
ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS INDUSTRY

Margarhet Anggriani
Program Studi Magister Manajemen Universitas Tarumanagara
margarhet75@gmail.com

Indra Widjaja
Program Studi Magister Manajemen Universitas Tarumanagara

Masuk : 27-04-2020 , revisi : 25-06-2020 diterima untuk diterbitkan : 26-06-2020

Abstract : The purpose of this research is to examine and analyze of firms size, leverage and profitability that effect earnings management. The data used in this research are from consumer goods industry company which registered in Indonesia Stock Exchange over four year from 2015 until 2018. The sample of this research consists of 23 companies from 92 data samples selected using purposive sampling method. The result of this research show indicate that firms size has a significant negative effect. Leverage has a significant positive effect. Additional result show that the profitability does not have an effect on earnings management.

Abstrak : Tujuan dari penelitian ini untuk menguji dan menganalisis bukti empiris mengenai pengaruh ukuran perusahaan, *leverage* dan profitabilitas terhadap manajemen laba. Data pada penelitian ini menggunakan perusahaan *consumer goods industry* yang terdaftar di BEI periode empat tahun dari 2015 sampai 2018. Sampel pada penelitian ini berjumlah 23 dari 92 data yang telah diseleksi menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian ini menunjukkan ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. *Leverage* berpengaruh positif. Hasil lainnya menunjukkan profitabilitas yang tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

Keywords : Earnings Management, Firm Size, Leverage, Profitabilty

PENDAHULUAN

Pasar modal lembaga yang memberikan informasi seperti yang diharapkan oleh para pemegang modal dan mobilisasi dana, sehingga pasar modal harus dapat memberikan informasi yang lengkap dan benar secara menyeluruh, informasi tersebut dari berbagai aspek, terutama aspek keuangan khususnya laporan keuangan (Mabrurah, Islahuddin, & Arfan, 2017). Laporan keuangan merupakan bahan penting yang memuat informasi yang dibutuhkan oleh *stakeholders* sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan dalam ekonomi perusahaan (Wiryadi & Sebrina, 2013). Laporan keuangan dikelola oleh manager, untuk menggambarkan kinerja perusahaan yang baik, manager sebagai pengelola perusahaan akan melakukan manajemen laba dengan memanipulasi akrual dalam laporan keuangan untuk mencapai tingkat pendapatan yang diinginkan (Christiani & Nugrahanti, 2014). Manajemen laba pada laporan keuangan yang dilakukan oleh manajemen sudah sangat luas sehingga menimbulkan motivasi pada penelitian ini, pada penelitian menggunakan perusahaan *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dimana perusahaan berlomba lomba untuk menghasilkan keuntungan dan memberikan tampilan laporan keuangan yang sehat dimata *stakeholders* mengenai kondisi kinerja produk konsumen mereka. Manajemen laba dapat difaktorkan dari berbagai cara untuk memaksimalkan tampilan kinerja laporan keuangan suatu perusahaan yang sangat baik dan sehat, salah satu faktor yaitu dapat dari ukuran

suatu perusahaan. Menurut Yusrilandari et al. (2016) ukuran perusahaan merupakan salah satu faktor yang memungkinkan perusahaan terdapat kegiatan manajemen laba, banyaknya aktiva yang dimiliki oleh suatu perusahaan digambarkan dari besar kecilnya suatu ukuran perusahaan. Faktor selanjutnya yaitu dapat dengan *leverage*, menurut Agustia (2013) menjelaskan rasio *leverage* merupakan gambaran sumber dana operasi yang dipergunakan oleh perusahaan. Menurut Sudarmadji (2007) mengatakan indikator sebuah kinerja yang dilakukan manajemen digambarkan melalui profitabilitas.

TUJUAN PENELITIAN

Melihat dari pendahuluan yang telah disajikan di atas, maka dapat dirumuskan tujuan dari penelitian yang dilakukan, tujuan terdiri dari:

1. Untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh dari ukuran perusahaan terhadap manajemen laba.
2. Untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh dari *leverage* terhadap manajemen laba.
3. Untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh dari profitabilitas terhadap manajemen laba.
4. Untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh dari ukuran perusahaan, *leverage* dan profitabilitas secara bersamaan terhadap manajemen laba.

KERANGKA TEORITIS

Teori Keagenan

Menurut Jensen & Meckling (1976), teori keagenan merupakan pengertian dari hubungan keagenan sebagai sebuah kontrak antara satu orang atau lebih, hubungan antara pemilik (*Principal*) yang menyewa orang lain (*Agent*). Berle & Means (1932) memperkenalkan masalah keagenan dengan menyatakan bahwa pemisah kepemilikan membawa dampak berkurangnya pengawasan terhadap perusahaan oleh pemilik.

METODE PENELITIAN

Pemilihan Sampel dan Pengumpulan Data

Desain penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian deskriptif, penelitian ini dilakukan untuk menguji apakah terdapat pengaruh secara cermat antara independen dengan dependen (Kodriyah & Fitri, 2017). Pada penelitian ini, variabel independen yang diuji adalah Ukuran Perusahaan, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap variabel dependen yaitu manajemen laba. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan *Consumer Goods Industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), pada periode penelitian selama tahun 2015 sampai 2018. Teknik pemilihan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*.

Kriteria sebagai dasar pemilihan sampel yaitu : (1) Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang secara konsisten terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. (2) Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang secara konsisten menerbitkan laporan tahunan dan keuangan dengan tahun buku yang berakhir pada 31 Desember. (3) Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang menggunakan mata uang rupiah dalam penyajian laporan keuangannya. (4) Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang memperoleh laba positif secara konsisten dari tahun 2015 sampai 2017.

Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah manajemen laba (DAC), penelitian saat ini menggunakan *discretionary accruals* sebagai proksi besar untuk manajemen laba. Model *Modified Jones* adalah metode terapan paling awal yang diterapkan untuk dilakukan penelitian sebelumnya (Qallap, 2014). Dengan rumus sebagai berikut :

$$DACC_{it} = (TACC_{it}/TA_{it-1}) - [\beta_1(1/TA_{it-1}) + \beta_2(\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it})/TA_{it-1} + \beta_3PPE_{it}/TA_{it-1}]$$

Ukuran Perusahaan akan diberikan simbol *FRSIZE* pada penelitian ini. Ukuran Perusahaan adalah besarnya total aset yang dimiliki oleh suatu perusahaan, yang dapat disimpulkan total aset menjadi dasar pengukuran yang dilakukan, pengukuran dilakukan dengan rumus (Alzoubi, 2016) :

$$FRSIZE = Ln \text{ Total Asset}$$

Variabel *Leverage* akan diberikan simbol *LEVG* pada penelitian ini. *Leverage* diukur dengan menggunakan perhitungan skala rasio dari total hutang terhadap total aset, yang dapat disimpulkan total hutang dan total aset menjadi dasar pengukuran yang dilakukan, pengukuran dilakukan dengan rumus (Guna & Herawaty, 2010) :

$$LEVG = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Aset}}$$

Variabel Profitabilitas akan diberikan simbol *PROA* pada penelitian ini. Dalam penelitian ini menggunakan *ROA* dalam mengukur tingkat profitabilitas, diukur dengan rumus (Gunawan, Darmawan, & Purnamawati, 2015) :

$$PROA = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total Aset}}$$

Metode Analisis Data

Pengujian hipotesis ini digunakan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh antara ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas terhadap manajemen laba. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda (multiple regression analysis) dengan tingkat kesalahan (α) 5%. Dengan model persamaan regresi sebagai berikut:

$$EM = \alpha + \beta_1FRSIZE + \beta_2LEVG + \beta_3PROA + Et$$

Keterangan :

DAC = Manajemen Laba; β_0 = Bilangan konstanta; $\beta_1 - \beta_7$ = Koefisien regresi linear; *FRSize* = Ukuran Perusahaan; *LEVG* = *Leverage*; *PROA* = Profitabilitas; ϵ = Error

HASIL DAN KESIMPULAN

Setelah dilakukan uji chow, uji hausman dan uji lagrange multiplier, hasil pengujian menemukan bahwa model yang terbaik untuk digunakan dalam penelitian yaitu *common effect model* dengan hasil sebagai berikut :

Tabel 1
Common Effect Model

Dependent Variable: EM
 Method: Panel Least Squares
 Date: 12/03/19 Time: 07:23
 Sample: 2015 2018
 Periods included: 4
 Cross-sections included: 23
 Total panel (balanced) observations: 92

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.298359	0.419110	5.483908	0.0000
FRSIZE	-0.064364	0.014600	-4.408516	0.0000
LEVG	0.659994	0.138992	4.748425	0.0000
PROA	0.419631	0.224551	1.868754	0.0650
R-squared	0.332648	Mean dependent var		0.728118
Adjusted R-squared	0.309897	S.D. dependent var		0.259710
S.E. of regression	0.215747	Akaike info criterion		-0.186913
Sum squared resid	4.096128	Schwarz criterion		-0.077270
Log likelihood	12.59800	Hannan-Quinn criter.		-0.142660
F-statistic	14.62145	Durbin-Watson stat		1.787687
Prob(F-statistic)	0.000000			

Sumber : Hasil pengolahan data menggunakan Eviews 9

Berdasarkan tabel 1 yang telah disajikan, nilai koefisien untuk variabel Ukuran Perusahaan adalah -0.064364 dan nilai signifikansi probabilitas adalah 0.0000, lebih kecil dari nilai alpha 0.05 yang artinya terdapat pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba secara negatif. Hasil Penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian Perwitasari (2014), dan hasil penelitian dari Mahawyaharti dan Budiasih (2016). Tetapi hasil penelitian ini tidak sejalan dengan hasil penelitian Maburrah et al. (2017) dan Kristiani et al. (2014) menghasilkan penelitian yang menunjukkan ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

Berdasarkan tabel 1 yang telah disajikan, nilai koefisien untuk variabel *Leverage* adalah 0.659994 dan nilai signifikansi probabilitas adalah 0.0000, lebih kecil dari alpha 0.05 yang artinya terdapat pengaruh *Leverage* terhadap Manajemen Laba secara positif. Hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian Qallap (2014), sedangkan tidak sejalan dengan penelitian Gunawan et al. (2015), dan Jao dan Pagalung (2011).

Berdasarkan tabel 1 yang telah disajikan, nilai koefisien untuk variabel profitabilitas 0.419631 dan nilai signifikansi probabilitas adalah 0.0650, lebih besar dari alpha 0.05 yang artinya tidak terdapat pengaruh profitabilitas terhadap Manajemen Laba. Hasil Penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian Gunawan, Darmawan, dan Purnamawati (2015) dan hasil penelitian dari Qallap (2014). Sedangkan tidak sejalan dengan Agustin dan Hermanto (2015), Guna dan Herawaty (2010).

Berdasarkan tabel 1 yang telah disajikan, nilai signifikansi probabilitas untuk uji F sebesar 0,000000, dimana nilai signifikansi lebih kecil dari alpha 0.05 yang artinya terdapat pengaruh ukuran perusahaan, leverage, profitabilitas terhadap manajemen laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, D. (2013). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 27-42.
- Agustin, T., & Hermanto, S. B. (2015). Pengaruh Nilai Perusahaan, Profitabilitas dan Risiko Keuangan terhadap Earnings Management. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 1-19.
- Alzoubi, E. S. (2016). Ownership Structure and Earnings Management : Evidence from Jordan. *International Journal of Accounting and Information Management*, 135-161.
- Berle, A., & Means, G. (1932). *The Modern Corporation and Private Property*. United States: Transaction Publishers.
- Christiani, I., & Nugrahanti, Y. W. (2014). Pengaruh Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 52-62.
- Guna, W. I., & Herawaty, A. (2010). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit dan Faktor Lainnya terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 53-68.
- Gunawan, K., Darmawan, N. A., & Purnamawati, G. A. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *e-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 1-10.
- Jao, R., & Pagalung, G. (2011). Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Auditing*, 43-54.
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.
- Kodriyah, & Fitri, A. (2017). Pengaruh *Free Cash Flow* dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Akuntansi*, 64-76.
- Kristiani, K. E., Sulindawati, N. G., & Herawati, N. T. (2014). Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan

- Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *e-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 1-12.
- Mabrurah, L., Islahuddin, & Arfan, M. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Asimetri Informasi, Komposisi Dewan Komisaris, dan Ukuran Dewan Komisaris terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Magister Akuntansi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala*, 12-19.
- Mahawyahrti, P. T., & Budiasih, I. A. (2016). Asimetri Informasi, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan Pada Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 100-110.
- Perwitasari, D. (2014). Struktur Kepemilikan, Karakteristik Perusahaan, dan Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 432-441.
- Qallap, K. d. (2014). Earning Management in Jordanian Public Shareholding Service Companies and Influential. *Research Journal of Finance and Accounting*, 70-80.
- Sudarmadji, A. M., & Sularto, L. (2007). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage*, dan Tipe Kepemilikan Perusahaan terhadap Luas *Voluntary Disclosure*. *Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi, Sastra, Arsitek dan Sipil)*, 53-61.
- Wiryadi, A., & Sebrina, N. (2013). Pengaruh Asimetri Informasi, Kualitas Audit, dan Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba. *Program Studi Akuntansi*, 155-180.
- Yusrilandari, L. P., Hapsari, D. W., & Mahardika, D. P. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran. *e-Proceeding of Management*, 1-9.