



**PENGARUH RISIKO PERUSAHAAN, *LEVERAGE*  
DAN LIKUIDITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA  
DENGAN KECUKUPAN MODAL SEBAGAI  
VARIABEL MODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)**

**TESIS**

**UNIVERSITAS  
OLEH  
MERCU BUANA  
MARIA WRIGHTIA RELIGIOSA**

**55517110004**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**

**PROGRAM PASCASARJANA**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2020**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Risiko Perusahaan, *Leverage* dan Likuiditas Terhadap Manajemen Laba Dengan Kecukupan Modal Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)

Bentuk Tesis : Penelitian Kuantitatif

Nama : Maria Wrightia Religiosa

NIM : 55517110004

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 5 Desember 2020

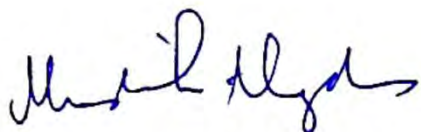
Mengesahkan

Pembimbing

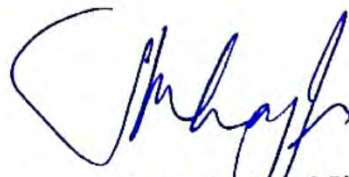
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
(Dr. Dwi Asih Surjandari, Ak., MM)

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Prof. Dr.-Ing Mudrik Alaydrus)



(Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si, CA.)

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang di tulis oleh :

Nama : MARIA WRIGHTIA RELIGIOSA  
NIM : 55517110004  
Program : Magister Akuntansi


Dengan judul :

**PENGARUH RISIKO PERUSAHAAN, *LEVERAGEDAN* LIKUIDITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KECUKUPAN MODAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**, telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 28 November 2020 didapatkan nilai persentase sebesar 17 %

Jakarta , 28 November 2020

Administrator Turnitin

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

  
Arie Psngudi, A.Md

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Risiko Perusahaan, *Leverage* dan Likuiditas Terhadap Manajemen Laba Dengan Kecukupan Modal Sebagai Variabel Moderasi

Nama : Maria Wrightia Religiosa

NIM : 55517110004

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 5 Desember 2020

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan Surat Keputusan Ketua Program 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 jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 5 Desember 2020



Maria Wrightia Religiosa

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan bagi Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengaruh Risiko Perusahaan, *Leverage* dan Likuiditas Terhadap Manajemen Dengan Kecukupan Modal Sebagai Variabel Moderasi”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Program Studi Magister Akuntansi di Universitas Mercu Buana.

Sehubungan dengan penyusunan tesis ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dr. Dwi Asih Surjandari, MM., Ak yang telah bersedia memberikan waktu, bimbingan dan pengetahuan serta nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Penulis juga tidak lepas dari bantuan begitu banyak pihak, untuk itu penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Keluarga besar tercinta atas segala doa, nasehat, support dan kasih sayang yang tulus untuk penulis
2. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak, M.Si.Ak, CA. selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah berkenan menjadi dosen penguji dalam seminar penulis dan memberikan masukan demi kesempurnaan tesis ini.
3. Bapak Prof. Dr. Apollo Daito, M.Si, Ak dan Ibu Dr. Erna Setiany, M.Si yang telah bersedia menjadi penguji dalam sidang penulis dan memberikan masukan demi kesempurnaan tesis ini.

4. Seluruh Dosen Pengajara yang telah memberikan ilmu dan seluruh karyawan yang telah membantu dan mendukung kelancaran kuliah dan penyelesaian tesis ini.
5. Teman-teman MAKSI 31 atas doa dan dukungan kalian, semoga kita semua sukses dan membawa nama baik almamater.

Penulis menyadari dalam penulisan tesis ini masih banyak kekurangan dan kelemahan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, maka dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penelitian penulis. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi bagi semua yang membutuhkan.

Jakarta, 5 Desember 2020

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Maria Wrightia Religiosa

## **ABSTRACT**

*The aim of this research are to analyses and empirically prove the effect of the company's risk (NPL), leverage (DER) and liquidity (LDR) on earnings management of baking companies listed on the Indonesian Stock Exchange from 2014-2018 with capital adequacy (CAR) as a moderation variable. The samples used is the purposive sampling techniques based on determined criteria, the sample is 41 of 44 (population) companies. While the data analysis method used is the panel data regression analysis using Ms. Excel and E-views 10. The results of the research with a common effect test model show that: 1) NPL has a significant effect on earnings management; 2) DER has no significant effect on earnings management; 3) LDR has a significant effect on earnings management; 4) CAR has no significant effect on moderating the relationship between the company's risk (NPL) and earnings management; 5) CAR has no significant effect on moderating the relationship between leverage (DER) and earnings management; 6) CAR has no significant effect on moderating the effect of liquidity (LDR) on earnings management.*

*Keywords: earnings management, company risk, non-performing loan, leverage, debt to equity ratio, liquidity, loan to deposit ratio, capital adequacy ratio*



## DAFTAR ISI

<b>PENGESAHAN TESIS</b> .....	i
<b>PERNYATAAN SIMILARITY CHECK</b> .....	ii
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	9
1. Tujuan Penelitian .....	9
2. Kontribusi Penelitian .....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	12
1. Landasan Teori .....	12
1.1 Teori Keagenan .....	12
1.2 Teori Akuntansi Positif .....	14
2. Manajemen Laba .....	16
2.1 Pengertian Manajemen Laba .....	16
2.2 Pola Manajemen Laba .....	17



2.3 Motivasi Manajemen Laba .....	19
2.4 Model Pengukuran Manajemen Laba .....	20
3. Kecukupan Modal .....	22
4. <i>Leverage</i> .....	24
5. Likuiditas .....	26
6. Risiko Perusahaan .....	27
7. Penelitian Terdahulu .....	29
B. Rerangka Pemikiran .....	38
1. Pengaruh Risiko Perusahaan Terhadap Manajemen Laba .....	39
2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba .....	39
3. Pengaruh Likuiditas Terhadap Manajemen Laba .....	41
4. Kecukupan Modal Memoderasi Pengaruh Risiko Perusahaan Terhadap Manajemen Laba .....	42
5. Kecukupan Modal Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba .....	43
6. Kecukupan Modal Memoderasi Pengaruh Likuiditas Terhadap Manajemen Laba .....	43
C. Hipotesis .....	45
<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian .....	50
B. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	50
1. Definisi Operasional Variabel .....	50
1.1 Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ) .....	50

1.1.1	Risiko Perusahaan .....	51
1.1.2	<i>Leverage</i> .....	51
1.1.3	Likuiditas .....	52
1.2	Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	52
1.3	Variabel Moderasi .....	54
2.	Pengukuran Variabel .....	54
C.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	55
D.	Teknik Pengumpulan Data .....	58
E.	Metode Analisis .....	58
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	60
2.	Pemilihan Model Estimasi .....	60
2.1	Uji Chow .....	60
2.2	Uji Hausman .....	61
2.3	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	62
3.	Pengujian Asumsi Klasik .....	62
3.1	Uji Multikolinearitas .....	62
3.2	Uji Heterokedastisitas .....	63
4.	Uji Hipotesis .....	63
4.1	Uji koefisien determinasi .....	63
4.2	Uji F ( <i>Goodness of Fit</i> ) .....	63
4.3	Uji t – statistik .....	64

## **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A.	Analisis Statistik Deskriptif .....	66
----	-------------------------------------	----

B. Model Estimasi Regresi Data Panel .....	68
1. <i>Common effect Model</i> .....	68
2. <i>Fixed Effect Model</i> .....	69
3. <i>Random Effect Model</i> .....	70
C. Pemilihan Model Estimasi Data Panel .....	72
1. Uji Chow .....	72
2. Uji Hausman .....	72
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	73
D. Analisis Regresi Linier Data Panel .....	74
E. <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....	74
1. Model Estimasi Regresi Data Panel .....	75
1.1 <i>Common effect Model</i> .....	75
1.2 <i>Fixed Effect Model</i> .....	76
1.3 <i>Random Effect Model</i> .....	78
2. Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel .....	79
2.1 Uji Chow .....	79
2.2 Uji Hausman .....	79
2.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	80
F. Uji Asumsi Klasik .....	81
1. Uji Multikolinieritas .....	81
2. Uji Heteroskedastisitas .....	82
G. Uji Hipotesis .....	82
1. Uji koefisien determinasi .....	82

2. Uji F ( <i>goodness of fit</i> ) .....	83
3. Uji t-statistik .....	83
H. Pembahasan .....	84
 <b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	92
B. Saran .....	94
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	95
<b>LAMPIRAN</b> .....	99



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. <i>Financial Highlights</i> PT. Bank Bukopin .....	2
Tabel 2. Daftar Penelitian Sebelumnya .....	32
Tabel 3. Operasionalisasi Variabel .....	54
Tabel 4. Daftar Rincian Sampel .....	56
Tabel 5. Daftar Sampel Perbankan Tahun 2014-2018 .....	56
Tabel 6. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	66
Tabel 7. Hasil Estimasi <i>Common Effect Model</i> .....	69
Tabel 8. Hasil Estimasi <i>Fixed Effect Model</i> .....	70
Tabel 9. Hasil Estimasi <i>Random Effect Model</i> .....	71
Tabel 10. Hasil Uji Chow .....	72
Tabel 11. Hasil Uji Hausman .....	72
Tabel 12. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	73
Tabel 13. MRA <i>Common Effect Model</i> .....	76
Tabel 14. MRA <i>Fixed Effect Model</i> .....	77
Tabel 15. MRA <i>Random Effect Model</i> .....	78
Tabel 16. Hasil Uji Chow MRA .....	79
Tabel 17. Hasil Uji Hausman MRA .....	80
Tabel 18. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> MRA .....	80
Tabel 19. Hasil Uji Multikolinieritas .....	81
Tabel 20. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	82

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Rerangka Pemikiran Penelitian .....	45
Gambar 2. Hipotesis Uji T .....	64
Gambar 3. Hipotesis Uji F .....	65

