

**ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN
MANAJERIAL, STRUKTUR UTANG, BIAYA
POLITIK, VOLATILITAS LABA, DAN
PERUBAHAN ARUS KAS TERHADAP
MANAJEMEN LABA**

(Studi pada Perusahaan Non-Keuangan di Indonesia 2013-2014)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Diponegoro

Disusun Oleh :

IVANA PURNAMASARI

12030112140087

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2016

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Ivana Purnamasari

Nomor Induk Mahasiswa : 12030112140087

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH
KEPEMILIKAN MANAJERIAL,
STRUKTUR UTANG, BIAYA
POLITIK, VOLATILITAS LABA, DAN
PERUBAHAN ARUS KAS TERHADAP
MANAJEMEN LABA**
**(Studi pada Perusahaan Non-Keuangan
di Indonesia Tahun 2013-2014)**

Dosen Pembimbing : Prof. Dr. M. Syafruddin, M.Si.,Akt

Semarang, 25 Desember 2015

Dosen Pembimbing,

(Prof. Dr. M. Syafruddin, M.Si.,Akt)

NIP. 19620416 198803 1003

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Ivana Purnamasari

Nomor Induk Mahasiswa : 12030112140087

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH**

**KEPEMILIKAN MANAJERIAL,
STRUKTUR UTANG, BIAYA
POLITIK, VOLATILITAS LABA, DAN
PERUBAHAN ARUS KAS TERHADAP
MANAJEMEN LABA**

**(Studi pada Perusahaan Non-Keuangan
di Indonesia Tahun 2013-2014)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 29 Februari 2016

Tim penguji :

1. Prof. Dr. M. Syafruddin, M.Si.,Akt ()

2. Prof. Dr. H. Abdul Rohman, S.E., Msi., Akt ()

3. Dr. P. Basuki Hadiprajitno, MBA, MSAcc, Akt, ()

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya, Ivana Purnamasari, menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, STRUKTUR UTANG, BIAYA POLITIK, VOLATILITAS LABA, DAN PERUBAHAN ARUS KAS TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi pada Perusahaan Non-Keuangan di Indonesia Tahun 2013-2014)**, adalah tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 25 Desember 2015

Yang membuat pernyataan,

(Ivana Purnamasari)

NIM : 12030112140087

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Tetapi carilah dahulu kerajaan Allah dan kebenaran-Nya,
maka semuanya itu akan ditambahkan kepadamu”

(Mazmur 6 : 33)

Jangan andalkan kekuatan manusia
tetapi andalkanlah Tuhan yang menjadikan manusia
Sebab kekuatan manusia terbatas
Bekerja dan berdoa maka hasilmu tidak akan sia-sia

“I’m nothing without God’s Hand”

“Ora Et Labora”

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Kedua Orangtua, Adik, dan para Sahabat.

Terima kasih untuk segala bentuk dukungan yang telah kalian berikan

selama ini.

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of managerial ownership, debt structure, the political costs, earnings volatility, and the changes in cash flows to earnings management practices on non-financial companies in Indonesia. Managerial ownership, debt structure, the political costs, earnings volatility, and the changes in cash flows are independent variables. While the earnings management is a dependent variable.

This research uses documentation method which collects data sources in financial statements and annual reports of companies sampled and analyzed by ordinary least square regression models (OLS). The Company used a sample of 122 non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2014.

The result finds that managerial ownership, debt structure, and the political costs have no significant effect on earnings management practices. However, earnings volatility and the changes in cash flows have a significant negative effect on earnings management practices. Managers tend to smooth reported earnings by managing the accrual component in order to reduce the fluctuations in earnings by increasing or decreasing earnings when earnings are low or high and also to reduce the variance of reported earnings. Companies with low earnings volatility and low changes in cash flows have indication of earnings management practices.

Keywords : Discretionary accruals, leverage, earnings smoothing, Indonesia non-financial firms, managerial ownership, political costs.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial, struktur utang, biaya politik, volatilitas laba, dan perubahan arus kas terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan non-keuangan di Indonesia. Kepemilikan manajerial, struktur utang, biaya politik, volatilitas laba, dan perubahan arus kas merupakan variabel independen. Sedangkan manajemen laba merupakan variabel dependen.

Penelitian ini dilakukan dengan metode pengumpulan data dokumentasi yaitu mengumpulkan sumber-sumber data berupa laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan sampel dan dianalisis dengan model regresi *ordinary least square* (OLS). Perusahaan sampel yang digunakan sebesar 122 perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2014.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial, struktur utang, dan biaya politik tidak berpengaruh signifikan terhadap praktik manajemen laba. Namun demikian, volatilitas laba dan perubahan arus kas memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap praktik manajemen laba. Manajer cenderung meratakan laba yang dilaporkan dengan mengatur komponen akrual dengan tujuan untuk mengurangi fluktuasi laba dengan menaikkan atau menurunkan laba ketika laba tersebut rendah atau tinggi dan untuk mengurangi variansi dari laba yang dilaporkan. Perusahaan dengan volatilitas laba rendah dan perubahan arus kas rendah menunjukkan adanya indikasi praktik manajemen laba.

Kata kunci : Akrual diskresioner, *leverage*, manajemen laba, perusahaan non-keuangan Indonesia, kepemilikan manajerial, biaya politik.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan karunia dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, STRUKTUR UTANG, BIAYA POLITIK, VOLATILITAS LABA, DAN PERUBAHAN ARUS KAS TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi pada Perusahaan Non-Keuangan di Indonesia Tahun 2013-2014)**, dengan lancar dan tepat waktu, sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S-1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan bimbingan, arahan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Kepada kedua orang tua Bapak Edy Purnomo dan Ibu Ratna Hendrawanti yang tak henti-hentinya memberikan kasih sayang, motivasi, nasihat, dan selalu mendoakan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini,
2. Dr. Suharnomo, S.E, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
3. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt selaku dosen pembimbing dan Kepala Jurusan Akuntansi yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan nasihat kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
4. Dr. Darsono, S.E., MBA., Akt selaku dosen wali yang senantiasa memberikan nasihat dan petunjuk untuk masa depan yang lebih baik.

5. Andrian Budi Prasetyo, S.E., M.Si., Akt yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama pembuatan skripsi dan mau berbagi informasi lainnya.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro yang telah memberikan dan mengajarkan ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama menempuh studi.
7. Seluruh staf Tata Usaha Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro yang telah membantu kelancaran proses administrasi.
8. Sahabat-sahabat yang sangat penulis sayangi, BBU SWEET ANET MEMBER yaitu Sutepong, Ambarwati, kak Bo, Teyun, Yunikalay, Ocepa, Odeh, Inri, dan Yosam, untuk kasih sayang, canda tawa, gurauan dan dukungan yang diberikan.
9. Teman-teman seperjuangan bimbingan Pak Syaf yaitu Diah, Kartika, Windhy, Yuyun, Cornel, Dita, Riza, Nurinda, Bintang, Ajeng, Shely, Pipit, Septika, Maya, Fadhil, Inan, Ibna, dan Pratama yang telah berbagi pengalaman-pengalaman selama proses bimbingan dan penyusunan skripsi.
10. Kakak dan saudara komcil Tabita terinta yaitu kak Mindo, Ocepa, Ellen, dan Melia yang selalu mendukung dan mendoakan penulis dalam menyusun skripsi.
11. Kakak tercinta beda ibu, kak Devy yang selalu memberikan semangat, doa, dan memberikan dukungan doa serta mau meluangkan waktunya untuk mendengarkan isi hati penulis.

12. Kakak yang sangat menguasai akuntansi, kak Geys Fahmi yang mau meluangkan waktunya untuk berbagi informasi mengenai akuntansi dan memberikan pengarahan penulis mengenai informasi akuntansi.
13. Teman-teman sepanitia DASH 2015 khususnya sie publikasi yaitu Junior, Gusti, Afi, dan Anin yang memberikan semangat dan doa kepada penulis.
14. Gembala sidang GBI Crown Palace Semarang beserta seluruh teman pelayanan gereja yang selalu memberikan semangat dan dukungan doa selama penulis menyelesaikan skripsi.
15. Teman-teman PMK 2012 dan seluruh anggota PMK, baik kakak maupun adik tingkat, untuk semangat, keceriaan, dan dukungan doa yang diberikan.
16. Seluruh teman-teman Akuntansi Angkatan 2012, yang menemani masa perkuliahan penulis di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro selama 3 tahun lebih.
17. Teman-teman KKN, Desa Gulang, Kecamatan Mejobo, Kabupaten Kudus yaitu Mita, Hani, Nonih, mbak Fatikha, Jaya, bang Ijun, dan Rico yang telah menjadi keluarga dan teman tinggal bersama selama KKN.
18. Teman-teman KJAI, khususnya *chapter* Jateng dan staf Akuntansi Keuangan yang sudah mau berbagi informasi dan ilmu mengenai akuntansi.
19. Semua pihak yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi ini baik secara langsung atau tidak langsung, namun tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih untuk doa dan dukungan yang sudah diberikan.

Di dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, segala kritik dan saran sangat diharapkan untuk kemajuan penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 25 Desember 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8
1.3.1 Tujuan Penelitian	8
1.3.2 Kegunaan Penelitian	9
1.4 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Teori Agensi	12
2.1.2 Manajemen Laba.....	14
2.1.3 Kepemilikan Manajerial.....	16
2.1.4 Struktur Utang	17

2.1.5 Biaya Politik	18
2.1.6 Volatilitas Laba.....	19
2.1.7 Perubahan Arus Kas	20
2.1.8 Intensitas Aset.....	21
2.1.9 Peluang Pertumbuhan.....	22
2.1.10 Indeks LQ45	23
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3 Kerangka Pemikiran	30
2.4 Hipotesis	34
2.4.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba	35
2.4.2 Pengaruh Struktur Utang terhadap Manajemen Laba	36
2.4.3 Pengaruh Biaya Politik terhadap Manajemen Laba.....	37
2.4.4 Pengaruh Volatilitas Laba terhadap Manajemen Laba	38
2.4.5 Pengaruh Perubahan Arus Kas terhadap Manajemen Laba	39
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	41
3.1.1 Variabel Dependen.....	41
3.1.2 Variabel Independen	44
3.1.2.1 Kepemilikan Manajerial	45
3.1.2.2 Struktur Utang	45
3.1.2.3 Biaya Politik	46
3.1.2.4 Volatilitas Laba.....	47
3.1.2.5 Perubahan Arus Kas.....	48
3.1.3 Variabel Kontrol	49
3.1.3.1 Intensitas Aset.....	49

3.1.3.2 Peluang Pertumbuhan.....	50
3.1.3.3 Indeks LQ45	51
3.2 Populasi dan Sampel.....	51
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	52
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	52
3.5 Metode Analisis.....	52
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	53
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	53
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	53
3.5.2.2 Uji Multikolonieritas	54
3.5.2.3 Uji Autokorelasi.....	54
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	55
3.5.3 Uji Hipotesis	56
BAB IV HASIL DAN ANALISIS	
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	58
4.2 Analisis Data	60
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	60
4.2.2 Analisis Uji Asumsi Klasik	63
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	64
4.2.2.1.1 Model Dechow	64
4.2.2.1.2 Model Kothari	66
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas	68
4.2.2.2.1 Model Dechow	68
4.2.2.2.2 Model Kothari	69
4.2.2.3 Uji Autokorelasi.....	70
4.2.2.3.1 Model Dechow	71
4.2.2.3.2 Model Kothari	71

4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas	72
4.2.2.4.1 Model Dechow	72
4.2.2.4.1 Model Kothari	73
4.2.2.5 Uji Hipotesis	74
4.2.2.5.1 Koefisien Determinasi	74
4.2.2.5.1.1 Model Dechow.....	74
4.2.2.5.1.2 Model Kothari.....	75
4.2.2.5.2 Uji Statistik F.....	75
4.2.2.5.2.1 Model Dechow.....	75
4.2.2.5.2.2 Model Kothari.....	76
4.2.2.5.3 Uji Statistik t (t-test)	76
4.2.2.5.3.1 Model Dechow.....	76
4.2.2.5.3.2 Model Kothari.....	79
4.3 Interpretasi Hasil	81
4.3.1 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba	82
4.3.2 Pengaruh Struktur Utang terhadap Manajemen Laba	82
4.3.3 Pengaruh Biaya Politik terhadap Manajemen Laba	83
4.3.4 Pengaruh Volatilitas Laba terhadap Manajemen Laba ...	84
4.3.5 Pengaruh Perubahan Arus Kas terhadap Manajemen Laba	85
4.3.5 Variabel Kontrol	86
BAB V PENUTUP	
5.1 Simpulan	87
5.2 Keterbatasan	90
5.3 Saran	91
DAFTAR PUSTAKA	93

LAMPIRAN 98

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3.1 Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.1 Objek Penelitian	59
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas Model Dechow	69
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas Model Kothari	70
Tabel 4.5 Hasil Uji Statistik t Model Dechow	77
Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik t Model Kothari	79

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	34
Gambar 4.1 Hasil Histogram Model Dechow	65
Gambar 4.2 Hasil Normal P-Plot Model Dechow	65
Gambar 4.3 Hasil Histogram Model Kothari	67
Gambar 4.4 Hasil Normal P-Plot Model Kothari	67
Gambar 4.5 Hasil <i>Scatterplot</i> Model Dechow	72
Gambar 4.6 Hasil <i>Scatterplot</i> Model Kothari	73

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Daftar Perusahaan Sampel.....	98
Lampiran B Hasil Analisis Regresi	101

BAB I

PENDAHULUAN

Pada bab pendahuluan akan dibahas mengenai latar belakang, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian serta sistematika penulisan. Latar belakang dalam bab I pendahuluan ini memberikan gambaran mengenai alasan dan sebab yang mendasari adanya penelitian tentang pengaruh kepemilikan manajerial, struktur utang, biaya politik, volatilitas laba, dan perubahan arus kas terhadap manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan non-keuangan di Indonesia.

Latar belakang ini menjadi landasan rumusan masalah yang merupakan fokus utama dalam penelitian. Rumusan masalah menjadi acuan mengenai tujuan dan kegunaan penelitian untuk mencapai sasaran yang diharapkan. Sistematika penulisan memberikan gambaran umum mengenai isi penelitian dari awal sampai akhir bab. Selanjutnya akan dibahas lebih rinci sebagai berikut.

1.1 Latar Belakang

Salah satu sumber informasi bagi pihak eksternal dalam menilai kinerja perusahaan adalah laporan keuangan. Laporan keuangan dibuat oleh manajemen dengan tujuan untuk mempertanggungjawabkan tugas-tugas yang dibebankan kepadanya oleh para pemilik perusahaan. Di samping itu laporan keuangan juga digunakan untuk memenuhi tujuan-tujuan lain yaitu sebagai laporan kepada pihak di luar perusahaan. Kinerja manajemen perusahaan tersebut tercermin pada laba

yang terkandung dalam laporan laba rugi. Oleh karena itu, manajemen perusahaan memberikan kebijakan dalam penyusunan laporan keuangan tersebut untuk mencapai tujuan tertentu (Fields et al., 2001; Watts dan Zimmerman, 1990).

Menurut Fields et al (2001), kebijakan akuntansi tersebut dapat digunakan untuk beberapa tujuan, contohnya yaitu kebijakan menaikkan laba yang bertujuan meningkatkan kompensasi manajerial untuk manajer dan *stakeholder* tetapi hal itu juga bertujuan untuk menghindari pelanggaran perjanjian utang yang merugikan kreditur. Selain itu, manajer juga menggunakan kebijakan menurunkan laba perusahaan yang dapat mengurangi biaya litigasi atau biaya politik perusahaan (Kothari et al, 1988). Hal itu dilakukan manajer untuk mengurangi kemungkinan paparan intrusi politik atau pemerintah dalam urusan bisnis mereka (Khalil dan Simon, 2014). Khalil dan Simon (2014) juga menyatakan bahwa manajer juga cenderung melakukan manajemen laba dengan tujuan mendapatkan ekspektasi yang baik dari investor terhadap arus kas perusahaan di masa yang akan datang.

Peneliti terkemuka, seperti Young (1988) menemukan beberapa bukti yang mendukung adanya kebijakan manajerial pada kontrak efisien di UK. Begitu juga dengan Darrough et al. (1998) yang menemukan bukti yang mendukung mengenai insentif *leverage* dan kemungkinan biaya politik saat sebelum terjadi krisis di Jepang, mereka menemukan bahwa manajer-manajer di Jepang memilih menaikkan laba akrual akuntansi untuk meningkatkan bonus dan pembiayaan dari luar. Heflin et al. (2002) juga menemukan bahwa manajer menggunakan kebebasan pada kebijakan akuntansinya untuk mengurangi kemungkinan pelanggaran perjanjian utang dan menghindari biaya politik pada beberapa

perusahaan terdaftar di US. Kebijakan akuntansi yang dibuat oleh manajemen di atas termasuk dalam tindakan manajemen laba, di mana manajer mengontrol laba yang dilaporkan untuk tujuan tertentu dengan menetapkan beberapa kebijakan akuntansi.

Pokok bahasan mengenai kebijakan akuntansi di atas sudah tidak asing di beberapa penelitian terdahulu, di mana sebagian besar penelitian tersebut berhubungan dengan pasar modal yang berkembang dengan baik dan pada perusahaan yang kepemilikannya tersebar di antara pemegang saham dan memiliki perlindungan investor yang kuat. Pada penelitian kali ini berbeda yaitu dengan menggunakan seperangkat data unik yang fokus pada pasar yang berkembang di mana terdapat konsentrasi kepemilikan yang tinggi dan perlindungan investor yang lemah.

Konsentrasi kepemilikan yang tinggi merupakan suatu masalah yang dapat menyebabkan adanya asimetris informasi (Khalil dan Simon, 2014). Informasi yang asimetris tersebut terjadi antara manajemen dan pemegang saham minoritas, termasuk pengguna lainnya seperti pelanggan, kreditur, *supplier*, dan karyawan perusahaan itu sendiri (Khalil dan Simon, 2014). Informasi yang asimetris di negara-negara berkembang tersebut lebih sering diselesaikan oleh orang-orang terdekat dan komunikasi yang tertutup dengan pemegang saham dominan (Ball et al., 2000). Anggota pemegang saham mayoritas tersebut cenderung lemah karena sebagian besar terdiri dari keluarga atau orang-orang terdekat yang pengetahuannya kurang memadai (Sourial, 2004). Hal ini mendorong adanya perampasan sumber daya dan kontrol atas pemegang saham yang membuat

perusahaan dengan mudah mengubah laba yang dilaporkan (Guthrie dan Sokolowsky, 2010). Pelaksanaan yang masih lemah serta kurangnya pedoman implementasi dan pengetahuan akan IFRSs juga masih belum maksimal diperhatikan. Hal ini menyebabkan rendahnya kualitas pelaporan keuangan secara umum dan ketidakmampuan untuk membatasi ruang lingkup manajer dalam mengelola laba perusahaan (ROSC, 2009).

Menurut ROSC (2009), kerangka peraturan yang berisi hukum yang berlaku masih ambigu dan tumpang tindih pada sebagian besar negara-negara berkembang. Hal ini dapat memperlemah pelaksanaan hukum. Contohnya yaitu meskipun *Capital Market Authority* (CMA) memiliki sanksi administratif seperti penghapusan dari daftar, pemecatan izin, pembatalan transaksi, dan pemaksaan denda, tetapi pelaksanaan yang lemah sudah menjadi ciri sistem pada sebagian besar negara-negara berkembang. Kejadian seperti inilah yang memberikan kesempatan kepada manajer untuk melakukan manajemen pada laba yang akan dilaporkan (Khalil dan Simon, 2014).

Tindakan manajemen laba tersebut muncul sebagai dampak adanya persoalan keagenan di mana terjadi ketidakselarasan kepentingan antar pemilik dan manajemen (Beneish, 2001). Menurut teori keagenan, konflik kepentingan terjadi ketika kedua belah pihak (pemilik dan manajer) ingin memaksimalkan kekayaan mereka sehingga tercipta masalah keagenan (Jensen dan Meckling, 1976). Menurut Watts dan Zimmerman (1990), manajer melakukan manajemen laba karena adanya beberapa hal sebagai berikut:

1. Hipotesis Rencana Bonus (*Bonus Plan Hypothesis*)

Hipotesis ini menyatakan bahwa perusahaan yang menggunakan rencana bonus (*bonus plan*) akan cenderung untuk menggunakan metode-metode akuntansi yang dapat meningkatkan laba yang dilaporkan pada periode berjalan. Hal ini dilakukan untuk memaksimalkan bonus yang akan mereka peroleh karena besar tingkat laba yang dihasilkan seringkali dijadikan dasar dalam mengukur keberhasilan kinerja. Jika besarnya bonus tergantung pada besarnya laba, maka perusahaan tersebut dapat meningkatkan bonusnya dengan meningkatkan laba setinggi mungkin. Dengan demikian, diperkirakan bahwa perusahaan yang mempunyai kebijakan pemberian bonus yang berdasarkan pada laba akuntansi, akan cenderung memilih prosedur akuntansi yang meningkatkan laba tahun berjalan. Berkaitan dengan hipotesis rencana bonus ini, terdapat penelitian Young (1998) yang menyatakan bahwa kepemilikan eksekutif dapat dijadikan sebagai proksi dari tujuan kompensasi dan dapat mengurangi konflik agensi yang ada di antara manajer dan pemegang saham. Semakin banyak saham yang dimiliki oleh eksekutif, semakin besar tingkat kontrol manajerial dan semakin kuat motivasi mereka untuk mengurangi manajemen laba (Warfield et al., 1995).

2. Hipotesis Perjanjian Utang (*Debt Covenant Hypothesis*)

Hipotesis ini berkaitan dengan syarat-syarat yang harus dipenuhi perusahaan dalam melakukan pemenuhan struktur utang perusahaan (*debt covenant*). Dinyatakan pula jika suatu perusahaan mulai mendekati suatu

pelanggaran terhadap utangnya, maka perusahaan tersebut akan berusaha menghindari terjadinya pelanggaran dengan cara memilih metode akuntansi yang meningkatkan laba. Pelanggaran terhadap utang dapat menimbulkan biaya serta dapat menghambat kinerja manajemen. Oleh karena itu, manajer perusahaan dengan struktur utang yang tinggi cenderung meningkatkan laba perusahaan untuk mencegah terjadinya pelanggaran perjanjian utang.

3. Hipotesis Biaya Politik (*Political Cost Hypothesis*)

Dalam hipotesis ini dinyatakan bahwa semakin besar biaya politik yang dihadapi oleh perusahaan maka semakin besar pula kecenderungan perusahaan menggunakan pilihan akuntansi yang dapat mengurangi laba, karena perusahaan yang memiliki tingkat laba yang tinggi dinilai akan mendapat perhatian yang luas dari kalangan konsumen dan media yang nantinya juga akan menarik perhatian pemerintah dan regulator sehingga menyebabkan terjadinya biaya politik. Di antaranya yaitu muncul intervensi pemerintah, pengenaan pajak yang lebih tinggi, dan berbagai macam tuntutan lain yang dapat meningkatkan biaya politik. Sebagai contoh, penelitian Han dan Wang (1998) menyatakan bahwa perusahaan pengilangan minyak tanah cenderung menurunkan laba dan terlambat melaporkan kabar baik dari perusahaan untuk mengurangi biaya politik.

Selain itu, penelitian oleh Trueman dan Titman (1988) juga menyatakan bahwa perusahaan dengan perubahan laba yang tinggi memiliki kemungkinan bangkrut lebih besar. Mereka juga mengatakan bahwa tindakan manajemen laba dapat mempengaruhi penilaian investor terhadap stabilitas laba dan mengurangi

persepsi kebangkrutan. Manajer melakukan manajemen laba untuk mengurangi fluktuasi atau volatilitas laba dan menunjukkan bahwa perusahaan tersebut memiliki risiko yang kecil (Fudenberg dan Tirole, 1995). Manajer percaya bahwa dengan melakukan manajemen laba maka persepsi investor terhadap perusahaan akan semakin baik (Graham et al., 2005).

Penelitian oleh Krischenheiter dan Melumad (2002) juga menyatakan bahwa tingkat laba yang dilaporkan mempengaruhi persepsi dan kesimpulan investor akan arus kas permanen perusahaan di masa mendatang. Menurut Dechow (1994), perusahaan dengan perubahan arus kas yang tinggi cenderung melakukan kebijakan menurunkan laba perusahaan sedangkan perusahaan dengan perubahan arus kas yang rendah cenderung melakukan kebijakan menaikkan laba perusahaan. Perusahaan dengan perubahan arus kas yang kecil diestimasikan terdapat tindakan manajemen laba yang lebih besar daripada perusahaan dengan perubahan arus kas yang besar (Khalil dan Simon, 2014).

Berdasarkan uraian penelitian terdahulu dan latar belakang di atas maka perlu diadakan penelitian di negara-negara berkembang, seperti di Indonesia. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan non-keuangan yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Judul penelitian ini adalah **“ANALISIS PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, STRUKTUR UTANG, BIAYA POLITIK, VOLATILITAS LABA, DAN PERUBAHAN ARUS KAS TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi pada Perusahaan Non-Keuangan di Indonesia tahun 2013-2014)”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, perumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah kepemilikan manajerial mempengaruhi praktik manajemen laba?
2. Apakah struktur utang mempengaruhi praktik manajemen laba?
3. Apakah biaya politik mempengaruhi praktik manajemen laba?
4. Apakah volatilitas laba mempengaruhi praktik manajemen laba?
5. Apakah perubahan arus kas mempengaruhi praktik manajemen laba?

1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian

Penjelasan tujuan dan kegunaan melakukan penelitian mengenai pengaruh kepemilikan manajerial, struktur utang, biaya politik, dan volatilitas laba terhadap manajemen laba sebagai berikut.

1.3.1 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk menemukan bukti empiris dari pengaruh kepemilikan manajerial terhadap praktik manajemen laba.
2. Untuk menemukan bukti empiris dari pengaruh struktur utang terhadap praktik manajemen laba.
3. Untuk menemukan bukti empiris dari pengaruh biaya politik terhadap praktik manajemen laba.

4. Untuk menemukan bukti empiris dari pengaruh volatilitas laba terhadap manajemen laba.
5. Untuk menemukan bukti empiris dari pengaruh perubahan arus kas terhadap manajemen laba.

1.3.2 Kegunaan Penelitian

Kegunaan dari penelitian bagi beberapa pihak adalah:

1. Bagi Perusahaan

Penelitian ini berguna bagi perusahaan khususnya perusahaan non-keuangan yang terdaftar di BEI Indonesia. Penelitian ini membantu perusahaan memahami pengaruh kepemilikan manajerial, struktur utang, biaya politik, volatilitas laba, dan perubahan arus kas terhadap praktik manajemen laba.

2. Bagi Kreditur (*debtholders*)

Penelitian ini berguna bagi para kreditur dalam memberikan pertimbangan dan pengambilan keputusan untuk meminjamkan uangnya kepada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di BEI Indonesia.

3. Bagi Investor

Penelitian ini berguna bagi para investor sebagai bahan masukan untuk melakukan investasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di BEI Indonesia.

4. Bagi Akademisi

Penelitian ini berguna bagi para akademisi yaitu dapat memberikan pengetahuan baru dan bukti yang empiris terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba terutama kepemilikan manajerial, struktur utang, biaya politik, volatilitas laba, dan perubahan arus kas. Hasil dari penelitian ini dapat melengkapi penelitian-penelitian terdahulu dan sebagai referensi peneliti lain yang tertarik akan fenomena tersebut.

1.4 Sistematika Penulisan

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini dijelaskan mengenai latar belakang, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Pada bab ini dijelaskan mengenai teori-teori dan penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis yang akan diuji.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Pada bab ini dijelaskan mengenai metode penelitian yang digunakan meliputi variabel penelitian, definisi operasional, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, serta metode analisis data penelitian.

BAB IV HASIL DAN ANALISIS

Dalam bab ini diuraikan mengenai deskripsi objek penelitian, analisis data, dan interpretasi hasil.

BAB V PENUTUP

Bab ini menjelaskan mengenai kesimpulan dan hasil penelitian, keterbatasan penelitian, dan saran atau rekomendasi untuk penelitian yang akan datang.