

**ANALISIS PENGARUH MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE  
TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN KINERJA KEUANGAN  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan  
Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)  
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER  
2019**

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : NUZULUL NIKMAH  
NIM : 15 1042 1099  
Prodi : AKUNTANSI

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : ANALISIS PENGARUH MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN KINERJA KEUANGAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia); adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 29 Juli 2019

Yang menyatakan,

NUZULUL NIKMAH

NIM. 15.1042.1099

## **SKRIPSI**

### **ANALISIS PENGARUH MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN KINERJA KEUANGAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

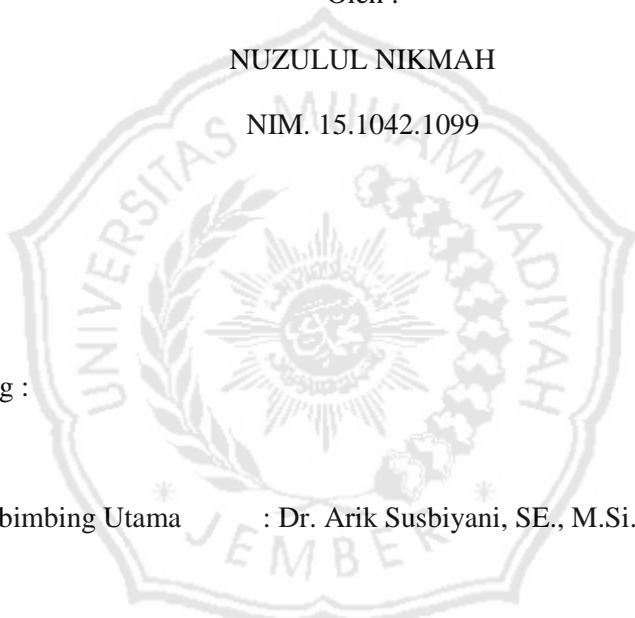
Oleh :

NUZULUL NIKMAH

NIM. 15.1042.1099

Pembimbing :

Dosen Pembimbing Utama : Dr. Arik Susbiyani, SE., M.Si.



Dosen Pembimbing Pendamping : Ibna Kamelia F.A, SE.MM

## **PENGESAHAN**

Skripsi berjudul “**ANALISIS PENGARUH MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN KINERJA KEUANGAN** ( Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia )”, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember pada:

Hari : Senin

Tanggal : 29 Juli 2019

Tempat : Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Pengaji,

Dr. Dwi Cahyono, M.S.i. Ak  
NPK : 99.01.282

Anggota 1,

Dr. Arik Susbiyani, SE., M.S.i  
NPK : 01.09.289

Anggota 2,

Ibna Kamelia F.A, S.E., MM  
NPK : 19870228.1.1703797

Mengesahkan :

Dekan,

Ketua Program Studi,

Dr. Arik Susbiyani, SE., M.S.i  
NPK : 01.09.289

Diyah Probowulan, SE., MM  
NPK : 05.03.524

## MOTTO

“...Sesungguhnya, hanya orang-orang yang bersabarlah yang dicukupkan pahala mereka tanpa batas.”  
(QS. Az-Zumar: 10)

“ Bagi siapa menempuh jalan untuk menuntut ilmu, maka Allah akan memudahkan jalannya ke surga. Sesungguhnya para malaikat meletakkan sayapnya (memayungkan sayapnya) kepada penuntut ilmu karena senang (rela) dengan yang ia tuntut.”

(HR. Ibn Majah)

“ Jika kamu memperjuangkan sesuatu dengan ikhlas dan tanpa mengharapkan suatu imbalan, maka suatu saat nanti kamu akan mendapatkan sesuatu yang tidak kamu duga.”

(Nuzulul Nikmah)

## **PERSEMPAHAN**

Alhamdulillah puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala nikmat kesehatan, pemahaman dan kasih-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan jadwal yang telah direncanakan. Dalam kesempatan ini saya ucapkan banyak-banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini diantaranya:

1. Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan rizki-Nya, serta kepada junjungan kita nabi besar Muhammad SAW, sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya.
2. Kedua orang tua saya tercinta (Bapak Mislan dan Ibu Ismiyatuningsih) yang telah membesarluarkan saya dengan penuh kasih sayang, serta atas perjuangan dan pengorbanannya selama ini tanpa kenal lelah. Doa dan semangat mereka adalah motivasi terbesar saya dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Seluruh keluarga besar saya yang selalu memberikan dukungan dan mendoakan saya sepanjang saya menempuh kuliah S1.
4. Saudara Mohammad Zaelani beserta keluarga besar, yang selalu meyakinkan saya bahwa saya pasti bisa menyelesaikan tugas akhir ini, yang tidak pernah bosan mendengarkan keluh kesah tentang sulitnya menyelesaikan tugas akhir ini, serta atas segala dukungan dan doa.
5. Sahabat-sahabatku seperjuangan Niken Wahida Febriana, Citra Dwi Agustin, Erlin Amma Wahyuni, Indah Permata Sari, Ela Vidyaroh dan Ayu Apriyanti yang selalu memberikan dukungan dan doa.
6. Teman-teman seperjuangan Akuntansi C' 2015 yang sama-sama berjuang dari awal semester sampai saat ini.
7. Almamater yang saya banggakan di Universitas Muhammadiyah Jember, ilmu yang saya dapat akan saya terapkan di dunia kerja serta amalkan.

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh mekanisme *corporate governance* yang meliputi kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, proporsi dewan komisaris independen dan ukuran dewan komisaris terhadap manajemen laba dan kinerja keuangan. Manajemen laba di ukur dengan *discretionary accrual* menggunakan Modifikasi Jones Model dan kinerja keuangan di ukur dengan CFROA (*cash flow return of assets*). Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2017. Data penelitian ini berasal dari laporan tahunan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan metode *purposive sampling*, penelitian ini 10 sampel di setiap periode, sehingga 30 (10 sampel x 3 tahun) laporan tahunan yang akan digunakan dalam penelitian ini. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah regresi linier berganda dengan hasil SPSS 21.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap manajemen laba, proporsi dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, ukuran dewan komisaris tidak berpengaruh terhadap manajemen laba dan manajemen laba berpengaruh terhadap kinerja keuangan.

**Kata Kunci : Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Proporsi Dewan Komisaris Independen, Ukuran Dewan Komisaris, Manajemen Laba, Kinerja Keuangan.**

## **ABSTRACT**

This study aims to obtain empirical evidence about the influence of corporate governance mechanism that include institutional ownership, managerial ownership, the proportion of independent board of commissioners and board size on earnings management and financial performance. Earning management is measured by discretionary accruals usingthe Jones Modification Model and financial performance is measured by CFROA (cash flow return of assets). The population in this study is a food and beverage sub-sector manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2015-2017. The research data comes from the annual report on the manufakturing of food and beverage sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange. Based on the purposive sampling method, this study in each period, so that 30 (10 samples x 3 years) annual reports will be used in this study. The analysis technique used to test the hypothesis is multiple linier regression with the results of SPSS 21.

The results showned that institusional ownership did not effect earnings management, managerial ownership had an effect on earnings management, the proportion of independent commissioners had no effect on earnings management, the size of the board of commissioners had no effect earnings management and earnings management had an effect on financial performance.

***Keywords : Institutional Ownership, Managerial Ownership, Proportion of Independent Commissioners, Board of Commissioners, Profit Management, Financial Performance.***

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsinya yang berjudul **ANALISIS PENGARUH MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN KINERJA KEUANGAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia).**

Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.

Sehubungan dengan itu penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M.Si. selaku Dekan Fakultas Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan izin penelitian kepada peneliti.
2. Ibu Diyah Probowlulan, SE.MM. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah mempermudah proses pengajuan skripsi saya.
3. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M.Si. sebagai dosen pembimbing utama karena kebaikan hati beliau membimbing saya dengan sabar dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Ibu Ibna Kamelia F.A, SE.MM. sebagai dosen pembimbing pendamping karena kebaikan hatinya membimbing saya dengan sabar dan teliti dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Bapak Dr. Dwi Cahyono, M.Si,Ak selaku dosen penguji karena kebaikan dan kemurahan hati beliau menguji saya dengan sabar dan teliti dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik
6. Seluruh Dosen Universitas Muhammadiyah Jember yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Ilmu ini, akan saya coba selalu untuk diterapkan dan dibagikan
7. Staf Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang selalu membantu, memberikan arahan dan motivasi yang luar biasa.
8. Kedua orang tua saya tercinta (Bapak Mislan dan Ibu Ismiyatuningsih) yang telah membesarkan saya dengan penuh kasih sayang, serta atas perjuangan

- dan pengorbanannya selama ini tanpa kenal lelah. Doa dan semangat mereka adalah motivasi terbesar saya dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Terimakasih untuk Universitas Muhammadiyah Jember yang memberikan saya kesempatan untuk melanjutkan ilmu pengetahuan dibangku perkuliahan.

Jember, 29 Juli 2019

Penulis



## DAFTAR ISI

	HAL
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB IPENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	4
1.4 Tujuan Penelitian .....	4
1.5 Manfaat Penelitian.....	5
1.5.1 Manfaat Teoritis .....	5

1.5.2 Manfaat Praktis .....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>6</b>
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory) .....	6
2.1.2 <i>Corporate Governance</i> .....	7
2.1.3 Manajemen Laba.....	9
2.1.4 Kinerja Keuangan .....	14
2.2 Penelitian Terdahulu .....	17
2.3 Kerangka Konseptual .....	22
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	22
2.4.1 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba .....	22
2.4.2 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba.....	23
2.4.3 Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba .....	23
2.4.4 Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Manajemen Laba....	24
2.4.5 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>25</b>
3.1 Populasi Dan Penentuan Sampel.....	25
3.2 Jenis Dan Sumber Data .....	26
3.3 Metode Pengumpulan Data .....	26
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	26
3.4.1 Variabel Independen/ <i>Eksogen</i> .....	26
3.4.2 Variabel Dependen/ <i>Endogen</i> .....	26

3.4.3 Operasional Variabel Penelitian.....	26
<b>3.5 Metode Analisis Data .....</b>	<b>28</b>
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	28
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	29
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	29
3.5.3.1 Uji Normalitas.....	30
3.5.3.2 Uji Multikolonieritas.....	30
3.5.3.3 Uji Heteroskedastisitas .....	31
3.5.3.4 Uji Autokorelasi .....	31
3.5.4 Uji Hipotesis .....	32
3.5.4.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	32
3.5.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	33
3.5.4.2 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	33
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>34</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	34
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	34
4.2 Pengumpulan Data .....	40
4.3 Analisis Data .....	40
4.3.1 Analisis Deskriptif Statistik .....	40
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
4.3.2.1 Uji Normalitas.....	42
4.3.2.2 Uji Multikolonieritas.....	43

4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	44
4.3.2.4 Uji Autokorelasi.....	45
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	46
4.3.4 Pengujian Hipotesis.....	46
4.3.4.1 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba	46
4.3.4.1.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	46
4.3.4.1.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	47
4.3.4.1.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) .....	48
4.3.4.2 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba	49
4.3.4.2.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	49
4.3.4.2.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	49
4.3.4.2.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) .....	50
4.3.4.3 Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba .....	51
4.3.4.3.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	51
4.3.4.3.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	51
4.3.4.3.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) .....	52
4.3.4.4 Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Manajemen Laba	53
4.3.4.4.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	53
4.3.4.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	53
4.3.4.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) .....	54
4.3.4.5 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan.....	55
4.3.4.5.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	55

4.3.4.5.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	55
4.3.4.5.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) .....	56
<b>4.4 Pembahasan.....</b>	<b>57</b>
4.4.1 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba .....	57
4.4.2 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba .....	57
4.4.3 Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba .....	57
4.4.4 Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Manajemen Laba .....	57
4.4.5 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan.....	58
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>59</b>
5.1 Kesimpulan .....	59
5.2 Keterbatasan Dan Saran .....	59
Daftar Pustaka .....	60
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>	<b>61</b>

## DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu .....	17
Tabel 3.1 : Sampel Penelitian .....	25
Tabel 4.1 : Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	41
Tabel 4.2 : Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov .....	42
Tabel 4.3 : Hasil Uji Multikolonieritas .....	43
Tabel 4.4 : Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser .....	44
Tabel 4.5 : Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji Run Test .....	45
Tabel 4.6 : Hasil Analisis Regresi .....	46
Tabel 4.7 : Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47
Tabel 4.8 : Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	47
Tabel 4.9 : Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) ..	48
Tabel 4.10 : Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	49
Tabel 4.11 : Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	50
Tabel 4.12 : Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) ..	50
Tabel 4.13 : Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	51
Tabel 4.14 : Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	52
Tabel 4.15 : Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) ..	52
Tabel 4.16 : Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
Tabel 4.17 : Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	54
Tabel 4.18 : Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T) ..	54

Tabel 4.19 : Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	55
Tabel 4.20 : Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	56
Tabel 4.21 : Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T)..	56



## **DAFTAR GAMBAR**

**Hal.**

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	22
--------------------------------------	----



## **DAFTAR LAMPIRAN**

	<b>Hal.</b>
Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan .....	61
Lampiran 2 : Kepemilikan Institusional .....	62
Lampiran 3 : Kepemilikan Manajerial .....	65
Lampiran 4 : Proporsi Dewan Komisaris Independen .....	68
Lampiran 5 :Ukuran Dewan Komisaris .....	71
Lampiran 6 : Manajemen Laba .....	74
Lampiran 7 : Kinerja Keuangan .....	80
Lampiran 8 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	83
Lampiran 9 : F Tabel dan T tabel .....	94

