

**PENGARUH KOMPENSASI BONUS DIREKSI, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP
MANAJEMEN LABA**

(Study pada BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Studi

Magister Akuntansi



WIKE HANDAYANI

55519110028

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2022

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Kompensasi Bonus Direksi, Ukuran Dewan Direksi dan Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba (Study pada BUMN yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2017- 2020)


Nama : Wike Handayani

NIM : 55519110028

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 08 Januari 2023

Disahkan oleh:

UNIVERSITAS
Pembimbing
MERCU BUANA


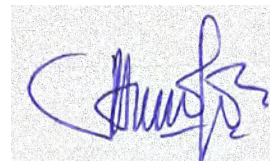
Dr. Agustin Fadjarenie M.Ak., CA., Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister
Akuntansi



**Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE.,
M.Si**



Dr. Nurul Hidayah SE., Ak., M.Si

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

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

Nama : Wike Handayani
NIM : 55519110028
Program Studi : Magister Akuntansi

Dengan judul

“EFFECT OF DIRECTORS’ BONUS COMPENSATION, INSTITUTIONAL OWNERSHIP AND SIZE OF THE BOARD OF DIRECTORS ON PROFIT MANAGEMENT”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 19/01/2023, didapatkan nilai persentase sebesar 23 %.

Jakarta, 19 Januari 2023
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh Kompensasi Bonus Direksi, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Dewan Direksi terhadap Manajemen Laba (studi pada BUMN yang listed di BEI tahun 2017-2020)

Nama : Wike Handayani

NIM : 55519110028

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 5 Januari 2023

Merupakan hasil studi Pustaka lapangan, karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan surat keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

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, 8 Januari 2023



Wike Handayani

ABSTRAK

Perkembangan bisnis saat ini sangat cepat, yang mendorong organisasi untuk dapat terus menyajikan informasi keuangan yang andal dan akuntabel bagi penggunanya. Informasi keuangan yang handal sangat diperlukan bagi para pengambil keputusan, terutama stakeholder dan calon investor terutama untuk melakukan investasi. Desain riset pada penelitian ini menggunakan desain pengumpulan, pengukuran, dan analisis data. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif, dengan menggunakan rancangan penelitian deskriptif. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh antara variabel independen yaitu kompensasi bonus direksi, kepemilikan institusional serta ukuran dewan direksi terhadap variabel dependen yaitu manajemen laba. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal yaitu jenis penelitian berdasarkan konsep hubungan sebab-akibat antara dua peristiwa yang terpisah. Kesimpulan dari hasil penelitian ini adalah bahwa kompensasi bonus CEO, kepemilikan institusional dan ukuran dewan direksi berpengaruh positif terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: Laporan Keuangan; Investasi; *Earning Management*.



ABSTRACT

The current business development is very fast, which encourages organisations to be able to continue to present reliable and accountable financial information for their users. Reliable financial information is needed for decision makers, especially stakeholders and potential investors, especially for making investments. The research design in this study uses data collection, measurement, and analysis designs. This research is quantitative research, using descriptive research design. The purpose of this study is to analyse the effect between the independent variables, namely directors' bonus compensation, institutional ownership and board size on the dependent variable, namely earnings management. This research is a type of causal research, which is a type of research based on the concept of a cause-and-effect relationship between two separate events. The conclusion from the results of this study is that CEO bonus compensation, institutional ownership and board size have a positive effect on earnings management.

Keywords: Financial Statements; Investment; Earning Management



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmat rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal tesis penelitian yang berjudul “Implementasi Kompensasi Bonus Direksi, Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Dewan Direksi Terhadap Manajemen Laba (Study Pada BUMN Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)”. Sholawat serta salam tidak lupa penulis haturkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, para sahabat dan umatnya. Penulis menyadari penyusunan proposal tesis ini tidak lepas dengan bimbingan dari Dr. Agustin Fadjaranie, M.Ak, CA, Ak selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal ini kepada:

1. Dr. Harwikarya, M.T. selaku rektor Universitas Mercu Buana, Jakarta.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana, Jakarta.
3. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE, M.Si, Ak selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, Jakarta.

4. Dr. Agustin Fadjarenie, SE, M.Ak, CA, Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan kepercayaan kepada penulis dengan arahan bimbingan, saran serta dukungan penuh kepada penulis.
5. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE, M.Si, Ak selaku Dosen penguji yang telah memberikan arahan dan saran kepada penulis sejak seminar proposal hingga sidang tesis
6. Ibu Dr. Hari Setyawati, SE., Ak., M.Si., CA selaku dosen penguji yang telah memberikan arahan dan saran kepada penulis sejak seminar proposal
7. Bapak Ibu Dosen pengajar Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana, Jakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan.
8. Keluarga tercinta khususnya anak, mbak, suami dan ayah yang telah mendukung penulis dalam menyelesaikan pendidikan S2, dan memberikan semangat yang sangat berarti bagi penulis.

Penulis juga menyadari karena keterbatasan penulis, proposal tesis ini masih banyak kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan saran bagi pembaca agar dapat diperbaiki dikemudian hari. Akhir kata, besar harapan penulis, proposal tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan manjadi bahan informasi untuk menambah wawasan khususnya rekan-rekan mahasiswa jurusan magister akuntansi Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Jakarta, 8 Januari 2023



Wike Handayani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN TESIS	ii
PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>	iii
PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	11
C. Tujuan Dan Kontribusi Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian.....	11
2. Kontribusi Penelitian	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	14
A. Kajian Pustaka	14
1. <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan).....	14
2. <i>Asymmetry Information Theory</i> (Teori Asimetri Informasi).....	16
3. Manajemen Laba	18
4. Kompensasi Bonus Direksi	23
5. <i>Good Corporate Governance</i>	31
6. Kepemilikan Institusional.....	37
7. Ukuran Dewan Direksi	39
8. Penelitian Sebelumnya	40
B. Rerangka Pemikiran	50
1. Pengaruh Kompensasi Bonus Direksi terhadap <i>Earning Management</i> .	50
2. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Earning Management</i> ..	52

3.	Pengaruh Ukuran Dewan Direksi Terhadap <i>Earning Management</i>	53
C.	Hipotesis Penelitian	54
BAB III	DESAIN DAN METODE PENELITIAN	55
A.	Jenis Penelitian	55
B.	Definisi Operasional Variabel	57
1.	Variabel Dependen (Y)	57
2.	Variabel Independen (X)	58
C.	Populasi dan Sampel	60
D.	Teknik Pengumpulan Data	62
E.	Metode Analisis Data	62
1.	Teknik Analisis Deskriptif	62
2.	Uji Asumsi Klasik	63
3.	Uji Hipotesis	66
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	73
A.	Deskripsi Objek Penelitian	73
B.	Seleksi Sampel Penelitian	80
C.	Analisis Statistik Deskriptif	81
D.	Uji Pemilihan Data Panel	84
1.	Uji Chow	84
2.	Uji Hausman	85
3.	Uji Lagrange Multiplier	85
4.	Kesimpulan Dalam Uji Pemilihan Model	86
E.	Uji Asumsi Klasik	87
1.	Uji Normalitas	87
2.	Uji Multikolonieritas	88
3.	Uji Heterokedastisitas	88
4.	Uji Autokorelasi	89
F.	Pengujian Hipotesis	89
1.	Uji Parsial (Uji Statistik t)	91
2.	Uji Simultan (Uji Statistik F)	93
3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	94
G.	Pembahasan	95

1. Kompensasi Bonus Direksi berpengaruh terhadap <i>Earning Management</i>	95
2. Kepemilikan Institusional berpengaruh terhadap <i>Earning Management</i>	96
3. Ukuran Dewan Direksi berpengaruh terhadap <i>Earning Management</i> ...	97
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	99
A. Simpulan.....	99
B. Saran.....	99
DAFTAR PUSTAKA	101
LAMPIRAN	110



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
Tabel 1.1	Kinerja Keuangan BUMN tahun 2017-2020	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	42
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	61
Tabel 3.2	Hasil Pemilihan Sampel	63
Tabel 3.3	Daftar Sampel	63
Tabel 4.1	Jumlah Sampel Perusahaan	83
Tabel 4.2	Analisis Statistik Deskriptif	83
Tabel 4.3	Hasil Uji Chow	86
Tabel 4.4	Hasil Uji Hausman	87
Tabel 4.5	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	88
Tabel 4.6	Hasil Uji Pemilihan Model Regresi	89
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolonieritas	90
Tabel 4.8	Hasil Uji Heterokedastisitas	91
Tabel 4.9	Hasil Uji Autokorelasi	91
Tabel 4.10	Hasil Uji Pemilihan Model Regresi <i>Random Effect</i>	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
Gambar 1.1	Grafik Perbandingan Aset dan Equity Terhadap Laba	3
Gambar 2.1	Hipotesis Penelitian	54
Gambar 3.1	Skema Uji Sensitivitas untuk Menentukan Model yang Tepat	72
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas	89

