



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, MANAJEMEN  
LABA, LIKUIDITAS DAN PAJAK TANGGUHAN  
TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

**(Survey pada Perusahaan Sektor Manufaktur di Bursa Efek  
Indonesia (BEI) Periode 2017-2021)**

**TESIS**

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**SRI YENNI  
55519120073**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2023**



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, MANAJEMEN  
LABA, LIKUIDITAS DAN PAJAK TANGGUHAN  
TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

**(Survey pada Perusahaan Sektor Manufaktur di Bursa Efek  
Indonesia (BEI) Periode 2017-2021)**

**TESIS**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Magister  
Akuntansi pada Universitas Mercu Buana

**MERCU BUANA**

**SRI YENNI  
55519120073**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2023**



## LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul Tesis : Pengaruh Struktur Modal, Manajemen Laba, Likuiditas Dan Pajak Tangguhan Terhadap Kinerja Keuangan (Survey Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021)

Nama : Sri Yenni

NIM : 55519120073

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal Lulus : 14 Februari 2023

Mengesahkan

Pembimbing

Dr. Nengzih, S.E., Ak. M.Si., C.A.

Tanggal

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Akuntansi

Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si

Tanggal

Dr. Nurul Hidayah M.Si. Ak.

Tanggal

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

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

Nama : SRI YENNI  
NIM : 55519120073  
Program Studi : MAGISTER AKUNTANSI

dengan judul  
PENGARUH STRUKTUR MODAL, MANAJEMEN LABA, LIKUIDITAS DAN PAJAK TANGGUHAN  
TERHADAP KINERJA KEUANGAN  
telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal tgl/bln/thn,  
didapatkan nilai persentase sebesar 26%.

Jakarta, 05 April 2023  
Administrator Turnitin

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

  
Arie Pangudi, A.Md

## SURAT PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh Struktur Modal, Manajemen Laba, Likuiditas  
Dan Pajak Tangguhan Terhadap Kinerja Keuangan  
(Survey Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Di Bursa  
Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021)

Nama : Sri Yenni  
NIM : 55519120073  
Program Studi : Magister Akuntansi  
Tanggal :

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan 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 pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 14 Februari 2023



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Adapun Judul dalam penelitian ini yaitu Pengaruh Struktur Modal, Manajemen Laba, Likuiditas Dan Pajak Tangguhan Terhadap Kinerja Keuangan (Survey Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021).

Dalam penyusunan tesis ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, diantaranya adalah :

1. Prof.Dr.Ir.Andi Adriansyah,M.Eng., selaku Plt. Rektor Universitas Mercubuana
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Dr. Nurul Hidayah M.Si., Ak., Selaku Ketua Program Studi Akuntansi pada Universitas Mercubuana.
4. Dr. Agustine Fadjarenie, M.Ak., CA., Ak, Selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi pada Universitas Mercubuana.
5. Dr. Nengzih, S.E., Ak. M.Si. C.A., selaku pembimbing selama penyusunan tesis ini.
6. Seluruh dosen dan staff Universitas Mercubuana, yang telah memberikan segenap ilmunya

7. Bapak dan Ibu bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran tersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah
8. Suami, anak dan keluarga saya tercinta yang telah mendukung saya dengan segenap hati, Mas Yogi, Fadia, Arsylla, Mama Ros, Ni Neneng, Uda Sas
9. Sahabat-sahabat kelas Magister Akuntansi angkatan UMB Warung Buncit : Bapak Nurtiyas, Mega, Bapak Dhani, Mas Ayi, Bapak Priyo, Ibu Erna dan teman2 lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga segala bantuan yang telah diberikan baik secara langsung maupun tidak langsung mendapat balasan dari Allah SWT. Penulis mengharapkan Tesis ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan memohon maaf atas segala kekurangan serta kekeliaan, dan kepada Allah penulis mohon ampun.

Jakarta, 14 Februari 2023

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA Sri Yenni

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengukur Pengaruh Struktur Modal, Manajemen Laba, Likuiditas Dan Pajak Tangguhan Terhadap Kinerja Keuangan (Survey Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021).

Penelitian ini ditujukan untuk mengetahui pengaruh struktur modal, manajemen laba, likuiditas, pajak tangguhan terhadap kinerja keuangan perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017 – 2021. Penelitian ini mengambil populasi dan sampel dari perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017 – 2021 adalah berjumlah 62 perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa struktur modal yang diukur dengan Debt to Equity Ratio (DER) & manajemen laba yang diukur dengan Discretionary Accruals berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja Keuangan perusahaan. Sedangkan likuiditas yang diukur dengan Current Ratio dan pajak tangguhan yang diukur dengan Deferred Tax Liabilities tidak berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja Keuangan perusahaan.

**Kata Kunci: Struktur Modal, Manajemen Laba, Likuiditas, Pajak Tangguhan.**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



## ABSTRACT

*The research has been purposed to determine the effect of capital structure, earnings management, liquidity, deferred taxes on the financial performance of manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 – 2021. This research took a population and sample of manufacturing sector companies listed on the Stock Exchange. The Indonesian Securities (IDX) for the 2017 – 2021 period is a total of 62 companies. The results of this study indicate that capital structure as measured by the Debt to Equity Ratio (DER) & earnings management as measured by Discretionary Accruals have a significant positive effect on the company's financial performance. Meanwhile, liquidity as measured by the Current Ratio and deferred taxes as measured by Deferred Tax Liabilities did not have a significant positive effect on the company's financial performance.*

**Keywords :** *Capital Structure, Earnings Management, Liquidity, Deffered Taxes.*

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	ii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iii
SURAT PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vii
ABSTRACT .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian .....	8
2. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN & HIPOTESIS .....	10
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Teori Keagenan (Agency Theory) .....	10
2. Kinerja Keuangan.....	11

3.	Struktur Modal .....	14
4.	Manajemen Laba.....	17
5.	Likuiditas.....	22
6.	Pajak Tangguhan.....	24
7.	Penelitian Terdahulu .....	27
B.	Kerangka Penelitian .....	44
C.	Hipotesis.....	49
<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN .....</b>		<b>51</b>
A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	51
B.	Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel .....	51
1.	Variabel Independen (X).....	51
2.	Variabel Dependen.....	53
C.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	55
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	58
E.	Metode Analisis Data.....	59
1.	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	59
2.	Pemilihan model regresi data panel .....	63
3.	Uji Asumsi Klasik.....	66
4.	Uji Hipotesis.....	70
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>72</b>
A.	Deskripsi Objek Penelitian.....	72
B.	Uji Asumsi .....	74
C.	Pengujian Hipotesis.....	82

D. Pembahasan.....	86
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	93
A. Simpulan .....	93
B. Implikasi.....	94
C. Keterbatasan dan Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA .....	96
LAMPIRAN .....	103



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

No. Keterangan	Halaman
1.1 Grafik Total Asset Turnover (TATO) .....	2
2.1 Rerangka Penelitian .....	45



## DAFTAR TABEL

No. Keterangan	Halaman
2.1 Daftar Penelitian Terdahulu.....	27
3.1 Operasionalisasi Variabel .....	50
3.2 Jumlah Populasi .....	52
3.3 Sampel Yang Digunakan .....	52
3.4 Pedoman Koefisien Korelasi .....	64
4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	67
4.2 Model <i>Common Effect</i> .....	69
4.3 Model <i>Fixed Effect</i> .....	69
4.4 Model <i>Random Effect</i> .....	70
4.5 Hasil Uji Chow .....	71
4.6 Hasil Uji Hausman .....	72
4.7 Hasil Uji Multikolinearitas .....	74
4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	75
4.9 Hasil Uji F .....	76
4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	77
4.11 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	78

## DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Tabel Sampel Yang Digunakan .....	95
Lampiran 2	Tabel Rekapitulasi Perhitungan Variabel .....	97
Lampiran 3	Hasil Uji Pengolahan Data Eviews.....	106
Lampiran 4	Tabel t .....	109

