

**PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP RELEVANSI
NILAI LABA**

The Influence of Earnings Management to Value Relevance of Earnings

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh
ULFA GAMA MAHAYANA
20110420112

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2015

SKRIPSI

PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP RELEVANSI NILAI LABA

The Influence of Earnings Management to Value Relevance of Earnings



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIK: 19710919199603143050

Tanggal, 04 Maret 2015

SKRIPSI

PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP RELEVANSI NILAI LABA

The Influence of Earnings Management to Value Relevance of Earnings

Diajukan oleh

ULFA GAMA MAHAYANA

20110420112

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 27 Maret 2015

Yang terdiri dari

Muhammad Akhyar Adnan, MBA., Ph.D.

Ketua Tim Penguji

Afrizal Tahar, S.H., M.Acc., Ak., CA.

Anggota Tim Penguji

Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.

NIK: 19660604199202143016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ulfa Gama Mahayana

Nomor Mahasiswa : 20110420112

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP RELEVANSI NILAI LABA”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 04 Maret 2015

Ulfa Gama Mahayana

MOTTO

"Pelangi akan hadir selepas hujan lebat."

"Life is either a daring adventure or nothing."

"Intelligence is not the measurement, but intelligence support all."

"Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil.

Kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik,"
(Evelyn Underhill)

"Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu." (QS Al-Baqarah: 44-46)

"Life isn't about finding yourself, life is about creating yourself."

"Bersikaplah kukuh seperti batu karang yang tidak putus-putusnya dipukul ombak. Ia tidak saja tetap berdiri kukuh, bahkan ia menenteramkan amarah ombak dan gelombang itu." (Marcus Aurelius)

"Jadilah kamu manusia yang pada kelahiranmu semua orang tertawa bahagia, tetapi hanya kamu sendiri yang menangis; dan pada kematianmu semua orang menangis sedih, tetapi hanya kamu sendiri yang tersenyum."
(Mahatma Gandhi)

Kupersembahkan karya ini untuk:

Ayahanda dan Ibunda tercinta

Saudara-saudaraku

Almamaterku

SPECIAL THANKS TO...

- ✚ *My Only God, Allah SWT yang selalu memberikan cahaya kehidupan, keimanan, arti hidup, kekuatan, dan juga atas cobaan-cobaan selama ini yang Engkau berikan. Tanpa itu semua hamba tidak akan melangkah sejauh ini. Thanks God...*
- ✚ *Nabi Muhammad SAW yang sudah mengajarkan berbagai ilmu yang bermanfaat dan menjadi penerang dalam agama kehidupan ini.*
- ✚ *Bapak Istijono P.H.K. dan Ibu Siti Nurhayati tercinta yang sudah menjadi orang tua terhebat di dunia ini. Terimakasih atas jerih payah, semangat hidup, nasehat, doa-doa, dan juga pelajaran hidup yang selama ini kita jalani bersama. Semoga Allah selalu memberikan kebahagiaan dan surga untuk Ayah dan Ibu. Ulfa sayang Ayah dan Ibu.....*
- ✚ *Saudara-saudaraku tersayang (Elvin Aroma Isyana, Rahma Chaula Isyana, dan Anasrullah Gama Arsyana). Terimakasih atas dukungan, motivasi, dan juga sudah mau berbagi tawa, canda, sedih dan masih banyak hal selama ini. Semoga kita berempat kelak menjadi orang yang sukses dan menjadi kebanggaan orang tua kita. Kalian adalah kakak-kakak dan*

adik yang sangat luar biasa bagiku. Ulfa sayang kalian semua.....

✚ *A special man “RM. Achirul Deva Roosmana” yang selalu menjagaku, sabar, pengertian dan juga setia menemaniku dalam susah senang. Terimakasih yaa Mas... Semoga Allah meridhoi jalan kita. Aminn.....*

✚ *Keluarga baruku (Bapak Gatot, Ibu Yayuk, Mbak Lala, Mbak Fiki, Mas Dimas, Mbak Risha, Ines, Kayla, Andit, Rio dan Raka). Makasih atas dukungan dan kekeluargaannya selama ini.*

✚ *Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ak., CA. Terimakasih banyak Ibu atas bimbingannya hingga akhirnya karya ini selesai disusun.*

✚ *Keluarga Besar BEM FE UMY 2011-2013. Untuk pengurus, Keanggotaan Umum, Domisioner, terimakasih atas kerja sama dan kepeduliannya selama ini. Kalian adalah keluarga kedua bagi Ulfa. Kangen ngumpul di Sekber bareng-bareng..*

✚ *Sahabat-sahabatku dari kecil dan yang paling setia (Ivan, Yuli, Vian, dan Dera). Terimakasih sudah menemani disaat sedih dan selalu menjagaku sampai sekarang. I love you a lot guys...*

- ✚ *Sahabat-sahabatku yang paling luar biasa (Andhan, Desi, Ika, Vebpy, Ria), semoga nantinya kita tidak akan pernah terpisah oleh jarak dan waktu. Maaf jika selama ini banyak ngerepotin, bikin sebel, suka bercanda kelewatan. Makasih juga udah diajarin dan dibimbing selama ini. I love you all.*
- ✚ *Temen-temen seperjuangan (Nurma, Via, Diana, Vian, Septi, Dian, Dina, Shafa, Lestari, Risti, Mbak Yunita, Indah, Winda, Yuyun, dan teman-teman Akuntansi 2011) makasih sudah mau berbagi informasi, saran, saling membantu, saling mengingatkan, dan kerja samanya.*
- ✚ *Teman-teman magang di KPP Pratama Sleman (Mujib, Andhan, Dina, dan Wahyu) semoga kelak kita bisa sukses. Aminn....*
- ✚ *Teman-teman KKN di Jati Sawit (Herika, Zuha, Andhan, Sofi, Aan, Yanuar, Ujang, Citra, Wandra, Mukti, Sandra, Ulfi dan teman-teman lainnya), kerja sama yang sangat luar biasa dan menguras tenaga sudah kita lalui bersama. Semoga semua jerih payah kita kelak bisa membantu kita dalam dunia kerja. Kapan kumpul-kumpul bareng lagi?*

- ✚ *Teman-teman Brevet Pajak IAI (Andhan, Suster Priska, dan Rendi) terimakasih atas kekompakannya selama beberapa bulan ini. Semoga kelak kita bisa bertemu lagi.*
- ✚ *Semua pihak yang tidak dapat penulis ungkapkan satu per satu. Penulis hanya bisa mengucapkan banyak terimakasih untuk semuanya.*

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan memperoleh bukti empiris pengaruh manajemen laba terhadap relevansi nilai laba. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2012-2013 dan diperoleh sampel 91 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah regresi sederhana dan regresi berganda dengan SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba riil berpengaruh negatif terhadap arus kas kegiatan operasi dan biaya diskresioner dan berpengaruh positif terhadap biaya produksi. Penelitian ini juga menemukan bahwa manajemen laba riil melalui biaya produksi berpengaruh negatif terhadap relevansi nilai laba. Sementara, manajemen laba riil melalui manipulasi penjualan dan biaya diskresioner tidak berpengaruh terhadap relevansi nilai laba. Selain itu, penelitian ini menemukan hasil bahwa manajemen laba akrual tidak berpengaruh terhadap relevansi nilai laba.

Kata kunci : Manajemen Laba Riil, Manajemen Laba Akrual, Arus Kas Kegiatan Operasi, Biaya Diskresioner, Biaya Produksi, Relevansi Nilai Laba.

ABSTRACT

This study aims to examine and obtain empirical evidence of The Influence of Earnings Management to Value Relevance of Earnings. The population in this study is a publicly traded manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2012-2013 and obtained samples of 91 companies using purposive sampling method. Analyzer used in this research is simple regression and multiple regression with SPSS.

The results showed that real earnings management negatively affect cash flow operations and discretionary costs and a positive effect on production costs. This study also found that real earnings management through production costs negatively affect the value relevance of earnings. Meanwhile, real earnings management through manipulation of sales and discretionary expenses not affect the value relevance of earnings. In addition, the study found that the results of accrual earnings management does not affect the value relevance of earnings.

Keywords: Real Earnings Management, Accrual Earnings Management, Cash Flow Operations, Discretionary Costs, Cost of Production, Value Relevance of Earnings.

KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: **“PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP RELEVANSI NILAI LABA”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan sebagai bahan pertimbangan bagi para investor dalam mengambil keputusan investasi yang berkaitan dengan penanaman modal dalam saham dan sebagai bahan atau literatur dalam proses pengembangan penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Ietje Nazaruddin, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku kepala Program Studi Akuntansi.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.

4. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama berada dibangku perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Bapak Muhammad Akhyar Adnan, MBA.Ph.D. dan Bapak Afrizal Tahar, S.H., M.Acc., Ak. selaku Dosen Penguji Skripsi.
7. Bapak Istijono P.H.K., S.pd., M.pd. dan Ibu Siti Nurhayati selaku orang tua yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan kepada penulis.
8. Saudara, sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan do'a, dukungan, bantuan, dan semangat kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi tepat waktu.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Wassalammu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 04 Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI.....	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Kerangka Teori	7
1. Teori Keagenan	7
2. Kualitas Laba	8
3. Manajemen Laba.	10
a. Manipulasi Penjualan.....	15
b. Pengurangan Biaya Diskresioner	16
c. Produksi yang Berlebihan	17
4. Relevansi Nilai Laba	19
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	20
C. Model Penelitian	28

BAB III METODE PENELITIAN.....	29
A. Obyek Penelitian.....	29
B. Jenis Data.....	29
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	29
D. Teknik Pengumpulan Data.....	30
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	30
F. Uji Kualitas Data.....	35
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	37
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 39
A. Analisis Deskriptif	39
B. Uji Asumsi Klasik.....	40
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	44
D. Pembahasan	49
 BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	 53
A. Simpulan	53
B. Keterbatasan.....	53
C. Saran	54
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.1. Proses Pengambilan Sampel	39
4.2. Statistik Deskriptif	39
4.3. Hasil Uji Normalitas	41
4.4. Hasil Uji Normalitas Setelah Penghilangan Data Outlier	42
4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	42
4.6. Hasil Uji Autokorelasi	43
4.7. Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
4.8. Hasil Regresi Pengaruh SUSPECT_NI terhadap ABN_CFO	45
4.9. Hasil Regresi Pengaruh SUSPECT_NI terhadap ABN_DISEXP	45
4.10. Hasil Regresi Pengaruh SUSPECT_NI terhadap ABN_PROD	46
4.11. Hasil Regresi Pengaruh ABN_CFO, ABN_DISEXP ABN_PROD dan NDA terhadap P	47

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	28
----------------------------	----