



**ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di  
Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Gorby Virgory Aldhi**

**090810301244**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2013**



**ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di  
Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

**Oleh:**

**Gorby Virgory Aldhi (090810301244)**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2013**

## PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

1. Ibunda Ku Retno Jumilah dan Ayahanda Sugiono tercinta, terima kasih atas kasih sayang, dukungan dan doa yang senantiasa mengiringi setiap langkah bagi keberhasilanku ;
2. Kedua adik ku Retya Yungga D dan Bhakti Fridyana tercinta yang selalu mendukung, serta seluruh keluarga besarku, terima kasih atas segala perhatian, doa dan dukungannya;
3. Guru-guruku dari SD hingga Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
4. Almater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## **MOTTO**

Sesungguhnya Allah tidak mengubah keadaan sesuatu kaum sebelum mereka  
merubah keadaan diri mereka sendiri.

**( QS. Ar Ra'du ayat 11)**

Hai orang-orang yang beriman! Mohonlah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar  
dan sholat. Sungguh, Allah beserta orang-orang yang sabar.

**(QS. Al-Baqarah 153)**

Hiduplah untuk memberi sebanyak-banyaknya, bukan untuk menerima sebanyak-  
banyaknya.

**(Tetralogi Laskar Pelangi)**

*Keep persistent, patient, and passionate of your dream. As long as you have strong  
belief to achieve, then you deserve it.*

**(Gorby Virgory Aldhi)**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gorby Virgory Aldhi

NIM : 090810301244

Jurusan : Akuntansi Reguler-Pagi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Analisis Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia ) adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 1 April 2013

Yang menyatakan,

Gorby Virgory Aldhi

NIM 090810301244

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan ( Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

Nama Mahasiswa : Gorby Virgory Aldhi

Nomor Induk Mahasiswa : 090810301244

Jurusan : Akuntansi / S-1

Tanggal Persetujuan : 1 April 2013

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19691011 199702 2 001

Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak.  
NIP. 19591110 198902 1 001

Ketua Program Studi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19720416 200112 1 001

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN  
*REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Oleh  
**GORBY VIRGORY ALDHI**  
090810301244

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak.

Dosen Pembimbing II : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak.

## JUDUL SKRIPSI

### ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Gorby Virgory Aldhi

NIM : 090810301244

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

8 April 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

#### Susunan Panitia Penguji

Ketua : H. Rohman Effendi, SE, M.Si, Ak (.....)  
NIP 19710217 200003 1 001

Sekretaris : Hendrawan Santoso Putra, SE, M.Si, Ak (.....)  
NIP 19740506 200212 1 006

Anggota : Alfi Arif, SE, M.AK, Ak (.....)  
NIP 19721004 199903 1 001



Mengetahui / Menyetujui  
Universitas Jember Fak. Ekonomi  
Dekan,

Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si.  
NIP 19630614 199002 1 001



## Gorby Virgory Aldhi

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh manajemen laba yang diproksikan dengan *discretionary accrual* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan dan *leverage* sebagai variabel kontrol pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2008-2011. Penentuan sampel pada penelitian ini berdasarkan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria sampel yang telah ditetapkan, terdapat 28 perusahaan yang terpilih untuk menjadi sampel. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang terdiri dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Alat analisis data menggunakan regresi linear berganda dengan menggunakan SPSS versi 18.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, sementara variabel manajemen laba sebagai variabel bebas dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : manajemen laba, *discretionary accrual*, nilai perusahaan

## **Gorby Virgory Aldhi**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of the earnings management proxied by discretionary accrual toward the firm's value with the firm's size and leverage as the controlling variables on the property and real estate companies that listed in The Indonesian Stock Exchange 2008-2011. The determination of sample in this study is based on purposive sampling method with the specified criteria. Based on the specified criteria, there are 28 companies chosen to be the sample. This study uses secondary data which is consist of the annual financial statement of the companies. Data processing technique is using multiple regression analysis tested by with SPSS software 18th version.*

*The result shows that leverage as the controlling variable had positive effect on degree of firm's value, while the earnings management as the independent variable dan firm's size as the controlling variable had no significant effect on degree of the firm's value.*

*Kata kunci : earnings management, discretionary accrual, firm's value*

## RINGKASAN

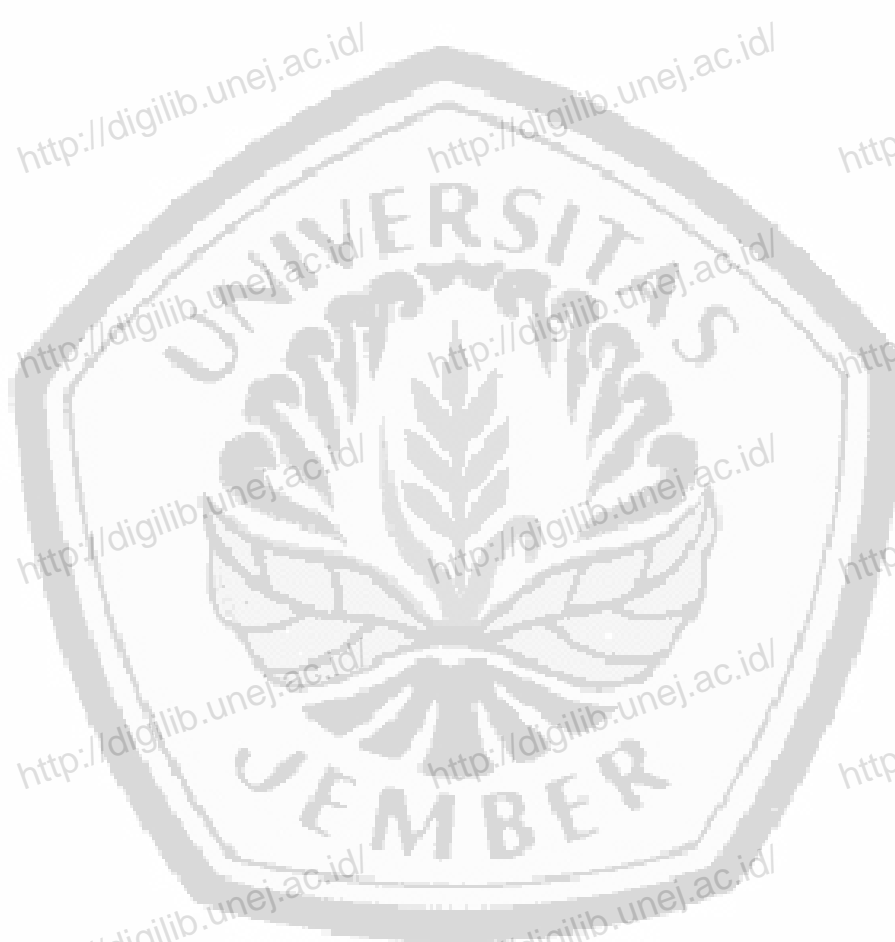
**Analisis Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia);** Gorby Virgory Aldhi, 090810301244; 2013: 62 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Laporan keuangan merupakan media komunikasi yang digunakan, baik oleh pihak internal maupun eksternal. Laporan keuangan dijadikan sebagai media dalam menilai kondisi perusahaan dan menetapkan keputusan bisnis. Informasi laba yang terkandung dalam laporan keuangan merupakan indikator utama yang dinilai oleh pihak eksternal dalam mengukur seberapa baik kinerja perusahaan dalam mengelola kekayaannya serta menetapkan nilai perusahaan tersebut. Namun, pihak eksternal terlalu terfokus dengan informasi laba yang tertera dalam laporan keuangan. Dengan adanya asimetri informasi yang terjadi antara pihak internal dan eksternal, maka pihak internal berupaya untuk melakukan pengelolaan laba agar laba dapat sesuai dengan target yang diharapkan oleh kedua belah pihak. adanya pengelolaan laba perusahaan membuat laba tidak dapat menjelaskan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Informasi laba ini dapat menyesatkan investor dalam penetapan nilai perusahaan tersebut.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh manajemen laba yang diprosikan dengan *discretionary accrual* terhadap nilai perusahaan dengan ukuran perusahaan dan *leverage* sebagai variabel kontrol. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* dalam pemilihan sampel, terdapat 28 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh positif, namun tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, variabel ukuran perusahaan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

sementara variabel *leverage* sebagai variabel kontrol, berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Tingginya tingkat *leverage*, menunjukkan perusahaan cenderung mendanai investasinya melalui pinjaman yang berasal dari kreditur. Penggunaan utang oleh perusahaan secara efektif akan menghasilkan *profit* yang akhirnya berdampak pada meningkatnya nilai perusahaan



## PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Sholawat dan salam semoga selalu tercurah pada suri tauladan kita Nabi Muhammad S.A.W. Dengan mengucapkan Alhamdulillahirrobbilalamin atas limpahan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Terhadap Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar di BEI) “** telah disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini yang akan dijadikan pertimbangan penelitian selanjutnya. Selam penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan semua pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr.H.M. *Fathorrozi*, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, S.E., MM., Ak., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak dan Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak.selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dra. Ririn Irmadaryani, M.Si, Ak selaku Dosen Wali selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Seluruh dosen dan staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Ibuku Retno Jumilah dan Ayahku Sugiono tersayang atas limpahan doa, semangat, serta motivasi positif yang diberikan.

7. Kedua adikku tersayang, Retya Yungga Dewi dan Bhkti Fridyana atas dukungan dan doanya.
8. Sahabat-sahabatku di HMJ Akuntansi periode 2010-2011 ( tante elok, mas tunjung, mami astridd, alwi, mbak lelloong, mbak mia, mbak finda, mas peppy ,mas fanny dkk), periode 2012 ( Moy, Mashudi, Gardina, Fahmi, Ifa, Boncel, Uuks, Ajeng, Dio Slalu Setia, Rahayu Musdhalifah, Khusnul, Nofal, Chibi Darlin, Bundo Lukyta, Snoopy, Bob dkk) atas dukungan dan semangat yang diberikan. It means a lot guys!
9. Teman-teman yang tergabung dalam kepanitiaan Jember Accounting Fair 2012. What a great team!
10. Sahabat- sahabatku genk THE\_ALAY ( Bebeb Acid Cuid, Bebeb Berina Indah Cule, dan Galih) akuwh cayankk kaliand emuaach,, let's keep the craziness going!!! Totally busted! :\*.
11. Teman-Teman Akuntansi 2009 : Meva Allea, Elliyatun, Dini sweetyku, Irda, Ghози, Tacik , Mella, Om Nanto, Vina, Bagus, Dwi Sayank, Mamex Kusumaningrum, wiwik, fatime,Sapii dan yang lain yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu atas dukungan Sellyna dan motivasi positif yang diberikan. Thanks for our togetherness so far. Love ya!
12. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu penulis mengungkapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan akan memberikan sumbangasih bagi Universitas Jember.

Jember, 1 April 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

|   |              |
|---|--------------|
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>              | <b>i</b>     |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>        | <b>ii</b>    |
| <b>HALAMAN MOTTO .....</b>              | <b>iii</b>   |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>         | <b>iv</b>    |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>        | <b>v</b>     |
| <b>HALAMAN PEMBIMBINGAN .....</b>       | <b>vi</b>    |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>         | <b>vii</b>   |
| <b>ABSTRAK .....</b>                    | <b>viii</b>  |
| <b>ABSTRACT .....</b>                   | <b>ix</b>    |
| <b>RINGKASAN .....</b>                  | <b>x</b>     |
| <b>PRAKATA .....</b>                    | <b>xii</b>   |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                 | <b>xiv</b>   |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>               | <b>xvi</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>              | <b>xvii</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>            | <b>xviii</b> |
| <b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>          | <b>1</b>     |
| <b>1.1 Latar Belakang Masalah .....</b> | <b>1</b>     |
| <b>1.2 Rumusan Masalah .....</b>        | <b>4</b>     |
| <b>1.3 Tujuan Penelitian .....</b>      | <b>4</b>     |

|   |           |
|---|-----------|
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                    | 4         |
| <b>BAB 2 LANDASAN TEORI .....</b>                               | <b>6</b>  |
| 2.1 Teori Keagenan .....  | 5         |
| 2.2 Manajemen Laba .....  | 8         |
| 2.2.1 Manajemen Laba ( <i>Earnings Management</i> ) .....       | 8         |
| 2.2.2 Pola Manajemen Laba .....                                 | 12        |
| 2.2.3 Pengukuran Manajemen Laba .....                           | 13        |
| 2.3 Nilai Perusahaan .....                                      | 14        |
| 2.3.1 Pengukuran Nilai Perusahaan.....                          | 15        |
| 2.4 Kerangka Teoritis .....                                     | 16        |
| 2.5 Pengembangan Hipotesis .....                                | 17        |
| 2.6.1 Pengaruh Manajemen Laba<br>terhadap Nilai Perusahaan..... | 17        |
| <b>BAB 3 METODE PENELITIAN .....</b>                            | <b>20</b> |
| 3.1 Rancangan Penelitian .....                                  | 20        |
| 3.2 Jenis dan Sumber Data .....                                 | 20        |
| 3.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....                        | 20        |
| 3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran .....          | 20        |
| 3.4.1 Variabel Independen (X).....                              | 20        |
| 3.4.1.1 Manajemen Laba (X <sub>1</sub> ).....                   | 21        |
| 3.4.2 Variabel Dependen (Y).....                                | 22        |



|   |           |
|---|-----------|
| <b>3.4.3 Variabel kontrol</b> .....               | <b>22</b> |
| <b>3.4.3.1 Ukuran Perusahaan</b> .....            | <b>22</b> |
| <b>3.4.3.2 Financial Leverage</b> .....           | <b>23</b> |
| <b>3.5 Metode Analisis Data</b> .....             | <b>23</b> |
| <b>3.5.1 Statistik Deskriptif</b> .....           | <b>23</b> |
| <b>3.5.2 Uji Asumsi Klasik</b> .....              | <b>24</b> |
| 3.5.2.1 Uji Normalitas .....                      | <b>24</b> |
| 3.5.2.2 Uji Multikolinearitas .....               | <b>24</b> |
| 3.5.2.3 Uji Heterokedastisitas .....              | <b>24</b> |
| 3.5.2.4 Uji Autokorelasi .....                    | <b>25</b> |
| <b>3.5.3 Uji Persamaan Regresi</b> .....          | <b>25</b> |
| <b>3.5.4 Pengujian Hipotesis</b> .....            | <b>26</b> |
| 3.5.4.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) ..... | <b>26</b> |
| 3.5.4.2 Uji Statistik t .....                     | <b>26</b> |
| <b>3.6 Kerangka Pemecahan Masalah</b> .....       | <b>27</b> |
| <b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....           | <b>30</b> |
| <b>4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian</b> .....   | <b>30</b> |
| <b>4.1.1 Pemilihan Sampel Penelitian</b> .....    | <b>30</b> |
| <b>4.2 Analisis Data</b> .....                    | <b>31</b> |
| <b>4.2.1 Statistik Deskriptif</b> .....           | <b>31</b> |
| <b>4.2.2 Uji Asumsi Klasik</b> .....              | <b>32</b> |
| 4.2.2.1 Uji Normalitas .....                      | <b>32</b> |

|  |           |
|--|-----------|
| 4.2.2.2 Uji Multikolinearitas .....                                      | 33        |
| 4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....                                    | 33        |
| 4.2.2.4 Uji Autokorelasi .....   | 34        |
| <b>4.2.3 Analisis Regresi .....</b>                                      | <b>35</b> |
| <b>4.2.4 Pengujian Hipotesis .....</b>                                   | <b>36</b> |
| 4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....                | 36        |
| 4.2.4.2 Uji Statistik t .....  | 36        |
| <b>4.3 Pembahasan Hasil Penelitian .....</b>                             | <b>37</b> |
| <b>4.3.1 Pengaruh Manajemen Laba terhadap<br/>Nilai Perusahaan .....</b> | <b>37</b> |
| <b>BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>                                  | <b>39</b> |
| <b>5.1 Kesimpulan .....</b>  | <b>39</b> |
| <b>5.2 Keterbatasan Penelitian .....</b>                                 | <b>39</b> |
| <b>5.3 Saran .....</b>   | <b>40</b> |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>  | <b>41</b> |
| <b>LAMPIRAN</b>  |           |

## DAFTAR TABEL

| Tabel |  | hal |
|-------|--|-----|
| 3.1   | Pengambilan Keputusan ada tidaknya autokorelasi            | 20  |
| 4.1   | Prosedur Pemilihan Sampel                                  | 27  |
| 4.2   | Statistik Deskriptif Variabel-variabel Penelitian          | 28  |
| 4.3   | Uji Normalitas Residual Persamaan Regresi                  | 29  |
| 4.4   | Hasil Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF Uji Multikolinieritas | 30  |
| 4.5   | Hasil Nilai Durbin-Watson Uji Autokorelasi                 | 31  |
| 4.6   | Hasil Uji Regresi Linier Berganda                          | 32  |
| 4.7   | Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> )                    | 33  |
| 4.8   | Hasil Uji T  | 33  |



## DAFTAR GAMBAR

| Gambar |   | hal |
|--------|---|-----|
| 2.1    | Perbedaan Manajemen Laba dan Kecurangan | 12  |
| 2.2    | Kerangka Konseptual                     | 15  |
| 3.1    | Kerangka Pemecahan Masalah              | 27  |
| 4.1    | Grafik Scatterplot                      | 31  |



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1. Tabel Penelitian Terdahulu
2. Daftar Perusahaan Sampel
3. Statistik Deskriptif
4. Uji Asumsi Klasik
5. Analisis Regresi Berganda
6. Hasil Perhitungan Masing-Masing Variabel
7. Tabulasi Perhitungan Variabel Manajemen Laba (X1)
8. Hasil Regresi Nilai Alpha Variabel *Discretionary Accrual*
9. Tabulasi Perhitungan Variabel Ukuran Perusahaan (X2)
10. Tabulasi Perhitungan Variabel *Leverage* (X3)
11. Tabulasi Perhitungan Variabel Nilai Perusahaan (Y)

