

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, STRUKTUR HUTANG, DAN
DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN PADA EARNING MANAGEMENT
(STUDI PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019)**



DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT UNTUK MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
OLEH:
MUHAMAD YANUARSA
NIM. 17108040094

PROGAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2021

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, STRUKTUR HUTANG, DAN
DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN PADA EARNING MANAGEMENT
(STUDI PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019)**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT UNTUK MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

MUHAMAD YANUARSA

NIM. 17108040094

DOSEN PEMBIMBING:

**DWI MARLINA WIJAYANTI, S.Pd., M.Sc
NIP. 19920316 201903 2 018**

**PROGAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2021



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-771/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2021

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, STRUKTUR HUTANG, DAN DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN PADA EARNING MANAGEMENT (Studi pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : MUHAMAD YANUARSA
Nomor Induk Mahasiswa : 17108040094
Telah diujikan pada : Selasa, 03 Agustus 2021
Nilai ujian Tugas Akhir : A

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd.,M.Sc
SIGNED

Valid ID: 611de3e0ee02e



Penguji I

Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si
SIGNED

Valid ID: 6116198775534



Penguji II

Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si.
SIGNED

Valid ID: 610ce3383172c



Yogyakarta, 03 Agustus 2021

UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afidawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 611f33900bfac



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga **FM-UINSK-BM-05-03/RO**

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Muhamad Yanuarsa

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**

Di Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudari:

Nama : Muhamad Yanuarsa
NIM : 17108040094

Judul Skripsi : “**Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Hutang, dan Dewan Komisaris Independen Pada Earning Management (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)**”.

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Perbankan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 29 Juli 2021

Pembimbing

Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd.,M.Sc

NIP. 19920316 201903 2 018

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhamad Yanuarsa

NIM : 17108040094

Progam Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Hutang, dan Dewan Komisaris Independen Pada Earning Management (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi dan dipergunakan sebagaimana mestinya.

Wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh

Yogyakarta, 27 Juli 2021



Muhamad Yanuarsa

17108040094

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhamad Yanuarsa

NIM : 17108040094

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Nonekslusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Hutang, dan Dewan Komisaris Independen Pada Earning Management (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 27 Juli 2021

Yang Menyatakan



(Muhamad Yanuarsa)

MOTTO

**“Sebaik-baik Manusia Adalah Yang Paling Bermanfaat Bagi
Manusia”**

(HR. Ahmad)

“Akan Indah Pada Waktunya,
Selagi Mau Berjuang, Berusaha, dan Berdoa”

(Muhamad Yanuarsa)

“Mensyukuri Diri Merupakan Sebuah Pondasi
Untukku Melangkah Jauh Mengejar Mimpi”

(Muhamad Yanuarsa)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadirat Allah SWT dan sholawat serta salam tercurahkan kepada Baginda Nabi Muhammad Saw.

Karya ini saya persembahkan kepada:

Orang tua dan adik tercinta

(Ibu Eliya Sartini, Bapak Kris Mundiyono, Adik Shinta Mila Camelia, dan Adik Ananda Raditya yang dengan tulus memberikan kasih sayang, pengertian, perhatian, dan selalu berdoa demi kesuksesanku)

DPS Terbaik dan Orang tua keduaku

(Ibu Dwi Marlina Wijayanti, Bapak Abdul Haris, Ibu Siti Munadziroh, Ibu Nurus Sa'adah, Ibu Dinik Fitri Rahajeng, Bapak Ibi Satibi, Bapak Syamsuri Tarmadja, Bapak Agus Setyawan, terimakasih atas segala bimbingan, kasih sayang dan seluruh ilmu yang telah diberikan sehingga menjadi pelajaran hidup yang sangat bermakna sepanjang masa)

Saudara & Rekan Pejuang Skripsi

(Mega Rahmawati, Rifardy Fikri Azizi, dan Novita Anggraeni, terimakasih atas segala dukungan dan motivasi sehingga penulisan skripsi ini terselesaikan)

Sahabat-sahabatku

Kelas Akuntansi 2017, IRMAS Perumahan Boko Permata Asri, Keluarga Takmir Masjid Al Ishlah, dan Segenap Warga RW 30 Perumahan Boko Permata Asri, terimakasih telah membentuk karakter saya menjadi lebih berkualitas dan menjadi teman setia dalam suka dan duka

Dan saya ucapkan terimakasih Almamater Tercinta

UIN SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang digunakan dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
'	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	š	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	DAzal	Ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	sy	Es dan ye
ص	Shad	š	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dhad	đ	De (dengan titik di bawah)
ط	Tha'	ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zha	ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	Koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge

ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	q	Ki
ك	Kaf	k	Ka
ل	Lam	l	El
م	Mim	m	Em
ن	Nun	n	En
و	Waw	w	We
ه	Ha'	h	Ha
ء	Hamzah	`	Apostref
ي	Ya	y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

مُتَعَدِّدَةٌ	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عِدَّةٌ	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta'Marbutah

Semua *ta'* marbutah ditulis dengan *h*, baik berada pada kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki atas aslinya.

حِكْمَةٌ	Ditulis	<i>hikmah</i>
عِلْمٌ	Ditulis	<i>'illah</i>
كَرَامَةُ الْأُولَئِيَاءِ	Ditulis	<i>Karāmah al auliyā`</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

—	Fathah	Ditulis	A
---	--------	---------	---

<u>ـ</u>	Kasrah	Ditulis	I
<u>ـ</u>	Dammah	Ditulis	U
فَعَلٌ	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذِكْرٌ	Kasrah	Ditulis	<i>žukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	Ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	ā
جَاهِلِيَّةٌ	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati	Ditulis	ā
تَسْنَى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. kasrah + ya' mati	Ditulis	ī
كَرِيمٌ	Ditulis	<i>karīm</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	ū
فُرُوضٌ	Ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	Ditulis	ai
بَيْنَكُمْ	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	au
قَوْلٌ	Ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

الْأَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أُعِدَّتْ	Ditulis	<i>u'idat</i>
لَيْنٌ شَكْرُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *qamariyyah* maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

الْفُرْآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاسُ	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *syamsiyyah* maka ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاءُ	Ditulis	<i>al-samā'</i>
الشَّمْسُ	Ditulis	<i>al-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>Zawī al-furūḍ</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>Ahl al-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat, nikmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan karya ilmiah skripsi yang berjudul **Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Hutang, dan Dewan Komisaris Independen Pada Earning Management (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (SI) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Negeri (UIN) Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Pada penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak mungkin dapat terselesaikan tanpa adanya bimbingan, bantuan, dukungan, dan dorongan serta doa dari berbagai pihak, sehingga dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Phil Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Rasyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Progam Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
4. Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc. selaku Sekretaris Progam Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang telah memberikan banyak motivasi, bimbingan, arahan, kritik & saran kepada penulis dalam menyempurnakan skripsi ini
5. Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik (DPA) yang telah membimbing saya dari awal proses perkuliahan hingga akhir semester
6. Seluruh Dosen Progam Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang senantiasa membimbing penulis dengan sepenuh hati untuk dapat membahagiakan Ayahanda dan Ibunda Tercinta

7. Seluruh pegawai dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
8. Kedua orangtua serta segenap keluarga yang selalu memberikan kasih sayang dan dukungan secara moril maupun materiil
9. Sahabat-sahabat pejuang skripsi yang tak pernah lelah mengingatkan penulis akan pentingnya kedisiplinan dalam manajemen waktu, tenaga, dan pikiran
10. IRMAS, Pemuda Pemudi, dan Warga Perumahan Boko Permata Asri yang senantiasa menemani dan menyemangati penulis dalam menggapai cita-cita
11. Rekan-rekan Akuntansi Syariah yang telah memberikan banyak kontribusi baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyusun tugas akhir (skripsi).

Kepada semua pihak tersebut, semoga mendapatkan balasan dan ridho dari Allah SWT atas segala bantuan, bimbingan, dan doa yang diberikan kepada penulis. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa banyak keterbatasan kemampuan, pengalaman, dan pengetahuan sehingga skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan. Akhirnya besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan sumbangan bagi kemajuan perkembangan ilmu pengetahuan terutama dalam bidang Akuntansi Syariah.

Yogyakarta, 27 Juli 2021



Muhamad Yanuarsa

NIM. 17108040094

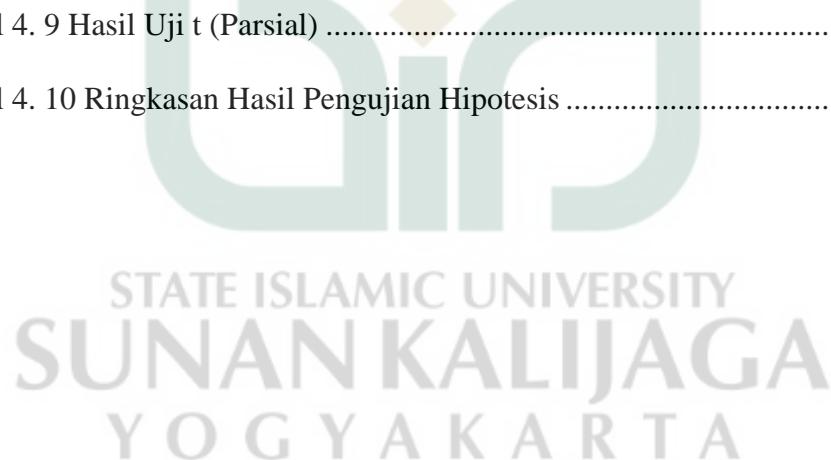
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	vi
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	vi
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	vi
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
ABSTRAK	xix
ABSTRACT	xx
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A.Latar Belakang	1
B.Rumusan Masalah	11
C.Tujuan Penelitian	12
D.Manfaat Penelitian	12
E.Sistematika Pembahasan	13
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A.Landasan Teori.....	15
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	15
2. <i>Shari'ah Enterprise Theory</i>	18
3. <i>Earnings Management</i>	20
4. Dewan Komisaris Independen.....	25
5. <i>Blockholder Ownership</i>	27
6. Hutang Jangka Panjang	28
7. Hutang Jangka Pendek	29

8. Kepemilikan Institusional.....	30
9. Kepemilikan Keluarga (<i>Family Ownership</i>)	32
10.Kepemilikan Manajerial (<i>Managerial Ownership</i>).....	33
B.Telaah Pustaka	34
C.Kerangka Pemikiran.....	43
D.Pengembangan Hipotesis	44
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	56
A.Jenis Penelitian.....	56
B.Populasi dan Sampel	56
C.Jenis dan Sumber Data	57
D.Definisi Operasional Variabel.....	58
E.Teknik Analisis Data.....	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	72
A.Deskripsi Objek Penelitian.....	72
B.Analisis Statistik Deskriptif	74
C.Estimasi Regresi Data Panel	778
D.Uji Hipotesis	82
E. Pembahasan.....	86
BAB V PENUTUP	93
A.Kesimpulan	93
B.Implikasi	94
C.Keterbatasan	95
D.Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA	97
LAMPIRAN.....	112

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3. 1 Teknik Pengambilan Sampel	57
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	72
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif	74
Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Chow</i>	78
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Hausman</i>	79
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	80
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	881
Tabel 4. 7 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	82
Tabel 4. 8 Hasil Uji F (Simultan).....	83
Tabel 4. 9 Hasil Uji t (Parsial)	84
Tabel 4. 10 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	86



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual 43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	112
Lampiran 2 Hasil <i>Output Excel</i>	114
Lampiran 3 Hasil <i>Output Eviews 11</i>	120
Lampiran 4 <i>Curriculum Vitae (CV)</i>	124



ABSTRAK

Earning management merupakan bentuk intervensi manajemen untuk memengaruhi laba demi menghasilkan jumlah laba atau pendapatan yang sesuai dengan keinginan dan tujuan perusahaan. Dampak adanya *earning management* adalah informasi laporan keuangan yang disajikan perusahaan tidak sesuai dengan kondisi yang sebenarnya. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dewan komisaris independen, *blockholder ownership*, hutang jangka panjang, hutang jangka pendek, kepemilikan institusional, kepemilikan keluarga, dan kepemilikan manajerial terhadap *earning management*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 71 perusahaan yang diperoleh melalui metode *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang didapatkan dari laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan dalam situs www.idx.co.id. Data yang didapat selanjutnya diolah menggunakan metode analisis regresi berganda. Hasil pengujian yang diperoleh dalam penelitian yaitu dewan komisaris independen, *blockholder ownership*, kepemilikan institusional, kepemilikan keluarga, dan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *earning management*. Lebih lanjut, hasil penelitian mengungkapkan bahwa hutang jangka panjang berpengaruh negatif terhadap *earning management* dan hutang jangka pendek berpengaruh positif terhadap *earning management*.

Kata Kunci: *Earning Management*, Dewan Komisaris Independen, *Blockholder Ownership*, Hutang Jangka Panjang, Hutang Jangka Pendek, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Keluarga, dan Kepemilikan Manajerial.



ABSTRACT

Earning management is a form of management intervention to influence earnings in order to generate the amount of profit or income in accordance with the wishes and objectives of the company. The impact of earning management is that the financial statement information presented by the company is not in accordance with the actual conditions. This study aims to examine the effect of independent commissioners, blockholder ownership, long-term debt, short-term debt, institutional ownership, family ownership, and managerial ownership on earnings management. The population of this study are non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019. This study used a sample of 71 companies obtained through purposive sampling method. The data used in this study is secondary data obtained from the company's financial statements published on the website www.idx.co.id. The data obtained were then processed using the multiple regression analysis method. The test results obtained in the study, namely independent board of commissioners, blockholder ownership, institutional ownership, family ownership, and managerial ownership have no effect on earning management. Furthermore, the results of the study reveal that long-term debt has a negative effect on earning management and short-term debt has a positive effect on earning management.

Keywords : *Earning Management, Independent Commissioners, Blockholder Ownership, Long-Term Debt, Short-Term Debt, Institutional Ownership, Family Ownership, and Managerial Ownership.*



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Maraknya aktivitas manajemen laba bukan menjadi persoalan baru di negara-negara Eropa dan Asia. Kasus manipulasi laporan keuangan sudah ada sebelumnya seperti Parmalat di Italia, Enron dan WorldCom di AS, hukum Benford di Taiwan, dan Indofarma di Indonesia (Handriani, 2020). Secara khusus jumlah kasus *earnings management* di Indonesia selalu ada setiap tahun. Beberapa kasus seperti pemalsuan laporan keuangan perseroan di PT Garda Tujuh Buana Tbk (GTBO) yang terjadi pada tahun 2012. Pada Mei 2015, adanya penyelidikan oleh Tosiba mengenai skandal akuntansi internal sehingga harus merevisi pendapatannya selama tiga tahun terakhir dan terungkap pada tahun 2016. Selanjutnya, penemuan manipulasi laporan laba rugi di PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk pada tahun 2018 dan diperiksa oleh Badan Pemeriksaan Keuangan (BPK) pada tahun 2019. BPK juga menemukan aktivitas manipulasi laporan keuangan di PT Asuransi Jiwasraya (AJS) pada tahun 2020 berupa *window dressing* (Setiawan, 2020). Salah satu alasan utama yang menyebabkan *earnings management* terus ada adalah adanya manfaat yang diterima dan tingginya tingkat efisiensi (Laut, 2020).

Praktik *earnings management* memiliki pengaruh yang mengkhawatirkan karena menimbulkan efek buruk pada laporan keuangan

dan pasar modal (Alhadab et al., 2020). Angka laba menjadi indikator yang sangat penting dari kinerja perusahaan sehingga berguna bagi pengguna laporan keuangan (Rankin et al., 2012). *Earnings management* sebagai pilihan terbaik bagi seorang manajer untuk mengoperasikan laba berdasarkan akuntansi (Man & Wong, 2013). Penelitian Ozili (2017) juga menjelaskan bahwa manajer melakukan aktivitas laba demi mendapatkan bonus atau pengakuan yang lebih baik dibandingkan sebelumnya. Berdasarkan perspektif ini, timbul kepentingan pemilik dan manajer perusahaan untuk memanipulasi laba demi mendapatkan keuntungan pribadi. Ada dua metode utama yang digunakan untuk mengelola laba, yaitu memanipulasi akrual akuntansi dan memanipulasi aktivitas riil dalam rangka untuk mencapai target laba yang dilaporkan (Tulcanaza-Prieto et al., 2020). *Earnings management* akrual melibatkan pilihan akuntansi dalam proses pelaporan keuangan dengan tujuan untuk memperbaiki bentuk laporan keuangan (El Diri et al., 2020). Dalam sistem pencatatan akuntansi akrual, manajer mencatat pendapatan jika telah diterima dan terealisasi.

Praktik *earnings management* di setiap perusahaan bertentangan dengan hukum Islam karena aktivitas tersebut tidak sesuai dengan nilai-nilai etika dan moral yang menjadi dasar suatu tindakan (Lassoued et al., 2018). Etika yang dimaksudkan adalah tatanan perilaku manusia berdasarkan suatu sistem tata nilai suatu masyarakat tertentu (Stanwick & Stanwick, 2014). Sementara moral mengacu pada baik dan buruknya tindakan manusia atau perbuatan yang sedang dinilai (Abadi, 2016). Misalnya, tindakan

manajemen menurunkan jumlah laba yang akan dilaporkan ketika tingkat profitabilitas perusahaan meningkat dengan alasan karena adanya tuntutan mendapatkan perhatian politis atau demi mendapatkan perhatian investor, maka hal ini tidak sesuai dengan etika dan moral yang benar. Hal ini juga tidak dibenarkan dalam Islam karena adanya ketidakjujuran. Prinsip-prinsip Islam harus mampu memainkan peran utama dalam membentuk perilaku etis manajer sehingga terhindar dari *earning management*.

Tindakan manipulasi tentu bertentangan dengan ajaran Islam sehingga perusahaan perlu meningkatkan hubungan antara norma sosial dan agama. Adanya kepatuhan agama yang lebih tinggi maka perusahaan akan melaporkan kualitas laba yang sesuai dengan laporan keuangan dan memperkecil risiko penipuan. Oleh karena itu, setiap keputusan manajerial perlu dipantau untuk membatasi perilaku oportunistik dan memastikan pelaporan keuangan yang andal dan lengkap (Lassoued et al., 2018).

Secara khusus, pada penelitian sebelumnya dari berbagai literatur menunjukkan inkonsistensi hasil mengenai hubungan antara *earnings management* dengan sejumlah faktor yang memengaruhinya (Handriani, 2020; Kjærland et al., 2020; Saona et al., 2020). Oleh karena itu, penelitian ini memiliki tingkat urgensi yang tinggi karena masih dibutuhkan pengembangan. Beberapa penelitian yang dilakukan oleh Dang et al. (2017); W. Haider (2020); Hapsoro & Bahantwelu (2020); Ilmas et al. (2018); Saleh et al. (2020); Wulandari & Suganda (2021) menjelaskan bahwa ada banyak faktor yang diduga dapat memengaruhi tindakan

earnings management seperti: dewan komisaris independen, *blockholder ownership*, hutang jangka panjang, hutang jangka pendek, kepemilikan institusional, kepemilikan keluarga, dan kepemilikan manajerial.

Dewan komisaris independen didefinisikan sebagai komisaris yang tidak akrab dengan pihak direksi, pemegang saham pengendali, komisaris perusahaan dan tidak berasal dari pihak terafiliasi atau tidak ada ikatan bisnis, sehingga bertindak secara independen sesuai dengan keperluan perusahaan semata (Robin & Amran, 2016). Adanya dewan komisaris independen yang besar akan mampu mengawasi manajer secara efisien dalam pengelolaan laba (Saona et al., 2020). Kemampuan yang dimiliki oleh dewan komisaris independen memberi pengaruh yang besar dari anggotanya terkait permintaan akan informasi keuangan yang tinggi (Pucheta-Martínez & García-Meca, 2014). Penelitian Saona et al. (2020) memiliki hasil penelitian yakni dewan komisaris independen berpengaruh negatif pada *earnings management*. Namun pada penelitian Kjærland et al. (2020) memperoleh hasil bahwa dewan komisaris independen memiliki pengaruh positif pada *earnings management*. Hal ini sangat kontradiktif karena dewan komisaris independen seharusnya dapat memantau setiap aktivitas upaya eksekutif untuk menghindari adanya manipulasi akuntansi.

Masalah yang dihadapi selanjutnya adalah kepemilikan saham suatu perusahaan dengan jumlah yang besar atau *blockholder ownership*. *Blockholder ownership* seringkali dapat memengaruhi kebijakan perusahaan yang diperoleh dari besarnya saham yang dimiliki. *Blockholder*

ownership merupakan *shareholder* yang memiliki penyertaan kepemilikan yang relevan di perusahaan namun bukan bagian dari kepemilikan keluarga dominan (Al-Fayoumi et al., 2010). Menurut Thomsen et al. (2006), *blockholder ownership* didefinisikan sebagai ukuran kepemilikan yang melebihi 5% jumlah saham. Saham tersebut dipegang oleh direktur, karyawan, atau anggota keluarga, perusahaan lain seperti perusahaan yang berstatus sedang digadaikan, dan bank. Menurut Edmans (2014), *blockholder ownership* memiliki peran dalam mengelola perusahaan karena memiliki hak suara dalam menentukan strategi perusahaan. Pemegang saham akan mengeluarkan biaya *monitoring* yang diperlukan jika mereka mempunyai kepemilikan saham yang cukup besar seperti *blockholder*. Oleh karena itu, karena peran *monitoring* ini, *blockholder* dapat berfungsi meningkatkan kualitas pelaporan keuangan perusahaan yang diproses dengan *earnings management* (Zulvina, 2015). Di sisi lain, semakin kecil *blockholder ownership* maka semakin tingginya kebijakan hutang. Hal ini memiliki arti bahwa semakin kecil *blockholder* yang memegang saham atau semakin besar pengendalian saham oleh sebagian kecil perusahaan maka semakin tinggi pula tingkat keberanian mereka dalam melakukan pinjaman atau hutang (Wiliandri, 2011).

Hutang digunakan untuk pembiayaan struktur modal (Rey et al., 2020). Terdapat 2 kategori pembagian hutang yaitu hutang jangka panjang dan hutang jangka pendek. Risiko likuiditas hutang jangka panjang lebih kecil dibandingkan dengan hutang jangka pendek (Ilmas et al., 2018).

Fungsi dari hutang jangka panjang yaitu untuk pemberian perluasan perusahaan atau ekspansi dari perusahaan untuk kebutuhan dengan skala yang besar. Adanya hubungan antara hutang jangka panjang dengan akrual yang ditentukan oleh kebijakan akan menciptakan kreditor suatu perusahaan tertarik untuk membatasi *earnings management* (Ilmas et al., 2018). Penelitian Wang & Lin (2013) menjelaskan bahwa kewajiban jangka panjang berpengaruh negatif signifikan pada aktivitas *earnings management*. Penelitian Ilmas et al. (2018) menjelaskan bahwa kreditor perusahaan tertarik untuk memantau aktivitas hutang jangka panjang dibandingkan hutang jangka pendek, sehingga perlakuan ini membatasi manajer terhadap *earnings management*. Selain itu, temuan pengaruh hutang jangka pendek terhadap *earnings management* cukup tidak konsisten dibandingkan hutang jangka panjang (Nguyen, 2020).

Hutang jangka pendek lebih cenderung memperburuk risiko likuiditas dibandingkan dengan hutang jangka panjang. Hal ini juga terdapat hubungan korelasi positif antara hutang jangka pendek dengan manipulasi laba yang harus lebih tinggi dibandingkan dengan hubungan yang secara intensif antara hutang umum dan *earnings management* (Trung et al., 2020). Kenaikan hutang jangka pendek yang berkaitan dengan akrual deskresioner terjadi ketika perusahaan mendapatkan pinjaman baru (Fields et al., 2018). Hutang jangka pendek memberikan dampak positif terhadap praktik *earnings management* ketika peringkat kelayakan kredit tidak diragukan. Artinya, jika kelayakan kredit perusahaan diragukan maka dibutuhkan

perhatian lebih mengenai sejauh mana manajer melakukan manipulasi akrual agar terhindar dari berbagai penyimpangan dan pengingkaran perjanjian pada kontrak hutang (Surya, 2017). Penelitian ini sesuai dengan hasil yang diperoleh Fung & Goodwin (2013), bahwa adanya pengaruh positif hutang jangka pendek terhadap *earnings management* dan melemah pada perusahaan yang tingkat kemampuan kreditnya tinggi. Di sisi lain, jumlah hutang yang terlalu tinggi berdampak pada tingginya *bancruptcy cost*, sehingga manajer keuangan selaku agen diharapkan mampu mempertimbangkan *financing mix* terbaik untuk perusahaan (Astuti, 2015). Namun demikian, pengambilan keputusan yang dilakukan manajer dalam menentukan *financing mix* sering menimbulkan konflik dengan prinsipal. Salah satu metode yang disarankan untuk mengurangi konflik keagenan ini adalah melalui kepemilikan institusional.

Kepemilikan institusional menjalankan peran utama yang signifikan dalam penataan tata kelola perusahaan (Lskavyan & Spatareanu, 2011). Kepemilikan institusional lebih berani dan mampu berperan dalam memantau, mendisiplinkan aktivitas manajerial, dan meningkatkan asimetri informasi di pasar modal (Shah & Shah, 2014). Pengetahuan dan pengalaman mereka sudah maju serta tingkat keinginan investasi yang sesuai di perusahaan membuat manajer tidak mampu menghentikan praktik *earnings management* (Al-Fayoumi et al., 2010). Sejalan dengan penelitian Hsu & Wen (2015) bahwa dengan meningkatnya saham ekuitas yang dimiliki oleh investor institusional, manajer terpengaruh untuk mengelola

akrual sehingga memperoleh kepentingan oportunistik jangka pendek. Berbeda dengan penelitian Piosik & Genge (2020) yang menjelaskan bahwa kepemilikan institusional mengurangi manajer dalam keterlibatan *earnings management*. Pemegang saham institusional mampu memberikan kekuatan untuk membatasi perilaku oportunistik manajer dalam melakukan *earnings management* (Roodposhti & Chashmi, 2011).

Kepemilikan keluarga didefinisikan sebagai kepemilikan dengan agregat jumlah hak milik keluarga setidaknya 10% dari total saham dan satu atau lebih direktur pada struktur dewan yang berasal dari keluarga yang sama (Kurmann et al., 2014). Perusahaan milik keluarga yang dominan tentu akan menunjuk anggota keluarga pada posisi teratas perusahaan (Bennedsen et al., 2011). Di satu sisi, dapat dikatakan bahwa aktivitas yang menghasilkan *real earning management* cenderung lebih mudah difasilitasi oleh kepemilikan keluarga (Razzaque et al., 2016). Orang dalam lebih cenderung terlibat dalam *earnings management* untuk memfasilitasi konsumsi manfaat pribadi mereka dalam rezim perlindungan investor yang tidak kuat. Penelitian Ung et al. (2018) menjelaskan bahwa kepemilikan keluarga dianggap memainkan peran penting dalam kualitas laba yang tinggi sehingga manajer mungkin memanipulasi pendapatan untuk mencapai bonus yang diinginkan. Namun penelitian lain seperti Achleitner et al. (2014); Amir & Hasnah (2018) mengungkapkan bahwa perusahaan dengan kepemilikan keluarga relatif tidak terlibat dengan praktik *earnings management*. Kepemilikan keluarga biasanya menginvestasikan sebagian

besar kekayaan pribadinya di perusahaan dan memiliki tingkat kepedulian yang tinggi mengenai kelangsungan hidup perusahaan.

Selain faktor yang disebutkan, kepemilikan manajerial juga dapat memengaruhi *earnings management*. Penelitian Ilmas et al. (2018) menjelaskan bahwa kepemilikan manajerial mengontrol biaya pemantauan perusahaan yang berpengaruh positif pada *earnings management*. Tingkat kepemilikan manajerial yang semakin tinggi akan cenderung memainkan jumlah laba, karena rendahnya tingkat kedisiplinan pasar ini dapat mengarahkan orang untuk membuat pilihan akuntansi demi menciptakan motif pribadi dibandingkan ekonomi perusahaan (O'Callaghan et al., 2018). Selain itu, para manajer memiliki insentif untuk melakukan tindakan pemaksimalan nilai kepentingan pribadi dengan mengorbankan kekayaan pemegang saham.

Penelitian ini mengacu pada Ilmas et al. (2018) dan terdapat beberapa perbedaan. Pertama, penelitian ini lebih memfokuskan pada pengukuran *earnings management* dalam perusahaan non keuangan, khususnya pada sektor barang baku, energi, perindustrian, dan konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019, sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Ilmas et al. (2018) menggunakan sampel di Bursa Efek Karachi periode 2008-2014. Kedua, terdapat penambahan variabel dewan komisaris independen sebagai variabel bebas. Hal ini dilakukan atas rekomendasi pada *future research* penelitian Ilmas et al. (2018). Penelitian ini dilakukan dengan maksud untuk mendapatkan

perkembangan informasi perusahaan non keuangan lain di Indonesia yang melakukan *earnings management*. Hal ini dilakukan karena penelitian sebelumnya di Indonesia banyak perusahaan non keuangan yang melakukan *earnings managemet* seperti PT Garuda Indonesia, PT Jiwasraya, dan PLN (Handriani, 2020; Laut, 2020; Prakasa, 2019). Bursa Efek Indonesia (BEI) dipilih karena mampu mempresentasikan keseluruhan perusahaan non keuangan yang ada di Indonesia. Selanjutnya, penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dewan komisaris independen pada *earnings management* karena terjadi inkonsistensi hasil pada penelitian sebelumnya.

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka peneliti bermaksud untuk meneliti berbagai hal yang mampu memengaruhi *earnings management* dengan judul:

“Pengaruh Struktur Kepemilikan, Struktur Hutang, dan Dewan Komisaris Independen Pada *Earning Management* (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019)”.

B. Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh dewan komisaris independen terhadap *earnings management* pada perusahaan non keuangan di Indonesia periode 2017-2019?
2. Bagaimana pengaruh *blockholder ownership* terhadap *earnings management* pada perusahaan non keuangan di Indonesia periode 2017-2019?
3. Bagaimana pengaruh hutang jangka panjang terhadap *earnings management* pada perusahaan non keuangan di Indonesia periode 2017-2019?
4. Bagaimana pengaruh hutang jangka pendek terhadap *earnings management* pada perusahaan non keuangan di Indonesia periode 2017-2019?
5. Bagaimana pengaruh kepemilikan institusional terhadap *earnings management* pada perusahaan non keuangan di Indonesia periode 2017-2019?
6. Bagaimana pengaruh kepemilikan keluarga terhadap *earnings management* pada perusahaan non keuangan di Indonesia periode 2017-2019?
7. Bagaimana pengaruh kepemilikan manajerial terhadap *earnings management* pada perusahaan non keuangan di Indonesia periode 2017-2019?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk mendeskripsikan faktor-faktor yang turut memengaruhi *earnings management* pada perusahaan non keuangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi akademisi

Penelitian ini bermanfaat terutama dalam memperluas keilmuan mengenai hal-hal yang dapat memengaruhi *earnings management* sehingga dapat dijadikan sebagai referensi dalam penelitian-penelitian di masa yang akan datang.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini berfungsi untuk menyalurkan berbagai informasi kepada investor dalam menilai laporan keuangan perusahaan agar lebih berhati-hati dan dapat mempertimbangkan dengan benar ketika melakukan investasi.

3. Bagi Masyarakat

Penelitian ini berfungsi untuk meningkatkan wawasan kepada manajemen agar terhindar dari tindakan *earnings management* akrual yang nantinya akan memberikan dampak secara langsung terhadap kemampuan pribadi.

E. Sistematika Pembahasan

Untuk memperoleh gambaran dan memudahkan pembahasan dalam bab ini, maka disediakan sistematika penelitian yang merupakan garis besar dari bab ini. Adapun sistematika penulisan adalah sebagai berikut:

Bab I Pendahuluan menjelaskan mengenai latar belakang masalah, rumusan msalah, tujuan, dan manfaat kegunaan penelitian serta sistematika pembahasan. Latar belakang tersebut menjelaskan gambaran pemikiran alasan memilih masalah yang diteliti, rujukan penelitian, dan gambaran dari hasil yang diharapkan. Rumusan masalah menjelaskan tentang batasan penelitian yang akan dikaji.

Bab II Landasan Teori terdiri dari tiga pokok pembahasan yang diawali dengan memaparkan teori-teori relevan dengan topik yang dibahas. Kemudian mengembangkan teori-teori yang telah dipaparkan menjadi sebuah hipotesis, dan selanjutnya pada bab ini disajikan model penelitian atau kerangka berfikir yang dapat meringkas penurunan hipotesis dan atau hubungan antar variabel yang diuji.

Bab III Metode Penelitian menjelaskan tentang metode-metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini. Bab ini membahas tentang jenis dan sifat penelitian, waktu dan tempat penelitian, definisi operasional variabel penelitian, teknik pengumpulan data, teknik pengambilan sampel dan teknik analisa data.

Bab IV Hasil dan Analisis menjelaskan analisa data dan pembahasan yang menjelaskan hasil pengumpulan data, analisis statistik deskriptif, estimasi regresi data panel, uji *Chow*, uji *Hausman*, dan uji *Lagrange Multiplier*. Penjelasan hasil analisis regresi data panel yaitu uji hipotesis secara simultan dengan uji statistik F, uji determinasi (R^2), dan uji hipotesis secara parsial dengan uji statistik t. Bab ini menjawab seluruh rumusan masalah penelitian, baik melalui hasil pengolahan data yang dilakukan maupun dari penafsiran penulis didukung dengan teori yang kuat.

Bab V Penutup berisi tentang kesimpulan dari penelitian yang telah dipaparkan dalam pembahasan dan analisis data, keterbatasan penelitian, serta memuat saran yang dapat diberikan atas masalah yang ada, yang mungkin dapat digunakan sebagai pertimbangan bagi perusahaan untuk menetapkan kebijakan selanjutnya.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa hutang jangka panjang berpengaruh negatif terhadap *earnings management*, hutang jangka pendek berpengaruh positif terhadap *earnings management*, sedangkan dewan komisaris independen, *blockholder ownership*, kepemilikan institusional, kepemilikan keluarga, dan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *earnings management*.

Pertama, penempatan anggota dewan komisaris independen di suatu perusahaan hanya difungsikan untuk meningkatkan citra perusahaan dan pemenuhan regulasi saja ditambah hanya bertindak pasif sehingga tidak berpengaruh terhadap *earnings management*. Kedua, Tidak didapatkannya wewenang lebih *blockholder ownership* dari perusahaan menyebabkan *blockholdeer ownership* tidak mampu memengaruhi berbagai aspek dalam pergerakan dan keputusan perusahaan daripada pemegang saham biasa. Ketiga, hutang jangka panjang berpengaruh negatif terhadap *earnings management*. Semakin tinggi jumlah hutang jangka panjang, semakin tinggi pengawasan dari pihak kreditur. Keempat, hutang jangka pendek berpengaruh positif terhadap *earnings management*. Hal ini terjadi karena di Indonesia kreditur perusahaan tertarik untuk memantau aktivitas hutang jangka pendek dan skenario ini lebih memfasilitasi pihak manajemen ke arah *earnings management*. Kelima, kepemilikan institusional tidak berpengaruh

terhadap *earnings management*. Tingkat porsi kepemilikan saham yang dimiliki oleh institusi tidak begitu berarti sebagai suatu cara untuk memonitoring aktivitas internal perusahaan yang menjalankan *earnings management*. Keenam, kepemilikan keluarga tidak berpengaruh terhadap *earnings management*. Kekayaan sosio emosional yang dimiliki keluarga di perusahaannya membuat anggota perusahaan tersebut ingin selalu menjaga reputasi perusahaan dan tidak akan terlibat dalam *earnings management*. Ketujuh, kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *earnings management*. Total saham yang dipegang oleh manajer tidak mampu memengaruhi besar kecilnya nilai *earnings management* yang dilakukan oleh perusahaan.

B. Implikasi

1. Implikasi Teoritis

Hasil penelitian ini digunakan sebagai pengembangan ilmu mengenai pengaruh dewan komisaris independen, *blockholder ownership*, hutang jangka panjang, hutang jangka pendek, kepemilikan institusional, kepemilikan keluarga, dan kepemilikan manajerial terhadap *earnings management* perusahaan non keuangan di Indonesia

2. Implikasi Praktis

Hasil penelitian ini digunakan sebagai pertimbangan bagi investor untuk berhati-hati apabila ingin menanam modalnya pada suatu perusahaan agar tidak mendapat kerugian. Selanjutnya, bagi manajer perusahaan untuk

memikirkan kembali agar tidak melakukan tindakan *earnings management* yang membuat kerugian di perusahaan. Hasil ini juga memiliki implikasi terhadap kreditur, yaitu sebagai pertimbangan dalam memberi pinjaman kredit untuk perusahaan. Kreditur diharapkan mampu menganalisis perusahaan mana saja yang berpotensi melakukan *earnings management* dalam rangka memperoleh pinjaman kredit yang besar sebagai tambahan modal kerja.

C. Keterbatasan

1. Periode penelitian ini hanya menggunakan jangka waktu 3 tahun penelitian, yaitu 2017-2019
2. Sampel yang digunakan dalam penelitian hanya bergerak pada sektor barang baku, energi, perindustrian, dan konsumen primer sehingga belum mewakili seluruh perusahaan non keuangan yang ada di Indonesia
3. Terdapat unsur subjektivitas dalam menentukan *earnings management* perusahaan. Jika *Annual Report* yang disediakan perusahaan dari 3 periode, terdapat 1 periode yang tidak menyediakan item-item yang dibutuhkan dalam mengindikasi *earnings management*, maka perusahaan tersebut tidak dapat dijadikan sebagai sampel penelitian.

D. Saran

1. Penelitian dimasa depan diharapkan dapat menambah jumlah sampel yang terdiri atas semua perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

2. Penelitian yang akan datang juga disarankan untuk menambah variabel-variabel lain yang dapat berpengaruh terhadap *earnings management*, seperti: rapat dewan, masa jabatan auditor, dan reputasi auditor



DAFTAR PUSTAKA

- Abadi, T. W. (2016). Aksiologi: Antara Etika, Moral, dan Estetika. *KANAL: Jurnal Ilmu Komunikasi*. <https://doi.org/10.21070/kanal.v4i2.1452>
- Abdul Jalil, A., & Abdul Rahman, R. (2010). Institutional investors and earnings management: Malaysian evidence. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/19852511011088370>
- Abdullah, Y., & Nugraha, A. W. (2020). Implementasi Akuntabilitas Berdasarkan Shariah Enterprise Theory (Studi Kasus pada Koperasi Syariah Mumtaz Tasikmalaya). *Jurnal Ekonomi Syariah*.
- Achleitner, A. K., Günther, N., Kaserer, C., & Siciliano, G. (2014). Real earnings management and accrual-based earnings management in family firms. *European Accounting Review*. <https://doi.org/10.1080/09638180.2014.895620>
- Adeiza Farouk, M., & Muhammad Bashir, N. (2017). Ownership Structure and Earnings Management of Listed Conglomerates in Nigeria. In *Journal of Accounting and Finance (IPJAF)*.
- Affan, M., Ak, R., & Purwanti, L. (2017). The Effect of Ownership Structure on the Quality of Financial Reporting Of Manufacturing Companies Listed In the IDX during the Period of 2013-2015. *Imperial Journal of Interdisciplinary Research (IJIR)*.
- Agustia, D. (2013). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*. <https://doi.org/10.9744/jak.15.1.27-42>
- Agustia, D., Muhammad, N. P. A., & Permatasari, Y. (2020). Earnings management, business strategy, and bankruptcy risk: evidence from Indonesia. *Heliyon*. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e03317>
- Ahmaddien, I., & Susanto, B. (2020). EVIEWS 9 : Analisis Regresi Data Panel. In *Ideas Publishing*.
- Ajay, R., & Madhumathi, R. (2015). Institutional ownership and earnings management in India. *Indian Journal of Corporate Governance*. <https://doi.org/10.1177/0974686215602368>
- Al-Duais, S., Malek, M., & Hamid, M. A. A. (2018). Corporate ownership structures and real and accrual-based earnings management: A conceptual study. *Opcion*.
- Al-Fayoumi, N., Abuzayed, B., & Alexander, D. (2010). Ownership structure and earnings management in emerging markets: The case of Jordan. *International Research Journal of Finance and Economics*.
- Alexander, N. (2019). Ownership Structure and Earnings Management. *GATR Accounting and Finance Review*. [https://doi.org/10.35609/afr.2019.4.2\(1\)](https://doi.org/10.35609/afr.2019.4.2(1))
- Alhadab, M., Abdullatif, M., & Mansour, I. (2020). Related party transactions and

- earnings management in Jordan: the role of ownership structure. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/JFRA-01-2019-0014>
- AlQudah, A. M., Azzam, M. J., Haija, A. A. A., & AlSmadi, S. A. (2020). The role of ownership map in constraining discretionary loan loss-provisions decisions in Jordanian banks. *Cogent Business and Management*. <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1752604>
- Alves, S. (2012). Ownership Structure and Earnings Management: Evidence from Portugal. *Australasian Accounting Business and Finance*, 6(1), 57–74. <http://ro.uow.edu.au/cgi/viewcontent.cgi?article=1278&context=aabfj>
- Alzoubi, E. S. S. (2016). Ownership structure and earnings management: Evidence from Jordan. *International Journal of Accounting and Information Management*, 24(2), 135–161. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-06-2015-0031>
- Amir, Hasnah, A. (2018). Family Ownership And Real Earnings Management. *Journal of Global Business and Social Entrepreneurship (GBSE)*, 4, 9–16. https://www.researchgate.net/publication/325118582_Family_Ownership_A nd_Real_Earnings_Management/link/5af903760f7e9b026bf6ca88/download
- Anwar, H., & Buvanendra, S. (2019). Earnings Management and Ownership Structure: Evidence from Sri Lanka. *Colombo Business Journal*. <https://doi.org/10.4038/cbj.v10i1.42>
- Ashari, M. P., & Haryono, S. H. (2021). Pengaruh Kepemilikan Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, dan Biaya Produksi Terhadap Manajemen Laba Riil Bank Syariah. *Journal of Economic, Public, and Accounting (JEPA)*. <https://doi.org/10.31605/jepa.v3i2.906>
- Asiriwu, O., Akperi, R. T., Uwugbe, O. R., Uwugbe, U., Nassar, L., Illogho, S., & Eriabe, S. (2019). Ownerships Structures and Accounting Conservatism among Nigeria Listed Firms. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*. <https://doi.org/10.1088/1755-1315/331/1/012056>
- Astuti, E. (2015). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*. <https://doi.org/10.29040/jap.v15i02.188>
- Aygun, M., Ic, S., & Sayim, M. (2014). The Effects of Corporate Ownership Structure and Board Size on Earnings Management: Evidence from Turkey. *International Journal of Business and Management*. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v9n12p123>
- Bao, S. R., & Lewellyn, K. B. (2017). Ownership structure and earnings management in emerging markets—An institutionalized agency perspective. *International Business Review*. <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2017.02.002>
- Bataineh, H., Abuaddous, M., & Alabood, E. (2018). The effect of family ownership and board characteristics on earnings management: Evidence from Jordan. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*.

- Bathala, C. T., Moon, K. P., & Rao, R. P. (1994). Managerial Ownership, Debt Policy, and the Impact of Institutional Holdings: An Agency Perspective. *Financial Management*. <https://doi.org/10.2307/3665620>
- Bawono, A., & Shina, I. A. F. (2018). Ekonometrika Terapan untuk Ekonomi dan Bisnis Islam Aplikasi dengan Eviews. In *Lembaga Penelitian dan Pengabdian kepada Masyarakat (LP2M) IAIN Salatiga*.
- Bendickson, J., Muldoon, J., Liguori, E., & Davis, P. E. (2016). Agency theory: the times, they are a-changin'. *Management Decision*. <https://doi.org/10.1108/MD-02-2015-0058>
- Bennedsen, M., Gonzalez, F. P., & Wolfenzon, D. (2011). The Governance of Family Firms. In *Corporate Governance: A Synthesis of Theory, Research, and Practice*. <https://doi.org/10.1002/9781118258439.ch19>
- Besley, S., & Brigham, E. F. (2008). Essentials of Managerial Finance. In *Thomson South-Western*.
- Boghdady, A. B. A. (2019). Accrual and real earnings management in both state-owned and privately-owned Egyptian companies. *Corporate Ownership and Control*. <https://doi.org/10.22495/cocv17i1art1>
- Boone, A. L., & White, J. T. (2015). The effect of institutional ownership on firm transparency and information production. *Journal of Financial Economics*. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2015.05.008>
- Boshkoska, M. (2014). The Agency Problem: Measures for Its Overcoming. *International Journal of Business and Management*. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v10n1p204>
- Chelogoi, S. K. (2017). Effect of Corporate Governance on Earnings Management of Firms Listed in Nairobi Securities Exchange. *International Journal of Economics, Commerce and Management United Kingdom*.
- Chen, R. C. Y., & Hung, S. W. (2020). Exploring the impact of corporate social responsibility on real earning management and discretionary accruals. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*. <https://doi.org/10.1002/csr.2052>
- Chen, X., Cheng, Q., & Wang, X. (2015). Does increased board independence reduce earnings management? Evidence from recent regulatory reforms. *Review of Accounting Studies*. <https://doi.org/10.1007/s11142-015-9316-0>
- Chi, C. W., Hung, K., Cheng, H. W., & Tien Lieu, P. (2015). Family firms and earnings management in Taiwan: Influence of corporate governance. *International Review of Economics and Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2014.11.009>
- Christiawan, Y. J., & Rahmiati, A. (2015). Earnings Management of Firms Reporting Long Term Debt: An Alternative Method. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*. <https://doi.org/10.9744/jak.16.2.113-120>

- Dang, N. H., Hoang, T. V. H., & Tran, M. D. (2017). Factors affecting earnings management: The case of listed firms in Vietnam. *International Journal of Economic Research*.
- Darmawan, I. P. E., T, S., & Mardiat, E. (2019). Accrual Earnings Management and Real Earnings Management: Increase or Destroy Firm Value? *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*. <https://doi.org/10.18415/ijmmu.v6i2.551>
- Dixon, R., Guariglia, A., & Vijayakumaran, R. (2017). Managerial ownership, corporate governance and firms' exporting decisions: Evidence from Chinese listed companies. *European Journal of Finance*. <https://doi.org/10.1080/1351847X.2015.1025990>
- Dou, Y., Hope, O. K., Thomas, W. B., & Zou, Y. (2018). Blockholder Exit Threats and Financial Reporting Quality. *Contemporary Accounting Research*. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12404>
- Du, Q., & Shen, R. (2018). Peer performance and earnings management. *Journal of Banking and Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2018.01.017>
- Dwiyanti, K. T., & Astriena, M. (2018). Pengaruh Kepemilikan Keluarga dan Komite Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*. <https://doi.org/10.31093/jraba.v3i2.123>
- E Janrosli, V. S., & Lim, J. (2019). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI. *Owner*. <https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.144>
- Ebraheem, S. S. (2016). Ownership structure and earnings management: evidence from Jordan. *International Journal of Accounting and Information Management*, 135–161.
- Edmans, A. (2014). Blockholders and corporate governance. In *Annual Review of Financial Economics*. <https://doi.org/10.1146/annurev-financial-110613-034455>
- Edmans, A., & Manso, G. (2011). Governance through trading and intervention: A theory of multiple blockholders. *Review of Financial Studies*. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhq145>
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *Academy of Management Review*. <https://doi.org/10.5465/amr.1989.4279003>
- El Diri, M., Lambrinoudakis, C., & Alhadab, M. (2020). Corporate governance and earnings management in concentrated markets. *Journal of Business Research*. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2019.11.013>
- Emmanuel, P., UMOH, R. O., Afor, H., Roselyn, Zakaria sabé Zainab, & . (2019). Effect of Ownership Structure on Earnings Management of Listed Industrial Goods Companies in Nigeria. *Journal of Business and Management (IOSR-JBM)*, 21(1. Ser. III), 47–54.

- Eng, L. L., & Mak, Y. T. (2003). Corporate governance and voluntary disclosure. *Journal of Accounting and Public Policy*. [https://doi.org/10.1016/S0278-4254\(03\)00037-1](https://doi.org/10.1016/S0278-4254(03)00037-1)
- Fadjrih Asyik, N. (2016). Perspektif Agency Theory: Pengaruh Informasi Asimetri Terhadap Manajemen Laba. (Menggunakan Pendekatan Agency Framework). *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2000.v4.i1.1898>
- Fields, L. P., Gupta, M., Wilkins, M., & Zhang, S. (2018). Refinancing pressure and earnings management: Evidence from changes in short-term debt and discretionary accruals. *Finance Research Letters*. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2017.10.011>
- Fung, S. Y. K., & Goodwin, J. (2013). Short-term debt maturity, monitoring and accruals-based earnings management. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2013.01.002>
- Gabriel Anton, S., & Carp, M. (2020). The effect of discretionary accruals on firm growth. Empirical evidence for smes from emerging europe. *Journal of Business Economics and Management*, 21(4), 1128–1148. <https://doi.org/10.3846/jbem.2020.12734>
- Ghabdian, B., Attaran, N., & Froutan, O. (2012). Ownership Structure and Earnings Management: Evidence from Iran. *International Journal of Business and Management*. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v7n15p88>
- Ghazali, A. W., Shafie, N. A., & Sanusi, Z. M. (2015). Earnings Management: An Analysis of Opportunistic Behaviour, Monitoring Mechanism and Financial Distress. *Procedia Economics and Finance*. [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(15\)01100-4](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(15)01100-4)
- Ghozali. (2019). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro. In *Jurnal Administrasi Bisnis*.
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2017). Analisis Multivariat dan Ekonometrika. In *Universitas Diponegoro*.
- Goergen, M., Mira, S., & Ansari, I. F. (2019). Earnings Management around Founder CEO Re-appointments and Successions in Family Firms. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3433367>
- Greco, G. (2012). Ownership Structures, Corporate Governance and Earnings Management in the European Oil Industry. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2015590>
- Gulzar, M. A., & Zongjun, W. (2011). Corporate Governance Characteristics and Earnings Management: Empirical Evidence from Chinese Listed Firms. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*. <https://doi.org/10.5296/ijafr.v1i1.854>
- Guna, W. I., & Herawaty, A. (2010a). The Effect of Good Corporate Governance

- Mechanism, Auditor Independence, Audit Quality, and Other Factors on Earnings Management. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*.
- Guna, W. I., & Herawaty, D. A. (2010b). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit Dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *Bisnis Dan Akuntansi*.
- Haider, J., Ali, A., & Sadiq, T. (2012). Earning Management and Dividend Policy: Empirical evidence from Pakistani listed companies. *European Journal of Business and Management*.
- Haider, W. (2020). Factors Affecting Earnings Management: Evidence From Banking Sector Of Pakistan. *International Journal of Scientific & Engineering Research*.
- Halioui, K., & Jerbi, A. (2012). The effect of blockholders on earnings-management: the case of Tunisian listed firms. *International Journal of Multidisciplinary Research*,.
- Handriani, E. (2020a). Earning management and the effect characteristics of audit committee, independent commissioners: Evidence from Indonesia. *Research in World Economy*. <https://doi.org/10.5430/rwe.v11n3p108>
- Handriani, E. (2020b). Earning Management and the Effect Characteristics of Audit Committee, Independent Commissioners: Evidence From Indonesia. *Research in World Economy*, 11, 16. <https://doi.org/10.5430/rwe.v11n3p108>
- Hapsoro, D., & Bahantwelu, M. I. (2020). Does earning management mediate the effect of capital structure on company value? *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*. <https://doi.org/10.24914/jeb.v23i1.2531>
- Haryono, S. (2017). Struktur Kepemilikan dalam Bingkai Teori Keagenan. *Jurnal Akuntansi & Bisnis*.
- Hsu, M.-F., & Wen, S.-Y. (2015). The Influence of Corporate Governance in Chinese Companies on Discretionary Accruals and Real Earnings Management. *Asian Economic and Financial Review*. <https://doi.org/10.18488/journal.aefr/2015.5.3/102.3.391.406>
- Huang, X., & Kang, F. (2019). Are family firms more optimistic than non-family firms? *Accounting Research Journal*. <https://doi.org/10.1108/ARJ-07-2017-0111>
- Ilmas, F., Tahir, S., & Asrar-ul-Haq, M. (2018). Ownership structure and debt structure as determinants of discretionary accruals: An empirical study of Pakistan. *Cogent Economics and Finance*. <https://doi.org/10.1080/23322039.2018.1439254>
- Imoleayo F, O., Eddy O, O., & Oluku, M. D. (2017). Ownership structure and earnings management practices of Nigerian companies. *Journal of Internet Banking and Commerce*.
- Ismail, A. H., Abdul Rahman, A., & Hezabir, A. A. (2018). Determinants of

- corporate environmental disclosure quality of oil and gas industry in developing countries. *International Journal of Ethics and Systems*. <https://doi.org/10.1108/IJOES-03-2018-0042>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Jerbi Maatougui, A., & Halioui, K. (2019). The effect of outside blockholders on earnings management around seasoned equity offerings in French listed companies on the SBF120. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/JFRA-02-2018-0012>
- Jiang, F., Ma, Y., & Wang, X. (2020). Multiple blockholders and earnings management. *Journal of Corporate Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101689>
- Kapkiyai, C., Cheboi, J., & Komen, J. (2020). Shareholder Activism and Earnings Management: Evidence from Kenya. *African Journal of Education, Science and Technology*.
- Kazemian, S., & Sanusi, Z. M. (2015). Earnings Management and Ownership Structure. *Procedia Economics and Finance*. [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(15\)01149-1](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(15)01149-1)
- Khafid, M., & Arief, S. (2017). Managerial ownership, corporate governance and earnings quality: The role of institutional ownership as moderating variable. *Pertanika Journal of Social Sciences and Humanities*.
- Khan, M., Srinivasan, S., & Tan, L. (2017). Institutional ownership and corporate tax avoidance: New evidence. *Accounting Review*. <https://doi.org/10.2308/accr-51529>
- Khan, S., Kamal, Y., Khan, A., Hussain, A., Rafiq, M., Bibi, M., Shah, S. F. A., Shah, Z., & Khan, M. (2020). The Impact Of Ownership Types On The Value of Discretionary Accruals: What is The Role of Audit Committee? Evidence From Pakistan. *International Journal of Economics and Financial Issues*. <https://doi.org/10.32479/ijefi.10081>
- Kjærland, F., Haugdal, A. T., Søndergaard, A., & Vågslid, A. (2020). Corporate Governance and Earnings Management in a Nordic Perspective: Evidence from the Oslo Stock Exchange. *Journal of Risk and Financial Management*. <https://doi.org/10.3390/jrfm13110256>
- Kumala, R., & Siregar, S. V. (2020). Corporate social responsibility, family ownership and earnings management: the case of Indonesia. *Social Responsibility Journal*. <https://doi.org/10.1108/SRJ-09-2016-0156>
- Kurmann, A., Keller, S., Tschan-Semmer, F., Seelandt, J., Semmer, N. K., Candinas, D., & Beldi, G. (2014). Impact of team familiarity in the operating room on surgical complications. *World Journal of Surgery*. <https://doi.org/10.1007/s00268-014-2680-2>

- Kurnia, P., Azlina, N., & Rezeki, S. (2015). Pengaruh Kepemilikan Keluarga, Praktek Good Corporate Governance, Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Listing di Bursa Efek Indonesia 2008-2012. *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*.
- Lassoued, N., Attia, M. B. R., & Sassi, H. (2018). Earnings management in islamic and conventional banks: Does ownership structure matter? Evidence from the MENA region. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2017.12.003>
- Latif, A. &, & Abdullah Fahad. (2015). The Effectiveness of Corporate Governance in Constraining Earnings Management in Pakistan. *The Lahore Journal of Economics*.
- Laut, I. M. (2020). The Beauty and the Beast of Earning Management in Indonesia. *Opción*, 31, 19. <https://www.produccioncientificaluz.org/index.php/opcion/article/view/32496/33959>
- Lin, Y. R., & Fu, X. M. (2017). Does institutional ownership influence firm performance? Evidence from China. *International Review of Economics and Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2017.01.021>
- Lskavyan, V., & Spatareanu, M. (2011). Shareholder protection, ownership concentration and FDI. *Journal of Economics and Business*. <https://doi.org/10.1016/j.jeconbus.2010.05.002>
- Mahariana, I. D. G. P., & Ramantha, I. W. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Pada Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*.
- Mahiswari, R., & Nugroho, P. I. (2016). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*. <https://doi.org/10.24914/jeb.v17i1.237>
- Man, C. keung, & Wong, B. (2013). Corporate governance and earnings management: A survey of literature. *Journal of Applied Business Research*. <https://doi.org/10.19030/jabr.v29i2.7646>
- Marrakchi Chtourou, S., Béard, J., & Courteau, L. (2005). Corporate Governance and Earnings Management. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.275053>
- Martin, G., Campbell, J. T., & Gomez-Mejia, L. (2016). Family Control, Socioemotional Wealth and Earnings Management in Publicly Traded Firms. *Journal of Business Ethics*. <https://doi.org/10.1007/s10551-014-2403-5>
- Maryasih, L., & Gemala, M. Z. (2014). Analisis Pengaruh Blockholder Ownership dan Asset Tangibility terhadap Kebijakan Hutang pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI Periode 2008-2011. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*. <https://doi.org/10.24815/jdab.v1i1.3581>

- Maswadeh, S. (2018). The effect of the ownership structure on earnings management practices. *Investment Management and Financial Innovations*. [https://doi.org/10.21511/imfi.15\(4\).2018.04](https://doi.org/10.21511/imfi.15(4).2018.04)
- Maulana, Z., & Safa, A. F. (2017). Pengaruh Hutang Jangka Pendek Dan Hutang Jangka Panjang Terhadap Profitabilitas Pada PT. Bank Mandiri Tbk. *Penelitian Ekonomi Akuntansi*.
- Miller, D., Breton-Miller, I. Le, & Lester, R. H. (2010). Family ownership and acquisition behavior in publicly-traded companies. *Strategic Management Journal*. <https://doi.org/10.1002/smj.802>
- Moloi, T., & Marwala, T. (2020). Moral hazard. In *Advanced Information and Knowledge Processing*. https://doi.org/10.1007/978-3-030-42962-1_9
- Moslemany, R. El, & Nathan, D. (2019). Ownership structure and Earnings Management: evidence from Egypt. *International Journal of Business & Economic Development*. <https://doi.org/10.24052/ijbed/v07n01/art-02>
- Nanda, L. N., & Somantri, Y. F. (2020). Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jrka*.
- Nguyen, L. (2020). *Short Term Debt Maturity , Real Earnings Management and Firm Performance Short Term Debt Maturity , Real Earnings Management and Firm Performance*. May.
- Novarela, D., & Sari, I. M. (2019). Pelaporan Corporate Social Responsibility Perbankan Syariah dalam Perspektif Shariah Enterprise Theory (SET). *JURNAL AKUNTANSI DAN KEUANGAN ISLAM*. <https://doi.org/10.35836/jakis.v3i2.34>
- Novi Lidiawati, N. F. A. (2016). Pengaruh Kualitas Audit, Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/1737/1747>
- O'Callaghan, S., Ashton, J., & Hodgkinson, L. (2018). Earnings management and managerial ownership in private firms. *Journal of Applied Accounting Research*. <https://doi.org/10.1108/JAAR-11-2017-0124>
- Ogbonnaya, A. K., Ekwe, M. C., & Ihendinihu, J. U. (2016). Effect of Corporate Governance and Ownership Structure on Earnings Management of Brewery Industry. *European Journal of Accounting, Auditing and Finance Research*.
- Öhman, P., & Yazdanfar, D. (2017). Short- and long-term debt determinants in Swedish SMEs. *Review of Accounting and Finance*. <https://doi.org/10.1108/RAF-08-2015-0118>
- Oktaviani, H. D. (2015). Pengaruh Ukuran Dewan Direksi, Proporsi Dewan Komisaris Independen, dan Ukuran Komite Audit terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Farmasi. *PhD Proposal*.

- Ozili, P. K. (2017). Bank earnings management and income smoothing using commission and fee income: A European context. *International Journal of Managerial Finance*. <https://doi.org/10.1108/IJMF-11-2016-0213>
- Palacios-Manzano, M., Gras-Gil, E., & Santos-Jaen, J. M. (2021). Corporate social responsibility and its effect on earnings management: an empirical research on Spanish firms. In *Total Quality Management and Business Excellence*. <https://doi.org/10.1080/14783363.2019.1652586>
- Pambudi, A. S. (2020). Institutional Ownership, Managerial Ownership And Earning Management. *International Journal of Scientific and Research Publications (IJSRP)*, 10(8), 656–664. <https://doi.org/10.29322/ijrsp.10.08.2020.p10483>
- Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency theory: Review of theory and evidence on problems and perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*. <https://doi.org/10.1177/0974686217701467>
- Park, S. Y. (2016). The effect of short-term debt on accrual based earnings management and real earnings management. *Journal of Applied Business Research*. <https://doi.org/10.19030/jabr.v32i4.9737>
- Parveen, S., Malik, N., Mahmood, Y., & Ali Jan, F. (2016). Impact of Ownership Structure on Earnings Management: Evidence from Pakistani Banking Sector. *An International Peer-Reviewed Journal*.
- Perdana, A. A. (2019). The Influence of Institutional Ownership, Leverage, and Audit Committee on Earnings Management: Evidence of Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Accounting Research, Organization and Economics*, 2(2), 97–112. <https://doi.org/10.24815/jaroe.v2i2.14633>
- Pernamasari, R., Purwaningsih, S., Tanjung, J., & Rahayu, D. P. (2020). Effectiveness of Firm Performance And Earnings Management to Stock Prices. *EPRA International Journal of Multidisciplinary Research (IJMR)*. <https://doi.org/10.36713/epra3922>
- Piosik, A., & Genge, E. (2020). The influence of a company's ownership structure on upward real earnings management. *Sustainability (Switzerland)*. <https://doi.org/10.3390/SU12010152>
- Prakasa, S. U. W. (2019). Garuda Indonesia-Rolls Royce Corruption, Transnational Crime, and Eradication Measures. *Lentera Hukum*. <https://doi.org/10.19184/ejlh.v6i3.14112>
- Prencipe, A., & Bar-Yosef, S. (2011). Corporate governance and earnings management in family-controlled companies. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*. <https://doi.org/10.1177/0148558X11401212>
- Pucheta-Martínez, M. C., & García-Meca, E. (2014). Institutional investors on boards and audit committees and their effects on financial reporting quality. *Corporate Governance: An International Review*.

<https://doi.org/10.1111/corg.12070>

- Purnama, D. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*. <https://doi.org/10.25134/jrka.v3i1.676>
- Puspitasari Puji, Em., D. (2019). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Batu Bara. *E-Jra*.
- Ramalingegowda, S., Utke, S., & Yu, Y. (2020). Common Institutional Ownership and Earnings Management*. *Contemporary Accounting Research*. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12628>
- Rankin, A., Stanton, P. A., McGowan, S. C., Ferlauto, K., & Tilling, M. (2012). Theories in Accounting : Contingency Theory. In *Contemporary issues in accounting*.
- Rashid, A. (2016). Managerial Ownership and Agency Cost: Evidence from Bangladesh. *Journal of Business Ethics*. <https://doi.org/10.1007/s10551-015-2570-z>
- Razzaque, R. M. R., Ali, M. J., & Mather, P. R. (2016). Real earnings management in family firms: Evidence from an emerging economy. *Pacific Basin Finance Journal*. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2015.12.005>
- Rebecca, Y., & Siregar, S. V. (2012). Pengaruh corporate governance index, kepemilikan keluarga, dan kepemilikan institusional terhadap biaya ekuitas dan biaya utang: studi empiris pada *Simposium Nasional Akuntansi XV*.
- Rey, A., Tuccillo, D., & Roberto, F. (2020). Earnings management and debt maturity: Evidence from Italy. *Corporate Ownership and Control*. <https://doi.org/10.22495/cocv17i3art14>
- Riska Astari, N. K., & Suputra, I. D. . D. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, dan Kinerja Keuangan Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i03.p10>
- Rivera, A. (2020). Dynamic Moral Hazard and Risk-Shifting Incentives in a Leveraged Firm. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*. <https://doi.org/10.1017/S0022109019000826>
- Robert Jao, & Gagaring Pagalung. (2011). Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Auditing*. <https://doi.org/https://doi.org/10.14710/jaa.8.1.43-54>
- Robin, & Amran, N. A. (2016). The effect of board of commissioners on family firms performance in Indonesia. *Advanced Science Letters*. <https://doi.org/10.1166/asl.2016.8083>
- Rodríguez-Pérez, G., & van Hemmen, S. (2010). Debt, diversification and earnings

- management. *Journal of Accounting and Public Policy*. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2009.10.005>
- Roodposhti, F. R., & Chashmi, S. A. N. (2011). The impact of corporate governance mechanisms on earnings management. *African Journal of Business Management*, 5(11), 4143–4151. <https://doi.org/10.5897/AJBM10.471>
- Saftiana, Y., Mukhtaruddin, Putri, K. W., & Ferina, I. S. (2017). Corporate governance quality, firm size and earnings management: Empirical study in Indonesia stock exchange. *Investment Management and Financial Innovations*. [https://doi.org/10.21511/imfi.14\(4\).2017.10](https://doi.org/10.21511/imfi.14(4).2017.10)
- Saleh, I., Afifa, M. A., & Haniah, F. (2020). Financial factors affecting earnings management and earnings quality: New evidence from an emerging market. *ACRN Journal of Finance and Risk Perspectives*. <https://doi.org/10.35944/JOFRP.2020.9.1.014>
- San Martin Reyna, J. M. (2018a). The effect of ownership composition on earnings management: evidence for the Mexican stock exchange. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 23(46), 289–305. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-01-2017-0011>
- San Martin Reyna, J. M. (2018b). The effect of ownership composition on earnings management: evidence for the Mexican stock exchange. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-01-2017-0011>
- Saona, P., Muro, L., & Alvarado, M. (2020). How do the ownership structure and board of directors' features impact earnings management? The Spanish case. *Journal of International Financial Management and Accounting*. <https://doi.org/10.1111/jifm.12114>
- Scott, W. R. (2015). Financial Accounting Theory 7th Edition. In *Financial Accounting Theory*.
- Setiawan, I. (2020). Bedah Kasus Gagal Bayar dan Kerugian PT. Asuransi Jiwasraya (Persero). *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*.
- Shah, K., & Shah, A. (2014). The Impact of Corporate Governance and Ownership Structure on Earnings Management Practices: Evidence from Listed Companies in Pakistan. *THE LAHORE JOURNAL OF ECONOMICS*. <https://doi.org/10.35536/lje.2014.v19.i2.a2>
- Shubita, M. F. (2020). Earnings Management and Corporate Governance Evidence from Jordanian Banks. *International Journal of Recent Technology and Engineering*, 8(5), 1724–1731. <https://doi.org/10.35940/ijrte.e4941.018520>
- Sila, V., Gonzalez, A., & Hagendorff, J. (2017). Independent director reputation incentives and stock price informativeness. *Journal of Corporate Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2017.09.018>
- Stanwick, P. A., & Stanwick, S. D. (2014). A security breach at target: A different type of bullseye. *International Journal of Business and Social Science*.

- Sugiyono. (2018). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D. In *Alfabeta Bandung*.
- Surya, B. J. M. H. (2017). Studi Pengaruh Short-Term Debt Dan Earnings Management Pada Badan Usaha Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 – 2013. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*.
- Susanto, Y. K. (2016). The Effect of Audit Committees and Corporate Governance on Earnings Management: Evidence From Indonesia Manufacturing Industry. *International Journal of Business, Economics and Law*.
- Syahreza, F., Pratomo, D., & Yudowati, S. (2016). Pengaruh Komisaris Independen dan Komite Audit Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufakur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2013). *E-Proceeding of Management*.
- Thanh, S. D., Canh, N. P., & Ha, N. T. T. (2020). Debt structure and earnings management: A non-linear analysis from an emerging economy. *Finance Research Letters*. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.08.031>
- Thomsen, S., Pedersen, T., & Kvist, H. K. (2006). Blockholder ownership: Effects on firm value in market and control based governance systems. *Journal of Corporate Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2005.03.001>
- Tiaras, I., & Wijaya, H. (2017). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Manajemen Laba, Komisaris Independen dan Ukuran Perusahaan Terhadap Agresivitas Pajak. *Jurnal Akuntansi*. <https://doi.org/10.24912/ja.v19i3.87>
- Trung, T. Q., Liem, N. T., & Thuy, C. T. M. (2020). The impact of short-term debt on accruals-based earnings management—evidence from Vietnam. *Cogent Economics and Finance*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2020.1767851>
- Tulcanaza-Prieto, A. B., Lee, Y., & Koo, J. H. (2020). Effect of leverage on real earnings management: Evidence from Korea. *Sustainability (Switzerland)*. <https://doi.org/10.3390/su12062232>
- Tutino, M., & Pompili, M. (2018). Fair value accounting and management opportunism on earnings management in banking sector: First evidence. *Corporate Ownership and Control*. <https://doi.org/10.22495/cocv15i2art5>
- Ung, L. J., Brahmana, R. K., & Puah, C. H. (2018). Brokerage fee, ownership expropriation and earnings management of Malaysian property companies. *Property Management*. <https://doi.org/10.1108/PM-06-2017-0035>
- Valipour, H., & Moradbeygi, M. (2011). Corporate debt financing and earnings quality. *Journal of Business Finance and Accounting*, 1(3), 139–157. http://www.sciencedirect.com/Upload/JAFB%2FVol 1_3_10.pdf
- Vijayakumaran, R. (2021). Impact of managerial ownership on investment and liquidity constraints: Evidence from Chinese listed companies. *Research in International Business and Finance*.

<https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2020.101321>

- Wahidah, S. A., & Ardiansari, A. (2019). The Effect of Board of Commissioners and Independent Commissioners on Agency Cost Through Capital Structure. *Management Analysis Journal*.
- Wang, H. Da, & Lin, C. J. (2013). Debt financing and earnings management: An internal capital market perspective. *Journal of Business Finance and Accounting*. <https://doi.org/10.1111/jbfa.12030>
- Widyastuti, D. I. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Proporsi Dewan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba. *JEBDEER: Journal of Entrepreneurship, Business Development and Economic Educations Research*. <https://doi.org/10.32616/jbr.v1i2.64>
- Wijayanti, A. dan A. W. (2014). Kepemilikan Bisnis Keluarga, Manajemen Laba dan Financial Statement Fraud. *Economics & Business Research Festival*. <https://adoc.pub/kepemilikan-bisnis-keluarga-manajemen-laba-dan-financial-sta.html>
- Wiliandri, R. (2011). Pengaruh blockholder ownership dan firm size terhadap kebijakan utang perusahaan. *Jurnal Ekonomi Bisnis*.
- Wirawardhana, I., & Sitardja, M. (2018). Analisis Pengaruh Kepemilikan Blockholder, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*. <https://doi.org/10.36766/ijag.v2i1.10>
- Wulandari, S., & Suganda, A. D. (2021). Determining factors of earnings management based on accrual model. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol25.iss1.art5>
- Yahaya, I. D., Oyedokun, G. E., & Aruwa, S. A. S. (2019). Effect of ownership structure on earnings management of listed consumer goods firms in Nigeria. *Fountain University Osogbo Journal of Management*.
- Yendrawati, R. (2015). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Entrepreneur Dan Entrepreneurship*.
- Yimenu, K. A., & Surur, S. A. (2019). Earning Management: From Agency and Signalling Theory Perspective in Ethiopia. *Journal of Economics, Management and Trade*. <https://doi.org/10.9734/jemt/2019/v24i630181>
- Zakia, V., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *E-Jurnal Riset Akuntansi*.
- Zhu, J., Ye, K., Tucker, J. W., & Chan, K. (Johnny) C. (2016). Board hierarchy, independent directors, and firm value: Evidence from China. *Journal of Corporate Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2016.09.009>

Zulvina, Y. (2015). Pengaruh Komisaris Independen, Komite Audit Dan Blockholders Terhadap Earnings Management. *Jom FEKON*.

<https://quranindo.com/surat-al-mutaffifin/>

<http://www.ibnukatsironline.com/2015/10/tafsir-surat-al-muthaffifin-ayat-1-6.html>

