

CEO TENURE DAN MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN REAL

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah CEO akan lebih agresif untuk menggunakan manajemen laba akrual dan real di awal tahun masa kerjanya daripada di tahun-tahun mendatang masa kerjanya. Pentingnya penelitian ini karena penelitian sebelumnya masih sedikit yang meneliti pengaruh CEO terhadap praktik manajemen laba akrual dan real.

Penelitian ini menggunakan sampel yaitu seluruh perusahaan nonfinansial yang terdaftar di BEI dari tahun 2005-2014. Data dalam penelitian ini diuji menggunakan analisis regresi berganda. Manajemen laba akrual diukur dengan menggunakan model Jones modifikasian. Sedangkan, manajemen laba real diukur dengan menggunakan aliran kas operasi abnormal dan pengeluaran biaya diskresioner abnormal. Lebih lanjut, untuk menentukan CEO baru atau lama, Penelitian ini menggunakan variabel dummy yaitu nilai 1 untuk CEO yang baru menjabat sampai dua tahun dan 0 jika tidak. Selain itu, penelitian ini menggunakan variabel kontrol yaitu *leverage*, *return on asset*, pertumbuhan perusahaan, pertumbuhan pegawai, kerugian dan ukuran perusahaan.

Penelitian ini menemukan bahwa CEO akan lebih agresif dalam menggunakan manajemen laba akrual dan real melalui pengurangan atas pengeluaran biaya diskresioner untuk meningkatkan laba (*income-increasing*) di awal tahun masa kerjanya daripada di tahun-tahun mendatang masa kerjanya. Akan tetapi, penelitian ini tidak menemukan bahwa CEO melakukan manajemen laba real melalui manipulasi penjualan untuk meningkatkan laba (*income-increasing*).

Keterbatasan penelitian ini yaitu (1) penelitian ini menggunakan cut-off 2 tahun untuk dapat disebut CEO yang masih baru menjabat yang diperoleh dari median durasi CEO menjabat yang menjadi sampel penelitian ini; dan (2) hasil penelitian ini hanya didasarkan pada pengukuran manajemen laba akrual yang dikembangkan oleh Dechow et. al (1995). Dengan demikian, penelitian selanjutnya diharapkan dapat (1) mengembangkan pengukuran lain untuk mengklasifikasikan atau menentukan CEO yang masih baru menjabat; dan (2) mempertimbangkan pengukuran lain untuk mengestimasi manajemen laba akrual seperti pengukuran yang dikembangkan oleh McNichols (2002) yang mengkombinasikan antara model Dechow dan Dichev dan Jones.

Kata Kunci: CEO, Manajemen Laba Akrual dan Real, *Leverage*, *Return on Asset*, Pertumbuhan Perusahaan, Pertumbuhan Pegawai, Kerugian dan Ukuran Perusahaan.

CEO TENURE AND ACCRUAL AND REAL EARNINGS MANAGEMENT

ABSTRACT

This study aimed to test what CEOs would be more aggressive for using the accrual and real earnings management in their early years of service than in their later years of service. This study is important since the prior studies was a few that examined the impact of CEOs on the accrual and real earnings management practice.

The sample of this study was the nonfinancial companies listed in the Indonesia Stock Exchange for 2005-2014. Data, in this study, were tested using the multiple regression analysis. The accrual earnings management was measured using the modified Jones model. While, The accrual earnings management was measured using the abnormal cash flow from operating and the abnormal discretionary expenses. Further, to determine the new or long CEOs of occupying an office, this study used the dummy variable that equals one for new CEOs that have occupied an office until two years and zero otherwise. In addition, this study used control variables, leverage, return on asset, company and employee growth, loss, and company size.

The results of this study showed that CEOs would be more aggressive for using the accrual and real earnings management through decreasing the discretionary expenses for increasing earnings in their early years of service than in their later years of service. However, the results of this study did not show that CEOs would be more aggressive for using the accrual and real earnings management through manipulations of sales to increase earnings.

This study limitednesses used cut-off until two years to determine early years of CEOs tenure and the results were just based on the accrual earnings management that was developed by Dechow et. al (1995). Therefore, the next research should develop the other measurements to classify early years of CEOs tenure and should consider the other measurements to estimate the accrual earnings management, such as the measurement was developed by McNichols (2002) combining between Dechow dan Dichev dan Jones models.

Kata Kunci: CEO, Accrual and Real Earnings Management, Leverage, Return on Asset, Company and Employee Growth, Loss, and Company Size.