

**KESULITAN KEUANGAN DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN
SAHAM TERHADAP MANAJEMEN LABA MELALUI
DISCRETIONARY REVENUE DAN AKTIFITAS RIIL**

TESIS

Program Studi Magister Akuntansi

Nama : Juan Barus Gultom

NIM : 55514110068



PASCA SARJANA MAGISTER AKUNTANSI

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2016

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, KONDISI
KESULITAN KEUANGAN, DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN
SAHAM TERHADAP MANAJEMEN LABA MELALUI
DISCRETIONARY REVENUE DAN AKTIFITAS RIIL**

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

MAGISTER AKUNTANSI

Program Studi : Magister Akuntansi

Nama : JUAN BARUS GULTOM

NIM : 55514110068



PASCA SARJANA MAGISTER AKUNTANSI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Nama : Juan Barus Gultom
NIM : 55514110068
Program Studi : Magister Akuntansi Pascasarjana Universitas
Mercu Buana
Judul Tesis : Pengaruh *Good Corporate Governance*, Kondisi
Kesulitan Keuangan dan Struktur Kepemilikan
Saham Terhadap Managemen Laba Melalui
Discretionary Revenue dan Aktivitas Riil

Disahkan Oleh ;

Pembimbing


UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA, CSRS

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



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

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Juan Barus Gultom
NIM : 55514110068
Program Studi : Magister Akuntansi Pascasarjana Universitas Mercu
Buana

Menyatakan bahwa tesis ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan tesis ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Maret 2016



Juan Barus Gultom

NIM : 55514110068

HIDUP ADALAH PERJUANGAN

Filipi 4 : 13

Segala perkara dapat kutanggung di dalam Dia yang memberi kekuatan kepadaku.

Amsal 3 : 27

Janganlah menahan kebaikan dari pada orang-orang yang berhak menerimanya, padahal engkau mampu melakukannya.

Galatia 5 : 22-23

Tetapi buah Roh ialah kasih, sukacita, damai sejahtera, kesabaran, kemurahan, kebaikan, kesetiaan, kelemahlembutan, penguasaan diri

Amsal 1 : 7

Takut akan TUHAN adalah permulaan pengetahuan, tetapi orang bodoh menghina hikmat dan didikan.

KUPERSEMBAHKAN UNTUK :

Anakku (Oceando Septdon Juan dan Sonia Elizabeth Remora), Istriku Norti Retiana Silitonga, Bapak, Omak, Mertua, Abang, Kakak dan Adek-Adek Tercinta.

Terima Kasih Untuk Segalanya

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan karuni-Nya, sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.

Tesis ini berjudul; **“Pengaruh *Good Corporate Governance*, Kondisi Kesulitan Keuangan dan Struktur Kepemilikan Saham Terhadap Manajemen Laba Melalui *Discretionary Revenue* dan Aktivitas Riil”** disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister pada Program Magister Akuntansi Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam penyusunan tesis ini penulis banyak mendapat bantuan dan dorongan semangat dari berbagai pihak, terutama ibu Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA, CSRS sebagai dosen pembimbing yang telah memberikan dukungan dan arahan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan tepat waktu. Selain itu penulis juga mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. H.R Probosutedjo, selaku Ketua Umum Yayasan Menara Bakti Jakarta, sebagai wadiah Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Bapak Dr. Arissetyanto Nugroho, M.M., selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Ibu Prof. Dr. Didik Rachbani., selaku Direktur Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Ibu Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA, CSRS selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta. yang membantu kelancaran penyelesaian tesis ini.
5. Para dosen, karyawan dan civitas akademika Universitas Mercu Buana, yang senantiasa memotivasi dan mendukung penulisan tesis ini.
6. Rekan-rekan mahasiswa Program Studi Strata 2 – Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.
7. Anakku (Oceando Septdon Juan Gultom dan Sonia Elizabeth Remora Gultom), Istriku Norty Retina Silitonga, Ayahanda Tumpak Gultom, Ibunda

Sarinah Manik, Kakanda (Lince Gultom, Lenaria Gultom), Abang Frans Segar Gultom, Adik-Adik (Bangun Gultom, Radot Gultom, Tuter Gultom, Jamothon Gultom dan Frans Leonard Simbol Gultom) tercinta yang telah memberikan bantuan moril maupun spiritual serta selalu memberikan semangat, sehingga tesis dapat diselesaikan dengan baik.

8. Pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan, atas bantuan doa restu yang berhubungan dengan kegiatan pembuatan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih banyak kekurangan, mengingat kemampuan dan pengetahuan penulis jauh dari sempurna. Kritik dan saran yang bersifat konstruktif sangat diperlukan untuk pengembangan ilmu pengetahuan. Akhirnya penulis berharap semoga dapat berguna serta bermanfaat bagi para pembaca.



Jakarta, Januari 2016

Penulis,

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Juan Barus Gultom

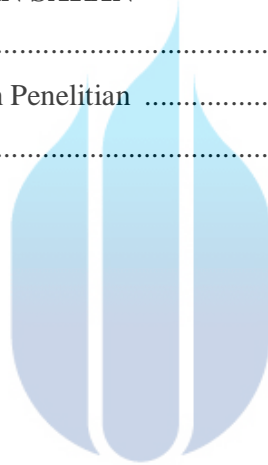
NIM : 55514110068

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.1 Perumusan Masalah	6
1.2 Tujuan Penelitian	7
1.3 Manfaat Penelitian	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	10
2.1.2 <i>Stewardship Theory</i>	11
2.2 Manajemen Laba (<i>Earnings Management</i>)	13
2.2.1 Definisi <i>Earnings Management</i>	13
2.2.2 Motivasi <i>Earnings Management</i>	14
2.2.3 Pola <i>Earnings Management</i>	16
2.2.4 Metode Mendeteksi <i>Earnings Management</i>	17
2.3 Tata Kelola Perusahaan (<i>Corporate Governance</i>)	23
2.3.1 Definisi <i>Corporate Governance</i>	23
2.3.2 Prinsip-prinsip <i>Corporate Governance</i>	26
2.3.3 Manfaat <i>Corporate Governance</i>	28
2.3.4 Model <i>Corporate Governance</i>	29

2.3.5	Sistem <i>Corporate Governance</i>	30
2.3.6	<i>Corporate Governance Index</i>	39
2.4	Struktur Kepemilikan	41
2.5	Kualitas Audit	45
2.6	Independensi Auditor	47
2.7	<i>Financial Distress</i>	49
2.8	Pengembangan Hipotesis	54
2.9	Kerangka Penelitian	62
BAB 3	DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	65
BAB 4	METODOLOGI PENELITIAN	
4.1	Disain Penelitian	70
4.2	Model Penelitian	70
4.2.1	Model 1 (Manajemen Laba Melalui <i>Revenue Discretionary</i>).....	70
4.2.2	Model 2 (Manajemen Laba Riil)	72
4.3	Definisi Operasional Variabel	73
4.3.1	Variabel Dependen	73
4.3.2	Variabel Independen	77
4.3.3	Variabel Kontrol	81
4.4	Populasi dan Sampel Penelitian	82
4.5	Teknik Pengumpulan Data	84
4.6	Teknik Analisis Data	84
4.6.1	Pengujian Asumsi Klasik	84
4.6.2	Pengujian Hipotesis.....	86
BAB 5	HASIL DAN PEMBAHASAN	
5.1	Hasil Penelitian	88
5.1.1	Analisis Statistik Deskriptif	88
5.1.2	Pengujian Asumsi Klasik	97
5.2	Pengujian Hipotesis	106
5.2.1	Analisis Korelasi Antar Variabel Independen.....	108
5.2.2	Analisis Manajemen Laba Melalui <i>Discretionary</i>	

<i>Revenue</i>	113
5.2.2 Analisis Manajemen Laba Melalui Aktivitas Riil	120
5.3 Pembahasan	122
5.3.1 Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen	122
5.3.2 Pengaruh Variabel Kontrol terhadap Variabel Dependen	136
BAB 6 SIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Simpulan.....	143
6.2 Keterbatasan Penelitian	144
6.3 Saran.....	145
DAFTAR PUSTAKA	



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1	41
Kriteria Penilaian Praktek <i>Good Corporate Governance</i>	
<i>Total Weighted Score Performance Interpretation</i>	41
Tabel 3.1	68
Daftar Perusahaan Sampel Periode 2010 – 2013	
Tabel 4.1	83
Penentuan Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria	
Tabel 4.2	85
Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	
Tabel 5.1	89
Statistik Deskriptif Variabel Dependen	
Tabel 5.2	90
Statistik Deskriptif <i>Revenue Discretionary</i>	
Tabel 5.3	93
Statistik Deskriptif Variabel Independen	
Tabel 5.4	95
Statistik Deskriptif Variabel Kontrol.....	
Tabel 5.5	97
Uji Normalitas Regresi Model 1	
Tabel 5.6	99
Uji Autokorelasi Regresi Model 1	
Tabel 5.7	101
Uji Multikolinieritas Regresi Model 1	
Tabel 5.8	103
Uji Normalitas Regresi Model 2	
Tabel 5.9	105
Uji Autokorelasi Regresi Model 2	
Tabel 5.10	106
Uji Multikolinieritas Regresi Model 2	
Tabel 5.11	108
Analisis Koefisien Korelasi Antar Variabel Independen.....	
Tabel 5.12	108
Hasil Analisis Koefisien Regresi Model 1.....	
Tabel 5.13	117
Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji t) Model 1	
Tabel 5.14	119
Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F) Model 1	
Tabel 5.15	120
Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Model 1	
Tabel 5.16	121
Hasil Analisis Koefisien Regresi Model 2.....	
Tabel 5.17	124
Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji t) Model 2	
Tabel 5.18	126
Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F) Model 2	
Tabel 5.19	127
Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Model 2	

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran Penelitian	64
Gambar 4.1	Uji Autokorelasi Durbin Watson	68
Gambar 4.2	Uji Heteroskedastisitas	71
Gambar 5.1	Histogram Error Normalitas Regresi Model 1	98
Gambar 5.2	Grafik Uji Autokorelasi Durbin Watson Regresi Model 1	100
Gambar 5.3	Grafik Uji Heteroskedastisitas Regresi Model 1	102
Gambar 5.4	Histogram Error Normalitas Regresi Model 2	104
Gambar 5.5	Grafik Uji Autokorelasi Durbin Watson Regresi Model 2	105
Gambar 5.6	Grafik Uji Heteroskedastisitas Regresi Model 2	107

