



**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*,
TATA KELOLA TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

**(Studi Pada Perbankan di Filipina, Indonesia, Malaysia dan
Singapura Tahun 2018-2022)**

TESIS

**UNIVERSITAS
OLEH
MERCU BUANA
TRI PRIA SEPTIADI**

55521110056

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2024**



**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*,
TATA KELOLA TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

**(Studi Pada Perbankan di Filipina, Indonesia, Malaysia dan
Singapura Tahun 2018-2022)**

TESIS

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

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
OLEH

TRI PRIA SEPTIADI

55521110056

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2024**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Dan Tata Kelola Terhadap Manajemen Laba Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perbankan di Filipina, Indonesia, Malaysia, Dan Singapura Tahun 2018-2022)

Nama : Tri Pria Septiadi

NIM : 55521110056

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 30 Desember 2024

Mengesahkan
Pembimbing


Prof. Dr. Apollo, M.Si., Ak., CIFM, CIABV, CIBG

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak



Shinta Melzatia, S.E., M.Ak, PhD

PERNYATAAN KEASLIAN

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

Judul : Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Dan Tata Kelola Terhadap Manajemen Laba Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perbankan di Filipina, Indonesia, Malaysia, Dan Singapura Tahun 2018-2022)

Nama : Tri Pria Septiadi

NIM : 55521110056

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 30 Desember 2024

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Kepala 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 yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 30 Desember 2024



Tri Pria Septiadi

**PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)
KARYA ILMIAH**

/SIMILARITY CHECK STATEMENT FOR SCIENTIFIC WORKS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh
/The undersigned, hereby declare that the scientific work written by

Nama */Name* : Tri Pria Septiadi
NIM */Student id Number* : 55521110056
Program Studi */Study program* : S2 Akuntansi

dengan judul:
/The title:

“PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, TATA KELOLA TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan di Filipina, Indonesia, Malaysia, dan Singapura Tahun 2018-2022)”

telah dilakukan pengujian plagiasi (*similarity*) dengan sistem **Turnitin** pada tanggal:
/Has undergone a plagiarism (similarity) check using the Turnitin system on the date:

9 Januari 2025

didapatkan nilai persentase sebesar:
and the similarity percentage obtained was:

30 %

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 9 Januari 2025

**Kepala Administrasi/ Tata Usaha
FEB Universitas Mercu Buana**

/Head of FEB Administrator



scan or [click here](#) for verify

Ahmad Faqih, S.E., M.M.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada Allah SWT serta atas segala berkah dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul: “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Tata Kelola Terhadap Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Perbankan di Filipina, Indonesia, Malaysia dan Singapura Tahun 2018-2022)”.

Penulisan tesis ini merupakan salah satu syarat kelulusan dalam penyelesaian pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Magister Akuntansi pada Universitas Mercu Buana. Banyak hal yang masih harus dikoreksi dalam tulisan ini, tetapi karena keterbatasan penulis, maka kritik dan saran dari pembaca merupakan hal yang diharapkan untuk kesempurnaan penelitian ini.

Banyak pihak yang berperan dalam proses penyelesaian tesis ini, sehingga dengan kerendahan hati, saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak yang telah membantu saya dalam penyelesaian tesis ini, yaitu:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak., CA., Ak., selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Prof. Dr. Apollo, M.Si., Ak., CIFM, CIABV, CIBG., selaku Dosen Pembimbing yang sangat sabar dan selalu memberikan bantuan kepada penulis.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Istri tercinta, Arofani, S.Pd., Mama saya tercinta Ibu Sulasmi, Ayah saya tercinta Bpk. Sumidi, dan anak-anak saya Erdogan Khalid Alwalid dan Maryam Latisha Alhumaira serta keluarga besar yang selalu mendoakan dan mendukung dengan penuh kasih. Keluarga besar SMKN 2 Jakarta yang selalu mendukung penulis dalam proses pembuatan tesis ini.

Kiranya Allah SWT senantiasa memberikan keberkahan semua pihak yang telah mendukung dan membantu penulis hingga tesis ini selesai. Harapan terbesar penulis dengan membaca tesis ini semua pihak dapat merasakan manfaat yang baik.

Jakarta, 30 Desember 2024

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Tri Pria Septiadi

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, leverage, dan tata kelola terhadap manajemen laba dengan nilai perusahaan sebagai variabel moderasi. Fokus penelitian dilakukan pada perusahaan perbankan di Filipina, Indonesia, Malaysia, dan Singapura selama periode 2018-2022, menggunakan data dari laporan tahunan perusahaan. Metode yang digunakan adalah metode kausal untuk menguji hipotesis tentang pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat tata kelola memiliki pengaruh signifikan terhadap praktik manajemen laba, mengindikasikan pentingnya keputusan strategis yang diambil oleh perusahaan. Ukuran perusahaan juga berpengaruh signifikan, di mana perusahaan yang lebih besar cenderung lebih terlibat dalam manipulasi laporan keuangan karena kompleksitas operasional yang lebih tinggi. Sebaliknya, leverage menunjukkan pengaruh negatif yang signifikan, mengindikasikan bahwa perusahaan dengan ketergantungan utang yang tinggi cenderung lebih terbatas dalam praktik manajemen laba karena tekanan finansial. Selain itu, nilai perusahaan berfungsi sebagai moderator yang mempengaruhi hubungan antara tata kelola, ukuran perusahaan, dan leverage terhadap manajemen laba, tergantung pada kondisi nilai perusahaan yang ada. Penelitian ini memberikan wawasan tentang dinamika manajemen laba dalam konteks perusahaan perbankan di kawasan Asia Tenggara, serta pentingnya pengelolaan yang baik dalam meminimalkan praktik manipulasi laporan keuangan.

Kata Kunci: Ukuran Perusahaan, Leverage, Tata Kelola, Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan

ABSTRACT

This study analyzes the effect of company size, leverage, and governance on earnings management with firm value as a moderating variable. The focus of the study was on banking companies in the Philippines, Indonesia, Malaysia, and Singapore during the period 2018-2022, using data from the company's annual report. The method used is the causal method to test the hypothesis about the effect of independent variables on the dependent variable. The results of the study indicate that the level of good governance has a significant influence on earnings management practices, indicating the importance of strategic decisions taken by company leaders. Company size also has a significant effect, where larger companies tend to be more involved in financial statement manipulation due to higher operational complexity. Conversely, leverage shows a significant negative effect, indicating that companies with high debt dependence tend to be more limited in earnings management practices due to financial pressures. In addition, firm value functions as a moderator that affects the relationship between good governance, firm size, and leverage on earnings management, depending on the existing firm value conditions. This study provides insight into the dynamics of earnings management in the context of banking companies in the Southeast Asian region, as well as the importance of good management in minimizing financial statement manipulation practices.

Keywords: *Company Size, Leverage, Good Governance, Earnings Management, Company Size*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	13
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Kegunaan Penelitian.....	14
1.4.1 Aspek teori.....	14
1.4.2 Aspek praktis.	14
BAB II KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	15
2.1 Kajian Pustaka.....	15
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	15
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	15

2.1.3 <i>Upper Echelon Theory</i> (UET)	17
2.1.4 Manajemen Laba	18
2.1.5 Nilai Perusahaan	23
2.1.6 Ukuran Perusahaan	25
2.1.7 <i>Leverage</i>	27
2.1.8 Tata Kelola	34
2.1.9 Penelitian Terdahulu	36
2.2 Kerangka Pemikiran.....	42
2.2.1 Pengaruh Tata Kelola Perusahaan terhadap Manajemen Laba...42	
2.2.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba.....43	
2.2.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....44	
2.2.4 Nilai Perusahaan sebagai Pemoderasi Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Manajemen Laba.....45	
2.2.5 Nilai Perusahaan sebagai Pemoderasi Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba.....46	
2.2.6 Nilai Perusahaan sebagai Pemoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba	47
2.3 Hipotesis	49
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....	51
3.1 Objek Penelitian	51
3.2 Metode Penelitian	51
3.2.1 Metode Penelitian	51
3.2.2 Definisi Operasionalisasi Variabel	52

3.2.3 Pengukuran Variabel	55
3.2.4 Populasi dan Sampel Penelitian.....	57
3.2.5 Teknik Pengumpulan Data	59
3.2.6 Metode Analisis Data	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	73
4.1 Hasil Penelitian	73
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian	73
4.1.2 Hasil Analisis Deskriptif.....	75
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	80
4.1.4 Uji Hipotesis	84
4.2 Pembahasan.....	91
4.2.1 Ukuran Perusahaan Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba...91	
4.2.2 Leverage Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba.....93	
4.2.3 Tata Kelola Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba	94
4.2.4 Nilai Perusahaan Memoderasi Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba.....	95
4.2.5 Nilai Perusahaan Memoderasi Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba	97
4.2.6 Nilai Perusahaan Memoderasi Pengaruh Tata Kelola Terhadap Manajemen Laba	99
BAB V PENUTUP	100
5.1 Kesimpulan	100
5.2 Saran	101

DAFTAR PUSTAKA	103
LAMPIRAN	112



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Distribusi Jasa Keuangan terhadap PDB 2022	4
Gambar 1. 2 Bank Capital to Assest Ratio	5
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	49



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Sebelumnya	38
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	55
Tabel 3. 2 Hasil Purposive Sampling	58
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian	58
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	77
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov Smirnov Test Monte Carlo	81
Tabel 4. 3 Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	82
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas	82
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokadastisitas dengan Uji Gletser	84
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	84
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	87
Tabel 4. 8 Hasil Uji Statistik T	88
Tabel 4. 9 Hasil Uji Signikansi Simultan	89
Tabel 4. 10 <i>Descriptive Statistics</i>	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi Data Perusahaan	113
Lampiran 2. Uji Normalitas.....	114
Lampiran 3. Uji Autokorelasi.....	114
Lampiran 4. Uji Multikolinearitas	114
Lampiran 5. Uji Heterokadastisitas	115
Lampiran 6. Analisis Regresi Linear Berganda.....	115
Lampiran 7. Koefisien Determinasi (R^2)	115
Lampiran 8. Uji Statistik T.....	116
Lampiran 9. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	116
Lampiran 10. Analisis Statistik Deskriptif	116

