

**PENGARUH LEVERAGE DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR INDUSTRI DASAR & KIMIA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2018 -2020**

SKRIPSI

*Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Dari Sebagian Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi*



JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MAHAPUTRA MUHAMMAD YAMIN

SOLOK

2021

ABSTRAK

Pengaruh Leverage dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Dasar & Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2020

SRI KURNIA

171000462201009

Pembimbing : 1. Rita Dwi Putri, SE, M.Si

2. Nidia Anggreni Das, SE,MM

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Leverage dan Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba pada perusahaan Sub Sektor industry Dasar & Kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2020. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 30 perusahaan selama 2018-2020. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*.

Berdasarkan analisis statistic dapat disimpulkan bahwa secara parsial variabel leverage tidak berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba, hal ini dibuktikan dengan menggunakan uji t dengan nilai t hitung sebesar 0,314 dan signifikansi 0,755. Nilai t hitung kecil dari nilai t tabel $|0,314| \leq 1,9867$ dan nilai signifikansi $0,755 \geq 0,05$. Secara parsial variabel Kepemilikan Manajerial tidak berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba, hal ini dibuktikan dengan menggunakan uji t dengan nilai t hitung sebesar 1,532 dan signifikansi 0,131. Nilai t hitung besar dari nilai t tabel $|1,532| \leq 1,9867$ dan nilai signifikansi $0,131 \geq 0,05$. Variabel Leverage dan Kepemilikan Manajerial secara simultan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, hal ini dibuktikan dengan menggunakan uji f dengan nilai F hitung sebesar 1,436 dan nilai signifikansi 0,243. Nilai F hitung lebih besar dari F tabel $|1,436| \leq 1,662$ dan nilai signifikansi $0,243 \geq 0,05$. Nilai koefisien determinasi sebesar 0,038 atau 3,8%. Hal ini mengindikasikan bahwa sekitar 3,8% variabel manajemen laba dijelaskan oleh variabel leverage dan kepemilikan manajerial, dan sisanya sebesar 96,2% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Leverage, Kepemilikan Manajerial dan Manajemen Laba

ABSTRACT

The Effect of Leverage and Managerial Ownership on Earnings Management in Basic & Chemical Sub-Sector industry Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2020 Period

SRI KURNIA

171000462201009

Mentor : 1. Rita Dwi Putri, SE, M.Si
2. Nidia Anggreni Das, SE,MM

This study aims to determine the effect of Leverage and Managerial Ownership on Earnings Management in Basic & Chemical Industry Sub-Sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2020 period. The sample used in this study was 30 companies during 2018-2020. The sampling technique used was purposive sampling technique.

Based on statistical analysis, it can be concluded that partially the leverage variable has no significant effect on earnings management, this is evidenced by using the t-test with a t-count value of 0.314 and a significance of 0.755. The t-count value is small from the t-table value $|0.314| \leq 1.9867$ and the significance value is $0.755 \geq 0.05$. Partially the managerial ownership variable has no significant effect on earnings management, this is evidenced by using the t-test with a t-count value of 1.532 and a significance of 0.131. The calculated t value is large from the t table value $|1.532| \leq 1.9867$ and the significance value is $0.131 \geq 0.05$. The variables of Leverage and Managerial Ownership simultaneously have no effect on earnings management, this is evidenced by using the f test with a calculated F value of 1.436 and a significance value of 0.243. The calculated F value is greater than the F table $|1.436| \leq 1.662$ and the significance value is $0.243 \geq 0.05$. The value of the coefficient of determination is 0.006 or 0.6%. This indicates that about 0.6% of earnings management variables are explained by leverage and managerial ownership variables, and the remaining 99.4% is explained by other variables not examined in this study.

Keyword : Leverage, Managerial Ownership and Earnings Management

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Laporan keuangan merupakan sumber informasi yang mempresentasikan hasil kinerja perusahaan dan media komunikasi bagi pihak yang berkepentingan baik pihak internal seperti pihak manajemen maupun pihak eksternal seperti investor, kreditur, pemerintah, dan sebagainya. Laporan keuangan sebagai acuan utama untuk proses pengambilan keputusan bagi pihak pengguna informasi. Oleh karena itu, laporan keuangan harus disajikan secara benar sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku.

Penyusunan laporan keuangan menggunakan dasar akrual (*accrual basic*). Akrual merupakan pencatatan transaksi yang berdasarkan hak dan kewajiban bukan berdasar pada penerimaan atau pengeluaran kas. Penggunaan dasar akrual dinilai lebih rasional dan adil dalam mencerminkan kondisi keuangan perusahaan, namun dapat memberikan keleluasaan pihak manajemen dalam memilih metode akuntansi selama tidak menyimpang dari Standar Akuntansi Keuangan (SAK).

Fleksibilitas dalam penentuan metode akuntansi sering digunakan oleh pihak manajemen apabila terjadi kondisi tidak dapat mencapai target seperti yang diharapkan perusahaan. Manajemen berusaha memperlihatkan kinerja yang baik dalam mengelola operasional perusahaan agar dapat menghasilkan keuntungan atau laba yang maksimal. Dalam tindakan ini biasa terjadi

modifikasi laba seperti menaikkan, menurunkan, atau meratakan laba berdasarkan kepentingan sebagian orang atau organisasi disebut dengan Manajemen Laba.

Manajemen laba cukup banyak terjadi di Indonesia, berikut beberapa perusahaan kasus terkait manajemen laba:

Tabel 1.1
Kasus Manajemen Laba

No	Nama Perusahaan	Kasus
1	PT Garuda Indonesia	Dalam Laporan tahunan 2018, terdapat kenaikan laba senilai USD 809,85 ribu yang tidak signifikan dengan kerugian di tahun 2017 yang tercatat USD 216,5 juta. Dalam tindakan tersebut diduga terjadi rekayasa laporan keuangan perusahaan agar terlihat lebih baik.
2	PT Inovisi Intracom	Dalam kasus ini, Bursa Efek Indonesia (BEI) menemukan indikasi salah saji dalam laporan keuangan INVS periode September 2014. Selain itu, BEI juga menemukan salah saji dalam item pembayaran kas kepada karyawan dan penerimaan (pembayaran) kas kepada karyawan dan penerimaan (pembayaran) bersih utang pihak berelasi dalam laporan arus kas.
3	PT Kimia Farma	Berdasarkan pemeriksaan Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) tahun 2002 diperoleh bukti bahwa PT Kimia Farma melakukan kesalahan dalam penyajian laporan keuangan sehingga terjadi overstated laba sebesar Rp 132 miliar yang seharusnya labanya senilai Rp 99 miliar.

Sumber: (Fatimah, 2019)

Terdapat beberapa faktor yang dapat mempengaruhi manajemen laba diantaranya *leverage* dan kepemilikan manajerial. Dalam penelitian terdahulu dijelaskan bahwa *leverage* dan kepemilikan manajerial dapat mempengaruhi tingkat manajemen laba. Perusahaan dengan tingkat *leverage* yang tinggi menandakan bahwa perusahaan memiliki hutang yang besar. Hal ini dapat menimbulkan kecenderungan perusahaan dalam melakukan pelanggaran

perjanjian hutang yang berdampak pada kemungkinan percepatan jatuh tempo, peningkatan bunga, dan negoisasi ulang masa hutang. Penelitian (Fatimah, 2019) menyatakan bahwa perusahaan dengan *leverage* yang tinggi kurang terlibat dalam manajemen laba, karena perusahaan beranggapan jika kreditur lebih tertarik dengan akun hutang daripada informasi akuntansi lainnya.

Kepemilikan manajerial merupakan besarnya saham yang dimiliki pihak manajemen dalam perusahaan. Motivasi manajemen dapat mempengaruhi tindakan manajemen laba. Apabila manajer mempunyai kepemilikan saham dalam perusahaan yang dikelola, maka pihak manajer akan termotivasi untuk meningkatkan kinerja perusahaan dan kemakmuran pemegang saham sesuai dengan penelitian Jensen dan Meckling. Karena pihak manajer menganggap bahwa kepentingan pemegang saham setara dengan kepentingan pihak manajemen. Sehingga kepemilikan saham dapat menekan praktik manajemen laba.

Namun dengan tingkat laba yang tinggi (stabil) maka resiko perusahaan akan kecil. Hal inilah yang memicu manajemen untuk mengurangi resiko perusahaan dengan berupaya menstabilkan tingkat keuangan perusahaan dengan berbagai cara, agar terhindar dari resiko yang mungkin akan terjadi.

Berdasarkan hasil penelitian (Fatimah, 2019) *leverage* berpengaruh positif terhadap manajemen laba yang berarti tingkat hutang dapat menimbulkan adanya tindakan manajemen laba sedangkan kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap manajemen laba yang artinya

kepemilikan saham oleh pihak manajemen dapat mengurangi tindakan manajemen laba. Sedangkan penelitian (Purnama, 2017) menunjukkan hasil bahwa Profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba, Leverage tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, Ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, Kepemilikan Institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, Kepemilikan Manajerial berpengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Melihat hasil penelitian yang berbeda, maka penulis tertarik untuk meneliti tentang manajemen laba dan leverage pada perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Maka dari itu judul penelitian ini adalah “Pengaruh Leverage dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Dasar dan Kimia Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, adapun rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan Sub Sektor Industri Dasar & Kimia Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020.
2. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap manajemen laba dalam perusahaan pada perusahaan Sub Sektor Industri Dasar & Kimia Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020.

3. Apakah Leverage dan Kepemilikan Manajerial berpengaruh secara simultan terhadap Manajemen Laba pada perusahaan Sub Sektor Industri Dasar & Kimia Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020.

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dipaparkan di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk membuktikan pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan Sub Sektor Industri Dasar & Kimia Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020.
2. Untuk membuktikan pengaruh kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba pada perusahaan Sub Sektor Industri Dasar & Kimia Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020.
3. Untuk membuktikan pengaruh leverage dan kepemilikan manajerial terhadap Manajemen Laba pada perusahaan Sub Sektor Industri Dasar & Kimia Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian diatas, maka hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, baik manfaat dalam bidang teoritis maupun dalam bidang praktis. Adapun kegunaan yang dapat diperoleh antara lain:

1. Manfaat teoritis diharapkan penelitian ini dapat menjadi informasi yang bermanfaat bagi pengembangan ilmu khususnya dalam bidang akuntansi dan menambah wawasan ilmu yang dapat digunakan sebagai acuan dalam pengembangan penelitian yang lebih baik lagi serta diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi bagi peneliti yang mengambil topik serupa.
2. Manfaat Praktis
 - a. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman mengenai keterkaitan antara *leverage* dan kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba.
 - b. Menambah literatur penelitian tentang *leverage* dan kepemilikan manajerial yang berkesinambungan dengan manajemen laba serta memberikan landasan teori bagi peneliti selanjutnya.
 - c. Memberikan informasi tentang pentingnya mengungkapkan informasi keuangan secara wajar sesuai dengan metode akuntansi yang berlaku umum agar tidak menyesatkan pengguna informasi keuangan.

1.5 Sistemika Penelitian

Sistematika penulisan proposal ini merupakan garis besar dari penyusunan pemikiran untuk memahami keseluruhan isi proposal, sistematika dari proposal ini adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini diuraikan tentang latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II LANDASAN TEORI

Bab ini menjelaskan landasan teori, yaitu *Leverage*, Kepemilikan Manajerial, Manajemen Laba yang digunakan sebagai acuan untuk melakukan penelitian. Serta dalam bab ini juga terdapat penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan juga pengembangan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Dalam bab ini akan membahas tentang lokasi penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi, sampel dan teknik penarikan sampel, definisi operasional dan pengukuran variable, dan metode analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi tentang deskripsi objek penelitian, hasil analisis data sesuai dengan program pengujian yang dilakukan, serta interpretasi hasil penelitian.

BAB V PENUTUP

Bab ini terdiri atas kesimpulan dari hasil penelitian, serta sasaran demi perbaikan dimasa yang akan datang.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh leverage dan kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba pada perusahaan sub sektor industri dasar dan kimia periode 2018-2020. Jumlah total sampel adalah 90 sampel yang terdiri dari 30 perusahaan. Berdasarkan analisis dan pembahasan mengenai pengaruh leverage dan kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba, maka diperoleh hasil sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil pengujian data untuk variabel leverage diperoleh nilai t hitung sebesar 0,314 dan signifikansi 0,755. Nilai t tabel menunjukkan angka 1,9867, dengan demikian nilai t hitung kecil dari nilai t tabel $|0,314| \leq 1,9867$ dan nilai signifikansi $0,755 \geq 0,05$, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel Leverage tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap variabel Manajemen Laba. Maka hipotesis pertama (H1) yang menyatakan bahwa Leverage (X1) berpengaruh terhadap Manajemen Laba tidak dapat diterima atau ditolak.
2. Dari hasil analisis data untuk variabel dana Kepemilikan Manajerial diperoleh nilai t hitung sebesar 1,532 dan signifikansi 0,131. Nilai t tabel menunjukkan angka 1,9867, dengan demikian nilai t hitung kecil dari nilai t tabel $|1,532| \leq 1,9867$ dan nilai signifikansi $0,131 \geq 0,05$ maka dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel Kepemilikan Manajerial tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel Manajemen Laba. Maka

hipotesis kedua (H2) yang menyatakan bahwa Kepemilikan Manajerial (X2) berpengaruh terhadap Manajemen Laba ditolak.

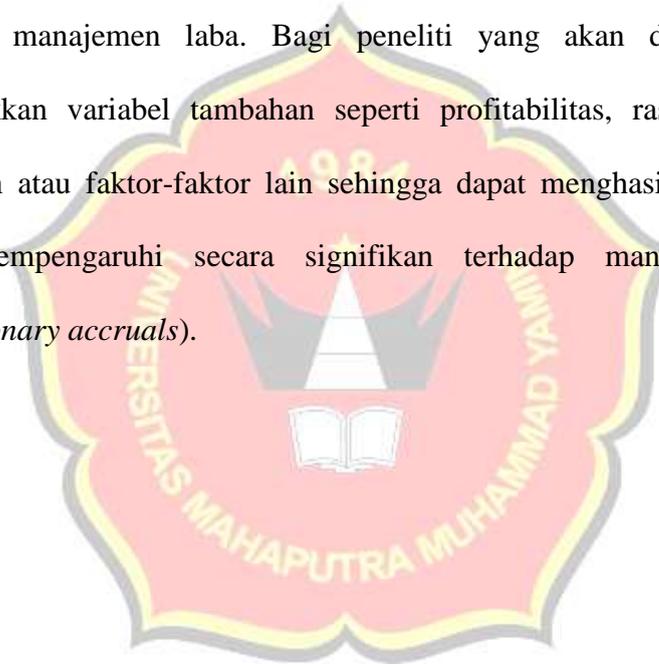
3. Dari hasil analisis data diatas diperoleh nilai F hitung sebesar 1,436 dengan nilai signifikansi 0,243. Nilai F tabel adalah sebesar 1,662. Dengan demikian, nilai F hitung kecil dari F tabel $| 1,436 | \leq 1,662$ dan nilai signifikansi $0,243 \geq 0,05$, maka dapat ditarik kesimpulan tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel Leverage (X1) dan Kepemilikan Manajerial (X2) secara simultan atau bersama-sama terhadap Manajemen Laba (Y). Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian (Gunawan et al., 2015) yang menunjukkan bahwa leverage dan kepemilikan manajerial secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan pembahasan diatas, selanjutnya dapat diusulkan saran yang akan diharapkan bermanfaat bagi investor serta penelitian selanjutnya berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi Manajemen Laba suatu perusahaan sebagai berikut :

1. Melalui penelitian ini yang telah peneliti uji, maka sangat diharapkan untuk penelitian-penelitian berikutnya agar menggali informasi terkait variabel-variabel yang relevan untuk diuji terkait dengan pengaruhnya terhadap manajemen laba. Jika terdapat penelitian-penelitian berikutnya yang berkaitan dengan pengujian pengaruhnya dengan manajemen laba, adapun penelitian tersebut dapat menambah periode waktu yang digunakan.

2. Bagi peneliti selanjutnya, penelitian berikutnya diharapkan mampu memberikan referensi rumus manajemen laba yang konsisten dan relevan sehingga dalam hasil pengujian memberikan jawaban yang memiliki keterandalan.
3. Tidak hanya itu, peneliti juga mengharapkan terdapat penelitian-penelitian berikutnya yang bersifat mengungkap untuk menggali penyebab-penyebab mengapa variabel-variabel di atas, seperti leverage dan kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Bagi peneliti yang akan datang, dapat memasukkan variabel tambahan seperti profitabilitas, rasio keuangan yang lain atau faktor-faktor lain sehingga dapat menghasilkan variabel yang mempengaruhi secara signifikan terhadap manajemen laba (*discretionary accruals*).



DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, D. (2013). *Pengaruh Faktor Good Corporate Governance , Free Cash Flow , dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, 15(1), 27–42. <https://doi.org/10.9744/jak.15.1.27-42>
- Astuti, A. Y., Nuraina, E., & Wijaya, A. L. (2017). *Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi, 5(1), 501–514.
- Astuti, Christina Dwi, and Nandha Pangestu. *Kualitas Audit, Karakteristik Perusahaan dan Manajemen Laba Riil* // Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi. (2019).
- Bodie, K. A. (2016). *Investasi*, Alih Bahasa oleh Zuliani Dalimunthe dan Budi Wibowo. Jakarta : Salemba Empat.
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11. Salemba Empat: Jakarta.
- Fadilla Hanawiah. (2020). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Industry Pertambangan di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018*.
- Fahmi, Irham. 2015. *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta
- Fatimah, N. (2019). *Pengaruh Leverage dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba*. Universitas Islam Negeri Sunan Ampel.
- Gunawan, I. K., Darmawan, A. S., & Purnamawati, I. G. A. (2015). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Genesha, 03(01).
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali

- Naftalia, V. C. (2013). *Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi*. Universitas Diponegoro.
- Nanang Martono.(2014). *Metode Penelitian Kuantitatif Analisis Isi Dan Analisis Data Sekunder Edisi Ke 2*. Jakarta.
- Nuryaman & Christina, V. (2015). *Metodologi Penelitian Akuntansi dan Bisnis Teori dan Praktik*. Cetakan pertama. Bogor, Indonesia: Penerbit Ghalia Indonesia.
- Nugroho, S. (2015). *Pengaruh Kompensasi, Kepemilikan Manajerial, Diversifikasi Perusahaan dan Ukuran KAP Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013)*. Universitas Diponegoro.
- Purnama, D. (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Instusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal RKA, 3(1), 1–14.
- Safitri, E. (2014). *Analisis Pengaruh Leverage dan Siklus Hidup Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Real Estate dan Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Akuntansi, 3(1), 72–89.
- Scott, R. William. 2015. *Financial Accounting Theory. Seventh Edition*. Pearson Prentice Hall: Toronto.
- Subagyo, Nur Aini Masruroh, and Indra Bastian. 2018. *Akuntansi Manajemen Berbasis Desain*. Yogyakarta: Gadjah mada University Press.
- Sudana, I Made. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Edisi Kedua. Jakarta: Erlangga
- Supriyono, R. A. (2018). *Akuntansi Keprilakuan*. Gajah Mada University Press.
- Sulistyanto, S. (2008). *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo.

Ulum, Ihyaul dan Ahmad Juanda. 2016. *Metodologi Penelitian Akuntansi*.
Malang: Aditya Media Publishing.

Yusuf Adhi Pramudhita. (2017). *Pengaruh Ukura Perusahaan, Profitabilitas,
Leverage dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba*.

