



**PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* (GCG) TERHADAP PRAKTEK MANAJEMEN LABA MODEL STUBBEN  
(STUDI KASUS PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)**

**TESIS**

**MUHAMMAD FAIRUS**

**55118120149**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2020**



**PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* (GCG) TERHADAP PRAKTEK MANAJEMEN LABA MODEL STUBBEN  
(STUDI KASUS PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)**

**TESIS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program Pasca Sarjana Program Studi Magister Manajemen**

**MUHAMMAD FAIRUS**

**55118120149**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCA SARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2020**

**LEMBAR PENGESAHAN**

Judul : **Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* (GCG) Terhadap Praktek Manajemen Laba Moden Stubben (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019)**

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Muhammad Fairus

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 25 November 2020

Mengesahkan,

Pembimbing



**(DR. Pardomuan Sihombing, MSM)**

Direktur Program Pascasarjana



**(Prof. DR.-Ing. Mudrik Alaydrus)**

Ketua Program Studi  
Magister Manajemen



**(Dudi Permana, Ph.D)**

## PENYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh:

Nama : Muhammad Fairus  
NIM : 55118120149  
Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul “**THE EFFECT OF *GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG) MECHANISM ON EARNINGS MANAGEMENT PRACTICES OF THE STUBBEN MODEL (STUDY CASE ON MINING SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE 2014-2019)***”, telah dilakukan pengecekan silimarity dengan sistem Turnitin pada tanggal **6 November 2020** didapat nilai persentase sebesar **27%**.

Jakarta, 6 November 2020  
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

## LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : **Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* (GCG) Terhadap Praktek Manajemen Laba Moden Stubben (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019)**

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Muhammad Fairus

NIM : 55118120149

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 25 November 2020

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar master pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 25 November 2020



**Muhammad Fairus**

## ABSTRAK

Penelitian ini disusun dengan maksud untuk melakukan analisis dampak Mekanisme *Good Corporate Governance* (GCG) pada tindakan Manajemen Laba Model Stubben (analisis Pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019). Populasi yang digunakan dalam studi adalah perusahaan sektor pertambangan di BEI. Metode seleksi sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Untuk mengolah data setelah pemilihan sampel, Menyusun model penelitian, menentukan variabel-variabel yang dianalisis dalam penelitian, dan mengajukan hipotesis, tahap selanjutnya adalah melakukan prosedur olah data melalui analisis regresi dengan data panel. Hasil analisis menyimpulkan bahwa (1) Kepemilikan Institusional memberikan dampak negatif dan signifikan terhadap Manajemen Laba, (2) Kepemilikan Manajerial memberikan dampak negatif dan signifikan pada Manajemen Laba, (3) Dewan Komisaris Independen memberikan dampak negatif dan signifikan pada Manajemen Laba, (4) Komite Audit memberikan dampak negatif dan signifikan pada Manajemen Laba, dan (5) Kualitas Audit memberikan dampak negatif dan signifikan pada Manajemen Laba.

**Kata Kunci:** Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Kualitas Audit

## **ABSTRACT**

*This study was prepared with the intention of analyzing the impact of the Good Corporate Governance (GCG) Mechanism on the Stubben Model of Profit Management (analysis of Mining Sector Companies on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2019). The population used in the study is the mining sector companies on the IDX. The sample selection method used purposive sampling technique. To process data after sample selection, compile a research model, determine the variables analyzed in the study, and propose a hypothesis, the next step is to carry out data processing procedures through regression analysis with panel data. The results of the analysis conclude that (1) Institutional Ownership has a negative and significant impact on Earnings Management, (2) Managerial Ownership has a negative and significant impact on Earnings Management, (3) The Independent Board of Commissioners has a negative and significant impact on Earnings Management, (4) The Audit Committee has a negative and significant impact on Earnings Management, and (5) Audit Quality has a negative and significant impact on Earnings Management.*

**Keywords:** *Institutional Ownership, Managerial Ownership, Independent Commissioner, Audit Committee, Audit Quality*

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini dengan judul “Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* (GCG) Terhadap Praktik Manajemen Laba Model Stubben (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indoensia Tahun 2014-2019).” Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Penyusunan Tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tesis ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Prof. DR.-Ing.Mudrik Alaydrus, selaku Direktur Pascasarjana, Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, Ph.D, selaku Ketua Program Magister Manajemen, Pascasarjana, Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Pardomuan Sihombing, MSM, selaku dosen pembimbing Tesis yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya Tesis ini.
5. Matroddji Mustafa, Ph.D, selaku ketua penguji ujian akhir Tesis, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan Tesis ini.
6. Dr. Augustina Kurniasih, ME, selaku dosen penguji ujian akhir Tesis, yang telah memberikan masukan dan saran agar Tesis ini menjadi lebih baik.
7. Kedua orang tua dan adik yang telah memberikan dukungan dan doa selama menempuh studi di Universitas Mercu Buana.
8. Istri tercinta dr. Maulia Wisda Era Chresia yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan Tesis ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 25 November 2020



Muhammad Fairus



## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
PENYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iv
ABSTRAK .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Identifikasi, Ruang Lingkup dan Rumusan Masalah .....	10
1) Identifikasi Masalah.....	10
2) Ruang Lingkup .....	11
3) Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	12
1) Tujuan Penelitian .....	12
2) Manfaat Penelitian .....	13
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>15</b>
A. Kajian Pustaka .....	15
1) Teori Agensi .....	15
2) Manajemen Laba.....	18
3) Manajemen Laba Model Stubben .....	26
4) Good Corporate Governance .....	31
5) Kepemilikan Institusional .....	40
6) Kepemilikan Manajerial .....	41
7) Dewan Komisaris Independen .....	43
8) Komite Audit .....	45
9) Kualitas Audit.....	47
B. Penelitian Terdahulu.....	47

C.	Kerangka Pemikiran .....	53
1)	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba .....	53
2)	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	54
3)	Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba	55
4)	Pengaruh Komite Audit terhadap Manajemen Laba.....	56
5)	Pengaruh Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba .....	57
D.	Hipotesis .....	58
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....		60
A.	Jenis Penelitian .....	60
B.	Variabel Penelitian .....	60
C.	Definisi Variabel Operasional .....	61
D.	Jenis dan Sumber Data .....	62
E.	Populasi dan Sampel .....	63
F.	Metode Analisis .....	64
1)	Statistik Deskriptif .....	64
2)	Statistik Inferensial .....	64
3)	Pengujian Model (Memilih Model Data Panel).....	66
4)	Pengujian Statistik Model.....	69
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		72
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	72
1)	PT Bukit Asam Tbk .....	72
2)	PT Elnusa Tbk .....	72
3)	PT Radiant Utama Interinsco Tbk .....	73
4)	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk .....	73
5)	PT Central Omega Resources Tbk.....	74
6)	PT Timah (Persero) Tbk .....	74
7)	PT Mitra Investindo Tbk.....	75
8)	PT Adaro Energy Tbk.....	75
9)	PT SMR Utama Tbk .....	76
10)	PT Vale Indonesia Tbk .....	76
11)	PT Energi Mega Persada Tbk .....	76
12)	PT Surya Esa Perkasa Tbk.....	77

13)	PT Bayan Resources Tbk.....	77
14)	PT Delta Dunia Makmur Tbk.....	78
B.	Hasil Penelitian.....	78
1)	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	78
2)	Hasil Uji Pemilihan Model Regresi.....	81
3)	Hasil Pengujian Model Regresi.....	84
C.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	87
1)	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba.....	87
2)	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba.....	88
3)	Pengaruh Dewan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba.....	89
4)	Pengaruh Komite Audit terhadap Manajemen Laba.....	90
5)	Pengaruh Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba.....	91
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		93
A.	Kesimpulan.....	93
B.	Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA.....		98
LAMPIRAN.....		102

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kasus Manajemen Laba pada Perusahaan Pertambangan .....	4
Tabel 1.2 Standar Deviasi Harga Saham Pada Indeks Harga Sektoral BEI Tahun 2014 - 2019 .....	6
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	48
Tabel 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	61
Tabel 3.2 Seleksi Sampel .....	63
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	79
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	82
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman .....	83
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	84

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Harga Sektoral BEI Periode 2014-2019 .....	5
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	58

## **DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN I - HASIL SIMILARITY TEST / TURNITIN

LAMPIRAN II - DAFTAR RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN III - HASIL ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF

LAMPIRAN IV - HASIL ANALISIS SOFTWARE EVIEWS