

INTISARI

Managemen laba merupakan fenomena yang bisa dilihat dari dua sudut pandang, yaitu oportunistik dan efisien. Analisis fenomena managemen laba dalam perspektif oportunistik dan efisien pada penelitian ini menggunakan alat analisis berupa model matematis untuk mengidentifikasi kondisi yang mendorong manager melakukan managemen laba. Penelitian ini bertujuan membangun model *The Game of Earnings Management* yang mampu menjelaskan fenomena managemen laba menggunakan basis *game theory*. Penelitian ini memberikan analisis bagaimana managemen laba akan mengarahkan agen dan prinsipal untuk memilih strategi atas pilihan *payoffs* yang tersedia. Analisis dengan *game theory* akan memberikan penjelasan sisi oportunistik dan efisien dalam managemen laba sebagai suatu proses interaksi antara manager dan prinsipal. .

Penelitian ini menggunakan pemodelan matematis dengan *Game Theory* dan diikuti dengan proses analitikal. Penelitian ini mengeksplorasi dua jenis *game* yaitu *game* dengan remunerasi yang diketahui oleh manager di awal periode kontrak dan di akhir kontrak. Analisis dilakukan dengan membangun model *game* dalam bentuk ekstensif. Selanjutnya penelitian ini melakukan disaggregasi terhadap *payoffs* yang merupakan *net benefits* dari pilihan strategi yang ditempuh tiap pemain. Analisis dilakukan juga untuk mengkalkulasi *payoffs* untuk tiap subgame, mencari *subgame perfect nash equilibrium* dan menarik proposisi dari hasil analisis yang dilakukan.

Penelitian ini menunjukkan bahwa perspektif efisien dan oportunistik dalam fenomena managemen laba bisa dimodelkan melalui *Game Theory*. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa strategi yang dilakukan oleh kedua manager dan prinsipal yang terikat dalam kontrak bisa saling mengarahkan probabilitas pilihan managemen laba pada perspektif oportunistik dan efisien. Penelitian menghasilkan proposisi bahwa probabilitas manager untuk melakukan managemen laba secara efisien berkorelasi dengan informasi remunerasi yang diketahui di awal periode kontrak dan sebaliknya. Proposisi juga menunjukkan bahwa manager yang memiliki *high effort* cenderung akan melakukan managemen laba dalam perspektif efisien dan sebaliknya. Proposisi lainnya menunjukkan kecenderungan terjadinya managemen laba juga terkait dengan skema kompensasi berbasis laba atau independen terhadap laba. Secara spesifik, penelitian ini menyatakan bahwa probabilitas manager untuk melakukan managemen laba akan berkorelasi positif dengan probabilitas peningkatan jumlah bonus, peningkatan reputasi manager karena level usaha yang tinggi, peningkatan reputasi manager karena tingkat laba yang tinggi, peningkatan nilai perusahaan, probabilitas peningkatan laba perusahaan serta berkorelasi negatif dengan peningkatan biaya untuk melakukan managemen laba

ABSTRACT

Earnings management is a phenomenon that can be think from two perspectives, ie. opportunistic and efficient. Analysis of earnings management in these two different point of view explored in this study using a mathematical model to identify conditions that encourage managers perform earnings management. This study aims to build The Game of Earnings Management using the base game theory in order to explain the phenomenon. This study provides an analysis of how earnings management will direct the agent and the principal to choose strategics option with available payoffs. Analysis with game theory would explain the opportunistic and efficient in managing profit as a process of strategic interaction between the manager and the principal.

This study conducted mathematical modeling based on game theory and followed with the analytical process. This study explores two types of games ie. a game with a remuneration known by the manager at the beginning and the end of the contract. Analysis done by constructing a model in extensive form. Furthermore, this study conducted disaggregation to payoffs which are contained with net benefits of strategics options taken by each player. Analysis was also done to calculate payoffs for each subgame, find out subgame perfect nash equilibrium and draw propositions from the analysis.

This study shows the perspective of efficient and opportunistic in earnings management can be modeled through game theory. The results indicates the strategies undertaken by managers and principals are bounded by the contract can be lead to probability to choose earnings management in perspective opportunistic and efficient perspectives. The result shows that proposition withdraw from the analysis mention that the probability of manager to perform earnings management efficiently correlated with the remuneration information that is known at the beginning of the contract period and vice versa. Proposition also shows that managers with high effort tend to perform earnings management in efficient perspective and vice versa. Other propositions indicates the existence of earnings management also related to profit-based or fixed compensation scheme. Specifically, the study states that the probability of managers to perform earnings management positively correlated with the probability of increasing amount of the bonus, increasing the reputation of the manager since the level of effort that is high, increasing the reputation of the manager since the rate of profit is high, increasing value of the company, increasing in corporate profits and correlated negatively with increasing costs to perform earnings management