

*FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS, KOMPENSASI EKSEKUTIF DAN
CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA*



OLEH :

ICHA FRISTA SHELISKA

20171112100

SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Sebagai Syarat Guna

Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

INDONESIA BANKING SCHOOL

JAKARTA

2020

FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS, KOMPENSASI
EKSEKUTIF DAN CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP
MANAJEMEN LABA



Oleh

Icha Frista Sheliska

20171112100

Diterima dan disetujui untuk diajukan dalam Ujian

Jakarta,

Dosen Pembimbing Skripsi,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Sparta'.

(Dr. Sparta, M.E., Ak., CA)

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Icha Frista Sheliska
NIM : 20171112100
Judul Skripsi : *Financial Performance Analysis, Kompensasi Eksekutif dan Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba*

Pembimbing Skripsi

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Sparta', written over a horizontal line.

Dr. Sparta

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas rahmat dan karunia Allah SWT sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “***FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS, KOMPENSASI EKSEKUTIF DAN CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA***”. Penulisan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi Sebagian syarat untuk mencapai gelar Serjana (S1) Ekonomi di STIE Indonesia Banking School.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari peran banyak pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terimakasih sebesar-sebesarnya kepada :

1. Allah SWT yang karunia-Nya selalu menyertai saya setiap waktu
2. Ibu Dr. Kusumaningtuti S.Soetiono, S.H., L.L.M selaku Ketua Indonesia Banking School
3. Bapak Dr. Sparta, M.E., Ak.,CA selaku Wakil Ketua I Bidang Akademik Indonesia Banking School dan Dosen Pembimbing
4. Bapak Gatot Sugiono selaku Ketua II Bidang Keuangan Umum Indonesia Banking School
5. Ibu Dr. Nuri Wulandari SE., M.Sc. selaku Wakil Ketua III Bidang Kemahasiswaan, Pemasaran dan Informasi Teknolog

6. Ibu Dr. Wiwi Idawati, SE., M.Si., Ak., CA., ACPA selaku Kepala Program Studi Akuntansi Indonesia Banking School dan Penguji Skripsi
7. Ibu Lediana Sufina, SE.Ak., Msi selaku Penguji Skripsi
8. Seluruh dosen dan jajaran *staff* Indonesia Banking School yang telah banyak membantu penulis selama perkuliahan, yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu
9. Kedua orang tua saya (Alm) Yuswar Eddy Efendy dan Lisa Dwiharini yang setiap detiknya memberikan dukungan moril maupun material serta motivasi dan semangat yang diberikan sehingga skripsi ini dapat selesai
10. Abang-abang dan kakak ipar tercinta, Andre Ramadhan, Edwin Dwianggara dan Amanda Larasati yang selalu mendukung dan menyalurkan semangat dengan canda gurainya.
11. Wasis *family* yang selalu mendukung saya baik dalam segi moril maupun materil.
12. Teman – teman yang membantu dan juga menyemangati hingga skripsi ini selesai Kak Nyimas Sarah, Kak Vira, dan Devita
13. Kawan sejawat saya yaitu sapi terbang Agung, Kevin, Abo, Abi Saskia, Deyana, Hani, Icha, Raisa, dan Dana yang membantu baik perihal semangat atau dukungan lain yang telah mereka berikan selama skripsi ini dikerjakan.
14. Seluruh pihak lainnya yang telah memberikan bantuan, doa dan semangat pada saya yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak pembangunan penulis dimasa yang akan datang. Semoga penulisan ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak. Akhir kata, penulis mohon maaf atas segala kekurangan baik yang disengaja maupun tidak disengaja.

Jakarta, 3 Februari 2021

Icha Frista Sheliska

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	3
1. 1 Latar Belakang.....	3
1. 2 Identifikasi Masalah	8
1. 3 Perumusan Masalah.....	8
1. 4 Pembatasan Masalah.....	9
1.6 Tujuan Penelitian.....	9
1.7 Manfaat Penelitian.....	10
1.8 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
LANDASAN TEORI.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Teori Keagenan	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Manajemen Laba.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 <i>Financial Performance</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Kompensasi Eksekutif.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Good Corporate Governance.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
2.4.1 <i>Financial Performance</i> Terhadap Manajemen Laba .	Error! Bookmark not defined.

2.4.2	Kompensasi Eksekutif Terhadap Manajemen Laba...	Error! Bookmark not defined.
2.4.3	Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODOLOGI PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1.	Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.	Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3.	Metode Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.4.	Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.5.1	Variabel Dependensi	Error! Bookmark not defined.
3.5.2	Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
3.5.	Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.5.2	Uji Regresi Linear Berganda dan Uji Determinasi....	Error! Bookmark not defined.
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.5.4	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	13

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2 Tabel Analisis Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 4 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 9 Hasil Regresi.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran..... **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

ABSTRAK

Manajemen laba merupakan tindakan yang dilakukan oleh manajer dalam melakukan pemilihan kebijakan akuntansi yang dapat mempengaruhi jumlah laba yang tercatat sesuai dengan keinginan manajer. Tindakan manajemen ini muncul karena adanya perilaku oportunistik untuk kepentingan pribadi maupun kepentingan perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Financial Performance Analysis*, Kompensasi Eksekutif, dan *Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba pada perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2015 – 2019. *Corporate governance* pada penelitian ini menggunakan kepemilikan manajerial dan dewan komisaris independen sebagai variabel proksi.

Metode penentuan sampel pada penelitian ini adalah dengan cara *purposive sampling* sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan dan diperoleh sebanyak 20 perusahaan dengan periode pengamatan selama 5 tahun sehingga Jumlah sampel sebanyak 100. Teknik analisis data yang dilakukan menggunakan uji asumsi klasik dan regresi linear berganda dengan menggunakan Eviews 9.

Hasil pada penelitian ini menunjukan *financial performance* dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh secara signifikan pada manajemen laba, hal ini berarti meningkatnya *financial performance* dan kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh pada tindakan manajemen laba. Kompensasi eksekutif dan dewan komisaris independen berpengaruh secara signifikan positif, hal ini berarti meningkatnya kompensasi eksekutif dan dewan komisaris independen maka semakin meningkatnya tindakan manajemen laba.

Hasil penelitian ini memberikan implikasi kepada manajemen, praktisi dan akademisi untuk mempertimbangkan dalam pemberian kompensasi bagi eksekutif dan proporsi dewan komisaris dengan terjadinya praktik manajemen laba.

Kata Kunci : Manajemen Laba, *Financial Performance*, Kompensasi Eskekutif, *Corporate Governance*.

ABSTRACT

Earnings management is an action taken by managers in choosing accounting policies so that can effect the amount of profits recorded in accordance with the wishes of managers. This management action arises because of opportunistic behavior, both for personal interest and interests of the company.

The study aims to determine the effect of financial performance analysis, executive compensation, and corporate governance in state owned enterprises listed on the Indonesia stock exchange in the period 2015 – 2019. Corporate governance in this study is measured with institutional ownership and independent board of commissioners variable as proxy.

The method of determining the sample of this research is purposive sampling method in accordance with predetermined criteria and obtained a sample of 20 companies with a 5-years observation period so that the number of samples 100. The data analysis technique process utilizing classic assumption test method and hypothesis testing using double linear regression methods with using E-views 9.

The result of the study showed that financial performance and institutional ownership has a not significant impact on earnings management, this means increasing financial performance and institutional ownership has no effect on earnings management. Executive compensation and independent board of commissioner has a significant positive impact on earnings management, this means increasing executive compensation and independent board of commissioners will increasing earnings management action.

The result of the study have implication on management, practitioners, and academics that is the need to consider in providing compensation for executive and the proportion of the independent board of commissioners with the occurrence of earnings management.

Keywords : *Earnings Management, Financial Performance, Executive Compensation, Independent Board of Commissioners.*

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Laporan keuangan yang dipublikasikan merupakan nilai yang penting didalam suatu perusahaan yang merupakan sumber informasi bagi pemangku kepentingan dan pemegang saham dalam menilai kinerja manajemen di suatu perusahaan. Tujuan dalam melaporkan keuangan yang tertera pada PSAK No. 1 Tahun 2015 adalah memberikan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan dan arus kas entitas yang bermanfaat bagi sebagian besar kalangan pengguna laporan dalam pembuatan keputusan ekonomi. Menurut (Sutino & Khoiruddin, 2016) laporan keuangan dimanfaatkan perusahaan untuk memberi sinyal positif maupun negatif kepada pemakai. Semua laporan keuangan sangatlah penting namun laporan keuangan yang menjadi target penilaian para pemegang saham dan calon pemegang saham adalah laporan laba rugi atau *income statement*, yang mencatat pendapatan dan pengeluaran perusahaan secara rinci pada periode tersebut.

Laporan laba rugi digunakan untuk mengukur kinerja operasional disuatu perusahaan untuk mengetahui seberapa baik atau buruknya kinerja manajemen, pemangku kepentingan dan pemegang saham dapat mengevaluasi dan memperkirakan *return* yang diperoleh atas investasi di perusahaan tersebut.

Informasi laba menjadi perhatian utama dalam mengukur keberhasilan atau kegagalan bisnis disuatu perusahaan (Widyastuti, 2018) . Maka dari itu laporan keuangan yang menarik sangat penting bagi perusahaan dimana para pemangku kepentingan akan menilai perusahaan yang dapat mempengaruhi harga saham. Sehingga manajer akan berupaya memberikan informasi dalam bentuk laporan keuangan dan meyakinkan para pemegang saham dan calon pemegang saham agar tertarik berinvestasi di perusahaan tersebut.

Manajer adalah seseorang yang memiliki kewenangan yang luas atas informasi pada perusahaan, laporan laba rugi merupakan indikator yang harus dimaksimalkan oleh seorang manajer, laporan laba rugi sering menjadi sasaran dalam melakukan praktik manajemen laba. Tindakan manajemen laba merupakan pemilihan kebijakan akuntansi yang dipilih oleh manajemen yang dapat mempengaruhi peningkatan atau penurunan laba perusahaan pada periode tertentu dengan tujuan khusus dari laba yang dilaporkan. Contohnya, manajemen laba dengan memanfaatkan pemilihan kebijakan akuntansi adalah pengakuan depresiasi menggunakan metode *straight line* atau *double declining*, kebijakan pengakuan pendapatan dan kebijakan akrual diskresioner seperti pengakuan biaya garansi, nilai inventaris dan pengakuan hutang yang tidak tertagih (Kusumawardani & Dewi, 2017). Praktik manajemen laba kerap terjadi, hal ini dapat terjadi karena adanya kepentingan antara manajemen selaku *agent* dan pemilik sebagai *principal* dapat menjadi terjadinya manajemen laba ini. Selain itu manajemen laba dapat

terjadi dikarenakan motivasi yang diberikan oleh pemilik sebagai *principal* berupa kompensasi yang besar.

Kompensasi merupakan salah satu penghargaan yang diberikan suatu perusahaan terhadap karyawannya atau jasa yang telah diberikan untuk perusahaan tersebut. Umumnya tujuan setiap organisasi/perusahaan dalam melakukan kompensasi ini adalah untuk memikat karyawan dan meningkatkan kinerja karyawan. Selain itu kompensasi ini harus bisa menjadi motivasi bagi karyawan untuk menaati peraturan dan sistem yang ada. Namun kerap motivasi ini dapat disalah gunakan, karena kompensasi yang diberikan kepada manajemen diberikan berdasarkan pengukuran kinerja perusahaan yaitu laba perusahaan tersebut dengan adanya tingkat informasi yang luas yang dimiliki manajer maka semakin mudah manajer melakukan manajemen laba.

Praktik manajemen laba yang merugikan para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya merupakan akibat lemahnya tata kelola perusahaan. Dalam hal ini tindakan manajemen dapat diatasi atau diminimalisir melalui mekanisme *good corporate governance* (GCG). Mekanisme GCG merupakan konsep yang diajukan untuk peningkatan kinerja perusahaan dan untuk membatasi timbulnya asimetri informasi yang dapat mendorong terjadinya manajemen laba dengan mendasarkan pada kerangka peraturan (Muda et al., 2018). Manajemen laba sering terjadi dan penelitian terhadap manajemen laba sering dilakukan.

Pada penelitian ini GCG apakah akan memperlama terjadinya praktik manajemen laba.

Dikutip melalui (Healy, 1985) fenomena kerap terjadi pada para eksekutif ternama di Amerika, yang diumumkan oleh FOX pada tahun 1980, melaporkan bahwa sembilan puluh persen dari perusahaan di Amerika menggunakan paket bonus berdasarkan penghasilan akuntansi untuk memberikan imbalan kepada manajer. Kasus ini mendalilkan bahwa pemangku eksekutif dihargai oleh skema bonus dengan prosedur pemilihan akuntansi untuk memaksimalkan kompensasi bonus yang mereka dapatkan. Pada kasus ini dapat diambil kesimpulan bahwa motivasi kompensasi yang diberikan oleh *principal* menyebabkan terjadi praktik manajemen laba pada perusahaan di Amerika.

Kasus serupa terjadi pada tahun 2019 yang menghebohkan seluruh Indonesia. Kasus ini terjadi pada perusahaan besar milik negara yang melakukan praktik manajemen laba dengan memanfaatkan kebijakan akuntansi mengenai pengakuan pendapatan. Dilansir dari www.cnnindonesia.com¹ pada April 2019 PT. Garuda Indonesia menyatakan telah melakukan manajemen laba dengan memanfaatkan pemilihan kebijakan akuntansi. Kasus ini diketahui oleh dua komisaris yaitu Chairul Tanjung dan Doni Oskaria yang merupakan pemegang saham 28,08% saham PT. Garuda Indonesia. Mereka menolak menandatangani laporan tahunan PT. Garuda Indonesia 2018. Keduanya tidak sependapat dengan

1. <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20190430174733-92-390927/kronologi-kisruh-laporan-keuangan-garuda-indonesia>

pengakuan pendapatan salah satu transaksi dengan perusahaan PT. Mahata Aero Teknologi dengan anak perusahaannya yaitu Citilink Indonesia. Dari transaksi tersebut, PT. Garuda Indonesia memperoleh US\$239.940.000. Hanya saja, PT. Garuda Indonesia belum menerima pembayaran dari PT. Mahata Aero Teknologi. Namun, telah dibukukan oleh PT. Garuda Indonesia sebagai pendapatan perusahaan sehingga secara akuntansi PT. Garuda Indonesia memperoleh laba bersih Rp 11,33 Milyar dari yang sebelumnya rugi. Menurut Chairul Tanjung dan Doni Oskaria, PT. Garuda Indonesia harusnya masih membukukan kerugian jika transaksi dengan PT. Mahata Aero Teknologi tersebut tidak diakui sebagai pendapatan oleh PT. Garuda Indonesia. Dapat disimpulkan bahwa PT. Garuda Indonesia melakukan praktik manajemen laba dimana telah mengakui pendapatan yang sebenarnya belum diterima. Menurut OJK dan Kemenkeu dikutip melalui www.kompas.com² yang dilakukan oleh manajemen PT. Garuda Indonesia merupakan hal yang legal dimana manajemen PT. Garuda Indonesia melakukan praktik manajemen laba dengan mengakui pendapatnya sekaligus dalam satu periode sesuai dengan PSAK 30 tentang sewa, di mana PT. Garuda Indonesia telah melakukan manajemen laba dengan menggunakan pola *Income Maximization* dengan memanfaatkan kebijakan akuntansi yang tidak melanggar peraturan.

Menurut penelitian sebelumnya (Kumari & Pattanayak, 2017) yang berjudul “*Linking Earnings Management Practices and Corporate Governance*

2. <https://money.kompas.com/read/2019/07/18/152000526/kasus-dan-misteri-akuntansi?page=all>

System With The Firms Financial Performance : A Study of Indian Commercial Bank” profitabilitas menganalisis bahwa kinerja keuangan dengan menggunakan variabel berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Namun pada penelitian (Astuti, 2017) “Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba” menyatakan bahwa profitabilitas tidak mempengaruhi signifikan terhadap manajemen laba.

Pada penelitian (Putri & Fadhli, 2017) yang berjudul “Pergantian CEO, Penghindaran Pajak, Kompensasi Eksekutif dan Manajemen Laba Studi Kualitas Pada Perusahaan Manufaktur Indonesia” menyatakan bahwa kompensasi tidak mempengaruhi praktik manajemen laba. Sedangkan pada penelitian (Park, 2019) yang berjudul “*Does Peer Firm Executive Compensation Affect Earnings Management?*” kompensasi eksekutif mempengaruhi adanya praktik manajemen laba, hasil yang sama diungkapkan pada penelitian (Elfira, 2014) dengan judul “Pengaruh Kompensasi Bonus dan Leverage Terhadap Manajemen Laba” menyatakan bahwa kompensasi mempengaruhi secara signifikan terhadap manajemen laba.

Pada penelitian (Mahiswari & Nugroho, 2014) yang berjudul “Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance*, Ukuran Perusahaan dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan” menyatakan bahwa *corporate governance* yang diprosikan dengan kepemilikan institusional berpengaruh

signifikan menurunkan praktik manajemen laba. Pada penelitian yang dilakukan oleh (Nazir, 2014) dengan judul “Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komposisi Dewan Komisaris Independen, Reputasi Kantor Akuntan Publik Terhadap Manajemen Laba” menyatakan kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Pada penelitian (Mahiswari & Nugroho, 2014) yang berjudul ”Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance*, Ukuran Perusahaan dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba”. *Corporate governance* yang diproksikan dengan komisaris independen tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Namun pada penelitian (Nazir, 2014) dengan judul “Kepemilikan Institusional, Komposisi Dewan Komisaris Independen, Reputasi Kantor Akuntan Publik dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba”. Menyatakan dewan komisaris independent berpengaruh signifikan menurunkan terjadinya praktik manajemen laba.

Berdasarkan fenomena di atas penulis tertarik melakukan penelitian pengaruh kinerja keuangan yang berfokus kepada kinerja keuangan kompensasi eksekutif, manajemen laba dengan *good corporate governance*. Penelitian ini diberi judul “**Financial Performance Analysis, Kompensasi Eksekutif dan *Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba**”. Dengan menggunakan sampel penelitian perusahaan milik negara atau disebut juga sebagai Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2019.

1.2 Identifikasi Masalah

Penelitian ini memiliki masalah yang dapat diidentifikasi di mana adanya praktik manajemen laba pada perusahaan milik negara yang terdaftar pada BEI. Pada fenomena ini dapat merugikan investor maupun negara. Seberapa besar pengaruh kinerja keuangan dan kompensasi eksekutif terhadap manajemen laba. Apakah dengan adanya penerapan GCG dapat menciptakan terhindarnya perusahaan dari praktik manajemen laba yang sangat merugikan baik para pemangku kepentingan ataupun pemegang saham.

1.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh *financial performance* terhadap manajemen laba pada BUMN yang terdaftar di BEI?
2. Bagaimana pengaruh kompensasi eksekutif terhadap manajemen laba pada BUMN yang terdaftar di BEI?
3. Bagaimana pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba pada BUMN yang terdaftar di BEI?
4. Bagaimana pengaruh dewan komisaris independen terhadap manajemen laba pada BUMN yang terdaftar di BEI?

1.4 Pembatasan Masalah

Dalam latar belakang diatas dapat disimpulkan bahwa penelitian ini memiliki Batasan masalah yaitu :

1. Penelitian ini hanya berfokus terhdap pengaruhnya *financial performance* yang berfokus pada rasio profitabilitas, kompensasi eksekutif dan *corporate governance* terhadap manajemen laba.
2. Penelitian ini hanya berfokus terhadap Perusahaan Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode penelitian 5 tahun periode 2015 – 2019.
3. Data yang digunakan dalam menganalisis penelitian adalah data laporan keuangan tahunan Perusahaan Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.6 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui dan menganalisis kinerja keuangan berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di BEI.

2. Untuk mengetahui dan menganalisis kompensasi eksekutif berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di BEI.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis kepemilikan institusional terhadap manajemen laba pada Perusahaan Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di BEI.
4. Untuk mengetahui dan menganalisis dewan komisaris independen terhadap manajemen laba pada Perusahaan Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di BEI.

1.7 Manfaat Penelitian

Berdasarkan latar belakang rumusan masalah dan tujuan penelitian maka penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Manfaat Pengembangan Ilmu

Dapat berguna sebagai referensi bagi kalangan akademis untuk melakukan penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan variabel-variabel permasalahan yang dibahas dalam penelitian ini yaitu manajemen laba.

2. Manfaat Praktisi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi perusahaan, pemangku kepentingan dan pemegang saham dalam hasilnya suatu

financial performance, kompensasi eksekutif dan *corporate governance* terhadap dampak praktik manajemen laba pada BUMN.

1.8 Sistematika Penulisan

Penelitian ini terdiri dari beberapa bab untuk memberikan pemahaman atas materi yang disampaikan dalam penelitian ini maka penulis menyajikan sistematika penulisan yang akan dijabarkan dalam beberapa sub bab. Berikut penjelasan masing-masing sub bab :

BAB I : PENDAHULUAN

Didalamnya dibahas mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, ruang lingkup penelitian dan sistematika penulisan penelitian.

BAB II : LANDASAN TEORI

Pada bab ini memaparkan teori-teori yang menjadi dasar pembangun penelitian dimana didalamnya membahas tji nauan pustaka, hasil penelitian terdahulu dan penelitian terdahulu yang membangun perumusan hipotesa.

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

Pada bab ini menjelaskan metodologi yang digunakan dalam penelitian antara lain mengenai sampel dan populasi, variabel serta metode analisis data yang digunakan dalam penelitian.

BAB IV : HASIL

Pada bab ini membahas hasil pengujian hipotesa yang dikembangkan dan pembahasan analisis yang terkait dengan teori yang ada.

BAB V : PENUTUP

DAFTAR PUSTAKA

- Abdurrahim, A. (1995). Mendeteksi Earnings Management. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 1(2), 104–111.
- Achyani, F., & Lestari, S. (2019). PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017). *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 4(1), 77–88. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v4i1.8063>
- Agustia, Y. P., & Suryan, E. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016). *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 10(1), 71–82. <https://doi.org/10.17509/jaset.v10i1.12571>
- Alam, A. M., & Amanah, L. (2019). PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE , KOMPENSASI EKSEKUTIF , PROFITABILITAS TERHADAP EARNING MANAGEMENT. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 1–19. e-issn: 2460-0585
- Alhadab, M., Abdullatif, M., & Mansour, I. (2020). Related party transactions and earnings management in Jordan: the role of ownership structure. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 18(3), 505–531. <https://doi.org/10.1108/JFRA-01-2019-0014>
- Astari, A. A. M. R., & Suryanawa, I. K. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 20, 290–319.
- Astuti, P. W. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis*.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2014). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan “Essentials of Financial Management”* (11th ed.). Salemba Empat.
- Dahayani, N. K. S., I Ketut Budiarta, B., & Suardikha, I. M. (2017). PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN PADA MANAJEMEN LABA DENGAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI MODERASI. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 6.4.
- Dinah Delima, V. H. (2020). *Pengaruh Kepemilikan Publik, Dewan Komisaris Independen Dan Struktur Modal Terhadap Manajemen Laba Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi*. 1(1), 1–11.
- Elfira, A. (2014). Pengaruh Kompensasi Eksekutif dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Akuntansi & Bisnis*.
- Fahmi, I. (2012). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi 2). Alfabeta.
- Fitri, A. (2018). The Influence of Good Corporate Governance, Leverage, and Profitability on Earning Management with Firm Size as Moderating Variable in the Banking Companies Listed In Indonesia Stock Exchange in the Period of 2012-2016. *International Journal of Research and Review*, 5(9), 49–66.
- Ghazali, A. W., Shafie, N. A., & Sanusi, Z. M. (2015). Earnings Management: An Analysis of Opportunistic Behaviour, Monitoring Mechanism and Financial Distress. *Procedia Economics and Finance*, 28(April), 190–201. [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(15\)01100-4](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(15)01100-4)
- Hasibuan, M. S. P. (2017). *MANAJEMEN SUMBER DAYA MANUSIA* (Edisi 21). Bumi Aksara.

- Hasnati, D. (2014). *Komisaris Independen & Komite Audit (Organ Perusahaan Yang Berperan Untuk Mewujudkan Good Corporate Governance di Indonesia)* (A. D. Sulistya (ed.); Ed. 1). Absolute Media.
- Healy, P. M. (1985). The effect of bonus schemes on accounting decisions. *Journal of Accounting and Economics*, 7(1–3), 85–107. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(85\)90029-1](https://doi.org/10.1016/0165-4101(85)90029-1)
- Henry, T. F. (2010). Does equity compensation induce executives to maximize firm value or their own personal wealth? In *Advances in Public Interest Accounting* (Vol. 15, pp. 111–139). Elsevier. [https://doi.org/10.1108/S1041-7060\(2010\)0000015008](https://doi.org/10.1108/S1041-7060(2010)0000015008)
- Indracahya, E., & Faisol, D. A. (2017). The Effect of Good Corporate Governance Elements, Leverage, Firm Age, Company Size and Profitability On Earnings Management (Empirical Study Of Manufacturing Companies in BEI 2014-2016). *Profitabilitas*, 10(2), 203–227.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Karyono. (2013). *Forensic Fraud*. CV. Andi.
- Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG). (2011). *Pedoman Good Corporate Governance Perusahaan. Pedoman GCG*. <https://doi.org/10.1097/QAD.0b013e32833e77c9>
- Kumari, P., & Pattanayak, J. K. (2017). Linking earnings management practices and corporate governance system with the firms' financial performance: A study of Indian commercial banks. *Journal of Financial Crime*, 24(2), 223–241. <https://doi.org/10.1108/JFC-03-2016-0020>
- Kusumawardani, N. F., & Dewi, R. R. (2017). Motivasi Bonus, Pajak, Dan Utang Dalam Tindakan Manajemen Laba (Studi Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015). *Media Riset Akuntansi, Auditing Dan Informasi*, 16(1), 79. <https://doi.org/10.25105/mraai.v16i1.2072>
- Lestari, E., & Murtanto, M. (2018). Pengaruh Efektivitas Dewan Komisaris Dan Komite Audit, Struktur Kepemilikan, Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 17(2), 97. <https://doi.org/10.25105/mraai.v17i2.2063>
- Mahiswari, R., & Nugroho, P. I. (2014). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, Vol.17(1), 1. <https://doi.org/10.24914/jeb.v17i1.237>
- Mahrani, M., & Soewarno, N. (2018). The effect of good corporate governance mechanism and corporate social responsibility on financial performance with earnings management as mediating variable. *Asian Journal of Accounting Research*, 3(1), 41–60. <https://doi.org/10.1108/ajar-06-2018-0008>
- Muda, I., Maulana, W., Siregar, H. S., & Indra, N. (2018). The analysis of effects of good corporate governance on earnings management in Indonesia with panel data approach. *Iranian Economic Review*, 22(2), 599–625. <https://doi.org/10.22059/ier.2018.66169>
- Nainggolan, Y. T. (2017). *THE INFLUENCE OF LEVERAGE, CORPORATE GOVERNANCE AND PROFITABILITY ON EARNINGS MANAGEMENT IN MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE*. 16(22), 1–12.
- Nazir, H. (2014). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komposisi Dewan Komisaris Independen, Reputasi Kantor Akuntan Publik terhadap Manajemen Laba. *Jurnal*

- Akuntansi*, 2(1), 1–28.
- Nurfadila, P. S. (2018). *BI Resmikan Gedung Kantor Perwakilan di Bangka Belitung*. [Www.Kompas.Com. https://ekonomi.kompas.com/read/2018/08/31/182455226/bi-resmikan-gedung-kantor-perwakilan-di-bangka-belitung](https://ekonomi.kompas.com/read/2018/08/31/182455226/bi-resmikan-gedung-kantor-perwakilan-di-bangka-belitung)
- Park, K. E. (2019). Does peer firm executive compensation affect earnings management? *Managerial Finance*, 45(1), 54–71. <https://doi.org/10.1108/MF-04-2018-0148>
- Prasojo, P., & Fatayati, I. R. (2018). Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba pada Emiten Indeks Saham Syariah Indonesia. *Akuntabilitas*, 11(1), 183–202. <https://doi.org/10.15408/akt.v11i1.8763>
- Priantinah, D. (2008). Eksistensi Earnings Manajemen Dalam Hubungan Agen – Prinsipal. *Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia*, 6(2), 23–36. <https://doi.org/10.21831/jpai.v6i2.931>
- Putri, N., & Fadhlia, W. (2017). PERGANTIAN CEO, PENGHINDARAN PAJAK, KOMPENSASI EKSEKUTIF DAN MANAJEMEN LABA STUDI KAUSALITAS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR INDONESIA. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 2.
- Rachmawati, D. (2015). Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi IX*.
- Ross, S. A. (1997). *The determination of financial structure: the incentive-signalling approach*. 8(1), 23–40.
- Sayidah, N. (2018). *METODOLOGI PENELITIAN Disertai Dengan Contoh Penerapannya Dalam Penelitian* (W. Anggara (ed.); Ed. 1). Zifatama Jawa.
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory* (Seventh ed). Pearson Toronto.
- Shirzad, A., Mohammadi, S., & Haghghi, R. (2015). Effect of Financial Performance on Earnings Management in the Drug Distribution Industry. *Journal of Industrial Distribution & Business*, 6(4), 23–26. <https://doi.org/10.13106/ijidb.2015.vol6.no4.23>
- Sosiawan, S. Y. (2015). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan dan Earning Power Terhadap Manajemen Laba. *Akuntansi & Bisnis*, 2(1), 79–89.
- Sparta, Sparta & Suci Handini (2016). Pengaruh Manajemen Laba, Kinerja Perusahaan dan Ukuran Perusahaan terhadap Keputusan Reklasifikasi Aset Keuangan pada Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, Vol. 12 (1), p.52-71.
- Sparta, Fitriyatur Rohmah (2019), Dampak Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Terdaftar Indeks LQ45, *Simposium Nasional Akuntansi 22 (Sna22)*, "Peran Dan Tantangan Akuntan Pendidik Untuk Mendorong Praktek Good Governance Dan Pencegahan Fraud Di Era Revolusi Industri 4.0", Vol 22, SNA 22 Jayapura, p.1-5
- Subramanyam, K. R. (2014). FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS ELEVENTH EDITION. In *McGraw-Hill Education* (Vol. 53, Issue 9). McGraw-Hill Education.
- Sudaryo, D. Y., Aribowo, D. A., & Sofiati, D. N. A. (2018). *Manajemen Sumber Daya Manusia, Kompensasi Tidak Langsung dan Lingkungan Kerja Fisik* (Theodorus Erang (ed.)). Penerbit Anadi.
- Sugiyono, P. D. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D* (Ed. 25). Penerbit Alfabeta.
- Suhadak, S., Kurniaty, K., Handayani, S. R., & Rahayu, S. M. (2019). Stock return and financial performance as moderation variable in influence of good corporate governance towards corporate value. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 18–34.

<https://doi.org/10.1108/ajar-07-2018-0021>

- Sulistiyanto, H. S. (2008). *Manajemen Laba (Teori Model Empiris)*. Grasendo.
- Supriadi, I. (2020). *Metode Riset Akuntansi* (A. D. Nabila (ed.); Ed.1). Deepublish Publisher.
- Susanto, Y. K., & Pradipta, A. (2016). Corporate governance and real earnings management. *International Journal of Business, Economics and Law*, 9(1), 17–23.
- Sutino, E. R. D., & Khoiruddin, M. (2016). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan yang Masuk dalam JII (Jakarta Islamic Index) Tahun 2012-2013. *Management Analysis Journal*, 5(3), 156–166.
- Tandelillin, P. D. E. (2014). *PORTOFOLIO DAN INVESTASI “Teori dan Aplikasi”* (Ed. 5). Kanisius.
- Umami, A. F. (2015). Pengaruh Faktor Keuangan terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi*, 1–41.
- Wibowo, L. W., & Herawaty, V. (2019). Analisis Kinerja Keuangan Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Asing Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan*, 2. <https://doi.org/10.25105/semnas.v0i0.5805>
- Widyastuti, D. I. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Proporsi Dewan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba. *JEBDEER: Journal of Entrepreneurship, Business Development and Economic Educations Research*, 1(2), 1–8. <https://doi.org/10.32616/jbr.v1i2.64>
- Zaharuddin, I. H. (2006). *Menggali Potensi Wirausaha* (Ed. 2).