

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN PROFITABILITAS TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL *MODERATING***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**



Disusun Oleh :

CITRA CUNDA FATIMAH

01031381821071

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,

RISET, DAN TEKNOLOGI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

2021

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN PROFITABILITAS TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL *MODERATING***

Disusun Oleh:

Nama : Citra Cunda Fatimah
NIM : 01031381821071
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Sistem Pengendalian Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal : 12 Juli 2021

Ketua,



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak
NIP. 196608201994022001

Tanggal : 09 Juli 2021

Anggota,



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN
LABA DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL
*MODERATING***

Disusun Oleh:

Nama : Citra Cunda Fatimah
Nim : 01031381821071
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/ Konsetrasi : Sistem Pengendalian Manajemen

Telah di uji dalam ujian komprehensif pada tanggal 30 Agustus 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 30 Agustus 2021

Ketua,

Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak
NIP. 196608201994022001

Anggota,

Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

Anggota,

Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak
NIP. 196503111992032002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI
22/5 2021
JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Citra Cunda Fatimah
NIM : 01031381821071
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Sistem Pengendalian Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Pengaruh *Leverage* dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel *Moderating*

Pembimbing :

Ketua : Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak
Anggota : Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
Tanggal Ujian : 30 Agustus 2021

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebut sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 31 Agustus 2021

Pembuat pernyataan,



Citra Cunda Fatimah
NIM. 01031381821071

MOTTO

“Sabar bukan tentang berapa lama kau bisa menunggu. Melainkan bagaimana perilakumu saat menunggu.”

“Orang yang paling pemaaf, dialah yang mau memaafkan meski bisa membalas dendam.”

Skripsi ini ku persembahkan untuk:

- **Kedua OrangTua-ku**
- **Saudara-saudaraku**
- **Sahabat dan teman-temanku**
- **Almamaterku**

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas rahmat dan hidayah-Nya lah penulis mampu menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Leverage* dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel *Moderating*”. Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini baik isi maupun bentuknya masih banyak kekurangan mengingat terbatasnya kemampuan dan ilmu yang penulis miliki. Penulis juga akan bertanggung jawab apabila dalam tulisan ini ternyata masih banyak terdapat kesalahan dan kekeliruan sebab suatu yang salah bersumber dari kelalaian penulis, sedangkan kebenaran dan kesempurnaan pasti datang dari Allah SWT. Namun berkat bimbingan serta petunjuk yang diberikan dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT dan Rasulullah Muhammad SAW.
2. Kedua Orang Tua yang selalu memberika do'a dan dukungannya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

5. Bapak Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Hj. Rina Tjandrakirana DP, S.E., M.M., Ak selaku Koordinator Jurusan Akuntansi Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Ibu Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing memberikan ilmu dan nasihat kepada penulis selama proses penulisan skripsi.
9. Bapak Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing memberikan ilmu dan nasihat kepada penulis selama proses penulisan skripsi.
10. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar, Staff dan segenap pegawai Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama perkuliahan.
11. Kakak (Cahya Muhammad Ashabirin) dan Adik (Cindera Aini Rohima) yang telah mendukung penulis sehingga bisa melewati masa-masa sulit selama perkuliahan.
12. Sahabat berharga Remi Squad (Adeliane, Rini, Devrika, Amanda) serta teman-teman seperjuangan S1 Akuntansi Asal Diploma. Terima kasih atas doa, dukungan, sedih, dan tawa selama masa perkuliahan.
13. Sahabat semasa sekolah hingga sekarang (Rana dan Liana), terima kasih sudah mendukung dan menyemangati dari kejauhan.

14. Terima kasih teruntuk SMTown terkhusus Neo Culture Technology dan juga HYBE Labels terkhusus Bangtan Sonyeondan yang selalu memberi semangat, menghibur, memotivasi, dan menginspirasi penulis dalam menyelesaikan perkuliahan.
15. Pihak-pihak lain yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan Rahmat dan Karunia-Nya kepada semua yang telah memberikan segala bantuan atas terselesaikannya Skripsi ini.

Palembang, Agustus 2021



Penulis

ABSTRAK

Pengaruh *Leverage* dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel *Moderating* (Studi Empiris pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Oleh:
Citra Cunda Fatimah

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *leverage* dan profitabilitas terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* dengan indikator kepemilikan manajerial sebagai variabel moderating. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan jasa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Sampel yang diambil menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 26 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah *Moderated Regression Analysis* (MRA) yang dibantu dengan program SPSS.

Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa secara simultan *leverage* dan *profitabilitas* berpengaruh terhadap manajemen laba, serta kepemilikan manajerial mampu memoderasi pengaruh *leverage* dan profitabilitas terhadap manajemen laba. Secara parsial *leverage* berpengaruh signifikan kearah negatif terhadap manajemen laba, profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan kepemilikan manajerial tidak dapat memperlemah pengaruh *leverage* dan profitabilitas terhadap manajemen laba.

Kata Kunci : *Leverage*, Profitabilitas, Manajemen Laba, *Good Corporate Governance*, Kepemilikan Manajerial.

Ketua



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak
NIP. 196608201994022001

Anggota,



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

ABSTRACT

***The Effect of Leverage and Profitability on Earnings Management with Good Corporate Governance as Variables Moderating
(Empirical Study on Service Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange)***

By:

Citra Cunda Fatimah

This study aims to analyze the effect of leverage and profitability on earnings management with good corporate governance by managerial ownership indicator as a moderating variable. The sample used in this study is a service company listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2019. Samples were taken using purposive sampling technique and obtained 26 companies. The data analysis technique used is Moderated Regression Analysis (MRA) assisted by the SPSS program.

The results of this study state that simultaneously leverage and profitability affect earnings management, and managerial ownership is able to moderate the effect of leverage and profitability on earnings management. Partially, leverage has a significant negative effect on earnings management, profitability has no significant effect on earnings management, while managerial ownership cannot weaken the influence of leverage and profitability on earnings management.

Keywords: Leverage, Profitability, Earnings Management, Good Corporate Governance, Managerial Ownership.

Chairman,



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak
NIP. 196608201994022001

Member,



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

Acknowledge By,

Head of Accounting Department



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Citra Cunda Fatimah

NIM : 01031381821071


Jurusan : Akuntansi

Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage* dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel *Moderating*

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun penyusunan *tensesnya* dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 13 September 2021

Ketua,



Hj. Ermadiani, S.E., M.M., Ak
NIP. 196608201994022001

Anggota,



Anton Indra Budiman, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197710162015041002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

RIWAYAT HIDUP



DATA PRIBADI

Nama : Citra Cunda Fatimah
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/ Tanggal Lahir : Palembang, 24 Desember 1997
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jl. Koprak Umar Said No.1695, 20 Ilir DIII, Ilir Timur I, Palembang, Sumatera Selatan
Alamat *e-mail* : citracundafatimah11@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

2015-2018 Diploma III Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya
2012-2015 SMK Negeri 1 Palembang
2009-2012 SMP Negeri 3 Palembang
2003-2009 SD Negeri 41 Palembang

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
SURAT PERNYATAAN.....	xi
RIWAYAT HIDUP.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	9
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	10
BAB II.....	12
TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Teori Agensi.....	12

2.2.	Manajemen Laba.....	14
2.3.	<i>Leverage</i>	17
2.4.	Profitabilitas.....	18
2.4.1.	Tujuan Profitabilitas	19
2.4.2.	Manfaat Profitabilitas	19
2.5.	<i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	21
2.6.	Kepemilikan Manajerial.....	23
2.7.	Peneliti Terdahulu.....	25
2.8.	Kerangka Pemikiran.....	29
2.9.	Pengembangan Hipotesis	30
2.9.1.	“Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba”	30
2.9.2.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.....	31
2.9.3.	Kemampuan GCG (Managerial Ownership) Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba.....	33
2.9.4.	Kemampuan GCG (Managerial Ownership) Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba	34
BAB III.....		36
METODOLOGI PENELITIAN.....		36
3.1.	Populasi dan Sampel Penelitian	36
3.2.	Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	36
3.3.	Jenis dan Sumber Data.....	38
3.4.	Metode Pengumpulan Data.....	39
3.5.	Metode Analisis Data.....	39
3.5.1.	Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.2.	Analisis Statistik Deskriptif	41

3.5.3.	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	42
3.5.4.	Uji Hipotesis	42
BAB IV	.....	45
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	.....	45
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	45
4.2.	Hasil Penelitian	46
4.2.1.	Hasil Uji Asumsi Klasik	46
4.2.2.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	51
4.2.3.	Hasil <i>Moderated Regression Analysis</i>	53
4.2.4.	Hasil Uji Hipotesis.....	55
4.3.	Pembahasan.....	60
4.3.1.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba	60
4.3.2.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.....	61
4.3.3.	Kemampuan GCG (Kepemilikan Manajerial) Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba.....	63
4.3.4.	Kemampuan GCG (Kepemilikan Manajerial) Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.....	64
BAB V	.....	67
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	67
5.1.	Kesimpulan	67
5.2.	Saran	69
5.3.	Keterbatasan Penelitian.....	70
DAFTAR PUSTAKA	.....	71
LAMPIRAN	.....	75

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 4.1. Hasil Seleksi Pemilihan Sampel pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2019	46
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas	48
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas (Glejser)	50
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.6. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.7. Hasil <i>Moderated Regression Analysis</i>	53
Tabel 4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi	56
Tabel 4.9. Hasil Uji Statistik F.....	57
Tabel 4.10. Hasil Uji Statistik t.....	58
Tabel 4.11. Ringkasan Hasil Pengujian Uji Statistik t.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 4.1. Hasil Uji Heteroskedastisitas	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan yang digunakan sebagai Sampel.....	76
Lampiran 2. Data Perhitungan Variabel <i>Leverage</i>	77
Lampiran 3. Data Perhitungan Variabel Profitabilitas.....	79
Lampiran 4. Data Perhitungan Variabel Kepemilikan Manajerial.....	81
Lampiran 5. Data Perhitungan Variabel Manajemen Laba.....	83

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Laporan keuangan ialah laporan yang dibuat sebagai sarana komunikasi guna memberikan informasi keuangan perusahaan kepada para pihak yang membutuhkan dalam membuat keputusan bisnis, yaitu pihak internal serta pihak eksternal. Laporan keuangan dijadikan sebagai standar untuk *shareholders* dalam menilai kinerja manajemen dalam menjalankan pekerjaannya. Informasi yang terdapat di dalam laporan keuangan tersebut menggambarkan keadaan keuangan serta ekonomi perusahaan yang dimana pihak manajemen memiliki hak istimewa (prerogatif) untuk mengungkapkan data-data keuangan perusahaan dalam laporan keuangan tersebut (Arthawan dan Wirasedana, 2018).

Pengukuran yang dilakukan pada laporan keuangan dan informasi laba sebagai petunjuk dalam mengukur kemampuan manajemen dalam laporan laba/rugi. Informasi laba dimanfaatkan sebagai indikator untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan, memperkirakan performa atas pertanggungjawaban manajemen dalam mencapai tujuan kerja, juga mendukung pengguna informasi tersebut dalam memperkirakan kekuatan penghasilan pada perusahaan di masa yang akan datang (Hasty dan Herawaty, 2017). Dalam penyusunan laporan keuangan dengan menggunakan dasar akrual merupakan salah satu cara manajemen menggunakan hak istimewanya (Arthawan dan Wirasedana, 2018). Penyusunan dengan menggunakan dasar akrual terdapat kelebihan dalam *time*

period serta bisa memberikan peluang kepada manajemen dalam memutuskan prosedur akuntansi yang tidak menyimpang pada SAK (Standar Akuntansi Keuangan) yang berlaku. Hal ini memicu tindakan oportunistik manajemen terhadap pelaporan keuangan, yaitu tindakan melakukan manajemen laba (Mamu dan Damayanthi, 2018).

Tindakan manajemen laba timbul oleh beberapa motivasi, salah satunya ialah untuk kepentingan pihak manajemen dalam meningkatkan kepercayaan investor terhadap kinerja perusahaan serta memperbaiki hubungan dengan pihak kreditor (Lestari dan Murtanto, 2017. Panjaitan dan Muslih, 2019). Dampak yang disebabkan oleh manajemen laba dapat mengurangi kredibilitas dari laporan keuangan. Pihak manajemen berusaha menutupi utang perusahaan, merubah angka laba dan menyajikannya dalam laporan keuangan supaya terlihat baik, sedangkan sebaliknya keadaan perusahaan yang sesungguhnya mengalami kerugian (Panjaitan dan Muslih, 2019).

Terdapat kasus manajemen laba pada perusahaan jasa di Indonesia yang belakangan ini menjadi perbincangan, yaitu kasus PT Garuda Indonesia Tbk (GIAA). Kasus ini terjadi bermula dari kecurangan dalam laporan keuangan GIAA tahun buku 2018 yang tidak sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK). Di dalam laporan keuangan GIAA tersebut tercatat bahwa laba bersih pada tahun 2018 sebesar US\$809,85 ribu atau setara dengan Rp11,33 miliar (diasumsikan kurs Rp14.000). Padahal jika diteliti lebih rinci semestinya perusahaan mengalami kerugian, dikarenakan di tahun 2017 GIAA mengalami kerugian sebesar US\$216,5 juta. Dalam hal ini, auditor yang memeriksa keuangan

GIAA seharusnya mengetahui adanya kekeliruan dalam laporan keuangan tersebut. Manipulasi data ini terjadi dikarenakan GIAA bekerjasama dengan PT Mahata Aero Teknologi dalam memanipulasi laba. Maskapai Garuda mengaku memasukkan keuntungan dari PT Mahata Aero Teknologi ke dalam laporan keuangan GIAA. Maka dari itu, pada tanggal 28 Juni 2019, Garuda Indonesia dikenakan sanksi oleh lembaga keuangan pemerintah dan non pemerintah yaitu Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Kementerian Keuangan, dan Bursa Efek Indonesia (BEI). Auditor yang bertugas melakukan audit pada laporan keuangan GIAA pun dikenakan sanksi berupa pembekuan izin selama 12 bulan oleh Kementerian Keuangan (*economy.okezone.com, 2019*).

Uraian fenomena tersebut hanyalah sebagian kecil dari perusahaan-perusahaan yang melakukan tindakan manajemen laba, karena kejadian tindakan manajemen laba ini sudah banyak terjadi di perusahaan besar maupun perusahaan kecil sekali pun pada tahun-tahun sebelumnya. Tindakan manajemen laba itu sendiri dapat memberikan dampak buruk terhadap perusahaan, antara lain menyebabkan citra perusahaan menjadi buruk dan dalam pengambilan keputusan dapat merugikan investor (Panjaitan dan Muslih, 2019). Menurut Arthawan dan Wirasedana (2018), manajemen laba yang dilakukan oleh para manajer ialah usaha manajer yang bertindak rasional dalam melindungi kepentingannya yang berbeda dengan kepentingan pemilik. Hal ini seringkali dilakukan oleh manajemen dengan mengorbankan kepentingan pemegang saham. Menurut Puspitasari (2017) terdapat beberapa *factor* pendorong yang dapat mempengaruhi

manajemen laba, diantaranya ialah *leverage*, profitabilitas, dan kepemilikan manajerial.

Dalam teori keagenan menjelaskan hubungan antara manajemen sebagai *agent* dan pemilik/ *shareholder* sebagai *principal*. *Agent* ditunjuk oleh *principal* yang bekerja untuk kepentingan *principal* dan mendapat wewenang dalam pengambilan keputusan serta mempertanggungjawabkan semua keputusan yang telah diambil oleh *principal* (Budi dan Putri, 2018). Kepentingan tersebut salah satunya adalah informasi yang ada dalam perusahaan yang sangat dibutuhkan oleh *principal*, sehingga pihak *agent* dalam menyampaikan informasi tersebut harus secara transparan. Hal ini menyebabkan *agent* mengetahui sekaligus memiliki informasi intern perusahaan lebih banyak dibandingkan dengan *principal*, sehingga sering terjadi penyampaian informasi dari pihak *agent* yang tidak sesuai dengan keadaan perusahaan sebenarnya (Yanti dan Setiawan, 2019). Teori agensi menyatakan bahwa dengan adanya pemisahan kerja antara *principal* dengan *agent* mengakibatkan timbulnya konflik disebabkan adanya perbedaan kepentingan. Konflik tersebut timbul dikarenakan masing-masing pihak yaitu *principal* dan *agent* berusaha memaksimalkan utilitasnya. Manajemen mempunyai lebih banyakin formasi dibandingkan dengan pemilik/ pemegang saham karena manajemen yang secara langsung mengelola perusahaan, maka hal ini dapat menimbulkan adanya ketidakseimbangan informasi (Arthawan dan Wirasedana, 2018).

Tingkat *leverage* adalah sesuatu hal yang bisa memicu motivasi manajemen dalam tindakan manajemen laba. Nilai liabilitas yang dimiliki suatu perusahaan

lebih besar dibandingkan dengan nilai asetnya adalah suatu gambaran bahwa perusahaan tersebut memiliki tingkat *leverage* tinggi, hal ini dapat memberikan resiko serta tekanan pada perusahaan. Jika tingkat rasio *leverage* semakin tinggi, maka dapat berdampak pada resiko yang tinggi pula pada perusahaan tersebut. Suatu investor akan memilih dan menanamkan modalnya pada perusahaan yang memegang tingkat *leverage* yang rendah. Suatu perusahaan yang mempunyai tingkat *leverage* yang tinggi dapat menunjukkan bahwa perusahaan tersebut mempunyai liabilitas atau utang yang lebih besar dibandingkan dengan asset yang dimiliki oleh perusahaan. Hal ini dapat membuat tindakan memanipulasi data yaitu manajemen laba untuk menghindari perjanjian utang (Yanti dan Setiawan, 2019).

Jika perusahaan melanggar perjanjian utang, secara potensial perusahaan tersebut dapat berhadapan dengan kemungkinan dipercepatnya habis masa, meningkatnya tarif bunga serta penawaran ulang masa utang (Hasty dan Herawaty, 2017). Pada penelitian ini rasio *leverage* menggunakan *debt to asset ratio*. Rasio *debt to asset* digunakan untuk mengukur jumlah aset yang dibiayai oleh utang serta dapat melihat kemampuan perusahaan dalam menyelesaikan kewajiban jangka panjang. Hasil penelitian dari Mamu dan Damayanthi (2018) telah membuktikan bahwa pengaruh leverage terhadap manajemen laba berpengaruh signifikan ke arah positif, serta peneliti Agustia dan Suryani (2018) pun melakukan penelitian tersebut secara simultan dan parsial yang membuktikan bahwa leverage berdampak signifikan pada manajemen laba.

Manajemen yang berusaha mengutamakan kepentingan pribadinya terlebih dahulu dan mengorbankan kepentingan *shareholder* mencerminkan perilaku oportunistik dari manajemen. Dalam teori keagenan dijelaskan bahwa jika perusahaan berada dalam kinerja yang buruk, maka manajer dapat bertindak oportunistik dengan menaikkan laba akuntansi guna menyembunyikan kinerja buruk tersebut, begitupun sebaliknya jika perusahaan dalam kinerja yang baik maka manajer akan bertindak oportunistik dengan menurunkan laba untuk menunda kinerja baik perusahaan (Amertha, 2013).

Laba atau profit yang disajikan dalam laporan keuangan berfungsi sebagai *indicator* kemampuan pihak manajemen dalam mengatur kekayaan perusahaan. Performa suatu perusahaan bisa dilihat dari tingkat pendapatan laba. Kinerja tersebut tercermin dalam profitabilitas perusahaan (Amertha, 2013). Profitabilitas ialah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba melalui pengelolaan aset yang dimiliki selama satu periode tertentu. Semakin meningkat profitabilitas suatu perusahaan, maka kapasitas dan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan juga meningkat (Agustia dan Suryani, 2018). Investor lebih tertarik pada perusahaan dengan profitabilitas yang tinggi, selain itu jika manajemen mampu mencapai target akan mendapatkan apresiasi dari pemilik perusahaan.

Salah satu rasio profitabilitas yang peneliti gunakan dalam penelitian ini ialah *Return On Assets* (ROA), yang dimana semakin meningkatnya ROA maka semakin efisien penggunaan aset sehingga laba makin meningkat. Untuk mengetahui prospek perusahaan, para pengguna laporan keuangan kebanyakan lebih fokus dalam melihat rasio ROA dibandingkan beberapa rasio-rasio lain yang

mengukur rasio profitabilitas. Hal tersebut dikarenakan potensi akan tindakan manajemen laba dapat tercipta karena tingginya perhatian pengguna laporan keuangan terhadap rasio ROA (Hasty dan Herawaty, 2017).

Penelitian dari Amertha (2013) menunjukkan hasil yang positif dan signifikan dari pengaruh profitabilitas terhadap praktik manajemen laba. Yanti dan Setiawan (2019) juga memperlihatkan hasil dari profitabilitas terhadap manajemen laba yaitu berpengaruh positif dan signifikan. Akan tetapi menurut Agustia dan Suryani (2018) secara persial profitabilitas tidak berdampak penting terhadap manajemen laba, karena menurutnya perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang besar maupun kecil memiliki tingkat manajemen laba yang rendah. Dari hasil beberapa penelitian di atas masih memperlihatkan pertentangan mengenai pengaruh profitabilitas pada manajemen laba.

Perusahaan yang tercatat di BEI telah diwajibkan menjalankan konsep *Good Corporate Governance* (GCG). Penerapan konsep ini diwajibkan oleh pihak regulator untuk menjaga kepentingan perusahaan dalam upaya menggapai tujuan perusahaan (Amertha, 2013). Munculnya konsep GCG dikarenakan untuk meningkatkan kualitas laporan keuangan dan mengurangi perilaku manajemen laba (Lestari dan Murtanto, 2017). GCG ialah konsep yang digunakan untuk meningkatkan kapasitas perusahaan sehingga dapat memenuhi kepercayaan masyarakat pada perusahaan lewat pengawasan dan pemantauan kemampuan manajemen serta menjamin akuntabilitas manajemen pada *stakeholders* dengan melandaskan pada konteks peraturan (Hasty dan Herawaty, 2017).

Organization for Economics Co-operation and Development (OECD) menyatakan bahwa tujuan dari *corporate governance* ialah untuk meminimalisir kontradiktif antara pihak yang memiliki kepentingan pada suatu perusahaan, meningkatkan kepercayaan bagi para investor dalam melakukan investasi, penciptaan nilai bagi perusahaan termasuk hubungan antara para *stakeholders* (Wirawan, 2010). Komite Cadbury memperkenalkan GCG pertama kali pada tahun 1992 dalam laporannya, yaitu Laporan Cadbury. Komite Cadbury berpendapat bahwa *Corporate Governance* adalah prinsip langsung yang mengatur industri supaya dapat memperoleh keseimbangan antara kewenangan dan kekuatan perusahaan dalam memberi tanggungjawab kepada *stakeholder* dan khususnya pada *shareholders* (Mangkusuryo dan Jati, 2017). Mekanisme GCG mencerminkan mampu menghambat aktivitas manajemen laba serta dapat menyelaraskan kepentingan manajer dengan pemilik (Ambarita dan Nuswantara, 2009).

Dalam penelitian ini mekanisme GCG menggunakan indikator kepemilikan manajerial/ *managerial ownership*. Kepemilikan manajerial ialah *shareholders* bagi pihak manajemen perusahaan. Kepemilikan saham manajerial mampu menyejajarkan antara keinginan pemegang saham dan manajer, dikarenakan manajer secara langsung merasakan keuntungan dari hasil ketetapan yang diambil dan apabila terdapat kerugian yang terlihat menjadi konsekuensi dari pengambilan keputusan yang menyimpang, maka manajer yang menanggung risikonya. Dengan memperbesar kepemilikan manajerial maka konflik keagenan pun dapat dikurangi (Launa dan Respati, 2014). Penelitian Octavia (2017) telah membuktikan bahwa

hasil dari GCG dengan indikator kepemilikan manajerial berdampak *positive significant* pada manajemen laba. Tetapi penelitian Launa dan Respati (2014) serta penelitian Panjaitan dan Muslih (2019) memperlihatkan bahwa kepemilikan manajerial tidak berdampak pada manajemen laba.

Dari hasil penelitian sebelumnya dapat dilihat bahwa masih terdapat hasil yang tidak konsisten dan beragam. Pada penelitian ini akan di uji kembali pengaruh *leverage* dan profitabilitas terhadap manajemen laba dengan GCG yang menggunakan indikator kepemilikan manajerial digunakan sebagai variable moderasi yang dapat mendukung atau memperlemah pengaruh *leverage* dan profitabilitas pada manajemen laba. Maka peneliti mengambil judul “Pengaruh *Leverage* dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel *Moderating* (Studi Empiris pada Perusahaan Jasa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”.

1.2. Perumusan Masalah

Berlandaskan uraian masalah dalam latar belakang di atas, sehingga rumusan masalah yang didapat dalam research ini adalah :

1. Apakah *Leverage* dapat mempengaruhi Manajemen Laba?
2. Apakah Profitabilitas dapat mempengaruhi Manajemen Laba?
3. Apakah GCG dengan indikator Kepemilikan Manajerial mampu memoderasi hubungan antara *Leverage* dengan Manajemen Laba?
4. Apakah GCG dengan indikator Kepemilikan Manajerial mampu memoderasi hubungan antara Profitabilitas dengan Manajemen Laba?

1.3. Tujuan Penelitian

Berlandaskan rumusan masalah tersebut, terdapat tujuan pada penelitian ini, yaitu :

1. Mengetahui pengaruh *Leverage* pada Manajemen Laba.
2. Mengetahui pengaruh Profitabilitas pada Manajemen Laba.
3. Mengetahui kapasitas GCG dalam memoderasi pengaruh *Leverage* pada Manajemen Laba.
4. Mengetahui kapasitas GCG dalam memoderasi pengaruh Profitabilitas pada Manajemen Laba.

1.4. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Manfaat dari penelitian ini dimaksudkan dapat memberikan informasi teoritis dan empiris dengan menambah pemahaman dan pengetahuan pada pihak-pihak yang akan melakukan penelitian lebih lanjut terkait manajemen laba.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Penulis

Dari hasil research ini penulis dapat menambah wawasan serta pengalaman mengenai masalah yang diteliti.

- b. Bagi Investor

Untuk para investor penelitian ini dapat menjadi dasar pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi, terkhusus dalam menilai kapasitas laba yang dilaporkan pada laporan keuangan.

c. Bagi Perusahaan

Memberikan informasi mengenai keefektifan *Leverage*, Profitabilitas, serta GCG dalam menangani kasus manipulasi data, sehingga dapat meminimalkan praktik manajemen laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, Dian. 2013. “Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba” dalam *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*.
- Agustia, Yofi Prima dan Elly Suryani. 2018. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba” dalam *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*.
- Ambarita, Elfrida dan Dian Anita Nuswantara. 2009. “Pengaruh Penerapan Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” dalam *Jurnal Akuntansi Akrua*.
- Amertha, Indra Satya Prasavita. 2013. “Pengaruh Return On Asset Pada Praktik Manajemen Laba dengan Moderasi Corporate Governance” dalam *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Arthawan, Putri Teddy dan I Wayan Pradnyantha Wirasedana. 2018. “Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Utang dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba” dalam *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Aryanti, dkk. 2017. “Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba” dalam *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*.
- Budi, I Wayan dan I G.A.M Asri Dwija Putri. 2018. “Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan pada Manajemen Laba Riil” dalam *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Dewi, Putu Elsa Pratiwi dan Ni Gusti Putu Wirawati. 2019. “Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi” dalam *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Hartomo, Giri. 2019. “Kronologi Kasus Laporan Keuangan Garuda Indonesia hingga Kena Sanksi”, di akses melalui Website : <https://economy.okezone.com/amp/2019/06/28/320/2072245/kronologi->

kasus-laporan-keuangan-garuda-indonesia-hingga-kena-sanksi?page=3, pada tanggal 24 Juli 2020 pukul 20.15.

- Hasty, Ayu Dwi dan Vinola Herawaty. 2017. “Pengaruh Struktur Kepemilikan, Leverage, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi” dalam *Jurnal Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*.
- Launa, Elvia dan Novita Weningtyas Respati. 2014. “Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba” dalam *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*.
- Lestari, Eka dan Murtanto. 2017. “Pengaruh Efektivitas Dewan Komisaris Dan Komite Audit, Struktur Kepemilikan, Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba” dalam *Jurnal Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*.
- Lubis, Arfan Ikhsan. 2018. *Akuntansi Keperilakuan-Akuntansi Multiparadigma Edisi 3*. Jakarta: Salemba Empat.
- Mahawyahrti, Putu Tiya dan I Gusti Ayu Nyoman Budiasih. 2016. “Asimetri Informasi, Leverage, dan Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba” dalam *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*.
- Mamu, Yohanes Teofilus L dan I Gst Ayu Eka Damayanthi. 2018. “Moderasi Kualitas Auditor Terhadap Pengaruh Leverage, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional pada Manajemen Laba” dalam *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Mangkusuryo, Yusuf dan A Waluyo Jati. 2017. “Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba” dalam *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan*.
- Masni. 2017. “Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Manajemen” dalam *Repository Universitas Hasanuddin*.
- Naftalia, Veliandina Chivan. 2013. “Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi” dalam *Undip E-Journal System Portal*.

- Octavia, Evi. 2017. "Implikasi Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Pada Manajemen Laba" dalam *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*.
- Panjaitan, Desri Kristianti dan Muhammad Muslih. 2019. "Manajemen Laba: Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Kompensasi Bonus" dalam *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*.
- Puspitasari, A Angelina. 2017. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kompensasi Terhadap Manajemen Laba" dalam *Repository Universitas Pasundan*.
- Sabatini, Kalvarina dan I Putu Sudana. 2019. "Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility pada Nilai Perusahaan dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Moderasi" dalam *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*.
- Sari, A.A.Sg.Putri Puspita dan Ida Bagus Putra Astika. 2015. "Moderasi Good Corporate Governance pada Pengaruh Antara Leverage dan Manajemen Laba" dalam *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Selviani, Alesia Heni. 2017. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba" dalam *Repository Universitas Sanata Dharma*.
- Sudiyanto, Yayan. 2016. "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dan Konsekuensinya Terhadap Nilai Perusahaan" dalam *Repository Universitas Bengkulu*.
- Sumantri, Farid Addy dan Purnamawati. 2013. "Manajemen Laba, Return Saham, dan Kinerja Operasi Sebagai Pemoderasi" dalam *Jurnal Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*.
- Utami, Niken. 2016. "Pengaruh Leverage, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba" dalam *Repository Universitas Sanata Dharma*.
- Wirawan, Saldy. 2010. "Pengaruh Struktur Corporate Governance, Kontrak Hutang, dan Political Cost Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur Periode 2006-2009" dalam *Jurnal Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*.

Yanti, Ni Putu Tia Rahma dan Putu Ery Setiawan. 2019. “Pengaruh Asimetri Informasi, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas pada Manajemen Laba” dalam *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.