

# **Pengaruh Kepemilikan Manajerial, *Leverage*, Perencanaan Pajak, Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017-2023)**

**Christa Julian Finesia\***

Universitas Buddhi Dharma

Jl. Imam Bonjol No. 41 Karawaci Ilir, Tangerang, Indonesia

christfinesia@gmail.com

---

Rekam jejak artikel:

Terima September 2024;  
Perbaikan September 2024;  
Diterima September 2024;  
Tersedia online Oktober 2024;

---

Kata kunci: {gunakan 4-6 kata kunci }

Kepemilikan Manajerial  
Leverage  
Perencanaan Pajak  
Ukuran Perusahaan  
Manajemen Laba

---

**Abstrak**

Kepemilikan manajerial, leverage, perencanaan pajak, dan ukuran perusahaan merupakan variabel yang digunakan penelitian ini untuk menganalisis manajemen laba. Penelitian ini mencakup tahun 2017–2023, dan mencakup 38 bisnis produk konsumen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sebanyak delapan belas bisnis terpisah menyediakan data untuk sampel. Penelitian ini menggunakan SPSS versi 25 untuk menganalisis data dengan menggunakan analisis regresi berganda. Profitabilitas memiliki pengaruh terhadap ukuran perusahaan, tetapi tidak berpengaruh terhadap persiapan pajak, tidak berpengaruh terhadap leverage, dan tidak berpengaruh terhadap karakteristik kepemilikan manajerial yang diidentifikasi dalam penelitian ini.

## **I. PENDAHULUAN**

Bisnis di Indonesia sedang berkembang pesat saat ini. Perusahaan, khususnya yang beroperasi di sektor manufaktur Indonesia, harus cukup kompetitif untuk menghadapi pasar global. Karena persaingan yang ketat dalam lanskap ekonomi saat ini, setiap perusahaan bersaing untuk mendapatkan pangsa pasar yang lebih besar. Diperlukan lebih dari sekadar barang bagus dan promosi yang menarik untuk meningkatkan pangsa pasar perusahaan; kesuksesan finansial juga merupakan komponen kunci. Anda dapat mempelajari banyak hal tentang profitabilitas perusahaan—antara lain—dengan meneliti laporan keuangannya. Manajer bisnis dapat mempelajari banyak hal tentang profitabilitas dan kesuksesan perusahaan mereka dari laporan keuangan. Tidak ada bisnis, tidak peduli seberapa besar atau kecil, yang mampu mengabaikan pelaporan keuangan. Secara berkala, suatu bisnis harus menyusun laporan keuangan. Ini karena pilihan manajemen dapat didasarkan pada data keuangan yang akurat, itulah sebabnya laporan keuangan sangat penting. Investor melihat laba perusahaan sebagai ukuran nilainya. Untuk tujuan menarik calon investor, perusahaan mengarahkan data pendapatannya ke manajemen laba untuk mengoptimalkan hasil laporan keuangan. Itulah sebabnya tim manajemen bekerja keras untuk meningkatkan penjualan dan pendapatan guna mencapai sasaran laba.

## II. TINJAUAN PUSTAKA

### Kepemilikan Manajerial

Kepemilikan saham oleh individu yang memiliki tanggung jawab manajemen, seperti komisaris dan direktur, dianggap sebagai kepemilikan manajerial (Wahyudin et al., 2020). Kepemilikan saham manajer sebagai persentase dari semua saham yang diterbitkan, atau:

$$KM = \% \text{ saham manajemen dari total saham}$$

### Leverage

Hubungan antara aset perusahaan dengan utang yang termasuk dalam belanja modal dijelaskan oleh rasio keuangan yang dikenal sebagai leverage (Darmawan et al., 2020).

Menurut definisi sebelumnya, leverage adalah ukuran hubungan antara utang perusahaan dan modalnya saat membiayai bisnis.

Rasio leverage perusahaan menunjukkan sejauh mana pendanaannya didukung oleh utang. Berikut adalah rumus yang digunakan:

$$Leverage = \frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Equity}}$$

### Perencanaan Pajak

Menurut Achyani dan Lestari (2019), sebagai bagian dari perencanaan pajak, seseorang harus memperkirakan jumlah pajak yang akan terutang dan mencari strategi untuk meminimalkan jumlah tersebut. Mengurangi kejadian kena pajak dan biaya yang terkait dengannya merupakan tujuan dari perencanaan pajak, yaitu untuk mengurangi penghasilan kena pajak. Keberhasilan dalam perencanaan pajak dapat ditentukan dengan menggunakan perhitungan tingkat retensi pajak dari Suandy (2019, 141):

$$TRR = \frac{\text{Net Income} - \text{total Debt}}{\text{Pretax Income (EBIT)}}$$

### Ukuran Perusahaan

Besarnya penjualan, jumlah tenaga kerja, dan jumlah aset yang dimiliki oleh suatu perusahaan merupakan indikator dari besarnya perusahaan, sebagaimana yang dikemukakan oleh Sang Ayu Made et al. (2021, 95). Putu Ayu dan Gerianta (2018) menyatakan bahwa untuk mengetahui besarnya perusahaan, rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$Size = \text{Ln Total Assets}$$

### Manajemen Laba

Manajemen profitabilitas didefinisikan sebagai "penggunaan teknik akuntansi yang disengaja, percepatan pendapatan atau pengeluaran, atau strategi lain yang bertujuan untuk memengaruhi pendapatan jangka pendek" (Yahaya et al., 2020).

$$\text{DACCit} = \frac{\text{TACCit}}{\text{Ait} - 1} - \text{NDACCit}$$

### III. METODE

#### Jenis Penelitian

Karena penelitian ini mengandalkan data numerik yang diekstrak dari dokumen keuangan, pendekatan survei kuantitatif digunakan. Sugiyono (2018) berpendapat bahwa penelitian tertentu yang menggunakan analisis data kuantitatif atau statistik berupaya mengevaluasi hipotesis yang diberikan dengan mengumpulkan data menggunakan alat, yang dapat dianggap sebagai strategi penelitian berbasis positivis. Ada penelitian kelompok dan sampel yang membentuk penyelidikan ini.

#### Objek Penelitian

Perusahaan di industri makanan dan minuman, tembakau, dan alkohol yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2017 hingga 2023 disertakan dalam penelitian ini. Semua arsip laporan keuangan dapat ditemukan di situs web Bursa Efek Indonesia (BEI), yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

#### Sampel

Penelitian ini melacak sebagian kecil perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2019 hingga 2023. Strategi pengambilan sampel purposif digunakan untuk memilih sampel penelitian. Hanya dua puluh empat bisnis yang akhirnya dipilih untuk mengambil bagian dalam penelitian.

#### Teknik Analisis Data

Dokumentasi menyeluruh dan pemeriksaan literatur yang relevan akan menjadi dasar penelitian ini. Hasil dan referensi penelitian ini diperoleh dari tinjauan literatur yang menelusuri beberapa artikel, jurnal, dan publikasi relevan lainnya. Dokumentasi memungkinkan penelusuran dan evaluasi data sekunder yang berkaitan dengan variabel penelitian. Laporan laba rugi, saldo, dan arus kas, serta catatan keuangan lain yang telah diaudit, dapat ditemukan di situs web Bursa Efek Indonesia ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)), yang digunakan dalam penelitian ini. Data yang dikumpulkan dari Bursa Efek Indonesia merupakan salah satu contoh sumber sekunder yang digunakan peneliti.

### IV. HASIL

#### 1. Hasil Uji Koefisien Determinasi

**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,783 <sup>a</sup>	,634	,576	,0831706

a. Predictors: (Constant), SIZE, TRR, KM, DER

b. Dependent Variable: ML

Berdasarkan hasil pengujian yang ditunjukkan pada tabel di atas, dapat kita simpulkan bahwa variabel bebas mempunyai kemampuan yang sangat terbatas dalam meramalkan variabel terikat, karena nilai R kuadrat (R<sup>2</sup>) terkoreksi sebesar 0,576 yang mendekati angka 0.

## 2. Hasil Uji t Parsial)

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,056	,150		-,372	,711
	KM	-,005	,034	-,014	-,148	,883
	DER	,025	,013	-,185	2,953	,023
	TRR	-,011	,055	-,019	-,209	,835
	SIZE	,082	,005	,042	2,442	,009

a. Dependent Variable: ML

Hasil dari uji pada tabel diatas dapat disimpulkan sebagai berikut:

### **Kepemilikan Manajerial**

Berdasarkan output  $t_{hitung}$  tersebut, “variabel kepemilikan manajerial sebesar -0,148 dengan tingkat signifikansi 0,883. Nilai signifikansi 0,883 > 0,05 Sedangkan untuk  $t_{hitung}$  -0,148 < 1,98081  $t_{tabel}$ , maka  $H_0$  diterima dan  $H_1$  ditolak”. Dengan demikian hipotesis menyatakan bahwa:

**“Kepemilikan Manajerial tidak berpengaruh terhadap Manajemen Laba”**

### **Leverage**

Berdasarkan output  $t_{hitung}$  tersebut, “variabel *Leverage* sebesar 2,953 dengan tingkat signifikansi 0,023. Nilai signifikansi 0,023 < 0,05 Sedangkan untuk  $t_{hitung}$  2,953 > 1,98081  $t_{tabel}$ , maka  $H_0$  ditolak dan  $H_2$  diterima dengan nilai t positif”. Dengan demikian hipotesis menyatakan bahwa:

**“Leverage berpengaruh terhadap Manajemen Laba”**

## Perencanaan Pajak

Berdasarkan output  $t_{hitung}$  tersebut, “variabel Perencanaan Pajak sebesar -0,209 dengan tingkat signifikansi 0,835. Nilai signifikansi  $0,835 > 0,05$  Sedangkan untuk  $t_{hitung} -0,209 < 1,98081 t_{tabel}$ , maka  $H_0$  diterima dan  $H_3$  ditolak dengan nilai t negative”. Dengan demikian hipotesis menyatakan bahwa:

**“Perencanaan Pajak tidak berpengaruh terhadap Manajemen Laba”**

## Ukuran Perusahaan

Berdasarkan output  $t_{hitung}$  tersebut, “variabel Ukuran perusahaan sebesar 2,442 dengan tingkat signifikansi 0,009. Nilai signifikansi  $0,009 < 0,05$  Sedangkan untuk  $t_{hitung} 2,442 > 1,98081 t_{tabel}$ , maka  $H_0$  ditolak dan  $H_4$  diterima dengan nilai t positif”. Dengan demikian hipotesis menyatakan bahwa:

**“Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap Manajemen Laba”**

### 3. Uji f (Simultan)

		ANOVA <sup>a</sup>				
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,028	4	,007	3,997	,012 <sup>b</sup>
	Residual	,795	115	,007		
	Total	,823	119			

a. Dependent Variable: ML

b. Predictors: (Constant), SIZE, TRR, KM, DER

Berdasarkan hasil uji pada tabel diatas dapat disimpulkan “ $f_{hitung}$  sebesar 3,997 dengan tingkat signifikansi 0,012. Nilai signifikansi  $0,012 < 0,05$  maka dapat digunakan untuk memprediksi tingkat Nilai Perusahaan. Sedangkan untuk  $f_{hitung} 3,997 > 2,29 f_{tabel}$ , maka  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  diterima dengan nilai f positif”. Dengan demikian hipotesis menyatakan bahwa:

**“Terdapat pengaruh secara bersama-sama antara Kepemilikan Manajerial, *Leverage*, Perencanaan Pajak, Ukuran Perusahaan pengaruh terhadap Manajemen Laba”.**

## V. KESIMPULAN

Penelitian ini mengamati perusahaan makanan, minuman, dan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017–2023 dan menganalisis kepemilikan manajerial, perencanaan pajak, ukuran perusahaan, dan leverage. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah manajemen laba, sedangkan variabel independen meliputi ukuran bisnis, leverage, perencanaan pajak, dan kepemilikan manajer. Dalam penelitian ini, analisis regresi linier berganda dilakukan dengan menggunakan aplikasi komputer statistik, SPSS versi 25. Kami menguji hasil dari dua puluh empat perusahaan makanan, minuman, dan tembakau yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia menggunakan data yang diperoleh dari tahun 2017 hingga 2023. Penelitian dan diskusi kami menghasilkan kesimpulan berikut:

1. “Kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh apa pun terhadap manajemen laba, menurut perhitungan”.
2. “Leverage memiliki pengaruh terhadap Manajemen Laba, menurut perhitungan.
3. Hasil perhitungan menunjukkan bahwa Perencanaan Pajak tidak memengaruhi Manajemen Laba”.
4. “Hasil perhitungan menunjukkan bahwa ukuran perusahaan memengaruhi manajemen laba”.
5. “Kepemilikan manajerial, leverage, perencanaan pajak, dan ukuran perusahaan semuanya memiliki pengaruh terhadap manajemen laba, menurut perhitungan”.

## DAFTAR PUSTAKA

- Angella Ngabut, M. F., & Arlita, I. D. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Beban Pajak Tangguhan Dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 11(2), 369-382.
- B. M. (2019). MENYOAL e-SPT PPH PASAL 23/ 26 DAN PKP TERDAFTAR TERHADAP PENERIMAAN PPH 23/ 26 SERTA TAX PLANNING SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi pada Perusahaan Jasa listing di BEI periode (2015 – 2018). *Jurnal Akuntansi Manajerial*, 4(2), 49-68, <http://journal.uta45jakarta.ac.id/index.php/JAM>.
- B. M. (2021). Pengkreditan Pajak Penghasilan Pasal 24 Sebagai Perencanaan Pajak Yang Efektif. *Jurnal Akuntansi Manajerial*, 6(1), 1-24, <http://journal.uta45jakarta.ac.id/index.php/JAM>.
- E. R., & B. M. (2023). Pengendalian Internal pada Pengaturan Kas On Hand Petugas Pelayanan Uang Tunai PT Bank Negara Indonesia, Tbk Kantor Cabang BSD. *Global Accounting*, 2(2), <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ga>.
- Fandriani, V., & Tunjung, H. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 1(2), 505-5014.
- Jeradu, E. F. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen, Dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akmenika*, 18(1), 520-526.
- Kurniawan, D. D. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021). *Global Accounting*, 2(2), <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ga>.
- L. K., & B. M. (2021). Pengaruh Audit Tenure, Ukuran Kap, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017-2019). *Prosiding: Ekonomi dan Bisnis*, 1(1), <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/pros>.
- Liven. (2022). Pengaruh Tax Planning, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2018 –2020. *Global Accounting*, 1(2), <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ga>.
- P. W., Sumantri, F. A., & B. M. (2022). Fakor-Faktor yang Mempengaruhi Audit Report Lag Pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2020. *eCoFin*, 4(1), 42-49, <https://jurnal.kdi.or.id/index.php/ef>.
- Setiowati, D. P., Salsabila, N. T., & Eprianto, I. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Economina*, 2(8), 2137-2146, <https://doi.org/10.55681/economina.v2i8.724>.
- Simadirja, T. A., & Jenni. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Tax Planning, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021). *Global Accounting*, 1(3), <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ga>.

- Suryana, & Nicolas Edro, P. J. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis, Ekonomi, dan Sains*, 2(1), 274-287.
- Tambunan, B. E., Nuryati, T., & Khasanah, U. (2022). Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan dan Beban Pajak Kini Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2019—2021). *Mulia Pratama Jurnal Ekonomi & Bisnis*, 2(1), 50-60 <https://doi.org/10.5555/mpjeb.v1i1>.
- Yudhita, M., & Baringin MT Samosir, D. K. (2023). Pengaruh Tax Planning, Pertumbuhan Penjualan, Kepemilikan Manajerial . *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Teknologi*, 15(2), <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/akunto>.
- Yunan, A. (2023). Pengaruh Perencanaan Pajak, Ukuran Perusahaan, CSR, Dan GCG Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Literasi Akuntansi*, 3(4), 203-215. <https://doi.org/10.55587/jla.v3i4.108>.