

No. Daftar FPEB: 168/UN40.A7.D1/PI/2020

**PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN STRUKTUR *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis



Oleh :

Noeraida Moestafa 1601847

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2020

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN STRUKTUR *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI

SKRIPSI

Disusun Oleh:

Noeraida Moestafa

1601847

Telah disetujui oleh

Pembimbing




Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP

NIP. 1974091200112 2 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Medawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA

NIP. 19820123200501 2 002

**PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN STRUKTUR CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

Oleh:

Noeraida Moestafa

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Noeraida Moestafa

Universitas Pendidikan Indonesia

September 2020

Hak Cipta dilindungi undang-undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,

Dengan dicetak ulang, fotocopy, atau cara lainnya tanpa izin dari peneliti.

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian naskah ini.

Bandung, Juli 2020

Yang membuat pernyataan,

Noeraida Moestafa

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillah *rabbi' alamin*, segala puji penulis panjatkan atas karunia dan kehadiran Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa. Atas rahmat, hidayah, pertolongan, dan ridho-Nya lah penulis diberikan kemudahan dan kelancaran dalam proses penulisan skripsi ini. Dalam proses yang telah penulis lalui, banyak sekali dukungan, bantuan, dan do'a dari berbagai pihak. Oleh karenanya, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Solehuddin, M.Pd., MA selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Agus Rahayu, MP., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi yang telah memberikan dukungan selama kegiatan perkuliahan;
4. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP selaku Pembimbing Skripsi yang senantiasa memberikan dukungan, motivasi, dan bimbingan baik dalam kegiatan akademik maupun penulisan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik
5. Bapak Agus Widarsono, S.E., M.Si., Ak., CA., QMSA. selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa mengarahkan, membimbing, dan kebersamaan penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Indonesia
6. Ibu Dr. Rozmita Dewi Yuniarti Rozali, S.Pd., M.Si. selaku Dosen Penelaah dan Penguji yang telah berkenan meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan saransaran yang membangun bagi penulis selama proses penyelesaian studi ini
7. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si. Ak., CA. selaku Dosen Penelaah dan Penguji yang telah berkenan meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan saransaran yang membangun bagi penulis selama proses penyelesaian studi ini

8. Dra. Silviana Agustami, M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Penelaah dan Penguji yang telah berkenan meluangkan waktu untuk membimbing dan memberikan saransaran yang membangun bagi penulis selama proses penyelesaian studi ini
9. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan selama penulis menempuh kegiatan perkuliahan
10. Orang tua dan keluarga tercinta yang telah memanjatkan do'a tiada henti untuk segala kemudahan dan kesuksesan penulis, serta menjadi motivasi hidup terbesar bagi penulis.
11. Sahabat-sahabat perjuangan selama 4 tahun penulis menjadi mahasiswa dalam suka dan duka, Ayu Wahyuni, Krismanti, Ayu Fitri Sephia dan Yulianti.
12. Teman-teman satu perjuangan bimbingan bersama Ramdani, Joan Nitchel dan Frisca Amalia yang menjadi motivasi bagi penulis untuk segera menyelesaikan studi
13. Teman-teman satu perjuangan Akuntansi UPI angkatan 2016
14. Terakhir kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini

ABSTRAK

PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh :

Noeraida Moestafa

1601847

Dosen Pembimbing :

Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan dengan struktur *corporate governance* sebagai variabel moderasi. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah 50 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2017 sampai 2019. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan teknik dokumentasi. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier sederhana dan *moderated regression analysis* (MRA) dengan alat bantu *software* SPSS. Hasil Pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) manajemen laba berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan; (2) kepemilikan manajerial memoderasi atas hubungan manajemen laba dengan nilai perusahaan; (3) kepemilikan institusional memoderasi atas hubungan manajemen laba dengan nilai perusahaan; (4) kualitas audit memoderasi atas hubungan manajemen laba dengan nilai perusahaan; dan (5) dewan komisaris independen tidak memoderasi atas hubungan manajemen laba dengan nilai perusahaan:

Kata kunci: Manajemen Laba, Nilai Perusahaan, *Corporate Governance*, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kualitas Audit, Dewan Komisaris Independen

ABSTRACT

THE EFFECT OF EARNING MANAGEMENT TO FIRM VALUE WITH CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE AS A MODERATING VARIABLE

Author :

Noeraida Moestafa

1601847

Supervisor :

Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP.

This study aims to analyze the effect of earning management to firm value with corporate governance structure as a moderating variable. The sampling method used was purposive sampling with a total of 50 companies registered in Bursa Efek Indonesia (BEI) in 2017 to 2019. The data used are secondary data with documentation techniques. Hypothesis testing is carried out by linier regression analysis and moderated regression analysis (MRA) with SPSS software version 25. The result of the study show that (1) earning management has a negatif effect on firm value; (2) managerial ownership moderates the relation of earning management and firm value; (3) institusional ownership moderates the relation of earning management and firm value; (4) audit quality moderates the relation of earning management and firm value; and (5) the independent board of commissioner does not moderate the relation of earning management and firm value.

Keywords: earning management, firm value, corporate governance, managerial ownership, institusional ownership, audit quality, the indepedent board of commissioner

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Segala puji bagi Allah yang telah memberikan penulis kemudahan sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini. Tanpa pertolongan-Nya mungkin penulis tidak akan sanggup menyelesaikannya dengan baik. Shalawat dan salam semoga terlimpahkan kepada baginda tercinta kita yakni Nabi Muhammad SAW.

Penelitian yang berjudul **“Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur *Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi”** penulis susun dengan maksud untuk melihat bagaimana pengaruh manajemen laba terhadap nilai perusahaan dimoderasi dengan struktur *corporate governance* pada perusahaan *go public* yang terdaftar di BEI periode 2017–2019.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan wawasan yang penulis miliki. Sehingga kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk memperbaiki proposal penelitian ini.

Akhir kata, penulis harapkan semoga proposal penelitian ini dapat bermanfaat.

Wassalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Bandung, Juli 2020

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH	
UCAPAN TERIMA KASIH	
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
2.1. Kajian Pustaka	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
2.1.2. <i>Corporate Governance</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.1. Kepemilikan Manajerial	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.2. Kepemilikan Institusional	Error! Bookmark not defined.
2.1.2.3. Kualitas Auditor	Error! Bookmark not defined.

2.1.2.4. Proporsi Dewan Komisaris Independen	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Manajemen Laba	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.2. Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.3. Pengaruh <i>Corporate Governance</i> terhadap Hubungan antara Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.3.1. Moderasi Kepemilikan Manajerial atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.3.2. Moderasi Kepemilikan Institusional atas Hubungan Manajemen laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.3.3. Moderasi Kualitas Auditor atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.3.4. Moderasi Proporsi Dewan Komisaris Independen atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.4. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.5. Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.6. Hipotesis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1. Definisi dan Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.1.1. Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
3.1.2. Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
3.1.3. Variabel Moderasi	Error! Bookmark not defined.
3.1.3.1. Kepemilikan Manajerial	Error! Bookmark not defined.
3.1.3.2. Kepemilikan Institusional	Error! Bookmark not defined.

3.1.3.3.	Kualitas Audit	Error! Bookmark not defined.
3.1.3.4.	Proporsi Dewan Komisaris Independen	Error! Bookmark not defined.
3.1.4.	Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.2.	Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.2.1.	Populasi...	Error! Bookmark not defined.
3.2.2.	Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.4.	Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.	Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.1.	Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.2.	Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.3.	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.3.1.	Uji Multikolonieritas.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.3.2.	Uji Heteroskedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.3.3.	Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.	Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.1.	Analisis Regresi Linier Sederhana	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.2.	<i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA)	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
TEMUAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1.	Temuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.1.	Tinjauan Umum Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.2.	Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.1.3.	Hasil Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.

4.1.3.1.	Uji Normalitas Data.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.3.2.	Uji Multikolinieritas	Error! Bookmark not defined.
4.1.3.3.	Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
4.1.3.4.	Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.	Hasil Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.1.	Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan ...	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.2.	Moderasi Kepemilikan Manajerial atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.3.	Moderasi Kepemilikan Institusional atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.4.	Moderasi Kualitas Audit atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.5.	Moderasi Dewan Komisaris Independen atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.2.	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
4.2.1.	Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.2.2.	Moderasi Kepemilikan Manajerial atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.2.3.	Moderasi Kepemilikan Institusional atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.2.4.	Moderasi Kualitas Auditor atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
4.2.5.	Moderasi Dewan Komisaris Independen atas Hubungan Manajemen Laba dengan Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....		Error! Bookmark not defined.
SIMPULAN, IMPLIKASI DAN REKOMENDASI		Error! Bookmark not defined.

5.1. Simpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2. Implikasi dan Rekomendasi.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	xv
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.1 Klasifikasi Sampel.....	57
Gambar 4.2 Model Penelitian Hipotesis Pertama..	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.3 Model Penelitian Hipotesis Kedua	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.4 Model Penelitian Hipotesis Ketiga	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.5 Model Penelitian Hipotesis Keempat	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.6 Model Penelitian Hipotesis Kelima ...	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Sederhana pada Hipotesis Pertama	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA) pada Hipotesis Kedua	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA) pada Hipotesis Ketiga	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA) pada Hipotesis Keempat	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.10 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA) pada Hipotesis Kelima.....	70

DAFTAR PUSTAKA

- Aprilia Anita. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Reproduction and Infertility*, 15(4), 229–232.
- Arifin, A. (2007). *Membaca Saham*. Yogyakarta: Salemba Empat.
- Astrinika, R., & Sulistyanto, H. S. (2019). Pengaruh Corporate Social Responsibility Dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jemap*, 1(2), 265. <https://doi.org/10.24167/jemap.v1i2.1782>
- Astuti, R. P. (2018). *Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi*. 9(2), 57–76.
- Barnhart, S. W. D. S. R. (1998). Board composition, managerial ownership, and firm performance: An empirical analysis. *The Financial Review*, 33, 1–16.
- Becker, Connie L. Defond, Mark L. Jiambalvo, James Subramanyam, K. R. (1998). The effect of audit quality on earnings management. *Contemporary Accounting Research*, Volume 15, 4–23.
- Brigham, E. F. dan H. (2006). *Fundamental of Financial Management: Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi 10). Jakarta: Salemba Empat.
- Bungin, B. (2011). *Penelitian Kualitatif*. Jakarta: Kencana Predana Media Group.
- Cantika Adinda Putri. (2020). Temuan BPK di Pelindo II: Kerugian Negara Capai Rp 6 T. Retrieved from www.cnbcindonesia.com website: <https://www.cnbcindonesia.com/news/20200107181205-4-128368/temuan-bpk-di-pelindo-ii-kerugian-negara-capai-rp-6-t>
- Danang Sugianto. (2019). Garuda Diduga Manipulasi Laporan Keuangan, Bagaimana Pengawasan Rini? Retrieved from www.finance.detik.com website: <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-4524789/garuda-diduga-manipulasi-laporan-keuangan-bagaimana-pengawasan-rini>
- Darwis 2012. (2012). Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 16(1), 45–55. [https://doi.org/10.1016/0009-2509\(79\)85024-1](https://doi.org/10.1016/0009-2509(79)85024-1)
- De Angelo, L. E. (1981). Auditor size and audit fees. *Journal of Accounting and Economics*, 3(May), 183–199.
- Dewi, W. S. (2017). *Pengaruh Earning Management pada Laporan Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial dan Kualitas Audit sebagai Moderating Variable*. (1), 1–13.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *Academy*

of Management Review, 14(1), 57–74.
<https://doi.org/10.5465/amr.1989.4279003>

- Endraswati, H. (2012). *Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Hutang sebagai Variabel Moderating*.
- Fama. (1978). The Effects of a Firm's Investment and Financing Decisions on the Welfare of Its Security Holders. *The American Economic*, 272–284.
- FCGI. (2001). *Seri Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance)*. Edisi ke-2(Jakarta).
- Francis, J. R., & Krishnan, J. (1999). Accounting Accruals and Auditor Reporting Conservatism. *Contemporary Accounting Research*, 16(1), 135–165.
<https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.1999.tb00577.x>
- Ghozali, I. (2005). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.
- Gitman. (2006). *Principles Of Managerial Finance*. USA: Pearson.
- Hamdani, M. (2016). Good Corporate Governance (GCG) dalam Perspektif Agency Theory. *Semnas Fekon 2016*, (2000), 279–283.
- Harmono. (2009). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Herawaty, V. (2012). *Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Pertumbuhan Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi*. (2), 1–16.
- Hutapea, A. J. (2013). *Analisis Pengaruh Corporate Governance Terhadap Kinerja*. 3, 1–13.
- Indriastuti, M., Fakultas, D., & Unissula, E. (2014). *Korelasi Penerapan Prinsip-Prinsip Corporate Governance Dengan Manajemen Laba*. (2014), 51–61.
- Kuangan, O. J. (2019). PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN EFEK YANG MELAKUKAN KEGIATAN USAHA SEBAGAI PENJAMIN EMISI EFEK DAN PERANTARA PEDAGANG EFEK. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
<https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Khameswary, I. K. (2019). Good Corporate Governance dan Kurang Efektifnya Direktur Independen di Indonesia. *Gema Keadilan*, 6(2), 114–136.
<https://doi.org/10.14710/GK.6.2.110-132>
- Klein, A. (2006). *Audit Committee, Board of Director Characteristics and Earning Management*. (06).
- KNKG. (2006). *Pedoman Umum Corporate Governance Indonesia*. (Jakarta).
- Kompas. (2020). Korupsi di Asabri Terendus, Modus Sama dengan Jiwasurya dan Tak Kalah Fantastis. Retrieved from www.kompas.com website:

<https://nasional.kompas.com/read/2020/01/14/08565001/korupsi-di-asabri-terendus-modus-sama-dengan-jiwasraya-dan-tak-kalah?page=all>

- Lestari, L. (2017). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis (JRMB) Fakultas Ekonomi UNIAT*, 2(September), 293–306. <https://doi.org/10.36226/jrmb.v2i1.62>
- Lopez-iturriaga, F. (2001). *Ownership Structure , Corporate Value and Firm Investment : A Simultaneous Ownership Structure , Corporate Value and Firm Investment : A Simultaneous Equations Analysis of Spanish Companies*. (June). <https://doi.org/10.1023/A>
- Luayyi, S. (2012). Teori Keagenan Dan Manajemen Laba Dari Sudut Pandang Etika Manajer. *El Muhasaba: Jurnal Akuntansi*, 1(2), 199–216. <https://doi.org/10.18860/em.v1i2.1871>
- Meckling, J. &. (1976). The Theory of The Firm: Manajerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial and Economics*, 3, 305–360.
- Michael C. Jensen & William H. Meckling. (2019). Racial diversity and its asymmetry within and across hierarchical levels: The effects on financial performance. *Human Relations*, 72(10), 1671–1696. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Morenly dan Victoria. (2015). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan*.
- Novita Intan. (2020). Akuntan Publik Sebut Laporan Keuangan Jiwasraya Dimodifikasi. Retrieved from www.republika.co.id website: <https://republika.co.id/berita/q41lyw383/akuntan-publik-sebut-laporan-keuangan-jiwasraya-dimodifikasi>
- Nurhanimah, N., Anugerah, R., & Ratnawati, V. (2019). Pengaruh Earnings Management Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Kepemilikan Sebagai Moderating Variable Pada Perusahaan Kelompok Lq 45 Di Bei Tahun 2013-2016. *Journal of Applied Business Administration*, 3(1), 1–13. <https://doi.org/10.30871/jaba.v3i1.1281>
- OJK. (2014). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 30/POJK.05/2014 Tentang Tata Kelola Perusahaan Yang Baik Bagi Perusahaan Pembiayaan. *Peraturan Ojk No.33*, 1–29. <https://doi.org/10.1016/j.jmmm.2003.12.1127>
- Pamungkas. (2012). Pengaruh Manajemen Laba Riil Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 3(1), 1–12.
- Pertiwi, D. A. (2010). Analisis Pengaruh Earning Management Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Peranan Praktik Corporate Governance Sebagai Moderating Variabel Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2005 -2008. *F. Ekonomi, Universitas Diponegoro*.

Retrieved from <http://eprints.undip.ac.id/24464/>

- Pratiwi, R. S. (2019). *Legalitas Rangkap Jabatan Direksi Dan Dewan Komisaris Pada Badan Usaha Milik Negara Yang Berbentuk Perseroan Terbatas*. 4(2), 266–284.
- Puspaningrum, Y. (2017). Pengaruh Corporate Social Responsibility Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Profita*, 2(1), 1–14.
- Putri, H. T. (2017). *Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017*. 4(1), 51–55. <https://doi.org/10.33087/jmas.v4i1.70>
- Sari, H. N. (2017). *Pengaruh Manajemen Laba dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan*. (2007), 46–55.
- Schipper, K. (1989). Earnings Managemen. *Accounting Horizons* 3, 91–106.
- Scott. (2012). *Financial Accounting Theory* (Fifth Edit). Toronto: Prentice Hall International Inc.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis (6th ed.)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Suardikha, K. A. & M. S. (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Struktur Modal Dan Profitabilitas Pada Nilai Perusahaan Kadek Apriada Made Sadha Suardikha. *Bisnis Universitas Udayana*, 52(5), 201–218.
- Suarmita. (2017). *Pengaruh Manajemen Laba dan Utang pada Nilai Perusahaan dengan Corporate Governance Sebagai Pemoderasi*. 3, 935–962.
- Suartana, I. (2014). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional pada Nilai Perusahaan*. 3, 575–590.
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiri, S. (1998). Earning Management: Teori, Modal dan Bukti Empiris. *Telaah Bisnis*, 1–8.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistyanto, H. S. (2008). *Manajemen Laba teori dan model empiris*. Jakarta: Grasindo.
- tirto.id. (2020). Masalah di Balik Rangkap Jabatan Komisaris BUMN Era Jokowi. Retrieved from www.tirto.id website: <https://tirto.id/masalah-di-balik-rangkap-jabatan-komisaris-bumn-era-jokowi-fMhx>

Weston, J. . dan C. (2008). *Dasar–Dasar Manajemen Keuangan Jilid II*. Jakarta: Erlangga.

Yulius Jogi Christiawan dan Josua Tarigan. (2007). Kepemilikan Manajerial: Kebijakan Hutang, Kinerja Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(1), 1–8. <https://doi.org/10.9744/jak.9.1.pp.1-8>