

ABSTRACT

This study investigates family companies in conducting earnings management activities strategically by avoiding activities that reduce the company's value in the long run. This study also investigates managers determine two earnings management strategies (real and accrual) complementary or trade-off. The use of two strategic earnings management in substitution/trade-off indicates that the family company carries out earnings management carefully. This study uses contextual factors, namely representation of women, firm age, and chief executive officer (CEO) of entrenchment. These contextual factors are to control family companies to do earnings management. The concept of socioemotional wealth (SeW) shows that family companies prioritize the interests of the company to maintain transgenerationally and maintain the reputation of the company.

The results of this study indicate that family firms are more careful using real earnings management and accrual earnings management compared to non-family companies. These empirical results prove that family companies that reduce real activity manipulation (RAM) have better financial performance in the future than non-family companies. But family companies that reduce accrual-based earnings management (ABEM) activities do not show good future financial performance compared to non-family companies. The next finding gave a new view to managers and researchers that family companies in Indonesia are doing substitution management as well as complimentary. The results of this study also show that contextual factors can reduce family companies to manage RAM earnings and discretionary accruals. Overall shows that the earnings management of family companies in Indonesia is efficient.

Keywords: family ownership, earnings management, SeW, RAM, ABEM

INTISARI

Studi ini menginvestigasi perusahaan keluarga dalam melakukan kegiatan manajemen laba secara strategik dengan menghindari aktivitas yang menurunkan nilai perusahaan dalam jangka panjang. Penelitian ini juga menginvestigasi manager menentukan dua strategi manajemen laba (riil dan akrual) secara komplementer atau secara *trade-off*. Penggunaan dua strategik manajemen laba secara substitusi/*trade-off* mengindikasikan bahwa perusahaan keluarga melakukan manajemen laba dengan hati-hati. Penelitian ini menggunakan faktor-faktor kontekstual, yaitu representasi wanita, *firm age*, dan *chief executive officer (CEO) entrenchment*. Faktor-faktor kontekstual ini untuk mengontrol perusahaan keluarga melakukan manajemen laba. Konsep *socioemotional wealth (SeW)* menunjukkan bahwa perusahaan keluarga lebih mengutamakan kepentingan perusahaan guna mempertahankan transgenerasional dan menjaga reputasi perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan perusahaan keluarga lebih hati-hati menggunakan manajemen laba riil dan manajemen laba akrual dibandingkan dengan perusahaan non-keluarga. Hasil empiris ini membuktikan bahwa perusahaan keluarga yang mengurangi *real activity manipulation (RAM)* memiliki kinerja keuangan masa depan lebih baik dibandingkan perusahaan non-keluarga. Namun perusahaan keluarga yang mengurangi aktivitas *accrual-based earnings management (ABEM)* tidak menunjukkan kinerja keuangan masa depan baik dibandingkan perusahaan non-keluarga. Temuan selanjutnya memberikan pandangan baru kepada para manager dan peneliti bahwa perusahaan keluarga di Indonesia dalam melakukan manajemen laba secara substitusi sekaligus komplementer. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa faktor-faktor kontekstual mampu mengurangi perusahaan keluarga melakukan manajemen laba *RAM* dan *ABEM*. Secara keseluruhan menunjukkan bahwa manajemen laba perusahaan keluarga di Indonesia adalah efisien.

Kata Kunci: kepemilikan keluarga, manajemen laba, *SeW*, *RAM*, *ABEM*



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

**PERUSAHAAN KELUARGA, MANAGEMEN LABA, DAN KINERJA MASA DEPAN: SUDUT PANDANG
SOCIOEMOTIONAL WEALTH**

LILIK ANDRIYANI, Hardo Basuki, M.Soc.Sc, Ph.D;Fuad Rakhman, M.Sc, Ph.D;Zuni Barokah, M.Comm., Ph.D
Universitas Gadjah Mada, 2019 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>