

**PENGARUH RENCANA BONUS, PERJANJIAN UTANG, DAN
BIAYA POLITIK TERHADAP
PRAKTIK MANAJEMEN LABA
(Studi Pada Perusahaan dalam Indeks LQ – 45)**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI
DEPARTEMEN AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**



**DIAJUKAN OLEH
YOGA WIJANARKO C PUTRO
NIM: 040913264**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

**PENGARUH RENCANA BONUS, PERJANJIAN UTANG, DAN
BIAYA POLITIK TERHADAP PRAKTIK MANAJEMEN
LABA
(Studi Pada Perusahaan dalam Indeks LQ – 45)**

**DIAJUKAN OLEH:
YOGA WIJANARKO CAHYO PUTRO
NIM: 040913264**

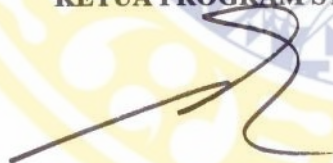
**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH
DOSEN PEMBIMBING,**



KHUSNUL PRASETYO, SE, MM, Ak., CMA, CA

TANGGAL 10 Juni 2016

KETUA PROGRAM STUDI,



ADE PALUPI, SE, MPPM, Ph.D., Ak., CA

TANGGAL 13/06/2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Yoga Wijanarko Cahyo Putro, 040913264), menyatakan bahwa :

1. Skripsi 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. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan 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 Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 30 Mei 2016



Yoga Wijanarko Cahyo Putro

NIM.: 040913264

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kepada Allah SWT, Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Rencana Bonus, Perjanjian Utang, dan Biaya Politik Terhadap Praktik Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan dalam Indeks LQ – 45)”. Skripsi ini ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar Sarjana Program Studi Akuntansi di Universitas Airlangga Surabaya.

Pada pelaksanaan penelitian ini penulis tidak mengalami kendala yang berarti, hal tersebut karena adanya pihak – pihak yang senantiasa memberikan doa, bantuan, dukungan, dan bimbingan. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih sebesar – besarnya kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, S.E., M.Si., Ak., CMA., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Ibu Ade Palupi, SE, MPPM, Ph.D., Ak., CA selaku Ketua Departemen S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Bapak Khusnul Prasetyo, SE, MM, AK., CMA, CA selaku dosen pembimbing yang dengan sabar terus memberikan bimbingan, dukungan, dan nasihat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dosen wali beserta seluruh pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu serta berbagai pengalaman kepada penulis.
5. Kedua orang tua penulis, Bapak Eddy Sutjahjo dan Ibu Mega Suwarni atas kasih sayang, bimbingan, doa, dan dorongan yang tidak pernah putus diberikan kepada penulis. Kakak penulis, Mas Diga Yudhistiro atas dukungan dan motivasinya selama penyusunan skripsi ini.
6. Evy Agustina, penyemangat dari awal hingga akhir perkuliahan, penyusunan skripsi, dan teman hidup. Terima kasih atas segala bantuan selama perkuliahan, dorongan, motivasi, doa, dan kesabaran selama ini.

7. Mas Dias sebagai pembimbing yang telah memberikan dukungan, doa serta dengan sabar membimbing selama penulis menyelesaikan skripsi sehingga penulisan skripsi ini berjalan lancar.
8. GH member, Yudha, Firmandi, Deta, Faris, Aldo, Brian, Chendra, Ari, Ricky, Safak, Leo, Hapid, Gus Bai, Abdi, Ken, Rifky, Ryan, dan seluruh teman AKSI'09 terima kasih atas tawa, canda, dan dorongannya. Semoga selalu diberikan kesuksesan oleh Allah SWT.
9. Keluarga besar Kung Warno dan Kung Mino tercinta yang telah memberikan doa, semangat, kasih sayang, dan bantuan demi lancarnya penyusunan skripsi ini.
10. Teman – teman dan seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
11. Dan semua pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Demi perbaikan selanjutnya, saran dan kritik yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Akhirnya, hanya kepada Allah SWT penulis serahkan segalanya mudah – mudahan dapat bermanfaat khususnya bagi penulis umumnya bagi kita semua.

Surabaya, Mei 2016

Yoga Wijanarko C. Putro

ABSTRAK

Agency problem pada perusahaan terjadi karena masalah pemisahan kepemilikan dan pengendalian. Investor akhirnya mengandalkan laporan keuangan sebagai dasar keputusan investasi. Berdasarkan asumsi bahwa manusia memiliki sifat *self interest*, *bounded rationality*, dan *risk adverse* pada *agency theory* dan adanya peluang memberikan asimetri informasi. Hal ini mendorong manajer melakukan manajemen laba melalui rekayasa pelaporan keuangan. Manajemen laba dilakukan atas dasar rencana bonus, perjanjian utang, dan biaya politik. Penelitian ini bertujuan menguji secara empiris pengaruh rencana bonus, perjanjian utang, dan biaya politik terhadap praktik manajemen laba.

Penelitian ini menggunakan populasi perusahaan yang *listing* dalam index LQ – 45 pada periode 2014. Menggunakan metode *purposive sampling*, didapat sampel sebanyak 45 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan periode 2014 dan ICMD (*Indonesian Capital Market Directory*). Variabel rencana bonus diukur menggunakan total bonus, perjanjian hutang diukur menggunakan *debt to equity ratio*, biaya politik diukur menggunakan total aset, dan manajemen laba diukur menggunakan *The Modified Jones Model*. Pengujian dilakukan secara parsial menggunakan metode analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa berdasarkan Uji – t dapat diketahui bahwa secara parsial rencana bonus, perjanjian hutang dan biaya politik berpengaruh signifikan terhadap praktik manajemen laba.

Kata kunci : Rencana Bonus, Perjanjian Utang, Biaya Politik, dan Manajemen Laba.

ABSTRACT

Agency problem in the firm is due to the separation of ownership and control. Investors ultimately rely on the financial statements as a basis for investment decisions. Based on the assumption that human beings possess of self interest, bounded rationality, and risk adverse on agency theory and the opportunities provide information asymmetry. This condition encourages managers to conduct earnings management through engineering of financial reporting. Managers conduct earnings management on the basis of bonus plan, debt covenants and political costs. This study aims to empirically examine the effect of bonus plan, debt covenants and political costs to earnings management practice.

This study used a population of listed corporates on the LQ – 45 Index in the period 2014. Using purposive sampling method, a sample obtained 45 corporates. This study uses secondary data from financial statements of the period 2014 and ICMD (Indonesian Capital Market Directory). Variables of bonus plan are measured using a total bonus, debt covenants are measured using a debt to equity ratio, the political cost is measured using the total assets, and earnings management are measured using The Modified Jones Model. Testing is done partially by using multiple regression analysis.

The results of this study indicate that based of t – test indicate that partially bonus plan, debt covenant, and political cost are significant effect on earnings management practices.

Keywords : Bonus Plan, Debt Covenant, Political Cost, and Earnings Management.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Sistematika Penulisa	11
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	13
2.1.2 Informasi Tidak Simetris (<i>Asymmetric Information Theory</i>)	16
2.2 Variabel Penelitian.....	17
2.2.1 Manajemen Laba (<i>Earnings Management</i>).....	17
2.2.2 Rencana Bonus.....	18
2.2.3 Perjanjian Utang.....	19
2.2.4 Biaya Politik.....	20
2.3 Kajian terhadap Penelitian Terdahulu.....	21
2.4 Pengembangan Hipotesis	24

2.4.1 Pengaruh Rencana Bonus terhadap Praktik Manajemen Laba	24
2.4.2 Pengaruh Perjanjian Utang terhadap Praktik Manajemen Laba	25
2.4.3 Pengaruh Biaya Politik terhadap Praktik Manajemen Laba	26
2.5 Kerangka Berfikir	27
BAB III : METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Rancangan Penelitian	29
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.2.1 Variabel Independen	31
3.2.1.1 Rencana Bonus.....	31
3.2.1.2 Perjanjian Utang.....	31
3.2.1.3 Biaya Politik.....	32
3.2.2 Variabel Dependen.....	32
3.3 Populasi dan Sampel	35
3.4 Jenis dan Sumber Data	36
3.5 Analisis Data	37
3.5.1 Statistika Deskriptif.....	37
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	38
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas.....	39
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	40
3.5.3 Analisis Regresi	40
3.5.4 Uji Hipotesis	41
3.5.4.1 Uji t (Parsial).....	41
3.5.4.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	42
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	43
4.1.1 Variabel Bebas (Independen).....	44
4.1.1.1 Rencana Bonus.....	44
4.1.1.2 Perjanjian Utang.....	45

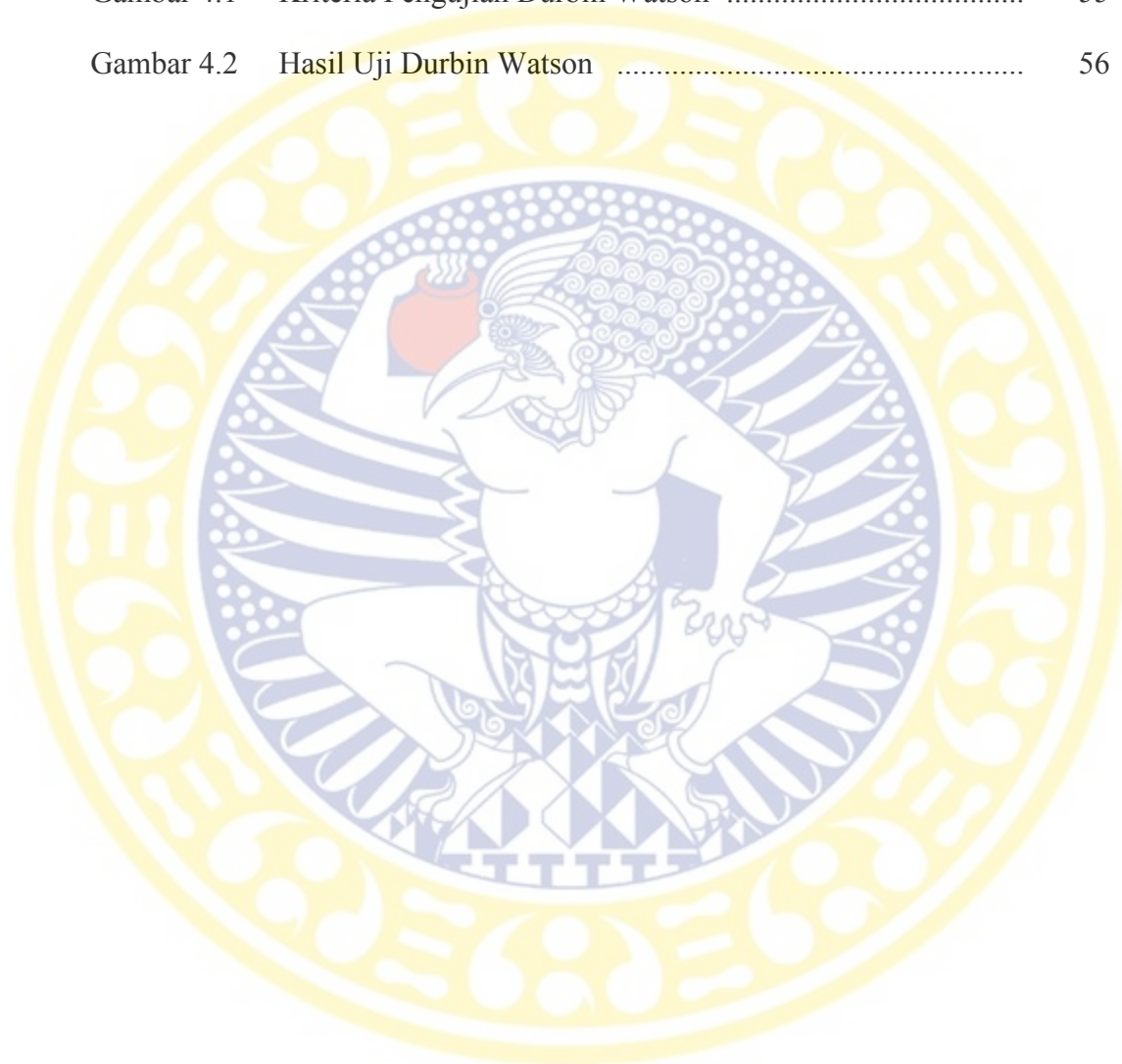
4.1.1.3 Biaya Politik.....	47
4.1.2 Variabel Dependen.....	47
4.1.2.1 Manajemen Laba.....	48
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	50
4.2.1 Uji Normalitas.....	50
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	51
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	52
4.2.4 Uji Autokorelasi.....	54
4.3 Hasil Uji Hipotesis	56
4.3.1 Uji t (<i>t – test</i>).....	56
4.3.1.1 Rencana Bonus Berpengaruh terhadap Manajemen Laba ...	58
4.3.1.2 Perjanjian Utang Berpengaruh terhadap Manajemen Laba .	58
4.3.1.3 Biaya Politik Berpengaruh terhadap Manajemen Laba	59
4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	59
4.4 Pembahasan	61
4.4.1 Pengaruh Rencana Bonus terhadap Manajemen Laba.....	61
4.4.2 Pengaruh Perjanjian Utang terhadap Manajemen Laba.....	62
4.4.3 Pengaruh Biaya Politik terhadap Manajemen Laba.....	64
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	68
5.3 Saran	69
DAFTAR PUSTAKA.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
Tabel 3.2	Proses Pemilihan Sampel	36
Tabel 4.1	Distribusi Frekuensi Total Bonus	44
Tabel 4.2	Pengukuran Tendensi Sentral dan Dispersi Total Bonus	45
Tabel 4.3	Distribusi Frekuensi <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	45
Tabel 4.4	Pengukuran Tendensi Sentral dan Dispersi DER	46
Tabel 4.5	Distribusi Frekuensi Total Aset	47
Tabel 4.6	Pengukuran Tendensi Sentral dan Dispersi Total Aset	47
Tabel 4.7	Distribusi Frekuensi <i>Discretionary Accruals</i> (DA)	48
Tabel 4.8	Pengukuran Tendensi Sentral dan Dispersi <i>Discretionary Accruals</i>	49
Tabel 4.9	Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov – Smirnov)	50
Tabel 4.10	Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov – Smirnov)	51
Tabel 4.11	Hasil Uji Multikolinearitas (<i>VIF</i> dan <i>Tolerance</i>)	52
Tabel 4.12	Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser)	54
Tabel 4.13	Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.14	Hasil Uji Regresi Parameter Individual	57
Tabel 4.15	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Berfikir	27
Gambar 4.1	Kriteria Pengujian Durbin Watson	55
Gambar 4.2	Hasil Uji Durbin Watson	56



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Manufaktur yang Listing di Index LQ – 45

Periode 2014

Lampiran 2 Statistika Deskriptif

Lampiran 3 Statistika Inferensial

Lampiran 4 Data Penelitian

