

KEMAMPUAN *CORPORATE GOVERNANCE* MEMODERASI PENGARUH MANAJEMEN LABA PADA PAJAK PENGHASILAN

Ni Wayan Septia Wini¹
Ida Bagus Putra Astika²

¹Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali, Indonesia
Email: septiawini@gmail.com / telp +62 85 93 53 98 160

² Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali, Indonesia

ABSTRAK

Asimetri informasi yang terjadi antara manajer perusahaan dengan pemerintah mengakibatkan manajer cenderung melakukan manajemen laba untuk mempengaruhi besarnya pajak penghasilan. Diberlakukannya *corporate governance* sebagai suatu *system* kontrol dan monitoring pada perusahaan dikatakan mampu meminimalisasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan. Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan serta kemampuan *corporate governance* memoderasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan. Sampel penelitian menggunakan laporan tahunan 35 perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012. Pengumpulan data dilakukan dengan metode observasi non partisipan. Manajemen laba dihitung dengan menggunakan *Jones Modified Model* dan *corporate governance* diprosikan oleh empat dimensi. Metode analisis menggunakan regresi linear berganda, Penelitian memberikan hasil bahwa manajemen laba berpengaruh positif signifikan pada pajak penghasilan dan *corporate governance* berpengaruh negatif signifikan memoderasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan.

Kata kunci: *corporate governance*, manajemen laba, pajak penghasilan

ABSTRACT

Information asymmetry between managers and the government, causing the manager tends to do earnings management for influence magnitude of income tax. The application of the corporate governance as a control and monitoring system in companies is expected to minimize the influence of earnings management to income tax. This study was purposed to examine the influence of earnings management on income tax and ability of corporate governance to moderate the influence of earnings management on income tax. The data samples of this study are taken from the annual report of 35 manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2010-2012. Data was collected by observation non participant method. Earnings management was computed by Jones Modified Model and corporate governance represented by four dimension. The multi regression method was implemented in this study. This study results show that earnings management had significant positive influence to income tax and corporate governance had significant negative influence to moderate the influence of earnings management on income tax.

Keywords: *corporate governance, earnings management, earnings tax*

PENDAHULUAN

Pemakai spesifik laporan keuangan perusahaan adalah *investors* dan *creditors*. Informasi yang paling dibutuhkan oleh kelompok pemakai ini adalah informasi yang berhubungan dengan kinerja perusahaan yaitu informasi laba-rugi, dengan tidak mengabaikan jenis informasi keuangan lainnya karena laporan keuangan berartikulasi atau saling berkaitan. Pemakai utama lainnya dari informasi keuangan khususnya informasi laba-rugi adalah pemerintah.

Informasi yang dimiliki oleh para pemakai laporan keuangan eksternal perusahaan tersebut dengan manajer perusahaan tentunya tidaklah sama. Pihak manajer memiliki penguasaan informasi yang lebih tinggi daripada para pemakai laporan keuangan eksternal, manajer mengetahui seluk beluk dari informasi perusahaan yang dapat disembunyikan dan yang mana aman untuk diungkapkan. Kesenjangan informasi yang dimiliki oleh kedua belah pihak tersebut mengakibatkan suatu keadaan yang dinamakan sebagai asimetri informasi. Salah satu bentuk dari adanya asimetri informasi adalah manajemen laba. Manajer cenderung melakukan manajemen laba pada laporan keuangan dan mempengaruhi informasi kinerja perusahaan demi mencapai ekspektasi dari pemilik serta pemegang saham. Sebagai gantinya manajer akan mendapatkan kompensasi sesuai dengan perjanjian kontrak antara pemilik dan manajer, tindakan yang dilakukan manajer ini dikatakan sebagai tindakan oportunistik.

Manajemen laba didefinisikan sebagai proses pemilihan kebijakan atau langkah tertentu yang disengaja dan dilakukan sesuai dengan prinsip akuntansi berlaku umum untuk mengubah laba perusahaan menjadi seperti yang diinginkan

(Davidson, Stickney, dan Weil, 1987 dalam Sri, 2008:48). Menurut teori akuntansi positif ada tiga hipotesis yang melandasi manajer berlaku oportunistis yaitu, *bonus plan hypothesis*, *debt hypothesis*, dan *political cost hypothesis* (Siddharta, 2000). Di dalam *political cost hypothesis* disebutkan bahwa salah satu pelanggaran regulasi yang dilakukan manajer perusahaan adalah perpajakan. Scott (2009:411) juga menyebutkan salah satu motivasi yang melandasi terjadinya tindakan manajemen laba oleh manajer adalah *taxation motivation*.

Pajak menjadi salah satu motivasi manajer untuk melakukan manajemen laba dikarenakan selain sebagai suatu kewajiban, pajak juga secara langsung bersentuhan dengan laba perusahaan. Pajak menjadi salah satu jalan agar laba yang didapatkan perusahaan tetap tinggi dengan memanfaatkan kesenjangan informasi yang ada antara pemerintah dengan manajer perusahaan. Beberapa penelitian mengungkapkan bahwa manajemen laba dapat diminimalisasi dengan hadirnya suatu *system* yaitu tata kelola perusahaan (*corporate governance*). Penelitian Xie *et al.* (2003), Chi-keung dan Brossa (2013) serta Gulzar dan Zongjun (2011) memberikan hasil bahwa *corporate governance* memiliki pengaruh yang kuat dalam melakukan monitoring terhadap tindakan manajemen laba yang dilakukan manajer.

Corporate governance merupakan suatu rangkaian proses, kebijakan, tata cara, institusi dan aturan yang mempengaruhi pengontrolan, pengarahan dan pengelolaan suatu perusahaan. Selain itu *corporate governance* juga melingkupi hubungan antara pemegang saham mayoritas dan minoritas, manajer, *staff*, kreditor, pemerintah, serta *stakeholders* yang memiliki kaitan terhadap hak dan

tanggung jawab pada perusahaan atau *system* yang melakukan kendali dan arahan terhadap perusahaan. *Corporate governance* bertujuan menciptakan nilai tambah bagi para pemangku kepentingan (FCGI, 2011). Nilai tambah yang diterima oleh perusahaan seperti: mudah untuk meningkatkan modal, biaya modal yang lebih rendah, peningkatan kinerja bisnis dan kinerja ekonomi yang membaik serta memberikan dampak yang baik untuk harga saham. Arief dan Pramuka (2007) mengungkapkan bahwa *corporate governance* yang diterapkan nantinya akan menjadi salah satu elemen penting untuk menumbuhkembangkan efisiensi ekonomis, dan memberikan hubungan yang sinergis antara pihak yang berkepentingan pada perusahaan.

Diberlakukannya *corporate governance* di perusahaan tentunya akan berimbas kepada tindakan manajemen laba yang dilakukan manajer. *Corporate governance* dikatakan mempunyai batasan yang mampu membatasi tindakan manajer dalam melakukan manajemen laba, sehingga kehadirannya di perusahaan semestinya dapat meminimalkan tindakan manajer untuk melakukan suatu tindakan memanipulasi atau mengatur laba. Melihat pemaparan di atas penulis berkeinginan untuk meneliti apakah dengan diberlakukannya *corporate governance* di perusahaan mampu memoderasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan, seperti yang diketahui bahwa teori dan beberapa pendapat mengungkapkan salah satu motivasi yang melandasi terjadinya manajemen laba adalah *taxation motivation*.

METODE PENELITIAN

Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dan berbentuk asosiatif dimana penelitian menguji hubungan antara dua variabel atau lebih. Penelitian dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012 dengan mengakses pada website www.idx.co.id serta melalui *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD). Menggunakan sumber data sekunder yaitu laporan keuangan (*financial report*) dan laporan tahunan (*annual report*) perusahaan.

Populasi penelitian merupakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012. Sementara untuk sampel penelitian menggunakan teknik pengambilan sampel dengan *non probability sampling* dan metode yang digunakan dari teknik *non probability sampling* yaitu metode *purposive sampling*. Perusahaan manufaktur yang *listing* sampai dengan periode 2012 di Bursa Efek Indonesia berjumlah 146 perusahaan. Perusahaan yang sesuai dengan kriteria pemilihan sampel berjumlah 35 perusahaan. Berikut akan disajikan tabel pemilihan sampel.

Tabel 1.
Kriteria Pemilihan Sampel

Keterangan	Jumlah
Perusahaan manufaktur yang terdaftar secara berturut-turut di BEI pada periode 2010-2012	123
Perusahaan yang tidak menyajikan laporan dan data yang diperlukan penelitian (<i>not available</i>)	(80)
Perusahaan yang menggunakan mata uang asing dalam penyajian laporan keuangan dan tahunannya	(8)
Jumlah sampel akhir	35

Sumber: Data diolah, 2014

Manajemen laba dihitung menggunakan proksi diskresionari akrual dan dihitung dengan *Jones Modified Model*.

Total akrual sesungguhnya:

$$TAC = NI_{it} - CF_{it} \dots \dots \dots (1)$$

Total akrual yang diestimasi dengan *Ordinary Least Square*:

$$TAC_t/TAt-1 = (\beta)1 (1/TAt-1) + (\beta)2 (\Delta SAL_t/TAt-1) + (\beta)3 (PPE_t/TAt-1) + e \dots \dots \dots (2)$$

Diskresionari *non* akrual

$$NDTAC_t = (\beta)1 (1/TAt-1) + (\beta)2 [(\Delta SAL_t - \Delta REC_t)/TAt-1] + (\beta)3 (PPE_t/TAt-1) + e \dots \dots \dots (3)$$

Total diskresionari akrual

$$DTAC_t = TAC_t/TAt-1 - NDTAC_t \dots \dots \dots (4)$$

Corporate governance menggunakan empat dimensi :

$$KomInd = \frac{Jml\ Komisariss\ Independen}{Total\ Dewan\ Komisariss} \times 100\% \dots \dots \dots (5)$$

Komite audit (KomAud) diukur dengan menggunakan variabel dummy.

$$KepInst = \frac{Jml\ Saham\ Institusi}{Total\ Modal\ Saham} \times 100\% \dots \dots \dots (6)$$

$$KepMj = \frac{Jml\ Saham\ Manajerial}{Total\ Modal\ Saham} \times 100\% \dots \dots \dots (7)$$

Pajak penghasilan yang akan digunakan di penelitian ini adalah pajak penghasilan terutang, dimana data diambil setiap satu tahun pajak yaitu pada tanggal 31 Desember sesuai dengan yang dicantumkan pada laporan keuangan perusahaan manufaktur selama periode 2010-2012.

Dalam menganalisis data terlebih dahulu digunakan teknik analisis faktor, analisis faktor digunakan untuk mengetahui nilai paling tinggi dari keempat dimensi *corporate governance*. Selain itu dilakukan juga uji asumsi klasik untuk menguji kelayakan model yang dibuat. Metode yang digunakan untuk menguji hipotesis manajemen laba berpengaruh pada pajak penghasilan dan *corporate governance* berpengaruh memoderasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan adalah metode analisis regresi linear berganda. Model persamaan regresi akan ditunjukkan pada model berikut :

Model 1:

$$Y_a = a + b_1 ML + e \dots\dots\dots(8)$$

Model 2:

$$Y_a = a + b_1 ML + b_2 CG + b_3 ML*CG + e \dots\dots\dots(9)$$

Keterangan:

- Ya = Pajak Penghasilan
- a = Konstanta
- ML = Manajemen Laba
- CG = *Corporate Governance*
- ML*CG = Moderat
- b₁- b₃ = Koefisien Regresi
- e = Variabel Pengganggu

HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis yang terlebih dahulu dilakukan adalah analisis faktor. Berikut akan disajikan tabel hasil dari analisis faktor.

Tabel 2.
Hasil Analisis Faktor

		aud	mjr
Anti-image Covariance	aud	.981	-.136
	mjr	-.136	.981
Anti-image Correlation	aud	.500(a)	-.138
	mjr	-.138	.500(a)

Sumber: Data diolah, 2014

Komite audit dan kepemilikan manajerial memberikan nilai MSA yang sama yaitu 0.50. Dikarenakan memiliki nilai MSA yang sama maka akan dipilih satu dimensi untuk mewakili *corporate governance*. Dimensi yang dipilih untuk mewakili *corporate governance* adalah kepemilikan manajerial.

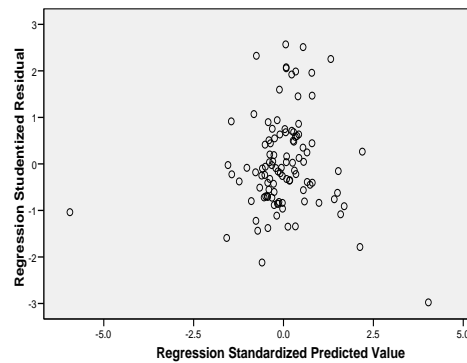
Tabel 3.
Hasil Uji Asumsi Klasik

		Uji Normalitas	Uji Autokorelasi	Uji Multikolinearitas	
				Tolerance	VIF
Model 1	ML	0.258	1.563	1.000	1.000
Model 2	ML	0.270	1.687	0.825	1.213
	CG			0.998	1,002
	Moderasi			0.825	1,212

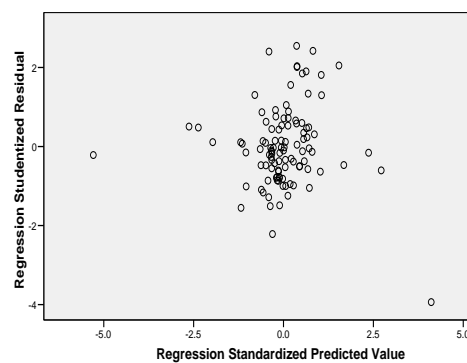
Sumber: Data diolah, 2014

Uji normalitas pada model 1 dan model 2 menunjukkan hasil bahwa data berdistribusi normal dengan nilai 0.258 dan 0.270 di mana nilai ini lebih tinggi dari taraf signifikansi 0.05. Uji autokorelasi model 1 menunjukkan nilai 1.563, nilai ini berada diantara $1.563 < 1.701 < 2.299$ ($du=1.701$; $4-du = 2.299$) sehingga pada model 1 terdapat autokorelasi positif. Pada model 2 nilai uji autokorelasi menunjukkan nilai 1.687, nilai ini berada diantara $1.662 < 1.687 < 2.338$ ($du=1.662$; $4 - du = 2.338$) sehingga tidak terdapat autokorelasi pada model 2. Uji

multikolinearitas memberikan hasil bahwa nilai *tolerance* dan VIF semua variabel melebihi 0.10 dan tidak melewati nilai 10, disimpulkan tidak terdapat multikolinearitas antar variabel independen.



Gambar 1. Grafik Scatterplot Model 1
Sumber: Data diolah, 2014



Gambar 2. Grafik Scatterplot Model 2
Sumber: Data diolah, 2014

Berdasarkan Gambar 1 dan 2 diatas terlihat bahwa titik-titik model 1 dan model 2 pada sumbu Y menyebar secara merata baik di atas ataupun di bawah angka 0. Dapat dikatakan model 1 ataupun model 2 tidak memiliki gejala heteroskedastisitas pada model regresi.

Tabel 4.
Hasil Uji R²

Model	R²
Model 1	0.043
Model 2	0.129

Sumber: Data diolah, 2014

Dari hasil uji R² di atas diketahui bahwa pajak penghasilan pada model 1 dapat dijelaskan sebesar 4.3% oleh variabel independennya yaitu manajemen laba. Sedangkan pada model 2 setelah dimoderasi terjadi kenaikan yang signifikan dimana pajak penghasilan dapat dijelaskan oleh variabel manajemen laba, *corporate governance* dan moderasi sebesar 12.9%.

Tabel 5.
Hasil Uji F

Model	Sig.
Model 1	0.033
Model 2	0.003

Sumber: Data diolah, 2014

Diketahui bahwa nilai signifikansi pada model 1 dan model 2 lebih kecil dari taraf signifikansi α yaitu 0.05 ($0.050 > 0.033$ dan $0.050 > 0.003$), sehingga variabel manajemen laba, *corporate governance* dan moderasi pada penelitian berpengaruh secara simultan atau bersama-sama pada pajak penghasilan.

Tabel 6.
Hasil Uji t Model 1

		<i>B</i>	<i>Std. Error</i>	<i>T</i>	<i>Sig.</i>
Model 1	Konstanta	22.991	0.258	89.104	0.000
	ML	2.460	1.141	2.156	0.033
Model 2	Konstanta	23.078	0.275	83.782	0.000
	ML	4.013	1.211	3.314	0.001
	CG	-0.946	1.721	-0.55	0.584
	Moderasi	-31.285	10.031	-3.119	0.002

Sumber: Data diolah, 2014

Variabel manajemen laba pada model 1 dan model 2 menunjukkan hubungan yang signifikan pada pajak penghasilan yaitu dengan nilai sig. lebih rendah dari taraf signifikansi $\alpha = 0.05$. Dilihat dari nilai signifikansi yang tidak melebihi 0.05 ($0.033 < 0.05$ dan $0.001 < 0.05$) maka hipotesis yang menyatakan manajemen laba berpengaruh pada pajak penghasilan memberikan hasil bahwa manajemen laba berpengaruh secara positif dan signifikan pada pajak penghasilan.

Hasil untuk hipotesis pertama adalah manajemen laba mempunyai pengaruh positif signifikan pada pajak penghasilan, hal tersebut menandakan semakin tinggi tingkat manajemen laba pada perusahaan maka semakin tinggi pula pengaruhnya pada pajak penghasilan. Begitu juga sebaliknya semakin rendah tingkat manajemen laba pada perusahaan maka semakin rendah pula pengaruhnya pada pajak penghasilan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Dhaliwal (2004) serta Bauwhede dan Willekens (2003) yaitu manajemen laba berpengaruh signifikan pada pajak.

Dari tabel tersebut dapat diketahui bahwa *corporate governance* pada model 2 merupakan variabel moderasi, hal ini diketahui dari nilai signifikansi moderasi yang lebih rendah dari taraf signifikansi 0.05 yaitu 0.002. Selain itu koefisien regresi untuk variabel moderasi adalah sebesar -31.285 sedangkan koefisien regresi untuk konstanta sebesar 23.078. Dilihat dari nilai taraf signifikansi yang lebih rendah dari 0.05 serta nilai koefisien regresi moderasi dan konstanta maka hipotesis yang menyatakan *corporate governance* berpengaruh memoderasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan memberikan hasil bahwa *corporate governance* merupakan variabel moderasi dan berpengaruh negatif signifikan memoderasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan.

Hasil untuk hipotesis kedua adalah *corporate governance* berpengaruh negatif signifikan memoderasi pengaruh manajemen laba pada penghasilan. Hal tersebut menandakan *corporate governance* mampu memoderasi secara negatif ini berarti *corporate governance* mampu meminimalisasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan. Diberlakukannya *corporate governance* di perusahaan ternyata mampu untuk memperlemah pengaruh manajemen laba yang dimotivasi oleh pajak. Hal ini dapat terjadi karena *corporate governance* merupakan suatu sistem yang mampu serta mempunyai batasan-batasan untuk mengarahkan, mengatur dan memonitoring jalannya perusahaan.

SIMPULAN DAN SARAN

Simpulan pada penelitian ini adalah manajemen laba mempunyai pengaruh positif signifikan pada pajak penghasilan dan memiliki hubungan yang searah.

Dimensi *corporate governance* yang memiliki nilai paling tinggi adalah komite audit dan kepemilikan manajerial, dari dua dimensi tersebut yang digunakan untuk mewakili *corporate governance* adalah kepemilikan manajerial. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa *corporate governance* merupakan variabel moderasi yang memiliki hubungan negatif signifikan memoderasi pengaruh manajemen laba pada pajak penghasilan. Saran untuk penelitian selanjutnya adalah menggunakan *corporate governance perception index* dalam mencari nilai dari *corporate governance* dan membandingkannya dengan empat dimensi *corporate governance*.

REFERENSI

- Arfan Ikhsan Lubis. 2011. *Akuntansi Keperilakuan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Arief Ujijantho, Muh dan Bambang Agus Pramuka. 2007. Mekanisme Corporate Governance, Manajemen Laba Dan Kinerja Keuangan (Studi Pada Perusahaan Go Public Sektor Manufaktur). Disampaikan dalam *Simposium Nasional Akuntansi X*. Makassar.
- Asri Dwija Putri, I Gusti Ayu Made. 2012. Pengaruh Kebijakan Deviden dan Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. Dalam *Buletin Studi Ekonomi*, 17(2): h:157-171.
- Bauwhede, H. Vander and M. Willekens. 2003. Earnings Management in Belgium : a Review of the Empirical Evidence. *Tijdschrift voor Economie en Management*, XLVIII(2): pp:199-217.
- Bingxuan Lin, Rui Lu dan Ting Zhang. 2012. Tax-Induced Earnings Management in Emerging Markets: Evidence from China. *American Accounting Association*, 34(2): pp:19-44.
- Chi-keung Man and Brossa Wong. 2013. Corporate Governance and Earnings Management: A Survey. *The Journal of Applied Business Research*, 29(2): pp:391-418.

- Chung-Hua Shen and Hsiang-Lin Chih. 2007. Earnings Management and Corporate Governance in Asia's Emerging Markets. *Corporate Governance an International Review*, 15(5): pp:999-1021.
- Dhaliwal, Dan, Cristi A. Gleason and Lillian F. Mills. 2003. Last Chance Earnings Management: Using Tax Expense to Meet Analysts' Forecasts. *University of Arizona, Department of Accounting*.
- Dul Muid. 2009. Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba. Dalam *Fokus Ekonomi*, 4(2): h:94-108.
- Forum for Corporate Governance Indonesia. 2011. What is Corporate Governance
- Gulzar, Awais M. and Zongjun Wang. 2011. Corporate Governance Characteristics and Earnings Management: Empirical Evidence from Chinese Listed Firms. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 1(1): pp:133-151.
- Imam Ghozali. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Indra Kusumawardhani. 2012. Pengaruh Corporate Governance Struktur Kepemilikan dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. Dalam *Jurnal Akuntansi dan Sistem Informasi*, (9)1: h:41-54.
- Jaryanto. 2008. Manajemen Laba: Mengapa Banyak Mengundang Kontroversi?. Dalam *Fokus Ekonomi*, 3(1): h:24-34.
- Linda Kurniasih Butar Butar dan Sri Sudarsi. 2012. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage dan Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba: Studi Empiris pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI. Dalam *Dinamika Akuntansi, Keuangan dan Perbankan*, 1(2): h:143-158.
- Luhglatno. 2008. Mencegah Tindakan Manajemen Laba Dengan Mekanisme Corporate Governance. Dalam *Fokus Ekonomi*, 3(2): h:32-43.
- Nobuyuki Teshima and Akinobu Shotu. 2008. Managerial Ownership and Earnings Management: Theory and Empirical Evidence from Japan. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 19(2) pp:107-132.
- Putra Astika, I.B. 2011. *Konsep-Konsep Dasar Akuntansi Keuangan*. Udayana University Press.
- Scott, W.R. 2009. *Financial Accounting Theory*, Prentice-Hall. Inc.

- Shiwei Wang and Siyu Chen. 2012. The Motivation for Tax Avoidance in Earnings Management. *International Conference on Engineering and Business Management*, pp:447-450.
- Siddharta Utama. 2000. Teori Dan Riset Akuntansi Positif : Suatu Tinjauan Literatur. Dalam *Jurnal Ekonomika dan Bisnis Indonesia*, 15(1): h:83-96.
- Sri Sulystyanto. 2008. *Manajemen Laba Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo.
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Sylvia Veronica dan Yanivi S. Bachtiar. 2005. Corporate Governance, Information Asymetry, and Earnings Management. Dalam *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* 2 (1): h:77-106.
- Xie Biao, Wallace N. Davidson and Peter J. DaDalt. 2003. Earnings Management and Corporate Governance: The Role of The Board and The Audit Committee. *Journal Corporate Finance*, 9: pp:295-316.