

**PERAN MODERASI KARAKTERISTIK KOMITE AUDIT DAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL PADA PENGARUH
FINANCIAL DISTRESS TERHADAP MANAJEMEN LABA**

TESIS

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar
Magister Akuntansi (MA) pada Departemen Akuntansi Program Studi Magister
Akuntansi**



Oleh:

HAYYU RACHMA ANNISA

NIM. 042114253019

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA SURABAYA**

2022

HALAMAN PENGESAHAN

PERAN MODERASI KARAKTERISTIK KOMITE AUDIT DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL PADA PENGARUH FINANCIAL DISTRESS TERHADAP MANAJEMEN LABA

Oleh:

Hayyu Rachma Annisa

NIM: 042114253019

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 27 September 2022 dan dinyatakan
memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

1. Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak
NIP: 196608221991032001
(Dosen Pembimbing)
2. Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., CA
NIP: 197607212008011009
(Dosen Penguji I)
3. Dr. Murdiyati Dewi, Dra., M.Si., Ak., CA
NIP: 196907091993032001
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Devi Sulistyio Kalanjati, S.E., M.Acc., MAAC., CPA., CA
NIP: 197306231999032001
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Santi Novita., SE., MM., Ak., BKP., CA
NIP: 197311072005012001
(Dosen Penguji IV)


.....
Damai Nasution
2022.10.21
15:06:06 +07'00'

.....

.....

.....

Surabaya, 21 Oktober 2022

Koordinator Program Studi



Dr. Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., CA

NIP: 197607212008011009

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya Hayyu Rachma Annisa 042114253019 menyatakan bahwa tesis saya dengan judul **Peran Moderasi Karakteristik Komite Audit dan Kepemilikan Institusional pada Pengaruh *Financial Distress* terhadap Manajemen Laba** adalah hasil karya saya sendiri bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan hasil peniruan atau penjiplakan karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.

Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 5 Agustus 2022



Hayyu Rachma Annisa
NIM. 042114253019

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa karena atas segala limpahan rahmat, karunia, dan kasih sayang-Nya sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik. Penulis juga bersyukur karena dapat menyelesaikan tesis ini sebagai untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan program Strata Dua (S2) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Magister Akuntansi Universitas Airlangga.

Penyusunan tesis ini melibatkan banyak pihak yang memberikan bantuan, bimbingan, dukungan dan doa, baik moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis dengan segala kerendahan hati dan hormat ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tiada hingganya kepada pihak-pihak berikut:

1. Kedua orang tua saya Abdul Honi dan Erma Wardhani yang selalu memberikan dukungan kasih sayang, perhatian, semangat dan doa yang tiada hentinya kepada saya. Serta adik tercinta, Rizka Nur Amalia Rachmani dan seluruh keluarga penulis atas segala dukungan, motivasi, dan doa yang diberikan sampai saat ini.
2. Bapak Prof. Dr. Moh. Nasih, SE., Mt., Ak., CMA. Selaku Rektor Universitas Airlangga atas kesempatan, waktu serta izin yang diberikan untuk menempuh studi pada Program Studi Magister di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Ibu Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang memberikan saya kesempatan untuk menempuh studi pada Program Studi Magister di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Bapak Damai Nasution, SE., M.Si., Ak., D.Sc. selaku Koordinator Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
5. Ibu Dr. Isnalita, Dra., M.Si., Ak. Selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dalam

menyelesaikan tesis ini, serta terima kasih atas masukan maupun nasehat kepada penulis.

6. Bapak-ibu dosen penguji yang telah menyediakan waktu untuk menguji dan memberikan arahan kepada penulis, serta seluruh dosen Program Studi S2-Akuntansi yang membantu dan memberikan banyak ilmu kepada penulis selama menempuh masa studi.
7. Seluruh teman-teman Magister Akuntansi Angkatan 2020.1 serta teman-teman Fast-Track yang telah membantu penulis dalam menjalani perkuliahan, khususnya untuk teman seperjuangan saya Balqis, Rani, Rida, Mas Hanif, Rizki, Mba Putry, Mba Laras, Mas Iqbal, Mba Ariel, Pak Awal, Mba Aldila dan Mba Tamara, terima kasih untuk semua dukungan, saran, dan bantuan yang telah diberikan.
8. Teman terdekat penulis, Nadya Sari Nastiti, Nadya Dwi Chairunisa, Caroline, Alm. Mba Hidayati Nur Rochmah, Bella Ramadhanti, Nadila dan Maulana. Terima kasih atas segala semangat dan doa yang diberikan dan bersedia untuk memberikan warna dan cerita di masa kuliah.
9. Sahabat penulis, Juno, terima kasih telah selalu menemani dan menghibur hingga penulis dapat menyelesaikan tesisnya.
10. Serta seluruh pihak-pihak lain yang telah memberikan bantuan baik langsung maupun tidak langsung dalam pembuatan tugas akhir ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu, kritik dan saran sangat diperlukan penulis. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

Surabaya, 5 Agustus 2022

Hayyu Rachma Annisa

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *financial distress* berpengaruh terhadap manajemen laba, serta apakah karakteristik komite audit dan kepemilikan institusional dapat memoderasi pengaruh *financial distress* terhadap manajemen laba. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan sumber data sekunder berasal dari Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2020, yang berjumlah 853 sampel. Penelitian ini menggunakan model analisis regresi linier berganda. penelitian ini menemukan bahwa *financial distress* secara signifikan berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Penelitian ini juga menemukan bahwa karakteristik komite audit memoderasi pengaruh antara *financial distress* terhadap manajemen laba, serta kepemilikan institusional tidak terbukti memoderasi pengaruh antara *financial distress* terhadap manajemen laba. Penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu banyaknya data yang tereliminasi akibat informasi terkait variabel yang dibutuhkan tidak tersedia dengan lengkap. Penelitian ini memberikan implikasi kebijakan untuk menjadi pertimbangan dan mendorong perusahaan manufaktur di Indonesia untuk mengikuti dan menerapkan praktik tata kelola perusahaan yang baik, agar meningkatkan kepercayaan investor, regulator, dan pemangku kepentingan.

Kata Kunci: *Financial Distress*, Karakteristik Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Manajemen Laba

ABSTRACT

This study aims to determine whether financial distress has an effect on earnings management, and whether the characteristics of the audit committee and institutional ownership can moderate the effect of financial distress on earnings management. This study uses a quantitative approach and secondary data sources from the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2016-2020 period, which found 853 samples. This research uses multiple linear regression analysis model. This study found that financial distress has a significant positive effect on earnings management. This study also found that the audit committee moderated the effect of financial distress on earnings management, and institutional ownership was not proven to moderate the effect of financial distress on earnings management. This study has limitations, namely the amount of data that is eliminated due to incomplete information related to the required variables. This study provides manufacturing policies to be considered and encourage in Indonesia to follow and implement good corporate governance, to increase the confidence of investors, regulators, and stakeholders.

Keywords: *Financial Distress, Audit Committee Characteriscs, Institutional Ownership, Earnings Management*

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	15
1.1 Latar Belakang	15
1.2 Rumusan Masalah	20
1.3 Tujuan Penelitian.....	20
1.4 Manfaat Penelitian.....	21
1.5 Sistematika Penulisan.....	21
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	23
2.1 Landasan Teori	23
2.1.1 Agency Theory.....	23
2.1.2 Financial Distress	24
2.1.3 Manajemen Laba.....	26
2.1.4 Karakteristik Komite Audit.....	28
2.1.5 Kepemilikan Institusional	29
2.2 Penelitian Terdahulu.....	30
2.3 Kerangka Konseptual	32
2.4 Pengembangan Hipotesis	33
2.4.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	33
2.4.2 Karakteristik Komite Audit Memperlemah Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	35
2.4.2.1 Jumlah Komite Audit Memperlemah Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	36

2.4.2.2	Masa Jabatan Komite Audit Memperlemah Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	37
2.4.2.3	Keahlian Komite Audit Memperlemah Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	39
2.4.2.4	Frekuensi Pertemuan Komite Audit Memperlemah Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	40
2.4.2.5	Representasi Wanita Komite Audit Memperlemah Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	41
2.4.2.6	Komite Audit Independen Memperlemah pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	42
2.4.3	Kepemilikan Institusional Memperlemah Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	43
BAB 3	METODE PENELITIAN	46
3.1	Jenis Penelitian	46
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	46
3.2.1	Variabel Dependen.....	46
3.2.2	Variabel Independen	49
3.2.3	Variabel Moderasi	51
3.2.3.1	Jumlah Komite Audit.....	51
3.2.3.2	Masa Jabatan Komite Audit.....	52
3.2.3.3	Keahlian Komite Audit.....	52
3.2.3.4	Frekuensi Pertemuan Komite Audit	52
3.2.3.5	Representasi Wanita Komite Audit	53
3.2.3.6	Komite Audit Independen.....	53
3.2.4	Variabel Kontrol	53
3.2.4.1	Leverage	54
3.2.4.2	Ukuran Perusahaan	54
3.2.4.3	Umur Perusahaan.....	55
3.2.4.4	Kerugian (Loss)	55
3.2.4.5	Ukuran KAP	55
3.2.4.6	Cash Flow Operation (CFO).....	56
3.2.4.7	Return on Assets (ROA).....	56

3.3	Jenis dan Sumber Data	56
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian	57
3.5	Prosedur Pengumpulan Data	57
3.6	Teknik Analisis Data	57
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	58
3.6.2	Korelasi Pearson	58
3.6.3	Uji Asumsi Klasik	58
3.6.3.1	Uji Normalitas	58
3.6.3.2	Uji Multikolinieritas	59
3.6.3.3	Uji Heteroskedastisitas	59
3.6.4	Uji Hipotesis	60
3.6.4.1	Moderated Regression Analysis (MRA)	60
3.6.4.2	Pengujian Moderated Regression Analysis (MRA)	62
3.6.4.3	Uji Statistik t	63
3.7	Koefisien Determinasi (<i>R² Square</i>)	64
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN	65
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	65
4.2	Analisis Deskriptif	66
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik	71
4.3.1	Uji Normalitas	71
4.3.2	Uji Korelasi Pearson	71
4.3.3	Uji Multikolinieritas	73
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas	76
4.4	Pengujian Hipotesis	76
4.5	Koefisien Determinasi	80
4.6	Pembahasan	81
4.6.1.	Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	81
4.6.2	Karakteristik Komite Audit Memoderasi Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	84
4.6.2.1	Jumlah Komite Audit Memoderasi Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	84

4.6.2.2	Masa Jabatan Komite Audit Memoderasi Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	85
4.6.2.3	Keahlian Komite Audit Memoderasi Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	86
4.6.2.4	Frekuensi Pertemuan Komite Audit Memoderasi Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	88
4.6.2.5	Representasi Wanita Komite Audit Memoderasi Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	89
4.6.2.6	Komite Audit Independen Memoderasi Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen Laba	90
4.6.3	Kepemilikan Institusional Memoderasi Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	92
4.7	Analisis Sub-Sample	93
4.7.1	Pra-Pandemi (2016-2019)	94
4.7.2	Post Pandemi (2020)	95
4.8	Pembahasan Analisis Sub-Sample	97
BAB 5 PENUTUP.....		100
5.1	Simpulan	100
5.2	Implikasi Penelitian.....	101
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Arah bagi Peneliti Selanjutnya	101
DAFTAR PUSTAKA		102
LAMPIRAN.....		111

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	65
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif – <i>dummy</i>	69
Tabel 4.4 Hasil Uji Korelasi Pearson AEM.....	72
Tabel 4.5 Hasil Uji Korelasi Pearson REM.....	72
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas AEM.....	73
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas REM.....	75
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	77
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	94
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	96

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	33
---------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	111
Lampiran 2. Hasil Normalitas	112
Lampiran 3. Hasil Uji Heterokedastisitas	113
Lampiran 4. Hasil Uji Regresi	115
Lampiran 5. Hasil Uji Regresi Sub-Sample.....	121
Lampiran 6. Hasil Uji Korelasi	125
Lampiran 7. Surat Keterangan Tes Plagiarisme.....	130