

**Pengaruh Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan
Dan Intellectual Capital Terhadap Manajemen Laba Pada
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI**

Sri Supatminingsih¹⁾, Monot Wicaksono²⁾

^{1) 2)}STIE AAS Surakarta

Email : patminingsih36@gmail.com

Abstrak : Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh penerapan *good corporate governance*, ukuran perusahaan, dan intellectual capital terhadap praktek manajemen laba. Variabel dalam penelitian ini adalah *Good Corporate Governance* yang diproksikan ke dalam proporsi dewan komisaris dan keberadaan komite audit, ukuran perusahaan dan intellectual capital. Sampel pada penelitian ini adalah 50 perusahaan manufaktur yang secara konsisten terdaftar di BEI pada rentang waktu 2015-2017. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan analisis regresi berganda, uji F, uji t, uji koefisien determinasi, serta uji asumsi klasik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *good corporate governance*, ukuran perusahaan, dan modal intelektual tidak berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017.

Kata Kunci: *Good Corporate Governance, ukuran perusahaan, modal intelektual, manajemen laba*

PENDAHULUAN

Setiap perusahaan pada suatu periode akan melaporkan semua kegiatan keuangannya dalam bentuk ikhtisar keuangan atau laporan keuangan sebagai salah satu sumber informasi yang digunakan untuk menilai kinerja perusahaan. Laporan keuangan merupakan ringkasan dari transaksi-transaksi keuangan yang terjadi selama tahun buku yang bersangkutan. Chariri dan Ghazali (2007) menyatakan bahwa salah satu tujuan pelaporan keuangan adalah memberikan informasi keuangan yang dapat menunjukkan prestasi perusahaan dalam menghasilkan laba (*earning per share*). Informasi keuangan yang dapat menunjukkan prestasi perusahaan dalam menghasilkan laba adalah laporan laba rugi.

Laporan laba rugi digunakan oleh para investor untuk melihat profitabilitas perusahaan dan memprediksi prospek perusahaan di masa yang akan datang. Untuk tujuan menunjukkan prestasi perusahaan dalam menghasilkan laba, manajemen cenderung mengelola laba secara oportunistik dan melakukan manipulasi laporan keuangan agar menunjukkan laba yang memuaskan meskipun tidak sesuai dengan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Manajemen perusahaan dapat menentukan kebijakan penggunaan metode akuntansi dalam menyusun

laporan keuangan untuk mencapai tujuan yang diinginkan perusahaan. Pilihan kebijakan akuntansi yang dilakukan manajer untuk tujuan spesifik disebut dengan manajemen laba. Menurut Evadewi dan Meiranto (2014) menjelaskan bahwa *earnings management* atau manajemen laba diduga muncul atau dilakukan oleh manajer atau para pembuat laporan keuangan dalam proses pelaporan keuangan suatu organisasi karena mereka mengharapkan suatu manfaat dari tindakan yang dilakukan.

Manajemen laba (*earnings management*) merupakan campur tangan manajemen dalam proses penyusunan laporan keuangan perusahaan bagi eksternal guna mencapai tingkat laba tertentu dengan tujuan untuk menguntungkan dirinya sendiri atau perusahaannya sendiri. Salah satu konsekuensi paling fatal akibat tindakan manajemen yang memanipulasi laba adalah perusahaan akan kehilangan dukungan dari para *stakeholders*-nya. *Stakeholder* akan memberikan respon negatif berupa tekanan dari investor, sanksi dari regulator, ditinggalkan rekan kerja, boikot dari para aktivis, dan pemberitaan negatif media massa. Tindakan tersebut wujud ketidakpuasan *stakeholders* terhadap kinerja perusahaan yang dimanipulasi, dan pada akhirnya berimbas merusak reputasi perusahaan di pasar modal.

Banyak kasus manipulasi keuangan yang muncul karena perusahaan melakukan *earning management*. Menurut Sutikno, dkk. (2014) pada tahun 2001 tercatat kasus keuangan pada perusahaan publik yang melibatkan manipulasi laporan keuangan oleh PT Lippo, Tbk. (Bank Lippo). Hal tersebut membuktikan bahwa praktik manipulasi laporan keuangan tetap dilakukan oleh pihak korporat meskipun sudah menjauhi periode krisis tahun 1997–1998. Selain kasus Bank Lippo, skandal Bank Century yang berawal pada tahun 2004 sampai dengan tahun 2013 ini belum tuntas permasalahan yang dialami karena lemahnya pengawasan oleh dewan komisaris, sehingga pemerintah Indonesia harus mengeluarkan dana talangan.

Manajemen laba yang dilakukan perusahaan muncul karena adanya hubungan agensi antara *principal* (pemegang saham) dan *agent* (manajer). Hubungan agensi antara pemegang saham dan manajer tersebut dijelaskan dalam teori keagenan. Masalah yang sering muncul dalam hubungan agensi antara pemegang saham dan manajer adalah terjadinya konflik agensi. Konflik agensi muncul ketika manajer mempunyai kewajiban untuk memaksimalkan kesejahteraan para pemegang saham, namun disisi lain manajer juga mempunyai kepentingan untuk memaksimalkan kesejahteraan mereka. Penyatuan kepentingan antara pihak manajer ini sering kali menimbulkan masalah keagenan atau agensi konflik. Pihak yang lebih mengetahui kondisi internal perusahaan dan prospek perusahaan dimasa yang akan datang adalah manajer yang bertindak sebagai *agent*, sedangkan pemegang saham mengetahui keadaan dan prospek perusahaan dimasa yang akan datang hanya melalui informasi yang diberikan oleh manajer. Oleh karena itu, manajer berkewajiban untuk memberikan informasi yang berkaitan dengan kondisi perusahaan kepada pemegang saham sebagai bentuk pemenuhan kewajiban dalam mengelola perusahaan. Informasi yang disampaikan terkadang diterima tidak sesuai dengan kondisi perusahaan sebenarnya. Kondisi ini dikenal sebagai informasi yang tidak simetris atau asimetri informasi (*information asymmetric*) (Ujiyantho dan Pramuka, 2007).

Terjadinya manipulasi laporan keuangan tersebut karena lemahnya penerapan *corporate governance*. Ciri utama dari lemahnya *corporate governance* adalah adanya tindakan mementingkan diri sendiri di pihak para manajer perusahaan. Menurut *Forum for Corporate Governance in Indonesia* FCGI (dalam Ningsaptiti, 2010) tujuan dari *corporate governance* adalah untuk menciptakan nilai tambah bagi semua pihak yang berkepentingan (*stakeholders*). Penerapan *corporate governance* secara konsisten yang berprinsip pada keadilan, transparansi, akuntabilitas, dan pertanggungjawaban terbukti dapat meningkatkan kualitas laporan keuangan. Dengan adanya prinsip *good corporate governance* tersebut diharapkan dapat menjadi penghambat aktivitas rekayasa kinerja yang mengakibatkan laporan keuangan tidak menggambarkan nilai fundamental perusahaan (Jao dan Pagalung, 2011).

Faktor lain yang mempengaruhi praktik manajemen laba yaitu ukuran perusahaan. Terdapat dua pandangan tentang bentuk ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. Pandangan pertama, ukuran perusahaan yang kecil dianggap lebih banyak melakukan praktik manajemen laba daripada perusahaan besar. Hal ini dikarenakan perusahaan kecil cenderung ingin memperlihatkan kondisi perusahaan yang selalu berkinerja baik agar investor menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut. Perusahaan yang besar lebih diperhatikan oleh masyarakat sehingga akan lebih berhati-hati dalam melakukan pelaporan keuangan sehingga berdampak perusahaan tersebut melaporkan kondisinya lebih akurat (Jao dan Pagalung, 2011). Akan tetapi, pandangan kedua memandang ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif terhadap manajemen laba.

Menurut Llukani (2013) pada perusahaan besar mungkin kurang terlibat dalam manajemen laba. Perusahaan ukuran besar memiliki hubungan baik dengan auditor dan dapat bernegosiasi dengannya, membuat proses dan laporan audit menjadi lebih fleksibel. Selain itu, manajer dengan menjalankan kewenangannya dapat mempengaruhi struktur audit internal dan dapat dengan mudah mengatur hasilnya. Perusahaan besar juga dapat mengelola pendapatan untuk mengurangi risiko politik, sehingga perusahaan besar cenderung memperbesar keuntungan fiskal untuk meningkatkan dana eksternal.

Beberapa penelitian telah dilakukan mengenai pengaruh mekanisme *corporate governance* dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. Penelitian yang dilakukan Hayati dan Gusnardi (2012) tentang pengaruh penerapan mekanisme *good corporate governance* terhadap manajemen laba menemukan bahwa kepemilikan manajerial dan komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, kepemilikan institusional dan komisaris independen berpengaruh terhadap manajemen laba, dan secara simultan kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, komisaris independen dan komite audit berpengaruh terhadap manajemen laba.

Pada penelitian yang dilakukan Kristiani, dkk. (2014) tentang pengaruh mekanisme *corporate governance* dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba menemukan bahwa: kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, komposisi dewan komisaris, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Ukuran dewan komisaris berpengaruh signifikan positif terhadap manajemen laba. Komite audit berpengaruh tidak

signifikan terhadap manajemen laba. Secara simultan kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, ukuran dewan komisaris, komposisi dewan komisaris, komite audit dan variabel ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2013-2016.

Hasil penelitian yang dilakukan Izza (2016) menunjukkan bahwa variabel proporsi komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional terbukti tidak berpengaruh untuk mengurangi tindakan manajemen laba. Sedangkan ukuran perusahaan terbukti berpengaruh untuk mengurangi tindakan manajemen laba. Secara simultan variabel *corporate governance* (proporsi komisaris independen, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional) dan ukuran perusahaan terbukti berpengaruh untuk mengurangi tindakan manajemen laba. Pada penelitian yang dilakukan Uwuigbe, Peter, dan Oyeniyi (2014) mengungkapkan bahwa ukuran dewan direksi memiliki dampak negatif yang signifikan terhadap manajemen laba yang diproksikan dari nilai *discretionary akrual*. Di sisi lain, dualitas CEO memiliki dampak positif yang signifikan manajemen laba untuk perusahaan sampel di Nigeria. Sedangkan Patrick, Paulinus, dan Nympha (2015) dalam penelitiannya menemukan bahwa praktik tata kelola perusahaan atau *corporate governance*, seperti ukuran dewan direksi, ukuran perusahaan, independensi dewan, dan kekuatan komite audit memiliki pengaruh signifikan terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan-perusahaan di Nigeria.

Mengacu pada beberapa penelitian terdahulu di atas, terdapat beberapa *research gap* antara penelitian yang satu dengan yang lainnya. Perbedaan-perbedaan tersebut terdapat pada tahun penelitian, beberapa variabel yang diteliti, objek penelitian, serta beberapa hasil atau temuan masing-masing penelitian. Penelitian ini dilakukan terhadap perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2015-2017. Berdasarkan paparan yang disampaikan maka tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh proporsi dewan komisaris, keberadaan komite audit, ukuran perusahaan dan intelektual capital terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

METODOLOGI

Jenis Penelitian dan Sumber Data

Penelitian ini tergolong dalam penelitian kuantitatif. Dalam penelitian ini, data-data yang digunakan merupakan kumpulan angka dari proporsi dewan komisaris, komite audit, ukuran perusahaan, modal intelektual dan manajemen laba.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dalam kurun waktu 2015-2017. Sumber data diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* dan situs resmi BEI.

Populasi dan Sampel

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015-2017. Sedangkan, sampel penelitian yang akan digunakan dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode *purposive sampling* ini

berdasarkan pada ciri-ciri atau sifat-sifat tertentu yang diperkirakan mempunyai sangkut paut erat dengan ciri-ciri atau sifat-sifat yang ada dalam populasi yang sudah diketahui sebelumnya (Narbuko dan Achmadi, 2004).

Kriteria-kriteria yang akan digunakan dalam pengambilan sampel adalah sebagai berikut :

- a) Perusahaan manufaktur yang konsisten terdaftar di BEI pada kurun waktu 2015-2017
- b) Perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan tahunan untuk periode 31 Desember 2015-2017 yang dinyatakan dalam mata uang rupiah (Rp).
- c) Pada laporan keuangan yang diterbitkan pada periode 31 Desember 2015-2017, mencantumkan informasi mengenai *good corporate governance*, data-data yang diperlukan untuk mengukur ukuran perusahaan, modal intelektual, serta data yang dapat dipergunakan untuk mendeteksi manajemen laba.

Variabel Penelitian

Variabel penelitian pada penelitian ini yaitu manajemen laba bertindak sebagai variabel dependen, sedangkan yang menjadi variabel independen adalah *GCG*, ukuran perusahaan, dan *intellectual capital*.

Teknik Analisa Data

1) Regresi Berganda

Analisis regresi berganda, analisis ini untuk mengetahui besarnya pengaruh variabel independen atau bebas terhadap variabel terikat. Maka persamaan dari model regresi berganda pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

$$ML = \alpha + \beta_1 GCG_{PDK} + \beta_2 GCG_{KA} + \beta_3 UP + \beta_4 MI + \epsilon$$

2) Uji signifikansi statistik

- a. Uji t
- b. Uji F
- c. Koefisien determinasi (R^2)

HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis Koefisien Regresi Linier Berganda

Tabel 1. Hasil Analisis Regresi Linear

Model	B	Std. Error	Beta	t	Sig.
1 (<i>Constant</i>)	1,535	1,855		0,828	0,412
Prop. Dewan Komisaris	-0,0002	0,004	-0,008	-0,053	0,958

Komite Audit	-0,056	0,017	-0,426	-3,319	0,002
Ukuran Perusahaan	-0,006	0,005	-0,145	-1,144	0,258
Intellectual Capital	-0,054	0,017	-,426	-3,319	0,002

Dari hasil uji regresi dapat diformulasikan persamaan regresi sebagai berikut:

$$Y = 1,535 - 0,0002(X_1) - 0,056(X_2) - 0,006(X_3) - 0,054(X_4)$$

Nilai konstanta sebesar 1,535; menunjukkan bahwa manajemen laba perusahaan manufaktur akan bernilai konstan sebesar 1,535, jika faktor-faktor proporsi komisaris independen, komite audit, ukuran perusahaan dan intellectual capital tetap atau tidak berubah nilainya.

Analisis Uji Hipotesis

a. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²)

Tabel 2. Hasil Uji Koefisien Determinasi
Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0,474	0,225	0,164	0,41636648

Dari Tabel 1, dapat diketahui bahwa besarnya *Multiple Correlation Coefficient* (R) adalah 0,474 yang berarti adanya hubungan yang cukup kuat dan bersifat positif antara proporsi dewan komisaris (X₁), komite audit (X₂), ukuran perusahaan (X₃), dan intellectual capital (X₄) terhadap manajemen laba perusahaan manufaktur. Besarnya *Multiple Coefficient of Determination* (*Adjusted R Square*) adalah 0,164 atau 16,4% yang berarti 16,4% manajemen laba perusahaan manufaktur dapat dijelaskan oleh variabel proporsi dewan komisaris, komite audit, ukuran perusahaan, dan intellectual capital, sedangkan sisanya 83,6% dijelaskan oleh variabel-variabel lain di luar model regresi yang dikembangkan dalam penelitian ini. Misalnya: profitabilitas, *leverage*, dan umur perusahaan.

b. Analisis Uji Parsial (Uji t)

Tabel 3. Hasil Uji t (Uji Parsial)

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	1,535	1,855		0,828	0,412
Prop. Dewan Komisaris	-0,0002	0,004	-0,008	-0,053	0,958
Komite Audit	-0,056	0,017	-0,426	-3,319	0,092
Ukuran Perusahaan	-0,006	0,005	-0,145	-1,144	0,258
Intellectual Capital	-0,054	0,061	-0,128	0,881	0,383

a. *Dependent Variable:* Manajemen laba

Berdasarkan analisis data yang telah dilakukan maka disampaikan hasil pengujian hipotesis sebagai berikut:

1. Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa proporsi dewan komisaris, tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Berdasarkan persamaan regresi yang diperoleh, diketahui bahwa terdapat hubungan yang negatif antara proporsi dewan komisaris dengan manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Dengan demikian, hasil penelitian ini menemukan bahwa proporsi dewan komisaris berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2017. Hasil penelitian ini mendukung temuan penelitian yang dilakukan Kristiani, dkk. (2014) dan Kumala (2016) yang menemukan bahwa proporsi dewan komisaris tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Proporsi dewan komisaris adalah perbandingan jumlah seluruh komisaris independen yang dimiliki suatu perusahaan terhadap jumlah seluruh anggota dewan komisaris. Semakin tinggi proporsi komisaris independen maka semakin baik fungsi pengawasan terhadap manajemen, sehingga dapat menghambat praktik manajemen laba. Tidak berpengaruhnya proporsi komisaris independen dapat terjadi karena pengangkatan dewan komisaris oleh perusahaan mungkin hanya dilakukan untuk pemenuhan regulasi saja tapi tidak dimaksudkan untuk menegakkan *Good Corporate Governance* (GCG) di dalam perusahaan. Ketentuan minimum dewan komisaris independen sebesar 30% mungkin belum cukup tinggi untuk menyebabkan para komisaris independen tersebut dapat mendominasi kebijakan yang diambil oleh dewan komisaris. Jika komisaris independen merupakan pihak mayoritas (> 50%) mungkin dapat lebih efektif dalam menjalankan peran monitoring dalam perusahaan.

2. Pengaruh Komite Audit terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa komite audit tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Berdasarkan persamaan regresi yang diperoleh, diketahui bahwa komite audit memiliki hubungan yang negatif dengan manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Dengan demikian, hasil penelitian ini menemukan bahwa komite audit tidak berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Rahmawati (2014) serta Agustia (2013) yang menyatakan komite audit terbukti tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Hasil ini terjadi karena adanya kemungkinan bahwa pembentukan komite audit dalam perusahaan didasari sebatas untuk memenuhi regulasi dari Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2015 Tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit yang mensyaratkan perusahaan mempunyai komite audit paling sedikit terdiri dari seorang komisaris independen, seorang pihak independen yang memiliki keahlian dibidang keuangan atau akuntansi, dan seorang pihak independen yang memiliki keahlian dibidang hukum. Sehingga dalam pelaksanaannya komite audit kurang efektif dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya terhadap pengelolaan perusahaan.

3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Berdasarkan persamaan regresi yang diperoleh, diketahui bahwa terdapat hubungan yang negatif antara ukuran perusahaan dengan manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Dengan demikian, hasil penelitian ini menemukan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017.

Hasil penelitian ini mendukung temuan penelitian yang dilakukan Pada penelitian yang dilakukan Dewi, dkk. (2017) diketahui bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian dengan judul yang berbeda, Astuti, dkk. (2017) juga membuktikan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017.

Berdasarkan *annual report* pada perusahaan-perusahaan yang menjadi objek penelitian ini, dapat diidentifikasi bahwa pada perusahaan yang memiliki *total asset* sedang dan besar tidak terbukti lebih agresif dalam melakukan manajemen laba melalui pelaporan laba positif, baik untuk menghindari *earning losses* maupun *earning decreases*. Semakin besar perusahaan akan cenderung untuk tidak menunjukkan praktik manajemen laba karena perusahaan besar secara politis lebih mendapat perhatian dari institusi pemerintahan dibandingkan dengan perusahaan kecil. Semakin besar asset yang dimiliki perusahaan, maka semakin banyak modal yang ditanam dan semakin banyak penjualan sehingga besar perputaran uang yang terjadi, dan semakin besar kapitalisasi pasar. Kondisi tersebut akan membuat perusahaan semakin banyak dikenal

masyarakat sehingga untuk perusahaan besar seharusnya dapat memenuhi ekspektasi yang diharapkan oleh investor. Oleh karena itu, dapat digarisbawahi bahwa perusahaan yang lebih besar, dalam arti mengukur perusahaan bukan hanya dengan melihat berapa jumlah dari *total assets* yang dimiliki perusahaan. Hal ini dimungkinkan karena ukuran besarnya suatu perusahaan tidak selamanya dapat diukur dengan total aktiva, sehingga memungkinkan adanya komponen lain yang dapat dijadikan sebagai parameter ukuran perusahaan, misalnya harga saham.

Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan belum tentu dapat memperkecil kemungkinan terjadinya manajemen laba, karena perusahaan besar lebih banyak memiliki aset dan memungkinkan banyak aset yang tidak dikelola dengan baik sehingga kemungkinan kesalahan dalam mengungkapkan total aset dalam perusahaan tersebut. Pengawasan yang ketat dari pemerintah, analis, dan investor yang ikut menjalankan perusahaan menyebabkan manajer tidak berani melakukan praktik perataan laba (*income smoothing*) yang merupakan salah satu teknik dalam manajemen laba. Hal ini dikarenakan dengan pengawasan yang ketat tersebut jika manajer melakukan praktik perataan laba, besar kemungkinan akan diketahui oleh pemerintah, analis, dan investor sehingga hal ini dapat merusak citra dan kredibilitas manajer perusahaan tersebut.

4. Pengaruh Intellectual Capital terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur

Hasil penelitian terhadap variabel Intellectual Capital secara parsial tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ini terjadi karena human capital, structural capital dan customer capital sebagai konstruk utama pembentuk intellectual capital belum memiliki peran secara bersama dalam mengontrol perusahaan. Sumber daya manusia (human capital) yang dimiliki oleh suatu perusahaan belum bisa berkerja secara optimal karena tidak didukung oleh sistem perusahaan (structural capital) yang baik. Begitu pula sumber daya perusahaan yang berkualitas dan sistem perusahaan yang baik akan lebih sempurna apabila didukung oleh hubungan pelanggan (customer capital) yang kuat. Dengan demikian ketiga hal ini apabila digunakan dengan maksimal akan membawa dampak pada peningkatan kinerja perusahaan yang lebih baik tanpa harus melakukan manajemen laba.

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian tentang pengaruh mekanisme *corporate governance*, yang meliputi proporsi dewan komisaris dan komite audit, ukuran perusahaan dan intelektual capital terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017, dapat diambil beberapa simpulan sebagai berikut:

- 1) Proporsi dewan komisaris tidak berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Tidak berpengaruhnya proporsi komisaris independen dapat terjadi karena pengangkatan dewan komisaris oleh perusahaan hanya dilakukan untuk pemenuhan regulasi saja, tetapi tidak dimaksudkan untuk menegakkan *Good Corporate Governance* (GCG) di dalam perusahaan.
- 2) Komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan

manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Tidak berpengaruhnya komite audit karena adanya kemungkinan pembentukan komite audit dalam perusahaan didasari sebatas untuk memenuhi regulasi, sehingga dalam pelaksanaannya komite audit kurang efektif dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya terhadap pengelolaan perusahaan.

- 3) Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Ukuran besarnya suatu perusahaan tidak selamanya dapat diukur dengan total aktiva, sehingga memungkinkan adanya komponen lain yang dapat dijadikan sebagai parameter ukuran perusahaan, misalnya harga saham.
- 4) Intellectual capital tidak berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2017. Tidak berpengaruhnya intellectual capital dapat terjadi karena belum memiliki peran secara bersama dalam mengontrol perusahaan.
- 5) Proporsi dewan komisaris, komite audit, ukuran perusahaan, dan intellectual capital secara simultan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2015-2017. Penerapan mekanisme *good corporate governance* yang diproksikan dari proporsi dewan komisaris dan komite audit diharapkan dapat menjadi penghambat aktivitas rekayasa kinerja melalui praktik manajemen laba. Ditinjau dari ukuran perusahaan, maka perusahaan kecil dianggap lebih banyak melakukan praktik manajemen laba karena cenderung ingin memperlihatkan kondisi perusahaan yang selalu berkinerja baik agar investor menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut. Sebaliknya, pada perusahaan besar lebih diperhatikan oleh masyarakat sehingga akan lebih berhati-hati dalam melakukan pelaporan keuangan sehingga berdampak perusahaan tersebut melaporkan kondisinya lebih akurat tanpa melakukan praktik manajemen laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdulsalam, Fayez., Hameed Al-Qaheri., Ridha Al-Khayyat. 2011 *The Intellectual Capital Performance of Kuwaiti Banks: An Application of VAIC™ Model*. iBusiness. Hal.88-96.
- Cornett, Marcia Millon., Alan J. Marcus., Hassan Tehranian. 2008. *Corporate Governance and Pay-for-Performance : The Impact of Earning Management*. Journal of Financial Economics 87. Hal. 357-373.
- Dechow, Patricia M., Sloan M., Jung HK., Richard G. 2011. *Detecting Earning Management: A New Approach*.
- Dechow, Patricia M., Sloan M., Sweeny AP. 1995. *Detecting Earning Management*. The Accounting Review Vol. 70.
- Eisenhardt, Kathleem. M. 1989. *Agency Theory: An Assesment and Review*. Academy of Management Review, 14. Hal 57-74.

- Handayani, RR. Sri., dan Agustono Dwi Rachadi. 2009. *Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba*. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol.1. No.1.
- Irsyad, Muhammad. 2011. *Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi. Universitas Sumatera Utara.
- Islam, MZ., Mohammad N.I., A.K.M. Zahirul Islam. 2010. *Agency Problem and the Role of Audit Committee: Implications for Corporate Sector in Bangladesh*. *International Journal of Economics and Finance* Vol.2.
- Jao, Robert., dan Gagaring Pagalung. 2011. *Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, dan Leverage terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Indonesia*. *Jurnal Akuntansi & Auditing*. Vol. 8.
- Jensen, Michael C., dan W.H. Meckling. 1976. *Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics* 3. Hal. 305-360.
- Komite Nasional Kebijakan Governance. 2006. *Pedoman Umum Good Corporate Governance Indonesia*.
- Marai, Awidat., dan Vladan Pavlović. 2013. *Earnings Management Vs Financial Reporting Fraud – Key Features for Distinguishing*. *Facta Universitatis, Series: Economics and Organization*. Vol.10.
- Nassirzadeh, Farzaneh., Mahdi Salehi., Sayed M.A. 2012 *A Study of the Factors Affecting Earnings Management: Iranian Overview*. *Science Series Data Report*. Vol.4. No.2.
- Naz, Iram., Khurram B., Abdul G., Habib H.K. 2011. *Impact of Firm Size and Capital Structure on Earning Management*. *International Journal of Contemporary Business Studies*. Vol. 2, No: 12.
- Nikoomaram, Hashem., Bahman B., Azam S. 2012. *An Empirical Analysis of Earnings Management Motives in Firms Listed on Tehran Stock Exchange*. *Journal of Basic and Applied Scientific Research*.
- Sefiana, Eka. 2009. *Pengaruh Penerapan Corporate Governance terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan yang Telah Go Public di BEI*. Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma. Jakarta.
- Setyawati, Nanik. 2010. *Analisis Kesalahan Berbahasa Indonesia Teori dan Praktek*. Surakarta.
- Shelifer, Andrei., dan Robert W. Vishny. 1997. *A Survey of Corporate Governance*. *The Journal of Finance*. Vol.52. No.2.
- Siregar, Silvia Veronica N.P., dan Sidharta Utama. 2005. *Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Praktek Corporate Governance terhadap Pengelolaan Laba (Earnings Management)*. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. Solo.
- Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No.KEP-29/BL/2004. 2004. *Peraturan No. IX.1.5: Pembentukan dan pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit*. Jakarta.
- The Indonesian Institute For Corporate Governance. 2012. *Program Tahunan Riset dan Pemeringkatan Penerapan Good Corporate Governance: Corporate Governance Index*. Jakarta.
- Ujiyantho, Muh. Arief., dan Bambang Agus Pramuka. 2007. *Mekanisme Corporate Governance, Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan (Studi pada Perusahaan Go Publik Sektor Manufaktur)*. *Simposium Nasional Akuntansi X*. Makassar.

- Utami, Rini Budi, dan Rahmawati. 2008. *Pengaruh Komposisi Dewan Komsisaris dan Keberadaan Komite Audit terhadap Aktivitas Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Prosiding Seminar Ketahanan Ekonomi Nasional*, UPN Veteran Yogyakarta. Yogyakarta.
- Wahyono, R. Erdianto Setyo., Wahidahwati., Agus Sunaryo. 2013. *Pengaruh Corporate Governance pada Praktik Manajemen Laba: Studi Pada Industri Perbankan Indonesia. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. Vol 1. No.2.
- Waweru, Nelson M., dan George K. Riro. 2013. *Corporate Governance, Firm Characteristics and Earnings Management in an Emerging Economy. JAMAR*. Vol. 11. No.1.
- Widyaningrum, Ambar. 2004. *Modal Intelektual. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Departemen Akuntansi FEUI*. Jakarta.
- Wulandari, Ratna Ayu. 2010. *Pengaruh Sistem Hukum terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi: Studi Perbandingan Inggris dan Perancis. Simposium Nasional Akuntansi XIII*. Purwokerto.
- Yuniasih, Ni Wayan., Dewa G.W., I Dewa N.B. 2010. *Eksplorasi Kinerja Pasar Perusahaan: Kajian Berdasarkan Modal Intelektual (Studi Empiris pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Simposium Nasional Akuntansi XIII*. Purwokerto.
- Yushita, Amanita Novi. 2010. *Earnings Management dalam Hubungan Keagenan. Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia* Vol. VIII. No. 1 – Tahun 2010. Jakarta