

**PENGARUH *PROFITABILITY, DIVIDEND POLICY,*  
*CONSERVATISM ACCOUNTING* DAN *INTELLECTUAL*  
*CAPITAL* TERHADAP *FIRM VALUE* DENGAN *EARNING*  
*MANAGEMENT* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Akuntansi



Oleh:

Brilliant Bintang Philana

232821924

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI  
BEKASI  
2024**


## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

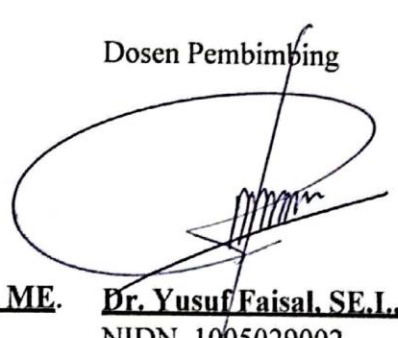
Nama : Brillian Bintang Philana  
Nomor Induk Mahasiswa : 232821924  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Profitability, Dividend Policy, Conservatism Accounting, dan Intellectual Capital* Terhadap *Firm Value* Dengan *Earning Management* Sebagai Variabel Moderasi.

Skripsi tersebut telah disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar sarjana pada Program Studi Strata Satu Akuntansi.

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

Dosen Pembimbing

  
Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., ME.  
NIDN. 1005029002

  
Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., ME.  
NIDN. 1005029002

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH PROFITABILITY, DIVIDEND POLICY, CONSERVATISM  
ACCOUNTING, DAN INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP FIRM  
VALUE DENGAN EARNING MANAGEMENT SEBAGAI VARIABEL  
MODERASI**

**OLEH**

**BRILLIAN BINTANG PHILANA**

**232821924**

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian  
Guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi  
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada Tanggal seperti tertera di bawah ini

Bekasi, 20 Agustus 2024

**Ketua Penguji**



**Nico Alexander., SE., M.Ak**

**NIDN. 0305119102**

Anggota Tim Penguji 1



**Keri Boru Hotang., SE., M.Ak**

**NIDN. 0427058408**

Anggota Tim Penguji 2



**Dr. Yusuf Faisal., SE.L., M.Ak., M.E.**

**NIDN. 1005029002**

**SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS**  
**PROGRAM STUDI S.1 AKUNTANSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Karya tulis saya, Skripsi ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Akuntansi, di STIE Tri Bhakti maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ke tidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 20 Agustus .....2024

Yang membuat pernyataan



**Brilliant Bintang Philana**

NIM : 232821924

**SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA  
ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Brilliant Bintang Philana**

NIM : **232821924**

Perguruan Tinggi : **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**

Program Studi : **S1 Akuntansi**

Dengan ini menyetujui untuk memberikan izin kepada **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*) atas karya ilmiah ini yang berjudul “Pengaruh *Profitability, Dividend Policy, Conservatism Accounting*, dan *Intellectual Capital* Dengan *Earning Management* Sebagai Variabel *Moderating*”, beserta perangkat yang diperlukan (apabila ada).

Dengan **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif** ini pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti** berhak menyimpan, mengalih-media atau format-kan, mengelolanya dalam pangkalan data (database). Mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari kami selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 20 Agustus.....2024

Yang membuat pernyataan



**Brilliant Bintang Philana**

NIM : 232821924

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah Subhanahu wa ta'ala yang atas rahmat-Nya dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Profitability, Dividend Policy, Conservatism Accounting Dan Intellectual Capital Terhadap Firm Value Dengan Earning Management Sebagai Variabel Moderasi*”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan menyelesaikan studi S1 Akuntansi serta untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan laporan ini tidak terlepas dari dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada pihak-pihak yang memberikan semangat dan bantuan kepada :

1. Ibu Marion E Aritonang selaku Ketua Dewan Pembina Yayasan Prima Bima Bangsa.
2. Bapak Horas Sebastian, CFA selaku Ketua Yayasan Prima Bima Bangsa.
3. Bapak Drs. Widayatmoko, MM., M.I.Kom selaku ketua STIE Tri Bhakti.
4. Bapak Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., ME. Selau Ketua Program Studi Akuntansi, sekaligus sebagai dosen pembimbing dan juga dosen penasihat akademik. Terima kasih yang tak terhingga untuk kritik, saran dan bimbingannya yang sangat membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
5. Bapak maupun Ibu Dosen STIE Tri Bhakti yang telah memberikan ilmu praktik dan teori selama masa perkuliahan di STIE Tri Bhakti.
6. Orang tua yang sudah senantiasa memberikan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
7. Teh Lisha yang sudah bersedia meminjamkan laptopnya kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini agar dapat selesai tepat waktu.
8. Dwiki yang selalu setia memberikan motivasi dan humornya sehingga penulis mampu untuk dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.

9. Kak Luthfi yang selalu memberikan kritik dan sarannya kepada penulis dan selalu menjawab semua pertanyaan penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
10. Teman-teman di Dinas Pendidikan yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.
11. Sahabat yang selalu mendukung, terutama Tanzila, Ayu, Aas, Winanda, Nadya, Melani yang selalu menyemangati dan berbagi tawa sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan menyenangkan.
12. Sahabat dari luar kampus yang juga mendukung, terutama Dheas yang senantiasa selalu hadir menyebarkan energi positif bagi penulis untuk terus semangat dalam mengerjakan skripsi ini dengan baik.
13. Seluruh teman dan sahabat mahasiswa/i program studi Akuntansi dan Manajemen STIE Tri Bhakti yang memberikan dukungan kepada penulis.
14. Diri sendiri karena telah berjuang meluangkan waktu, tenaga dan pikiran di tengah padatnya kuliah, penyusunan skripsi, serta pekerjaan sehingga skripsi ini bisa selesai dengan baik dan tepat waktu.
15. Serta pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang secara tidak langsung membantu dalam penulisan laporan ini.

Dengan demikian, penulis berharap semoga Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Atas segala kekurangan dalam penulisan laporan ini, penulis membuka diri terhadap kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan laporan ini dan semoga dapat bermanfaat bagi pihak – pihak yang berkepentingan.

Bekasi, 20 Agustus 2024

Penulis,



Brillian Bintang Philana

232821924

## ABSTRAK

**Tujuan:** Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis hubungan antara *Profitability*, *Dividend Policy*, *Conservatism Accounting* dan *Intellectual Capital* terhadap *Firm Value* dengan *Earning Management* sebagai variabel moderasi.

**Desain/metodologi/pendekatan:** Penelitian ini menggunakan data kuantitatif, sampel pada penelitian ini adalah perusahaan sektor barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2013-2023 sebanyak 28 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan *software eviews 9*.

**Temuan:** Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Profitability* berpengaruh positif dan secara statistik signifikan terhadap *Firm Value*, variabel *Dividend Policy* berpengaruh negatif dan secara statistik tidak signifikan terhadap *Firm Value*, variabel *Conservatism Accounting* berpengaruh positif dan secara statistik tidak signifikan terhadap *Firm Value*, dan variabel *Intellectual Capital* berpengaruh negatif dan secara statistik signifikan terhadap *Firm Value*. Adapun untuk *Earning Management* dapat memperkuat hubungan *Profitability* terhadap *Firm Value*, sedangkan *Earning Management* masing-masing tidak dapat memperkuat hubungan *Dividend Policy*, *Conservatism Accounting* dan *Intellectual Capital* terhadap *Firm Value*.

**Orisinalitas/nilai:** Penelitian ini membahas Firm value dan faktor lainnya seperti *Profitability*, *Dividend Policy*, *Conservatism Accounting* dan *Intellectual Capital* yang berfokus pada sektor barang konsumen primer. Penelitian ini menambahkan *Earning Management* sebagai variabel moderasi yang menggunakan *Modified Jones model* sebagai pengukuran.

**Kata Kunci:** *Profitability*, *Dividend Policy*, *Conservatism Accounting*, *Intellectual Capital*, *Firm Value*, *Earning Management*.



## **ABSTRACT**

**Objective:** *This study aims to test and analyze the relationship between Profitability, Dividend Policy, Accounting Conservatism and Intellectual Capital on Firm Value with Earning Management as a moderating variable.*

**Design/methodology/approach:** *This study uses quantitative data, the sample in this study is the primary consumer goods sector listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2013-2023 as many as 28 companies. The analysis technique used to test the hypothesis is multiple regression analysis using eviews 9 software.*

**Findings:** *The results of this study indicate that the Profitability variable has a positive and statistically significant effect on Firm Value, the Dividend Policy variable has a negative and statistically insignificant effect on Firm Value, the Accounting Conservatism variable has a positive and statistically insignificant effect on Firm Value, and the Intellectual Capital variable has a negative and statistically significant effect on Firm Value. As for Earning Management can strengthen the relationship of Profitability to Firm Value, while Earning Management respectively cannot strengthen the relationship of Dividend Policy, Accounting Conservatism and Intellectual Capital to Firm Value.*

**Originality/value:** *This research discusses Firm value and other factors such as Profitability, Dividend Policy, Accounting Conservatism and Intellectual Capital focusing on the primary consumer goods sector. This study adds Earning Management as a moderating variable that uses the Modified Jones model as a measurement.*

**Keywords:** *Profitability, Dividend Policy, Conservatism Accounting, Intellectual Capital, Firm Value, Earning Management*

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS</b> .....	<b>iv</b>
<b>SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Identifikasi Masalah .....	15
1.3. Rumusan Masalah .....	16
1.4. Batasan Penelitian .....	17
1.5. Tujuan Penelitian.....	18
1.6. Manfaat Penelitian.....	19
1.7. Sistematika Penulisan.....	20
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>24</b>
2.1. Landasan Teori .....	24
2.1.1 <i>Agency Theory</i> .....	24
2.1.2 <i>Signalling Theory</i> .....	26
2.1.3 <i>Stewardship Theory</i> .....	28
2.1.4 <i>Resource Based View (RBV)</i> .....	30
2.1.5 <i>Profitability</i> .....	32
2.1.6 <i>Dividend policy</i> .....	35
2.1.7 <i>Conservatism accounting</i> .....	37
2.1.8 <i>Intellectual capital</i> .....	40

2.1.9	<i>Earning management</i> .....	43
2.1.10	<i>Firm value</i> .....	50
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	54
2.3.	Rerangka Penelitian.....	69
2.4.	Hipotesis Penelitian .....	70
2.4.1	Pengaruh <i>Profitability</i> terhadap <i>Firm value</i> .....	70
2.4.2	Pengaruh <i>Dividend policy</i> terhadap <i>Firm value</i> .....	72
2.4.3	Pengaruh <i>Conservatism accounting</i> Terhadap <i>Firm value</i> .....	73
2.4.4	Pengaruh <i>Intellectual capital</i> Terhadap <i>Firm value</i> .....	75
2.4.5	Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Firm value</i> Dengan <i>Earning management</i> Sebagai <i>Moderating</i> .....	77
2.4.6	Pengaruh <i>Dividend policy</i> Terhadap <i>Firm value</i> Dengan <i>Earning management</i> Sebagai <i>Moderating</i> .....	79
2.4.7	Pengaruh <i>Conservatism accounting</i> Terhadap <i>Firm value</i> Dengan <i>Earning management</i> Sebagai <i>Moderating</i> .....	80
2.4.8	Pengaruh <i>Intellectual capital</i> Terhadap <i>Firm value</i> Dengan <i>Earning management</i> Sebagai <i>Moderating</i> .....	83
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>85</b>
3.1.	Desain Penelitian .....	86
3.2.	Definisi Operasional dan Pengukuran .....	87
3.2.1	<i>Profitability</i> .....	87
3.2.2	<i>Dividend policy</i> .....	88
3.2.3	<i>Conservatism accounting</i> .....	89
3.2.4	<i>Intellectual capital</i> .....	90
3.2.5	<i>Earning management</i> .....	90
3.2.6	<i>Firm value</i> .....	91
3.3.	Populasi dan Sampel.....	94
3.3.1	Populasi .....	94
3.3.2	Sampel.....	98
3.4.	Sumber Data .....	101
3.5.	Teknik Pengumpulan Data .....	102
3.6.	Teknik Analisa Data .....	102
3.6.1.	Uji Regresi Data Panel .....	102

3.6.2.	Uji Pemilihan Model.....	104
3.6.3.	Uji Hipotesis.....	106
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....</b>	<b>110</b>
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	110
4.2.	Hasil Penelitian.....	113
4.2.1.	Analisis Deskriptif .....	113
4.2.2.	Pengujian Persyaratan Analisis Model 1.....	115
4.2.3.	Uji Hipotesis.....	121
4.2.4.	Pembahasan Hasil Penelitian Model 1 .....	125
4.2.5.	Persyaratan Pengujian Analisis Model 2 ( <i>Moderating</i> ).....	136
4.2.6.	Uji Hipotesis.....	142
4.2.7.	Pembahasan Hasil Penelitian Model 2.....	147
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN, IMPLIKASI, KETERBATASAN DAN SARAN .....</b>	<b>154</b>
5.1.	Kesimpulan.....	156
5.2.	Implikasi.....	159
5.3.	Keterbatasan Penelitian .....	161
5.4.	Saran .....	162
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>163</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>170</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan <i>Firm value</i> .....	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	54
Tabel 3.1 Skala Pengukuran Variabel .....	92
Tabel 3.2 Populasi .....	95
Tabel 3.3 Sampel.....	100
Tabel 3.4 Daftar Perusahaan.....	101
Tabel 4.1 Objek Penelitian .....	111
Tabel 4.2 Deskriptif Statistik.....	113
Tabel 4.3 <i>Common Effect Model</i> .....	116
Tabel 4.4 <i>Fixed Effect Model</i> .....	117
Tabel 4.5 <i>Random Effect Model</i> .....	118
Tabel 4.6 Uji Chow .....	120
Tabel 4.7 Uji Hausman.....	121
Tabel 4.8 Uji Parsial ( <i>Fixed Effect Model</i> ).....	121
Tabel 4.9 <i>Common Effect Model (Moderating)</i> .....	137
Tabel 4.10 <i>Fixed Effect Model (Moderating)</i> .....	138
Tabel 4.11 <i>Random Effect Model (Moderating)</i> .....	139
Tabel 4.12 Uji <i>Chow (Moderating)</i> .....	140
Tabel 4.13 Uji <i>Lagrange Multiplier (Moderating)</i> .....	141
Tabel 4.14 Uji Parsial ( <i>Common Effect Model</i> ) .....	142

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Penelitian .....	70
Gambar 3.1 Desain Penelitian .....	87
Gambar 4.1 Pengujian Model Estimasi 1 .....	116
Gambar 4.2 Grafik Persentase Perubahan Total Laba Bersih .....	127
Gambar 4.3 Pengujian Model Estimasi 2 .....	137

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Laporan Tahunan.....	171
Lampiran 2 Bukti Pendukung Hasil Excel.....	173
Lampiran 3 Bukti Pendukung Hasil Excel Model 2 .....	181
Lampiran 4 Daftar Riwayat Hidup Penulis.....	189