

**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE* DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN *EARNINGS*
MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

TESIS

Untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai
Gelar Magister pada Program Studi Magister Akuntansi



Prinintha Nanda Soemarsono

041314253029

Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
Surabaya
2016

**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE* DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN *EARNINGS*
MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

TESIS

Untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai
Gelar Magister pada Program Studi Magister Akuntansi



Oleh

Prinintha Nanda Soemarsono

041314253029

Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
Surabaya
2016

**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE* DAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN *EARNINGS*
MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

Diajukan oleh

Prinintha Nanda Soemarsono
041314253029

Telah disetujui oleh:

Pembimbing Utama,

Prof. Dr. I Made Narsa, SE., M.Si., Ak., CA., CMA., CSRS
NIP: 196506271991031003

Tanggal:

Mengetahui,
Ketua Program Studi Magister Akuntansi
Pascasarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga

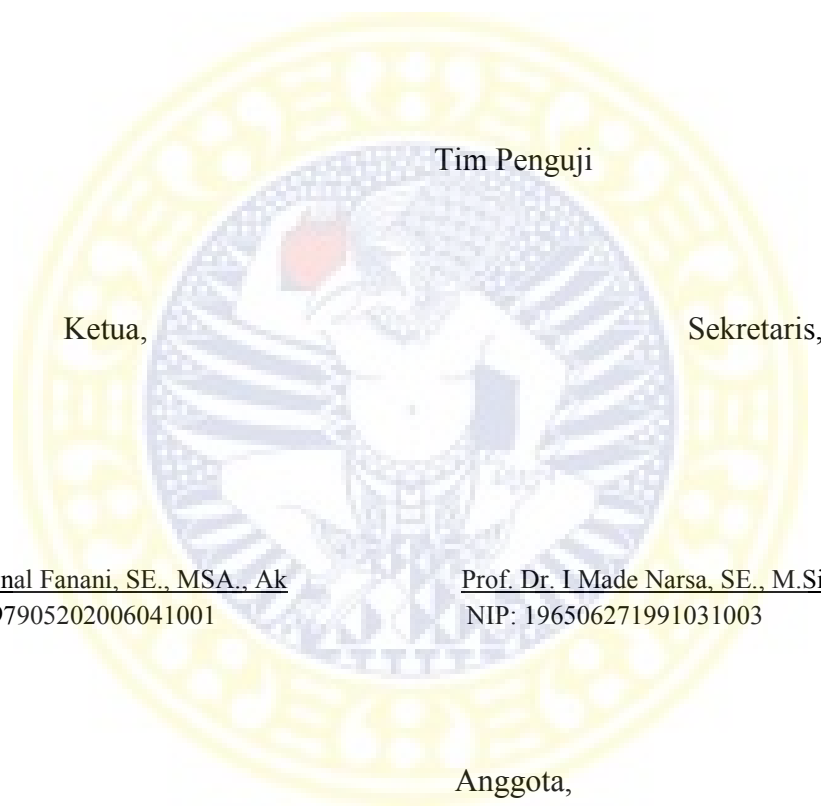
Dr. Hj. Hamidah, M.Si., Ak., CA.
NIP: 196407241989022001

Tanggal:

Yang bertandatangan di bawah ini, menyatakan bahwa:

Nama : Prinintha Nanda Soemarsono
NIM : 041314253029

Telah melakukan perbaikan terhadap Tesis yang berjudul Pengaruh *Corporate Governance* dan *Corporate Socia Responsibility* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Earnings Management* sebagai Variabel Mediasi sebagaimana disarankan oleh tim penguji pada tanggal 18 Desember 2015.



Dr. Zaenal Fanani, SE., MSA., Ak
NIP: 197905202006041001

Prof. Dr. I Made Narsa, SE., M.Si., Ak., CA., CMA., CSRS
NIP: 196506271991031003

Dr. Ardianto, SE., M.Si., Ak., CMA., CA
NIP: 196803291994121001

Drs. Basuki, M.Com(HONS), Ph.D., Ak., CMA., CA
NIP: 195805151985111001

PERNYATAAN

Saya, (Prinitha Nanda Soemarsono, 041314253029), menyatakan bahwa:

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya
2. Dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar kepustakaan
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga

Surabaya, 7 Januari 2016

Yang membuat pernyataan,

Prinitha Nanda Soemarsono

041314253029

Declaration

I, (Prinintha Nanda Soemarsono, 041314253029), declare that:

- 1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities/colleges*
- 2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References*
- 3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Airlangga University*

Surabaya, 7 Januari 2016

Declared by,

Prinintha Nanda Soemarsono

041314253029

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis, yang berjudul “Pengaruh *Corporate Governance* dan *Corporate Social Responsibility* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Earnings Management* sebagai Variabel Mediasi”. Penulisan tesis ini dilakukan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan program pendidikan magister jurusan akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Penyelesaian penulisan tesis ini didukung dan dibantu oleh banyak pihak. Atas seluruh motivasi, nasehat, dan bimbingan yang telah diberikan, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Dr. Hj. Dian Agustia, M.Si., Ak. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
2. Dr. Hj. Hamidah, M.Si., Ak., CA. selaku ketua program studi magister akuntansi
3. Prof. Dr. I Made Narsa, SE., M.Si., Ak., CA., CMA., CSRS selaku dosen pembimbing yang tidak bosan memberikan bimbingan, nasehat, dan dukungan, mulai penulis mengerjakan skripsi hingga menyelesaikan tesis ini
4. Seluruh dosen pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan seluruh ilmunya kepada penulis selama penulis melakukan studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga

5. Seluruh staf Sekretariat Bersama yang telah banyak membantu seluruh proses administrasi perkuliahan dari awal hingga akhir studi penulis
6. Seluruh staf ruang baca Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah banyak membantu penulis selama masa studi penulis dan memberikan perhatian kepada penulis
7. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang selalu memberikan perhatian terhadap studi penulis
8. Papa dan mama tersayang. Terima kasih kepada papa yang selalu menjaga dan memberikan saran dan nasehat terbaik dan terima kasih kepada mama yang selalu memberikan pengertian, perhatian, dan kasih sayang. Terima kasih untuk kehidupan yang telah kalian berikan
9. Tante Nanik yang telah banyak memberikan kasih sayang, perhatian kepada studi penulis dan banyak fasilitas yang menunjang studi penulis hingga berhasil menyelesaikan pendidikan magister akuntansi
10. Nindy dan Nadine yang telah banyak mengganggu penulis tetapi tidak mengurangi rasa sayang kepada kalian. Terima kasih atas semua kehebohan yang telah kalian ciptakan
11. Zakaria beserta keluarga yang telah memberikan doa, cinta, kasih sayang, pengertian, dan perhatian kepada penulis serta dorongan yang kuat terhadap penyelesaian penulisan tesis ini
12. Teman-teman magister akuntansi angkatan 2013/2014 semester ganjil, khususnya Ibu Soewatoen, mbak Dina, mbak Novi, mbak Citra, ayank Rika, ayank Dhias, dan ayang Nurul

Tidak ada yang sempurna dalam kehidupan ini karena kesempurnaan hanya milik Tuhan Yang Maha Esa. Begitu pula penelitian ini yang memiliki kekurangan yang tidak disadari oleh penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan sebagai masukan terhadap penulisan penelitian yang lebih baik lagi. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi penelitian selanjutnya.

Surabaya, 7 Januari 2016

Prinintha Nanda Soemarsono

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui kemampuan *earnings management* untuk menjadi variabel mediasi dalam hubungan antara *corporate governance* dan *corporate social responsibility* terhadap nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 108 perusahaan yang masuk dalam kompetisi *Indonesia Most Trusted Company* periode 2009 hingga 2014. *Path analysis* digunakan oleh peneliti untuk mengetahui pengaruh langsung dan pengaruh tidak langsung antara variabel eksogen dan variabel endogen dalam penelitian ini. Pengujian hipotesis dilakukan dengan bantuan SPSS ver. 20. Hasil yang diperoleh dalam penelitian ini adalah *corporate governance* memiliki pengaruh negatif terhadap *earnings management*, *corporate social responsibility* memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor, dan *earnings management* memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. *Earnings management* hanya mampu menjadi variabel mediasi dalam hubungan antara *corporate governance* dengan nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor.

Kata kunci: *corporate governance*, *corporate social responsibility*, *earnings management*, nilai perusahaan, mediasi, *path analysis*

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the ability of earnings management to be a mediating variable in the relationship between corporate governance and corporate social responsibility to corporate value of the investor / prospective investors. The sample used in this study was 108 companies that entered the competition Indonesia Most Trusted Company between 2009 and 2014. Path analysis is used by researcher to determine direct and indirect effect between exogenous and endogenous variables in this study. Hypothesis testing is done using SPSS ver. 20. The results obtained in this study is corporate governance has a negative effect on earnings management, corporate social responsibility has a positive influence on the enterprise value, and earnings management has a negative effect on the enterprise value. Earnings management is only capable of being a mediating variable in the relationship between corporate governance with the enterprise value.

Keyword: *corporate governance, corporate social responsibility, earnings management, corporate value, mediation, path analysis*

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan.....	i
Halaman Prasyarat Gelar.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Penetapan Panitia Penguji.....	iv
Halaman Pernyataan Orisinalitas Tesis.....	v
Kata Pengantar.....	vii
Abstrak.....	x
<i>Abstract</i>	xi
Daftar Isi.....	xii
Daftar Gambar	xvi
Daftar Tabel	xvii
Daftar Lampiran.....	xviii
 Bab 1. Pendahuluan	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	10
1.4.2 Manfaat Praktis (Empiris).....	10
1.4.3 Manfaat Kebijakan.....	11

Bab 2. Tinjauan Pustaka

2.1	Penelitian Terdahulu.....	12
2.2	Landasan Teori.....	19
2.2.1	<i>Agency Theory</i>	19
2.2.2	<i>Legitimacy Theory</i>	20
2.2.3	<i>Signaling Theory</i>	22

Bab 3. Rerangka Konseptual dan Hipotesis Penelitian

3.1	Rerangka Konseptual Penelitian.....	24
3.2	Hipotesis Penelitian.....	27

Bab 4. Materi dan Metode Penelitian

4.1	Jenis/Rancangan Penelitian yang Digunakan.....	33
4.2	Populasi, Besar Sampel (<i>Sample Size</i>), dan Teknik Pengambilan Sampel.....	33
4.3	Variabel Penelitian.....	35
4.3.1	Klasifikasi Variabel.....	35
4.3.2	Definisi Operasional Variabel.....	36
4.4	Instrumen Penelitian.....	43
4.5	Lokasi dan Waktu Penelitian.....	43
4.6	Prosedur Pengambilan atau Pengumpulan Data.....	43
4.7	Cara Pengolahan dan Analisis Data.....	45

Bab 5. Analisis dan Pembahasan

5.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	48
5.2	Statistik Deskriptif.....	48

5.3	<i>Path Analysis</i>	51
5.4	Pembahasan.....	54
5.4.1	Pengaruh peringkat <i>corporate governance</i> terhadap nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor.....	54
5.4.2	Pengaruh peringkat <i>corporate governance</i> terhadap praktek <i>earnings management</i>	56
5.4.3	Pengaruh praktek <i>earnings management</i> terhadap nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor.....	57
5.4.4	Pengaruh peringkat <i>corporate governance</i> terhadap nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor dengan dimediasi oleh <i>earnings management</i>	58
5.4.5	Pengaruh pengungkapan <i>corporate social responsibility</i> terhadap nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor.....	59
5.4.6	Pengaruh pengungkapan <i>corporate social responsibility</i> terhadap praktek <i>earnings management</i>	60
5.4.7	Pengaruh pengungkapan <i>corporate social responsibility</i> terhadap nilai perusahaan terhadap nilai perusahaan dari sisi investor/calon investor dengan dimediasi oleh <i>earnings management</i>	61
 Bab 6. Simpulan dan Saran		
6.1	Simpulan.....	63
6.2	Saran.....	64

Daftar Pustaka

Lampiran



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Konseptual Penelitian.....	26
Gambar 5.1	Hasil <i>Path Analysis</i>	51



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel 4.1	Prosedur Penetapan Sampel.....	35
Tabel 5.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	49
Tabel 5.2	Hubungan Antar Variabel Penelitian.....	52



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. *Corporate Governance Watch market scores: 2007 - 2012*
- Lampiran 2. *GMI Country Rankings*
- Lampiran 3. Rekapitulasi Data Variabel Penelitian
- Lampiran 4. Hasil Analisis Regresi oleh SPSS ver. 20
- Lampiran 5. Daftar *Indonesia Most Trusted Company*

