

**PENGARUH MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANAJEMEN  
LABA RIIL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
EFEKTIVITAS KOMISARIS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**



**Oleh:**

**ANGELA DWI PERMATA**

**NPM: 17.1.01.10611**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANAJEMEN  
LABA RIIL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
EFEKTIVITAS KOMISARIS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**



**Oleh:**

**ANGELA DWI PERMATA**

**NPM: 17.1.01.10611**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANAJEMEN  
LABA RIIL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
EFEKTIVITAS KOMISARIS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Kosentrasi: Akuntansi Keuangan**

**Oleh :**

**ANGELA DWI PERMATA**

**NPM: 17.1.01.10611**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANAJEMEN  
LABA RIIL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
EFEKTIVITAS KOMISARIS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

**Dipersiapkan dan Disusun oleh :**

**ANGELA DWI PERMATA**

**NPM : 17.1.01.10611**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji**

**Pada tanggal 29 September 2021**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA.**

**Anggota : 1. Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., C.P.A.**


**2. Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.**

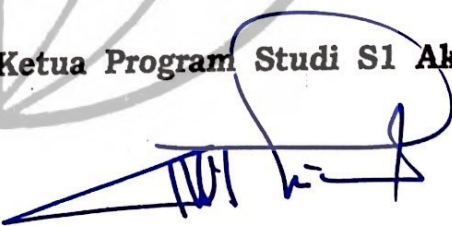
**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

**Oleh :**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi**

  
**Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., C.P.A.**

  
**Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Ketua STIESIA**

  
**Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **ANGELA DWI PERMATA**

N.P.M : **17.1.01.10611**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH MANAJEMEN LABA AKRUAL DAN MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN EFEKTIVITAS KOMISARIS SEBAGAI VARIABEL MODERATING**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 29 September 2021 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 29 September 2021  
Yang membuat pernyataan,



**ANGELA DWI PERMATA**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Angela Dwi Permata  
NPM : 17.1.01.10611  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 16 Maret 1999  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua) / 2 (Dua)  
Alamat Rumah : Jl. Kedung Turi Gg 2 No.11A, Kedungdoro,  
Tegalsari, Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Nurhasyim  
Alamat Rumah/Telepon : Dsn. Kentong, Ds. Labuhan RT 28, RW 05,  
Brondong, Lamongan  
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat MIM 09 Labuhan Lamongan tahun 2011
2. Tamat SMP Kawung 1 Surabaya tahun 2014
3. Tamat SMA Negeri 7 Surabaya tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan 30 Surabaya	I-VII	2017-2021	S1 Akuntansi

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja	Pangkat/Golongan	Tahun
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya,

Angela Dwi Permata

## KATA PENGANTAR

### *Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi program studi Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan karya ilmiah ini tidak lepas dari banyaknya dukungan, bimbingan, serta bantuan dari pihak-pihak terkait, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan rasa tulus menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat serta nikmat sehat sehingga saya bisa mengerjakan dan menyelesaikan skripsi tepat waktu.
2. Kedua orang tua saya serta kakak dan adik-adik saya yang senantiasa sabar, selalu memberikan dukungan, semangat, dan bantuan secara moral dan materiil serta doa yang tiada henti kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA, Selaku Ketua Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
4. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA, Selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
5. Bapak Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., CA., Ak., C.I.F.R.S., S.A.S., C.Fr.A., C.P.I., C.T.A., ASEAN CPA., Selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberi saran, bimbingan, motivasi dengan penuh kesabaran, sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Bapak Mochamad Jamil, S.E., MM., Selaku Ketua Galeri Bursa Efek Indonesia (BEI) STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin riset untuk melakukan melakukan riset penelitian di BEI.
7. Bapak dan Ibu Dosen beserta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan ilmu dan pengalaman yang sangat berharga kepada penulis.

8. Teruntuk orang spesial Roy Nur Kholik yang senantiasa memberi dukungan baik secara materiil dan moril, semangat, doa, motivasi, saran, serta menghibur penulis dengan segala kesabarannya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi tepat waktu.
9. Teman-teman bimbingan saya yang membantu dalam skripsi ini terutama Della dan Pras, terima kasih atas semua bantuan informasi dan dukungannya yang telah diberikan sehingga skripsi ini bisa berjalan lancar.
10. Sahabat rasa keluarga Saya, Pinky, Gadis, Ayuk, Ambar, Yola, dan Adistri terimakasih atas semua bantuan, doa, semangat, dan dukungan yang diberikan kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.
11. Semua teman-teman seperjuangan selama menempuh perkuliahan di SA-4. Terimakasih atas semangat dan dukungannya, sehingga bersama-sama memberikan kekuatan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah membantu dan mendukung penulis mulai dari proses perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan, baik mengenai isi maupun penulisannya. Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Atas dukungan dan bantuan Bapak/Ibu/Saudara, penulis ucapkan terimakasih dan penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis sendiri maupun bagi pembaca. Penulis berdoa semoga berkat dan rahmat Allah SWT senantiasa selalu tercurahkan bagi kita semua. Amin Ya robbal Alamin.

***Wassalamualaikum Waarahmatullahi Wabarakatuh***

Surabaya, 2 Juli 2021

Angela Dwi Permata



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRAC.....	xvi
<b>BAB 1: PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
12.1 Latar Belakang .....	1
12.2 Rumusan Masalah .....	4
12.3 Tujuan Penelitian .....	5
12.4 Manfaat Penelitian .....	5
12.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	6
<b>BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>7</b>
2.1 Tinjauan Teoritis .....	7
2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	7
2.1.2 Manajemen Laba .....	7
2.1.2.1 Manajemen Laba AkruaI.....	8
2.1.2.2 Manajemen Laba Riil .....	9
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	12
2.1.4 Dewan Komisaris .....	12
2.2 Penelitian Terdahulu.....	14
2.3 Rerangka Pemikiran .....	15
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	16
2.4.1 Pengaruh Manajemen Laba AkruaI terhadap Nilai Perusahaan.....	16
2.4.2 Pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap Nilai Perusahaan.....	17
2.4.2.1 Pengaruh Manajemen Laba Riil Pengelolaan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan .....	18
2.4.2.2 Pengaruh Manajemen Laba Riil Produksi Berlebihan terhadap Nila perusahaan.....	19
2.4.2.3 Pengaruh Manajemen Laba Riil Pengurangan Pengeluaran Diskresioner terhadap Nilai perusahaan .....	19

2.4.3 Efektivitas Komisaris Memperlemah atau Memperkuat Pengaruh Manajemen Laba Akruai terhadap Nilai Perusahaan.....	20
2.4.4 Efektivitas Komisaris Memperlemah atau Memperkuat Pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap Nilai Perusahaan .....	21
2.4.4.1 Efektivitas Komisaris Memperlemah atau Memperkuat Pengaruh Manajemen Laba Riil Pengelolaan Penjualan terhadap Nilai perusahaan .....	22
2.4.4.2 Efektivitas Komisaris Memperlemah atau Memperkuat Pengaruh Manajemen Laba Riil Produksi berlebihan terhadap Nilai perusahaan.....	23
2.4.4.3 Efektivitas Komisaris Memperlemah atau Memperkuat Pengaruh Manajemen Laba Riil Pengurangan pengeluaran Diskresioner terhadap Nilai perusahaan.....	23
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN.....</b>	<b>25</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi.....	25
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	25
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	27
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	28
3.4.1 Variabel Bebas dan Variabeln Independen .....	28
3.4.2 Variabel terkait atau variable Dependend .....	30
3.4.3 Variabel Moderating.....	31
3.5 Teknik Analisis Data .....	32
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	32
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	32
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	33
3.5.4 Uji Hipotesis.....	34
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>36</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	36
4.1.1 Deskriptif Objek Penelitian .....	36
4.1.2 Teknik Analisis.....	36
4.1.3 Pengujian Data .....	48
4.1.4 Pengujian Model Penelitian.....	58
4.2 Pembahasan .....	67
4.2.1 Pengaruh Manajemen Laba Akruai terhadap Nilai Perusahaan.....	67
4.2.2 Pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap Nilai Perusahaan.....	68
4.2.2.1 Pengaruh Manajemen Laba Riil Pengelolaan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan .....	68

4.2.2.2 Pengaruh Manajemen Laba Riil Produksi Berlebihan terhadap Nilai Perusahaan .....	69
4.2.2.3 Pengaruh Manajemen Laba Riil Pengurangan Pengeluaran Diskresioner terhadap Nilai Perusahaan .....	70
4.2.3 Efektivitas Komisaris dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba AkruaI terhadap Nilai Perusahaan .....	70
4.2.4 Efektivitas Komisaris dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba Riil pada Nilai Perusahaan .....	71
4.2.4.1 Efektivitas Komisaris dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba Riil Pengelolaan Penjualatn pada Nilai perusahaan .....	71
4.2.4.2 Efektivitas Komisaris dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba Riil Produksi Berlebihan pada Nilai Perusahaan .....	72
4.2.4.3 Efektivitas Komisaris dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba Rii lPengurangan Pengeluaran Diskresioner pada Nilai perusahaan .....	72
<b>BAB 5 : PENUTUP .....</b>	<b>74</b>
5.1 Simpulan .....	74
5.2 Keterbatasan .....	74
5.3 Saran .....	75
JADWAL PENELITIAN .....	76
DAFTAR PUSTAKA .....	77
LAMPIRAN .....	82

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Daftar Pemilihan Sampel Penelitian .....	26
2. Daftar Perusahaan Sampel .....	27
3. Statistik Deskriptif Model 1 Normal .....	37
4. Statistik Deskriptif Model 1 Transform .....	37
5. Statistik Deskriptif Model 2 Normal .....	40
6. Statistik Deskriptif Model 2 Transform .....	40
7. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Model 1 Normal .....	43
8. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Model 1 Transform .....	43
9. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Model 2 Normal .....	45
10. Hasil Uji Statistik Kolmogorov-Smirnov Model 2 Transform .....	46
11. Hasil Uji Statistik Kolmogorov-Smirnov Model 1 Normal .....	51
12. Hasil Uji Statistik Kolmogorov-Smirnov Model 2 .....	52
13. Hasil Uji Multikolinearitas Model 1 Normal .....	53
14. Hasil Uji Multikolinearitas Model 1 Transform .....	53
15. Hasil Uji Autokorelasi Model 1 .....	55
16. Hasil Uji Autokorelasi Model 2 .....	55
17. Uji Koefisien Determinasi Model 1 .....	58
18. Uji Koefisien Determinasi Model 2 .....	59
19. Uji Statistik F Model 1 .....	60
20. Uji Statistik F Model 2 .....	60
21. Hasil Uji T Model 1 .....	61
22. Hasil Uji T Model 2 .....	63

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran.....	16
2. Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> .....	49
3. Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i> .....	50
4. Uji Heteroskedastisitas Sebelum <i>Outlier</i> .....	56
5. Uji Heteroskedastisitas Setelah <i>Outlier</i> .....	57



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perusahaan <i>Food and Beverage</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2019.....	82
2. Perusahaan <i>Food and Beverage</i> yang data laporan keuangan Tahun 2017-2019 tidak diperoleh.....	83
3. Perusahaan <i>Food and Beverage</i> yang laporan keuangannya merugi Pada tahun 2017-2019.....	84
4. Kriteria sampel penelitian pada perusahaan <i>Food and Beverage</i> periode 2017-2019.....	85
5. Sampel penelitian perusahaan <i>Food and Beverage</i> periode 2017-2019.....	86
6. Laba rugi perusahaan <i>Food and Beverage</i> di BEI tahun 2017-2019.....	87
7. Perhitungan manajemen laba AkruaI periode 2017-2019.....	89
8. Perhitungan manajemen laba riil pengelolaan penjualan Periode 2017-2019.....	101
9. Perhitungan manajemen laba riil produksi berlebihan Periode 2017-2019.....	107
10. Perhitungan manajemen laba riil pengurangan pengelolaan Diskresioner periode 2017-2019.....	115
11. Perhitungan nilai perusahaan periode 2017-2019.....	119
12. Perhitungan efektivitas komisaris periode 2017-2019.....	121
13. Hasil Output SPSS.....	123