



**PENGARUH FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN  
PANDEMI COVID-19 TERHADAP MANAJEMEN LABA  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PARIWISATA DI  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

**MARCELLINO FERDINAND SEBASTIAN 2110112111**

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

**2025**



**PENGARUH FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN  
PANDEMI COVID-19 TERHADAP MANAJEMEN LABA  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PARIWISATA DI  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

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

**MARCELLINO FERDINAND SEBASTIAN 2110112111**

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

**2025**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Marcellino Ferdinand Sebastian

NIM : 2110112111

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



Jakarta, 12 Juni 2025

Yang Menyatakan

Handwritten signature of Marcellino Ferdinand Sebastian.

(Marcellino Ferdinand Sebastian)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Marcellino Ferdinand Sebastian

NIM : 2110112111

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : S1 Akuntansi

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 :

**Pengaruh Faktor Tata Kelola Perusahaan dan Pandemi COVID-19 Terhadap  
Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor Pariwisata di Indonesia**

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 : 12 Juni 2025.

Yang menyatakan,



(Marcellino Ferdinand Sebastian)

# SKRIPSI

## PENGARUH FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN PANDEMI COVID-19 TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN SEKTOR PARIWISATA DI INDONESIA

*Dipersiapkan dan disusun oleh :*

**MARCELLINO FERDINAND SEBASTIAN      2110112111**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 17 Juni 2025  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



**Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M.,  
M. Ak., M.A., M.H  
Ketua Penguji**



**Masripah, S.E., M.S.Ak, CPSAK**



**Dr. Ferry Irawan, SE.,Ak,  
M.E, BKP.,CPA.,CSRA**

**Penguji I**



**Dr. Jubaedah, SE., MM**

**Dekan**

**Penguji II**



**Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak  
Koordinator Program Studi**

**Disahkan di : Jakarta**

**Pada tanggal : 17 Juni 2025**

**THE INFLUENCE OF CORPORATE GOVERNANCE FACTORS AND THE  
COVID-19 PANDEMIC ON EARNINGS MANAGEMENT IN TOURISM  
SECTOR COMPANIES IN INDONESIA**

*By Marcellino Ferdinand Sebastian*

*Abstract*

*The objective of this quantitative research is to examine how the COVID-19 pandemic and elements of corporate governance influence earnings management in tourism-related businesses in Indonesia. The absolute value of discretionary accruals based on the Kothari model is used as the dependent variable to measure earnings management. Internal ownership, board size, the percentage of independent commissioners, audit committee participation, and a dummy variable for the COVID-19 pandemic constitute the independent variables of this study. Leverage (DER), profitability (ROE), and the market price-to-book value ratio (PBV) are also included as control variables in this research. With a total of 80 observations collected through purposive sampling, the research sample consists of 20 tourism sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2020–2023. Panel data regression using STATA 17 software was used for data analysis. The research findings indicate that while board size, the percentage of independent commissioners, and the COVID-19 program do not significantly influence earnings management, internal ownership and audit committee activity do.*

**Keywords :** *Corporate Governance, Earnings Management, COVID-19, Tourism Sector*

# **PENGARUH FAKTOR TATA KELOLA PERUSAHAAN DAN PANDEMI COVID-19 TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN SEKTOR PARIWISATA DI INDONESIA**

Oleh Marcellino Ferdinand Sebastian

## **Abstrak**

Tujuan dari penelitian kuantitatif ini adalah untuk menguji bagaimana pandemi COVID-19 dan unsur tata kelola perusahaan memengaruhi manajemen laba dalam bisnis terkait pariwisata Indonesia. Nilai absolut akrual diskresioner berdasarkan model Kothari digunakan sebagai variabel dependen untuk mengukur manajemen laba. Kepemilikan internal, ukuran dewan, persentase komisaris independen, partisipasi komite audit, dan variabel dummy untuk epidemi COVID-19 membentuk variabel independen penelitian ini. Leverage (DER), profitabilitas (ROE), dan rasio harga saham pasar terhadap nilai buku ekuitas (PBV) juga disertakan sebagai variabel kontrol dalam penelitian ini. Dengan total 80 observasi yang dikumpulkan melalui purposive sampling, sampel penelitian terdiri dari 20 perusahaan sektor pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk jangka waktu 2020–2023. Regresi data panel menggunakan perangkat lunak STATA 17 digunakan untuk analisis data. Temuan penelitian menunjukkan bahwa sementara ukuran dewan, persentase komisaris independen, dan program COVID-19 tidak secara signifikan memengaruhi manajemen laba, kepemilikan internal dan aktivitas komite audit memengaruhinya.

**Kata Kunci :** Tata Kelola Perusahaan, Manajemen Laba, COVID-19, Sektor Pariwisata



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR  
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Selasa, tanggal 17 Juni 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir  
bagi mahasiswa:

Nama : Marcellino Ferdinand Sebastian

NIM : 2110112111

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

Pengaruh Faktor Tata Kelola Perusahaan dan Pandemi Covid-19 Terhadap Manajemen  
Laba Pada Perusahaan Sektor Pariwisata di Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / ~~Tidak Lulus~~ / ~~Sidang Ulang~~\*, dengan Nilai Rata-Rata ..... 88,13  
dan Nilai Huruf ...A.....

Tim Penguji

| No | Dosen Penguji                                                     | Jabatan        | Tanda Tangan |
|----|-------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| 1  | Dr. Amrie Firmansyah, S.E., M.M.,<br>M.Ak., M.A., M.H             | Ketua          |              |
| 2  | Masripah, S.E., M.S.Ak, CPSAK                                     | Anggota I      |              |
| 3  | Dr. Ferry Irawan, SE, Ak, S.S.T, SH,<br>ME, M.P.P, BKP, CPA, CSRA | Anggota II **) |              |

Keterangan:

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

|            |      |
|------------|------|
| 85 - 100   | = A  |
| 80 - 84.99 | = A- |
| 75 - 79.99 | = B+ |
| 70 - 74.99 | = B  |
| 65 - 69.99 | = B- |
| 60 - 64.99 | = C+ |
| 55 - 59.99 | = C  |
| 40 - 54.99 | = D  |
| 0 - 39.99  | = E  |

Jakarta, 17 Juni 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak

## PRAKATA

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Allah Bapa di Surga yang telah melimpahkan anugerah dan karunia Roh Kudus-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Judul yang penulis pilih dalam penelitian ini adalah “Pengaruh Faktor Tata Kelola Perusahaan dan Pandemi COVID-19 Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor Pariwisata di Indonesia”. Pada kesempatan ini, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada orang-orang yang peneliti hormati yang telah membantu selama proses penyelesaian skripsi ini. Peneliti mengucapkan terima kasih kepada

- 1) Bunda Maria, Bunda Allah yang kudus, atas terkabulnya doa novena tiga kali Salam Maria dalam rangka permohonan kelancaran menyelesaikan skripsi
- 2) Ibu dan Ayah yang selalu memberikan banyak kasih sayang, semangat, dan doa, serta dukungan yang baik dalam bentuk moral dan material kepada peneliti selama proses penyelesaian skripsi ini
- 3) Bapak Dr. Ferry Irawan, SE.,Ak, M.E, BKP.,CPA.,CSRA. Selaku dosen pembimbing skripsi dan bapak Dr. Amrie Firmansyah, SE, MM, M.AK, ME, MA, MH, CSRS, CSRA yang selalu memberikan saran dan kritik yang membangun serta selalu sabar dalam membimbing peneliti selama mengerjakan skripsi ini hingga selesai.
- 4) Teman-teman seperjuangan mengerjakan skripsi, Dennis, Fahmi, Vini, Rahel, Bagus, Zara, Emilia, dan Alvin, yang selalu bersama dan saling mendukung, serta memberikan semangat satu sama lain dengan harapan lulus bersama di semester ini.
- 5) Rachel Eirene Nugroho yang selalu memberikan semangat secara moral dan emosional kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi
- 6) Teman-teman main penulis, Daffa dan Fatah yang selalu memberikan saran serta motivasi kehidupan, dan juga selalu memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi penulis.
- 7) *Club* sepakbola favorit penulis, Manchester United, yang menjadi inspirasi penulis dalam memahami arti kesabaran dan perjuangan dalam proses penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini tidak lepas dari ketidaksempurnaan, sehingga peneliti sadar bahwa kekeliruan sangat mungkin terjadi. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari pembaca. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat memberikan kontribusi positif bagi perkembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang akuntansi

Jakarta, 12 Juni 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'MF Sebastian', written over a faint, light-colored rectangular stamp or watermark.

Marcellino Ferdinand Sebastian

## DAFTAR ISI

|                                                             |      |
|-------------------------------------------------------------|------|
| PERNYATAAN ORISINALITAS .....                               | iii  |
| PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI .....              | iv   |
| LEMBAR PENGESAHAN .....                                     | v    |
| <i>Abstract</i> .....                                       | vi   |
| Abstrak .....                                               | vii  |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....                             | viii |
| DAFTAR ISI.....                                             | xi   |
| DAFTAR TABEL.....                                           | xiii |
| DAFTAR GAMBAR .....                                         | xiv  |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                     | 1    |
| 1.1. Latar Belakang .....                                   | 1    |
| 1.2. Fokus Penelitian .....                                 | 9    |
| 1.3. Rumusan Masalah .....                                  | 10   |
| 1.4. Tujuan Penelitian .....                                | 10   |
| 1.5. Manfaat Penelitian .....                               | 10   |
| BAB II.....                                                 | 12   |
| TINJAUAN PUSTAKA .....                                      | 12   |
| 2.1. Landasan Teori.....                                    | 12   |
| 2.1.1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....        | 12   |
| 2.1.2. Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ) .....          | 13   |
| 2.1.3. Manajemen laba .....                                 | 14   |
| 2.1.4. Internal Ownership.....                              | 17   |
| 2.1.5. Ukuran Dewan Komisaris ( <i>Board Size</i> ).....    | 18   |
| 2.1.6. <i>Board Independence</i> .....                      | 18   |
| 2.1.7. <i>Board Activity</i> (Aktivitas Komite Audit) ..... | 19   |
| 2.1.8. COVID-19.....                                        | 20   |
| 2.1.9. <i>Price-to-Book Ratio</i> .....                     | 21   |
| 2.1.10. <i>Leverage</i> .....                               | 21   |
| 2.1.11. <i>Profitability</i> .....                          | 23   |
| 2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....                       | 24   |

|                           |                                                   |    |
|---------------------------|---------------------------------------------------|----|
| 2.3.                      | Model Penelitian .....                            | 34 |
| 2.4.                      | Hipotesis.....                                    | 34 |
| BAB III .....             |                                                   | 39 |
| METODE PENELITIAN.....    |                                                   | 39 |
| 3.1.                      | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 39 |
| 3.1.1                     | Definisi Operasional.....                         | 39 |
| 3.1.2                     | Variabel Independen .....                         | 41 |
| 3.1.3                     | Variabel Kontrol.....                             | 43 |
| 3.2.                      | Populasi dan Sampel .....                         | 44 |
| 3.2.1.                    | Populasi .....                                    | 44 |
| 3.2.2.                    | Sampel.....                                       | 45 |
| 3.3.                      | Teknik Pengumpulan Data.....                      | 45 |
| 1.                        | Jenis Data .....                                  | 45 |
| 2.                        | Sumber Data.....                                  | 45 |
| 3.                        | Pengumpulan Data .....                            | 46 |
| 3.4.                      | Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....       | 46 |
| 3.4.1.                    | Analisis Statistik Deskriptif .....               | 46 |
| 3.4.2.                    | Uji Normalitas.....                               | 47 |
| 3.4.3.                    | Penentuan Model.....                              | 47 |
| 3.4.4.                    | Uji Asumsi Klasik.....                            | 48 |
| 3.4.5.                    | Uji Hipotesis .....                               | 49 |
| BAB IV .....              |                                                   | 51 |
| HASIL DAN PEMBAHASAN..... |                                                   | 51 |
| 4.1.                      | Deskripsi Objek Penelitian.....                   | 51 |
| 4.2.                      | Deskripsi Data Penelitian.....                    | 52 |
| 4.3.                      | Uji Hipotesis dan Analisis.....                   | 62 |
| BAB V.....                |                                                   | 75 |
| SIMPULAN DAN SARAN .....  |                                                   | 75 |
| 5.1.                      | Simpulan .....                                    | 75 |
| 5.2.                      | Keterbatasan Penelitian.....                      | 76 |
| 5.3.                      | Saran.....                                        | 77 |
| DAFTAR PUSTAKA .....      |                                                   | 79 |

## DAFTAR TABEL

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Tabel 1. Penelitian terdahulu.....           | 31 |
| Tabel 2. Proksi Pandemi COVID-19 .....       | 43 |
| Tabel 3. Kriteria Sampel penelitian .....    | 51 |
| Tabel 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 52 |
| Tabel 5. Hasil Uji Chow.....                 | 59 |
| Tabel 6. Hasil Uji LM .....                  | 59 |
| Tabel 7. Hasil Uji Hausman .....             | 60 |
| Tabel 8. Uji Multikolinearitas.....          | 60 |
| Tabel 9. Uji Koefisien Determinasi .....     | 63 |
| Tabel 10. Hasil Uji T.....                   | 64 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. Kenaikan harga saham industri farmasi masa awal COVID-19 ..... | 4  |
| Gambar 2. Anjloknya konsumsi pariwisata di Indonesia awal pandemi .....  | 5  |
| Gambar 3. Pola manajemen laba.....                                       | 16 |
| Gambar 4. Kerangka Model Penelitian.....                                 | 34 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                 |     |
|-----------------------------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sektor Pariwisata.....            | 91  |
| Lampiran 2. Daftar nilai Absoluted Discretionary Accruals ..... | 92  |
| Lampiran 3. Daftar nilai Internal Ownership.....                | 94  |
| Lampiran 4. Daftar Nilai Board Size .....                       | 96  |
| Lampiran 5. Daftar nilai Board Independence.....                | 98  |
| Lampiran 6. Daftar nilai Board Activity .....                   | 100 |
| Lampiran 7. Daftar nilai COVID-19 (Dummy) .....                 | 102 |
| Lampiran 8. Daftar Nilai rasio PBV (Control).....               | 104 |
| Lampiran 9. Daftar Nilai Leverage (Control) .....               | 106 |
| Lampiran 10. Daftar nilai ROE (Control).....                    | 108 |
| Lampiran 11. Hasil Pengujian data di STATA 17 .....             | 110 |