



**EFISIENSI *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP
MANAJEMEN LABA RIIL**

SKRIPSI

GITA FITRIA HALIM 1710112068

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**



**EFISIENSI *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP
MANAJEMEN LABA RIIL**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi**

GITA FITRIA HALIM 1710112068

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA

2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Gita Fitria Halim

NIM. : 1710112068

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 17 Juli 2021

Yang menyatakan,



(Gita Fitria Halim)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gita Fitria Halim
NIM : 1710112068
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi S1
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Efisiensi Intellectual Capital Terhadap Manajemen Laba Riil

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 17 Juli 2021

Yang Menyatakan,



(Gita Fitria Halim)

SKRIPSI
EFISIENSI *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP
MANAJEMEN LABA RIIL

Dipersiapkan dan disusun oleh :

GITA FITRIA HALIM 1710112068

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 17 Juli 2021
Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Lidya Primta Surbakti, S.E., M.Si., Ak, CA, Ph.D
Ketua Penguji



Rahmasari Fahria, S.E., M.M., Ak
Penguji I



Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc, CGP
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Andi Manggala Putra, S.E, M.Sc, CGP
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 17 Juli 2021

Intellectual Capital Efficiency on Real Earnings Management

by Gita Fitria Halim

Abstract

This study aims to determine the impact of human capital efficiency (VAHU), capital use efficiency (VACA), structural capital efficiency (STVA), and their impact on real earnings management. The study was conducted on 50 non-financial companies listed in the Kompas 100 Stock index during the 2015-2019 period. This study uses secondary data from financial statements with quantitative methods. This study uses random effects for model 1 and model 2, and fixed effects for model 3, with panel data regression, processed using STATA version 16. Based on the results of testing and analysis, it is concluded that VACA and VAHU have a significant positive effect on real earnings management by measuring sales abnormality. STVA has a significant negative effect on abnormal sales. VACA, and VAHU have a significant negative effect on real earnings management by measuring abnormal production. Then VACA, VAHU, and STVA have no significant effect on real earnings management with discretionary abnormal measurements. The control variables in this study FSIZE and ROA have a significant negative effect on real earnings management by measuring abnormal production.

Keywords : Human Capital Efficiency, Capital Employed Efficiency, Structural Capital Efficiency, Real Earnings Management, Return On Assets, Book To Market Ratio, Debt To Ratio, Firm Size.

Efisiensi *Intellectual Capital* Terhadap Manajemen Laba Riil

oleh Gita Fitria Halim

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak dari efisiensi modal manusia (VAHU), efisiensi penggunaan modal (VACA), efisiensi modal struktural (STVA), dan dampaknya terhadap manajemen laba riil. Penelitian dilakukan pada 50 perusahaan non keuangan yang terdaftar dalam indeks Saham Kompas 100 selama periode 2015-2019. Pada penelitian ini menggunakan data sekunder laporan keuangan dengan metode kuantitatif. Dalam penelitian ini menggunakan *random effect* untuk model 1 dan model 2, dan *fixed effect* untuk model 3, dengan regresi data panel, diolah menggunakan STATA versi 16. Berdasarkan hasil pengujian dan analisis disimpulkan bahwa VACA dan VAHU berpengaruh signifikan positif terhadap manajemen laba riil dengan pengukuran abnormal penjualan. STVA berpengaruh signifikan negatif terhadap abnormal penjualan. VACA, dan VAHU berpengaruh signifikan negatif terhadap manajemen laba riil dengan pengukuran abnormal produksi. Lalu VACA, VAHU, dan STVA tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba riil dengan pengukuran abnormal diskresioner. Adapun variabel kontrol dalam penelitian ini FSIZE dan ROA berpengaruh signifikan negatif terhadap manajemen laba riil dengan pengukuran abnormal produksi.

Kata kunci : Efisiensi Modal Manusia , Efisiensi Penggunaan Modal, Efisiensi Modal Struktural , Manajemen Laba Riil, *Firms Size, Return On Assets*



BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2020/2021




Pada hari ini Sabtu, tanggal 17 Juli 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Gita Fitria Halim
Nomor Induk Mahasiswa : 1710112068
Program Studi : S1 Akuntansi

“EFISIENSI INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL”

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Tim Penguji

| No | Dosen Penguji | Jabatan | Tanda Tangan |
|----|--|----------------|---|
| 1 | Lidya Primta Surbakti, S.E., M.Si., Ak, CA, Ph.D | Ketua |  1. |
| 2 | Rahmasari Fahria. S.E., M.M., Ak | Anggota I |  2. |
| 3 | Andi Manggala Putra., S.E., M.Sc, CGP | Anggota II **) |  3. |

Catatan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 17 Juli 2021

MENGESAHKAN

A.n. Dekan

Kaprodi S1 Akuntansi



Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., CGP

PRAKATA

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT Yang Maha Kuasa atas segala nikmat, rahmat, serta hidayah-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “Efisiensi Intellectual Capital Terhadap Manajemen Laba Riil”. Shalawat serta salam semoga senantiasa selalu tercurahkan kepada junjungan kita, baginda Nabi Besar Muhammad SAW beserta seluruh keluarga dan para sahabatnya penulisan dan penyusunan skripsi ini, salah satu syarat dalam menempuh gelar sarjana akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.

Dalam penulisan skripsi ini, tentunya banyak pihak yang telah memberikan bantuan baik moril maupun materil. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang tiada hingga kepada orang-orang yang perannya sangat berharga bagi penulis, antara lain adalah Bapak Andi Manggala Putra, S.E., M.Sc., selaku pembimbing I dan Ibu Retna Sari S.E., M.AK selaku pembimbing II, Ibu Dra. Fitri Yetti,MM selaku dosen pembimbing akademik yang telah banyak memberikan kesempatan, bimbingan, nasehat dan arahan kepada penulis. Para dosen dan seluruh karyawan/ staf pegawai UPN Veteran Jakarta atas bantuan yang diberikan selama penulis mengikuti studi.

Secara khusus penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Ayahanda Bapak Halim Ali Yanto dan Ibundaku Nyulastri tercinta, untuk kakak-kakak ku Kak Marsilia, Kak Istikanah, Kak Maryam, dan untuk Dimas Dandy atas segala dukungannya, doa, dan pengorbanan baik secara moril maupun materil, sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan baik. Selanjutnya ucapan terima kasih untuk Ragati, Pipit, Nia, Gevi, Rani, Nira atas dukungannya selama masa kuliah, menemani saat-saat susah dan senang diperkuliahan. Terima kasih juga untuk *playlist Blackpink*, yang selalu menemani begadang di malam hari.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, maka saran dan kritik yang konstruktif dari semua pihak sangat diharapkan demi penyempurnaan selanjutnya. Akhirnya hanya kepada Allah SWT kita kembalikan semua urusan dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya bagi penulis dan para pembaca pada umumnya, semoga Allah SWT meridhoi dan dicatat sebagai ibadah disisi-Nya, aamiin.

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN SAMPUL | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN ORISINALITAS | iii |
| PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI | iv |
| PENGESAHAN | v |
| ABSTRACT | vi |
| ABSTRAK | vii |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI | viii |
| PRAKATA | ix |
| DAFTAR ISI | x |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| I.1 Latar Belakang | 1 |
| I.2 Rumusan Masalah | 6 |
| I.3 Tujuan Penelitian | 7 |
| I.4 Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 9 |
| II.1 Landasan Teori..... | 9 |
| II.1.1 Teori Agensi (Agency Theory) | 9 |
| II.1.2 Manajemen Laba Riil | 11 |
| II.1.3 Modal Intelektual (<i>Intellectual Capital</i>) | 13 |
| II.1.4 <i>Firm Size, Leverage, Book To Market, Profitabilitas, Year</i> | 16 |
| II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya..... | 17 |
| II.3 Model Penelitian Empirik | 23 |
| II.4 Hipotesis..... | 24 |
| II.4.1 Pengaruh VAHU Terhadap Manajemen Laba Riil | 24 |
| II.4.2 Pengaruh VACA Terhadap Manajemen Laba Riil | 25 |
| II.4.3 Pengaruh STVA Terhadap Manajemen Laba Riil | 26 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 28 |
| III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 28 |
| III.1.1 Variabel Dependen (Y) | 28 |
| III.2 Populasi dan Sampel | 32 |
| III.2.1 Populasi | 32 |
| III.2.2 Sampel..... | 32 |
| III.3 Teknik Pengumpulan Data | 33 |

| | |
|--|-----------|
| III.3.1 Jenis Data | 33 |
| III.3.2 Sumber Data | 34 |
| III.3.3 Pengumpulan Data | 35 |
| III.4 Teknik Analisis & Uji Hipotesis | 35 |
| III.4.1 Uji Spesifikasi Model..... | 33 |
| III.4.2 Uji Asumsi Klasik..... | 34 |
| III.4.3 Analisis Statistik Deskriptif | 35 |
| III.4.4 Uji Hipotesis | 35 |
| III.4.4.1 Koefisien Determinasi..... | 35 |
| III.4.4.2 Regresi Parsial (Uji T) | 36 |
| III.4.5 Model Regresi | 36 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 38 |
| IV.1 Deskripsi Obyek Penelitian..... | 38 |
| IV.2 Deskripsi Data Penelitian..... | 39 |
| IV.3 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis..... | 39 |
| IV.3.1 Statistik Deskriptif | 39 |
| IV.3.2 Uji Asumsi Klasik..... | 44 |
| IV.3.3 Pemilihan Model Regresi Data | 48 |
| IV.3.4 Uji Regresi Data Panel | 49 |
| IV.3.5 Uji Hipotesis | 50 |
| IV.3.5.1 Koefisien Determinasi | 50 |
| IV.3.5.2 Parsial (Uji T) | 51 |
| IV.4 Pembahasan..... | 56 |
| IV.4.1 Pengaruh VAHU terhadap manajemen laba riil..... | 56 |
| IV.4.2 Pengaruh VACA terhadap manajemen laba riil..... | 59 |
| IV.4.3 Pengaruh STVA terhadap manajemen laba riil..... | 61 |
| IV.4.4 Pengaruh variabel kontrol terhadap manajemen laba riil..... | 63 |
| IV.5 Keterbatasan..... | 65 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... | 65 |
| V.1 Simpulan | 65 |
| V.2 Saran | 66 |
| DAFTAR PUSTAKA | 67 |
| RIWAYAT HIDUP | 72 |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1. Tingkat Biaya Agensi Negara-negara SEA | 10 |
| Tabel 2. Pengukuran Efisiensi Modal Intelektual | 15 |
| Tabel 3. Matriks Penelitian Sebelumnya | 22 |
| Tabel 4. Rumus Manajemen Laba Riil | 29 |
| Tabel 5. Rumus Efisiensi Modal Intelektual..... | 30 |
| Tabel 6. Keterangan Variabel | 37 |
| Tabel 7. Kriteria Sampel | 38 |
| Tabel 8. Hasil Statistik Deskriptif..... | 39 |
| Tabel 9. Hasil Uji Normalitas | 44 |
| Tabel 10. Uji Variance Inflation factor (VIF) | 45 |
| Tabel 11. Hasil Pearson Correlation Matrix | 45 |
| Tabel 12. Hasil Uji Hausman | 48 |
| Tabel 13. Uji Hasil Regresi..... | 49 |
| Tabel 14. Hasil Uji Parsial | 51 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1. Grafik Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur..... | 2 |
| Gambar 2. <i>Trade Off</i> Manajemen Laba Di Indonesia..... | 3 |
| Gambar 3. Rumus Manajemen Laba Rill..... | 12 |
| Gambar 4. Kerangka Konseptual Modal Intelektual..... | 14 |
| Gambar 5. Model Penelitian | 24 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Variabel Dependen (Manajemen Laba Riil)
- Lampiran 2 Data Variabel Independen (VACA, VAHU, STVA)
- Lampiran 3 Data Variabel Kontrol (FSIZE, DAR, BMR, ROA)
- Lampiran 4 Data Variabel Kontrol Year
- Lampiran 5 Data Perhitungan Kurs Untuk Perusahaan Menggunakan USD
- Lampiran 6 Regresi Abnormal Penjualan
- Lampiran 7 Regresi Abnormal Produksi
- Lampiran 8 Regresi Abnormal Beban Diskresioner
- Lampiran 9 Uji Asumsi Klasik (Uji Normalitas)
- Lampiran 10 Uji Asumsi Klasik (Uji Multikolinearitas Dan kolerasi)
- Lampiran 11 Uji Asumsi Klasik (Uji Heterokedastisitas)
- Lampiran 12 Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 13 Uji Regresi Random Effect (Model 1 AbnCFO)
- Lampiran 14 Uji Regresi Random Effect (Model 2 AbnPROD)
- Lampiran 15 Uji Regresi Fixed Effect (Model 3 AbnDISEXP)