

**PENGARUH *EARNING POWER*, *LEVERAGE*, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN**

INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI

**(Studi Empiris: Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)**

Oleh:

Nama : Raka

NIM : 39130047

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Oktober 2017

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



PENGESAHAN

**PENGARUH EARNING POWER, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**
**Studi Empiris: Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)**

Diajukan Oleh:

Nama : Raka

NIM : 39130047

Jakarta, 9 Oktober 2017

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Raka 39130047 / 2017 / Pengaruh *Earning Power*, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris: Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016) / Pembimbing: Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.

Laporan keuangan merupakan jendela perusahaan yang diharapkan dapat menyajikan informasi yang andal, valid, dan relevan kepada pengguna informasi laporan keuangan. Pihak manajer merupakan pihak yang diberikan kepercayaan untuk mengelola sumber daya perusahaan. Setiap tindakan baik ataupun buruk yang diambil oleh manajer akan mempengaruhi kondisi perusahaan dan tidak jarang manajer cenderung akan mengambil tindakan yang lebih menguntungkan pihak tertentu. Oleh karena itu, tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *earning power*, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba dengan kepemilikan institusional sebagai variabel pemoderasi.

Berdasarkan teori agensi dan teori akuntansi positif, konflik kepentingan yang terjadi antara pihak pemilik dan pihak manajer dimana masing-masing akan cenderung mementingkan kepentingan pribadi atau pihak-pihak tertentu. Konflik kepentingan semakin meningkat terutama karena pemilik tidak dapat memonitor aktivitas manajer. Pihak manajer lebih diuntungkan karena pemilik tidak memiliki informasi yang cukup tentang kinerja manajer sedangkan manajer mempunyai lebih banyak informasi mengenai perusahaan secara keseluruhan sehingga mengakibatkan ketidakseimbangan informasi yang mengakibatkan timbul kecurangan-kecurangan yang dilakukan oleh manajer yang pada umumnya dikenal dengan praktik manajemen laba.

Sampel pada penelitian ini terdiri dari 93 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2014-2016. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah *Moderated Regression Analysis*.

Hasil penelitian ini menunjukkan *earning power*, *leverage*, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi dalam hubungan *earning power* terhadap manajemen laba memiliki pengaruh secara signifikan. Kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi dalam hubungan *leverage* terhadap manajemen laba tidak memiliki pengaruh secara signifikan, serta kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi dalam hubungan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba tidak memiliki pengaruh secara signifikan.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi para pengguna laporan keuangan seperti perusahaan dan investor dalam pengambilan keputusan serta dapat berkontribusi bagi penelitian selanjutnya.

Kata kunci: Manajemen Laba, *Earning Power*, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional

ABSTRACT

Raka 39130047 / 2017 / Effect of Earning Power, Leverage and Company Size on Earning Management with Institutional Ownership as a Moderating Variable (Empirical Study) Manufacturing Companies that listed on Indonesia Stock Exchange Period 2014-2016) Advisor: Sugi Suhartono, S.E., M. Ak.

The financial statements are the windows of the company that are expected to deliver reliable, valid, and relevant information for the users of financial statements. The manager is a trusted party to manage the company's resources. Any good or bad action that taken by the manager will affect the condition of the company and not infrequently manager tend to take action which is more beneficial to certain parties. Therefore, the purpose of this study is to determine the effect of earning power, leverage, and company size on earning management with institutional ownership as a moderating variable.

According to agency theory and positive accounting theory, the conflict of interest that occurs between the owner and the manager which each of them will bear the importance of personal interests or certain parties. Conflicts of interest are increasing because the owner is unable to monitor managerial activity. The manager will be more benefited because the owner does not have enough information about the manager's performance while the manager has more information about the company as a whole that cause imbalance information which resulted in fraud committed by the manager that are generally known as earnings management practices.

The samples of this study consists of 93 manufacture companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2014 to 2016. Sampling was done by purposive sampling method. The data analysis technique used to test the hypothesis is Moderated Regression Analysis.

The results of this study have shown that earning power, leverage, and company size have a positive effect on profit management. Institutional ownership as a moderating variable inrelation between leverage and profit management has no significant effect, as well as institutional ownership as moderating variable in relation between the company size and profit management has no significant effect too.

The results of this study are expected to be useful for users of financial statements such as companies and investors in decision making and can contribute to further research.

Keywords: Earning Management, Earning Power, Leverage, Company Size, and Institutional Ownership



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulisan skripsi dengan judul: **“Pengaruh *Earning Power*, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris: Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)”** ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Penulisan penelitian ini merupakan suatu proses yang harus dilewati oleh penulis untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi selama menempuh perkuliahan di Kwik Kian Gie School Of Business. Berakhirnya penulisan penelitian ini akan membuka lembaran baru bagi penulis untuk memasuki dunia kerja. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki kekurangan dan keterbatasan. Walaupun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk melakukan yang terbaik selama proses penulisan penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan, bimbingan, dan petunjuk dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan penelitian ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulisan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Bapak Sugi Suhartono, S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, sabar dalam membimbing dan memberikan saran kepada penulis.
2. Seluruh dosen dan karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu dan mengajar penulis dalam studi dan kebutuhan penulis selama proses perkuliahan.





3. Keluarga penulis yaitu mama dan koko yang selalu mendukung dan mendoakan penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

4. Sahabat penulis (Lidia Natalia, Ivan Pontoh, Andri Kurniawan, Endy Buntoro, dan Welly Alvian), Kuuu Brothers, seluruh teman-teman Badan Otonom Sosial, Adeline Chisatmaja, Jessica Ruth Abigael, Ellen Suhartono, Cindy Hariyanto serta teman-teman lainnya yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang selalu mendukung penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.

5. Seluruh teman-teman skripsi yang bersama-sama saling memberikan semangat dan telah banyak memberikan penulis informasi dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis sangat menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna dan mempunyai keterbatasan dan kelemahan baik dari segi isi, bahasa, maupun penyajiannya.

Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun untuk perbaikan di kemudian hari.

Akhir kata, penulis meminta maaf yang sebesar-besarnya atas segala kekurangan dalam penelitian ini. Besar harapan penulis agar penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak.

Jakarta, Agustus 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	8
C. Batasan Masalah	9
D. Batasan Penelitian	9
E. Rumusan Masalah	10
F. Tujuan Penelitian	10
G. Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teoritis	12
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2. Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	14
3. Manajemen Laba	17
4. <i>Earning Power</i>	27





5. <i>Leverage</i>	29
6. Ukuran Perusahaan	33
7. Kepemilikan Institusional.....	34
B. Penelitian Terdahulu.....	34
C. Kerangka Pemikiran	44
1. Pengaruh <i>Earning Power</i> terhadap Manajemen Laba.....	44
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....	44
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba	45
4. Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam memoderasi hubungan antara <i>Earning Power</i> terhadap Manajemen Laba	46
5. Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam memoderasi hubungan antara <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....	46
6. Pengaruh Kepemilikan Institusional dalam memoderasi hubungan antara Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba	47
D. Hipotesis Penelitian	48
BAB III METODE PENELITIAN	49
A. Objek Penelitian	49
B. Disain Penelitian.....	50
C. Variabel Penelitian	52
1. Variabel Independen/Bebas	52
2. Variabel Dependen/Terikat.....	53
3. Variabel <i>Moderating</i>	55
D. Teknik Pengumpulan Data	56
E. Teknik Pengambilan Sampel	56
F. Teknik Analisis Data	58

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Analisis Deskriptif.....	58
2. Uji Kesamaan Koefisien.....	59
3. Uji Asumsi Klasik	60
a. Uji Normalitas	61
b. Uji Heteroskedastisitas	61
c. Uji Multikolonieritas	62
d. Uji Autokorelasi.....	63
4. Uji Hipotesis	64
a. Analisis Regresi Linear Berganda	64
b. Analisis Regresi dengan <i>Moderated Regression Analysis</i>	65
c. Uji Signifikansi Keseluruhan dari Regresi Sampel (Uji Statistik F)	66
d. Uji Ketepatan Perkiraan (<i>Goodness of Test</i> atau Koefisien Determinasi)...	67
e. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	68
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	71
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	71
B. Analisis Deskriptif.....	72
C. Hasil Penelitian.....	75
1. Uji Kesamaan Koefisien.....	75
2. Uji Asumsi Klasik	76
a. Uji Normalitas	76
b. Uji Heteroskedastisitas	77
c. Uji Multikolonieritas	77
d. Uji Autokorelasi.....	78
3. Uji Hipotesis	79
a. Analisis Regresi Linear Berganda	79

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



b.	Analisis Regresi dengan <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	80
4.	Uji Signifikansi Keseluruhan dari Regresi Sampel (Uji Statistik F).....	81
5.	Uji Ketepatan Perkiraan (<i>Goodness of Test</i> atau Koefisien Determinasi).....	82
6.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	82
D.	Pembahasan	85
1.	Pengaruh <i>earning power</i> terhadap manajemen laba.....	85
2.	Pengaruh <i>leverage</i> terhadap manajemen laba	87
3.	Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba	88
4.	Pengaruh kepemilikan institusional dalam memoderasi hubungan antara <i>earning power</i> terhadap manajemen laba.....	89
5.	Pengaruh kepemilikan institusional dalam memoderasi hubungan antara <i>leverage</i> terhadap manajemen laba.....	90
6.	Pengaruh kepemilikan institusional dalam memoderasi hubungan antara ukuran perusahaan terhadap manajemen laba	90
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	92
A.	Simpulan.....	92
B.	Saran	93
DAFTAR	PUSTAKA.....	94

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Penelitian-Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1 Variabel Penelitian	55
Tabel 3.2 Tabel Kriteria Pengambilan Sampel.....	57
Tabel 3.3 Tabel Kriteria Autokorelasi	63
Tabel 4.1 Rangkuman Hasil Statistik Deskriptif	72
Tabel 4.2 Rangkuman Hasil Uji Kesamaan Koefisien/ Pooling	75
Tabel 4.3 Rangkuman Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
Tabel 4.4 Rangkuman Hasil Uji Multikolonieritas	77
Tabel 4.5 Rangkuman Hasil Uji Autokorelasi.....	78
Tabel 4.6 Model 1 - Regresi Linear Berganda	79
Tabel 4.7 Model 2 - <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	80

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran	48

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



DAFTAR GAMBAR

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran	48

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 - Objek Penelitian	97
Lampiran 2 - Input SPSS	100
Lampiran 3 - Output SPSS	121
Hasil Output SPSS	122
Hasil Uji Hipotesis	124

© Hak Cipta Milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Has Cipta Ditingungi Undang-Undang

1. Dilarang menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.