

**PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN *FINANCIAL DISTRESS* SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING*
(Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

SKRIPSI



Oleh :

ALIYA FADILLAH ROZALI

1613010121/FEB/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2020

SKRIPSI

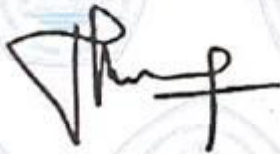
**PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN FINANCIAL DISTRESS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi yang
terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

Disusun Oleh :

ALIYA FADILLAH ROZALI
1613010121/FEB/EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 23 Juni 2020

Pembimbing Utama



Prof. Dr. Sri Trisnarningsih, M.Si, CFA.
NIP. 19650929 199203 2001

Tim Penguji
Ketua



Dra. Ec. Dyah Ratnawati, M.M.
NIP. 19670213 199103 2001

Anggota



Dra. Ec. Anik Yuliati, M.Aks.
NIP. 19610831 199203 2001

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 19590828 199003 1001

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur ke hadirat Allah SWT atas berkat, rahmat, hidayah, dan inayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba dengan *Financial Distress* sebagai Variabel *Intervening (Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)*”** sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Banyak hambatan dan rintangan yang penulis hadapi dalam penyusunan skripsi ini, namun pada akhirnya dapat dilalui dengan dukungan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik moral maupun spiritual. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada pihak yang telah membantu melalui dukungan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat tersusun dan terselesaikan dengan baik. Maka dari itu, dengan segala kerendahan hati, dikesempatan ini patutlah kiranya penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Prof. Dr. Syamsul Huda, SE., MT., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA., selaku Kepala Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Prof. Dr. Sri Trisnaningsih, M.Si., CFrA., selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah sabar membimbing dan mengarahkan serta memberi perhatian selama penulisan skripsi serta banyak meluangkan waktunya untuk anak bimbingnya.
6. Dra. Ec. Sri Hastuti, M.Si., selaku Dosen Wali Akademik penulis.
7. Dosen-dosen Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu dan pembelajaran selama menempuh pendidikan ini.
8. Kedua orang tua tersayang, Ayahanda Eko Prijo Utomo dan Ibunda Erma Wahyu Widayati, terima kasih atas segala doa, dukungan, motivasi, kepercayaan, dan kasih sayang yang tiada henti diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi dengan baik dan lancar dan kedua adik penulis, Zalfa Zahirah Azahrah dan Syifa Rifdah Izzati yang telah mendukung serta memberikan pengertian selama penyusunan skripsi ini.
9. Hafiz Imantaka Rahadian, teman dekat yang tanpa lelah selalu memotivasi, mendukung, membantu, menemani dan mendengarkan seluruh keluh kesah penulis dalam segala kondisi.

10. Sahabat Mapanerz, Inge Indarti Alifiani, Natasya Andriani, Afifah Nur Laili, Nur Maulany Fauziah, dan Humaira Salsa Ahadini yang senantiasa mendukung dan memotivasi penulis.
11. Sahabat-sahabat penulis, Rifdah Anafiah Zuhroh, Mukhodtatiffa Nur Fatima, Oktavia Willandani, Gita Nurani Pertiwi, Firman Mukhti Alamsyah, Ais Firudinanta, dan Krisna Aziz Iksan yang telah membantu dalam penyusunan skripsi.
12. Sahabat baru, Tarisa Rinanti dan Wiga Tegarmas Setiawan yang telah membantu, memotivasi dan memberi dukungan dalam penyusunan skripsi.
13. Sahabat-sahabat pengurus Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) Muda Wilayah Jawa Timur, Shelsia, Ayu, Naila, Syekha, Difah, Pasha, Mandala, Rizky, Ulfa, Viqyh, Riyan, Jionike, Dini, Ditha, Sieny, Mahen, Surya, dan lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah mendukung dalam penyusunan skripsi.
14. Seluruh rekan seperjuangan Mahasiswa Akuntansi angkatan 2016 yang menjadi rekan selama perkuliahan dan bersama-sama menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun demi sempurnanya skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak khususnya dalam bidang akuntansi.

Surabaya, 02 Juni 2020

Penulis

Aliya Fadillah Rozali

DAFTAR ISI

COVER

LEMBAR PENGESAHAN

KATA PENGANTAR i

DAFTAR ISIiv

DAFTAR TABEL viii

DAFTAR GAMBARix

DAFTAR LAMPIRAN x

ABSTRAKxi

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang 1

1.2. Rumusan Masalah 5

1.3. Tujuan Penelitian 6

1.4. Manfaat Penelitian 7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Penelitian Terdahulu 9

2.2. Landasan Teori 22

2.2.1. Teori Keagenan 22

2.2.2. Teori Stakeholder 23

2.2.3. Teori *Signaling* 24

2.2.4.	<i>Corporate governance</i>	25
2.2.4.1.	Pengertian <i>corporate governance</i>	25
2.2.4.2.	Prinsip-prinsip <i>Good corporate governance</i>	27
2.2.5.	Manajemen laba	30
2.2.6.	<i>Financial distress</i>	33
2.2.6.1.	Pengertian <i>financial distress</i>	33
2.2.6.2.	Faktor-faktor penyebab <i>financial distress</i>	35
2.2.7.	Hubungan antara ukuran dewan komisaris dengan manajemen laba... 38	
2.2.8.	Hubungan antara kepemilikan manajerial dengan manajemen laba 39	
2.2.9.	Hubungan antara kepemilikan asing dengan manajemen laba..... 40	
2.2.10.	Hubungan antara ukuran dewan komisaris dengan <i>financial distress</i> ... 41	
2.2.11.	Hubungan antara kepemilikan manajerial dengan <i>financial distress</i> 42	
2.2.12.	Hubungan antara kepemilikan asing dengan <i>financial distress</i> 42	
2.2.13.	Hubungan antara <i>financial distress</i> dengan manajemen laba..... 43	
2.2.14.	Hubungan antara ukuran dewan komisaris dan manajemen laba dengan <i>financial distress</i> sebagai variabel <i>intervening</i>	44
2.2.15.	Hubungan antara kepemilikan manajerial dan manajemen laba dengan <i>financial distress</i> sebagai variabel <i>intervening</i>	44
2.2.16.	Hubungan antara kepemilikan asing dan manajemen laba dengan <i>financial distress</i> sebagai variabel <i>intervening</i>	45
2.3.	Kerangka Pemikiran	46
2.4.	Hipotesis	46

BAB III METODE PENELITIAN

3.1.	Jenis dan Obyek Penelitian	48
3.1.1.	Jenis Penelitian	48

3.1.2.	Obyek Penelitian	48
3.2.	Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	48
3.2.1.	Variabel Dependen	48
3.2.2.	Variabel Independen	50
3.2.3.	Variabel <i>Intervening</i>	50
3.2.4.	Teknik Pengukuran Variabel	52
3.3.	Populasi dan Sampel	52
3.4.	Teknik Pengumpulan Data	55
3.4.1.	Jenis data.....	55
3.4.2.	Sumber data	55
3.4.3.	Pengumpulan data	55
3.5.	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	56
3.5.1.	Analisis <i>Outer</i> Model	56
3.5.2.	Analisis <i>Inner</i> Model.....	58
3.5.3.	Uji Hipotesis.....	59

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1.	Deskripsi Objek Penelitian	60
4.2.	Deskripsi Variabel Penelitian.....	61
4.3.	Teknik Analisis	62
4.3.1.	Hasil Analisis <i>Outer</i> Model	62
4.3.2.	Hasil Analisis <i>Inner</i> Model	67
4.3.3.	Hasil Uji Hipotesis	66
4.4.	Pembahasan Hasil Uji Hipotesis	73
4.4.1.	Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris terhadap Manajemen Laba	74
4.4.2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba	75

4.4.3.	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Manajemen Laba	76
4.4.4.	Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris terhadap <i>Financial Distress</i>	77
4.4.5.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Financial Distress</i>	77
4.4.6.	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap <i>Financial Distress</i>	78
4.4.7.	Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	79
4.4.8.	Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris terhadap Manajemen Laba melalui <i>Financial Distress</i>	80
4.4.9.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba melalui <i>Financial Distress</i>	81
4.4.10.	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Manajemen Laba melalui <i>Financial Distress</i>	83

BAB V PENUTUP

5 1.	Simpulan	85
5 2.	Saran.....	86
5 3.	Keterbatasan dan Implikasi.....	86
5.3.1.	Keterbatasan.....	86
5.3.2.	Implikasi.....	87
	DAFTAR PUSTAKA.....	89

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL

Tabel 2.1 Matriks Ikhtisar Hasil Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Kriteria Penentuan Sampel	53
Tabel 3.2 Daftar Sampel	54
Tabel 4.1 <i>Combined Loadings</i>	64
Tabel 4.2 Nilai <i>AVE</i>	64
Tabel 4.3 Nilai <i>Cross Loading</i>	65
Tabel 4.4 Nilai Korelasi Konstruk	66
Tabel 4.5 Nilai Uji Reliabilitas.....	66
Tabel 4.6 Nilai <i>R-Square</i>	67
Tabel 4.7 Nilai <i>Q-Square</i>	68
Tabel 4.8 Nilai <i>Predictive Relevance</i>	69
Tabel 4.9 Nilai <i>Predictive Relevance</i>	69
Tabel 4.10 Hasil Uji Hipotesis Langsung	70
Tabel 4.11 Hasil Uji Hipotesis Tidak Langsung	72

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	46
Gambar 4.1 Hasil Pengujian <i>Outer Model</i>	63

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Tabulasi	92
Lampiran 2 Output Uji Validitas Konvergen dan Diskriminan	95
Lampiran 3 Nilai <i>Composite Reliability</i>	96
Lampiran 4 Nilai <i>R-Square</i>	97
Lampiran 5 Nilai <i>Q-Square</i>	98
Lampiran 6 Model Fit dan <i>Quality Indices</i>	99
Lampiran 7 <i>Output Inner Model</i>	100

**PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN FINANCIAL DISTRESS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris pengaruh *corporate governance* yang diproksikan dengan ukuran dewan komisaris, kepemilikan manajerial dan kepemilikan asing terhadap manajemen laba dengan *financial distress* sebagai variabel intervening. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Subjek penelitian ini yaitu perusahaan infrastruktur, utilitas dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018 dengan jumlah sampel sebanyak 43. Teknik yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan *Partial Least Square* (PLS) dengan *software* WarpPLS 7.0. Hasil penelitian ini adalah: (1) Ukuran dewan komisaris tidak berpengaruh terhadap manajemen laba; (2) kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap manajemen laba; (3) kepemilikan asing berpengaruh negatif terhadap manajemen laba; (4) ukuran dewan komisaris berpengaruh negatif terhadap *financial distress*; (5) kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap *financial distress*; (6) kepemilikan asing berpengaruh negatif terhadap *financial distress*; (7) *financial distress* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba; (8) *financial distress* tidak dapat memediasi pengaruh ukuran dewan komisaris terhadap manajemen laba; (9) *financial distress* tidak dapat memediasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba; (10) *financial distress* tidak dapat memediasi pengaruh kepemilikan asing terhadap manajemen laba.

Kata kunci: *corporate governance*, *financial distress*, manajemen laba.

**PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN FINANCIAL DISTRESS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

Abstract

The purpose of this study is to obtain empirical evidence of the influence of corporate governance as proxied by the size of the board of commissioners, managerial ownership and foreign ownership of earnings management with financial distress as an investment variable. This research uses quantitative methods. The subjects of this study are infrastructure, utilities and transportation companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2016-2018 with a total sample of 43. The technique used in this study uses Partial Least Square (PLS) with WarpPLS 7.0 software. The results of this study are: (1) The size of the board of commissioners has no effect on earnings management; (2) managerial ownership has a negative effect on earnings management; (3) foreign ownership has a negative effect on earnings management; (4) the size of the board of commissioners has a negative effect on financial distress; (5) managerial ownership has a negative effect on financial distress; (6) foreign ownership negatively influences financial distress; (7) financial distress negatively affects earnings management; (8) financial distress cannot mediate the effect of the size of the board of commissioners on earnings management; (9) financial distress cannot mediate the effect of managerial ownership on earnings management; (10) financial distress cannot mediate the effect of foreign ownership on earnings management.

Keywords: *corporate governance, financial distress, earnings management.*