

DETERMINAN MANAJEMEN LABA RIIL

TUTITAH SYAFITRI

8335160247



Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2020

DETERMINANTS OF REAL EARNINGS MANAGEMENT

TUTITAH SYAFITRI

8335160247



*This Thesis is Written as Part Of Bachelor Degree In Accounting
Accomplishment Faculty of Economic State University of Jakarta*

STUDY PROGRAM S1 ACCOUNTING

FACULTY OF ECONOMIC

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2020

ABSTRAK

TUTITAH SYAFITRI. Determinan Manajemen Laba Riil. Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. 2020.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *financial leverage*, profitabilitas, *investment opportunity set*, kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba riil pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016 – 2018. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang dikumpulkan dengan teknik dokumentasi berupa laporan tahunan dan keuangan 38 sampel perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2016 – 2018 dengan total observasi sebanyak 114 data. Data Penelitian ini dianalisis dengan analisis regresi linear berganda menggunakan Eviews 10. Variabel dependen penelitian ini adalah manajemen laba riil yang diperoleh dari hasil regresi atas nilai komprehensif abnormal arus kas operasi, abnormal biaya produksi, dan abnormal biaya diskresioner. Variabel independen adalah *financial leverage* diproksikan dengan rasio *debt-to-equity*; profitabilitas diproksikan dengan rasio *return on asset*; *investment opportunity set* diproksikan dengan rasio *market-to-book equity*; dan kepemilikan manajerial.

Hasil analisis regresi linear berganda menunjukkan bahwa profitabilitas dan *investment opportunity set* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba riil. Tingkat profitabilitas dan prospek pertumbuhan yang di ukur dengan *investment opportunity set* akan menjadi tolak ukur bagi manajemen dalam keputusan manajemen laba riil serta menjadi pertimbangan bagi investor atas keputusan investasinya.

Kata Kunci: *Financial Leverage*, *Investment Opportunity Set*, Kepemilikan Manajerial, Manajemen Laba Riil, Profitabilitas, Sektor Manufaktur.

ABSTRACT

TUTITAH SYAFITRI. *Determinants of Real Earnings Management. Faculty of Economic, Universitas Negeri Jakarta. 2020.*

The Purpose of this research is to analyze the influence of financial leverage, profitability, investment opportunity set, and managerial ownership on real earnings management with objects of manufacturing sector listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2016 – 2018. This study uses secondary data collected with documentation techniques in the form of annual and financial reports of 38 sample companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016 - 2018 with a total of 114 observations. The data of this study were analyzed by multiple linear regression analysis using Eviews 10. The dependent variable of this study was real earnings management measured by the regression results of the comprehensive value of abnormal operating cash flows, abnormal production costs, and abnormal discretionary costs. The independent variable is financial leverage measured by a debt-to-equity ratio; profitability is measured by the ratio of return on assets; investment opportunity set is measured by market-to-book equity ratio; and managerial ownership.

The result of multiple linear regression analysis shows that profitability and investment opportunity set have significantly negative affect on real earnings management. The level of profitability and growth prospects measured by the investment opportunity set can be the indicators to manager on real earnings management decisions and also can be important consideration to the investor on investment desicions.

Keywords: Financial Leverage, Investment Opportunity Set, Managerial Ownership, Real Earnings Management, Profitability, Manufacturing Sector.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd.
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE,M.Si, AK, CA NIP. 196612131993032003 (Ketua)		24/8/20
2	Dienca Noviarini, MMSi NIP. 197511152008122002 (Sekretaris)		24/8/20
3	Tri Hesti Utaminingtyas, S.E, M.SA NIP. 197601072001122001 (Pengaji Ahli)		24/8/20
4	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si., Ak NIP. 196803141992032002 (Pembimbing 1)		25/8/20
5	Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak NIP. 198907312015042004 (Pembimbing 2)		25/8/20
<p>Nama : Tutitah Syafitri No. Registrasi : 8335160247 Program Studi : S1 Akuntansi Tanggal Lulus : 13 Agustus 2020</p>			

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Agustus 2020

Yang Membuat Pernyataan



Tutitah Syafitri
NIM. 8335160247



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Tutita Syafitri
NIM : 8335160247
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi / SI Akuntansi
Alamat email : syafitri.tita3@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Ekslusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Determinan Manajemen Laba Ril

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Ekslusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara **fulltext** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta , 28 Agustus 2020

Penulis

(TUTITA SYAFITRI)
nama dan tanda tangan

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian berjudul **“Determinan Manajemen Laba Riil”** ini dengan baik dan tepat waktu. Proposal penelitian ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Selama proses penulisan proposal skripsi ini, penulis mendapat banyak dukungan serta bimbingan dari berbagai pihak sehingga dapat menyelesaikan dengan baik. Dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan, doa dan semangat kepada penulis.
2. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si., Ak.,CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Dr. Etty Gurendrawati, M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dan memberikan arahan kepada penulis dalam menyusun proposal penelitian ini.
5. Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dan meluangkan waktu untuk memberikan arahan dan nasihat dalam menyusun proposal penelitian ini.

6. Sisca, Arika, Yadiva, Inas, Firda, Zeny, Dini, Sonia, Dewy, dan Anggun yang telah memberikan kenangan manis selama perkuliahan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini.
7. Anin, Ica dan Aufa yang telah menjadi teman terbaik selama ini, selalu memberikan saran dan semangat dalam hal proses penulisan skripsi ini.
8. Teman-teman S1 Akuntansi B 2016 yang telah berjuang bersama, saling menyemangati dan memberi dukungan selama proses penulisan skripsi penelitian ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan masih memiliki kesalahan. Segala kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan pada skripsi kedepannya.

Jakarta, 30 Juli 2020

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	v
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	vi
LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBOLAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Kebaruan Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	15
A. Latar Belakang Teori.....	15
1. Teori Agensi	15
2. Teori Akuntansi Positif	16
3. Manajemen Laba	18
4. Manajemen Laba Riil	20
5. <i>Financial leverage</i>	23
6. Profitabilitas	26
7. <i>Investment Opportunity Set (IOS)</i>	28
8. Kepemilikan Manajerial	30
B. Kerangka Teori dan Hipotesis.....	32
1. Hasil Penelitian Yang Relevan	32
2. Kerangka Teoritik dan Hipotesis.....	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	52
A. Waktu dan Tempat Penelitian	52

B.	Pendekatan Penelitian	52
C.	Populasi dan Sampel	53
D.	Penyusunan Instrumen	55
1.	Variabel Dependen	55
2.	Variabel Independen.....	57
3.	Variabel Kontrol.....	61
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	64
F.	Teknik Analisis Data.....	65
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	65
2.	Uji <i>Outlier</i>	65
3.	Uji Asumsi Klasik	66
4.	Analisis Regresi Linear Berganda	69
5.	Uji Hipotesis.....	71
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		74
A.	Deskripsi Data	74
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	74
B.	Uji Asumsi Klasik	81
1.	Uji Normalitas	81
2.	Uji Multikolineritas	84
3.	Uji Heterokedastisitas.....	85
4.	Uji Autokorelasi	86
C.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	88
D.	Uji Hipotesis	91
1.	Uji T (Parsial).....	91
2.	Uji F (Simultan).....	94
3.	Koefisien Determinasi (R^2)	94
E.	Pembahasan	95
1.	<i>Financial Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba Riil.....	95
2.	Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Riil	99
3.	<i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Manajemen Laba Riil	101
4.	Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba Riil	103
5.	Faktor lain (Variabel Kontrol) Terhadap Manajemen Laba Riil.....	106

BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN	110
A. Kesimpulan	110
B. Implikasi.....	110
C. Keterbatasan Penelitian.....	111
D. Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	112
DAFTAR PUSTAKA	113
LAMPIRAN.....	118
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	150



DAFTAR TABEL

Tabel II.1	36
Tabel III. 1	54
Tabel III. 2	63
Tabel III. 3	69
Tabel IV. 1	74
Tabel IV. 2	83
Tabel IV. 3	85
Tabel IV. 4	86
Tabel IV. 5	86
Tabel IV. 6	87
Tabel IV. 7	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1.....	3
Gambar I.2.....	5
Gambar I.3.....	6
Gambar II.1	51
Gambar IV. 1.....	82
Gambar IV. 2.....	84



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Sampel Penelitian	119
Lampiran 2: Data Outlier	121
Lampiran 3: Analisis Regresi Berganda Sebelum Outlier	123
Lampiran 4: Analisis Regresi Berganda Setelah Outlier	124
Lampiran 5: Analisis Regresi Berganda Setelah Pengobatan Masalah Autokorelasi.....	125
Lampiran 6: Tabulasi Data Setelah Outlier.....	126
Lampiran 7: Perhitungan Variabel Financial Leverage	129
Lampiran 8: Pehitungan Variabel Profitabilitas.....	132
Lampiran 9: Perhitungan Variabel Investment Opoortunity Set.....	135
Lampiran 10: Perhtiungan Variabel Kepemilikan Manajerial	138
Lampiran 11: Perhitungan Variabel Ukuran Perusahaan	141
Lampiran 12: Perhitungan Variabel Umur Perusahaan	144
Lampiran 13: Perhitungan Variabel Manajemen Laba Riil	147