

---

---

**ANALISIS PENGARUH MEKANISME *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,  
*LEVERAGE*, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP TINDAKAN  
MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2016**

Selviani

Program Studi Magister Manajemen, Universitas Tarumanagara  
selvi169@yahoo.com (*corresponding author*)

Indra Widjaja

Program Studi Magister Manajemen, Universitas Tarumanagara

**Abstract:** The purpose of this research is to test the influence of good corporate governance mechanisms, leverage, and firm size on earnings management. This research applies good corporate governance mechanisms (with the proxy of managerial ownership, independent commissioner on the board, and audit committee), leverage, and firm size as independent variables, and earning management as dependent variable. The subject of the research is the manufacturing companies (limited to the consumer goods industry sector) which are listed in the Indonesia Stock Exchange from 2014 to 2016. The sample selection is performed by using the purposive sampling method. From this method, it was collected 84 observations from 28 companies during 3 years. By using multiple regression analysis as the research method, the results show that leverage and firm size have influenced earnings management, while good corporate governance mechanisms don't influence earnings management.

**Keywords:** Good Corporate Governance Mechanisms, Leverage, Firm Size, Earnings Management

## **PENDAHULUAN**

Tujuan perusahaan dalam sudut pandang manajemen keuangan yaitu memaksimalkan laba dan menyejahterakan *shareholder*. Seiring dengan perkembangan globalisasi dan kemajuan teknologi, tujuan utama perusahaan mulai mengalami pergeseran, yang awalnya fokus pada memaksimalkan laba, secara perlahan-lahan bergeser menjadi lebih fokus pada kesejahteraan para *shareholder*. Adanya pergeseran tujuan utama perusahaan tersebut mengakibatkan adanya pemisahan fungsi yaitu fungsi kepemilikan dan fungsi pengelolaan, dimana pihak pemilik (*principals*) memberikan wewenang kepada pihak lain (*agent*) untuk mengurus operasional perusahaan seperti mengelola dana dan mengambil keputusan atas nama pemilik. Pemisahan fungsi tersebut dapat mendorong perbedaan kepentingan antara pihak *principals* dan pihak *agent* dan menimbulkan konflik kepentingan yang kemudian dikenal sebagai masalah keagenan (*agency conflict*). Hal ini dikemukakan oleh Jensen dan Meckling (1976) dalam teori keagenan (*agency theory*).

Dalam proses pengelolaan kegiatan operasional perusahaan, pihak manajemen (selaku *agent*) umumnya mengetahui informasi perusahaan lebih banyak dibandingkan para pemegang saham (selaku *principals*). Adanya asimetris informasi antara pihak manajemen dengan pemegang saham dan kewenangan yang dimiliki pihak manajemen tersebut dapat mendorong timbulnya perilaku menyimpang demi kepentingan pribadinya. Hal lain yang dapat memicu perilaku menyimpang tersebut yakni kesadaran pihak manajemen terkait pentingnya tingkat kinerja perusahaan. Penilaian kinerja sebuah perusahaan dapat dilihat melalui laporan

keuangan. Penilaian ini dilakukan oleh para *stakeholder* (pihak-pihak berkepentingan) khususnya pihak eksternal perusahaan seperti kreditor dan investor. Para *stakeholder* membutuhkan informasi terkait kinerja perusahaan di masa lalu sebagai alat bantu untuk memprediksi kinerja perusahaan di masa akan datang. Berbagai upaya dilakukan pihak manajemen untuk meningkatkan kinerja perusahaan di mata para *stakeholder*. Pada umumnya, laba merupakan informasi penting dalam laporan keuangan dan sering digunakan sebagai dasar penilaian kinerja perusahaan sehingga pihak manajemen berupaya meningkatkan penjualan dan memperkecil biaya yang dikeluarkan guna menghasilkan laba yang besar. Untuk mencapai hal tersebut, pihak manajemen memiliki berbagai alternatif mulai dari perencanaan strategi pemasaran dan penjualan produk sampai dengan pemilihan kebijakan akuntansi dalam laporan keuangan.

Adanya perilaku menyimpang yang dilakukan pihak manajemen tersebut memberikan dampak langsung bagi pihak pemegang saham dan *stakeholders*. Mereka mendapatkan informasi yang tidak tepat dan akan menyebabkan kesalahan pengambilan keputusan di masa akan datang. Salah satu bentuk yang paling dikenal dari perilaku menyimpang pihak manajemen tersebut adalah praktik manajemen laba. Menurut Gumanti (2000), manajemen laba sendiri tidak harus dikaitkan dengan upaya untuk memanipulasi data atau informasi akuntansi, tetapi lebih condong dikaitkan dengan pemilihan metode akuntansi untuk mengatur keuntungan yang bisa dilakukan karena memang diperkenankan menurut *accounting regulations*. Lebih lanjut, disebutkan bahwa manajemen laba senantiasa dikaitkan dengan upaya untuk “mengatur” pendapatan atau keuntungan untuk kepentingan-kepentingan tertentu yang dilandasi oleh faktor-faktor ekonomi tertentu

Faktor pendorong praktik manajemen laba di suatu perusahaan dijelaskan dalam teori akuntansi positif. Teori ini meliputi tiga hipotesis, yaitu hipotesis rencana bonus (*bonus plan hypothesis*), hipotesis hutang/ekuitas (*debt/equity hypothesis*), dan hipotesis *cost* politik (*political cost hypothesis*). Hipotesis rencana bonus (*bonus plan hypothesis*) mengungkapkan bahwa manajer perusahaan dengan rencana bonus tertentu cenderung lebih menyukai metode yang meningkatkan laba periode berjalan. Hipotesis hutang/ekuitas (*debt/equity hypothesis*) mengungkapkan bahwa makin tinggi rasio hutang/ekuitas perusahaan, makin besar kemungkinan bagi manajer untuk memilih metode akuntansi yang dapat menaikkan laba. Makin tinggi rasio hutang/ekuitas, makin dekat perusahaan dengan batas perjanjian/peraturan kredit. Hipotesis *cost* politik (*political cost hypothesis*) mengungkapkan bahwa perusahaan yang besar cenderung memperkecil laba bersih yang dilaporkan guna menghindari kewajiban biaya yang terlalu besar.

Untuk meminimalisir praktik manajemen laba, suatu perusahaan diharapkan untuk menerapkan *corporate governance* yang baik. Menurut Harahap (2015), adanya pengawasan manajemen perusahaan melalui *corporate governance* ini diharapkan mampu membatasi ruang gerak manajemen dalam penyajian nilai laba dan mampu meminimalisir praktik manajemen laba di dalam perusahaan. Dalam penelitian ini, indikator mekanisme *good corporate governance* yang digunakan adalah kepemilikan manajerial, proporsi dewan komisaris independen, dan komite audit. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh mekanisme *good corporate governance*, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. Dimana mekanisme *good corporate governance* mampu meminimalisir praktik manajemen laba serta *leverage* dan ukuran perusahaan merupakan contoh faktor pendorong tindakan manajemen laba.

## TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

### Kepemilikan Manajerial

Kepemilikan manajerial juga bisa dianggap sebagai cara mengurangi perilaku oportunistis manajer selaku *agent*. Mahiswari dan Nugroho (2014) mengungkapkan bahwa jika manajer mempunyai kepemilikan pada perusahaan maka manajer akan bertindak sesuai dengan kepentingan pemegang saham karena manajer juga mempunyai kepentingan di dalamnya. Jensen dan Meckling (1976) dalam teori keagenan menyatakan bahwa semakin besar proporsi kepemilikan manajerial dalam suatu perusahaan maka manajemen akan berupaya lebih giat untuk memenuhi kepentingan pemegang saham yang juga adalah dirinya sendiri. Hal ini mampu mendorong terjadinya manajemen laba. Hasil penelitian Asward dan Lina (2015) serta Larastomo et al. (2016) menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hasil penelitian Sriwedari (2009) serta Sari dan Asyik (2013) menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Hasil penelitian Mahiswari dan Nugroho (2014) menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

**H<sub>1</sub>: Kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba.**

### Proporsi Dewan Komisaris Independen

Adanya dewan komisaris menjamin transparansi dan keinformatifan laporan keuangan sehingga memfasilitasi hak pemegang saham untuk mendapatkan informasi yang berkualitas. Dengan adanya dewan komisaris maka diharapkan dapat meningkatkan *corporate governance* sehingga dapat membatasi tindakan manajemen laba melalui fungsi *monitoring* atas pelaporan keuangan. Hanggara (2016) menyatakan bahwa dewan komisaris independen tidak berkaitan langsung dengan perusahaan yang mereka tangani. Oleh sebab itu, mereka bertugas *monitoring* direksi perusahaan tanpa ada tekanan dari pihak mana pun sehingga pekerjaan yang dilakukannya murni tanpa ada campur tangan dengan pihak mana pun. Dengan adanya tugas *monitoring* dewan komisaris ini diharapkan mampu mencegah terjadinya manajemen laba. Hasil penelitian Sriwedari (2009), Sari dan Asyik (2013), Asward dan Lina (2015), serta Larastomo et al. (2016) menunjukkan bahwa proporsi dewan komisaris independen berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Hasil penelitian Nanok S. et al. (2010) serta Mahiswari dan Nugroho (2014) menunjukkan bahwa proporsi dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

**H<sub>2</sub>: Proporsi dewan komisaris independen berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba.**

### Komite Audit

Komite audit adalah komite yang dibentuk oleh dewan komisaris. Komite audit diharapkan dapat membantu dewan komisaris dalam pelaksanaan tugasnya, yaitu mengawasi proses pelaporan keuangan oleh manajemen. Dengan adanya pengawasan dari komite audit, maka informasi yang disajikan dalam laporan keuangan lebih informatif dan berkualitas dan mampu meminimalisir manajemen laba. Hasil penelitian Sriwedari (2009), Sari dan Asyik (2013), serta Asward dan Lina (2015) menunjukkan bahwa komite audit berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hasil penelitian Mahiswari dan Nugroho (2014) serta Larastomo et al. (2016) menunjukkan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

**H<sub>3</sub>: Komite audit berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba.**

### **Leverage**

Manajemen cenderung memilih metode yang mampu meningkatkan laba periode berjalan. Hal ini memungkinkan manajemen perusahaan mendapat kelonggaran dalam hal batasan kredit. Watts dan Zimmerman (1978) menyatakan bahwa jika rasio hutang perusahaan tinggi maka manajemen perusahaan cenderung memilih metode akuntansi yang mampu meningkatkan laba. Lebih lanjut, Scott (1997) menyatakan bahwa manajer lebih memilih metode akuntansi yang mampu meningkatkan laba saat perusahaan melanggar perjanjian kredit. Perusahaan yang memiliki rasio hutang cenderung melakukan tindakan manajemen laba guna mendapat kelonggaran dalam batasan kredit yang diterima. Hal ini dijelaskan pada hipotesis hutang/ekuitas. Hasil penelitian Mahawyaharti dan Budiasih (2016) menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hasil penelitian Sari dan Asyik (2013) serta Mahiswari dan Nugroho (2014) menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Hasil penelitian Nanok S. et al. (2010) menunjukkan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

**H<sub>4</sub>: Leverage berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba.**

### **Ukuran Perusahaan**

Dhaliwal et al. (2010) menyatakan bahwa perusahaan besar lebih memilih metode akuntansi yang mampu mengurangi laba bersih. Watts dan Zimmerman (1978) dalam Hery (2014) mengemukakan bahwa manajemen perusahaan besar cenderung memilih metode yang mampu menurunkan laba periode berjalan. Laba yang terlalu besar memiliki implikasi tersendiri bagi kewajiban perusahaan tersebut pada periode tersebut. Perusahaan besar dengan laba tinggi cenderung melakukan tindakan manajemen laba guna menghindari pembayaran kewajiban yang besar. Hal ini dijelaskan pada hipotesis *cost* politik. Hasil penelitian Amelia dan Hernawati (2016) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba. Hasil yang sama dikemukakan oleh penelitian Mahawyaharti dan Budiasih (2016). Hasil penelitian Mahiswari dan Nugroho (2014) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

**H<sub>5</sub>: Ukuran perusahaan berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba.**

### **METODE PENELITIAN**

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2016. Teknik pengambilan sampel berdasarkan *purposive sampling*. Adapun pertimbangan kriteria dalam pemilihan sampel penelitian: 1) Perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Indonesia dan telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2016 secara konsisten; 2) Perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan yang telah diaudit oleh auditor independen per tanggal 31 Desember 2014, 31 Desember 2015, dan 31 Desember 2016, dan secara konsisten dapat diakses oleh peneliti; 3) Perusahaan yang menyajikan laporan keuangannya dalam mata uang rupiah (IDR); 4) Perusahaan tidak mengalami kerugian selama periode 2014-2016; dan 5) Perusahaan memiliki informasi lengkap mengenai kepemilikan manajerial, komisaris independen, dan komite audit. Pengumpulan data tersebut dilakukan dengan cara mengunduh data laporan keuangan pada *website* Bursa Efek Indonesia, yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Variabel terikat dalam penelitian ini adalah manajemen laba. Manajemen laba adalah tindakan manajemen yang dapat memengaruhi nilai laba perusahaan yang dilaporkan. Untuk

pengukuran variabel ini, penelitian menggunakan *Modified Jones Model* dengan proksi *discretionary accrual* berdasar Dechow et al. (1995) dalam Mahawyahrti dan Budiasih (2016). Lebih lanjut dinyatakan bahwa model ini lebih baik dibanding model Jones standar dalam mengukur kasus manipulasi pendapatan.

$$TAC_{it} = NI_{it} - CFO_{it} \dots\dots\dots(1)$$

Kemudian menghitung nilai total *accrual* (TAC) yang diestimasi dengan persamaan regresi berikut.

$$TAC_{it}/TA_{it-1} = \alpha_i (1/TA_{it-1}) + \beta_{1i} (\Delta REV_{it}/TA_{it-1}) + \beta_{2i} (PPE_{it}/TA_{it-1}) + \varepsilon \dots\dots(2)$$

Dengan menggunakan koefisien regresi di atas maka dapat dihitung nilai *non-discretionary accrual* (NDTAC) dengan rumus berikut.

$$NDTAC_{it} = \alpha_i(1/TA_{it-1}) + \beta_{1i}((\Delta REV_{it}-\Delta REC_{it})/TA_{it-1}) + \beta_{2i}(PPE_{it}/TA_{it-1}) + \varepsilon \dots\dots(3)$$

*Discretionary accrual* (DTA) merupakan residual yang diperoleh dari estimasi total *accrual* yang dihitung sebagai berikut.

$$DTAC_{it} = (TAC_{it}/TA_{it-1}) - NDTAC_{it} \dots\dots\dots(4)$$

Dimana:

- DTAC<sub>it</sub> : *Discretionary accrual* perusahaan i pada periode t
- NDTAC<sub>it</sub> : *Non-discretionary accrual* perusahaan i pada periode t
- TAC<sub>it</sub> : Total *accrual* perusahaan i pada periode t
- NI<sub>it</sub> : *Net income* perusahaan i pada periode t
- CFO<sub>it</sub> : Aliran arus kas operasi perusahaan i pada periode t
- TA<sub>it-1</sub> : Total aktiva perusahaan i pada periode t-1
- ΔREV<sub>it</sub> : Perubahan penjualan perusahaan i pada periode t
- PPE<sub>it</sub> : Aktiva tetap perusahaan i pada periode t
- ΔREC<sub>it</sub> : Perubahan piutang perusahaan i pada periode t

Adapun variabel bebas dari penelitian ini terdiri dari tiga indikator mekanisme *good corporate governance* dan dua faktor pendorong tindakan manajemen laba.

### **Kepemilikan Manajerial**

Kepemilikan manajerial merupakan saham perusahaan yang dimiliki manajemen secara pribadi. Dalam penelitian Asward dan Lina (2015), kepemilikan manajerial diukur dengan variabel *dummy*. Apabila manajemen perusahaan tidak memiliki saham maka akan diberi angka 0. Sebaliknya, apabila manajemen perusahaan memiliki saham maka akan diberi angka 1.

### **Komisaris Independen**

Dengan adanya komisaris independen, pengawasan terhadap manajemen dapat lebih efektif. Isnanta (2008) dalam Sari dan Asyik (2013) menyatakan bahwa komisaris independen diukur dengan menggunakan skala rasio melalui persentase anggota dewan komisaris yang berasal dari luar perusahaan dari seluruh ukuran anggota dewan komisaris perusahaan.

$$\text{KOMIN} = \frac{\text{Jumlah anggota komisaris dari luar perusahaan}}{\text{Total anggota dewan komisaris perusahaan}}$$

### Komite Audit

Asward dan Lina (2015) menyatakan bahwa komite audit dapat diukur dengan membagi jumlah anggota komite audit dengan jumlah minimum komite audit, yaitu tiga orang. Berdasarkan peraturan BAPEPAM No. IX.I.5/2004, komite audit terdiri dari sekurang-kurangnya satu orang dewan komisaris independen dan sekurang-kurangnya dua orang anggota lainnya dari luar Emiten atau Perusahaan Publik.

$$\text{KA} = \frac{\text{Jumlah Komite Audit}}{3}$$

### Leverage

Perubahan dalam metode akuntansi dapat memengaruhi *debt contract* dan dimana perusahaan lebih banyak menggunakan perubahan metode akuntansi yang mampu meningkatkan laba. Untuk mengukur tingkat *leverage* dalam penelitian ini, peneliti menggunakan nilai rasio dari Rasio Utang terhadap Ekuitas/*Debt-to-Equity Ratio* (DER), yaitu jumlah dari nilai pinjaman untuk setiap investasi ekuitas (Stice et al., 2009).

$$\text{LEV} = \frac{\text{Total Kewajiban}}{\text{Ekuitas}}$$

### Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan dapat dilihat dari seberapa besar aktiva yang dimiliki, baik aktiva lancar maupun aktiva tidak lancar. Perusahaan besar cenderung memilih metode akuntansi yang menurunkan laba. Tolak ukur dari variabel ukuran perusahaan dalam penelitian ini dilihat dari jumlah total aset perusahaan (Ln TA) pada periode bersangkutan (tahun t) (Astami et al., 2006).

$$\text{Size} = \text{Ln Total Aset}$$

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik analisis regresi berganda. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

$$\text{DTAC}_t = \beta_0 + \beta_1 \text{KM}_t + \beta_2 \text{KOMIN}_t + \beta_3 \text{KA}_t + \beta_4 \text{LEV}_t + \beta_5 \text{SIZE}_t + \varepsilon$$

Dimana:

DTAC : Nilai Total *Discretionary Accrual*

KM : Kepemilikan Manajerial

KOMIN : Komisaris Independen

KA : Komite Audit

LEV : *Leverage*

SIZE : Ukuran Perusahaan

$\beta_0$  : konstanta

$\beta_{1,2,3,4,5}$  : koefisien regresi

$\varepsilon$  : *error*

t : pada tahun t

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Selama proses pengumpulan data penelitian, diketahui jumlah populasi penelitian sebanyak 111 perusahaan selama periode pengamatan. Berdasarkan pertimbangan kriteria dalam pemilihan sampel yang telah dipaparkan sebelumnya, jumlah sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 84 perusahaan selama periode pengamatan.

**Tabel 1**

### **Proses Seleksi Sampel Tahun 2014-2016**

Tahun yang digunakan proses seleksi sampel	2014	2015	2016
Jumlah populasi yang digunakan	37	37	37
Tidak sesuai kriteria karena :			
Data tidak tersedia di BEI	(2)	(2)	(2)
Perusahaan yang mengalami kerugian	(7)	(7)	(7)
Jumlah sampel yang digunakan	28	28	28

Sumber: Peneliti (2017)

**Tabel 2**

### **Hasil Uji Koefisien Determinasi**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.417 <sup>a</sup>	.174	.121	4.3E-14

Sumber: Peneliti (2017)

Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi, diketahui nilai *adjusted R*<sup>2</sup> adalah sebesar 0.121 atau 12.1% berarti 12.4% variasi variabel manajemen laba dapat dijelaskan oleh variasi dari kelima variabel independen dalam model regresi ini, yaitu kepemilikan manajerial, komisaris independen, komite audit, *leverage*, dan ukuran perusahaan. Sisanya sebesar 87.9% dijelaskan oleh sebab-sebab lain (variabel lainnya) di luar model penelitian ini. Nilai R sebesar 0.417 menunjukkan nilai koefisien regresi berganda yang berarti bahwa hubungan antara variabel independen (kepemilikan manajerial, komisaris independen, komite audit, *leverage*, dan ukuran perusahaan) dengan variabel dependen (manajemen laba) adalah positif dan cukup.

**Tabel 3**

### **Hasil Uji Statistik F**

ANOVA <sup>a</sup>						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.000	5	.000	3.275	.010 <sup>b</sup>
	Residual	.000	78	.000		
	Total	.000	83			

a. Dependent Variable: DTACit

b. Predictors: (Constant), SIZE, KM, LEV, KA, KOMIN

Sumber: Peneliti (2017)

Tingkat signifikan dalam penelitian ini adalah sebesar 5%. Hasil uji statistik F menunjukkan nilai F hitung sebesar 3.275 dengan nilai Sig. 0.010 dapat disimpulkan bahwa kelima variabel independen, yaitu kepemilikan manajerial, komisaris independen, komite audit, *leverage*, dan komite audit secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen, yaitu manajemen laba pada model regresi penelitian ini.

**Tabel 4**  
**Hasil Uji Regresi Berganda**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	2.307E-013	.000		2.661	.009
KM	4.630E-015	.000	.050	.470	.640
KOMIN	-2.146E-014	.000	-.073	-.639	.525
KA	1.070E-014	.000	.053	.494	.623
LEV	2.889E-014	.000	.365	3.342	.001
SIZE	-7.784E-015	.000	-.270	-2.445	.017

Sumber: Peneliti (2017)

Berdasarkan hasil uji regresi berganda, variabel independen kepemilikan manajerial memiliki nilai Sig. sebesar 0.640 dan nilai t sebesar 0.470. Nilai tersebut jauh di atas tingkat signifikan yang ditetapkan 5% (0.05). Jadi, dapat disimpulkan bahwa kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba. Hasil pengujian menunjukkan bahwa penelitian tidak dapat menolak  $H_0$ . Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Mahiswari dan Nugroho (2014) bahwa kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa adanya kepemilikan saham oleh pihak manajerial khususnya pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Indonesia tidak mendorong manajemen untuk melakukan tindakan manajemen laba guna memenuhi kepentingan pemegang saham (termasuk kepentingan dirinya sendiri).

Variabel independen komisaris independen memiliki nilai Sig. sebesar 0.525 dan nilai t sebesar -0.639. Nilai tersebut jauh di atas tingkat signifikan yang ditetapkan 5% (0.05). Jadi, dapat disimpulkan bahwa komisaris independen tidak berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba. Hasil pengujian menunjukkan bahwa penelitian tidak dapat menolak  $H_0$ . Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Nanok S. et al. (2010), Mahiswari dan Nugroho (2014), serta Amelia dan Hernawati (2016) bahwa komisaris independen tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa jumlah komisaris independen yang tinggi tidak dapat membatasi terjadinya tindakan manajemen laba di perusahaan khususnya pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Indonesia.

Variabel independen komite audit memiliki nilai Sig. sebesar 0.623 dan nilai t sebesar 0.494. Nilai tersebut jauh di atas tingkat signifikan yang ditetapkan 5% (0.05). Jadi, dapat disimpulkan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba. Hasil pengujian menunjukkan bahwa penelitian tidak dapat menolak  $H_0$ . Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Mahiswari dan Nugroho (2014) serta Larastomo et al. (2016) bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa jumlah komite audit tidak dapat membatasi terjadinya tindakan manajemen laba di perusahaan khususnya pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Indonesia.

Variabel independen *leverage* memiliki nilai Sig. sebesar 0.001 dan nilai t sebesar 3.342. Nilai tersebut jauh di bawah tingkat signifikan yang ditetapkan 5% (0.05). Jadi, dapat disimpulkan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap tindakan manajemen laba. Hasil pengujian menunjukkan bahwa penelitian ini berhasil menolak  $H_0$ . Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Sari dan Asyik (2013), Mahiswari dan Nugroho (2014), serta Mahawyahrti dan Budiasih (2016) bahwa *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa adanya kecenderungan pihak manajemen khususnya pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Indonesia untuk memilih metode akuntansi



yang mampu meningkatkan laba demi mendapatkan kelonggaran dalam hal batasan kredit. Hasil ini sesuai dengan pendapat Watts dan Zimmerman (1978) serta Scott (1997).

Variabel independen ukuran perusahaan memiliki nilai Sig. sebesar 0.017 dan nilai t sebesar -2.445. Nilai tersebut jauh di bawah tingkat signifikan yang ditetapkan 5% (0.05). Jadi, dapat disimpulkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif secara signifikan terhadap manajemen laba. Hasil pengujian menunjukkan bahwa penelitian ini berhasil menolak  $H_0$ . Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian Amelia dan Hernawati (2016) serta Mahawyaharti dan Budiasih (2016) bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa semakin besar ukuran perusahaan khususnya pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi di Indonesia maka pihak manajemen perusahaan cenderung memilih metode akuntansi yang mampu menurunkan laba periode berjalan demi mengurangi besarnya jumlah kewajiban perusahaan pada periode tersebut. Hasil ini sesuai dengan pendapat Watts dan Zimmerman (1978) serta Scott (1997).

## KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut: 1) Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba; 2) Proporsi dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba; 3) Komite audit tidak berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba; 4) *Leverage* berpengaruh positif terhadap tindakan manajemen laba; 5) Ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap tindakan manajemen laba; dan 6) Pengaruh variabel mekanisme *good corporate governance* (dengan proksi kepemilikan manajerial, komisaris independen, dan komite audit), *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap tindakan manajemen laba adalah sebesar 12.1% dan sisanya 87.9% tindakan manajemen laba dipengaruhi oleh variabel lain di luar model penelitian ini.

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan di atas, maka peneliti mengajukan beberapa saran terkait penelitian ini adalah sebagai berikut: 1) Pengambilan objek penelitian diharapkan tidak hanya satu sektor industri pada perusahaan manufaktur saja, tapi seluruh sektor industri perusahaan manufaktur atau bidang perusahaan lainnya sehingga hasil penelitian lebih mampu mempresentasikan seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia; 2) Periode pengamatan penelitian diharapkan lebih panjang sehingga jumlah sampel penelitian lebih banyak dan memungkinkan memperoleh kondisi yang sebenarnya pada penelitian tersebut; 3) Pemilihan variabel bebas lainnya yang mampu memengaruhi manajemen laba, seperti kepemilikan institusional (sebagai proksi mekanisme *good corporate governance*) dan tingkat profitabilitas; dan 4) Pemilihan alat ukur lain atas manajemen laba, yaitu dengan pendekatan *conditional revenue model* yang dikembangkan oleh Stubben (tidak menggunakan proksi *discretionary accrual – modified jones model*).

## REFERENSI

- Amelia, W., & Hernawati, E. (2016). Pengaruh komisaris independen, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terhadap manajemen laba. *Neo-Bis*, 10(1), 62–77.  
<https://doi.org/10.21107/nbs.v10i1.1584>
- Astami, E. W., Hartadi, B., & Tower, G. (2006). Factors explaining management preferences of accounting for goodwill prior to the implementation of IFRS 3: A cross-country study. *Gadjah Mada International Journal of Business*, 8(1), 43–67.  
<https://doi.org/10.22146/gamaijb.5624>

- Asward, I., & Lina. (2015). Pengaruh mekanisme corporate governance terhadap manajemen laba dengan pendekatan conditional revenue model. *Jurnal Manajemen Teknologi*, 14(1), 15–34. <https://doi.org/10.12695/jmt.2015.14.1.2>
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting earnings management. *The Accounting Review*, 70(2), 193–225. <https://www.jstor.org/stable/248303>
- Dhaliwal, D. S., Li, O. Z., Tsang, A., & Yang, Y. G. (2010). Voluntary nonfinancial disclosure and the cost of equity capital: The initiation of corporate social responsibility reporting. *The Accounting Review*, 86(1), 59–100. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1687155>
- Gumanti, T. A. (2000). Earnings management: Suatu telaah pustaka. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 2(2), 104–115. <https://doi.org/10.9744/jak.2.2.pp.%20104-115>
- Hanggara, K. (2016). *Pengaruh corporate governance terhadap manajemen laba (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010-2012)* [Thesis]. Universitas Tarumanagara.
- Harahap, S. S. (2015). *Teori akuntansi (Revisi)*. Rajawali Pers.
- Hery. (2014). Teori akuntansi positif: Rekayasa dan perataan laba. *Jurnal Ilmiah Nasional*, 11(2), 285–296.
- Isnanta, R. (2008). *Pengaruh corporate governance dan struktur kepemilikan terhadap manajemen laba dan kinerja keuangan* [Skripsi]. Universitas Riau.
- 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)
- Larastomo, J., Perdana, H. D., Triatmoko, H., & Sudaryono, E. A. (2016). Pengaruh tata kelola perusahaan dan penghindaran pajak terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur di Indonesia. *Esensi: Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 6(1), 63–74. <https://doi.org/10.15408/ess.v6i1.3121>
- Mahawyaharti, T., & Budiasih, G. N. (2016). Asimetri informasi, leverage, dan ukuran perusahaan pada manajemen laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 11(2), 100–110. <https://doi.org/10.24843/jiab.2016.v11.i02.p05>
- Mahiswari, R., & Nugroho, P. I. (2014). Pengaruh mekanisme corporate governance, ukuran perusahaan dan leverage terhadap manajemen laba dan kinerja keuangan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 17(1), 1–20. <https://doi.org/10.24914/jeb.v17i1.237>
- Nanok S., Y., Natasya, & Widadi, B. A. (2010). Faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba perusahaan publik di Indonesia pada tahun 2008. *Journal of Applied Finance & Accounting*, 3(1), 60–74. <https://doi.org/10.21512/jafa.v3i1.163>
- Sari, S. R., & Asyik, N. F. (2013). Pengaruh leverage dan mekanisme good corporate governance terhadap manajemen laba. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 2(6), 1–21.
- Scott, W. R. (1997). *Financial accounting theory*. Prentice-Hall.
- Sriwedari, T. (2009). *Mekanisme good corporate governance, manajemen laba dan kinerja keuangan perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia* [Thesis, Universitas Sumatera Utara]. <https://repositori.usu.ac.id/handle/123456789/44394>
- Stice, E. K., Stice, J. D., & Skousen, K. F. (2009). *Intermediate accounting (Akuntansi intermediate)* (B. Nicodemus (ed.); A. Akbar (trans.); 16th ed.). Salemba Empat.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1978). Towards a positive theory of the determination of accounting standards. *The Accounting Review*, 53(1), 112–134. <https://www.jstor.org/stable/245729>