anugrah  
N I M : 55512110033  
Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi  
Tanggal : September 2014

Mengesahkan

Pembimbing I



**Prof. Dr. Wiwik Utami, M.S., Ak., CA.**

Pembimbing II



**Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA, CSRA.**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana



**Prof. Dr. Didik J. Rachbini**

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



**Dr. Yudhi Herliansyah, S.E., Ak., M.Si., CA.**

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan alhamdulillah rabbil 'aalamiin, puji syukur yang tiada terhingga atas kehadiran Allah, SWT yang tiada hentinya mencurahkan nikmat, rahmat dan karuniaNya sehingga tesis ini dapat terselesaikan sesuai dengan harapan penulis. Sholawat dan salam juga kami haturkan kepada Nabi Muhammad, SAW sebagai tauladan ummat yang setiap perbuatan dan ucapannya adalah kemuliaan. Penulis juga mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Prof. DR. Wiwik Utami selaku Pembimbing I dan sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas bimbingan dan masukannya untuk tesis ini;
2. DR. Istianingsih selaku pembimbing II dengan segala masukan dan bimbingannya dalam penyusunan proposal tesis ini;
3. DR. Yudhi Herliansyah selaku Kepala Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana;
4. Suami tercinta Darmono dan dua orang anak yang telah menjadi bagian hidup yakni ananda Aghniyah Dasya Darmono dan Muhammad Falih Daran, terima kasih yang sedalam-dalamnya atas dukungan yang telah diberikan sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik;
5. Kedua orangtua yang senantiasa mendoakan dari jauh yang dengan restunya sehingga tugas akhir ini dapat berjalan dengan lancar.

Penulis sangat menyadari bahwa kesempurnaan hanyalah milik Allah, SWT sehingga tesis ini masih perlu banyak perbaikan dan penyempurnaan, kritik dan saran senantiasa penulis harapkan.

Penulis,

Syam Anugrah

## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Halaman Pernyataan .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	v
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
<b>BAB I LATAR BELAKANG</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Landasan Teori .....	12
A.1. <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan) .....	12
A.2. <i>Signaling Theory</i> .....	14
A.3. Kualitas Laba .....	15
A.4. Teori Akuntansi Positif ( <i>Positive Accounting Theory</i> ) .....	17
A.5. Manajemen Laba .....	21
A.6. Deteksi Manajemen Laba .....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	28

C. Rerangka Pemikiran .....	31
D. Hipotesis .....	32
<b>BAB III METODOLOGI</b>	
A. Pengertian Badan Usaha Milik Negara ( <i>Stated Owned Company</i> ) .....	34
B. Sejarah BUMN .....	34
C. Privatisasi .....	37
D. Kondisi Badan Usaha Milik Negara Sekarang .....	40
E. Perkembangan BUMN .....	45
F. Karakteristik Anggota Populasi .....	46
<b>BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian .....	48
B. Definisi dan Operasional Variabel .....	48
C. Pengukuran Variabel .....	51
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	53
E. Teknik Pengumpulan Data .....	53
F. Metode Analisis .....	54
<b>BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Statistik Deskriptif .....	58
A.1. Aset .....	58
A.2. Penjualan .....	59
A.3. Variabel Estimator <i>abnormal cashflow from operation</i> .....	61
A.4. Variabel Estimator <i>Discretionary Expenses</i> .....	62
A.5. Variabel Estimator <i>Abnormal Production</i> .....	62

B. Uji Asumsi Klasik .....	64
B.1. Uji Normalitas .....	64
C. Uji Hipotesis .....	67
C.1. <i>Abnormal Cashflow From Operation</i> .....	67
C.2. <i>Discretionary Expenses</i> .....	68
C.3. <i>Abnormal Production Cost</i> .....	70
D. Pembahasan .....	71
D.1. <i>Abnormal Cashflow From Operation</i> .....	72
D.2. <i>Discretionary Expenses</i> .....	72
D.3. <i>Abnormal Production Cost</i> .....	73
<b>BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	75
B. Implikasi dan Saran .....	75
C. Keterbatasan Penelitian .....	76
DAFTAR PUSTAKA .....	xi

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## DAFTAR TABEL

1.1. Kinerja Keuangan BUMN	4
3.1. Ringkasan Kinerja BUMN	45
3.2. Laporan Keuangan BUMN	46
5.1. Statistik Deskriptif variabel Estimator <i>abnormal cashflow from operation</i>	61
5.2. Statistik Deskriptif Variabel Estimator <i>Discretionary Expenses</i>	62
5.3. Statistik deskriptif estimator <i>Abnormal Production</i>	63
5.4. Uji Normalitas <i>Abnormal Cashflow</i>	64
5.5. Uji Normalitas <i>Discretionary Expenses</i>	64
5.6. Uji Normalitas <i>abnormal production</i>	65
5.7. Uji F <i>Abnormal Cashflow From Operation</i>	66
5.8. Pengujian Residual <i>Cashflow From Operation</i>	67
5.9. Uji F <i>Abnormal Discretionary Expenses</i>	68
5.10. Pengujian Residual <i>Discretionary Expenses</i>	68
5.11. Uji F <i>Abnormal Production Cost</i>	69
5.12. Pengujian Residual <i>Abnormal Production Cost</i>	70



## DAFTAR GAMBAR

1.1. Bentuk Kepemilikan BUMN	3
5.1. Grafik Total Aset BUMN <i>Go Public</i>	58
5.2. Grafik Tingkat Penjualan BUMN <i>Go Public</i> Tahun 2013	60
5.3. Grafik Pertumbuhan Aset dan Penjualan BUMN <i>Go Public</i>	61

