

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *EARNING POWER*,
DAN *LEVERAGE* TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Peminatan:

Akuntansi Keuangan



Diajukan oleh:

SISKA FEBRIANA

NIM. 1522100940

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA DHARMA
KLATEN
2019**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *EARNING POWER*,
DAN *LEVERAGE* TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017**

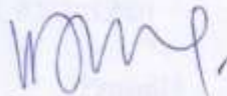
Diajukan oleh:

SISKA FEBRIANA

NIM: 1522100940

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan
Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Widya Dharma
Pada tanggal

Pembimbing I



Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak.CA.

NIDN. 0620017001

Pembimbing II



Susyanti, S.E., M.Si.

NIDN. 0610048105

Mengetahui:

Ketua Program Studi Akuntansi



Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak.CA.

NIDN. 0620017001

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *EARNING POWER*,
DAN *LEVERAGE* TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017**

Diajukan oleh:

SISKA FEBRIANA

NIM: 1522100940

Telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma dan diterima untuk memenuhi
sebagian persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Pada tanggal

Ketua



Dr. Sutrisno Badri, M.Sc
NIDN. 0207055601

Sekretaris



Oki Kuntaryanto, S.E., M.Si., Ak.CA.
NIDN. 0018107901

Penguji I



Agung N. Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak.CA.
NIDN. 0620017001

Penguji II



Susyanti, S.E., M.Si.
NIDN. 0610048105

Disahkan Oleh
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Sutrisno Badri, M.Sc.
NIDN. 0207055601

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Siska Febriana

NIM : 1522100940

Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah skripsi dengan judul **“Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Earning Power*, Dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017”** adalah benar-benar karya sendiri dan bebas dari plagiat. Hal-hal yang bukan merupakan karya saya dalam penelitian ini telah diberi tanda sitasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti ada penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi dan digunakan sebagaimana perlunya.

Klaten, Agustus 2019

Yang membuat pernyataan



Siska Febriana

MOTTO

“Hal-hal yang besarpun bisa dicapai meskipun dengan gerakan yang lambat,
tetapi tiada apapun bisa dicapai apabila kita hanya diam”

(Penulis)

“Teruslah berprogres meskipun itu hanya 1% setiap hari, bersama orang yang
merangkulmu, dan buktikan pada orang yang meremehkanmu”

(Penulis)

“tidak usah terlalu resah memikirkan nasib, asalkan kau berjuang untuk nasib”

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan Rahmat dan Ridho dari Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Kedua orangtua saya terkasih. Bapak Santoso dan Ibu Yatimah, yang senantiasa mendoakan, memberikan ridho, nasihat, bimbingan, motivasi, dan yang selalu memberikan kasih sayang serta menguatkan saya, terimakasih atas semuanya.
2. Paman saya. Suraji, Alexs, dan sunyoto yang senantiasa mendoakan, memberikan dukungan materi maupun non materi.
3. Nenek dan kakek saya, Madyo Suwito dan Sumarsono yang senantiasa mendoakan, dan menasehati saya.
4. Adik-adik saya. Angga Kurniawan dan Rendy Setyawan, yang selalu menjadi penyemangat saya untuk menjadi kakak yang baik.
5. Angga Ardimas Wibowo, terimakasih telah berjuang sama-sama dan menjadi teman untuk berbagi cerita.
6. Sahabat baikku. Rohkhani, Lisa, Dian terimakasih atas kebersamaan, dukungan, semangat, tempat berbagi di kala senang maupun susah, dan semoga kita menjadi orang-orang yang sukses di kemudian hari.
7. Teman dan saudara seperjuangan, Akuntansi 2015 terimakasih atas kerja sama dan semua kenangan yang telah kita ukir bersama di kampus tercinta Universitas Widya Dharma Klaten. Semoga pertemanan dan kekeluargaan ini akan tetap terjalin selamanya.
8. Almamater tercinta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum warohmatullohi wabarokatuh.

Puji syukur dipanjatkan kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan segala ridha dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi dengan judul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Earning Power*, dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017” dengan lancar.

Penyusunan skripsi ini adalah sebagian persyaratan yang harus dipenuhi bagi setiap mahasiswa semester akhir dalam rangka menyelesaikan pendidikan pada program sarjana (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten. Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna baik segi teknis maupun segi ilmiahnya yang semua itu disebabkan dari keterbatasan kemampuan dan pengetahuan peneliti. Oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak sehingga dapat dijadikan masukan yang bermanfaat untuk meningkatkan kemampuan dan pengetahuan penulis agar menjadi lebih baik.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karenanya dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Triyono, M. Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.

2. Bapak Dr. Sutrisno Badri, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Bapak Agung Nungroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak, CA., selaku dosen pembimbing 1 dan Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
4. Ibu Susyanti, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing II yang telah dengan sabar dan penuh perhatian dalam memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses penyusunan skripsi.
5. Segenap Bapak/ Ibu dosen Universitas Widya Dharma Klaten Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi.
6. Kedua orang tua Bapak Santoso dan Ibu Yatimah yang telah memberikan doa, perhatian, semangat dan dukungan baik secara moral maupun material yang tak ternilai.
7. Segenap keluarga besar Madyo Suwito dan Sumarsono
8. Sahabat baikku. Rohkhani, Lisa, Dian
9. Teman dan saudara seperjuangan, Akuntansi'15 Widya Dharma Klaten.

Semoga semua bantuan, doa, dukungan, semangat dan bimbingan yang telah diberikan kepada penulis tersebut mendapat balasan dari Allah SWT. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan menjadi pijakan bagi penulis untuk berkarya lebih baik lagi dimasa yang akan datang.

Wassalamu' alaikum warohmatullohi wabarokatuh.

Klaten, Agustus 2019

Penulis

Siska Febriana

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB IPENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	12
B. Model Penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis penelitian.....	29
B. Populasi dan Sampel.....	29
C. Data dan Sumber.....	30
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
E. Metode Analisis Data.....	34

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian.....	43
B. Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	46
C. Pengujian Asumsi Klasik.....	49
1. Uji Normalitas.....	49
2. Uji Heteroskedastisitas.....	50
3. Uji Multikolinieritas.....	53
D. Uji Hipotesis.....	53
1. Uji Hipotesis 1.....	53
2. Uji Hipotesis 2.....	55
3. Uji Hipotesis 3.....	56
4. Uji Hipotesis 4.....	58
5. Uji Hipotesis 5.....	59
6. Uji Hipotesis 6.....	61
E. Uji Koefisien Determinasi.....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	65
B. Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	70
LAMPIRAN.....	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	28
-----------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Pemilihan Sampel.....	44
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan.....	44
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas.....	52
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Hipotesis 1.....	54
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Hipotesis 2.....	55
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Hipotesis 3.....	57
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Hipotesis 4.....	58
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Hipotesis 5.....	60
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis 6.....	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	62

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Ringkasan Data Variabel
- Lampiran 2 Uji Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 3 Uji Normalitas, Uji Heteroskedastisitas, Uji Multikolinieritas
- Lampiran 4 Uji Hipotesis
- Lampiran 5 Uji Koefisien Determinasi

ABSTRAK

SISKA FEBRIANA, NIM. 1522100940. Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi. Universitas Widya Dharma Klaten, Judul Skripsi: “**Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Earning Power*, dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017**”.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji (1) pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba, (2) pengaruh *earning power* terhadap manajemen laba, (3) pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba, (4) pengaruh kepemilikan institusional dalam memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba, (5) pengaruh kepemilikan institusional dalam memoderasi pengaruh *earning power* terhadap manajemen laba, (6) pengaruh kepemilikan institusional dalam memoderasi pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 52 perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan antara lain uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas dan uji heteroskedastisitas, uji determinasi dan uji hipotesis menggunakan metode regresi sederhana dan uji *Moderate Regression Analysis (MRA)*.

Hasil penelitian ini menunjukkan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba, tetapi *earning power* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, sedangkan kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi pengaruh ukuran perusahaan, *earning power*, dan *leverage* terhadap manajemen laba.

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

ABSTRACT

SISKA FEBRIANA, NIM. 1522100940. Accounting Study Program, Faculty of Economics. Univercity of Widya Dharma Klaten, Thesis Title: “**Effect of Company Size, Earning Power, and Leverage on Profit Management with Institutional Ownership as Moderating Variables in Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017**”.

This study aims to examine (1) the effect of firm size on earnings management, (2) the effect of earnings power on earnings management, (3) the influence of leverage on earnings management, (4) the influence of institutional ownership in moderating the influence of firm size on earnings management, (5) the influence of institutional ownership in moderating the effect of earning power on earnings management, (6) the influence of institutional ownership in moderating the effect of leverage on earnings management.

The population this study were manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017. The number of samples in this study were 52 companies. Sampling using purposive sampling technique. The analytical method used includes descriptive statistical tests, classic assumption tests including normality test, multicollinearity test and heteroskedasticity test, determination test and hypothesis testing using simple regression methods and the Moderate Regression Analysis (MRA) test.

The result of this study indicate the size of the company has an effect on earnings management, but the earnings power and levarage have no effect on earnings management, while institutional ownership is not able to moderate the influence of firm size, earning power, and leverage on earnings management.

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

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pengaruh globalisasi yang semakin canggih pada zaman sekarang mempengaruhi peningkatan pertumbuhan perekonomian di suatu negara yang akan didukung dengan berkembangnya dunia bisnis. Setiap perusahaan membutuhkan tambahan dana dari pihak luar perusahaan untuk kelangsungan hidup perusahaan tersebut. Oleh karena itu munculnya persaingan yang ketat antar perusahaan untuk tetap bertahan dan mampu bersaing serta dapat menarik investor yang akan memberikan dana. Dalam hal itu perusahaan diwajibkan menunjukkan kinerja yang baik dan sehat dengan memberikan informasi yang terdapat pada laporan keuangan perusahaan. Selain itu menghindari cara-cara menciptakan keuntungan sesaat dan lebih mengutamakan kelangsungan hidup perusahaan serta kepentingan para pemangku kepentingan dalam suatu perusahaan.

Pada mulanya laporan keuangan bagi suatu perusahaan hanyalah sebagai alat penguji dari pekerjaan bagian pembukuan, tetapi untuk selanjutnya laporan keuangan tidak hanya sebagai alat penguji saja tetapi juga sebagai dasar untuk dapat menentukan atau menilai posisi keuangan perusahaan tersebut, dengan hasil analisa tersebut pihak-pihak yang berkepentingan (pihak eksternal maupun internal) dapat mengambil suatu keputusan. Tujuan dari laporan keuangan adalah untuk menyampaikan informasi yang berguna untuk

menilai kemampuan manajemen dalam menggunakan sumber daya perusahaan secara efektif guna mencapai sasaran utama perusahaan (Munawir, 2012)

Laporan keuangan terdiri dari laporan posisi keuangan, laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas, laporan arus kas, dan catatan atas laporan keuangan. Pada umumnya semua bagian dari laporan keuangan adalah penting dan diperlukan dalam pengambilan keputusan. Akan tetapi, kebanyakan para pemakai laporan keuangan lebih terpusat pada informasi laba yang terdapat dalam laporan laba rugi tanpa memperhatikan prosedur-prosedur yang digunakan untuk menghasilkan laba atau rugi tersebut.

Laporan laba rugi berisi informasi yang bermanfaat bagi pemakai informasi laporan keuangan untuk mengetahui kemampuan perusahaan dan kinerja keuangan perusahaan. Laporan laba rugi tersebut memberikan informasi yang dibutuhkan oleh pemegang saham dan calon investor untuk mengambil keputusan dalam menginvestasikan dana mereka. Laporan laba rugi merupakan laporan yang sistematis tentang pendapatan dan beban perusahaan untuk suatu periode waktu tertentu. Informasi laba yang terdapat di laporan keuangan merupakan informasi utama dalam pengambilan keputusan berinvestasi tersebut. Informasi laba yang sering menjadi target rekayasa melalui tindakan oportunitis manajemen untuk memaksimalkan kepuasannya dalam memanipulasi laporan keuangan agar dapat menarik calon investor. Tindakan yang mementingkan kepentingan sendiri tersebut dilakukan dengan cara memilih kebijakan akuntansi tertentu, sehingga laba dapat diatur, dinaikkan atau diturunkan sesuai keinginannya. Secara disadari atau tidak, hal

tersebut telah mendorong para manajer untuk melakukan manajemen laba atau bahkan terdorong untuk melakukan manipulasi laba. Manajemen laba diduga muncul atau dilakukan oleh manajer atau para pembuat laporan keuangan suatu organisasi karena mereka mengharapkan suatu manfaat dari tindakan yang dilakukan.

Manajemen laba muncul karena adanya konflik keagenan. Adanya hubungan keagenan antara pihak manajemen (agen) dengan investor (prinsipal) sering menimbulkan konflik kepentingan antara pemilik dan agen terjadi karena kemungkinan agen tidak selalu berbuat sesuai dengan kepentingan prinsipal. Sebagai agen, manajer secara moral bertanggung jawab untuk mengoptimalkan keuntungan para pemilik (prinsipal) dan sebagai imbalannya akan memperoleh kompensasi sesuai dengan kontrak.

Ukuran perusahaan merupakan salah satu faktor yang mempengaruhi tindakan manajemen laba. Perusahaan dengan ukuran sedang dan besar lebih memiliki tekanan yang kuat dari pada stakeholdersnya, agar kinerja perusahaan sesuai dengan harapan para investornya dibandingkan dengan perusahaan yang kecil. Hal ini mendorong manajemen untuk dapat memenuhi harapan investor tersebut sehingga kecenderungan manajemen melakukan manajemen laba semakin besar (Widyastuti, 2009). Hasil serupa juga diperoleh Pramuditha(2017) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Winingsih (2017) bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Begitu pula dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh

Ambarwati (2016) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Selain ukuran perusahaan, *earning power* juga merupakan salah satu faktor keuangan pemicu timbulnya manajemen laba. Hal ini didukung oleh penelitian Purnomo dan Pratiwi (2009) yang menyatakan bahwa *earning power* atau profitabilitas perusahaan dalam menghasilkan laba berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba. *Earning power* adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. *Earning power* sering digunakan oleh calon investor dalam menilai efisiensi perusahaan dalam menghasilkan besar kecilnya laba perusahaan. Investor beranggapan bahwa *earning power* yang tinggi akan menjamin pengembalian investasi serta memberikan keuntungan yang layak. Selain investor, keuntungan atau perolehan secara akuntansi ini digunakan juga oleh penyedia dana (kreditor), manajer, pemilik atau pemegang saham serta oleh pemerintah dalam hal pembuatan keputusan. Begitu pula dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Rice (2016) yang menyatakan bahwa *earning power* berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Umami (2018) yang menyatakan bahwa *earning power* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Investor untuk melihat kemampuan dan risiko perusahaan, salah satunya dengan *Leverage* rasio. *Leverage* adalah ukuran presentase total aset perusahaan yang diperoleh dari pihak kreditor (Umami, 2018). *Leverage* adalah hutang yang digunakan oleh perusahaan untuk membiayai asetnya dalam rangka menjalankan aktivitas operasionalnya. Semakin besar rasio

leverage, berarti semakin tinggi nilai hutang perusahaan maka semakin besar pula resiko yang dihadapi pemilik sehingga pemilik akan meminta tingkat keuntungan yang semakin tinggi agar perusahaan tersebut tidak terancam dilikuidasi (Gunawan dkk.,2015). Dengan demikian, perusahaan yang mempunyai rasio *leverage* yang tinggi, berarti proporsi hutangnya lebih tinggi dibandingkan dengan proporsi assetnya akan cenderung melakukan manipulasi dalam bentuk manajemen laba. Dengan melakukan manajemen laba, kinerja perusahaan tersebut akan tampak baik dimata pemegang saham dan publik meskipun perusahaannya dalam keadaan terancam dilikuidasi. Dalam penelitian Irawan (2013) dan penelitian Yatulhusna (2015) menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Ambarwati (2016) yang menyatakan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Dalam penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, *earning power*, dan *leverage* terhadap manajemen laba dengan kepemilikan institusional sebagai variabel pemoderasi.

Rice (2016) melakukan penelitian tentang pengaruh faktor keuangan terhadap manajemen laba dengan corporate governance sebagai variabel *moderating* pada perusahaan yang berturut-turut masuk dalam indeks Kompas 100 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012. Hasil penelitian tersebut adalah secara simultan, *earning power*, *leverage* dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan secara parsial, *leverage*, dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap manajemen

laba, sedangkan *earning power* tidak berpengaruh signifikan terhadap tindakan manajemen laba. Disamping itu kepemilikan institusional dapat dijadikan sebagai variabel moderasi yang dapat memperlemah hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen.

Umami (2018) melakukan penelitian tentang pengaruh faktor keuangan terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2011-2015. Hasil penelitian tersebut adalah faktor keuangan *earning power* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Kepemilikan institusional dapat dijadikan variabel moderasi yang dapat memperkuat hubungan variabel independen dengan variabel dependen.

Astuti (2017) melakukan penelitian tentang pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, *leverage*, dan kualitas audit terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2012-2015. Hasil penelitian tersebut adalah profitabilitas tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, dan kualitas audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Berdasarkan penelitian-penelitian yang dilakukan sebelumnya masih ditemukan hasil penelitian yang tidak konsisten dari setiap variabel yang diuji, sehingga penelitian ini ingin menguji kembali. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian terdahulu terletak pada perusahaan yang digunakan dalam penelitian

ini menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan hanya menggunakan periode satu tahun.

Perusahaan manufaktur dipilih sebagai sampel dalam penelitian ini karena perusahaan manufaktur merupakan industri andalan pemerintah dalam mencapai target pertumbuhan ekonomi dan perusahaan manufaktur lebih dominan dari perusahaan lain. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat pertumbuhan produksi industri manufaktur besar dan sedang sebesar 5,51% secara tahunan pada kuartal III 2017. Angka ini tercatat lebih tinggi dibanding kuartal II/2017 sebesar 3,89% dan tahun lalu sebesar 4,87% (Gumelar, 2017). Selain itu perusahaan manufaktur dalam kegiatan operasinya cenderung tidak stabil karena dipengaruhi berbagai faktor. Hal inilah yang mendorong untuk terjadinya manajemen laba.

Berdasarkan uraian diatas dan adanya hasil penelitian terdahulu yang tidak konsisten, maka penelitian ini dilakukan untuk meneliti kembali faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba dengan judul “PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *EARNING POWER*, DAN *LEVERAGE* TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang di atas, maka dapat dirumuskan masalah penelitian sebagai berikut ini.

1. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
2. Apakah *earning power* berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
3. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
4. Apakah kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
5. Apakah kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh *earning power* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?
6. Apakah kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang dikemukakan diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah.

1. Untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
2. Untuk menguji pengaruh *earning power* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
3. Untuk menguji pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
4. Untuk menguji kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
5. Untuk menguji kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh *earning power* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.
6. Untuk menguji kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017.

D. Manfaat Penelitian

Dari hasil penelitian yang dilakukan diharapkan dapat bermanfaat sebagai berikut.

1. Bagi Peneliti

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat untuk menambah wawasan, pengetahuan, dan pengembangan ilmu ekonomi, khususnya bidang ilmu akuntansi mengenai ukuran perusahaan, *earning power*, *leverage*, manajemen laba, dan kepemilikan institusional pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Bagi Investor dan Calon Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor dan calon investor serta pelaku pasar lainnya untuk membantu mereka dalam melakukan penilaian perusahaan dan pengambilan keputusan investasi. Sehingga para investor dan calon investor dapat mengambil keputusan yang tepat dalam melakukan investasi dengan mempertimbangan ukuran perusahaan, *earning power*, *leverage* dan juga tingkat laba perusahaan yang akan diinvestasikan oleh investor tersebut.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan, pengetahuan, dan untuk pengembangan ilmu ekonomi, khususnya pada bidang ilmu akuntansi mengenai ukuran perusahaan, *earning power*, *leverage*, kepemilikan institusional, dan manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selain itu juga dapat

digunakan sebagai bahan referensi untuk penelitian selanjutnya. Dengan mempertimbangkan variabel-variabel diatas atau menambah variabel baru yang sekiranya mampu mempengaruhi tindakan perusahaan untuk melakukan manajemen laba.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pengujian hipotesis yang telah dilakukan maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut ini.

1. Ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hal ini dikarenakan perusahaan yang berukuran besar, dimana pihak eksternal seperti investor, analis, maupun pemerintah biasanya akan lebih memperhatikan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba. Oleh sebab itu perusahaan akan menghindari fluktuasi laba yang drastis, karena kenaikan laba yang drastis akan menyebabkan penambahan kewajiban seperti pajak. Perusahaan besar cenderung berusaha untuk melaporkan perolehan laba yang stabil setiap tahunnya. Sedangkan pada perusahaan yang kecil memiliki kecenderungan untuk melakukan manajemen laba dengan melaporkan laba lebih besar dari yang seharusnya, sehingga dapat menunjukkan kinerja perusahaan yang lebih bagus.
2. *Earning power* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hal ini dikarenakan kemampuan perusahaan dalam mengelola laba

di masa depan cenderung stabil, sehingga perusahaan tidak perlu melakukan penurunan ataupun peningkatan jumlah laba. Di samping itu, manajer tidak hanya melihat dari segi jumlah laba yang diperoleh, namun lebih kepada tujuan perusahaan di masa depan. Sehingga dapat disimpulkan bahwa apabila sebuah perusahaan tidak mampu menghasilkan laba atau *earning powernya* rendah maka perusahaan tidak selamanya akan melakukan tindakan manajemen laba dengan cara menaikkan laba perusahaan, begitupun sebaliknya.

3. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hal ini dikarenakan tinggi rendahnya *leverage* tidak mempengaruhi manajemen laba. Jika perusahaan memiliki *leverage* yang tinggi, maka tindakan yang dilakukan manajer akan tetap atau konstan. Perusahaan memiliki *leverage* yang aman dalam arti perusahaan mampu membayar hutang yang digunakan untuk membiayai aset perusahaan, maka manajer tidak tertarik atau tidak termotivasi untuk melakukan praktek manajemen laba.
4. Kepemilikan institusional tidak memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hal ini dikarenakan kepemilikan institusional lebih memfokuskan pada penghasilan saat ini (*current earning*). Akibatnya baik dalam perusahaan kecil maupun perusahaan besar, seorang manajer dapat saja terpicu melakukan tindakan manajemen laba. Dalam perusahaan yang besar memiliki aktiva yang

banyak, memungkinkan seorang manajer melaporkan perolehan laba yang stabil setiap tahunnya. Sedangkan pada perusahaan yang berukuran kecil memiliki aktiva yang sedikit, memiliki kecenderungan untuk melaporkan labanya lebih besar dari yang seharusnya. Hal tersebut mengindikasikan bahwa banyak atau sedikitnya hak suara yang dimiliki oleh pihak institusi, tidak dapat mempengaruhi tingkat besar kecilnya tindakan manajemen laba yang dilakukan oleh manajemen.

5. Kepemilikan institusional tidak memoderasi pengaruh *earning power* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hal ini dikarenakan kepemilikan institusional merupakan pemilik yang lebih memfokuskan pada penghasilan saat ini (*current earning*). Akibatnya seorang manajer dapat terpicu untuk melakukan tindakan manajemen laba. Semakin besarnya *earning power* suatu perusahaan maka kemungkinan seorang manajer melakukan manajemen laba juga semakin meningkat, begitupun sebaliknya. Hal ini mengindikasikan bahwa banyak atau sedikitnya hak suara yang dimiliki oleh pihak institusi, tidak dapat mempengaruhi tingkat besar atau kecilnya manajemen laba yang dilakukan oleh manajemen.
6. Kepemilikan institusional tidak memoderasi pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Hal ini dikarenakan kepemilikan institusional hanya berharap adanya pengembalian yang tinggi. Sehingga hal tersebut

memungkinkan seorang manajer melakukan manajemen laba dengan cara menaikkan atau menurunkan jumlah hutang dari yang sebenarnya.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang diperoleh, adapun saran yang dapat diberikan peneliti adalah sebagai berikut ini.

1. Bagi investor, hasil penelitian manajemen laba dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan investasi baik pada perusahaan yang berukuran besar maupun kecil. Mengingat laba yang dilaporkan tersebut dapat dinaikkan, diratakan, atau diturunkan dengan memanfaatkan fleksibilitas dari standar akuntansi keuangan dan regulasi. Hal ini dapat diantisipasi misalnya dengan melihat aset, cari yang dari tahun ke tahun bertambah. selain itu pastikan bahwa aset lancar lebih besar dari hutang lancar.
2. Bagi perusahaan, baik perusahaan kecil maupun perusahaan yang besar diharapkan mampu mengurangi tindakan manajemen laba, yang dipengaruhi oleh ukuran perusahaan. Hal ini disebabkan dalam penelitian ini terbukti bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.
3. Bagi peneliti selanjutnya, terkait penelitian manajemen laba dapat dikembangkan lagi dengan menggunakan variabel lain diluar penelitian ini seperti likuiditas dan kepemilikan manajerial. Selain itu, sampel yang digunakan untuk penelitian dapat menggunakan perusahaan lain selain perusahaan manufaktur. Sedangkan untuk periode penelitian dapat

diperpanjang lebih dari satu tahun. Hal tersebut bertujuan untuk menambah keakuratan hasil penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Ambarwati, R. 2016. Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Siklus Operasi Perusahaan, Likuiditas, *Leverage*, dan Klasifikasi Industri Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah, Surakarta.
- Almadara, H.U. 2017. Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di BEI. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri, Yogyakarta.
- Arumpah, A. 2018. Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Asimetri Informasi, *Leverage*, *Earning Power*, Kebijakan Dividen dan Kompensasi Bonus Terhadap Praktik *Earning Management* pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2016. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma, Klaten.
- Astuti, P.W. 2017. Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah, Surakarta.
- Brigham, E.F. dan J.F. Houston. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 10. Salemba Empat. Jakarta.
- Ghozali, I. 2011. *Aplikasi Multivariate dengan Menggunakan Program IMB SPSS 19*. Badan Penerbitan Universitas Diponegoro, Semarang.
- Ghozali, I. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IMB SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.

- Gunawan, I.K., N.A.S. Darmawan, dan I.G.A. Purnamawati. 2015. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Program SI*. 3 (1).
- Gumelar, G. 2017. *Pertumbuhan Industri Manufaktur Melejit pada Kuartal III*. <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/2017110114554192252731/pertumbuhan-industri-manufaktur-melejit-pada-kuartal-iii>. Diakses tanggal 14 Mei 2019.
- Hasan, I. 2006. *Analisis Data Penelitian dengan Statistik*. PT Bumi Aksara.Jakarta.
- Irawan, W.R. 2013. Analisis Pengaruh Kepemilikan Institusional, *Leverage*, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro, Semarang.
- Munawir, S. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Keempat, Liberty. Yogyakarta.
- Naftalia, V.C. 2013. Pengaruh *Leverage* Terhadap Manajemen Laba dengan *Corporate Governance* Sebagai Pemoderasi. *Skripsi*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro, Semarang.
- Purnomo, B.S. dan Pratiwi, P. 2009. Pengaruh *Earning Power* Terhadap Praktek Manajemen Laba Pada Perusahaan *Go Public* Sektor Manufaktur. *Jurnal Media Ekonomi*. 14 (1).
- Purwandari, I.W. 2011. Analisis Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance*, Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap Parktek Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2009. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro,

Semarang.

- Purnami, D. 2016. Pengaruh *Debt To Equity Rasio*, *Net Profit Margin* dan TotalAktiva Terhadap Manajemen LabaPada Perusahaan Jasa Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma, Klaten.
- Pramudhita, Y. A. 2017. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah, Surakarta.
- Rice. 2016. Pengaruh Faktor Keuangan Terhadap Manajemen Laba dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskill*. 6(1): 1-13.
- Sekaran, U. dan R. Bougie. 2017. *Metode Penelitian Untuk Bisnis*. Edisi 6. Buku 1. Salemba Empat. Jakarta.
- Susanti, M.N.I. 2010. *Statistika deskriptif dan induktif*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Surya, S., D.R. Soetama., dan R. Ruly. 2016. Pengaruh Earning Power Terhadap Earning Management. *Jurnal Ilmu Akuntansi*. 9 (1): 97-15.
- Taco, C.dan V. Ilat. 2016. Pengaruh *Earning Power*, Dewan Komisaris Independen, Dewan Direksi, Komite Audit dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA*. 4 (4): 873-884.
- Umami, A.F. 2018. Pengaruh Faktor Keuangan terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi.
- Widyastuti, T. 2009. Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kinerja Keuangan Terhadap Manajemen Laba: Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI.

Jurnal Maksi. 9 (1): 30-41.

Winingsih. 2017. Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, *Likuiditas*, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah, Surakarta.

Yatulhusna, N. 2015. Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Umur, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, Jakarta.

www.idx.co.id