

**PENGARUH DEWAN DIREKSI WANITA DAN INVESTOR
INSTITUSIONAL ASING TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL**

SKRIPSI



DISUSUN OLEH:

MARCYOLA SEKARARUM PUTRI PURWANTI

12170202

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2021

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan kepada Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat

Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

Disusun oleh:

MARCYOLA SEKARARUM PUTRI PURWANTI

NIM: 12170202

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2021

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Marcyola Sekararum Putri Purwanti
NIM : 12170202
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“PENGARUH DEWAN DIREKSI WANITA DAN INVESTOR
INSTITUSIONAL ASING TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 30 January 2022

Yang menyatakan



(Marcyola Sekararum Putri Purwanti)

NIM.12170202

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“PENGARUH DEWAN DIREKSI WANITA DAN INVESTOR INSTITUSIONAL ASING TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

MARCYOLA SEKARARUM PUTRI PURWANTI

12170202

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

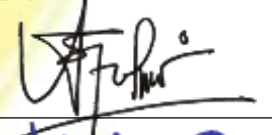
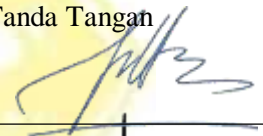
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
pada tanggal 14 Januari 2022

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt.,
CA. (Ketua Tim Penguji)
2. Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si., AK.
CA. (Dosen Penguji)
3. Christine Novita Dewi, SE, MAcc, Ak, CA. CMA.,CPA.
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 24 Januari 2022

Disahkan Oleh,

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.
CMA.,CPA

Christine Novita Dewi, SE, MAcc, Ak, CA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

PENGARUH DEWAN DIREKSI WANITA DAN INVESTOR
INSTITUSIONAL ASING TERHADAP MANAJEMEN LABA RILL

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagai syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah tercantum sebagaimana mestinya.

Jika kemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 4 Januari 2022



MARCYOLA SEKARARUM PUTRI PURWANTI

12170202

HALAMAN MOTTO

“Dan janganlah kamu berputus asa dari rahmat Allah, sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah melainkan kaum yang kafir”

-Q.S. Yusuf: 87

“Yang paling penting adalah kamu tidak menyerah walaupun usahamu tidak langsung membuahkan hasil. Jika terus berusaha dan bersabar, suatu hari nanti kamu akan merasakan manisnya perjuanganmu”

-Jerome Polin

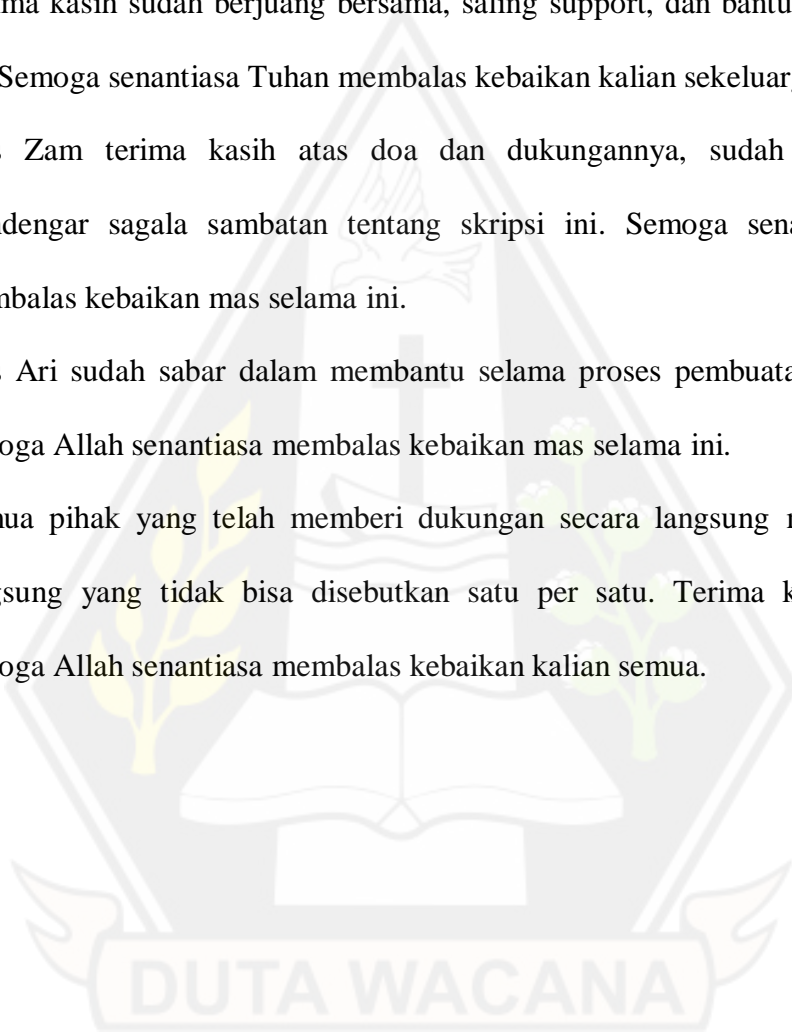


HALAMAN PERSEMBAHAN

Penuh rasa syukur selama menjalani proses penyusunan dan penelitian skripsi ini, peneliti mengucapkan rasa terima kasih kepada setiap pihak yang membantu serta memberi dukungan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan hati penuh rasa syukur, saya persembahkan karya ini kepada:

1. Allah SWT yang setia menyertai, membimbing, mempermudah, dan membantu saya selama proses mengerjakan segala sesuatu di dalam kehidupan saya.
2. Untuk diri saya sendiri terima kasih karena sudah sabar dan mau berproses selama ini, sudah mau bangkit dan berdiri kembali pada saat jatuh. Terima kasih banyak karena sudah menjadi kuat.
3. Bapak saya yang sudah ada di surganya Allah Bapak Purwanto, ibu saya Ibu Eka Rini yang senantiasa selalu mendoakan saya serta memberi ridhonya. Om saya Bapak Tri Nugroho yang sudah mensupport saya, mendukung, dan membantu saya selama proses pengerjaan. Mbah saya yang sabar menemani saya selama 4 tahun di Yogyakarta. Kedua Adek saya Vira dan Farel sudah memberi semangat dan dukungannya.
4. Ibu Christine Novita Dewi, SE., M.Acc., CA., CPA., CMA. selaku dosen pembimbing skripsi saya yang sudah sangat sabar dalam membimbing saya dan selalu meluangkan waktu untuk mengadakan bimbingan dikala beliau sedang sibuk, baik secara *online* maupun *offline* terutama di tengah pandemi COVID-19. Terima kasih banyak atas waktu, bimbingan, dan saran ibu sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini. Semoga senantiasa Tuhan membalas semua kebaikan dan keikhlasan ibu selama ini.

5. Teman-teman dan sahabat terbaik saya Rani, Aresa, Hana, Albert, Bobby, Joel, Linkan, dan Putri. Terima kasih atas bantuan dan support kalian selama proses pembuatan skripsi ini. Semoga senantiasa Tuhan membalas kebaikan kalian sekeluarga.
6. Teman seperbimbingan skripsi Ellen, kak Celyn, dan teman-teman lainnya. Terima kasih sudah berjuang bersama, saling support, dan bantuannya selama ini. Semoga senantiasa Tuhan membalas kebaikan kalian sekeluarga.
7. Mas Zam terima kasih atas doa dan dukungannya, sudah sabar untuk mendengar segala sambatan tentang skripsi ini. Semoga senantiasa Allah membalas kebaikan mas selama ini.
8. Mas Ari sudah sabar dalam membantu selama proses pembuatan skripsi ini, semoga Allah senantiasa membalas kebaikan mas selama ini.
9. Semua pihak yang telah memberi dukungan secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa disebutkan satu per satu. Terima kasih banyak, semoga Allah senantiasa membalas kebaikan kalian semua.



KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “PENGARUH DEWAN DIREKSI DAN DEWAN INSTITUSIONAL ASING TERHADAP MANAJEN LABA RIIL”. Skripsi ini disusun dan dibuat sebagai persyaratan akademis untuk memperoleh gelar kesarjanaan Strata Satu (S1) pada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi di Universitas Kritis Duta Wacana Yogyakarta. Peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan berbagai pihak yang membutuhkannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan keterbatasan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis sangat menerima kritik dan saran yang bersifat membangun bagi pengguna skripsi ini apabila terdapat kesalahan. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermnafaat bagi para pembaca dan pengembangan topik penulisan di masa mendatang.

Yogyakarta, 4 januari 2022



Marcyola Sekararum

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Komponen dan Tautan.....	5
1.3 Rumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Riset	6
1.5 Kontribusi Riset.....	7
1.6 Batasan Riset	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Signalling Theory.....	8
2.1.2 Manajemen Laba Riil	9
Manipulasi Penjualan.....	10
Produksi Berlebihan.....	10
Pengurangan Biaya Diskresioner.....	10
2.2 Pengembangan Hipotesis	11
2.2.1 Dewan Direksi Wanita dan Manajemen Laba Riil	11
2.2.2 Investor Institusional Asing dan Manajemen Laba Riil	12
BAB III METODA RISET	14
3.1 Data dan Sumber	14

3.2	Definisi Variabel dan Pengukurannya	15
3.3	Desain Riset.....	19
3.4	Model Statistis dan Uji Hipotesis	21
3.5	Analisis Data	21
3.6	Pemilihan Model Data Panel.....	22
3.7	Uji t (Parsial).....	22
3.8	Uji F (Simultan).....	23
3.9	Koefisien Determinasi (R^2).....	23
3.10	Uji Asumsi Klasik	23
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		25
4.1	Sampel Riset.....	25
4.2	Statistik Deskriptif.....	25
4.3	Pemilihan Model Data Panel.....	28
4.4	Uji t (Parsial)	30
4.5	Uji F (Simultan).....	31
4.6	Koefisien Determinasi (R^2).....	31
4.7	Uji Asumsi Klasik	32
4.8	Analisis Regresi Data Panel.....	34
4.9	Pembahasan Hasil.....	36
BAB V KESIMPULAN.....		38
5.1	Kesimpulan	38
5.2	Keterbatasan dan Riset Selanjutnya	39
DAFTAR PUSTAKA.....		40
LAMPIRAN		42

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Pemilihan Sampel.....	25
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif.....	26
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow.....	29
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman	29
Tabel 4. 5 Uji t.....	30
Tabel 4. 6 Uji f.....	31
Tabel 4. 7 Koefisien Determinasi	32
Tabel 4. 8 Uji Multikolinieritas	33
Tabel 4. 9 Uji Heteroskedastisitas	33
Tabel 4. 10 Uji Autokorelasi	34
Tabel 4. 11 Analisis Regresi.....	35



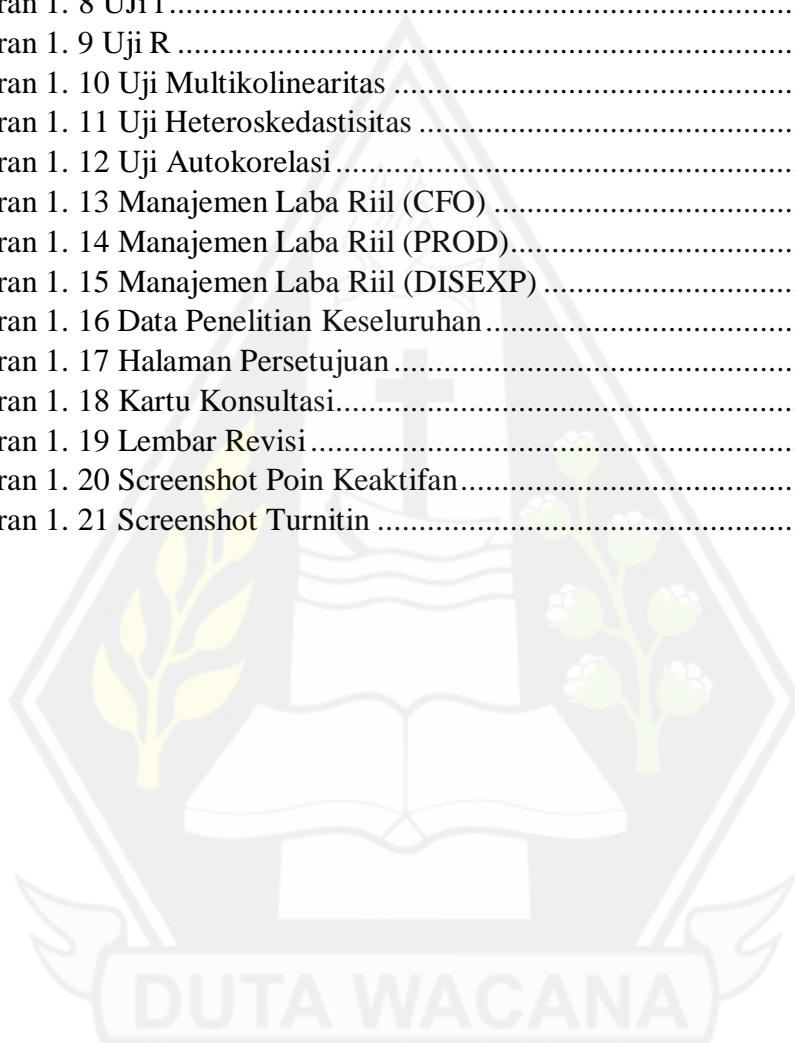
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kerangka Berpikir	6
-------------------------------------	---



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	42
Lampiran 1. 2 Statistik Deskriptif.....	51
Lampiran 1. 3 Common Effect Model.....	51
Lampiran 1. 4 Fixed Effect Model.....	51
Lampiran 1. 5 Hasil Uji Chow.....	51
Lampiran 1. 6 Hasil Uji Hausman.....	51
Lampiran 1. 7 Uji t.....	52
Lampiran 1. 8 Uji f.....	52
Lampiran 1. 9 Uji R.....	52
Lampiran 1. 10 Uji Multikolinearitas.....	52
Lampiran 1. 11 Uji Heteroskedastisitas.....	52
Lampiran 1. 12 Uji Autokorelasi.....	52
Lampiran 1. 13 Manajemen Laba Riil (CFO).....	53
Lampiran 1. 14 Manajemen Laba Riil (PROD).....	61
Lampiran 1. 15 Manajemen Laba Riil (DISEXP).....	70
Lampiran 1. 16 Data Penelitian Keseluruhan.....	78
Lampiran 1. 17 Halaman Persetujuan.....	87
Lampiran 1. 18 Kartu Konsultasi.....	88
Lampiran 1. 19 Lembar Revisi.....	90
Lampiran 1. 20 Screenshot Poin Keaktifan.....	91
Lampiran 1. 21 Screenshot Turnitin.....	92



**PENGARUH DEWAN DIREKSI WANITA DAN INVESTOR
INSTITUSIONAL ASING TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL**

Marcyola Sekararum Putri Purwanti

12170202

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: marcyolasekararum@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan dari makalah ini adalah untuk memeriksa pengaruh dewan direksi wanita dan investor institusi asing terhadap manajemen laba riil. Penelitian ini bersumber dari data sekunder dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel data mencakup perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang terdaftar pada tahun 2015-2019. Jumlah sampel yang diambil adalah 73 perusahaan. Metode analisis data menggunakan regresi linier berganda yang dibantu dengan program Eviews 9. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kehadiran direktur perempuan di dewan direksi memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap manajemen laba riil. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa investor institusional asing memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap manajemen laba riil.

Kata kunci: Tata kelola perusahaan, Direktur wanita, Manipulasi laba riil, Investor institusi asing.

***IMPACT OF FEMALE DIRECTORS ON THE BOARD AND FOREIGN
INSTITUTIONAL INVESTORS ON REAL EARNING MANAGEMENT***

Marcyola Sekararum Putri Purwanti

12170202

Accounting Department, Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: marcyolasekararum@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this paper is to check the impact of female directors on the board and foreign institutional investors on earnings manipulation. This research is sourced from secondary data using purposive sampling method. The data sample includes manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange which are listed in 2015-2019. The number of samples taken is 73 companies. The data analysis method used multiple linear regression assisted by the Eviews 9 program. The results of this study indicate that the presence of female directors on the board of directors has a significant negative effect on real earnings management. The results of this study also show that foreign institutional investors have a significant negative effect on real earnings management.

Keywords: Corporate governance, Female directors, Foreign institutional investors, Real earning management.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Setiap perseroan memerlukan laporan keuangan sebagai informasi untuk menggambarkan keadaan bisnisnya. Di mana laporan keuangan tersebut sangat berpengaruh dalam menentukan strategi yang akan diambil untuk perkembangan bisnis perseroan. Memperoleh laba yang maksimal adalah salah satu tujuan dari setiap perseroan dan untuk mencapainya perseroan perlu memiliki kinerja manajemen yang efisien dan juga sehat. Secara umum, informasi mengenai laba menjadi perhatian utama bagi para pemangku kepentingan untuk menilai atau mengevaluasi kinerja suatu perseroan. Hal ini disebabkan karena informasi laba merupakan komponen dari laporan keuangan yang bersifat krusial. Setiap perseroan akan berupaya untuk dapat mencapai target laba yang diinginkannya agar perseroan tersebut terlihat mempunyai kinerja yang baik. Informasi mengenai laba perseroan sangat berpengaruh banyak bagi para pihak internal maupun eksternal karena menjadi tolak ukur atau daya tarik mereka sebelum berinvestasi. Namun tidak sedikit informasi yang diberikan oleh manajemen berbeda dan tidak sama seperti keadaan yang sedang terjadi pada perseroan. Oleh sebab itu manajemen melaksanakan tindakan yang memakai praktik akuntansi untuk mengubah laporan keuangan agar terlihat lebih baik yang dikenal dengan istilah manajemen laba.

Terjadinya manajemen laba disebabkan karena adanya tuntutan dari pihak *principal* kepada manajer untuk mempertahankan atau memaksimalkan nilai perseroan dengan menjaga laba perseroan dalam setiap periode aktual yang tidak dapat diprediksi. Selain itu tujuan manajemen melaksanakan manajemen laba juga

untuk memenuhi kepentingan pencapaian target, mendapat bonus, dan juga menghindari kerugian. Menurut Roychowdhury (2006), tindakan manajemen laba memakai dua pendekatan berbeda untuk memanipulasi laba perseroan, yaitu dengan manajemen laba melalui metode akrual serta manajemen laba melalui aktivitas riil. Manajemen laba yang dilakukan melalui metode akrual secara langsung tidak memiliki pengaruh pada arus kas karena dilakukan pada akhir periode akuntansi di mana manajemen menentukan seberapa besar manipulasi yang dibutuhkan supaya bisa memenuhi target laba yang ingin diperoleh. Manajemen laba melalui aktivitas riil ialah tindakan manipulasi yang dilakukan manajer melalui kegiatan aktual perseroan selama periode berlangsung. Kegiatan ini muncul dari praktik operasi normal perseroan dengan memberikan informasi yang menyesatkan para *stakeholder* untuk mencapai tujuan pribadinya (Gao, Gao, & Wang, 2017). Menurut pendapat dari Roychowdhury (2006) keterlibatan manajer dalam proses pelaporan keuangan berhubungan dengan aktivitas operasional perusahaan karena dilakukan melalui keputusan-keputusan yang diambil oleh manajer (Sa'diyah, 2017). Setelah diterapkannya *Sarbanes Oxley* (SOX) para manajer mulai bergeser menggunakan manajemen laba dengan aktivitas riil dan meninggalkan manajemen laba dengan metode akrual. Manajemen laba riil yang dilakukan melalui aktivitas riil seperti penjualan, produksi berlebihan, dan biaya diskresioner membuatnya lebih sulit dideteksi oleh auditor serta memakan biaya yang mahal dibanding dengan manajemen laba akrual (Ge dan Kim, 2014; Graham dkk., 2005; Zhao dkk., 2012 dalam Putri, Saebani, & Putra, 2020).

Target laba yang diinginkan dapat tercapai jika sebuah perseroan memiliki sistem tata kelola yang baik. Keberadaan wanita dalam jajaran manajemen puncak masih menjadi isu dalam tata kelola perseroan yang sedang berkembang dimasyarakat karena masih terdapat pandangan bahwa dalam menduduki jabatan pemimpin di perseroan pria lebih baik dibanding wanita. Pada *annual report* Grant Thornton “Women in Business 2021” menyatakan bahwa meskipun pandemi COVID-19 sedang berlangsung, total wanita diposisi manajemen puncak di perseroan secara universal telah mencatat peningkatan diangka 31 persen, hal tersebut memberi pengaruh pada perekonomian di seluruh dunia (Santia, 2021). Menurut (Peni dan Vahamaa, 2010 dalam Novilia & Nugroho, 2016), saat menghadapi keadaan yang sama pria dan wanita bertindak secara berbeda contohnya gaya berkomunikasi, gaya kepemimpinan, menghadapi risiko, serta dalam pengambilan keputusan. Secara khusus wanita lebih fokus untuk memiliki hubungan yang baik dengan karyawannya, lebih berhati-hati, konsisten, dan kurang berani dalam pengambilan keputusan. Berbeda dengan pria yang lebih berorientasi pada pendapatan, berani dalam mengambil risiko, dan menganggap risiko sebagai pengalaman.

Jika dikaitkan dengan manajemen laba, perbedaan jenis kelamin dalam jajaran manajemen puncak pada perseroan diasumsikan mempunyai pengaruh pada praktik manajemen laba. Beberapa riset yang sudah dijalankan sebelumnya mempunyai hasil bahwa wanita yang berada pada jajaran manajemen puncak mempunyai hubungan negatif signifikan terhadap manajemen laba (Setyaningrum, Sekarsari, & Damayanti, 2019). Hasilnya selaras dengan riset (Gavious et al, 2012 dalam Suciani & Purnama, 2018) menyatakan bahwa

keberadaan dewan direksi wanita dapat menurunkan tingkat manajemen laba pada perseroan. Direktur wanita cenderung mempertimbangkan alat tata kelola perseroan dan meningkatkan fungsi pengawasan dewan serta cenderung lebih baik dalam mendeteksi manipulasi laba, sehingga tiga atau lebih direktur wanita dapat memberikan pengaruh yang lebih kuat pada dewan dibandingkan dengan satu wanita (Liu dkk, 2014 dalam Sial, Vo, Al-Haddad, & Trang, 2019).

Buruknya tata kelola perseroan sering kali dapat menjadi penghalang utama untuk investor asing dalam melaksanakan investasi, baik bagi investor institusional maupun individu. Investor institusional asing adalah investor yang lebih canggih dan profesional serta lebih terampil dibandingkan dengan investor domestik (Grinblatt & Keloharju, 2000). Oleh karena itu, investor institusional asing yang menanamkan modalnya pada perseroan mempunyai karakteristik tertentu yaitu perseroan yang besar, memiliki jumlah kas yang tinggi, dan hasil dividen yang rendah (Bredin & Liu, 2016). Investor institusional asing lebih independen dibanding investor-investor lainnya dan mengambil peran yang lebih aktif dalam mendorong perubahan pada praktik tata kelola perseroan. Lembaga lain dinilai kurang independen dan kurang peka terhadap tekanan yang berhubungan dengan perseroan karena merasa terdorong untuk setia kepada manajemen (Stepanyan, 2016). Akibatnya, investor institusional asing kurang toleransi dibandingkan investor institusional domestik terhadap praktik manajemen laba, dimana tujuannya untuk menyembunyikan berita yang tidak menguntungkan dan melindungi manfaat kontrol pribadi mereka seperti kompensasi yang berlebihan (Lelu, 2019). Munculnya investor institusional asing

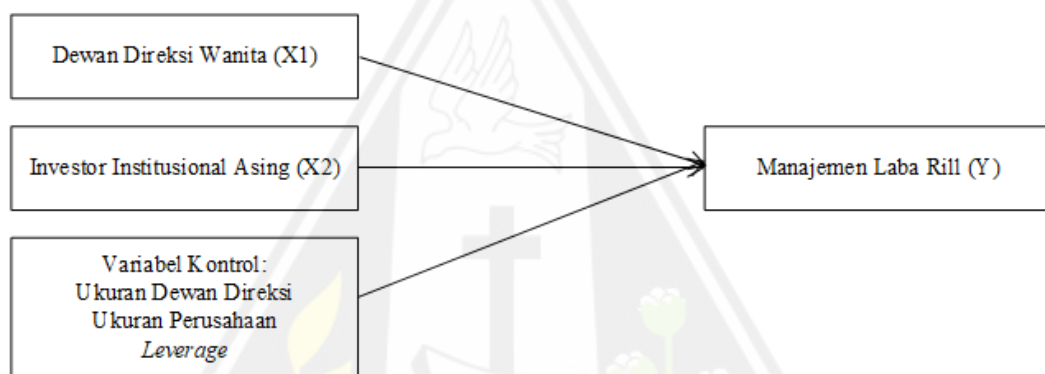
selaku pemilik ekuitas besar di perseroan menawarkan potensi untuk meningkatkan pemantauan manajemen perseroan.

Riset mengenai manajemen laba riil masih relevan untuk dibahas, karena banyak riset yang membahas manajemen laba riil yang dikaitkan dengan berbagai fenomena seperti nilai perseroan (Sa'diyah, 2017), GCG (*Good Corporate Governance*) (Cahyawati & Setiana, 2018), kinerja perseroan (Putri, Saebani, & Putra, 2020), struktur kepemilikan sosial (Piosik dan Genge, 2020), dan kualitas auditor (Owusu *et al.*, 2020). Riset ini berbeda dengan riset-riset sebelumnya karena manajemen laba riil dikaitkan dengan dewan direksi wanita dan investor institusional asing. Sampel yang akan digunakan ialah perseroan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia, serta yang menjadi dasar acuan riset ini yaitu bukti empiris dari riset yang dilakukan oleh Sial, Vo, Al-Haddad, & Trang, 2019. Pada riset ini, manajemen laba riil dihitung dengan memakai model Roychowdhury (2006) di mana manipulasi laba riil bisa dideteksi dengan tiga metode, yaitu memanipulasi penjualan, memproduksi barang dalam jumlah yang banyak, dan pengurangan beban diskresional. Oleh karenanya, berdasarkan latar belakang yang sudah diuraikan penulis, maka judul riset yang diajukan adalah **“Pengaruh Dewan Direksi Wanita dan Investor Institusional Asing terhadap Manajemen Laba Riil”**.

1.2 Komponen dan Tautan

Riset ini merupakan replikasi dari riset sebelumnya yang berjudul *“Impact of female directors on the board and foreign institutional investors on earning manipulation of Chinese listed companies”*. Riset sebelumnya dilakukan di China memakai sampel data perseroan yang tercatat pada Bursa Efek Shenzhen periode

2010-2017, sedangkan riset ini dilaksanakan di Indonesia tahun 2020 menggunakan sampel data perseroan yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Variabel dependen pada riset ini adalah manajemen laba riil melalui metode penjualan, produksi secara berlebihan/besar-besaran, dan biaya diskresioner (Roychowdhury, 2006). Variabel independen pada riset ini adalah dewan direksi wanita dan investor institusional asing. Variabel kontrol yang digunakan adalah ukuran dewan direksi, ukuran perseroan, dan *leverage*.



Gambar 1. 1 Kerangka Berpikir

1.3 Rumusan Masalah

Melalui penjelasan latar belakang di atas, rumusan masalah dari riset ini ialah:

1. Apakah keberadaan dewan direksi wanita berpengaruh terhadap manajemen laba riil?
2. Apakah investor institusional asing berpengaruh terhadap manajemen laba riil?

1.4 Tujuan Riset

Melalui rumusan masalah di atas, tujuan dari riset ini adalah:

1. Untuk menguji secara empiris keberadaan dewan direksi wanita terhadap manajemen laba riil.
2. Untuk menguji secara empiris investor institusional asing terhadap manajemen laba riil.

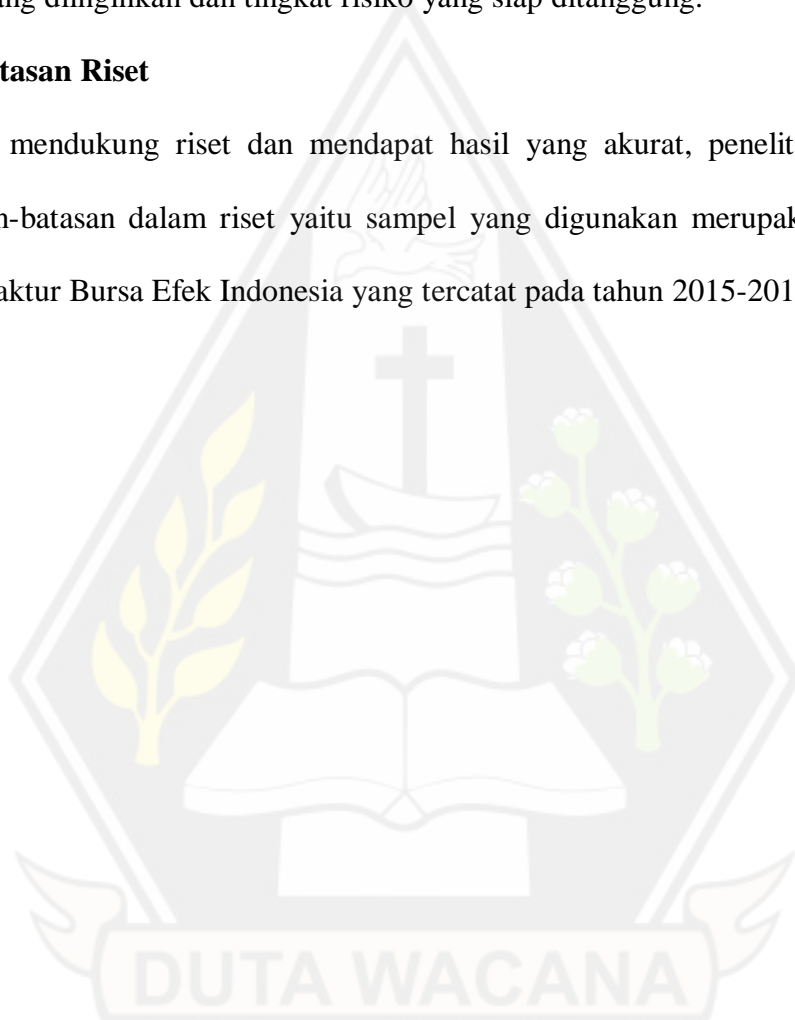
1.5 Kontribusi Riset

Untuk investor

Hasil dari riset ini diharapkan bisa berguna untuk para investor supaya lebih berhati-hati serta teliti dalam memilih dan membaca laporan keuangan perseroan sebelum melaksanakan investasi. Investor harus berhitung dengan cermat atas laba yang diinginkan dan tingkat risiko yang siap ditanggung.

1.6 Batasan Riset

Untuk mendukung riset dan mendapat hasil yang akurat, peneliti mempunyai batasan-batasan dalam riset yaitu sampel yang digunakan merupakan perseroan manufaktur Bursa Efek Indonesia yang tercatat pada tahun 2015-2019.



BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Tujuan riset ini adalah guna menguji secara empiris keberadaan dewan direksi wanita dan investor institusional asing terhadap manajemen laba riil pada perseroan manufaktur Bursa Efek Indonesia yang tercatat selama periode 2015-2019. Hasil riset dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Keberadaan dewan direksi wanita mempunyai pengaruh negatif terhadap manajemen laba riil. Hasil ini membuktikan bahwa kehadiran wanita dalam jajaran direksi dapat mengubah perilaku direksi dan kemampuannya untuk mendeteksi manajemen laba riil karena gaya kepemimpinan yang membutuhkan diskusi yang lebih luas, sikap berhati-hati, dan terinformasi tentang masalah. Oleh karena itu wanita pada jajaran dewan direksi justru akan menyebabkan berkurangnya aktivitas manipulasi laba riil di perseroan. Semakin banyak wanita pada jajaran dewan direksi maka semakin menurunnya tingkat praktik manajemen laba yang terjadi diperseroan. Berdasarkan data riset yang digunakan, hasil riset ini mendukung pendapat yang diajukan (Liu, Wei, & Feixue, 2014) karena pada riset ini perseroan hanya memiliki satu wanita yang menduduki jajaran dewan direksi di setiap perseroan, sehingga praktik manajemen laba riil pada perusahaan masih tinggi. Ini memberi bukti yang kuat bahwa wanita dapat dipercaya dibandingkan pria dalam mengurangi potensi terjadinya manajemen laba riil.
2. Investor institusional asing memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba riil. Hasil ini dapat diartikan bahwa pemegang saham institusional asing pada perseroan di Indonesia berorientasi jangka panjang, sehingga manajer

dituntut untuk mempertahankan fundamental perseroan supaya tetap baik dalam jangka panjang. Oleh sebab itu peluang terjadinya praktik manajemen laba pada perseroan berkurang karena investor institusional asing kurang toleran terhadap praktik manajemen laba. Semakin banyak saham yang dimiliki oleh investor institusional asing pada perseroan maka semakin kecil peluang terjadinya praktik manajemen laba dalam perseroan.

5.2 Keterbatasan dan Riset Selanjutnya

Riset ini mempunyai keterbatasan:

1. Ukuran sampel masih kecil sehingga pada riset selanjutnya dapat mempertimbangkan ukuran sampel yang lebih besar agar riset lebih akurat.
2. Riset ini hanya memakai tiga variabel yaitu variabel dependen, independen dan moderasi sehingga pada riset selanjutnya dapat menambahkan variabel lain seperti variabel moderasi agar dapat mengetahui seberapa kuat/lemahnya hubungan antara variabel independen dengan dependen.
3. Riset selanjutnya juga diharapkan dapat memakai sampel dari negara lain yang mempunyai perbedaan yang lebih bervariasi sebagai pembanding.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, S. N., & Ismail, K. N. (2016). Women directors, family ownership and earning management in Malaysia. *Asian review of Accounting*, 525-550.
- Adam, R., & Ferreira. (2009). Women in the boardroom and their impact on governance and performance. *Journal of Financial Economics*, 291-309.
- Agus Widarjono, P. D. (2017). *Ekonometrika*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Basuki, A. T., & Yuliadi, I. (2015). *Ekonometrika teori & aplikasi*. Yogyakarta: Mitra Pustaka Nurani (MATAN).
- Bredin, D., & Liu, N. (2016). Institutional Investors in Global Capital Markets . *The University of British Columbia Library*, 114-143.
- Cahyawati, N. E., & Setiana, N. M. (2018). Manipulasi aktivitas riil pada perusahaan manufaktur: studi empiris di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia* 22 (1), 61-69.
- Connelly, L. B., Certo, S. T., Irelandia, R. D., & Reutzel, C. R. (2011). Signaling Theory: A Review and Assessment. *Journal of Manajement*, 39-67.
- Fatimah, D. (2019). Pengaruh Board Diversity terhadap manajemen laba. *Journal of Applied Accounting and Taxation Vol. 4, No.2*, 223-233.
- Gao, J., Gao, B., & Wang, X. (2017). Trade-off between Real Activities Earnings Management and Accrual-based Manipulation-Evidence from China. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 66-80.
- Gozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate IBM SPSS 23*. . Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hidayat, A. (2017, juni 2). *Statistikian*. Retrieved from Statistikian.com: <https://www.statistikian.com/2017/06/penjelasan-teknik-purposive-sampling.html>
- Lelu, U. (2019). The role of foreign institutional investors in restraining earnings management activities across countries. *Journal of International Business Studies*, 895-922.
- Liu, Y., Wei, Z., & Feixue, X. (2014). Do women directors improve firm performance in China? *Journal of Corporate Finance*, 169-184.
- Metasari, M., & Marlina, A. (2021). Return saham: manajemen laba dan faktor lainnya. *E-JURNAL AKUNTANSI TSM*, 43-60.
- Putri, M. M., Saebani, A., & Putra, A. m. (2020). PENGARUH MANAJEMEN LABA RIIL TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN SETELAH KONVERGENSI INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING

STANDARDS (IFRS). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi vol.6, no.1*, 53-70.

Sa'diyah, S. (2017). pengaruh manajeme laba akrual dan manajemen laba riil terhadap nilai perusahaan. *jurnal ilmu dan riset akuntansi vol.6, no.9*, 1-21.

Santia, T. (2021, april 20). *Riset: Jumlah Perempuan yang Duduki Posisi CEO dan COO Naik Jadi 26 Persen*. Retrieved from <https://www.liputan6.com/bisnis/read/4537497/riset-jumlah-perempuan-yang-duduki-posisi-ceo-dan-coo-naik-jadi-26-persen>

Santoso, S. (2015). *Menguasai Statistik Parametrik konsep dan aplikasi dengan SPSS*. Yogyakarta: PT Elex Media Komputindo.

Sarwono, J. (2018). *Statistik untuk Riset Skripsi*. Yogyakarta: ANDI (Anggota IKAPI).

Setyaningrum, G. C., Sekarsari, P. S., & Damayanti, T. W. (2019). pengaruh eksekutif wanita (female executive) terhadap manajemen laba. *jurnal ekonomi perbankan vol.4, no.1*, 98-110.

Stepanyan, G. (2016). financial liberalization and foreign institutional investors. *university of hongkong*, 17-50.

Wang, P. (2016). Foreign institutional investor trading in Chinese A-share markets. *Diunduh oleh University of Saskatchewan* .

Widarjono, A. (2017). *Ekonometrika pengantar dan aplikasi disertai panduan eviews edisi keempat*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Yuliani, & Dewi, C. N. (2015). Efektivitas Komite Audit dan Manajemen Laba Riil. *Riset Akuntansi dan Keuangan*, 157-171.