

PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*

TERHADAP MANAJEMEN LABA PERUSAHAAN

SEBELUM PENGGABUNGAN USAHA

(Survei Pada Perusahaan – Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek

Indonesia Periode 2011-2015)



Skripsi Oleh :

Arni Yunita

01031381419174

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2018

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
TERHADAP MANAJEMEN LABA PERUSAHAAN
SEBELUM PENGGABUNGAN USAHA

(Survei Pada Perusahaan – Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2011-2015)

Disusun Oleh :

Nama : Arni Yunita
Nim : 01031381419174
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal persetujuan
Tanggal : 9 MEI 2018

Dosen pembimbing
Ketua



Dra.Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006
Anggota

Tanggal : 17 JUNI 2018



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198207032014042001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP
MANAJEMEN LABA PERUSAHAAN SEBELUM PENGGABUNGAN USAHA
(SURVEI PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015)**

Disusun oleh:

Nama : Arni Yunita
NIM : 01031381419174
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 29 Juni 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 29 Juni 2018

Ketua



Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

Anggota



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198207032014042001

Anggota



Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 196409031994032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Arni Yunita
NIM : 01031381419174
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: **"PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA PERUSAHAAN SEBELUM PENGGABUNGAN USAHA (SURVEI PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015)"**

Pembimbing:

Ketua : Dra. Hj. Kencana Dewi, S.E., M.Sc., Ak
Anggota : Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
Tanggal Ujian : 29 Juni 2018

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini terbukti tidak benar di kemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 29 Juni 2018

Pembuat Pernyataan



Arni Yunita

NIM. 01031381419174

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Barangsiapa yang mengerjakan kebaikan sekecil apapun, niscaya dia akan melihat balasannya”

(Q.S Al-Zalzalah: 7)

“Jika kamu bingung dari mana mau memperbaiki hidupmu, maka mulailah dari memperbaiki sholatmu”

“If you are born poor its not your mistake, but if you die poor its your mistake”

(Bill Gates)

Kupersembahkan untuk:

- Allah SWT
- Orang Tua
- Saudara-saudaraku
- Sahabat Terbaikku
- Teman-temanku
- Universitas Sriwijaya

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian Skripsi ini yang berjudul “**Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Sebelum Penggabungan Usaha (Survei pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)**”. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh mekanisme *Good Corporate Governance* terhadap manajemen laba perusahaan sebelum penggabungan usaha pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015). Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaft, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. **Prof. Dr. Taufiq, SE, M.Si** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. **Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak** sebagai Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan juga sebagai Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah membimbing serta memberikan saran, masukan dan dukungan kepada saya dalam penyusunan skripsi ini.
5. **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak** selaku pengelola akademik Jurusan Akuntansi Kampus Palembang .
6. **Dra.Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak** selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah sabar membimbing serta memberikan waktu, saran, dan dukungan kepada saya dalam penyusunan skripsi ini.
7. **Ermadiani, S.E., M.M., Ak** sebagai Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan pengarahan selama melaksanakan studi.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membekali saya dengan berbagai ilmu selama mengikuti perkuliahan sampai akhir penulisan skripsi
9. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan selama saya menempuh perkuliahan.
10. Kepada **Ayah dan Ibu** yang telah melahirkan dan membesarkanku serta mendidikku hingga bisa seperti sekarang ini. Terimakasih banyak atas perjuanganmu selama ini. Tetesan keringatmu kini telah terbayarkan dengan gelar sarjana ini. Terima kasih atas kasih dan sayang yang telah diberikan.

11. Kepada adikku **Hana Sulistia**, terima kasih atas dukungan dan semangatnya selama ini. Teruslah belajar hingga menjadi yang terbaik dan bisa menjadi kebanggaan kedua orang tua kita.
12. Kepada sahabat terbaikku **Febriansa Fatarsuma**, terima kasih atas waktu, dukungan, semangat dan saran yang telah diberikan. Tetaplah menjadi orang yang dapat dipercaya.
13. Terima kasih untuk para sahabat **Ghesna, Dini, Hannah, Ayu, Afifa, Kurnia, Vera, Cece, Salsa, Fisca**, dan **Tamara** atas dukungan dan semangat yang telah diberikan selama ini. Sukses selalu.
14. Terima kasih untuk saudari angkatku **Lala** yang selalu bersedia direpotkan dalam segala kondisi. Semoga diberikan jalan terbaik.
15. Terimakasih juga untuk sahabatku yang memberikan dukungan secara tidak langsung, Bella, Annisa Ayu, dan Audina. *Always keep in touch.*
16. Seluruh teman-teman Akuntansi Fakultas Ekonomi Kampus Palembang yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu. Terimakasih atas kerjasamanya selama ini.
17. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, saya mengucapkan terima kasih atas bantuan dan dukungan yang telah diberikan.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, penulis membutuhkan kritik dan saran sebagai masukan bagi penulis untuk perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Palembang, 29 Juni 2018

Arni Yunita
01031381419174

ABSTRAK
PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
TERHADAP MANAJEMEN LABA PERUSAHAAN
SEBELUM PENGGABUNGAN USAHA
(SURVEI PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015)

Oleh:

Arni Yunita

Penelitian ini bertujuan untuk mencari tahu pengaruh mekanisme *Good Corporate Governace* terhadap manajemen laba perusahaan sebelum penggabungan usaha. Mekanisme *Good Corporate Governance* yang diteliti terdiri dari kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dan komite audit. Mekanisme *Good Corporate Governance* tersebut sebagai variabel bebas dan variabel terikatnya adalah manajemen laba. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan memperoleh 47 perusahaan sampel. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder, yang berupa laporan tahunan dan laporan keuangan triwulan yang listing di BEI selama periode 2011-2015. Pengujian hipotesis dilakukan dengan metode regresi linear berganda dengan *software* SPSS 23 dan Uji T. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen yang diukur variabel *dummy*, dan komite audit yang diproksikan dengan frekuensi pertemuan komite audit yang diukur variabel *dummy* berpengaruh terhadap manajemen laba. Namun penelitian ini tidak membuktikan bahwa variabel kepemilikan institusional memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

Kata Kunci : *Good Corporate Governance*, Manajemen Laba

Pembimbing Skripsi

Ketua



Dra.Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

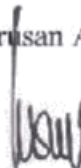
Anggota



Umi Kalsum, S.E, M.Si, Ak
NIP. 198207032014042001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT
THE INFLUENCE OF "GOOD CORPORATE GOVERNANCE"
MECHANISM TOWARDS COMPANY EARNINGS MANAGEMENT
PRIOR TO BUSINESS COMBINATION
(SURVEYED ON COMPANIES REGISTERED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE PERIOD 2011-2015)

By:

Arni Yunita

This research focused on the influence of "Good Corporate Governance" mechanism towards company earnings management prior to business combination. Good Corporate Governance mechanism is represented by institutional ownership, management ownership, independent council commissioner, and audit committee. In this research, the mechanism was treated as independent variable while the earnings management was treated as the dependent variable. The sampling method used was purposive sampling and obtained 47 sample companies. The type of data used was secondary data, in the form of annual reports and quarterly financial reports listing in Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2011-2015. Hypothesis testing is done by means of multiple linear regression method with SPSS 23 software and T test. The result of this research indicated that the variabel of management ownership, independent council commissioner which were measured by dummy variables, and audit committee which were proxied by the frequency of audit meetings that were dummy variables towards earnings management. However, this research did not prove that institutional ownership variables have influence towards earning management.

Key Words : Good Corporate Governance, Earnings Management

Chairman



Dra. Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006

Member



Umi Kalsum, S.E., M.Si, Ak
NIP. 198207032014042001

Acknowledge by,

Head of Accounting Department



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

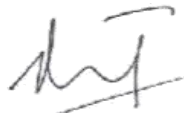
Nama : Arni Yunita
NIM : 01031381419174
Jurusan : Akuntansi
Judul : Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Sebelum Penggabungan Usaha (Survei Pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)

Telah kami periksa cara penulisan *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami menyetujui untuk diletakkan pada lembar abstrak.

Palembang, 29 Juni 2018

Pembimbing Skripsi,
Ketua

Anggota



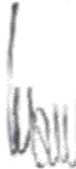
Dra.Hj. Kencana Dewi, M.Sc., Ak
NIP. 195707081987032006



Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak
NIP. 198207032014042001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

RIWAYAT HIDUP



Data Pribadi

Nama Mahasiswa : Arni Yunita
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang/28 Juni 1997
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jalan Dwikora II Lorong Sekundang Nomor
1752 RT.33 RW.11, Palembang, Sumatera
Selatan
Alamat E-mail : Arniyunita5@gmail.com

Riwayat Pendidikan

Pendidikan Formal:

Tahun Ajaran 2003-2008 : SD Negeri 117 Palembang
Tahun Ajaran 2008-2011 : SMP Negeri 3 Palembang
Tahun Ajaran 2011-2014 : SMA Negeri 1 Palembang
Tahun Ajaran 2014-2018 : Strata Satu (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas
Ekonomi Universitas Sriwijaya

Pendidikan Non Formal:

Kursus Akuntansi di Prospek Palembang
Kursus Komputer di Palcomtech Palembang
Kursus Bahasa Inggris di LBPP LIA Palembang

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK DALAM BAHASA INDONESIA.....	ix
ABSTRAK DALAM BAHASA INGGRIS	x
HALAMAN PERSETUJUAN ABSTRAK	xi
RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi

BAB I PENDAHULUAN

2.1. Latar Belakang.....	1
2.2. Rumusan Masalah.....	6
2.3. Tujuan Penelitian	6
2.4. Manfaat Penelitian	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	8
2.1.2. <i>Good Corporate Governance</i>	11
2.1.2.1. Definisi <i>Good Corporate Governance</i>	11
2.1.2.2. Mekanisme <i>Good Corporate Governance</i>	12
2.1.2.3. Manfaat dan Tujuan <i>Good Corporate Governance</i>	14
2.1.3. Manajemen Laba	16
2.1.3.1. Definisi Manajemen Laba	16
2.1.3.2. Strategi Pelaksanaan Manajemen Laba	19
2.1.3.3. Pengukuran Manajemen Laba	20
2.1.4. Penggabungan Usaha	23
2.1.4.1. Definisi Penggabungan Usaha	23
2.1.4.2. <i>Merger</i>	24
2.1.4.3. Akuisisi	25
2.1.4.4. Klasifikasi Merger dan Akuisisi	27
2.1.4.5. Kelebihan dan Kekurangan Merger dan Akuisisi	29
2.1.4.6. Alasan Melakukan Merger dan Akuisisi	31
2.2. Penelitian Terdahulu.....	34

2.3. Kerangka Pemikiran	37
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	38
BAB III METODELOGI PENELITIAN	
3.1. Jenis Penelitian	43
3.2. Teknik Pengumpulan Data	43
3.3. Rancangan Penelitian	44
3.4. Sumber Data	44
3.5. Populasi dan Sampel	44
3.6. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	46
3.7. Teknik Analisis	49
3.7.1. Uji Asumsi Klasik	49
3.7.1.1. Pengujian Normalitas	49
3.7.1.2. Pengujian Heteroskedastisitas	50
3.7.1.3. Pengujian Multikorelasi.....	50
3.7.1.4. Pengujian Autokorelasi	51
3.7.2. Uji Statistik Deskriptif.....	52
3.7.3. Analisis Regresi Berganda.....	53
3.7.4. Koefisien Determinasi	54
3.7.5. Uji Hipotesis	55
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	57
4.2. Uji Asumsi Klasik	60
4.2.1. Pengujian Normalitas.....	60
4.2.2. Pengujian Heteroskedastisitas	63
4.2.3. Pengujian Multikorelasi.....	64
4.2.4. Pengujian Autokorelasi.....	65
4.3. Analisis Deskriptif	67
4.4. Analisis Regresi Berganda.....	72
4.5. Koefisien Determinasi	74
4.6. Uji Hipotesis	76
4.7. Pembahasan	78
4.7.1. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba.....	78
4.7.2. Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba	79
4.7.3. Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba...	80
4.7.4. Pengaruh Komite Audit Terhadap Manajemen Laba	81
BAB V KESIMPULAN	
5.1. Kesimpulan.....	83
5.2. Saran	84
Daftar Pustaka	85
Lampiran	91

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Karakteristik Pemilihan Sampel	45
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan yang Terpilih Menjadi Sampel	58
Tabel 4.2 Uji Normalitas	63
Tabel 4.3 Uji Multikorelasi.....	64
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif	68
Tabel 4.6 Frekuensi Deskriptif Dewan Komisaris Independen	70
Tabel 4.7 Frekuensi Deskriptif Komite Audit	71
Tabel 4.8 Uji Regresi Berganda	72
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi	75
Tabel 4.10 Uji T	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema <i>Merger</i>.....	25
Gambar 2.2 Skema Akuisisi	26
Gambar 4.1 Uji Normalitas	62
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	63

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Berdasarkan hasil Sensus Ekonomi tahun 2016 yang dilakukan oleh Badan Pusat Statistik (BPS), jumlah perusahaan di Indonesia tercatat sebanyak 26,7 juta. Angka ini meningkat dibanding hasil Sensus Ekonomi tahun 2006 sebanyak 22,7 juta perusahaan. Banyaknya perusahaan-perusahaan baru secara tidak langsung akan menambah persaingan antar perusahaan. Untuk mengatasi adanya saling merugikan antara perusahaan yang satu dengan perusahaan lainnya, diadakanlah suatu bentuk kerjasama yang dapat ditempuh melalui penggabungan usaha. Dengan penggabungan usaha, diharapkan perusahaan-perusahaan tersebut dapat meningkatkan pangsa pasar, diversifikasi usaha, atau meningkatkan integrasi vertikal dan aktivitas operasional yang ada (Wangi, 2010).

Pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) Nomor 22 revisi tahun 2017, penggabungan usaha adalah suatu transaksi atau peristiwa lain dimana pihak pengakuisisi memperoleh pengendalian atas satu atau lebih atas bisnisnya. Transaksi yang kadangkala disebut sebagai “penggabungan sesungguhnya (*true merger*)” atau “penggabungan setara (*merger of equals*)” juga merupakan kombinasi bisnis sebagaimana istilah ini dipergunakan dalam pernyataan ini yang dapat meningkatkan profitabilitas dan efisiensi, diantaranya dapat menghemat biaya, mengurangi resiko kegagalan produk baru, mengurangi penundaan beroperasinya

perusahaan, menghindari pengambilalihan oleh perusahaan lainnya, serta memperoleh aset tidak berwujud dari perusahaan yang telah diakuisisi. Bentuk penggabungan usaha diantaranya adalah *merger* dan akuisisi.

Menurut Pasal 1 angka 9 Undang-undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, “Penggabungan adalah perbuatan hukum yang dilakukan oleh satu perseroan atau lebih untuk menggabungkan diri dengan perseroan lain yang telah ada yang mengakibatkan aset dan kewajiban perseroan yang menggabungkan diri beralih kepada perseroan yang menerima penggabungan dan selanjutnya status perseroan yang menggabungkan diri berakhir karena hukum”. *Merger* atau penggabungan merupakan strategi yang diambil perusahaan untuk mengembangkan dan menumbuhkan perusahaan serta menciptakan sistem perbankan yang sehat, efisien, tangguh dan mampu bersaing. Strategi ini dipandang sebagai salah satu cara untuk mencapai berbagai tujuan yang bersifat lebih ekonomis dan jangka panjang. Pada dasarnya penggabungan usaha merupakan bentuk penggabungan satu perusahaan dengan perusahaan lain dalam rangka mendapatkan pengendalian atas aset maupun operasional.

Menurut Pasal 1 angka 11 Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 Perseroan Terbatas mendefinisikan akuisisi atau pengambilalihan adalah perbuatan hukum yang dilakukan oleh badan hukum atau perseorangan untuk mengambilalih baik seluruh atau sebagian besar perseroan yang dapat mengakibatkan beralihnya pengendalian terhadap Perseroan tersebut.

Erikson dan Wang (1999) dalam Hastutik (2006) menyatakan bahwa perusahaan pengakuisisi menggunakan prosedur akuntansi untuk mengelola laba mereka dengan tujuan meningkatkan nilai saham menjelang merger. Kecenderungan adanya praktik manajemen laba menjelang *merger* dan akuisisi bertujuan untuk meningkatkan harga sahamnya sebelum *stock merger* agar dapat mengurangi biaya pembelian perusahaan target. Tindakan *window dressing* atas laporan keuangan dapat terjadi pada tanggal persetujuan akuisisi. Keinginan untuk menaikkan harga saham mempengaruhi manajemen perusahaan pengakuisisi untuk menaikkan laba akuntansi. Baik tidaknya manajemen laba tergantung dari motivasi manajer melakukan manajemen laba.

Praktek manajemen laba dapat menyebabkan pengungkapan informasi dalam laporan keuangan tidak mencerminkan keadaan aslinya, praktek ini dapat menyesatkan investor dalam mengestimasi *return* yang diharapkan. Manajemen laba yang digunakan manajer untuk menyampaikan informasi *private* mengenai kondisi perusahaan akan direaksi oleh para investor jika mengetahui kondisi perusahaan yang dilaporkan tidak sesuai dengan kondisi yang sesungguhnya. Investor mengetahui adanya praktek manajemen laba tersebut dengan menganalisa laporan keuangan secara langsung atau dengan mendasarkan pada harga-harga saham yang merefleksikan berbagai rangkaian informasi, termasuk laporan keuangan, tanpa harus memproses semua informasi secara langsung (Beaver, 2002).

Manajemen laba dapat diminimalisir dengan ketetapan tata kelola perusahaan yang baik. Menurut Komite Cadbury (1992) dalam Tunggal dan Amin (2002), *Good Corporate Governance* adalah prinsip yang mengarahkan dan mengendalikan perusahaan agar mencapai keseimbangan antara kekuatan serta kewenangan perusahaan dalam memberikan pertanggungjawabannya kepada para *shareholder* khususnya, dan *stakeholder* pada umumnya. Kewenangan yang dimaksud adalah kewenangan direktur, manajer, pemegang saham, dan pihak lain yang berhubungan dengan perkembangan perusahaan. *Asian Development Bank* (ADB) menjelaskan bahwa *Good Corporate Governance* merupakan suatu proses serta struktur yang digunakan untuk mengarahkan sekaligus mengelola bisnis dan urusan perusahaan ke arah peningkatan pertumbuhan bisnis dan akuntabilitas perusahaan yang mengandung mekanisme-mekanisme yaitu: Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dewan Komisaris Independen, dan Komite Audit. Adapun tujuan akhirnya adalah menaikkan nilai saham dalam jangka panjang tetapi tetap memperhatikan berbagai kepentingan para *stakeholder* lainnya.

Kepemilikan institusional berperan sebagai salah satu mekanisme *Good Corporate Governance* dalam mengurangi praktek manajemen laba karena investor institusional dianggap sebagai bagian yang berpengalaman dalam menganalisa sehingga tidak mudah diperdaya oleh pemanipulasian manajemen. Sama halnya dengan kepemilikan manajerial yang efektif dalam mengurangi masalah keagenan dari manajer dengan pemilik saham yang

dapat disatukan jika kepemilikan manajerial diperbesar sehingga tidak akan memanipulasi laba untuk kepentingannya. Selain itu ada juga dewan komisaris independen yang ditugaskan dan diberi tanggungjawab atas pengawasan kualitas informasi mengingat adanya kepentingan pihak manajemen untuk mencari kepercayaan investor melalui perolehan laba yang baik sehingga dapat mengurangi terjadinya praktek manajemen laba. Frekuensi pertemuan komite audit yang banyak juga sangat berperan dalam mengurangi praktek manajemen laba karena dalam pertemuan tersebut terjadi pertukaran pendapat antar komite audit sehingga dapat mengendalikan dan memantau atas kegiatan perusahaan dengan maksimal.

Penelitian ini terinspirasi dari rujukan penelitian yang dilakukan oleh Vicentus dan I Made Sukartha (2016) dimana pada penelitiannya juga membahas mengenai pengaruh mekanisme *Good Corporate Governance* terhadap manajemen laba perusahaan sebelum *merger* dan akuisisi. Namun terdapat perbedaan dari penelitian sebelumnya yaitu pada pengukuran dewan komisaris independen dan komite audit. Pada penelitian sebelumnya, pengukuran dewan komisaris independen dilakukan dengan cara menghitung jumlah dewan komisaris dibagi dengan jumlah dewan komisaris independennya. Sedangkan pada penelitian ini, pengukuran dewan komisaris independen dilakukan dengan cara menghitung jumlah dewan komisaris independen yang ada di dalam setiap perusahaan sampel yang kemudian akan dikonversikan menggunakan variabel *dummy*. Selain itu pada penelitian sebelumnya pengukuran komite audit menggunakan jumlah komite audit

pada perusahaan sedangkan pada penelitian ini diukur menggunakan frekuensi pertemuan yang dilakukan komite audit pada setiap perusahaan sampel yang juga akan dikonversikan menggunakan variabel *dummy*. Kemudian dalam perhitungan manajemen laba menggunakan laporan keuangan triwulan yang berbeda dengan penelitian sebelumnya menggunakan laporan keuangan tahunan serta tahun penelitian pada penelitian ini berdasarkan data terbaru dari www.sahamok.com selama lima tahun yaitu periode 2011-2015

Berdasarkan latar belakang diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Sebelum Penggabungan Usaha”.

1.2. Rumusan Masalah

Bagaimana pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dan komite audit terhadap manajemen laba pada perusahaan sebelum penggabungan usaha?

1.3. Tujuan Penelitian

Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dan komite audit terhadap manajemen laba pada perusahaan sebelum penggabungan usaha.

1.4. Manfaat Penelitian

1. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan dan pemahaman mengenai pengaruh mekanisme *Good Corporate Governance* terhadap manajemen laba pada perusahaan sebelum penggabungan usaha.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bukti empiris mengenai pengaruh mekanisme *Good Corporate Governance* terhadap manajemen laba pada perusahaan sebelum penggabungan usaha.

3. Bagi Almamater

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan acuan bagi pengembangan penelitian selanjutnya dan pengembangan ilmu pengetahuan di waktu yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Aldridge, John. E. 2008. *Good Corporate Governance*. Jakarta: PT. Damar Mulia Pustaka.
- Andri Rachmawati dan Hanung Triatmoko. 2007. “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan”. Simposium Nasional Akuntansi X Makassar, 26-28 Juli.
- Antonia, Endigna. 2008. “Analisis Pengaruh Reputasi Auditor, Proporsi Dewan Komisaris Independen, Leverage, Kepemilikan Manajerial dan Proporsi Komite Audit Independen terhadap Manajemen Laba”. Tesis: Universitas Diponegoro.
- Assih, Prihat., dan Gudono, M. 2000. “Hubungan Tindakan Perataan Laba dengan Reaksi Pasar atas Pengumuman Informasi Laba Perusahaan yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Januari, Hal 35-53.
- Assih, Prihat. 2004. “Pengaruh Set Kesempatan Investasi terhadap Hubungan Antara Faktor-faktor Motivasional dan Tingkat Manajemen Laba”. Disertasi. Gadjah Mada University, Yogyakarta. Indonesia.
- Agustia, D. 2013. “Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba”. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 15(1), 27–42. <https://doi.org/10.9744/jak.15.1.27-42>.
- Badan Pusat Statistik Republik Indonesia. www.se2016.bps.go.id. Diakses pada tanggal 18 Januari 2018.
- Beams, Floyd A. 2004. “Akuntansi Keuangan Lanjutan- Edisi Revisi”. Jakarta: Salemba Empat.
- Beaver, William H. 2002. “Perspective on Recent Capital Market Research. The Accounting Review”. *Journal of Accounting Research* Pp. 453-474.
- Belkoui dan Ahmed Riahi. 2000. “Accounting theory, 4th Edition, Thomson Learning”.
- Boediono, Gideon. 2005. “Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur”. Simposium Nasional Akuntansi (SNA) VIII Solo.

- Bursa Efek Indonesia. www.idx.co.id. Diakses pada tanggal 8 Oktober 2017.
- Cornett M. M, J. Marcuss, Saunders dan Tehranian H. 2006. “*Earnings Management, Corporate Governance, and True Financial Performance*”.
- Dechow, P.M., R.G. Sloan, dan Sweeney, A.P. 1995. “*Detecting Earnings Management. The Accounting Review*”. Vol 70. Pp 193-225.
- Dharmasetya MM.,BKP, Lani dan Vonny Sulaimin, Msi.,CPA. 2009. “*Merger dan Akuisisi tinjauan dari sudut Akuntansi dan Perpajakan*”. Jakarta: PT Elex Media Komputindo KOMPAS GRAMEDIA.
- Djarwanto, P.S dan Subagyo, P. 2011. “*Statistik Induktif. Edisi 4*”. Yogyakarta: BPFE.
- Ebtama, A. B., & Titik, F. 2014. “*Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba*”. *Ekonomi Dan Bisnis Universitas Telkom Bandung*, 1–15.
- Erickson, Merle dan Shiing-wu Wang. 1999. “*Earning Management by Acquiring Firms in Shock for Stock Mergers. Journal of Accounting and Economics*”.
- Fitriyani. 2017. *Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Tahun 2012-2015*.
- Faozi, Khasan. 2002. “*Analisis Perataan Laba dan Faktor-faktor Pendorongnya pada Perusahaan Publik di Indonesia*”. Tesis Universitas Diponegoro. Semarang.
- FGCI (Forum For Corporate Governance In Indonesia). 2002. “*Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance) The Essence of Good Corporate Governance: Konsep dan Implementasi Perusahaan Publik dan Korporasi Indonesia*”. Yayasan Pendidikan Pasar Modal Indonesia an Sinergi Surakarta.
- Ghozali, Imam. 2011. “*Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*”. Semarang: Undip. Cetakan ke-6. Edisi 1.
- Gitman, Lawrence J dan Chad J. Zutter. 2012. “*Principles of Managerial Finance 13th Edition: Pearson Education Limited*”.
- Gujarati, Damodar. 2006. “*Ekonometrika Dasar*”. Jakarta: Erlangga.
- Halim, Julia., Camel maiden dan Rudolf Lumban Tobing. 2005. “*Pengaruh Manajemen Laba pada Tingkat Pengungkapan Laporan Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang Termasuk dalam Indeks LQ-45*”. Disampaikan pada Simposium Nasional Akuntansi (SNA) VIII. Solo.
- Hastutik, Anita Widi. 2006. “*Analisis Manajemen Laba (Earnings Management) oleh Perusahaan Pengakuisisi Sebelum dan Sesudah Merger dan Akuisisi di Indonesia*”. Sarjana Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi, Universitas Brawijaya, Malang.
- Harianto dan Sudomo. 2001. “*Merger dan Akuisisi*”. Jurnal Manajemen.

- Healy, Paul, dan James M. Wahlen. 1998. "A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications For Standard Setting". Working Paper.
- Hidayati, Isti Nazila. 2015. "Analisis Pengaruh Atribut Corporate Governance Terhadap Underpricing pada Initial Public Offerings (IPO) di Bursa Efek Indonesia". Universitas Diponegoro, Semarang.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2017. *Standar Akuntansi Keuangan* No. 22. Jakarta: Salemba Empat.
- Jensen, M. and Mecking, W. 1976. "Theory of The Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*" 3 (4): 305-360.
- Kaihatu, Thomas. S. 2006. "Good Corporate Governance dan Penerapannya di Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*" Vol 8 No 1 Maret 2006.
- Lastanti, Hexana Sri. 2004. "Hubungan Struktur Corporate Governance dengan Kinerja Perusahaan dan Reaksi Pasar," Konferensi Nasional Akuntansi: Peran Akuntan dalam Membangun Good Corporate Governance.
- Midiastuty, P. P & Machfoedz, M. (2003). *Analisis Hubungan Mekanisme Corporate Governance dan Indikasi Manajemen Laba*. Simposium Nasional Akuntansi VI, Universitas Airlangga, Surabaya, 176199.
- Moin, Abdul. 2010. "Merger, Akuisisi dan Divestasi". Edisi 2, Ekonisia, Yogyakarta.
- Monks, Robert A.G dan Minow, N. 2003. "Corporate Governance 3 rd edition. 2003". Blackwell Publishing.
- OECD. 2004. *OECD Principles of Corporate Governance*.
- Peraturan Menteri Badan Usaha Milik Negara Nomor : KEP-117/M/MBU/2002 tahun 2002, tentang Penerapan Praktek Good Coorporate Governance pada Badan Usaha Milik Negara.
- Purnama, Dendi. 2017. Isue 1 Februari 2017: 1 - 16, 3, 1–16.
- Qizam, Khoirudin. 2013. "Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Earnings Management Pada Perusahaan". Jakarta. Diakses pada tanggal 28 Oktober 2017.
- Rahmawati dkk. 2006. "Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Praktik Manajemen Laba" Simposium Nasional Akuntansii IX. Padang.
- Rahmawati, Hikmah Is'ada. 2013. "Pengaruh Good Corporate Governance (GCG) Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan. *Accounting Analysis Journal*, Vol. 2 No.1".
- Richardson, V. J. 1998. "Information assymetry and earning management: some evidence". Available at <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.83868>.
- Riduan dan Akdon R. 2009. "Rumus dan Data dalam Analisis Statistika". Bandung: Alfabeta. Diakses pada tanggal 12 April 2017.

- Roychowdhury, Sugata. 2006. *Earnings Management through Real Activities Manipulation*. *Journal of Accounting and Economic*, 42, 335-370.
- Saiful. 2002. "Hubungan Manajemen Laba (earnings management) dengan Kinerja Operasi dan return Saham disekitar IP". Simposium Nasional Akuntansi 5, Semarang, 5-6 September 2002.
- Saleh, N. I. 2007. *Audit committee characteristics and earnings management: evidence from Malaysia*. *Asian Review of Accounting*, Vol. 15 No. 2, 147-163.
- Sari, Dwi Astika. 2014. *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba*. *Uswanto University Journal of Accounting*.
- Sari, A.A Intan Puspita. 2014. "Pengaruh Mekanisme Corporate Governance pada Manajemen Laba". *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 8 No.1. Diakses pada tanggal 11 April 2018.
- Schipper, K. 1989. "Commentary on earnings management: Accounting Horizons: Desember, 9-102".
- Scott, William R. 2000. *Financial Accounting Theory*. Scarborough, Ontario: Prentice Hall Canada Inc.
- Singarimbun, Masri dan Sofian Effendi. 2008. "Metode Penelitian Survei". Jakarta: LP3ES.
- Sefiana, Eka. 2009. "Pengaruh Penerapan Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan yang Telah Go Public di BEI." *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Akuntansi Ventura*, Vol. 12 No. 3.
- Setiawan, Teguh. 2009. "Analisis Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Praktek Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2007." *Jurnal Akuntansi Kontemporen*, Vol. 1 No. 2".
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan – Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta. *The Statement of Financial Accounting Concept (SFAC) No.1. 1978. Financial Accounting Standards Board (FSAB)*.
- Supomo, Bambang dan Nur Indriantoro. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis, Cetakan Kedua*, Yogyakarta; Penerbit BFE UGM.
- Suranta, Midiastuty. 2005. *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Praktek Manajemen Laba*. Konferensi Nasional Akuntansi.
- Syahriana, N. 2006. *Analisis Perataan Laba dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhi pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (2000-2004)*. Tesis Fakultas Ekonomi. Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

- The Statement of Financial Accounting Concept (SFAC) No.1. 1978. Financial Accounting Standards Board (FSAB).* Diakses pada tanggal 12 April 2018.
- Tunggal, Iman Sjahputra dan Amin Widjaja Tunggal. 2002. “*Membangun Good Corporate Governance*”. Jakarta: Harvarindo.
- Ujiyanto, Muh. Arief dan Bambang Agus Pramuka. 2007. “*Mekanisme Corporate Governance, Manajemen Laba Dan Kinerja Keuangan (Studi Pada Perusahaan Go Publik Sektor Manufaktur)*” Simposium Nasional Akuntansi X, Unhas Makasar, 26-27 juli 2007.
- UU Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas.
- Wahyono, dkk. 2013. “Pengaruh Corporate Governance pada Praktik Manajemen Laba: Studi pada Industri Perbankan Indonesia”. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* Vol. 1 No.2 Maret 2013.
- Wangi, Annisa Meta C. 2010. “Analisis Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan Perusahaan Pengakuisisi Sebelum dan Sesudah Merger dan Akuisisi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2009”. Tesis Universitas Diponegoro. Semarang.
- Warfield, T. D., Wild, J. J., & Wild, K. L. (1995). *Managerial Ownership, Accounting Choices, and Informativeness of Earnings. Journal of Accounting and Economics*, 20, 61-91.
- Warsono, Sony dkk. 2009. “*Corporate Governance Concept and Model*”, Yogyakarta: *Center Of Good Corporate Governance*.
- Watts, R. And J. Zimmerman. 1986. “*Positive Accounting Theory*”. Englewood Cliffs. New Jersey: Prentice Hall.
- Wedari, Linda Kusumaning. 2004. “Analisis Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris dan Keberadaan Komite Audit terhadap Aktivitas Manajemen Laba”. Simposium Nasional Akuntansi 7.
- Widyaningdyah, Agnes Utari. 2001. “Analisis Faktor-faktor yang Berpengaruh terhadap Earnings Management pada Perusahaan Go Public di Indonesia”. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 3 (2). Hal: 89-101.
- Zarkasyi, M. Wahyudin. (2008). “Good Corporate Governance: Pada Badan Usaha Manufaktur, Perbankan, dan jasa keuangan lainnya”. Bandung: Alfabeta.
- Saham OK. www.sahamok.com. Diakses pada tanggal 8 Oktober 2017.