



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *LEVERAGE*, ALIRAN KAS OPERASI DAN  
UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP MANAJEMEN  
LABA PADA PERUSAHAAN NON-KEUANGAN  
DI INDONESIA (SUBSEKTOR JASA)**

SKRIPSI

Winda Komala Sari

1602025264

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH LEVERAGE, ALIRAN KAS OPERASI DAN  
UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP MANAJEMEN  
LABA PADA PERUSAHAAN NON-KEUANGAN  
DI INDONESIA (SUBSEKTOR JASA)**

SKRIPSI

Winda Komala Sari

1602025264

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2020

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH *LEVERAGE*, ALIRAN KAS OPERASI DAN UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN DI INDONESIA (SUBSEKTOR JASA)”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 15 Juli 2020

Yang menyatakan,



( Winda Komala Sari )

NIM. 1602025264

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : **PENGARUH *LEVERAGE*, ALIRAN KAS OPERASI DAN UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN DI INDONESIA (SUBSEKTOR JASA)**

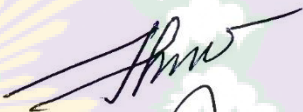
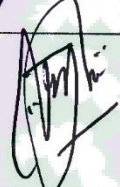
**NAMA** : **WINDA KOMALA SARI**

**NIM** : **1602025264**


**PROGRAM STUDI** : **MANAJEMEN**

**TAHUN AKADEMIK** : **2019-2020**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi:

Pembimbing I	Yusdi Daulay, S.E.,M.M.	
Pembimbing II	Ir. Tukirin, M.M.	

**Mengetahui,**  
Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

  
Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.

**PENGESAHAN SKRIPSI**

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH *LEVERAGE*, ALIRAN KAS OPERASI DAN UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN DI INDONESIA (SUBSEKTOR JASA)**

Yang disusun oleh :  
Winda Komala Sari  
1602025264


Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjaan strata-satu (S1)  
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada tanggal : 25 Juli 2020

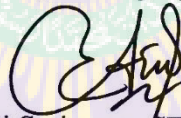
**Tim penguji :**

Ketua, merangkap anggota :



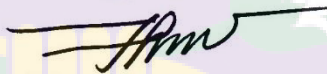
(Dr. Asep Sutarman, MM LC)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Edi Setiawan, SE., MM)

Anggota,



(Yusdi Daulay, SE., MM.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA



Dr. Adityo Ari Wibowo., S.E., M.M.



Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

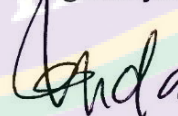
Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Winda Komala Sari  
NIM : 1602025264  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA  
Jenis karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty Free-Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH LEVERAGE, ALIRAN KAS OPERASI DAN UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN DI INDONESIA (SUBSEKTOR JASA)”**. Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 27 November 2020  
Yang menyatakan,



Winda Komala Sari  
NIM. 160202564

## ABSTRAK

**Winda Komala Sari (1602025264)**

**PENGARUH *LEVERAGE*, ALIRAN KAS OPERASI DAN UKURAN DEWAN DIREKSI TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN DI INDONESIA (SUBSEKTOR JASA)**

*Skripsi Program Strataa Satu Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. JAKARTA.*

Kata Kunci : Manajemen Laba, *Leverage*, Aliran Kas Operasi, Dewan Direksi

Penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh variabel independen (*leverage*, aliran kas operasi, dewan direksi) terhadap variabel dependen (manajemen laba) pada perusahaan non keuangan (subsector jasa). Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan non-keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia selama 2013-2017. Sampel penelitian diperoleh dengan metode eksplanasi. Terdapat 76 perusahaan non-keuangan pada subsector (infrastruktur, transportasi, utilitas) yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia yang memenuhi kriteria sehingga menghasilkan 30 data tersedia sebagai sampel.

Populasi ini menggunakan regresi linear berganda untuk melihat setiap pengaruh variabel independen pada variabel dependen. Hasil penelitian ini adalah aliran kas operasi berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan variabel lainnya tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

## ABSTRACT

**Winda Komala Sari (1602025264)**

### **THE EFFECT *LEVERAGE, OPERATION CASH FLOW*, BOARD SIZE TO EARNING MANAGEMENT A NON FINANCIAL IN INDONESIA**

Undergraduate Thesis of the Management Study Program, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. JAKARTA.

Keywords: *Leverage, Operation Cash Flow, Board Size.*

*The objective of this research is to obtain empirical evidence about the effect of independent variables (leverage, firm age, audit quality, board size and operating cash flow) on dependent variabel (earnings management) in non-financial companies. The population of this research is non-financial companies those are listed on Indonesia Stock Exchange from 2013 to 2017. Samples are acquired through purposive sampling method. There are 76 non-financial companies listed on Indonesia Stock Exchange fulfill the sampling criterias, those resulting 30 data available as sample. In this research uses multiple regressions and hyphotesis testing as data analysis method. This research found that one variables (operating cash flow) have effect on earnings management. And the other variables (leverage, and board size) do not have effect on earnings management in non-financial companies which are listed on Indonesia Stock Exchange.*



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Leverage*, Aliran Kas Operasi Dan Ukuran Dewan Direksi Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Non Keuangan Di Indonesia (Subsektor Jasa)” Skripsi ini ditulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono., SE, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Adityo Ari Widodo., SE, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Yusdi Daulay, S.E.,M.M. selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran untuk memberikan bimbingan, perhatian, arahan dan pemikiran yang sangat berguna sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Ir. Tukirin, M.M.selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran untuk memberikan bimbingan, perhatian, arahan dan pemikiran yang sangat berguna sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Dosen-dosen yang telah memberikan bekal ilmu yang berguna selama penulis belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Orang tua yang selalu menjadi motivasi dalam pembuatan proposal skripsi dan menjalani proses perkuliahan.

7. Teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA tahun angkatan 2016, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membantu penelitian ini.
8. Anis, Fildzah, Alifiyah, Bildani, Maudy, Garin, Deni, Haridha serta sahabat dan teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu untuk berjuang dalam menempuh jenjang perkuliahan dan memberikan semangat dalam menyelesaikan studi perkuliahan.
9. Semua pihak-pihak terkait yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan manajemen keuangan serta bisa dikembangkan lagi lebih lanjut. Aamiin.

*Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Jakarta, November 2020

Penulis,



Winda Komala Sari

1602025264

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Permasalahan .....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah .....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	7
1.2.3 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Telaah Pustaka.....	16
2.2.1 Teori Keagenan.....	16
2.2.2 Pengertian Manajemen Laba .....	18
2.2.3 Leverage.....	26
2.2.3.1 Pengertian Pengertian Leverage .....	26
2.2.3.2 Manfaat dan Tujuan Leverage .....	27
2.2.4 Aliran Kas Operasi .....	28
2.2.4.1 Pengertian Aliran Kas Operasi .....	28
2.2.5 Ukuran Dewan Direksi .....	29
2.2.5.1 Pengertian Dewan Direksi .....	29
2.2.5.2 Tanggung Jawab sebagai Dewan Direksi .....	30
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	32
2.4 Hipotesis .....	34
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Metode Penelitian .....	35

3.2	Operasionalisasi Variabel .....	35
3.3	Populasi dan Sampel.....	36
	3.3.1 <i>Populasi</i> .....	36
	3.3.2 <i>Sampel</i> .....	39
3.4	Teknik Pengumpulan Data .....	40
	3.4.1 <i>Tempat dan Waktu Penelitian</i> .....	40
	3.4.2 <i>Teknik Pengumpulan Data</i> .....	40
3.5	Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	41
	3.5.1 <i>Statistik Deskriptif</i> .....	41
	3.5.2 <i>Analisis Regres Linear Berganda</i> .....	42
	3.5.2.1 <i>Model Regresi Linear Berganda</i> .....	42
	3.5.2.2 <i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	43
	3.5.2.3 <i>Analisis Koefisien Korelasi</i> .....	46
	3.5.2.4 <i>Uji Hipotesis</i> .....	47
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	49
	4.1.1 <i>Industri Perusahaan Infrastruktur</i> .....	49
	4.1.2 <i>Profil Singkat Perusahaan Sampel</i> .....	49
4.2	Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan .....	54
	4.2.1 <i>Analisis Manajemen Keuangan</i> .....	54
	4.2.1.1 <i>Manajemen Laba</i> .....	55
	4.2.1.2 <i>Leverage</i> .....	58
	4.2.1.3 <i>Aliran Kas Operasi</i> .....	60
	4.2.2 <i>Hasil Pengolahan Data</i> .....	63
	4.2.2.1 <i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	63
	4.2.2.2 <i>Analisis Regresi Linear Berganda</i> .....	65
	4.2.2.3 <i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	65
	4.2.2.4 <i>Model Regres Linear Berganda</i> .....	71
	4.2.2.5 <i>Pengujian Hipotesis</i> .....	73
	4.2.2.6 <i>Analisis Koefisien Korelasi</i> .....	74
	4.2.2.6 <i>Analisis Koefisien Determinasi</i> .....	74

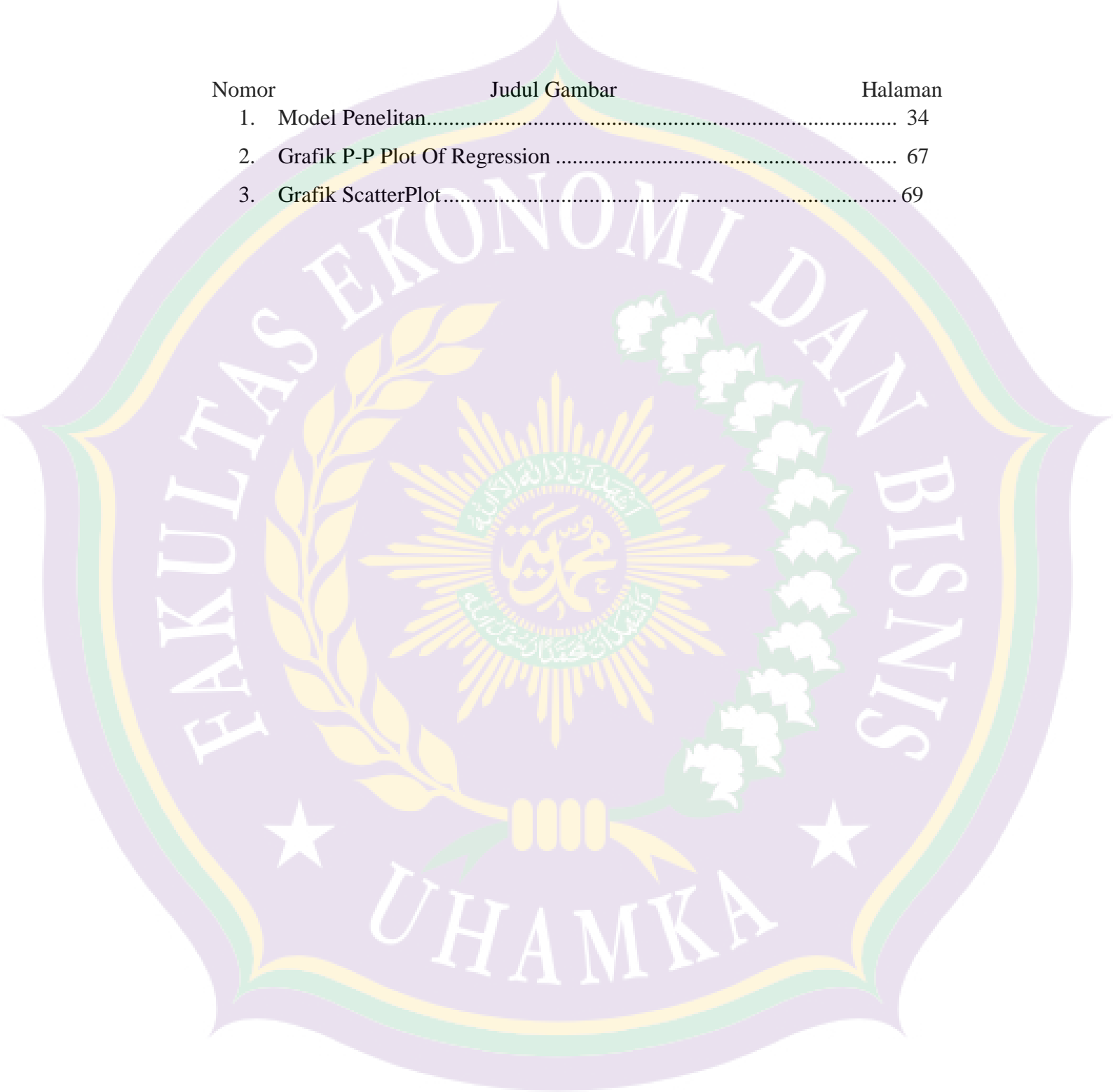
4.3 Pembahasan Umum.....	75
4.3.2 Pengaruh Leverage terhadap Manajemen Laba.....	75
4.3.3 Pengaruh Aliran Kas Operasi terhadap Manajemen Laba	77
4.3.4 Pengaruh Dewan Direksi terhadap Manajemen Laba .....	77
4.3.5 Pengaruh Leverage, Aliran Kas Operasi, dan Dewan Direksi Terhadap Manajemen Laba.....	79
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	80
5.2 Saran .....	82
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	84

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul Tabel	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	11
2.	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	35
3.	Perusahaan Jasa di Bursa Efek Indonesia.....	37
4.	Sampel Data Perusahaan Non-Keuangan.....	40
5.	Kriterua Pengujian Autokorelasi .....	46
6.	Perhitungan Manajemen Laba.....	55
7.	Perhitungan <i>Leverage</i> .....	57
8.	Perhitungan Aliran Kas Operasi.....	59
9.	Jumlah Daftar Dewan Direksi .....	61
10.	Analisis Statistik Deskriptif .....	63
11.	Uji Kolmogrov-Smirnov .....	65
12.	Uji Multikolinieritas .....	67
13.	Uji Auti Korelasi .....	69
14.	Analisis Linier Berganda.....	70
15.	Uji Parsial (Uji T).....	73
16.	Uji Simultan (Uji F) .....	74
17.	Koefisien Korelasi.....	75
18.	Koefisien Determinasi.....	76

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul Gambar	Halaman
1.	Model Penelitian.....	34
2.	Grafik P-P Plot Of Regression .....	67
3.	Grafik ScatterPlot.....	69



## DAFTAR LAMPIRAN

1.	Perhitungan Manajemen Laba .....	1/17
2.	Hasil Uji Output SPSS.....	8/17
3.	Pengajuan Judul Proposal Skripsi .....	11/17
4.	Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi .....	12/17
5.	Pengajuan Perubahan Judul Skripsi.....	13/17
6.	Surat Tugas .....	14/17
7.	Catatan Konsultasi Skripsi Pembimbing I (Satu).....	15/17
8.	Catatan Konsultasi Skripsi Pembimbing II (Dua) .....	16/17
9.	Daftar Riwayat Hidup .....	17/17



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Salah satu produk yang dihasilkan oleh pihak manajemen sebagai sumber informasi dan media komunikasi bagi pihak internal maupun eksternal adalah laporan keuangan. Laporan keuangan menjadi alat yang penting bagi manajemen untuk menunjukkan efektivitas dalam mencapai tujuan serta fungsi pertanggungjawaban pada perusahaan. Laporan keuangan merupakan suatu hal yang tidak dapat dipisahkan dari perusahaan karena laporan keuangan berisikan informasi mengenai kondisi perusahaan pada tahun berjalan. Pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1, laporan keuangan memiliki tujuan diantaranya memberikan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan, dan aliran kas entitas yang bermanfaat bagi para pengguna laporan keuangan dalam pembuatan keputusan ekonomi.

Informasi yang tersaji dalam laporan keuangan merupakan salah satu informasi utama yang dapat diakses serta memiliki peranan penting dalam pengambilan keputusan ekonomi pihak eksternal. Pihak eksternal akan menilai kinerja manajemen dalam mengelola dana perusahaan, sehingga laporan keuangan haruslah berkualitas. Laporan keuangan yang berkualitas sangat dihargai oleh pihak eksternal karena dapat mengurangi masalah asimetri informasi (Jensen dan Meckling 1976). Asimetri informasi merupakan suatu keadaan dimana salah satu pihak yaitu manajemen memiliki informasi lebih lengkap dibandingkan dengan

pihak eksternal. Hal itu terjadi karena pihak manajemen terlibat langsung dalam kegiatan operasional perusahaan. Dengan keterlibatan langsung dalam kegiatan operasional perusahaan, manajemen memiliki insentif untuk memaksimalkan utilitasnya melalui berbagai tindakan pada informasi yang telah diperoleh dari laporan keuangan. Salah satu informasi yang terdapat dalam laporan keuangan adalah laba, dimana secara umum menjadi perhatian dalam mengukur kinerja dan pertanggungjawaban manajemen serta menjadi acuan bagi pemilik ataupun pihak eksternal untuk memroyeksikannya di masa yang akan datang dan keputusan berinvestasi.

Sebagai bagian dalam laporan keuangan, laba sering menjadi target rekayasa melalui tindakan oportunistik manajemen untuk memperoleh keuntungan dengan tujuan mengamankan dana yang dibutuhkan oleh perusahaan untuk kepentingan tertentu. Upaya manajemen dalam merekayasa atau memanipulasi laba yang dilaporkan dengan metode akuntansi khusus yang mempengaruhi pendapatan jangka pendek disebut dengan manajemen laba (Omaye dan Eriki 2014).

Praktik manajemen laba telah menjadi topik global yang semakin penting dimana teknik dan alasan untuk melakukan manajemen laba tersebut didasarkan pada tujuan manajemen (Bassiounny 2016).

Kasus manajemen laba terjadi di tahun 2019, dialami oleh Garuda. Awal kejanggalan ditemukan dimana pendapatan usaha di tahun 2016 US\$ 3,6 M hingga terus naik pada tahun 2018 berada di angka US\$ 4,37 M dengan meningkatnya pendapatan usaha pasti beban usaha pun akan naik. Dilihat dari selisih nya beban usaha tahun 2016 ada sedikit keuntungan. Apa yang membuat

laporan keuangan tersebut untung, yang membuat jadi untung adalah post pendapatan dimana terdapat nama PT Mahata Aero Teknologi yang memberikan pembayaran sebesar US\$ 239,94 juta untuk proyek-proyek yang terkait dengan teknologi pemasangan fasilitas-fasilitas wifi. Layanan konektivitas nya sebesar US\$ 131,94 juta, hiburan manajemen konten sebesar US\$ 80 juta dan yang terakhir karena ada bagian Sriwijaya juga disana, jadi ada yang harus diberikan juga dari Garuda nya sendiri. Ada beberapa keganjalan laporan keuangan Garuda, kesepakatan antara Garuda dan PT Mahata Aero Teknologi adalah selama 15 tahun, tapi pembayarannya itu dilakukan dan dicatatkan dengan kas basis akrual, artinya pendapatan 15 tahun ke depan tersebut ditulis atau dimasukkan di tahun 2018 sebagai pendapatan. Jadi dari piutang dituliskan kepada pendapatan pada tahun 2018.

Berdasarkan laporan keuangan PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk yang telah dipublikasikan, maskapai penerbangan milik pemerintah tersebut sepanjang 2018 mencatat laba US\$ 809.846 atau setara Rp 11,34 miliar dengan kurs Rp 14.000/dolar Amerika Serikat. Namun, dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) pada April 2019, dua komisaris perusahaan BUMN yang memiliki kode perdagangan GIAA tersebut menyatakan tidak setuju atas laporan keuangan 2018. Kedua komisaris tersebut adalah Chairul Tanjung dan Dony Oskaria. Keduanya merasa keberatan atas pengakuan pendapatan dari transaksi perjanjian kerja sama antara PT Mahata Aero Teknologi dengan PT Citilink Indonesia. Padahal, masih berbentuk piutang.

Kasus di atas merupakan contoh pentingnya pengetahuan mengenai manajemen laba dan mengapa manajemen laba menarik untuk diteliti. Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian yang dilakukan oleh Bassiouny (2016). Variabel independen yang diteliti pada penelitian tersebut adalah karakteristik perusahaan, yaitu ukuran perusahaan, *leverage*, umur perusahaan, dan kualitas audit. Hasil dari penelitian tersebut menunjukkan bahwa terdapat hubungan yang positif antara *leverage* dengan manajemen laba, sementara untuk variabel lain seperti ukuran perusahaan, umur perusahaan, kualitas audit tidak memengaruhi manajemen laba. Faktor-faktor analisa di dalam penelitian ini akan terfokus dengan salah satu faktor yang mempengaruhinya antara lain *leverage*, aliran kas operasi, dan ukuran dewan direksi.

Menurut Ramadhika (2011) *leverage* adalah perbandingan antara utang dan aset yang menunjukkan beberapa bagian aset yang digunakan untuk menjamin utang. Herawaty dan Baridwan (2007) Percepatan jatuh tempo, peningkatan tingkat bunga, dan negosiasi ulang masa hutang merupakan akibat yang dapat terjadi apabila perusahaan melanggar kontrak hutang. Hutang dapat meningkatkan manajemen laba saat perusahaan ingin mengurangi kemungkinan pelanggaran perjanjian hutang dan meningkatkan posisi tawar perusahaan selama negosiasi hutang (Klein, 2002).

Variabel lain yang mempengaruhi praktik manajemen laba, ukuran dewan direksi. Ukuran dewan direksi merupakan suatu bagian dari entitas perusahaan yang melaksanakan operasi dan kepengurusan perusahaan serta merupakan faktor penting dan berpengaruh terhadap keefektifan dewan dalam perusahaan (Beasley

1996). Dewan direksi bertanggung jawab penuh atas segala bentuk operasional dan kepengurusan perusahaan dalam rangka melaksanakan kepentingan dalam pencapaian tujuan perusahaan. Perusahaan dengan ukuran dewan direksi yang besar cenderung dapat mendeteksi manajemen laba lebih baik karena didukung dengan orang-orang yang ahli dibidangnya (Bala dan Kumai 2015) . Menurut Swastika (2013) menunjukkan bahwa ukuran dewan direksi berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Perusahaan dengan ukuran dewan direksi yang besar cenderung berkompromi untuk melakukan manajemen laba daripada perusahaan yang memiliki dewan direksi yang kecil karena dewan direksi memiliki kontrol yang lebih kuat daripada prinsipal.

Aliran kas operasi adalah arus kas yang diperoleh perusahaan dari aktivitas yang menghasilkan pendapatan dan beban (Kieso, 2015: 646). Aliran kas operasi digunakan untuk menentukan apakah kegiatan operasi perusahaan cukup untuk membayar hutang jangka pendeknya dan biaya yang timbul karena kegiatan operasi perusahaan (Andreas 2017). Aliran kas operasi yang tinggi akan menunjukkan laba yang tinggi sehingga praktik manajemen laba akan menunjukkan angka yang rendah (Swai 2016).

Penulis melakukan penelitian ini mengingat bahwa manajemen laba mempengaruhi keputusan pihak eksternal dalam melakukan investasi, serta penelitian ini dilakukan untuk menjawab saran dan keterbatasan dari penelitian terdahulu dengan menambahkan dua variabel independen yang memiliki pengaruh dalam pengambilan keputusan investasi.

Penelitian ini menggunakan periode pengungkapan laporan keuangan 2016-2018 dan sampel penelitian dengan objek perusahaan *non*-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian Bassiouny (2016) menggunakan periode pengungkapan laporan keuangan 2007-2011 dan sampel penelitian adalah lima puluh perusahaan *non*-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Mesir dimana perusahaan tersebut adalah yang paling aktif. Berdasarkan uraian di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Manajemen Laba terhadap Leverage, Aliran Kas Operasi dan Ukuran Dewan Direksi Pada Perusahaan Non-Keuangan di Indonesia.”**

## **1.2 Permasalahan**

### **1.2.1 Identifikasi Masalah**

Berlandaskan penjelasan di atas, maka perumusan masalah yang ada pada penelitian ini yaitu:

1. Bagaimanakah pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba?
2. Bagaimanakah pengaruh aliran kas operasi terhadap manajemen laba?
3. Bagaimanakah pengaruh ukuran dewan direksi terhadap manajemen laba?
4. Bagaimanakah *leverage*, aliran kas operasi, dan dewan direksi pengaruh terhadap manajemen laba?

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

Berdasarkan identifikasi masalah yang telah dipaparkan, terdapat beberapa permasalahan. Agar penulisan skripsi ini lebih terarah, terfokus dan tidak meluas, maka penulis menetapkan batasan-batasan sebagai berikut:

1. Penelitian hanya meliputi perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan periode pengamatan tahun 2013 sampai dengan 2017.
2. Penelitian hanya menganalisis karakteristik perusahaan serta faktor lainnya terhadap manajemen laba. Pengumpulan data kuantitatif dengan menggunakan statistik parameter, dan metode analisis regresi berganda (*multiple regression*).

### **1.2.3 Perumusan masalah**

Berdasarkan identifikasi dan pembatasan masalah dirumuskan bagaimanakah pengaruh ukuran *leverage*, aliran kas operasi, dewan direksi.

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berlandaskan permasalahan di atas identifikasi maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial *leverage* terhadap manajemen laba
2. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial aliran kas operasi terhadap manajemen laba.
3. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial dewan direksi terhadap manajemen laba.
4. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan *leverage*, aliran kas operasi, dewan direksi secara parsial terhadap manajemen laba.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian yang telah dilakukan ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak, diantaranya:

1. Manfaat bagi perusahaan: untuk digunakan sebagai acuan serta usulan dalam mengamati dan mencegah kegiatan manajemen khususnya praktik manajemen laba yang berhubungan dengan jangka pendek. Serta hasil penelitian ini dapat memberikan informasi penyajian laporan keuangan yang selengkap mungkin sehingga laporan keuangan dapat diterbitkan sebagai dasar dalam pembuatan keputusan ekonomi yang menggambarkan kondisi perusahaan yang sebenarnya dan dapat dipertanggungjawabkan.
2. Manfaat bagi investor: untuk digunakan sebagai acuan untuk menilik laporan keuangan perusahaan dan memberikan gambaran mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi praktik dari manajemen laba agar dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan pihak eksternal terkait dengan pengambilan keputusan investasi yang tepat.
3. Manfaat bagi akademik: untuk pengembangan ilmu pengetahuan dengan cara menguji kebenaran suatu teori atau menciptakan teori baru.
4. Manfaat bagi mahasiswa: untuk digunakan sebagai bahan referensi yang memberikan informasi dan wawasan yang akan menjadi pengetahuan bagi peneliti selanjutnya terkait dengan penelitian sejenis dalam bidang yang sama mengenai praktik manajemen laba.



## DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, Dian. 2013. Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 15, No. 1: 27-42.
- Alzoubi, Ebraheem Saleem Salem. 2015. Ownership Structure and Earnings Management: Evidence from Jordan. *International Journal of Accounting & Information Management*, Vol. 24, No. 2: 135-161.
- Amertha, Indra Satya Prasavita, I Gusti Ketut Agung Ulupui dan I Gusti Ayu Made Asri Dwija Putri. 2014. Analysis of Firm Size, Leverage, Corporate Governance on Earnings Management Practices (Indonesia Evidence). *Journal of Economic, Business and Accountancy Ventura* Vol.17, No.2: 259-268.
- Ananto, Mustika, & Handayani. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance (Gcg), Leverage, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi & Bisnis Dharma Andalas*, 19(1), 19-39.
- Andreas. 2017. Analysis of Operating Cash Flow to Detect Real Activity Manipulation and Its Effect on Market Performance. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(1): 524-529.
- Annisa, Arla Aulia dan Dody Hapsoro. 2017. Pengaruh Kualitas Audit, Leverage dan Growth terhadap Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, Vol. 5, No. 2: 99-110.
- Arifin, Lavenia dan Niken Destriana. 2016. Pengaruh Firm Size, Corporate Governance, dan Karakteristik Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 1, No. 1: 84-93.
- Astari, Anak Agung Mas Ratih dan I Ketut Suryanawa. 2017. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 20, No.1: 290-319.
- Bala, Hussaini dan Gugong Benjamin Kumai. 2015. Board Characteristics and Earnings Management of Listed Food and Beverages Firms in Nigeria. *European Journal of Accounting, Auditing and Finance Research*, Vol. 3, No. 8: 25-41.

- Bassiouny, Sara W. The Impact of Firm Characteristics on Earnings Management: An Empirical Study on The Listed Firms in Egypt. *Jurnal of Business and Retail Management Research (JBRMR)*, Vo. 1, No. 3: 34-45.
- Beasley, Mark S. 1996. An Empirical Analysis of the Relationship Between the Board of Director Composition and Financial Statement Fraud. *The Accounting Review*, Vol. 71, No. 4: 443-465.
- Beasley, Mark S. 1996. An Empirical Analysis of the Relationship Between the Board of Director Composition and Financial Statement Fraud. *The Accounting Review*, Vol. 71, No. 4: 443-465.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. 2007. *Accounting Theory: Fifth Edition*. London: Thomson Learning.
- Christiani, Ingrid dan Yeterina Widi Nugrahanti. 2014. Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 16, No. 1: 52-62.
- Daghani, Olfa, Mighri Zouhayer and Karim Bel Hadj Mbarek. 2016. Earnings Management and Board Characteristics: Evidence from French Listed Firms. *Arabian Journal of Business and Management Review*, Vol. 6, No. 5: 2-9.
- Damayanti, L. D., Yuniarta, G. A., & Sinarwati, N. K. (2017). Audit Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Prediksi Financial Distress ( Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015 ) E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha, 1(1), 1-12.
- Godfrey, Jayne., Allan Hodgson, Ann Tarca, Jane Hamilton, and Scott Holmes. 2010. *Accounting Theory: 7th Edition*. Australia: John Wiley & Sons Australia, Ltd.
- Guna, Welvin I dan Arleen Herawaty. 2010. Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance*, Independensi Auditor, Kualitas Audit dan Faktor Lainnya terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 12: 53-68.
- Herawati, Nurul dan Zaki Baridwan. 2007. Manajemen Laba pada Perusahaan yang Melanggar Perjanjian Utang. Simposium Nasional Akuntansi X.
- Hermanto, Bambang dan Mulyo Agung. 2015. *Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta: Lentera Ilmu Cendekia.
- Jensen, Michael C. and William H. Meckling. 1976. *Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, No. 4: 305-360.

- Kieso, Weygandt Kimmel. 2015. *Financial Accountig: 3e*. United State: John Wiley & Son, Inc.
- Klein, A. 2002. Audit Committee, Board of Director Characteristics and Earnings Management. *Journal of Accounting and Economics*, 33, 375–400.
- Mahawyahrti, Putu Tiya dan I Gusti Ayu Nyoman Budiasih. 2016. Asimetri Informasi, Leverage, dan Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis Universitas Udayana*. 11 (2): 100-110.
- Nastiti, Ari Sita dan Tatang Ary Gumanti. 2011. Kualitas Audit dan Manajemen Laba pada Initial Public Offerings di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi XIV Aceh 2011*: 1-28.
- Omoye and P.O Eriki. 2014. Corporate Governace Determinants of Earnings Management: Evidence from Nigerian Quoted Companies. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, Vol. 5, No.23: 553-564.
- Sari, Dewi p, Damajanty H.C Pangemanan, Juliatri. 2016. Uji daya hambat ekstrak alga coklat (*Padina australis* Hauck) terhadap pertumbuhan bakteri *Porphyromonas gingivalis* secara in vitro. *Jurnal eG*, 4(2):140-143.
- Sekaran, Uma and Roger Bougie. 2016. *Research Methods for Business: A Skill Building Approach*. Chichester : John Wiley & Son.
- Subramanyam, K.R., John J. Wild. 2014. *Financial Statement Analysis*. New York: McGraw-Hill Education.
- Sugiyono. 2007. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suwanti, Sri. 2017. Pengaruh *Good Corporate Governance*, *Free Cash Flow*, Manajemen *Inventory* dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba. *Jurna Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 6, No. 9:1-21.
- Swai, Janeth P. 2016. The Impact of Corporate Governance and Firm-Specific Characteristics on Earnings Management: Evidence from East Africa. *Research Journal of Finance and Accounting*, Vol. 7, No. 8: 139-156.
- Swastika, Dwi Lusi Tyasing. 2013. Corporate Governance, Firm Size and Earnings Management: Evidence in Indonesia Stock Exchange. *IOSR Journal of Business and Management*, Vol. 4, No.4: 77-82.
- William, R. Scott. 2015. *Financial Accounting Theory*. Canada: Pearson Canada, Inc.

Wiyadi, RinaTrisnawati, Noer Sasongko dan Ichwani Fauzi. 2015. The Effect of Information Asymetry, Firm Size, Leverage, Profitability dan Employee Stock Ownership of Earnings Management with Accruals Model. *International Journal of Business Economics and Law*, Vol. 8, No.2: 21-30.

Yuliana, Agustin dan Ita Trisnawati. 2015. Pengaruh Auditor dan Rasio Keuangan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 17, No. 1: 33-45.

