

SKRIPSI

PENGARUH FUNDAMENTAL MAKRO, KINERJA KEUANGAN, STRUKTUR MODAL, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



Oleh :

DESFI DWI SULISTYANA
NBI : 1221900169

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2025

SKRIPSI

**PENGARUH FUNDAMENTAL MAKRO, KINERJA KEUANGAN,
STRUKTUR MODAL, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN STRUKTUR
KEPEMILIKAN TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

Desfi Dwi Sulistyana

NBI : 1221900169

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2025**

**PENGARUH FUNDAMENTAL MAKRO, KINERJA KEUANGAN,
STRUKTUR MODAL, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN STRUKTUR
KEPEMILIKAN TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Di ajukan untuk memenuhi persyaratan guna mendapatkan Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Oleh :

Desfi Dwi Sulistyana

NBI : 1221900169

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING

Nama Lengkap : Desfi Dwi Sulistyana
NBI : 1221900169
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Fundamental Makro, Kinerja Keuangan,
Struktur Modal, Konservatisme Akuntansi dan
Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba
pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia

Surabaya, 9 Desember 2024

Mengetahui / Menyetujui

Pembimbing,



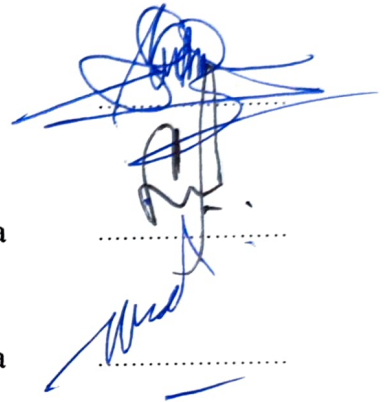
Dr. Hwihanus, S.E.,M.M.,CMA.

LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal Jumat, 3 Januari, 2025

TIM PENGUJI:

1. Dr. Hwihanus, S.E., MM., CMA. - Ketua
2. Dr. Sunu Priyawan, M.Ak. -Anggota
3. Dra. Dewi Sutjahyani, MM., Ak., CA. -Anggota



Mengesahkan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Dekan,



Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA.

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini :

1. Nama Lengkap : Desfi Dwi Sulistyana
2. NBI : 1221900169
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Akuntansi
5. NIK : 3518124712010001
6. Alamat Rumah : Desa Ngrami, Kec. Sukomoro, Kab. Nganjuk

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul:

Pengaruh Fundamental Makro, Kinerja Keuangan, Struktur Modal, Konservatisme Akuntansi dan Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sanksi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fak. Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 9 Desember 2024

Yang Membuat,


METERAI TEMPEL
8A881ANX372296546

(Desfi Dwi Sulistyana)



Universitas 17 Agustus
1945 Surabaya

Badan Perpustakaan
Jl. Semolowaru no. 45 Surabaya
Tlp. 031-593-1800 (ext.311)
Email: perpustakaan@untag-sby.ac.id

**PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Desfi Dwi Sulistyana
NBI : 1221900169
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, Saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Nonexclusive Royalty-Free Right*), atas karya saya yang berjudul:

“Pengaruh Fundamental Makro, Kinerja Keuangan, Struktur Modal, Konservatisme Akuntansi dan Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”

Dengan **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Nonexclusive Royalty-Free Right*), Badan Perpustakaan 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformat, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum nama saya sebagai penulis.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 29 Desember 2024

Yang Menyatakan

(Desfi Dwi Sulistyana)

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan hidayatnya sehingga saya diberikan kesempatan untuk melanjutkan pendidikan Program Sarjana Ekonomi dan menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kebanggaan. Saya mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan membimbing saya dalam menempuh pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya saya tujukan kepada:

1. Dr. Hwihanus, S.E., M.M., CMA. selaku Pembimbing yang telah banyak memberikan pengarahan, bimbingan, dan tambahan ilmu serta wawasannya. Saya sangat berterima kasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi, serta memberikan saran dalam pelaksanaan penelitian dan penulisan skripsi ini. Terima kasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
2. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPA. selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas kesempatan dan fasilitas serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dra. Cholis Hidayati, MBA., Ak., CA., CPAI. selaku Kepala Program Studi Akuntansi, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk boleh melaksanakan penelitian. Terima kasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
5. Dr. Hwihanus, S.E., M.M., CMA. selaku ketua penguji dan Dr. Sunu Priyawan, M.Ak. dan Dra. Dewi Sutjahyani, MM., Ak., CA. selaku penguji, dalam sidang sidang skripsi, yang telah memberikan waktu untuk pengarahan dan menambah wawasan keilmuan saya serta memberikan saran yang terbaik selama pelaksanaan penelitian hingga sidang skripsi. Terima kasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.

6. Seluruh Staff dan Karyawan Tata Usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah banyak mendukung dan membantu saya dari awal perkuliahan hingga ujian skripsi ini.
7. Saya mengucapkan banyak terima kasih kepada kedua orang tua saya dan kakak saya yang selalu memberikan support, kepercayaan serta kasih sayang hingga saat ini dan semoga Allah SWT selalu memberikan kesehatan dan umur panjang bagi mereka bertiga.
8. Saya mengucapkan banyak terima kasih kepada Joys, Fiya, Dewi, Lena yang sudah memberi support.

Dengan segala kelebihan serta kekurangan yang ada, saya menyadari bahwa masih banyak cacat cela dalam skripsi ini dan saya terbuka menerima saran dan kritik untuk perbaikan. Motto saya adalah *“Orang berilmu tentu memiliki kebahagiaan, serta bernilai manfaat bagi sesama.”* Orang yang pintar bukanlah orang yang merasa pintar, akan tetapi ia adalah orang yang merasa bodoh, dengan begitu ia tak akan pernah berhenti untuk terus belajar.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi saya dan para pembaca. Terima kasih.

Surabaya, 9 Desember 2024



Penulis

RINGKASAN

PENGARUH FUNDAMENTAL MAKRO, KINERJA KEUANGAN, STRUKTUR MODAL, KONSERVATISME AKUNTANSI DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA

Farmasi merupakan salah satu sub sektor perusahaan manufaktur yang terdaftar sebagai perusahaan publik di dalam sektor industri barang konsumsi pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Di dalam dokumen RIPIN 2015-2035, industri farmasi termasuk kluster industri yang berkategori andalan kedua dari enam kluster andalan.

Adapun dalam penelitian ini terdapat 11 perusahaan yang terdaftar sebagai populasi, yang selanjutnya ditentukan kriteria yang sesuai dengan tujuan penelitian dan didapatkan 11 perusahaan sebagai sampel penelitian. Pengambilan sampel ini menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini mengambil data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan periode 2019-2023. Penelitian ini juga merupakan penelitian kuantitatif dengan menguji pengaruh variabel fundamental makro, kinerja keuangan, struktur modal, konservatisme akuntansi, dan struktur kepemilikan terhadap manajemen laba.

Pengujian hipotesis ini menggunakan analisis pada aplikasi *Smart-PLS* dengan uji *Outer Model* dan *Inner Model*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa fundamental makro, kinerja keuangan, struktur kepemilikan, dan struktur modal memiliki pengaruh positif yang tidak signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan konservatisme akuntansi memiliki pengaruh negatif yang tidak signifikan terhadap manajemen laba.

SUMMARY

THE EFFECT OF MACRO FUNDAMENTALS, FINANCIAL PERFORMANCE, CAPITAL STRUCTURE, ACCOUNTING CONSERVATISM AND OWNERSHIP STRUCTURE ON EARNINGS MANAGEMENT IN PHARMACEUTICAL COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

Pharmacy is one of the manufacturing company sub-sectors registered as a public company in the consumer goods industry sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX). In the 2015-2035 RIPIN document, the pharmaceutical industry is included in the second mainstay industry cluster out of six mainstay clusters.

In this study, there were 11 companies registered as the population, which were then determined using criteria in accordance with the research objectives and 11 companies were obtained as research samples. This sampling method used a purposive sampling method. This study took secondary data in the form of the company's annual financial report for the period 2019-2023. This study is also a quantitative study by testing the influence of macro fundamental variables, financial performance, capital structure, accounting conservatism, and ownership structure on earnings management.

This hypothesis testing uses analysis on the Smart-PLS application with the Outer Model and Inner Model tests. The results of this study indicate that macro fundamentals, financial performance, ownership structure, and capital structure have an insignificant positive effect on earnings management. While accounting conservatism has an insignificant negative effect on earnings management.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh fundamental makro, kinerja keuangan, struktur modal, konservatisme akuntansi, dan struktur kepemilikan terhadap manajemen laba. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2019-2023. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 11 perusahaan dengan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan analisis pada aplikasi *Smart-PLS* dengan uji *Outer Model* dan *Inner Model*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa fundamental makro, kinerja keuangan, struktur modal, konservatisme akuntansi, dan struktur kepemilikan tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Fundamental makro tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Fundamental makro tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur modal. Kinerja keuangan berpengaruh signifikan terhadap struktur modal. Fundamental makro, struktur modal, dan struktur kepemilikan tidak berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Kinerja keuangan berpengaruh signifikan terhadap konservatisme akuntansi. Fundamental makro dan kinerja keuangan tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur kepemilikan.

Kata Kunci : Fundamental Makro, Kinerja Keuangan, Struktur Modal, Konservatisme Akuntansi, Struktur Kepemilikan, Manajemen Laba

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of macro fundamentals, financial performance, capital structure, accounting conservatism, and ownership structure on earnings management. This study was conducted on pharmaceutical sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2019-2023. The number of samples used in this study was 11 companies with a purposive sampling method. Hypothesis testing in this study uses analysis on the Smart-PLS application with the Outer Model and Inner Model tests. The results of this study indicate that macro fundamentals, financial performance, capital structure, accounting conservatism, and ownership structure do not have a significant effect on earnings management. Macro fundamentals do not have a significant effect on financial performance. Macro fundamentals do not have a significant effect on capital structure. Financial performance has a significant effect on capital structure. Macro fundamentals, capital structure, and ownership structure do not have a significant effect on accounting conservatism. Financial performance has a significant effect on accounting conservatism. Macro fundamentals and financial performance do not have a significant effect on ownership structure.

Keywords: Macro Fundamentals, Financial Performance, Capital Structure, Accounting Conservatism, Ownership Structure, Earnings Management

DAFTAR ISI

COVER LUAR	i
COVER DALAM.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI	iv
SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT	v
PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vi
KATA PENGANTAR	vii
RINGKASAN	ix
SUMMARY	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1. 1 Latar Belakang Masalah	1
1. 3 Tujuan Penelitian	5
1. 4 Manfaat Penelitian	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.2 Manfaat Praktis.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2. 1 Landasan Teori	9
2.1.1 Akuntansi Manajemen.....	9
2.1.2 Teori Agensi	10
2.1.3 Teori Signal	11
2.1.4 Fundamental Makro	11
2.1.5 Kinerja Keuangan.....	14
2.1.6 Struktur Modal	16
2.1.7 Konservasisme Akuntansi	19
2.1.8 Struktur Kepemilikan	21
2.1.9 Manajemen Laba	25
2. 2 Penelitian Terdahulu	28
2. 3 Hubungan Antar Variabel.....	32

2. 4	Kerangka Konseptual.....	36
2. 5	Hipotesis	36
BAB III METODE PENELITIAN.....		38
3. 1	Desain Penelitian	39
3. 2	Lokasi dan Waktu Penelitian	39
3. 3	Jenis dan Sumber Data.....	39
3.3.1	Jenis Data	39
3.3.2	Sumber Data	39
3. 4	Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
3.4.1	Populasi Penelitian	40
3.4.2	Sampel	40
3. 5	Teknik Pengumpulan Data.....	41
3. 6	Definisi Variabel dan Definisi Operasional.....	42
3.6.1	Definisi Variabel	42
3.6.2	Definisi Operasional.....	43
3. 7	Proses Pengolahan Data.....	44
3. 8	Metode Analisa Data	45
3.8.1	Model Spesifikasi dalam Partial Least Square (PLS).....	46
3.8.2	Kriteria Penilaian Partial Least Square (PLS)	46
3. 9	Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisis Data.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	51
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	67
4.2.1	Fundamental Makro.....	68
4.2.2	Kinerja Keuangan.....	70
4.2.3	Struktur Modal	72
4.2.4	Konservasisme Akuntansi	75
4.2.5	Struktur Kepemilikan	77
4.2.6	Manajemen Laba	81
4.3	Analisis Data.....	83
4.3.1	Outer Model dan Inner Model.....	84
4.3.2	Evaluasi Outer Model.....	84
4.3.3	Evaluasi Inner Model	91
4.4	Pengujian Hipotesis	93
4.4.1	Uji Hipotesis.....	93
4.5	Pembahasan Hasil Temuan Penelitian.....	96
4.6	Implikasi Penelitian	100
4.7	Keterbatasan Penelitian.....	101

BAB V PENUTUP.....	102
5.1 Simpulan.....	103
5.2 Saran.....	105
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN.....	111

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	40
Gambar 4. 1 Outer Model dan Inner Model.....	84
Gambar 4. 2 Nilai Outer Model	85
Gambar 4. 3 Loading Factor Setelah Perubahan Model	87
Gambar 4. 4 Inner Model	91

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Populasi Perusahaan Farmasi	44
Tabel 3. 2 Kriteria Khusus Pengumpulan Sampel Perusahaan.....	46
Tabel 3. 3 Sampel Perusahaan Farmasi	46
Tabel 3. 4 Variabel Operasional	47
Tabel 3. 5 Kriteria Penilaian Partial Least Square (PLS)	49
Tabel 4. 1 Tabel Daftar Perusahaan	51
Tabel 4. 2 Fundamental Makro.....	68
Tabel 4. 3 Kinerja Keuangan.....	70
Tabel 4. 4 Struktur Modal	72
Tabel 4. 5 Konservasisme Akuntansi	75
Tabel 4. 6 Struktur Kepemilikan	77
Tabel 4. 7 Manajemen Laba	81
Tabel 4. 8 Hasil Outer Model	85
Tabel 4. 9 Hasil Tabel Setelah Perubahan Model.....	88
Tabel 4. 10 Cross Loading.....	89
Tabel 4. 11 Average Variance Extracted (AVE).....	90
Tabel 4. 12 Composite Reliability	90
Tabel 4. 13 Cronbach's Alpha	91
Tabel 4. 14 R-Square	92
Tabel 4. 15 Hasil Path Coefficients	93

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Penelitian Terdahulu.....	111
Lampiran 2 Kartu Bimbingan	116
Lampiran 3 Bukti Publikasi.....	117
Lampiran 4 Hasil Turnitin	119