



**PENGARUH REMUNERASI DIREKTUR, *AUDIT FEE*, DAN  
KEAHLIAN DIREKTUR TERHADAP MANAJEMEN LABA  
DENGAN *SALES GROWTH* SEBAGAI VARIABEL  
MODERATING  
(Pada Perusahaan BUMN dan Anak Perusahaan yang Terdaftar  
di BEI Periode 2013-2019)**



**OLEH  
SEPTIANA INDRAWATI  
55519110002**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2022**



**PENGARUH REMUNERASI DIREKTUR, *AUDIT FEE*, DAN  
KEAHLIAN DIREKTUR TERHADAP MANAJEMEN LABA  
DENGAN *SALES GROWTH* SEBAGAI VARIABEL  
MODERATING  
(Pada Perusahaan BUMN dan Anak Perusahaan yang Terdaftar  
di BEI Periode 2013-2019)**

**TESIS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan  
Program Magister Akuntansi**

**OLEH  
SEPTIANA INDRAWATI  
55519110002**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2022**

## PENGESAHAN TESIS

**Judul** : **Pengaruh Remunerasi Direktur, Audit *Fee*, dan Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba dengan *Sales Growth* Sebagai Variabel Moderating (Pada Perusahaan BUMN dan Anak Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2019)**

Nama : Septiana Indrawati  
Program Studi : Magister Akuntansi  
Tanggal :

Mengesahkan  
Pembimbing



( Dr. Dwi Asih Surjandari MM, Ak., CA )

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)



( Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si, CA )

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh Remunerasi Direktur, Audit *Fee*, dan Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba dengan *Sales Growth* Sebagai Variabel Moderating (Pada Perusahaan BUMN dan Anak Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2019)

Nama : Septiana Indrawati

NIM : 55519110002

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 29 November 2021

Merupakan hasil studi Pustaka lapangan, karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan surat keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya Ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 29 November 2021



Septiana Indrawati

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Septiana Indrawati  
NIM : 55519110002  
Program Studi : Magister Akuntansi

dengan judul

*“The Effect of Director's Remuneration, Audit Fee, and Director's Expertise on Earnings Management with Sales Growth as Moderating Variable”*,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 16/12/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 29 %.

Jakarta, 16 Desember 2021  
Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

## KATA PENGANTAR


Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul “**Pengaruh Remunerasi Direktur, Audit Fee, dan Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba dengan Sales Growth Sebagai Variabel Moderating (Pada Perusahaan BUMN dan Anak Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2019)**”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister pada Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dr. Dwi Asih Surjandari MM, Ak., CA, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan rasa syukur atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan peneliti mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini terutama kepada:

1. Mama dan alm. Apak serta seluruh keluarga yang selalu memberikan semangat, dukungan dan kasih sayangnya disetiap waktu.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si, CA selaku ketua Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Hari Setiyawati, SE.,Ak.,M.Si.,CA, selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan untuk kesempurnaan tesis ini.
5. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teman-teman seperjuangan yang sudah banyak membantu dalam terselesainya tesis ini.
7. Semua pihak yang telah membantu memberikan masukan selama masa pengerjaan tesis ini, yan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki peneliti. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti selanjutnya dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, peneliti mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam tesis ini.

Jakarta, 29 November 2021



Septiana Indrawati





***THE EFFECT OF DIRECTOR'S REMUNERATION, AUDIT FEE AND DIRECTOR'S  
EXPERTISE ON EARNINGS MANAGEMENT WITH SALES GROWTH AS A  
MODERATING VARIABEL***

*Study On State-Owned Enterprises and Subsidiaries Listed on the IDX Period 2013-2019*

**By :**

**SEPTIANA INDRAWATI, SE, M.Ak.**

**55519110002**

**Advisor : Dr. Dwi Asih Surjandari MM, Ak., CA**

**ABSTRACT**

*The purpose of this study is to examine the determinants of the company's tendency to practice earnings management in state-owned companies and subsidiaries listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2019. The existence of information asymmetry between management and external users of financial statements provides an opportunity and encourages management to be opportunistic by improving the accounting earning profile, thereby triggering agency costs in the form of audit fees to monitor activities carried out by management.*

*The data in this study were obtained from the company's financial statements and annual reports on the Indonesia Stock Exchange (IDX) website or related company websites. The sample used in this study were 9 state-owned companies and subsidiaries listed on the IDX for the period 2013-2019, with a total of 63 samples. The sampling technique is purposive sampling method. The analytical tool used to analyze the hypothesis is Eviews 11.0, with an analytical model that is the Common Effect Model.*

*The results show that the expertise of the director has a significant positive effect on earnings management, but the director's remuneration and audit fees have no effect on earnings management. Sales growth proved unable to moderate director remuneration, audit fees and director's expertise in earnings management.*

*Keyword : Director's Remuneration, Audit Fee, Director's Expertise, Sales Growth, Earnings Management.*



**PENGARUH REMUNERASI DIREKTUR, AUDIT *FEE*, DAN KEAHLIAN  
DIREKTUR TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN *SALES GROWTH*  
SEBAGAI VARIABEL MODERATING  
(Pada Perusahaan BUMN dan Anak Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-  
2019)**

Oleh :

**SEPTIANA INDRAWATI, SE, M.Ak.**

**55519110002**

**Dosen Pembimbing : Dr. Dwi Asih Surjandari MM, Ak., CA**

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji faktor-faktor penentu kecenderungan perusahaan melakukan praktik manajemen laba pada perusahaan BUMN dan anak perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2019. Adanya asimetri informasi antara manajemen dan pihak luar pengguna laporan keuangan memberi kesempatan dan mendorong manajemen bersikap oportunistik dengan memperbaiki profil laba akuntansi, sehingga memicu biaya keagenan (*agency cost*) berupa audit *fee* untuk memantau kegiatan yang dilakukan oleh manajemen.

Data dalam penelitian ini diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan pada website Bursa Efek Indonesia (BEI) ataupun website perusahaan terkait. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 9 perusahaan BUMN dan anak perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2013-2019, dengan total 63 sampel. Teknik pengambilan sampel adalah metode *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan untuk menganalisis hipotesis adalah Eviews 11.0, dengan model analisis yakni *Common Effect Model*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa keahlian direktur memiliki pengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba, namun remunerasi direktur dan audit *fee* tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. *Sales growth* terbukti tidak mampu memoderasi remunerasi direktur, audit *fee* dan keahlian direktur terhadap manajemen laba.

*Keyword* : Remunerasi Direktur, Audit *Fee*, Keahlian Direktur, *Sales Growth*, Manajemen Laba.

# DAFTAR ISI

Cover	
Lembar Pengesahan .....	i
Lembar Pernyataan .....	ii
<i>Similarity Check</i> .....	iii
Kata Pengantar .....	iv
<i>Abstract</i> .....	vi
Abstrak .....	vii
Daftar Isi .....	viii
Daftar Tabel .....	xii
Daftar Gambar .....	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian .....	6
2. Kontribusi Penelitian .....	6
2.1 Kontribusi Teori.....	6
2.2 Kontribusi Praktik.....	6
2.3 Kontribusi Kebijakan .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>8</b>
A. Kajian Pustaka .....	8
1. <i>Grand Theory</i> .....	8
1.1 <i>Agency Theory</i> .....	8
2. <i>Specific Theory</i> .....	8
2.1 <i>Positive Accounting Theory</i> .....	8

2.2 <i>Signaling Theory</i> .....	9
3. Manajemen Laba.....	9
4. Remunerasi Direktur.....	10
5. <i>Audit Fee</i> .....	11
6. Keahlian Direktur.....	13
7. <i>Sales Growth</i> .....	14
8. Penelitian Sebelumnya.....	15
B. Rerangka Penelitian.....	20
1. Pengaruh Remunerasi Direktur Terhadap Manajemen Laba.....	20
2. Pengaruh <i>Audit Fee</i> Terhadap Manajemen Laba.....	21
3. Pengaruh Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba.....	21
4. Pengaruh Remunerasi Direktur Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	22
5. Pengaruh <i>Audit Fee</i> Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	23
6. Pengaruh Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	23
C. Hipotesis.....	24
1. Pengaruh Remunerasi Direktur Terhadap Manajemen Laba.....	24
2. Pengaruh <i>Audit Fee</i> Terhadap Manajemen Laba.....	24
3. Pengaruh Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba.....	24
4. Pengaruh Remunerasi Direktur Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	24
5. Pengaruh <i>Audit Fee</i> Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	24
6. Pengaruh Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	25
<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN.....</b>	<b>26</b>
A. Jenis Penelitian.....	26
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	26
1. Variabel Dependen (Y).....	26
2. Variabel Independen (X).....	28

2.1 Remunerasi Direktur .....	28
2.2 Audit <i>Fee</i> .....	28
2.3 Keahlian Direktur.....	28
3. Variabel Moderating (Z) .....	29
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	29
D. Teknik Pengumpulan Data.....	31
E. Metode Analisis Data.....	31
1. Statistik Deskriptif .....	31
2. Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	32
2.1 <i>Pooled Lease Square (Common Effect Model)</i> .....	32
2.2 <i>Fixed Effect Model</i> .....	32
2.3 <i>Random Effect Model</i> .....	32
3. Uji Seleksi Model .....	33
3.1 Uji Chow.....	33
3.2 Uji Hausman .....	33
3.3 Uji Lagrange Multiplier .....	34
4. Uji Asumsi Klasik.....	34
2.1 Uji Normalitas.....	35
2.2 Uji Multikolinearitas.....	35
2.3 Uji Heterokedastisitas.....	35
2.4 Uji Autokorelasi.....	36
5. Uji Hipotesis .....	36
5.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	36
5.2 Uji Statistik F ( <i>Goodness of Fit</i> ).....	36
5.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	37
6. Analisa Regresi Data Panel .....	37
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>38</b>
A. Hasil Analisis .....	38
1. Statistik Deskriptif .....	38
2. Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	40
3. Uji Seleksi Model .....	40
3.1 Uji Chow.....	40

3.2 Uji Hausman .....	41
3.3 Uji Lagrange Multiplier .....	41
4. Uji Asumsi Klasik.....	42
4.1 Uji Normalitas.....	42
4.2 Uji Multikolinearitas.....	42
4.3 Uji Heterokedastisitas .....	43
4.4 Uji Autokorelasi.....	44
5. Uji Hipotesis .....	44
5.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
5.2 Uji Statistik F ( <i>Goodness of Fit</i> ).....	44
5.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	44
6. Analisa Regresi Data Panel .....	46
B. Pembahasan.....	48
1. Pengaruh Remunerasi Direktur Terhadap Manajemen Laba.....	48
2. Pengaruh Audit <i>Fee</i> Terhadap Manajemen Laba .....	49
3. Pengaruh Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba .....	49
4. Pengaruh Remunerasi Direktur Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	50
5. Pengaruh Audit <i>Fee</i> Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	50
6. Pengaruh Keahlian Direktur Terhadap Manajemen Laba yang Dimoderasi Oleh <i>Sales Growth</i> .....	50
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>52</b>
A. Simpulan .....	52
B. Saran .....	53
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>54</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>59</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	18
Tabel 3.1 Skala Pengukuran Variabel.....	29
Tabel 3.2 Kriteria Sampel .....	30
Tabel 3.3 Daftar Sampel .....	30
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif Manajemen Laba .....	38
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Remunerasi Direktur .....	39
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Audit <i>Fee</i> .....	39
Tabel 4.4 Analisis Deskriptif Keahlian Direktur .....	39
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif <i>Sales Growth</i> .....	40
Tabel 4.6 Uji Chow.....	40
Tabel 4.7 Uji Hausman .....	41
Tabel 4.8 Uji Lagrange Multiplier.....	41
Tabel 4.9 Uji Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.10 Uji Heteroskedastisitas .....	43
Tabel 4.11 Perbandingan <i>Common Effect Model (Unweighted dan Weighted)</i> .....	43
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.13 Rekapitulasi Uji Parsial (Uji t).....	45
Tabel 4.14 Pengujian <i>Sales Growth</i> Sebagai Independen .....	46

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kontribusi BUMN.....	2
Gambar 1.2 Pendapatan Negara Tahun 2019 .....	3
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	23
Gambar 4.1 Uji Normalitas.....	42





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Keuangan .....	59
Lampiran 2 Laporan Tahunan.....	62
Lampiran 3 Tabulasi Data.....	64
Lampiran 4 Hasil Output Eviews 11.0.....	66

