

SKRIPSI

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL,
INTENSITAS MODAL, UKURAN PERUSAHAAN,
DAN PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP
KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2018**



UNTAR
Universitas Tarumanagara
DIAJUKAN OLEH:

NAMA : CYNTHIA CLAUDIA

NIM 125160023

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPIAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

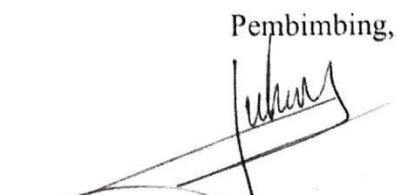
2020

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : CYNTHIA CLAUDIA
NPM : 125160023
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL,
INTENSITAS MODAL, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN PEMBAYARAN
DIVIDEN TERHADAP KUALITAS LABA
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2018.

Jakarta, 9 Januari 2020

Pembimbing,

(Drs. Lukman Suryadi, M.M.)

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

N A M A : CYNTHIA CLAUDIA
N I M : 125160023
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, INTENSITAS MODAL, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 21 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji terdiri atas :

1. Ketua : AGUSTIN EKADJAJA
2. Anggota : LUKMAN SURYADI
: VIRIANY

Jakarta, 21 Januari 2020

Pembimbing


LUKMAN SURYADI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, INTENSITAS MODAL, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2018.

This study aims to examine the effect of managerial ownership, capital intensity, firm size, and dividend payments on earnings quality. This study uses sample of manufacturing companies data that listed on the Indonesian Stock Exchange for the period of 2016-2018. This study measures earnings quality by using discretionary accruals proxy. The data of this study were analyzed using multiple regression analysis. Analysis tool used by this study is the Eviews program. The results of this study indicate that managerial ownership, capital intensity, and firm size have insignificant effect to earnings quality, while dividend payments has significant effect to earnings quality.

Keywords: *managerial ownership, capital intensity, firm size, dividend payments, earnings quality*

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial, intensitas modal, ukuran perusahaan, dan pembayaran dividen terhadap kualitas laba. Penelitian ini menggunakan sampel berupa data perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018. Penelitian ini mengukur kualitas laba dengan menggunakan proksi akrual diskresioner. Data penelitian ini dianalisis menggunakan analisis regresi berganda. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah program *Eviews*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial, intensitas modal, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, sedangkan pembayaran dividen berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba.

Kata kunci: *kepemilikan manajerial, intensitas modal, ukuran perusahaan, pembayaran dividen, kualitas laba*

HALAMAN MOTTO

"Stop comparing yourself to others, but always compete with yourself"

HALAMAN PERSEMBAHAN

**Karya sederhana ini saya persembahkan
untuk papa dan mama yang sangat saya cintai.**

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, anugerah, dan rahmat-Nya yang memampukan penulis dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Intensitas Modal, Ukuran Perusahaan, dan Pembayaran Dividen terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016-2018”. Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Tarumanagara. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak dapat selesai dengan baik tanpa adanya bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Lukman Suryadi, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan yang sangat berguna bagi penulis dalam menyusun skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widioatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara karena telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menyusun skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara karena telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Kepala Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara karena telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk menyusun skripsi ini.
5. Seluruh dosen pengajar di Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat selama penulis mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
6. Papa Suryadi dan mama Yuli Anggraini serta seluruh anggota keluarga lainnya yang selalu memberikan dukungan, bantuan, doa, serta motivasi

dan kasih sayang kepada penulis sejak awal masa perkuliahan hingga skripsi ini selesai.

7. Teman-teman selama di perkuliahan yaitu Devina, Reitha, Angela Desianita, Natalia Gunawan, Kasamira Mustika, Veronika, Phan William, Alvin Johanes, Ezelle Halim, Paulin Windatia, Fanny, Melly Ariesta, Nicholas, serta teman-teman lainnya karena telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis dalam menulis dan menyusun skripsi ini.
8. Teman-teman satu bimbingan yaitu Liana, Yusuf Efendi, Wibowo, dan Riviera yang selalu memberikan semangat, bantuan, serta informasi yang bermanfaat hingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu.
9. Teman-teman asdos, teman-teman brevet, teman-teman gereja, dan kepada orang-orang lainnya yang telah memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis hingga skripsi ini selesai.

Penulis sangat menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Penulis mengucapkan terima kasih dan berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkannya.

Jakarta, 9 Januari 2020

Cynthia Claudia

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah	6
4. Rumusan Masalah.....	7
B. Tujuan dan Manfaat	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Gambaran Umum Teori	9
B. Definisi Konseptual Variabel.....	11
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	15
D. Penelitian yang Relevan	17
E. Kerangka Pemikiran	22
F. Hipotesis	23

BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Desain Penelitian	26
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	27
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	28
D. Analisis Data.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
A. Deskripsi Subyek Penelitian	38
B. Deskripsi Obyek Penelitian.....	44
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	48
D. Hasil Uji Analisis Data	54
E. Pembahasan	61
BAB V PENUTUP	70
A. Kesimpulan	70
B. Keterbatasan dan Saran.....	72
1. Keterbatasan.....	72
2. Saran	72
DAFTAR BACAAN.....	73
LAMPIRAN.....	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	100
TURNITIN	
SURAT PERNYATAAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan	18
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	30
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	39
Tabel 4.2 Daftar Kode dan Nama Perusahaan Sampel	42
Tabel 4.3 Uji Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.4 Uji Likelihood (Chow test)	49
Tabel 4.5 Uji Hausman	50
Tabel 4.6 Uji Lagrange Multiplier	51
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas	53
Tabel 4.9 Uji Analisis Regresi Linear Berganda	54
Tabel 4.10 Uji secara Simultan (Uji F).....	58
Tabel 4.11 Uji secara Parsial (Uji t).....	59
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi Berganda (Adjusted R ²).....	60
Tabel 4.13 Uji Hipotesis	62

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran 22

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	78
Lampiran 2. Daftar Sampel Kualitas Laba, Kepemilikan Manajerial, dan Intensitas Modal	80
Lampiran 3. Daftar Sampel Ukuran Perusahaan dan Pembayaran Dividen	85
Lampiran 4. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Statistik Deskriptif	91
Lampiran 5. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Common Effect Model	92
Lampiran 6. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Fixed Effect Model	93
Lampiran 7. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Likelihood (Chow test)	94
Lampiran 8. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Random Effect Model.....	95
Lampiran 9. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Hausman	96
Lampiran 10. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Lagrange Multiplier	97
Lampiran 11. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Multikolinearitas	98
Lampiran 12. Hasil Output Software Econometric Views (Eviews) versi 9 – Uji Heteroskedastisitas.....	99

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Perkembangan arus globalisasi telah membawa dampak terhadap dunia usaha dan tatanan ekonomi yang ada saat ini. Para investor asing dan domestik juga semakin terdorong untuk berinvestasi di Indonesia. Pada era ini kebutuhan terhadap informasi semakin meningkat, terutama informasi laba dalam laporan keuangan bagi investor dan calon investor yang ingin menanamkan modalnya di suatu perusahaan. Laporan keuangan dapat berperan sebagai media penghubung untuk mengkomunikasikan kinerja organisasi kepada pihak luar yang memiliki kepentingan di perusahaan. Laporan keuangan juga merupakan bentuk tanggung jawab yang harus disampaikan manajemen terkait penggunaan sumber daya pemilik.

Perusahaan memiliki kewajiban untuk menerbitkan laporan mengenai informasi keuangan dari kegiatan operasional perusahaan secara objektif, akurat, dan tepat waktu. Tujuan dari pelaporan ini adalah untuk memberikan informasi mengenai posisi keuangan, aliran kas, dan kinerja perusahaan selama periode waktu tertentu. Informasi yang relevan dan andal akan menggambarkan kondisi aktual perusahaan dan dapat digunakan untuk memperkirakan kelangsungan usaha di masa mendatang. Para pemangku kepentingan (*stakeholders*) memerlukan informasi terkait laba dalam proses pengambilan keputusan, sehingga baik atau buruknya kualitas laba akan berpengaruh terhadap keputusan yang diperoleh.

Laba merupakan hal utama yang dilihat investor dari laporan keuangan perusahaan. Keputusan investor untuk menjual, mempertahankan, atau bahkan membeli kembali saham di perusahaan tersebut bergantung pada keandalan suatu laporan keuangan agar keputusan yang diambil tepat.

Angka laba tidak hanya penting bagi investor. Kreditor sebagai bagian dari pemangku kepentingan di perusahaan juga memerlukan informasi laba untuk pengambilan keputusan. Perusahaan memerlukan dana yang besar untuk membiayai kegiatan operasional dan untuk memperluas unit usahanya. Kebutuhan terhadap dana tersebut tidak mungkin dipenuhi hanya dengan menggunakan dana internal, seperti menggunakan laba ditahan (*retained earnings*) perusahaan tahun-tahun sebelumnya. Perusahaan akan berupaya mencari sumber dana dari eksternal dengan cara melakukan pinjaman (*debt*) kepada kreditor atau menerbitkan dan menjual sahamnya kepada investor, sehingga keandalan suatu informasi laba juga diperlukan oleh kreditor.

Tindakan manajemen dalam merekayasa laporan keuangan bukan suatu hal baru dalam kegiatan bisnis. Manajemen yang bertanggung jawab atas pengelolaan perusahaan akan mengetahui lebih banyak informasi mengenai kinerja perusahaan yang sesungguhnya. Manajer memiliki peluang untuk memberikan informasi yang berbeda kepada pihak luar agar kinerja perusahaan yang dicerminkan oleh laba dalam laporan keuangan bisa terlihat menarik di mata *stakeholders*. Kondisi yang menyebabkan asimetri informasi ini didasari karena adanya perbedaan kepentingan antara *stakeholders* yang berperan sebagai *principal* dengan manajemen perusahaan yang bertindak sebagai *agent*. Manajer selalu mengharapkan bonus atas kinerjanya yang menguntungkan perusahaan, sehingga manajer cenderung akan membuat laporan keuangan terlihat baik bagi *stakeholders*.

Kasus laporan keuangan PT. Garuda merupakan salah satu contoh bukti adanya perbedaan kepentingan antara pemegang saham sebagai *principal* dengan manajer PT. Garuda sebagai agen. Agen berusaha membuat laporan keuangan PT. Garuda terlihat baik di mata investor dengan melakukan manajemen laba terhadap laporan keuangan perusahaan. PT. Garuda seharusnya tercatat telah mengalami kerugian sebesar US\$216,58 juta pada tahun 2018, namun ditutup agen dengan mencatat transaksi dari PT. Mahata senilai US\$239,94 juta yang sebenarnya berlaku untuk lima belas tahun ke depan, tetapi sudah dicatat seluruhnya pada tahun pertama. Hal ini

membuktikan bahwa baik atau buruknya kualitas laba merupakan hal yang penting dan akan berdampak pada keputusan *stakeholders*.

Darraough (1993) menyatakan bahwa tujuan perusahaan memberikan laporan keuangan kepada *stakeholders* adalah untuk memberikan informasi mengenai kinerja yang relevan dan tepat waktu, agar para investor dan pelaku bisnis lainnya dapat mengambil keputusan investasi dan keputusan lain terkait laba dengan tepat. Pengukuran terhadap kualitas laba merupakan hal yang penting dan bertujuan untuk memastikan bahwa informasi yang terkandung dalam laba dapat digunakan dan tidak menyebabkan kesalahan bagi pengguna laporan keuangan dalam mengestimasi laba perusahaan tahun-tahun berikutnya, sehingga dapat diperoleh keputusan yang tepat dan tidak membiaskan pemahaman pengguna laporan keuangan.

Ada beberapa faktor yang perlu dipertimbangkan dalam menilai kualitas laba dari suatu perusahaan. Soly dan Wijaya (2017) melakukan penelitian mengenai pengaruh *board of directors*, *board size*, kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, struktur modal, likuiditas, pembayaran dividen, dan profitabilitas terhadap kualitas laba di Indonesia pada tahun 2012-2015. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *boards of directors*, *board size*, kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, struktur modal, dan likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa pembayaran dividen memiliki pengaruh positif terhadap kualitas laba, sedangkan profitabilitas memiliki pengaruh negatif terhadap kualitas laba.

Ayadi dan Boujelbene (2014) melakukan penelitian mengenai pengaruh *managerial ownership*, *ownership concentration*, dan *institutional ownership* terhadap kualitas laba di Perancis pada tahun 2003-2011. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *managerial ownership* memiliki pengaruh negatif terhadap kualitas laba, sedangkan *ownership concentration* dan *institutional ownership* tidak memiliki pengaruh terhadap nilai *discretionary accruals* dari kualitas laba perusahaan yang terdaftar di Perancis.

Warianto dan Rusiti (2014) melakukan penelitian mengenai pengaruh ukuran perusahaan, struktur modal, likuiditas, dan *investment opportunity set*

terhadap kualitas laba di Indonesia pada tahun 2008-2012. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dan likuiditas memiliki pengaruh positif terhadap kualitas laba, sedangkan struktur modal yang diukur dengan tingkat *leverage* dan *investment opportunity set* berpengaruh negatif terhadap kualitas laba.

Maraknya praktik manajemen laba yang dilakukan oleh manajer terhadap laba perusahaan seringkali membuat para *stakeholders* sulit dalam menilai kualitas laba perusahaan yang sebenarnya. Pengambilan keputusan yang salah dapat merugikan para pemangku kepentingan yang merupakan pengguna dari laporan keuangan tersebut. Hasil penelitian terdahulu mengenai kualitas laba masih memberikan hasil yang berbeda-beda. Kontribusi peneliti sendiri untuk penelitian ini adalah peneliti ingin menambah beberapa variabel, baik dari faktor keuangan maupun non keuangan, serta peneliti ingin menguji apakah variabel tersebut akan berpengaruh terhadap perusahaan manufaktur di Indonesia dengan menggunakan jumlah sampel dan tahun penelitian yang berbeda dari peneliti-peneliti sebelumnya. Oleh karena itu, penelitian ini akan mengangkat topik yang berjudul **“PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, INTENSITAS MODAL, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2016-2018.”**

2. Identifikasi Masalah

Francis (2006) menyatakan bahwa pada dasarnya kualitas laba ditentukan oleh proses akuntansi. Pihak manajemen dan dewan di dalam perusahaan biasanya akan terlibat dalam tahap persiapan membuat laporan keuangan. Kebijakan atau keputusan manajemen terkait dengan laba perusahaan akan memiliki dampak terhadap proses pelaporan keuangan dan kualitas laba dari hasil pelaporan.

Penelitian terdahulu yang pernah meneliti mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba masih memberikan hasil yang berbeda-beda.

Penelitian yang dilakukan oleh Ayadi dan Boujelbene (2014) menyatakan dari 117 sampel perusahaan yang terdapat di Perancis hasilnya menunjukkan bahwa secara keseluruhan struktur kepemilikan memiliki peranan dalam kualitas laba. Struktur kepemilikan tersebut diukur melalui tingkat *managerial ownership*, *ownership concentration*, dan *institutional ownership* serta pengaruhnya terhadap kualitas laba. Hasil penelitian menunjukkan *managerial ownership* berpengaruh negatif terhadap kualitas laba yang diukur dengan proksi *discretionary accruals*, sedangkan *ownership concentration* dan *institutional ownership* memiliki pengaruh positif terhadap kualitas laba apabila diukur dengan proksi *earnings informativeness*.

Hasil penelitian tersebut juga mendukung hasil penelitian yang dilakukan oleh Al-Fayoumi, Abuzayed dan Alexander (2010) dan Liu (2012) yang menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat *managerial ownership* yang ada di suatu perusahaan, maka nilai *discretionary accruals* untuk perusahaan tersebut juga akan mengalami peningkatan, sehingga akan berdampak pada penurunan terhadap kualitas laba. Hal ini dikarenakan manajer dengan kepemilikan saham yang lebih tinggi akan cenderung untuk bertindak lebih oportunistik dalam mengelola laba dan tujuan mereka yaitu untuk memaksimalkan kekayaan pribadi tanpa mempedulikan mitra perusahaan lain.

Penelitian yang dilakukan oleh Niu (2006), Nitkin (2007), Mahariana dan Ramantha (2014), serta Arthawan dan Wirasedana (2018) menemukan adanya pengaruh positif antara kepemilikan manajerial dengan kualitas laba yang ditandai dengan penurunan nilai *discretionary accruals*. Hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa ketika manajer memiliki saham perusahaan, maka hal tersebut dapat memotivasi manajer untuk meningkatkan kinerjanya dalam mengelola perusahaan. Adanya kepemilikan ini juga dapat mengurangi perbedaan kepentingan yang terjadi antara manajer dengan pemilik. Penelitian lain yang dilakukan oleh Soly dan Wijaya (2017) serta Chaharsoughi dan Rahman (2013) menunjukkan hasil yang berbeda, yaitu kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba.

Penelitian yang dilakukan oleh Santoso, Puspitasari dan Widayawati (2016) serta Fitriani, Nurhayati dan Sukarmanto (2017) menunjukkan bahwa intensitas modal memiliki pengaruh negatif terhadap kualitas laba yang ditandai dengan adanya kenaikan nilai *discretionary accruals*. Penelitian lain yang dilakukan oleh Ramadhani, Latifah dan Wahyuni (2017) menemukan bahwa *capital intensity ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap nilai *discretionary accruals* dari kualitas laba.

Penelitian yang dilakukan oleh Laoli dan Herawaty (2019), Marpaung (2019), serta Pertiwi, Majidah dan Triyanto (2017) menunjukkan adanya pengaruh negatif antara ukuran perusahaan dan kualitas laba. Penelitian lain yang dilakukan oleh Warianto dan Rusiti (2014) menunjukkan adanya pengaruh positif antara ukuran perusahaan dan kualitas laba. Penelitian yang dilakukan oleh Soly dan Wijaya (2017) serta Risdawaty dan Subowo (2015) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba.

Penelitian yang dilakukan oleh Tong dan Miao (2011), Syafruddin dan Fitriani (2015), serta Soly dan Wijaya (2017) menunjukkan bahwa adanya pengaruh positif antara pembayaran dividen dengan kualitas laba. Penelitian lain yang dilakukan oleh Ginting dan Komalasari (2013) menemukan hasil yang berbeda bahwa pembagian dividen, jumlah dividen yang dibayarkan, dan persistensi dividen tidak memiliki pengaruh terhadap kualitas laba. Hal ini dikarenakan informasi yang terkandung dalam dividen tidak dapat dikaitkan dengan kualitas laba dari suatu perusahaan.

3. Batasan Masalah

Penelitian ini ingin menguji pengaruh kepemilikan manajerial, intensitas modal, ukuran perusahaan, dan pembayaran dividen terhadap kualitas laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2016 sampai dengan tahun 2018. Permasalahan dalam penelitian ini akan dibatasi karena memiliki keterbatasan waktu dan data yang tersedia untuk diteliti, sehingga penelitian ini memilih kepemilikan manajerial, intensitas modal, ukuran perusahaan, dan pembayaran dividen

sebagai variabel bebas yang akan menjelaskan pengaruhnya terhadap kualitas laba sebagai variabel terikat. Subjek dalam penelitian ini juga akan dibatasi, yaitu peneliti ingin menguji perusahaan manufaktur yang sudah *go public* dan terdaftar pada Bursa Efek Indonesia, serta akan menggunakan data dari laporan keuangan perusahaan yang tersedia selama tiga tahun.

4. Rumusan Masalah

Sesuai dengan latar belakang dan batasan masalah yang telah diuraikan sebelumnya, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap kualitas laba?
- b. Apakah intensitas modal berpengaruh terhadap kualitas laba?
- c. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap kualitas laba?
- d. Apakah pembayaran dividen berpengaruh terhadap kualitas laba?

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan masalah yang telah dirumuskan sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kualitas laba.
- b. Untuk mengetahui pengaruh intensitas modal terhadap kualitas laba.
- c. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kualitas laba.
- d. Untuk mengetahui pengaruh pembayaran dividen terhadap kualitas laba.

2. Manfaat Penelitian

Manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

a. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi investor dan calon investor, agar para investor dapat mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar dividen dan melihat seberapa jauh

kemampuan perusahaan untuk mempertahankan kinerjanya, sehingga investor dapat memperkirakan potensi laba yang akan datang dan mengambil keputusan investasi dengan tepat.

b. Bagi Kreditor

Penelitian ini juga diharapkan dapat bermanfaat bagi kreditor, agar para kreditor dapat mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya, baik kewajiban jangka pendek maupun jangka panjang terkait dengan pelunasan pokok pinjaman dan bunga atas pinjaman secara tepat waktu, sehingga kreditor dapat merasa yakin dalam memutuskan untuk memberikan pinjaman kepada perusahaan.

c. Bagi Internal Auditor

Penelitian ini juga bermanfaat bagi internal auditor di perusahaan, agar dapat membantu internal auditor dalam mengevaluasi keefektifan dan keefisienan kinerja operasi perusahaan, serta mengawasi tindakan manajer agar praktik manipulasi laba dapat diminimalisir.

DAFTAR BACAAN

- Agustia, P. A., & Suryani, E. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Studi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*, Vol. 10, No. 1.
- Ajija, S. R, Sari, D. W., Setianto, R. H., & Primanti, M. R. (2011). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat.
- Al-Fayoumi, N., B. Abuzayed, & D. Alexander. (2010). Ownership Structure and Earnings Management in Emerging Markets: The Case of Jordan. *International Research Journal of Finance and Economics* (38): 28-47.
- An, Y. (2017). Measuring Earnings Quality Over Time. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 2017, 7(3), 82-87.
- Ardyansyah, D., & Zulaikha. (2014). Pengaruh Size, Leverage, Profitability, Capital Intensity Ratio Dan Komisaris Independen Terhadap Effective Tax Rate (Etr). *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 3, No. 2.
- Arikunto, S. (2006). *Metode Penelitian Kualitatif*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Arthawan,P.T., & Wirasedana, I.W.P. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Utang dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol.22, No.1, h.1-29.
- Asnawi, Ibrahim, R., & Saputra, M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kebijakan Hutang terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Perspektif Ekonomi Darussalam*, Vol. 5, No. 1.
- Ayadi, W.M., & Boujelbene.Y. (2014). The Relationship between Ownership Structure and Earnings Quality in the French Context. *International Journal of Accounting and Economic Studies*, 2(2) : 80-87.
- Bellovary, JL., Gaicomino, DE., dan Akers, MD. (2005). Earnings Quality: It's Time to Measure and Report. *The CPA Journal*: 72(11): 32-37.
- Besley, S., & Brigham Essentials, E.F. (2008). *Essentials of Managerial Finance*. United States of America: Thomson South-Western.
- Breeden, R. (2003). Restoring Trust. The United Satates District Court for the Southern District of New York, on Corporate Governance for the Futher of MCI, Inc.

- Chaharsoughi, M.T., & Rahman, R.A. (2013). Corporate Governance and Earnings Quality: The Experience of Listed Companies in Iran. *Journal of Modern Accounting and Auditing*, 9(6), 790-797.
- Darabali, P.M., & Saitri, P.W. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2013. *Jurnal Riset Akuntansi Vol.6 No.1*.
- Darrough, M.N. (1993). Disclosure Policy and Competition : Cournot vs Bertrand. *The Accounting Review*, Vol. 68, No. 3: 534-561.
- Denziana, A., & Winda, M. (2016). Analisis Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 7, No. 2, Hlm 241-254.
- Fitriani, D. A. N., & Syafruddin, M. (2015). Pengaruh Pembayaran Dividen Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Diponegoro*.
- Fitriani, S. V., Nurhayati, & Sukarmanto, E. (2017). Pengaruh Arus Kas Bebas, Capital Intensity Ratio dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, Vol. 3, No. 2.
- Francis, J., Olsson, P., & Schipper, K. (2006). Earnings Quality. *Foundation and Trends in Accounting*, 1(4), 259 – 340.
- Ghozali, I. (2005). *Applikasi Analisis Multivariate dengan SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.
- Ghozali, I. (2016). *Applikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8)*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, K.S., & P.T. Komalasari. (2013). Pengaruh Dividen Terhadap Kualitas Laba Perusahaan. *Jurnal Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga Surabaya*.
- Hapsari, A. N. S., & S. S. Santoso. (2015). Analisis Dividen Sebagai Indikator Kualitas Laba Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi, Keuangan dan Perbankan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Satya Wacana*.

- Hassan, S.U., & Farouk, M.A. (2014). Firm Atributes and Earning Quality of Listed Oil and Gas Companies in Nigeria. *Review of Contemporary Business Research Vol. 3, No. 1, pp 99-114.*
- Helina & Permanasari, M. (2017). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba pada Perusahaan Publik Manufaktur. *Jurnal Bisnis Akuntansi Vol. 19 No.1a, November 2017, Hlm, 325-334.*
- Jensen, M.C., & Meckling, W.H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Cost and Ownership Structure. *Jurnal of Financial Economics. Vol. 3. No.4: 305-360.*
- Liu, Jinghui. (2012). Board Monitoring, Management Contracting and Earnings Management: An Evidence from ASX Listed Companies. *International Journal of Economics and Finance. 4(12): 121-136.*
- Mahariana, I.D.G.P., & Ramantha, I.W. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Pada Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, Hlm 519-528.*
- Marpaung, E.I. (2019). Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Terhadap Kualitas Laba. *JAFTA, Vol.1, No.1.*
- Momenzadeh, N., & Abbaszadeh, M. R. (2013). Comparing the Earning Quality Methods of the companies Accepted in Tehran Stock Exchange. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business, Vol. 5, No. 6.*
- Muid, Dul. 2009. Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba. *Fokus Ekonomi Vol. 4 No. 2 Hal 94 – 108.*
- Nitkin, R. (2007). An investigation of the association between governance quality and accrual-based earnings quality. *ProQuest.*
- Niu, F. F. (2006). Corporate governance and the quality of accounting earnings: A Canadian perspective. *International Journal of Managerial Finance, 2(4), 302–327.*
- Pertiwi, P.C., Majidah, & Triyanto, D.N. (2017). Kualitas Laba : Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Kompas100 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016). *e-Proceeding of Management : Vol.4, No.3, 2734-2741.*

- Ramadhani, F., Latifah, S.W., & Wahyuni, E.D. (2017). Pengaruh Capital Intency Ratio, Free Cash Flow, Kualitas Audit, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 15(2).
- Risdawati, I.M.E., & Subowo. (2015). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Asimetri informasi, dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Universitas Negeri Semarang*.
- Ross, S. A. (1977). The Determination of Financial Structure: The Incentive Signaling Approach. *Bell Journal of Economics and Management Science*, Vol. 8 (1): 23-40.
- Santoso A., Puspitasari D., & Widyaswati R. (2016). Pengaruh Capital Intency, Size, Earnings Per Share EPS, Debt To Equity Ratio, Dividen Payout Ratio Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Fokus Ekonomi*, Vol. 11 No. 1, hlm: 85-111.
- Schipper, K., & Vincent, L. (2003). Earnings quality. *Accounting horizons*, 17, 97-110.
- Scott, William R. (2000). *Financial Accounting Theory (second edition)*. Canada: Prentice Hall.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian Edisi 6*. Salemba Empat: Jakarta Selatan 12610.
- Sintyawati, Ni Luh Ary. Dewi S, Made Rusmala. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Leverage terhadap Biaya Keagenan pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 7, No. 2, 2018: 933-1020.
- Sirait, F., & Siregar, S.V. (2013). Dividend payment and earnings quality : evidence from Indonesia. *International Journal of Accounting and Information Management*, Vol. 22 No. 2.
- Sudjana, N., & Ibrahim. (2004). *Penelitian dan Penilaian Pendidikan*. Bandung: Sinar Baru Algensindo.
- Sugiyono. (2010). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Soly, N., & Wijaya, N. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Bisnis Dan Akuntasi*, Vol.19, No. 1, Juni 2017, Hlm 47-55.

Tong, Y. H.M., & Miao, B. (2011). Are dividends associated with the quality of earnings? *Accounting Horizons* 25: 183-205.

Warianto, P., & Rusiti. Ch. (2014). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, dan Investment Opportunity Set (IOS) Terhadap Kualitas Laba pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Universitas Atma Jaya Yogyakarta*.

Wati, G. P., & Putra, I. W. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Good Corporate Governance pada Kualitas Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 19(1), 137–167.

Winarno, W. W. (2015). *Analisis Ekonometrika dan Statistik dengan Eviews (Edisi 5)*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Situs (Website) Resmi Bursa Efek Indonesia : <https://www.idx.co.id>

Situs (Website) Saham OK : <https://www.sahamok.com>

Situs (Website) Edusaham : <https://www.edusaham.com>