

SKRIPSI

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,
FINANCIAL PERFORMANCE DAN *CAPITAL
STRUCTURE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI,
INDUSTRI BARANG KONSUMSI, DAN INDUSTRI
DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2019-2021**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH :

NAMA : FEDELLA STEPHANIE SURYATA

NIM : 125190005

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2022

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : Fedella Stephanie Suryata
NO. MAHASISWA : 125190005
JURUSAN : AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE, FINANCIAL PERFORMANCE* DAN *CAPITAL STRUCTURE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI, INDUSTRI BARANG KONSUMSI, DAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021

Jakarta, 28 Desember 2022

Pembimbing,



(Dra. Nurainun Bangun., Ak., M.M., CA.)

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : Fedella Stephanie Suryata
NIM : 125190005
PROGRAM STUDI : S1 Akuntansi

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, *FINANCIAL PERFORMANCE* DAN *CAPITAL STRUCTURE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI, INDUSTRI BARANG KONSUMSI, DAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal dan dinyatakan lulus dengan majelis penguji terdiri dari:

1. Ketua :
2. Anggota : Dra. Nurainun Bangun., Ak., M.M., CA.
.....

Jakarta, Januari 2023

Pembimbing



Dra. Nurainun Bangun., Ak., M.M., CA.

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

This study was conducted to analyze the effect of good corporate governance, financial performance, and capital structure on earnings management in miscellaneous industry, consumer goods industry, and basic industry and chemical sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 period. The technique used in this study to determine the research sample was purposive sampling. The number of research samples is 76 companies from 217 companies registered. This study uses a quantitative approach. The data analysis method used is multiple linear regression analysis what helped by Eviews version 12 program and Microsoft Excel 2013. The results showed that simultaneously good corporate governance, financial performance, and capital structure have a significant effect on earnings management. While the results of partial research show that board size and capital structure have a negative and insignificant effect on earnings management. Board independence has an insignificant effect on earnings management. Financial performance has a positive and significant effect on earnings management.

Keywords: Earnings Management, Good Corporate Governance, Board Size, Board Independence, Financial Performance, Capital Structure

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh tata kelola perusahaan yang baik, kinerja keuangan, dan struktur modal terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor aneka industri, industri barang konsumsi, dan industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2019-2021. Teknik yang digunakan dalam penelitian ini untuk menentukan sampel penelitian adalah purposive sampling. Jumlah sampel penelitian sebanyak 76 perusahaan dari 217 perusahaan yang terdaftar. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dibantu dengan program Eviews versi 12 dan Microsoft Excel 2013. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan tata kelola perusahaan yang baik, kinerja keuangan, dan struktur modal berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa ukuran dewan dan struktur modal berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap manajemen laba. Komisaris independen berpengaruh tidak signifikan terhadap manajemen laba. Kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: Manajemen Laba, Tata Kelola Perusahaan yang Baik, Ukuran Dewan, Komisaris Independen, Kinerja Keuangan dan Struktur Modal

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya peneliti dapat mengerjakan dan menyelesaikan skripsi tepat pada waktunya. Penelitian ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Penyusunan skripsi ini dapat terlaksana berkat dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Ibu Dra. Nurainun Bangun., Ak., M.M., CA. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan kepada peneliti selama pembuatan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu.
2. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA (Aust.), CSRS. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk menyusun skripsi ini.
3. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara atas kesempatan yang telah diberikan untuk menyelesaikan skripsi
4. Para dosen dan staf pengajar Universitas Tarumanagara yang telah membekali peneliti dengan ilmu pengetahuan dan membantu peneliti selama kuliah di Universitas Tarumanagara.
5. Papa, Mama dan Ci Felia yang selalu memberikan doa, semangat, dan kasih sayang, baik berupa moral maupun materiil sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman terdekat yaitu Valentina, Fianny, Vanessa, Helen, Michelle, Shela, Billy, Gracia, Jennifer, Angel, Katherine, Carent, dan Nola yang selalu memberi semangat, bantuan, motivasi serta hiburan kepada peneliti selama proses pembuatan skripsi.

7. Teman-teman satu bimbingan yaitu Alyssa, Edbert, Justin, Jonnie, Margiota, dan Yuni yang telah saling membantu, memotivasi, dan sama-sama berjuang untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang juga telah turut membantu sampai skripsi ini dapat terselesaikan.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang berguna untuk menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, peneliti berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Terima kasih.

Jakarta, 28 Desember 2022

Peneliti



Fedella Stephanie Suryata

DAFTAR ISI

SKRIPSI	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Rumusan Masalah	7
1.5 Tujuan Penelitian	7
1.6 Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1 Gambaran Umum Teori	9
1. <i>Agency Theory</i>	9
2. <i>Pecking Order Theory</i>	10
2.2 Definisi Konseptual Variabel	10
1. <i>Earnings Management</i>	10
2. <i>Good Corporate Governance</i>	11
3. <i>Financial Performance</i>	13

4.	<i>Capital Structure</i>	13
2.3	Kaitan antara Variabel-variabel	14
1.	Kaitan <i>Good Corporate Governance</i> dengan <i>Earnings Management</i>	14
2.	Kaitan <i>Financial Performance</i> dengan <i>Earnings Management</i>	15
3.	Kaitan <i>Capital Structure</i> dengan <i>Earnings Management</i>	15
2.4	Penelitian Terdahulu	16
2.5	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	19
1.	<i>Good Corporate Governance</i>	19
2.	<i>Financial Performance</i>	20
3.	<i>Capital Structure</i>	20
BAB III METODE PENELITIAN		22
3.1	Desain Penelitian.....	22
3.2	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, Ukuran Sampel	22
3.3	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	23
1.	Variabel Dependen (Y)	24
2.	Variabel Independen (X).....	25
3.4	Analisis Data	27
1.	Uji Statistik Deskriptif	27
2.	Analisis Regresi Berganda	28
3.	Estimasi Model Data Panel	28
4.	Uji <i>Chow</i>	29
5.	Uji <i>Hausman</i>	30
6.	Uji <i>Langrange Multiplier (LM)</i>	31
3.5	Uji Asumsi Klasik	31
1.	Uji Multikolinearitas	31

2.	Uji Heteroskedastisitas	32
3.6	Pengujian Hipotesis.....	33
1.	Uji t (Uji Parsial).....	33
2.	Uji F (Uji Anova)	33
3.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		36
4.1	Deskripsi Subjek Penelitian	36
4.2	Deskripsi Objek Penelitian.....	41
4.3	Uji Pemilihan Model Data Panel.....	45
1.	Pemilihan antara <i>Common Effect Model</i> dan <i>Fixed Effect Model</i>	45
2.	Pemilihan antara <i>Fixed Effect Model</i> dan <i>Random Effect Model</i>	48
4.4	Uji Asumsi Klasik	50
1.	Uji Multikolinearitas	50
2.	Uji Heteroskedastisitas	51
4.5	Hasil Analisis Data.....	52
1.	Uji t (Uji Parsial).....	54
2.	Uji F (Uji Anova)	57
3.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-Square</i>).....	58
4.6	Pembahasan.....	59
1.	Pengaruh <i>GCG</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	60
2.	Pengaruh <i>Financial Performance</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	63
3.	Pengaruh <i>Capital Structure</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	65
BAB V		69
PENUTUP		69
5.1	Kesimpulan	69

5.2	Keterbatasan dan Saran	71
1.	Keterbatasan.....	71
2.	Saran.....	72
	DAFTAR PUSTAKA	73
	LAMPIRAN	
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
	HASIL TURNITIN	
	SURAT PERNYATAAN	

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1	Penelitian Relevan.....	16
TABEL 3.1	Operasional Variabel.....	27
TABEL 4.1	Prosedur Pemilihan Sampel Penelitian	37
TABEL 4.2	Daftar Daftar Sampel Perusahaan Sektor Aneka Industri, Industri Barang Konsumsi, dan Industri Dasar dan Kimia.....	38
TABEL 4.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	43
TABEL 4.4	Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	45
TABEL 4.5	Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	46
TABEL 4.6	Hasil Uji <i>Chow</i>	47
TABEL 4.7	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	48
TABEL 4.8	Hasil Uji <i>Hausman</i>	49
TABEL 4.9	Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
TABEL 4.10	Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
TABEL 4.11	Hasil Uji Analisis Regresi Berganda dengan <i>Fixed Effect Model</i>	52
TABEL 4.12	Hasil Uji t (Uji Parsial)	54
TABEL 4.13	Hasil Uji F (Uji Anova).....	57
TABEL 4.14	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-squared</i>).....	58
TABEL 4.15	Rangkuman Hasil Pengujian	59
TABEL 4.16	Tabel Perbandingan Penelitian	66

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Kerangka Pemikiran	21
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Sektor Aneka Industri, Industri Barang Konsumsi, dan Industri Dasar dan Kimia
- Lampiran 2. Sampel Perusahaan Aneka Industri, Industri Barang Konsumsi, dan Industri Dasar dan Kimia yang Tidak Memenuhi Kriteria
- Lampiran 3. Daftar Perhitungan *GCG*, *Financial Performance*, dan *Capital Structure*
- Lampiran 4. Daftar Perhitungan *Discretionary Accruals*
- Lampiran 5. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 6. Hasil Uji *Common Effect Model*
- Lampiran 7. Hasil Uji *Fixed Effect Model*
- Lampiran 8. Hasil Uji *Chow*
- Lampiran 9. Hasil Uji *Random Effect Model*
- Lampiran 10. Hasil Uji *Hausman*
- Lampiran 11. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 13. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda dengan *Fixed Effect Model*
- Lampiran 14. Hasil Uji t (Uji Parsial)
- Lampiran 15. Hasil Uji F (Uji Anova)
- Lampiran 16. Hasil Uji Koefisien Determinasi (*Adjusted R-Squared*)

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan dianggap sebagai sumber daya yang signifikan untuk mengevaluasi kinerja perusahaan, dimana pendapatan menjadi detail paling potensial yang dipublikasikan dalam laporan keuangan. Laporan keuangan memiliki peranan yang sangat penting untuk menarik investor dan calon investor, maka manajemen perusahaan berusaha untuk memaksimalkan hasil laporan keuangan. Namun, manajer perusahaan dapat memilih metode pelaporan untuk mencerminkan angka keuangan untuk keuntungan mereka sendiri dengan mengorbankan pemegang saham (Yen Chang, Heng Liang & Fun Yu, 2018). Praktik akuntansi ini disebut sebagai manajemen laba atau manipulasi laba. Manager perusahaan terlibat dalam manajemen laba karena berbagai alasan, seperti penghematan pajak, lebih tingginya bonus untuk manajer, kesalahan yang lebih sedikit dalam perkiraan analisis keuangan, penyediaan informasi positif kepada investor, serta stabilitas keuntungan dan kerugian perusahaan selama periode berkelanjutan (Li Huang, Wen Liang & Yen Chang, 2021).

Manajemen laba mengacu pada strategi yang digunakan oleh manajemen perusahaan untuk menerapkan aturan akuntansi secara fleksibel dengan cara memanipulasi keuntungan perusahaan. Praktik ini mengakibatkan bias dalam laporan keuangan, sehingga keakuratan informasi dalam laporan keuangan menjadi tidak jelas dan mempengaruhi keputusan pengguna laporan keuangan. Praktik manajemen laba bertujuan untuk perataan laba, artinya dengan menghilangkan pergerakan laba yang besar, perusahaan dapat menjaga angka-angka yang relatif stabil dan melaporkan tren yang mulus selama beberapa tahun. Oleh karena itu, manajemen laba yang buruk dapat menyebabkan investor dan calon investor mengurangi kepercayaan mereka terhadap suatu perusahaan,

sehingga mereka akan melakukan penarikan tunai secara kolektif dan ini dapat menyebabkan perusahaan menjadi goyah (Susanto, Adrienne & Pirzada, 2019).

Direktur Utama PT Hanson Internasional Tbk (MYRX), Benny Tjokrosaputro dikenakan sanksi administratif oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) berupa denda sebesar 5 miliar sesuai dengan surat pengumuman PENG-3/PM.1/2019 karena terbukti melakukan manipulasi laporan keuangan tahun 2016. Manipulasi ini mengakibatkan pendapatan pada laporan keuangan tersebut menjadi *overstated* sebesar 613 miliar dan OJK tidak dapat memerintahkan perusahaan untuk mengoreksi atas pengakuan pendapatan. OJK juga telah menjatuhkan sanksi kepada PT Hanson Internasional Tbk, Adnan Tabrani selaku Direktur PT Hanson Internasional Tbk, dan Sherly Jokom selaku rekan KAP Purwantoro, Sungkoro, dan Surja (Ernst & Young). Perusahaan melakukan pelanggaran ketentuan Pasal 69 UUPM dan menyampaikan laporan keuangan yang tidak sesuai PSAK 44 sehingga PT Hanson Internasional Tbk dikenakan denda sebesar 500 juta rupiah serta diharuskan untuk melakukan perbaikan penyajian kembali laporan keuangan tahunan (LKT) per 31 Desember 2016 paling lambat 14 hari setelah dikeluarkannya surat sanksi. OJK juga menjatuhkan sanksi kepada Adnan Tabrani berupa denda sebesar 100 juta dan bertanggung jawab atas kesalahan penyajian LKT PT Hanson Internasional per 31 Desember 2016. Pemberian sanksi administratif kepada Sherly Jokom berupa Pembekuan STTD selama 1 tahun terhitung setelah dikeluarkannya surat sanksi karena dianggap tidak teliti dalam mengaudit laporan milik PT Hanson Internasional Tbk yang terdapat kesalahan material (www.ojk.go.id). Manipulasi laporan keuangan tahun 2016 yang dilakukan perusahaan ini memberikan kesempatan bagi perusahaan untuk melakukan praktik manipulasi laba (*earnings management*) yang membawa kerugian seperti memberikan informasi yang tidak sesuai kepada investor, kredibilitas perusahaan yang semakin menurun, dan citra perusahaan di mata masyarakat menjadi buruk.

Adanya *Good Corporate Governance* (GCG) diperlukan oleh sebuah perusahaan untuk meningkatkan kepercayaan para pemegang saham dan memastikan bahwa seluruh pemangku kepentingan diperlakukan sama dan setara.

Tata kelola perusahaan merupakan salah satu elemen utama efisiensi ekonomi pertumbuhan, yang terdiri dari berbagai interaksi antara manajemen perusahaan, dewan komisaris, pemegang saham, dan pemangku kepentingan lainnya. Sistem tata kelola yang baik akan memberikan perlindungan yang efektif kepada pemegang saham untuk mendapatkan kembali investasinya secara wajar, tepat, efisien, serta memastikan bahwa manajemen perusahaan dikelola dengan tujuan memaksimalkan laba (David, Kantiyok & Baba, 2020). Karena setiap perusahaan memiliki sumber daya dan biaya agensi yang berbeda, tingkat implementasi *corporate governance* bervariasi. Perusahaan yang menerapkan *corporate governance* lebih efektif mendapat manfaat dari kinerjanya daripada perusahaan yang tidak menerapkan *corporate governance*.

Tata kelola perusahaan menjadi penting karena fokusnya pada pemegang saham dan pengguna informasi akuntansi lainnya. Hal ini juga telah menarik perdebatan publik terhadap isu-isu yang berkaitan dengan efektivitas Dewan Direksi (BOD) terutama pada isu-isu mengenai manajemen laba perusahaan. Oleh karena itu, untuk meminimalisir kemungkinan atau peluang bagi manajer dalam melakukan praktik manajemen laba, dapat dilakukan dengan menerapkan *corporate governance* (Susanto *et al.*, 2019). Kekhawatiran akan adanya inefisiensi perusahaan mengharuskan adanya penerapan *corporate governance*, fungsinya sebagai salah satu mekanisme kontrol teratas dalam sebuah perusahaan. Fungsi mekanisme *corporate governance* berpotensi untuk mengurangi adanya tindakan oportunistik manajerial dan menjadi sumber pengawasan perusahaan (David *et al.*, 2020).

Berdasarkan penelitian Abdelkarim & Zuriqi (2020), tidak terdapat hubungan yang signifikan antara karakteristik *corporate governance* (*board size* dan *board independence*) dengan *earnings management*. Hubungan antara salah satu karakteristik *corporate governance* yaitu *board independence* berpengaruh positif terhadap *earnings management* (Alareeni, 2018). Menurut penelitian David *et al.* (2020) terdapat hubungan yang positif dan signifikan antara *board size* dan *board independence* terhadap praktik *earnings management*. Penelitian yang

dilakukan oleh Sehrawat at al. (2019) menunjukkan hubungan antara *board size* terhadap *earnings management* adalah tidak signifikan.

Kinerja keuangan dianggap penting dalam menyusun laporan keuangan karena bertujuan untuk mengukur efektivitas dan efisiensi manajemen perusahaan, memprediksi pendapatan dan berbagai peristiwa di masa depan, serta menentukan keputusan ekonomi (Rajeevan & Ajward, 2020). Laporan keuangan dapat menunjukkan apakah suatu perusahaan memiliki kinerja yang baik atau tidak sehingga dapat membantu para pemangku kepentingan dalam mengambil keputusan. Kinerja keuangan sebuah perusahaan dapat diukur dengan menggunakan rasio keuangan atau pendekatan lain seperti nilai pasar saham perusahaan, rasio profitabilitas, rasio likuiditas, dan rasio solvabilitas. Kinerja keuangan perusahaan dalam mencapai kepentingan perusahaan dipengaruhi oleh fenomena manajemen laba yang menyebar di berbagai perusahaan di dunia karena pengaruhnya terhadap informasi akuntansi.

Penelitian Dao & Ngo (2020) mengungkapkan bahwa terdapat hubungan yang positif dan signifikan antara *financial performance* dengan *earnings management*. Hasil penelitian Alrjoub, Almomani, Al-Hosban & Allahham (2021) menyatakan bahwa kinerja perusahaan memberikan pengaruh yang negatif terhadap *earnings management* perusahaan keuangan. Terdapat hubungan negatif dan tidak signifikan antara *financial performance* dan *earnings management* (Evodila, Erlina & Kholis, 2020). Menurut penelitian Megeid, Abd-Elmageed & Riad (2020), mengungkapkan bahwa kinerja keuangan yang diukur dengan menggunakan rasio *return on asset* (ROA) memberikan pengaruh negatif dan signifikan terhadap *earnings management*.

Struktur modal dalam perusahaan menjadi fokus di bidang keuangan dan akuntansi perusahaan karena mempengaruhi tingkat operasi perusahaan secara keseluruhan. Struktur modal yang efisien sangat penting bagi perusahaan untuk mengurangi biaya modal dan meningkatkan nilai bagi pemegang saham. Struktur modal merupakan gabungan dari hutang dan ekuitas, proporsi hutang dan ekuitas dalam struktur modal bervariasi tergantung pada perusahaan ke perusahaan dan waktu ke waktu (Das & Swain, 2018). Mempertahankan kombinasi hutang dan

ekuitas untuk memberikan struktur permodalan terbaik merupakan salah satu tantangan bagi para manager. Manager berusaha untuk mencapai struktur modal yang telah ditargetkan untuk meningkatkan modal dengan biaya modal minimum dan mendapatkan pengembalian yang lebih baik (Rani, Yadav & Tripathy, 2020). Struktur modal perusahaan mempengaruhi sumber dana di masa depan, posisi likuiditas, karakter risiko, biaya modal, penilaian perusahaan, dan pengembalian investor.

Menurut Leandro de Lima, Gomes, Fransisco de Souza & Vesco (2019), *capital structure* memberikan pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *earnings management*. Hubungan antara struktur modal dan *earnings management* adalah positif dan signifikan (Oktasari, 2020). Berdasarkan penelitian Mendoza, Yelpe, Ramos & Fuentealba (2021), struktur modal berpengaruh negatif terhadap *earnings management*.

Berdasarkan uraian yang dikemukakan diatas, maka akan dilakukan penelitian dengan judul “PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, *FINANCIAL PERFORMANCE*, DAN *CAPITAL STRUCTURE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI, INDUSTRI BARANG KONSUMSI, DAN INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019 – 2021”.

1.2 Identifikasi Masalah

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu, tidak terdapat hubungan yang signifikan antara karakteristik *corporate governance* (*board size* dan *board independence*) dengan *earnings management* (Abdelkarim & Zuriqi, 2020). Menurut Alareeni (2018), hubungan antara salah satu karakteristik *corporate governance* yaitu *board independence* berpengaruh positif terhadap *earnings management*. Terdapat hubungan yang positif dan signifikan antara *board size* dan *board independence* terhadap praktik *earnings management* (David *et al.*, 2020). Sehwat, Kumar, Lohia, Bansal & Agarwal (2019) memberikan bukti bahwa *board size* memberikan pengaruh yang tidak signifikan terhadap *earnings management*.

Hubungan antara *financial performance* dan *earnings management* adalah positif dan signifikan (Dao & Ngo, 2020). Alrjoub *et al.* (2021) mengungkapkan bahwa kinerja perusahaan memberikan pengaruh yang negatif terhadap *earnings management* perusahaan keuangan. Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Evodila *et al.* (2020), terdapat hubungan negatif dan tidak signifikan antara *financial performance* dan *earnings management*. Kinerja keuangan yang diukur dengan menggunakan rasio *return on asset* (ROA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *earnings management* (Megeid *et al.*, 2020).

Hasil penelitian Leandro de Lima *et al.* (2019) menyatakan bahwa *capital structure* memberikan pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *earnings management*. Terdapat hubungan yang positif dan signifikan antara struktur modal dan *earnings management* (Oktasari, 2020). Dalam penelitian Mendoza *et al.* (2021), dijelaskan bahwa struktur modal berpengaruh negatif terhadap *earnings management*.

Berdasarkan uraian diatas, hasil dari penelitian terdahulu terdapat banyak perbedaan atau tidak konsisten, sehingga perlu dilakukan peninjauan ulang atau pengujian kembali untuk mengetahui hasil terbaru. Pengujian kembali ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *good corporate governance*, *financial performance*, dan *capital structure* terhadap *earnings management*.

1.3 Batasan Masalah

Dalam penelitian ini, pembatasan masalah dilakukan agar penelitian lebih sederhana dan terfokus hanya pada masalah yang diteliti. Mengetahui luasnya penelitian baik model, teknik, dan data yang dipilih serta keterbatasan waktu, dana, serta tenaga peneliti, maka perlu dibuat batasan ruang lingkup dalam penelitian ini. Variabel yang mempengaruhi *earnings management* hanya terbatas pada variabel *good corporate governance*, *financial performance*, dan *capital structure*. Pada penelitian ini hanya akan dipilih perusahaan sektor aneka industri, industri barang konsumsi, dan industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan agar penelitian ini mendapatkan hasil terbaru maka akan digunakan data selama periode tiga tahun (2019-2021). Pengolahan data

yang digunakan adalah *Microsoft Excel* 2013 dan program *Eviews* versi 12 untuk meneliti data-data yang telah diperoleh. Dalam penelitian ini, dipilih perusahaan sektor aneka industri, industri barang konsumsi, dan industri dasar dan kimia karena dalam memproduksi suatu produk, perusahaan mengolah suatu barang dari bahan mentah menjadi barang jadi, sehingga struktur perusahaannya kompleks.

1.4 Rumusan Masalah

Berdasarkan pada latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *good corporate governance* memiliki pengaruh terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor aneka industri, industri barang konsumsi, dan industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI?
2. Apakah *financial performance* memiliki pengaruh terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor aneka industri, industri barang konsumsi, dan industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI?
3. Apakah *capital structure* memiliki pengaruh terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor aneka industri, industri barang konsumsi, dan industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI?

1.5 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dibuat sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui dan memberikan bukti empiris pengaruh *good corporate governance* terhadap *earnings management*.
2. Untuk mengetahui dan memberikan bukti empiris pengaruh *financial performance* terhadap *earnings management*.
3. Untuk mengetahui dan memberikan bukti empiris pengaruh *capital structure* terhadap *earnings management*.

1.6 Manfaat Penelitian

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik secara langsung maupun tidak langsung bagi semua pihak yang bersangkutan antara lain:

- a. Bagi penulis, diharapkan penelitian ini mampu menambah ilmu dan pengetahuan baru mengenai topik yang dibahas serta memberikan kontribusi dalam bidang akuntansi.
- b. Bagi perusahaan, hasil penelitian ini mampu membantu perusahaan memaksimalkan manajemen laba perusahaan dengan cara memahami, mengevaluasi, memperbaiki, menerapkan dan mengoptimalkan faktor-faktor yang telah dibahas dalam penelitian ini.
- c. Bagi para investor, penelitian ini diharapkan mampu membantu pihak investor untuk mengetahui apakah penelitian ini memberikan pengaruh atau tidak berdasarkan faktor-faktor yang telah dibahas dalam penelitian ini dan menjadi bahan pertimbangan dalam menentukan keputusan berinvestasi.
- d. Bagi para peneliti lanjutan, penelitian ini diharapkan bisa menjadi sumber informasi, bahan acuan, dan referensi bagi para peneliti yang akan mengambil bahasan dan topik serupa.

DAFTAR PUSTAKA

- (2019, August 8). Retrieved from Otoritas Jasa Keuangan: www.ojk.go.id
- Abdelkarim, N., & Zuriqi, K. (2020). Corporate Governance and Earnings Management Evidence from Listed Firms at Palestine Exchange. *Asian Economic and Financial Review*, Vol. 10, No. 2, 200-217.
- Ahmad, S., Khan, A., & Zahid, D. (2020). The Impact of Corporate Governance on Earnings Management: The Case Of Pakistan Textile Industry. *Journal of Business and Tourism*, Vol. 06, No. 1, page 71-87.
- Alareeni, B. (2018). Does corporate governance influence earnings management in listed companies in Bahrain Bourse? *Journal Of Asia Business Studies*, VOL. 12 NO. 4, pp. 551-570.
- Alrjoub, A., Almomani, S., Al-Hosban, A., & Allahham, M. (2021). The Impact of Financial Performance on Earnings Management Practice Behavior (An Empirical Study on Financial Companies In Jordan). *Academy of Strategic Management Journal*, Vol. 20.
- Brigham, E., & Houston, J. (2019). *Fundamentals of Financial Management 15e*. Boston: Cengage Learning.
- Dao, B., & Ngo, H. (2020). Impact of Corporate Governance on Firm Performance and Earnings Management A Study on Vietnamese Non-Financial Companies. *Asian Economic and Financial Review*, Vol. 10, No. 5, 480-501.
- Das, C. P., & Swain, R. K. (2018). Influence of Capital Structure on Financial Performance. *KIIT Journal of Management*, Vol.14(I), page 161-186.
- David, G., Kantiyok, M. D., & Baba, E. W. (2020). Effect of Corporate Governance on Earnings Management of Listed Deposit Money Banks (Dmbs) In Nigeria. *KEBBI Journal of Accounting Research*, Vol. 1, No. 1.
- Evodila, Erlina, & Kholis, A. (2020). The Effect of Information Asymmetry, Financial Performance, Financial Leverage, Managerial Ownership on Earnings Management with the Audit Committee as Moderation Variables. *Jurnal Mantik* , Vol. 4, No. 3, pp. 1734-1745.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hapsoro, D., & Bahantwelu, M. (2020). Does earning management mediate the effect of capital structure on company value? *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Volume 23, pg. 53-68.
- Hayat, A., Noch, M., Hamdani, Rumasukun, M., Rasyid, A., & Nasution, M. (2018). *Manajemen Keuangan*. Medan: Madenatera.

- Ismail, A., Xing, W., Sadique, R., & Zakaria, N. (2020). Corporate Governance and Earnings Management: Evidence from Financially Distressed (PN17) Companies in Malaysia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, Vol. 11, page 765-789.
- Ismanto, H., & Pebruary, S. (2021). *Aplikasi SPSS Dan Eviews dalam Analisis Data Penelitian*. Yogyakarta: Deepublish.
- Jamal, S., & Mahmood, W. (2018). Impact of Corporate Governance & Capital Structure on Firm Financial Performance: Evidence from Listed Cement Sector of Pakistan. *Journal of Resources Development and Management*, Vol. 44, page 24-34.
- Juita, M. (2021). Influence of Corporate Governance, Leverage and Financial Performance on Earning Management on Manufacturing Companies on The Indonesia Stock Exchange. *Journal of Management*, 907-916.
- Keokhounsy, S. (2018). Capital Structure and Earnings Management of Private Enterprises: Evidence From The Transitional Economy of Laos.
- Kieso, D., Weygandt, J., & Warfield, T. (2020). *Intermediate Accounting: IFRS Edition (4th Edition)*. New Jersey: John Wiley & Sons.
- Lawal, A., Nwanji, T., Opeyemi, O., & Adama, I. (2018). Can corporate governance mechanisms deter earnings management? Evidence from firms listed on the Nigerian Stock Exchange. *The IEB International Journal of Finance*, 17: 220-233.
- Leandro de Lima, S. L., Gomes, A., Francisco de Souza, R., & Vesco, D. (2020). Earnings Management versus Capital Structure: What Are the Chances of Companies Occurring Within the Discretionary Limit? *Revista de Negócios*, Vol. 4, No. 24, page 55-63.
- Li Huang, H., Wen Liang, L., Yen Chang, H., & Yuan Hsu, H. (2021). The Influence of Earnings Management and Board Characteristics on Company Efficiency. *Sustainability*, 13,11617.
- Mahrani, M., & Soewarno, N. (2018). The effect of good corporate governance mechanism and corporate social responsibility on financial performance with earnings management as mediating variable. *Asian Journal of Accounting Research*, Vol. 3, No.1, pp. 41-60.
- Megeid, N., Abd-Elmageed, M., & Riad, N. (2020). Impact of Operational Efficiency and Financial Performance on Capital Structure using Earnings Management as a Moderator Variable. *Journal Management System*.
- Mendoza, J., Yelpe, S., Ramos, C., & Fuentealba, C. (2021). Effects of capital structure and institutional-financial characteristics on earnings management practices. *International Journal of Emerging Markets*, Vol. 16 No. 3, pp. 580-603.

- Neves, M., Serrasqueiro, Z., Dias, A., & Hermano, C. (2020). Capital structure decisions in a period of economic intervention: Empirical evidence of Portuguese companies with panel data. *International Journal of Accounting & Information Management*, Vol. 28, No.3, pp. 465-495.
- Oktasari, D. P. (2020). Effects of Capital Structure, Profitability and Firm Size Towards Earning Management In Manufacturing Companies. *EPRA International Journal of Research and Development (IJRD)*, Volume: 5.
- Orazalin, N. (2020). Board gender diversity, corporate governance, and earnings management: Evidence from an emerging market. *Evidence from an emerging market International Journal*, pp. 37-60.
- Rajeevan, S., & Ajward, R. (2020). Board characteristics and earnings management in Sri Lanka. *Journal of Asian Business and Economic Studies*, Vol. 27 No. 1, pp. 2-18.
- Rani, N., Yadav, S., & Tripathy, N. (2020). Capital structure dynamics of Indian corporates. *Journal of Advances in Management Research*, Vol. 17 No. 2, pp. 212-225.
- Sehrawat, N., Kumar, A., Lohia, N., Bansal, S., & Agarwal, T. (2019). Impact of Corporate Governance on Earnings Management: Large Sample Evidence From India. *Asian Economic and Financial Review*, Vol. 9, No. 12, 1335-1345.
- Suhono, Diana, N., & Aini, N. (2021). The Effect of Good Corporate Governance, Company Size and Financial Performance on Earnings Management (Empirical Studies on State-Owned Enterprises listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018). *International Journal Accounting Tax and Business*, 2(01).
- Susanto, Y. K., Adrienne, S., & Pirzada, K. (2019). Is Tax Aggressiveness An Indicator Of Earnings. *Polish Journal Of Management Studies*, Vol. 20, No.2.
- Ullah, M., Afgan, N., & Afridi, S. A. (2019). Effects of Corporate Governance on Capital Structure and Financial Performance: Empirical Evidence from Listed Cement Corporations in Pakistan. *Global Social Sciences Review (GSSR)*, Vol. IV, No. III, Page 197-205.
- Yen Chang, H., Heng Liang, L., & Fun Yu, H. (2018). Market power, competition and earnings management: accrual-based activities. *Journal of Financial Economic Policy*, 368-384.