

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



SKRIPSI

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

Oleh:

VELIANA NURHALIFAH

NIM. 18108040075

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2022

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



SKRIPSI

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

Oleh:

VELIANA NURHALIFAH

NIM. 18108040075

Dosen Pembimbing Skripsi:

Dr. H. SLAMET HARYONO, SE, M.Si

NIP. 19761231 200003 1 005

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2022

PENGESAHAN TUGAS AKHIR



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-1171/Un.02/DEB/PP.00.9/09/2022

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : VELIANA NURHALIFAH
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040075
Telah diujikan pada : Senin, 15 Agustus 2022
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

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

Valid ID: 632007ee56012



Penguji I

Dr. Prasajo, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 631e9ed533211



Penguji II

Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 630d7bb2c80f7



Yogyakarta, 15 Agustus 2022
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 63212d7ad7036

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Veliana Nurhalifah

Kepada Yth,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga

Yogyakarta

Assalamualaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Veliana Nurhalifah

NIM : 18108040075

Judul : **“Pengaruh Rasio Profabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi”**

Sudah dapat diajukan kepada Prodi Akuntansi Syari’ah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi atau tugas akhir saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 02 Agustus 2022 M
Pembimbing,



Dr. H. SLAMET HARYONO, SE, M.Si
NIP. 19761231 200003 1 005

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Assalamu.alaikum Wr.Wb

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Veliana Nurhalifah
NIM : 18108040075
Jurusan : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul **“Pengaruh Rasio Profabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi”** adalah asli, hasil karya atau laporan penelitian yang saya lakukan sendiri dan bukan plagiasi dari karya orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam penelitian ini dan disebutkan dalam acuan daftar pustaka. Apabila dilain 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.

Wassalamu.alaikum Wr. Wb

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 02 Agustus 2022 M

Yang menyatakan,



Veliana Nurhalifah
NIM 18108040075

HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Veliana Nurhalifah
Nim : 18108040075
Jurusan/Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Rasio Profabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihkan/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 02 Agustus 2022
Yang menyatakan



Veliana Nurhalifah

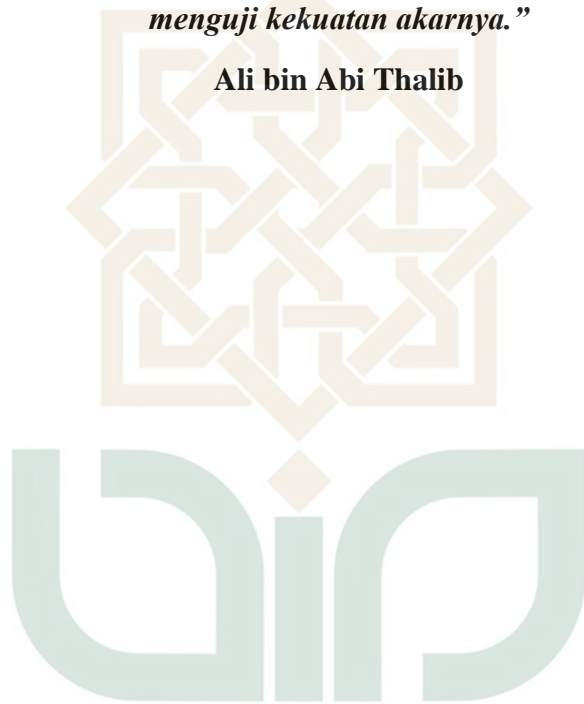
HALAMAN MOTTO

Kamu harus bisa menerima berbagai keputusan yang mengecewakan, tapi jangan pernah putus harapan

(Marthin Luther King)

“Angin tidak berhembus untuk menggoyangkan pepohonan, melainkan menguji kekuatan akarnya.”

Ali bin Abi Thalib



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur dan ketulusan, ku persembahkan karya kecil ini khusus untuk:

Kedua pahlawan dalam hidupku, Bapak Subani dan Ibu Ismawati yang tercinta yang senantiasa berjuang untuk kebahagiaan dan masa depan putra-putrinya.

Adik ku tersayang yang selalu menjadi sumber inspirasiku dan selalu menghadirkan kerinduan dalam hati.

Dan orang-orang terkasih disekelilingku, terimakasih atas hari-hari indah yang telah kalian berikan.

Serta almamater ku tercinta Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. atas berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga selalu terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan syafaatnya terus menerus kepada umatnya hingga saat ini. Penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi”** disusun guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Pendidikan Program Sarjana (SI) pada program studi Akuntansi Syariah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Proses penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil Al-Makin, S.Ag., M.Ag, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd.,M.Si Selaku Kepala Program Studi Akuntansi Syariah
4. Bapak Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak sekali memberikan bimbingan, arahan, perbaikan dengan penuh kesabaran serta

memberikan dukungan dari awal proses skripsi saya sampai tahap akhir skripsi.

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
6. Seluruh pegawai dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Kepada Bapak & Mamahku tercinta Subani & Ismawati yang selalu memberikan kasih sayang yang amat besar, semangat, doa, dan dukungan penuh. Serta Adik ku tercinta Rakhfi Fairuza Ananda yang juga telah memberikan semangat dan doa sampai selesainya skripsi ini.
8. Kepada seluruh keluarga opah Wihardi & mbah kakung yang senantiasa mendoakan dan memberikan dukungan.
9. Kepada Dadi Hasanudin terimakasih sudah menemaniku hingga saat ini, meluangkan waktunya disaat penulis membutuhkan, serta selalu memberikan dukungan, perhatian, kasih sayang, dan kesabaran.
10. Kepada teman seperjuangan sekaligus sahabatku sejak awal duduk dibangku perkuliahan yang selalu menjadi tempat berbagi bahagia dan mencurahkan segala keluh kesah, Dina Rahayu, Mita Savira Gumilar, Sri Vita Azhari, dan Latifatul ina Pudhe.
11. Kepada sahabat kecilku Hasna Hamidah yang selalu membantu, menemani, menjadi tempat berbagi bahagia dan mencurahkan segala keluh kesah.

12. Kepada teman-teman se-sundaku Milki Barokah, Yusi Wahidah dan Nurhamidah terimakasih telah memberikan semangat, perhatian dan kebaikan tiada tara.
13. Khusus kepada para teman kostan ku Tika Rahayu, Linlin Nuraini dan mbak Nuri Wulantari yang selalu memberikan semangat, full motivasi, dan membantu saat penulis kesusahan dalam mengerjakan penelitian ini. Dan menjadi saksi rusaknya laptopku hingga hilangnya skripsiku.
14. Kepada sahabat sekaligus adik bagiku sejak di pondok pesantren Siti Nurhalifah terimakasih selalu memberikan semangat, support, dan tempat berbagi cerita suka dan duka.
15. Kepada teman seperjuangan sejak MTS yang selalu memberiku semangat dan motivasi, Linda Wulandari.
16. Kepada teman seperjuangaku di prodi akuntansi: Pinas, Octa dan Suci.
17. Kepada kerabat, sahabat, teman, dan lainnya yang tidak bisa saya sebut namanya satu-satu penulis mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya yang telah membantu, menyemangati, mendoakan, memberi fasilitas, dan apapun itu yang berhubungan dengan penulisan skripsi ini. Semoga menjadi ladang ibadah untuk kalian semua.

Semoga Allah SWT. memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna menyempurnakan skripsi

ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak. Aamiin.

Yogyakarta, 05 Agustus 2020



Veliana Nurhalifah

18108040075



DAFTAR ISI

PENGESAHAN TUGAS AKHIR	i
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xvii
ABSTRACT	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Kontribusi Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
A. LANDASAN TEORI	13
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	13
2. Teori Sinyal	14
3. Manajemen Laba	15
4. Rasio Profitabilitas	18
5. Rasio Leverage	20
6. Ukuran Perusahaan	21
7. Kepemilikan Manajerial	22
B. Telaah Pustaka	23
C. Pengembangan Hipotesis	27

1.	Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba	27
2.	Pengaruh Rasio Leverage Terhadap Manajemen Laba	29
3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba	30
4.	Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba diModerasi oleh Kepemilikan Manajerial	33
6.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba di Moderasi oleh Kepemilikan Manajerial	36
D.	Kerangka Pemikiran	37
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		38
A.	Jenis Penelitian	38
B.	Populasi Dan Sampel.....	38
C.	Definisi Operasional Variabel	43
1.	Manajemen Laba (Y).....	43
2.	Profitabilitas (X_2)	45
3.	Leverage (X_3).....	46
4.	Ukuran Perusahaan (X_1)	46
5.	Kepemilikan Manajerial (Variabel Moderasi).....	46
D.	Teknik Analisis Data	48
1.	Statistik Deskriptif.....	48
2.	Uji Asumsi Klasik	48
3.	Analisis Hipotesis Penelitian	51
BAB IV HASIL & PEMBAHASAN.....		54
A.	Deskripsi Data.....	54
B.	Uji Asumsi Klasik.....	56
1.	Uji Normalitas	56
C.	Uji Multikolinearitas	57
D.	Uji Heteroskedastisitas	57
E.	Uji Hipotesis Penelitian.....	58
1.	Analisis Regresi Linear Berganda	58
2.	Uji Statistik t.....	58
E.	Uji Hipotesis	61

F. Pembahasan Hasil Penelitian	67
BAB V PENUTUP	73
A. Kesimpulan	73
B. Implikasi.....	74
C. Keterbatasan & Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN.....	86



DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1. Pengambilan Sampel	39
Tabel 3. 2. Daftar Sampel Perusahaan	40
Tabel 3. 3. Operasional Variabel	47
Tabel 4. 1. Statistik Deskriptif Data	55
Tabel 4. 2. Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4. 3. Hasil Uji Multikolinearitas (VIF)	57
Tabel 4. 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4. 5. Hasil Regresi Linear Berganda	59
Tabel 4. 6. Hasil Regresi Moderasi X1	59
Tabel 4. 7. Hasil Regresi Moderasi X2	60
Tabel 4. 8. Hasil Regresi Moderasi X3	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Teoritis..... 37



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran. 1 Tabel Perhitungan Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Manajemen Laba dan Kepemilikan Manajerial.....	86
Lampiran. 2 <i>Curriculum Vitae</i>	99



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas, rasio leverage dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba dengan kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar di ISSI dalam kurun waktu enam tahun dengan metode *purposive sampling*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Sampel dari penelitian ini adalah 50 perusahaan manufaktur. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linear berganda dengan menggunakan aplikasi Stata sebagai alat uji. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio profitabilitas dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan rasio *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, serta kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi mampu memperkuat ukuran perusahaan terhadap manajemen laba sedangkan kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi tidak mampu memperkuat profitabilitas dan *leverage* terhadap manajemen.

Kata Kunci: *manajemen laba, profitabilitas, leverage, ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of profitability ratios, leverage ratios and firm size on earnings management with managerial ownership as a moderating variable in companies listed on ISSI within a period of six years using purposive sampling method. The population of this study are manufacturing companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI). The sample of this research is 50 manufacturing companies. Hypothesis testing in this study using multiple linear regression analysis method using the Stata application as a test tool. The results of this study indicate that the ratio of profitability and firm size affect earnings management. While the leverage ratio has no effect on earnings management, and managerial ownership as a moderating variable is able to strengthen firm size on earnings management, while managerial ownership as a moderating variable is not able to strengthen profitability and leverage towards management.

Keyword: *earnings management, profitability, leverage, firm size, managerial ownership*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Upaya yang dilakukan Indonesia untuk meningkatkan kualitas perekonomian yaitu dengan menggunakan perangkat pasar modal untuk mengembangkan sektor investasi (Yusuf et al., 2021). Pasar modal adalah transaksi keuangan jangka panjang dari modal atau utang yang dibuat oleh pemerintah atau lembaga swasta. Pertumbuhan ekonomi suatu negara memerlukan dukungan keuangan dari pemerintah dan masyarakat, sehingga pasar modal merupakan alternatif sumber modal bagi pemerintah dan swasta. (Permata & Ghoni, 2019).

Pergerakan pembangunan perekonomian ditandai dengan semakin banyaknya perusahaan ataupun industri yang menggunakan pasar modal sebagai media untuk menarik investor (Muklis, 2016). Pasar modal menimbulkan sensasi karena investasi di bursa saham pertumbuhannya sangat pesat. Banyak perusahaan yang antri masuk bursa dan para investor domestik juga sudah mulai sibuk dengan pasar saham (Nasution, 2015). Hal ini mendukung keberadaan pasar modal syariah di Indonesia, karena mayoritas penduduk Indonesia beragama Islam dan ingin berinvestasi di pasar modal sesuai dengan ketentuan syariat Islam. (Khoiroh, 2015).

Pasar modal syariah di Indonesia didirikan pada tahun 1997, diawali dengan penerbitan reksa dana syariah (Prasetyo, 2020). Perkembangan pasar modal syariah di Indonesia dimulai pada Juli 2000 dengan diluncurkannya Jakarta Islamic Index (JII) yang terdiri dari 30 saham syariah. Pada 12 Mei 2011, Bapepam LK dan Dewan Syariah Nasional (DSN-MUI) Majelis Ulama Indonesia mengumumkan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), menyusul diterbitkannya Jakarta Islamic Index (JII). ISSI mencakup seluruh saham Syariah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan termasuk dalam Daftar Efek Syariah (DES).¹ Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) bergerak sangat cepat (Rahmawati & Baini, 2020).

Peningkatan ini didorong oleh kekhawatiran para pendukung keuangan Muslim apakah usaha mereka halal, karena mereka percaya menempatkan sumber daya ke saham syariah lebih aman daripada menempatkan sumber daya ke saham non-Islam (Hermuningsih & Yuniati, 2017). Dalam laporan keuangan perusahaan, keuntungan adalah salah satu batasan signifikan yang digunakan untuk mengukur Manfaat adalah salah satu batasan signifikan yang digunakan untuk mengukur eksekusi eksekutif dalam pengumuman moneter (Rely, 2022). Perusahaan yang berbasis syariah atau tradisi tidak dapat berjalan tanpa pekerjaan ringkasan fiscal (laporan keuangan) yang signifikan. Ringkasan fiskal adalah instrumen data

¹ (<https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/pages/pasar-modal-syariah.aspx>) diakses tanggal 22 Juni 2022 Pukul 11.25 WIB.

penting bagi mitra, misalnya, pendukung keuangan dan perusahaan yang harus diputuskan oleh para eksekutif.(Fernanda & Thahirah, 2018). Manajer dapat memodifikasi laporan keuangan yang telah disusun untuk menghasilkan return yang diinginkan. Pengelolaan laporan keuangan perusahaan disusun secara berbeda tergantung pada tujuan masing-masing perusahaan (Veronica, 2015). Target manajer mempraktikkan berbagai undang-undang dan terkadang terdapat strategi dan metode ilegal untuk mencapai tujuan pribadi tertentu. Fenomena ini sering disebut sebagai manajemen laba (Khuong et al., 2019).

Manajemen laba merupakan masalah serius yang dihadapi oleh praktisi, akuntansi dan keuangan akademisi selama beberapa dekade terakhir (Nalarreason et al., 2019). Pengujian eksperimental telah menjunjung tinggi kualitas laba sebagai salah satu pertimbangan paling sah yang mempengaruhi dana organisasi, untuk lebih spesifiknya semakin tinggi sifat pendapatan yang diungkapkan, semakin tinggi kepercayaan dan kedermawanan publik yang didapat, untuk bersaing dengan prevalensi dan eksekusi umum lebih lanjut. (Saleh et al., 2020).

Menurut Siekelova et al. (2020) Manajemen laba merupakan pemanfaatan kemampuan beradaptasi dalam memilih strategi pembukuan yang memengaruhi pilihan administrator tentang pendapatan masa depan. Manajemen laba sering kali menyangkut upaya eksekutif bisnis atau penyalahgunaan pendapatan oleh eksekutif dalam laporan keuangan (Saleh et al., 2020). Menurut Nalarreason et al. (2019) terdapat beberapa

perusahaan yang pernah memiliki kasus manajemen laba yaitu PT Kimia Farma Tbk, PT Indofarma Tbk, PT Katarina Utama Tbk dan yang terbaru PT Inovisi Infracom Tbk.

Ada banyak faktor yang menjadi pemicu pengelolaan laba internal perusahaan antara lain, yaitu profitabilitas, leverage, dan ukuran perusahaan. Penentuan skala kecil perusahaan besar dapat ditentukan berdasarkan total penjualan, total aset, rata-rata tingkat penjualan dan rata-rata total asset (Ruwanti et al., 2019). Faktor pertama yang jadi pemicu manajemen laba perusahaan yaitu profitabilitas. Profitabilitas diukur dengan menggunakan Return On Assets (ROA) (Ruwanti et al., 2019). Profitabilitas adalah kapasitas sebuah bisnis untuk menciptakan keuntungan (Siladjaja, 2020). Profitabilitas merupakan salah satu indikator kinerja manajemen dalam sebuah perusahaan manajemen aset. Kekayaan perusahaan dilihat dari keuntungan yang dihasilkan. Laba yang diperoleh setiap tahunnya merupakan indikator penerapan praktik manajemen laba di perusahaan. (Augustine & Dwianika, 2019). Profitabilitas juga merupakan faktor penting yang harus dicari dalam sebuah perusahaan karena semakin tinggi tingkat profitabilitas maka akan menjadi semakin besar juga aset yang dimiliki perusahaan tersebut, maka akan menarik perhatian investor untuk melakukan penyertaan modal pada perusahaan (I. Purnama & Nurdinia, 2019). Profitabilitas yang sering berubah menunjukkan bahwa perusahaan berisiko dalam membayar dividen kepada investor, sehingga dapat

meningkatkan kepercayaan pengelola pasar yang menjaga profitabilitas agar tetap konsisten dan stabil (Devin et al., 2020).

Faktor kedua yang menjadi pemicu manajemen laba perusahaan yaitu rasio leverage. *Leverage* digunakan untuk menghitung jumlah yang diperlukan untuk mendanai perusahaan. Banyak penelitian menentukan bahwa perusahaan yang menderita secara finansial sering mengelola pendapatan ke bawah untuk mengeksploitasi utang restrukturisasi (Saleh et al., 2020). *Leverage* aset yang diperoleh organisasi (kewajiban) yang digunakan untuk mendanai sumber dayanya saat melakukan latihan bisnisnya (Rely, 2022). *Leverage* merupakan variabel penting yang dapat membantu pemangku kepentingan dalam mengenali kemampuan perusahaan dalam melunasi hutang, sehingga perusahaan menggunakan metode manajemen laba untuk meningkatkan sebagian besar tingkat pendapatan (Ardison et al., 2012). Perusahaan dengan *leverage* keuangan yang tinggi memiliki potensi untuk meningkatkan manajemen laba akrual dan opsi akuntansi peningkatan pendapatan lainnya. Hal ini karena untuk menghindari pelanggaran perjanjian utang (Nalarreason et al., 2019).

Faktor ketiga yang menjadi pemicu manajemen laba perusahaan yaitu ukuran perusahaan, terdapat perbedaan pandangan mengenai hubungan manajemen laba dengan ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan merupakan suatu tindakan yang dapat menggambarkan besarnya suatu perusahaan, dan seringkali perusahaan tersebut memiliki aset yang sangat besar (Ferris & Liao, 2019). Perusahaan besar cenderung berhati-hati

dalam membuat laporan keuangannya karena lebih besar perusahaan biasanya diperhatikan oleh masyarakat (Siladjaja, 2020). Ukuran dari perusahaan dapat dilihat melalui aset yang dimiliki perusahaan, tingkat penjualan perusahaan dan kapitalisasi pasar. Jika aset perusahaan meningkat, maka penjualan perusahaan dianggap dalam kondisi baik. Jika penjualan perusahaan meningkat, maka operasional perusahaan dapat berjalan dengan lancar (Ruwanti et al., 2019).

Dalam penelitian ini terdapat variabel moderasi yaitu kepemilikan manajerial. Kepemilikan manajerial menunjukkan adanya dual peran seorang Manajer, yaitu memegang saham. Manajer akan selalu berusaha agar perusahaan terus maju dan meningkat, yang mana manajer tidak akan membiarkan perusahaan mengalami kolaps atau pailit karena akan merugikan dirinya sebagai manajer sekaligus sebagai pemegang saham di perusahaan (Inda, Purnama & Nurdiniah, 2019). Kepemilikan manajemen akan terlihat sebagai pihak dalam kaitannya dengan kontrak dan aktivitas perusahaan, misalnya ketika memilih komite audit, manajemen harus memastikan bahwa kontrak kinerja diikuti untuk memastikan manajemen dan pelaporan keuangan berkualitas tinggi. pemegang saham, saham kreditur dan semua kepentingan pengguna laporan keuangan (Tsaqif et al., 2021). Kepemilikan manajerial juga mampu mempengaruhi manajemen untuk menyusun laporan keuangan dengan keuntungan yang baik, sehinggaitu dimungkinkan kepemilikan manajerial terkait dengan manajemen laba (Dendi, Purnama 2017).

Hasil penelitian Inda, Purnama & Nurdiniah (2019) Susanto & Yangrico (2020) menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Karena semakin tinggi profit, semakin tinggi pula revenue management. Semakin besar keuntungan perusahaan, maka secara otomatis semakin besar pula manajer atau pemegang saham dari tindakan manajemen keuntungan dalam perusahaan (Agustin & Hermanto, 2015). Sedangkan penelitian Djashan & Lawira (2019) menjelaskan bahwa sementara rasio profitabilitas berdampak negatif pada manajemen laba, perusahaan besar yang menguntungkan mencapai tujuannya dan memiliki sedikit kesempatan untuk memanipulasi pendapatan.

Berdasarkan hasil penelitian Nalarreason, Marlina et al, (2019) menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Penelitian ini menghasilkan suatu hal yang mendukung hipotesis organisasi dan hipotesis pembukuan positif pada spekulasi kontrak obligasi, bahwa organisasi dengan pengaruh moneter yang tinggi umumnya akan mengawasi laba dengan alasan bahwa organisasi dalam bahaya likuidasi, tidak layak untuk mengganti uang muka tepat waktu. Hasil penelitian dari Susanto & Yangrico, (2020) menunjukkan bahwa manajemen laba sangat terpengaruh oleh *leverage*. Perusahaan yang menggunakan *leverage* ini cenderung memanipulasi pendapatan dan mendistorsi keuangan mereka dengan laporan yang dirancang untuk mempertahankan margin bagi kreditur dan menghindari kontrak utang. Bedahalnya dengan penelitian (Ruwanti et al., 2019) yang menunjukkan bahwa manajemen laba yang

terpengaruh negative oleh leverage. Dimana suatu perusahaan memiliki perusahaan yang baik, beberapa perusahaan besar milik negara cenderung tidak melakukan manajemen laba dan melaporkan kinerjanya dengan kondisi keberhasilan yang realistis.

Menurut penelitian Nalarreason, Marlina et al (2019) menunjukkan hubungan positif antara ukuran perusahaan dan manajemen laba karena seiring pertumbuhan perusahaan, semakin banyak faktor asimetri informasi dan konflik yang dihadapi perusahaan. Begitupun menurut Ruwanti, Chandrarin & Assih (2019) karena perusahaan besar cenderung akan melakukan manajemen laba. Berbeda dengan hasil penelitian Susanto, Pirzada & Adrianne (2019) yang menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba karena ukuran aset perusahaan bukan satu-satunya faktor yang paling dipertimbangkan dalam investasi. Namun ada faktor lain yang lebih penting, seperti prospek perusahaan ke depan dan angka keuntungannya. Karena semakin besar ukuran perusahaan, maka manajemen akan semakin menurun labanya (Inda. Purnama & Nurdiniah, 2019).

Objek penelitian ini berupa laporan keuangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) adalah indeks yang mengukur kinerja pasar saham syariah Indonesia. ISSI adalah seluruh saham Syariah yang tercatat di Bursa Efek Indonesia

(BEI) dan diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK)² pada Daftar Efek Syariah (DES).

Berbeda dengan beberapa penelitian sebelumnya yang meneliti beberapa perusahaan yang masuk dalam kategori perusahaan non syariah, penelitian ini berfokus pada perusahaan syariah yang masuk dalam kategori perusahaan non syariah yaitu Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Alasannya karena peneliti ingin menguji apakah perusahaan dengan basis syariah melakukan manajemen laba, dimana manajemen laba merupakan suatu tindakan kecurangan. Berdasarkan uraian latar belakang yang telah dijelaskan diatas maka penulis tertarik untuk mengajukan judul **“PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka dapat dirumuskan pokok permasalahan dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah rasio profitabilitas mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?

² (<https://www.idx.co.id/>) diakses tanggal 24 Juni pukul 13.40 WIB.

2. Apakah rasio *leverage* mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?
3. Apakah ukuran perusahaan mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?
4. Apakah kepemilikan manajerial mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?
5. Apakah kepemilikan manajerial mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?
6. Apakah kepemilikan manajerial mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, tujuan yang hendak dicapai oleh peneliti dalam penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh antara rasio profitabilitas dengan manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).
2. Untuk mengetahui pengaruh antara rasio *leverage* dengan manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).
3. Untuk mengetahui pengaruh antara ukuran perusahaan dengan manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).
4. Untuk mengetahui kepemilikan manajerial mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).
5. Untuk mengetahui kepemilikan manajerial mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).
6. Untuk mengetahui kepemilikan manajerial mampu memperkuat atau memperlemah pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

D. Kontribusi Penelitian

Kontribusi teoritis dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan teori-teori yang berkaitan dengan akuntansi dan rasio keuangan secara umum, khususnya bagi sivitas akademika. Memperkuat penelitian sebelumnya tentang ukuran perusahaan dan rasio keuangan yang meneliti hubungan dengan manajemen laba. Manfaat praktis bagi investor seperti penilaian risiko dan analisis dalam keputusan investasi untuk mengidentifikasi perusahaan yang dapat memberikan pengembalian investasi yang tinggi.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Manajemen laba adalah mediasi dewan dalam siklus pengungkapan moneter kepada pihak luar untuk menyeimbangkan, menambah dan mengurangi laba. Dari sudut pandang etika, manajemen laba dianggap tidak etis karena informasi yang terkandung dalam laporan keuangan disalahartikan, yang dapat menyesatkan pengguna laporan keuangan. Di sisi lain, manajemen laba dari sudut pandang akuntansi syariah bertentangan dengan aturan fiqh karena mengandung unsur penipuan (*tedlis*) dan ketidakpastian (*garar*) dalam penyajian laporan keuangan.

Penelitian ini menguji variabel rasio keuangan untuk memprediksi manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di ISSI. Rasio keuangan yang digunakan yaitu seperti rasio profitabilitas, rasio leverage, variabel ukuran perusahaan, dan kepemilikan manajer. Semakin tinggi keuntungan, semakin baik manajemen pendapatan. Semakin tinggi profitabilitas perusahaan, semakin banyak keuntungan yang dapat diperoleh direktur atau pemegang saham dari aktivitas manajemen laba perusahaan. Leverage tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Hutang tidak lagi menjadi alasan bagi manajer untuk mengelola laba, karena organisasi memberikan cadangan untuk mendukung aktivitasnya. Ukuran perusahaan mempengaruhi manajemen pendapatan. Ukuran perusahaan adalah ukuran

yang dapat menggambarkan ukuran suatu perusahaan, dan biasanya perusahaan dengan aset yang besar. Kepemilikan manajerial dapat memperkuat rasio pengembalian atas laba manajemen. Manajemen akan bekerja keras mencapai tujuan dan memuaskan pemilik bisnis sehingga manajemen diberi kompensasi dengan bonus yang besar. Kepemilikan manajer tidak dapat memperkuat pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba. Dengan kepemilikan saham, manajemen menanggung semua risiko atas tindakan mereka, memungkinkan mereka untuk lebih berhati-hati dalam pengambilan keputusan, terutama seperti mengelola keuntungan dengan meningkatkan *leverage*. Kepemilikan manajerial tidak dapat meningkatkan skala perusahaan ke arah manajemen laba. Pemilik perusahaan sebagai prinsipal menginginkan Agen (manajemen) mampu mengelola kekayaannya dengan baik dan menghasilkan keuntungan yang maksimal.

B. Implikasi

Ada beberapa kesimpulan berdasarkan temuan yang dijelaskan, antara lain:

1. Penelitian ini memberikan informasi tambahan kepada investor tentang praktik manajemen laba melalui tata kelola perusahaan. Akibatnya, investor dapat membuat keputusan investasi yang lebih baik.
2. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran kepada perusahaan bagaimana meningkatkan kualitas sumber daya

manusianya sehingga manajemen laba tidak lagi menjadi cara untuk meningkatkan pangsa pasar, terutama bagi perusahaan besar yang berbasis syariah.

3. Bagi akademisi atau pembaca, penelitian ini dapat memberi tahu pembaca bahwa manajemen laba masih banyak dilakukan oleh perusahaan berbasis syariah dan dapat digunakan sebagai sumber untuk manajemen pendapatan jika kita mempertimbangkan banyak faktor yang mempengaruhinya. lebih jauh. Analisis dan penelitian yang komprehensif tentang manajemen pendapatan

C. Keterbatasan & Saran

1. Karena data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, maka peneliti tidak dapat mengontrol dan memantau kemungkinan kesalahan perhitungan.
2. Selain itu, penelitian ini tidak memisahkan jenis perusahaan industri yang diteliti, sehingga jika sektor industri terkonsentrasi di pasar modal syariah Indonesia, hasilnya mungkin berbeda.
3. Penelitian ini dibatasi pada tiga variabel: ukuran perusahaan, profitabilitas dan *leverage*.

Untuk meningkatkan penelitian ini dan kemajuan ilmu pengetahuan, penulis membuat beberapa rekomendasi untuk membahas penelitian ini:

1. Diharapkan jumlah sampel dan lama penelitian ditingkatkan untuk membuat uji coba umum untuk penelitian dengan topik serupa.
2. Selain itu, peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah atau meneliti variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian untuk mendapatkan hasil yang lebih baik dalam menjelaskan manajemen laba. Penelitian di masa depan harus memperbaiki cara manajemen pendapatan didefinisikan, misalnya menggunakan model yang berbeda diharapkan dapat meningkatkan kekuatan tes manajemen pendapatan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, S. Y., Susilawati, R. A. E., & Purwanto, N. (2016). pengaruh good corporate governance pada manajemen laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2014). *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 4(1).
- Agus Harjito, M. (2008). Manajemen Keuangan, edisi 1. Yogyakarta: Ekonisia.
- Agustin, T., & Hermanto, S. B. (2015). Pengaruh Nilai Perusahaan, Profitabilitas dan Risiko Keuangan terhadap Earnings Management. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 4(1).
- Algifari. (2010). *Statistika Deskriptif Plus*. UPP STIM YKPN.
- Ali, U., Noor, M., Khurshid, M. K., & Mahmood, A. (2015). Impact of Firm Size on Earnings Management: A Study of Textile Sector of Pakistan. *SSRN Electronic Journal*, 7(28), 47–56. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2698317>
- Amelia, W., & Hernawati, E. (2016). Pengaruh Komisaris Independen, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba. *NeO~Bis*, 10(1), 62–77. <http://journal.trunojoyo.ac.id/neo-bis/article/view/1584>
- Annas, D. S. (2015). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Peringkat Obligasi Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Non Keuangan. *Skripsi Universitas Negeri Semarang*, 1–80.
- Anthony, R. N., Govindarajan, V., & Dearden, J. (2007). *Management control systems* (Vol. 12). McGraw-Hill Boston.
- Ardison, K. M. M., Martinez, A. L., & Galdi, F. C. (2012). The effect of leverage on earnings management in Brazil. *Advances in Scientific and Applied*

Accounting, 5(3), 305–324.

Asim, A., & Ismail, A. (2019). Impact of Leverage on Earning Management: Empirical Evidence from the Manufacturing Sector of Pakistan. *Journal of Finance and Accounting Research*, 01(01), 70–91.
<https://doi.org/10.32350/jfar.0101.05>

Astuti, P. W. (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba*.

Augustine, Y., & Dwianika, A. (2019). Earnings Management in Indonesia: Determinant of Company Size, Structure of Managerial Ownership and Profitability on Earnings Management. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics and Law*, 19(5), 176–188.

Bestivano, W. (2013). Pengaruh ukuran perusahaan, umur perusahaan, profitabilitas, dan leverage terhadap perataan laba pada perusahaan yang terdaftar di BEI (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan di BEI). *Jurnal Akuntansi*, 1(1).

Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2011). Signaling theory: A review and assessment. *Journal of Management*, 37(1), 39–67.

Dechow, P. M., & Skinner, D. J. (2000). Earnings management: Reconciling the views of accounting academics, practitioners, and regulators. *Accounting Horizons*, 14(2), 235–250.

Devin, S. P., Ara, O. F., & Jafari, M. (2020). The Impact of Loans to Deposit Ratio (LTD) and Return on Assets (ROA) on the Capital Adequacy Ratio of the Tehran Stock Exchange and OTC. *Journal of Management and Accounting*

Studies, 8(1), 51–56.

Dewi, E. P., & Nurhayati, I. (2020). Prodi Akuntansi Universitas STIKUBANK Semarang 1. *Geoekonomi*, 13, 40–54.

Djashan, I. A., & Lawira, A. (2019). *Company Financial Ratios , Company Ownership and Company Conditions on Earnings Management*. 20, 44–48.
<https://doi.org/10.5220/0008487900440048>

Ewert, R., & Wagenhofer, A. (2011). Earnings management, conservatism, and earnings quality. *Foundations and Trends in Accounting*, 6(2), 65–186.
<https://doi.org/10.1561/1400000025>

Fama, E. F. (2021). Efficient capital markets a review of theory and empirical work. *The Fama Portfolio*, 76–121.

Fernanda, D., & Thahirah, K. A. (2018). Analisis Perataan Laba Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Jii (Jakarta Islamic Index). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 20(2), 230.

Ferris, S. P., & Liao, M. S. (2019). *Busy boards and corporate earnings management : an international analysis*. 18(4), 533–556.
<https://doi.org/10.1108/RAF-07-2017-0144>

Ghazali, H. I. (2013). Aplikasi Analisis Multivariate Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi. *Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang*.

Gunawan, I. K., Darmawan, N. A. S., & Purnamawati, I. G. A. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Program S1 Universitas Pendidikan Ganesha*, 03(1).

- Heath, J. (2009). The uses and abuses of agency theory. *Business Ethics Quarterly*, 19(4), 497–528.
- Hermuningsih, S., Yuniati, H., & M. (2017). Apakah Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Memediasi Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Return Saham Syariah? *Jurnal Manajemen Bisnis Indonesia*, 4(2), 185–199.
- Jao, R., & Pagalung, G. (2011). Corporate governance, ukuran perusahaan, dan leverage terhadap manajemen laba perusahaan manufaktur Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing*, 8(1), 43–54.
- Jensen, M. C. (1986). Agency costs of free cash flow, corporate finance, and takeovers. *The American Economic Review*, 76(2), 323–329.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Kasmir, S. E. (2010). MM" Analisis Laporan Keuangan". 3. Jakarta, Indonesia: Rajawali Pers.
- Khairulanuar, A. J., & Chuweni, N. N. (2020). The significance and performance analysis of Malaysian real estate investment trusts. *International Journal of Law and Management*.
- Khoiroh, R. (2015). *Analisis Dampak Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (Issi) (Periode Mei 2011 Sampai November 2014)*. Fakultas Ekonomi UNISSULA.
- Khuong, N. V., Ha, N. T. T., & Thu, P. A. (2019). The relationship between real earnings management and firm performance: the case of energy firms in

- Vietnam. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 9(2), 307–314. <https://doi.org/10.32479/ijeep.7469>
- Kim, Y., Liu, C., & Rhee, S. G. (2003). The Relation of Earnings Management to Firm Size. *Journal of Management Research*, 4(1), 81–88.
- Madden, E. H. (1982). Commonsense and agency theory. *The Review of Metaphysics*, 319–341.
- 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*, 7(2).
- Makaombohe, Y. Y., Pangemanan, S. S., & Tirayoh, V. Z. (2014). Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 2(1).
- Midiastuty, P. (2003). *Analisis Hubungan Mekanisme Corporate Governance dan Indikasi Manajemen Laba. Makalah SNA VI*. 176–199.
- Muklis, F. (2016). Perkembangan dan tantangan pasar modal Indonesia. *Al-Masraf: Jurnal Lembaga Keuangan Dan Perbankan*, 1(1), 65–76.
- Mulyana, A., & Saputra, M. (2017). The Influence of Liquidity, Profitability and Leverage on Profit Management and Its Impact on Company Value in Manufacturing Company Listed on Indonesia Stock Exchange Year 2011-2015. *International Journal of Managerial Studies and Research*, 6(1), 8–14. <https://doi.org/10.20431/2349-0349.0601002>
- Nalarreason, K. M., T, S., & Mardianti, E. (2019). Impact of Leverage and Firm Size

- on Earnings Management in Indonesia. *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*, 6(1), 19.
<https://doi.org/10.18415/ijmmu.v6i1.473>
- Nasution, Y. S. J. (2015). Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara. *HUMAN FALAH: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2(1), 95–112.
- Nelson, M. W., Elliott, J. A., & Tarpley, R. L. (2002). Evidence from auditors about managers' and auditors' earnings management decisions. *The Accounting Review*, 77(s-1), 175–202.
- 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. *Total Quality Management and Business Excellence*, 32(7–8), 921–937. <https://doi.org/10.1080/14783363.2019.1652586>
- Pambudi, J. E., & Sumantri, F. A. (2014). Kualitas audit, ukuran perusahaan dan leverage terhadap manajemen laba. *Simposium Nasional Akuntansi*, 17.
- Permata, C. P., & Ghoni, M. A. (2019). Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara Indonesia. *Jurnal AkunStie (JAS)*, 5(2), 50–61.
- Prasetyo, Y. (2020). Rasio Keuangan sebagai Kriteria Saham Syariah. *EKUBIS*, 1(2), 161–171.
- Purnama, D. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*, 3(1), 1–14.
<https://doi.org/10.25134/jrka.v3i1.676>
- Purnama, I., & Nurdiniah, D. (2019). *Profitability, Firm Size, and Earnings*

- Management: the Moderating Effect of Managerial Ownership*. 73(Aicar 2018), 41–46. <https://doi.org/10.2991/aicar-18.2019.10>
- Qamhan, M. A. (2018). *Earnings management : do attendance and changes of audit committee members matter ?* 33(8), 760–778. <https://doi.org/10.1108/MAJ-05-2017-1560>
- Raharjo, E. (2007). *Agency theory vs stewardship theory in the accounting perspective*. *Fokus Ekonomi*, 2 (1), 37–46.
- Rahmawati, F., & Bains, N. (2020). Dampak Variabel Makro Ekonomi Domestik dan Global Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode Mei 2011--Mei 2019. *Li Falah: Jurnal Studi Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 4(2), 190. <https://doi.org/10.31332/lifalah.v4i2.1473>
- Rely, G. (2022). *The Effect of Firm Size and Leverage on Profit Management With Ownership Structure as a Moderating*. 1(2), 108–134.
- Ross, S. A. (1977). The determination of financial structure: the incentive-signalling approach. *The Bell Journal of Economics*, 23–40.
- Ruwanti, G., Grahita, C., & Prihat, A. (2019). The Influence of Corporate Governance in The Relationship of Firm Size and Leverage on Earnings Management. *International Journal of Innovative Science and Research Technology*, 4(8), 142–147. <https://www.ijisrt.com/assets/upload/files/IJISRT19AUG563.pdf>
- 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*, 9(1), 198–216.

<https://doi.org/10.35944/JOFRP.2020.9.1.014>

Sari, N. P., & Khafid, M. (2020). Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan BUMN. *Moneter - Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 7(2), 222–231.

<https://doi.org/10.31294/moneter.v7i2.8773>

Siekelova, A., Valaskova, K., & Machova, V. (2020). “Earnings management initiatives and selected characteristics of an entity: a case study of the Visegrad Four.” *Problems and Perspectives in Management*, 18(3), 28–41.

[https://doi.org/10.21511/ppm.18\(3\).2020.03](https://doi.org/10.21511/ppm.18(3).2020.03)

Siladjaja, M. (2020). *The impact of innate accruals quality on the future market value moderated by dividend policy*. 5(2), 269–283.

<https://doi.org/10.1108/AJAR-04-2020-0026>

Sugiyono, P. D. (2010). Metode Penelitian Bisnis (Cetakan ke-15). *Bandung: Penerbit Alfabeta*.

Sulistiyanto, S. (2008). *Manajemen Laba (Teori & Model Empiris)*. Grasindo.

Sun, L., & Rath, S. (2008). Fundamental determinants, opportunistic behavior and signaling mechanism: an integration of earnings management perspectives. *International Review of Business Research Papers*, 4(4), 406–420.

Sun, N., Salama, A., Hussainey, K., & Habbash, M. (2010). Corporate environmental disclosure, corporate governance and earnings management. *Managerial Auditing Journal*.

Susanto, Y. K., Pirzada, K., & Adrienne, S. (2019). Is tax aggressiveness an

- indicator of earnings management? *Polish Journal of Management Studies*, 20(2), 516–527. <https://doi.org/10.17512/pjms.2019.20.2.43>
- Susanto, Y. K., & Yangrico, K. E. (2020). *EARNINGS MANAGEMENT: EVALUATION OF AUDIT*. 4(1), 64–77.
- Tampubolon, M. (2005). *Manajemen Keuangan (Pertama)*. Ghalia Indonesia.
- Tsaqif, B. M., Agustiningsih, W., Unggul, U. E., & Artikel, I. (2021). *Jurnal Akuntansi dan Governance*. 2(1), 53–65.
- Veronica, A. (2015). The Influence of Leverage and Its Size on the Earnings Management. *Research Journal of Finance and Accounting*, 6. [https://doi.org/10.1016/s0016-5085\(12\)61792-2](https://doi.org/10.1016/s0016-5085(12)61792-2)
- Wibisana, I. D., & Ratnaningsih, D. (2014). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Arah Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI 2009-2013). *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, 1–13.
- Widyaningdyah, A. U. (2001). Analisis faktor-faktor yang berpengaruh terhadap earnings management pada perusahaan go public di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 89–101.
- Widyastuti, T. (2009). Pengaruh struktur kepemilikan dan kinerja keuangan terhadap manajemen laba: Studi pada perusahaan manufaktur di BEJ. *MAKSI*, 9.
- Yitnosumarto, S. (1990). *Dasar-Dasar Statistika*. C. V Rajawali: Jakarta.
- Yusuf, M., Ichsan, R. N., & Saparuddin. (2021). Determinasi Investasi Dan Pasar Modal Syariah. *Jurnal Kajian EKonomi Dan Kebijakan Publik*, 6(1), 397–401. <http://jurnal.pancabudi.ac.id/index.php/jepa/article/view/1121/1001>