

**KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH  
*RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
TAHUN 2017-2020**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh  
gelar Sarjana Akuntansi (S. Akun)



Oleh:

**NOFIA SRI LESTARI**

**NIM. 4318025**

**JURUSAN AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN  
2022**

**KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI PEMODERASI PENGARUH  
*RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
TAHUN 2017-2020**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh  
gelar Sarjana Akuntansi (S. Akun)



Oleh:

**NOFIA SRI LESTARI**

**NIM. 4318025**

**JURUSAN AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN  
2022**

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nofia Sri Lestari

NIM : 4318025


Judul Skripsi : **PERAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI PEMODERASI ANTARA *RETURN ON ASSET* TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEK TAHUN 2017-2020**


Menyatakan bahwa Skripsi ini merupakan hasil karya penulis sendiri, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Apabila Skripsi ini terbukti merupakan hasil duplikasi atau plagiasi, maka penulis bersedia menerima sanksi akademis dan dicabut gelarnya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 11 Maret 2022

Yang Menyatakan



  
**Nofia Sri Lestari**  
NIM. 4318025

## NOTA PEMBIMBING

**Wachid Wachyu Adi Winarto, M. Si**

Temuireng rt 16/3 Petarukan Pemalang

Lamp : 3 (Tiga) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdr. Nofia Sri Lestari

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

*cq* Ketua Jurusan Akuntansi Syariah

di

### PEKALONGAN

*Assalammualaikum Wr. Wb*

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersamaan ini saya kirimkan naskah Skripsi Saudara/i:

Nama : NOFIA SRI LESTARI

Nim : 4318025

Prodi : AKUNTANSI SYARIAH

Judul : **Peran Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi Antara Return On Asset Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Indek Tahun 2017-2020**

Dengan ini mohon agar Skripsi Saudara/i tersebut dapat segera dimunaqasahkan.

Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terimakasih.

*Wassalammualaikum Wr. Wb.*

Pekalongan, 10 Maret 2022

Pembimbing

**Wachid Wachyu Adi Winarto, M. Si**

**NIP.198410312019081001**



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA**  
**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) PEKALONGAN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
Alamat : Jl. Pahlawan No. 52 Rowolaku, Kajen Pekalongan Jawa Tengah

**PENGESAHAN**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan mengesahkan Skripsi Saudari:

Nama : **Nofia Sri Lestari**

NIM : **4318025**

Judul Skripsi : **Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi Pengaruh Return On Asset Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2020**

Telah diujikan pada hari Kamis tanggal 07 April 2022 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S. Akun)

**Dewan Penguji**

**Penguji I**

Ade Gunawan, M. M  
NIP. 19810425 201503 1 002

**Penguji II**

Ina Mutmainnah, M. Ak  
NIP. 19920331 201903 2 007

Pekalongan, 28 April 2022

Disahkan oleh



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Shinta Dewi Rismawati, S. H. M. H  
NIP. 19750220 199903 2 001

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan buku ini adalah Putusan Bersama Menteri Agama Republik Indonesia No. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No. 0543b/U/1987. Transliterasi tersebut digunakan untuk menulis kata-kata Arab yang sudah diserap ke dalam bahasa Indonesia sebagaimana terlihat dalam Kamus Linguistik atau Kamus Besar Bahasa Indonesia. Secara garis besar pedoman transliterasi itu adalah sebagai berikut:

### 1. Konsonan

Fenom-fenom konsonan bahasa Arab yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf, sebagian dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Di bawah ini daftar dan huruf Arab dan transliterasi dengan huruf latin:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba	b	Be
ت	Ta	t	Te
ث	Sa	s	es (dengan titik diatas)
ج	Jim	j	je

ح	Ha	ḥ	ha (dengan titik dibawah)
خ	Kha	kh	ka dan ha
د	Dal	d	de
ذ	Zal	ẓ	zet (dengan titik diatas)
ر	Ra	r	er
ز	Zai	z	zet
س	Sin	s	es
ش	Syin	sy	es dan ye
ص	Sad	ṣ	es (dengan titik dibawah)
ض	Dad	ḍ	de (dengan titik dibawah)
ط	Ta	ṭ	te (dengan titik dibawah)
ظ	Za	ẓ	zet (dengan titik dibawah)
ع	‘ain	‘	koma terbalik (diatas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fa	f	ef
ق	Qaf	q	qi
ك	Kaf	k	ka
ل	Lam	l	ka
م	Mim	m	el
ن	Nun	n	en
و	Wau	w	we

هـ	Ha	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Ya	y	ye

## 2. Vokal

Vokal tunggal	Vokal rangkap	Vokal panjang
أ = a		أ = â
إ = i	أَي = ai	إِي = î
أ = u	أَوْ = au	أُو = û

## 3. Ta marbutoh

Ta marbutoh hidup dilambangkan dengan /t/

Contoh:

مرأة جميلة                      ditulis                      *mar'atun jamîlah*

Ta marbutoh mati dilambangkan dengan /h/

Contoh:

فاطمة                      ditulis                      *f âṭimah*

## 4. Syaddad (tasydid, geminasi)

Tanda geminasi dilambangkan dengan huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda *syaddad* tersebut.

Contoh:

ربنا                      ditulis                      *rabbânâ*

البر                      ditulis                      *al-birr*



## 5. Kata sandang (artikel)

Kata sandang yang diikuti oleh “huruf syamsiyah” ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf bunyi /I/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

Contoh:

الشمس	ditulis	<i>asy-syamsu</i>
الرجل	ditulis	<i>ar-rajulu</i>
السيدة	ditulis	<i>as-sayyidah</i>

Kata sandang diikuti oleh “huruf qamariyah” ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu bunyi /I/ diikuti terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

القمر	ditulis	<i>al-qamar</i>
البديع	ditulis	<i>al-badi'</i>
الجلال	ditulis	<i>al-jalâl</i>

## 6. Huruf hamzah

Hamzah yang berada di awal kata tidak ditransliterasikan. Akan tetapi, jika hamzah tersebut berada di tengah kata atau di akhir kata, huruf hamzah itu ditransliterasikan dengan apostrof /'/.

Contoh:

أمرت	ditulis	<i>umirtu</i>
شيء	ditulis	<i>syai'un</i>

## **PERSEMBAHAN**

Puji syukur kehadiran Allah swt yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Institut Agama Islam Negeri Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan banyaknya kekurangan-kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan Skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan Skripsi ini penulis banyak mendapatkan berbagai dukungan serta bantuan materil maupun non materil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan Skripsi ini:

1. Kepada kedua orang tua tercinta bapak Tarip dan ibu Sri Thonah yang senantiasa memberikan dukungan penuh, memberikan doa dan kasih sayang yang tak terhingga kepada saya.
2. Kepada kakak saya Yuli Indrayani dan adik saya Nur Siska Ameliani yang selalu memberikan semangat.
3. Kepada almamater saya jurusan Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Pekalongan.
4. Kepada bapak Wachid Wachyu Adi Winarto, M. Si selaku dosen pembimbing Skripsi saya yang selalu membimbing saya dalam menyelesaikan Skripsi ini.
5. Kepada bapak Ade Gunawan, M. M selaku dosen wali akademik.
6. Kepada teman-teman jurusan Akuntansi Syariah terimakasih sudah menjadi teman saya selama kuliah di IAIN Pekalongan.
7. Dll.

## **MOTTO**

Jangan Pernah Menyerah Apapun yang Terjadi!

## ABSTRAK

**Lestari, Nofia Sri. 2022.** Peran Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi Antara *Return On Asset* Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2020. Skripsi. Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam, Jurusan Akuntansi Syariah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan. Pembimbing: Wachid Wachyu Adi Winarto, M. Si.

Kata Kunci : *Return On Asset* (ROA), Manajemen Laba, Kepemilikan Manajerial

Bagi suatu perusahaan, pada umumnya masalah manajemen laba yang lebih penting, karena manajemen laba merupakan suatu kondisi dimana manajemen melakukan intervensi dalam proses penyusunan laporan keuangan bagi pihak eksternal sehingga dapat meratakan, menaikkan, dan menurunkan laba. Sedangkan *return on asset* merupakan alat pengembalian asset untuk mengukur perusahaan, keberhasilan perusahaan dalam menggunakan asset untuk memperoleh pendapatan. Besarnya kepemilikan manajerial diharapkan dapat meningkatkan kualitas pelaporan keuangan dan laba yang dihasilkan.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Sumber data yang diteliti berasal dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index tahun 2017-2020. Populasi dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan dengan sampel penelitian 11 perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index tahun 2017-2020. Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *Purposive Sampling*.

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk membangun konsep secara empirik terhadap hubungan *return on asset*, manajemen laba, kepemilikan manajerial pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Jakarta Islamic Index tahun 2017-2020.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *return on asset* mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba. Hal ini dibuktikan dengan nilai  $t_{hitung}$  lebih besar dari  $t_{tabel}$  ( $2,84187 > 2,00758$ ) dengan tingkat signifikansi sebesar  $0,0069 < 0,05$ . Sedangkan hasil pengujian kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi dapat memperkuat hubungan *return on asset* terhadap manajemen laba. Hal ini dibuktikan dengan nilai  $M$  sebesar 0,6618 yang artinya bahwa kepemilikan manajerial tidak mampu memperlemah pengaruh *return on asset* terhadap manajemen laba.

## ABSTRAK

**Lestari, Nofia Sri. 2022.** The Role Of Managerial Ownership as Moderating Between Return On Assets and Earnings Management in Companies Listed in the Jakarta Islamic Index 2017-2020. Skripsi. Faculty of Islamic Economics and Business, Departement of Islamic Accounting, State Islamic (IAIN) Pekalongan. Supervisor: Wachid Wachyu Adi Winarto, M. Si.

Keywords : *Return On Asset* (ROA), Earnings Management, Managerial Ownership

For a company, in general, earnings management issues are more important, because earnings management is a condition where management intervenes in the process of preparing financial reports for external parties so that they can even out, increase, and decrease profits. While return on assets is a tool for returning assets to measure the company's success in using assets to earn income. The amount of managerial ownership is expected to improve the quality of financial reporting and the resulting profits.

This research is a quantitative research. The source of the data studied comes from the financial statements of companies listed on the Jakarta Islamic Index in 2017-2020. The population in this study were 30 companies with a research sample of 11 companies listed on the Jakarta Islamic Index 2017-2020. Sampling was carried out using the purposive sampling technique.

The purpose of this study is to build an empirical concept of the relationship of return on assets, earnings management, managerial ownership in manufacturing companies registered in the Jakarta Islamic Index in 2017-2020.

The purpose of this study is to build an empirical concept of the relationship of return on assets, earnings management, managerial ownership in manufacturing companies registered in the Jakarta Index in 2017-2020. This is evidenced by the value of  $t_{count}$  greater than  $t_{tabel}$  ( $2.84187 > 2.00758$ ) with a significance level of  $0.0069 < 0.05$ . While the results of testing managerial ownership as a moderating variable can strengthen the relationship of return on assets to earnings management. This is evidenced by the M value of 0.6618 which means that managerial ownership is not able to weaken the effect of return on assets on earnings management.

## **KATA PENGANTAR**

*Assalammualaikum Wr. Wb.*

Alkhamdulillah puji syukur ke hadirat ALLAH SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul, ” Peran Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi Antara *Return On Assets* Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Indeks Tahun 2017-2020”. Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi Jenjang Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Akuntansi Syariah dari Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis sadar bahwa skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung, moril ataupun materiil. Untuk dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar- besarnya kepada :

1. Dr. H. Zaenal Mustakim, M. Ag selaku rektor Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan.
2. Dr. Hj. Shinta Dewi Rismawati, S. H, M. H selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan.
3. Ade Gunawan, M. M selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Pekalongan.
4. Ria Anisatus Sholihah, S. E, M. S. A selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Syariah FEBI IAIN Pekalongan.

5. Wachid Wachyu Adi Winarto, M. Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ade Gunawan, M. M selaku Dosen Penasehat Akademik (DPA)
7. Seluruh dosen dan staf pengajar IAIN Pekalongan yang selama ini telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis, semoga dapat berguna sebagai bekal penulis dimasa depan.
8. Kepada kedua orang-tuaku, kakakku, dan adikku tercinta, Bapak Tarip dan Ibu Sri Thonah, Yuli Indrayani, Nur Siska Ameliani, terimakasih atas doa, cinta, kasih sayang, dan dukungan yang senantiasa diberikan.
9. Semua teman angkatan 2018 SI Akuntansi Syariah IAIN Pekalongan, terimakasih sudah menjadi teman saya selama ini dan terima kasih dukungannya baik secara langsung maupun tidak langsung.

Pekalongan, 11 April 2022

Penulis,

Nofia Sri Lestari

NIM.4318025

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
NOTA PEMBIMBING .....	iii
PENGESAHAN .....	iv
PEDOMAN TRANSLITERASI .....	v
PERSEMBAHAN .....	ix
MOTTO .....	x
ABSTRAK .....	xi
KATA PENGANTAR .....	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xviii
DAFTAR GAMBAR .....	xxi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	13
C. Tujuan Penelitian .....	13
D. Manfaat Penelitian .....	13
E. Sistematika Penulisan .....	14
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>17</b>
A. Landasan Teori.....	17
1. Teori Keagenan (Agency Teory) .....	17
2. Definisi Manajemen Laba .....	17
3. Definisi Return On Asset .....	20
4. Definisi Kepemilikan Manajerial.....	22
5. Definisi Jakarta Islamic Indeks .....	24



B. Tinjauan Pustaka .....	25
C. Kerangka Berfikir.....	27
1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Manajemen Laba.....	37
2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Kepemilikan Manajerial, Manajemen Laba.....	39
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>42</b>
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian .....	42
1. Jenis Penelitian .....	42
2. Pendekatan Penelitian .....	42
B. Populasi dan Sampel .....	43
1. Populasi.....	43
2. Sampel .....	44
C. Sumber Data .....	46
D. Metode Pengumpulan Data.....	46
E. Definisi Operasional Variabel.....	46
1. Variabel Bebas .....	46
2. Variabel Terikat .....	47
3. Variabel Moderating .....	49
F. Metode Analisis Data.....	50
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	50
2. Uji Asumsi Klasik.....	52
3. Uji Hipotesis .....	53
4. Uji Moderasi dengan MRA.....	54

<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b> .....	56
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	56
B. Deskripsi Sampel .....	57
C. Pembahasan Hipotesis.....	58
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	70
A. Kesimpulan .....	71
B. Saran.....	72
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	73
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel I.1 Daftar Nama Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Indek Tahun 2017-2020 .....	7
Tabel I.2 GAP Penelitian .....	11
Tabel II.1 Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel III.1 Rincian Pemilihan Sampel Penelitian .....	44
Tabel III.2 Rincian Daftar Sampel Penelitian .....	45
Tabel IV.1 Rincian Daftar Sampel Penelitian Tahun 2017-2020.....	59
Tabel IV.2 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif .....	60
Tabel IV.3 Hasil Uji Chow.....	61
Tabel IV.4 Hasil Uji Hausman .....	61
Tabel IV.5 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM) .....	62
Tabel IV.6 Hasil Uji Regresi Data Panel.....	62
Tabel IV.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	64
Tabel IV.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	65
Tabel IV.9 Hasil Uji Regresi .....	65
Tabel IV.10 Hasil Uji Moderasi Regression Analysis .....	68

## DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1 Diagram Pergerakan Harga Indeks JII.....	7
---	---

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Masalah**

Perkembangan dalam dunia usaha akan membawa pengaruh yang besar terhadap perekonomian Indonesia. Hal itu juga seiring dengan perkembangan teknologi, sehingga terdapat para pesaing baru yang berpotensi dalam mengembangkan produk yang berkualitas. Oleh karena itu perusahaan terus dituntut untuk dapat meningkatkan seluruh aktivitasnya agar mampu mengikuti perubahan yang terjadi dan mempertahankan hidup usahanya. Apabila perusahaan tidak mampu mengikuti perubahan yang terjadi, dapat dipastikan perusahaan akan terpaksa gulung tikar akibat dari ketidakmampuan bersaing dengan perusahaan lain yang bergerak dalam bidang usaha yang sama. Perusahaan merupakan suatu unit kegiatan tempat kerja yang menghasilkan barang atau jasa untuk memenuhi kebutuhan masyarakat dengan tujuan memperoleh laba atau keuntungan (William K, 2019).

Suatu laporan keuangan pada dasarnya adalah hasil dari proses akuntansi yang dapat digunakan sebagai alat komunikasi antara data keuangan atau aktivitas suatu perusahaan dengan pihak-pihak yang berkepentingan dengan data atau aktivitas perusahaan tersebut. Laporan keuangan sangat perlu untuk mengetahui kondisi keuangan perusahaan. Pada mulanya laporan keuangan bagi suatu perusahaan hanyalah sebagai ‘alat penguji’ dari pekerjaan bagian pembukuan, tetapi untuk selanjutnya laporan keuangan tidak hanya sebagai alat penguji saja

tetapi juga sebagai dasar untuk dapat menentukan atau menilai posisi keuangan perusahaan tersebut, dimana dengan hasil analisa tersebut pihak-pihak yang berkepentingan mengambil suatu keputusan. Jadi untuk mengetahui posisi keuangan suatu perusahaan serta hasil-hasil yang telah dicapai oleh perusahaan tersebut perlu adanya laporan keuangan dari perusahaan yang bersangkutan.

Salah satu cara manajer menggunakan hak prerogatifnya (hak khusus atau hak istimewa yang diberikan kepada manajer, yang terpisah dari hak-hak pegawai menurut hukum yang berlaku) berkaitan dengan penyusunan laporan keuangan perusahaan yang menggunakan dasar akrual. Pengungkapan laba perusahaan tentu akan mempengaruhi nilai perusahaan dan keputusan para pemangku kepentingan (*stakeholders*). Namun, dalam beberapa kasus, laporan keuangan tersebut telah disalahgunakan dan menjadi bencana yang mengejutkan seluruh dunia bisnis. Dan bahkan ditutupnya KAP (Kantor Akuntan Publik). Arthur Andersen (Sebuah Perusahaan induk yang menyediakan jasa audit, pajak dan konsultasi ke sejumlah perusahaan besar, yang berkantor di Chicago Amerika Serikat) adalah beberapa bentuk kegagalan yang terjadi dikarenakan penilaian manajer yang menyesatkan para pengguna mengenai laba perusahaan yang dilaporkan (Pergola 2017). Pihak manajemen melakukan hal tersebut mungkin didasari keinginan untuk memenuhi tujuan pribadi mereka sendiri dan/atau untuk memanfaatkan insentif tersebut terkait dengan penggunaan dasar akrual dalam penyusunan laporan keuangan (L. Shivakumar, A, Robin, R 2016).

Maraknya fenomena manajemen laba (*earnings management*) yang terjadi menandakan bahwa tindakan manajemen laba masih banyak ditemukan diberbagai perusahaan terutama pada sektor manufaktur, salah satu fenomena manajemen laba yang pernah terjadi di Indonesia terjadi pada PT Kimia Farma dimana bermula dari tahun 2017, perusahaan melakukan kesalahan pencatatan pada penjualan yang mengakibatkan *overstated laba* senilai Rp 32,7 miliar untuk periode akuntansi di Tahun 2016. Jumlah laba yang dilaporkan sebelumnya adalah Rp 132 miliar dan setelah dilakukan audit kembali, laba perusahaan hanya sebesar Rp 99,5 miliar (Anggana dan Prastiwi, 2019).

Manajemen laba adalah suatu kondisi dimana manajemen melakukan intervensi dalam proses penyusunan laporan keuangan bagi pihak eksternal sehingga dapat meratakan, menaikkan, dan menurunkan laba (Muhammad 2019a). Laporan keuangan yang menjadi suatu media penghubung antara manajemen dengan pemilik perusahaan tidak akan mampu sepenuhnya mencerminkan kondisi perusahaan yang sesungguhnya apabila pihak manajemen perusahaan memainkan angka-angka akuntansi yang disajikan, terlebih lagi pihak manajemen melakukan tindakan tersebut guna memenuhi tujuan tertentu. Tindakan manajemen laba yang dilakukan manajemen akan menyebabkan masalah bagi pemakai laporan keuangan, terutama *stakeholders*. Laporan keuangan yang disajikan tentu tidak mampu menggambarkan kondisi perusahaan sesungguhnya. Manajemen laba timbul dari konflik kepentingan antara pemilik

(prinsipal) dan manajemen (agen) sebagai dampak dari persoalan keagenan (Denies 2019).

Teori keagenan menggambarkan bahwa manajemen laba terjadi sebagai akibat dari kepentingan ekonomis yang berbeda antara manajemen selaku agen dan pemilik entitas selaku prinsipal. Perbedaan kepentingan ekonomis ini bisa saja disebabkan atau menyebabkan *asymmetry* (kesenjangan informasi) antara pemegang saham (*stakeholders*) dan organisasi (Vanli, Zulkifli Boki dan Nilawati Yusuf 2017). Manajer cenderung lebih melakukan manajemen laba dengan mengendalikan transaksi akrual, yaitu transaksi yang tidak mempengaruhi aliran kas. Sementara disisi lain, investor juga cenderung memusatkan perhatiannya pada laporan laba rugi karena investor berpendapat bahwa kestabilan laba akan berdampak pada kestabilan dividen (Michael C, dan W. H. Meckling, 2016). Berikut surat Al-Mutafifin ayat 1-3 yang menjelaskan tentang manajemen laba:

وَيْلٌ لِّلْمُطَفِّفِينَ (١)

الَّذِينَ إِذَا كَانُوا عَلَى النَّاسِ يَسْتَوْفُونَ (٢)

وَإِذَا كَانُوا لَهُمْ أَوْزَارُهُمْ يُخْسِرُونَ (٣)

Artinya: Celakalah bagi orang-orang yang curang (dalam menakar dan menimbang)! Yaitu orang-orang yang apabila menira takaran dari orang lain



mereka minta dicukupkan. Dan apabila mereka menakar atau menimbang (untuk orang lain), mereka mengurangi.

Teori keagenan menjelaskan apabila perusahaan berada dalam kinerja buruk, manajer dapat bertindak oportunistik dengan menaikkan laba akuntansi guna menyembunyikan kinerja yang buruk, sebaliknya bila perusahaan dalam kinerja baik manajer bertindak oportunistik dengan menurunkan laba akuntansinya untuk menunda kinerja yang baik (Muhammad, 2019). Profit (laba) yang disajikan pada laporan keuangan digunakan sebagai indikator kinerja pihak manajemen dalam mengelola kekayaan perusahaan. Laba berfungsi dalam mengukur efektifitas bersih dari suatu operasi bisnis. Kinerja suatu entitas bisnis dapat dilihat melalui tingkat perolehan laba. Kinerja tersebut tercermin melalui *profitabilitas* perusahaan. *Profitabilitas* mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh keuntungan. Semakin tinggi nilai *return on asset* menunjukkan kinerja perusahaan yang semakin bagus (A M dan Lana Sularto, 2017).

Menurut Sulistyanto (2017) faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba antara lain ukuran perusahaan, ukuran KAP, arus kas operasi, profitabilitas. Dalam hal ini *return on asset* merupakan rasio profitabilitas yang dapat mempengaruhi laba perusahaan (Sulistyanto, 2017) *Return On Assets* atau ROA adalah suatu indikator keuangan dari rasio profitabilitas yang digunakan untuk mengukur efektifitas manajemen secara keseluruhan yang ditunjukkan oleh besar kecilnya tingkat keuntungan yang diperoleh dari suatu perusahaan melalui aktiva atau asset yang dimiliki oleh perusahaan, yang berguna untuk menghasilkan laba

dari modal yang telah diinvestasikan pada perusahaan. Pendekatan *return on asset* menunjukkan bahwa besarnya laba yang diperoleh perusahaan dengan menggunakan total asset yang dimilikinya. Semakin tinggi nilai *return on asset* berarti semakin baik kinerja perusahaan dengan menggunakan asset sehingga diperolehnya laba yang besar. Laba yang meningkat berakibat pada *return on asset* yang juga meningkat pula (Sutandi 2019).

Penelitian Amertha, Indah S. P. (2016) menunjukkan hasil penelitian secara parsial bahwa tidak semua variabel independen dapat menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen. Hasil pengujian secara simultan untuk variabel *return on asset* (ROA) memiliki pengaruh signifikan positif terhadap manajemen laba (Indra S P. 2016). Penelitian Widyastuti (2019) menemukan hasil bahwa variabel *profitabilitas* berpengaruh positif pada manajemen laba (Tri 2019).

JII merupakan indeks saham syariah yang pertama kali diluncurkan di pasar modal Indonesia pada tanggal 3 Juli 2000. Konstituen JII hanya terdiri dari 30 saham syariah paling likuid yang tercatat di BEI. Meskipun demikian, agar dapat memperoleh data historikal yang paling panjang, hari dasar yang digunakan untuk menghitung JII adalah tanggal 2 Januari 1995 dengan angka indeks dasar sebesar 100. Dari sekian banyak emiten yang tercatat di Bursa Efek Indonesia, terdapat beberapa emiten yang kegiatan usahanya belum sesuai dengan syariah, sehingga saham-saham tersebut otomatis belum dapat dimasukkan dalam

perhitungan Jakarta Islamik Indeks. Berikut ini pergerakan harga indeks JII dapat dilihat pada gambar 1.1



Gambar 1.1

Tabel 1.1

Daftar Nama Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index  
Tahun 2017, 2018, 2019, 2020

No.	Kode	Nama Saham	2017	2018	2019	2020
1	ADRO	Adaro Energy Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
2	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
3	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar

4	ASII	Astra International Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar
5	BRPT	Barito Pacific Tbk.	Tidak Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
6	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar
7	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	Tidak Terdaftar	Tidak terdaftar	Tidak Terdaftar	Terdaftar
8	CTRA	Ciputra Development Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar
9	EXCL	XL Axiata Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
10	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
11	INCO	Vale Indonesia Tbk	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
12	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
13	INDY	Indika Energy Tbk.	Tidak Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar
14	INTP	Indocement Tungal Prakarsa Tbk.	Tidak Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar

15	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	Tidak Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar
16	JSMR	Jasa Marga(Persero) Tbk.	Tidak Terdaftar	Tidak terdaftar	Tidak Terdaftar	Tidak Terdaftar
17	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
18	LPPF	Matahari Department Store Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar
19	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
20	PTPP	PP (Persero) Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar
21	SCMA	Surya Citra Media Tbk.	Tidak Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
22	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar	Terdaftar
23	SMRA	Summarecon Agung Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar	Tidak Terdaftar

24	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
25	TPIA	Chandra Asri Petrochemical Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar	Terdaftar
26	UNTR	United Tractors Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
27	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
28	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk.	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar	Terdaftar
29	WSBP	Waskita Beton Precast Tbk.	Tidak Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar	Terdaftar
30	WSKT	Waskita Karya (Persero) Tbk	Terdaftar	Terdaftar	Tidak Terdaftar	Terdaftar

Sumber: idx.co.id, data diolah 2022

Berdasarkan perolehan yang sudah dilakukan ada beberapa perbedaan hasil penelitian sehingga membentuk GAP penelitian. Maka GAP Penelitian ini yaitu dapat dilihat pada tabel 1.2

Tabel 1.2  
GAP PENELITIAN

No	Peneliti	Variabel	Hasil
1	Amertha, Indah S. P. (2017)	ROA → manajemen laba	Positif signifikan
2	Karina, Sutandi (2019)	ROA → manajemen laba	Negatif Signifikan
3	Muhammad Baharudin, Andi Wijaya, dkk (2017)	ROA → manajemen laba	Tidak Ada Pengaruh
4	Al- Fayoumi et al., (2016)	Kepemilikan Manajerial → manajemen laba	Positif signifikan
5	Febrianto, Egon Zehnder ( 2018)	Kepemilikan Manajerial → manajemen laba	Negatif Signifikan
6	Ayu Dwi Hasty, Vinola Herawaty (2017)	Kepemilikan Manajerial → manajemen laba	Tidak Ada Pengaruh
7	Nico Benedictus Sianipar, Dini	ROA → Kepemilikan Manajerial	Positif signifikan

	Wahjoe Hapsari, Eddy Boediono (2018)		
8	Rehman and Ali (2015)	ROA → Kepemilikan Manajerial	Negatif Signifikan
9	Sri Rahayu, Dini Ayu Prameswari, dkk (2019)	ROA → Kepemilikan Manajerial	Tidak Ada Pengaruh

Sumber: Data diolah 2022

Dari tabel 1.2 terdapat GAP Penelitian sehingga peneliti berupaya untuk melakukan penelitian lanjutan terkait dengan gap tersebut. Penelitian ini mengambil periode penelitian dari tahun 2017 sampai 2020, sehingga hanya 13 perusahaan sampel yang digunakan dalam penelitian ini. Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Peran Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi Antara *Return On Assets* (ROA) Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Indexs Tahun 2017-2020”.



## **B. Rumusan Masalah**

Berkaitan dengan GAP penelitian, dari hasil penelitian terdahulu yang terdapat pada latar belakang, maka peneliti perlu meneliti ulang/ penelitian lanjutan. Maka pernyataan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah ada pengaruh *Return On Assets* (ROA) Terhadap Manajemen Laba?
2. Apakah Kepemilikan Manajerial sebagai variabel moderasi memperkuat *Return On Asset* (ROA) Terhadap Manajemen Laba?

## **C. Tujuan Penelitian**

Bersumber dari rumusan masalah, maka penelitian ini bertujuan untuk untuk:

1. Untuk menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap Manajemen Laba.
2. Untuk menganalisis pengaruh Kepemilikan Manajerial sebagai variabel moderasi apakah dapat memperkuat *Return on Asset (ROA)* terhadap Manajemen Laba.

## **D. Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk digunakan sebagai berikut:

1. Investor

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan oleh investor untuk mengetahui tingkat laba perusahaan. Sehingga dapat membantu investor dalam mengambil keputusan ketika melakukan investasi pada perusahaan.

## 2. Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi perusahaan di dalam menentukan kebijakan *return on asset* (ROA), kepemilikan manajerial, dan tingkat dana perusahaan guna untuk kelancaran kegiatan operasional dan kelangsungan hidup perusahaan tersebut dapat dilihat dari tingkat laba perusahaan.

## 3. Peneliti

Penelitian ini dapat menambah pengetahuan bagi peneliti sendiri dalam hal manajemen laba suatu perusahaan serta dapat menjadi referensi untuk melakukan penelitian selanjutnya.

## 4. Mahasiswa dan akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

## **E. Sistematika Penulisan**

Untuk mendapatkan gambaran yang jelas tentang penelitian ini, maka perlu adanya sistem penulisan karena di dalam sistem penulisan tersebut terdapat bab-bab dan sub bab yang saling berkaitan satu sama lain, sehingga mempermudah dalam pemahaman. Penelitian ini akan disajikan dalam lima bab, antara lain:

## BAB I PENDAHULUAN

Bab pertama menjelaskan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, batasan Masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

## BAB II LANDASAN TEORI

Bab kedua menjelaskan tentang landasan teori dan literatur-literatur yang digunakan sebagai acuan perbandingan untuk membahas masalah, meliputi pengertian manajemen laba, pengertian *return on asset* (ROA), pengertian Kepemilikan manajerial, hubungan *return on asset* (ROA) dengan manajemen laba, hubungan *return on asset* (ROA) dengan kepemilikan manajerial, hubungan kepemilikan manajerial dengan manajemen laba.

## BAB III METODE PENELITIAN

Bab ketiga menjelaskan tentang metodologi penelitian yang terdiri dari pengidentifikasian variabel-variabel penelitian dan penjelasan pengukuran variabel tersebut, gambaran populasi dan sampel, metode pengambilan data yang digunakan. Menjelaskan tentang metode analisis data, meliputi : teknik analisis data dan MEKANISME penggunaan alat dalam penelitian.

#### BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab keempat menjelaskan tentang deskripsi data analisis, analisis deskriptif, analisis data terhadap pengujian hipotesis serta pengujian asumsi klasik, dan pembahasan.

#### BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab kelima menjelaskan tentang kesimpulan hasil penelitian, saran atas penelitian ini.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan analisis yang dilakukan terhadap penelitian dan pembahasan tentang peran kepemilikan manajerial sebagai pemoderasi antara *return on asset* terhadap manajemen laba maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Return on asset* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Hal ini menandakan bahwa apabila profitabilitas yang didapatkan oleh perusahaan meskipun meningkat tetapi tidak bisa mempengaruhi manajemen laba, karena kemungkinan tidak terfokuskan dengan manajemen laba tetapi terfokuskan variabel lain yang tidak diteliti oleh penelitian ini.
2. kepemilikan manajerial sebagai pemoderasi pengaruh *return on asset* terhadap manajemen laba, tidak memiliki pengaruh yang signifikan. kepemilikan manajerial tidak mampu memperlemah *return on asset* terhadap manajemen laba, tetapi peran kepemilikan manajerial dapat memperkuat hubungan *return on asset* terhadap manajemen laba namun tidak signifikan.

## B. Saran dan Implementasi

### 1. Bagi Perusahaan

Diharapkan untuk perusahaan agar memperhatikan besarnya *return on asset* secara lebih mendalam, karena kemakmuran perusahaan akan tercapai dengan melihat *return on asset* dari perusahaan tersebut.

Implementasinya agar kemakmuran perusahaan dapat tercapai, karena kemakmuran suatu perusahaan tidak hanya dilihat dari besarnya laba yang diperoleh perusahaan, akan tetapi perusahaan perlu memperhitungkan *return on asset* perusahaan.

### 2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Diharapkan dapat memperbanyak sampel seperti LQ45, perusahaan pertambangan, perusahaan manufaktur, perusahaan keuangan ISSI, BEI ataupun perusahaan lainnya. Serta dapat menambahkan variabel lain yang belum diteliti pada riset ini seperti *Debt To Equity Ratio (DER)*, *Return On Equity (ROE)*, Kepemilikan Institusional serta variabel lainnya yang mempengaruhi laba perusahaan.

Implementasinya agar penelitian selanjutnya lebih luas. Yaitu dengan cara membahkan variabel lain, atau dengan obyek penelitian lain.

### **C. Keterbatasan Penelitian**

Pada riset ini terdapat beberapa keterbatasan sebagai berikut :

1. Keterbatasan variabel penelitian yang hanya meneliti  $X_1 - X_2 \rightarrow Z$ .  
Memungkinkan penelitian selanjutnya untuk menambah variabel, sehingga dapat lebih baik lagi
2. Keterbatasan obyek JII penelitian, memungkinkan penelitian selanjutnya yang lebih luas seperti IHSG, LQ45, BEI.

## DAFTAR PUSTAKA

- A. M. Dewi Astuti. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Ghalia Indonesia.
- A. Sulisyowaty, M. A. N. hadi. (2018). Profil Perusahaan United Tractors Tbk. *Akuntansi*, 2, 17. <http://www.unitedtractors.com/id/company-profile>
- A M dan Lana Sularto, S. (2017). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Tipe Kepemilikan Perusahaan Terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan. Proceeding*, A53–A61.
- Agustia, D. (2017). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, Vol. 15 (1), 27–42.
- Analisis. (2018). *Laporan Keuangan (Edisi Pert)*. PT. Raja Grafindo Persada.
- Andy Kusuma M, T. W. (2020). Sekilas Kalbe. *Akuntansi*, 2. <http://id.kalbe.co.id/TentangKami/sekilasKalbe.aspx>
- Ansofino, dkk. (2016). *Model Regresi*.
- Aulidya, I. (2020). AKR Corporindo. In <http://www.AKR.ac.id/index.php/id/perusahaan-kita>, diakses tanggal 15 Februari 2022.
- Bursa Efek Indonesia. (n.d.). *Produk-produk Syariah: Saham syariah dan Jakarta Islamic index*. <http://www.idx.co.id/idid/beranda/produkdanlayanan/pasarsyariah/produkproduksyariah.aspx>
- Denies, P. (2019). Eksistensi Earnings Management dalam Hubungan Agen-Prinsipal. *Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia*, 6 (2), 23–36.
- Dwi Herlina, E. S. (2019). Deskripsi Uji Heteroskedastisitas. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 4, 55.
- Hidayati Mustafidah, T. taniredja. (2016). *Penelitian Kuantitatif (Sebuah pengantar)*. Alfabeta.
- I Wayan Ramantha, I. D. G. P. M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 7.3, 4.
- Imam Ghozali. (2019). *Aplikasi Multivariate dengan Program SPSS (Cetakan IV)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro



- Indah Yuliana. (2017). *Investasi Produk Keuangan Syariah*. UIN Maliki Press.
- Indra S P., A. (2016). Pengaruh ROA pada Praktik Manajemen Laba dengan Moderasi Corporate Governance. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 4.2.
- John R. Martin, J. William Petty, dan David F. Scott Jr, A. J. K. (2017). *Manajemen keuangan: Prinsip dan Peneapan, Edisi Ke Sepuluh, Jilid I, alih bahasa Marcus Prihminto Widodo* (Edisi Ke 1). PT. Macana Jaya.
- Kurnia & Yuniarto. (2018). *Model Regresi* (2nd ed.).
- L. Shivakumar, A, Robin, R, B. (2016). The Role of Acsruals in Asymmetrically Timely Gains and Loss Recognition. *Journal of Accounting Research*, Vol. 44.
- Lukas Setia Atmaja. (2019). *Statistika untuk Bisnis dan Ekonomi*. CV. Andi.
- M. Agus, T. A. K. (2020). Profil Unilever Indonesia. *Akuntansi*, 4. <http://www.unileverindonesia.com/id/company-profile>
- M. Burhan Bungin. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif (Komunikasi, Ekonomi, dan Kebijakan Publik serta Ilmu-ilmu Sosial Lainnya)*. Kencana prenada Media Group.
- Michael C, dan W. H. Meckling, J. (2016). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economic*, Vol. 3, 305.
- M. Muslich. (2019). *Metode Kuantitatif*. Lembaga Penerbit Fakultas ekonomi Universitas Indonesia.
- M. Zainuddin Masyhuri. (2011). *Metodologi Penelitian (Pendekatan Praktis dan Aplikatif)*. PT. Refika Aditama.
- Martono. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (p. 72).
- Michael C dan Kevin J Murphy, J. (2018). Performance Pay and Top-Management Incentives. The Journal of Political Economy. *The Journal of Political Economy*, Vol. 98 (2, 225–264.
- Muhammad Ali K, A. S. (2020). Profil PT Telekomunikasi Indonesia. *Akuntansi*, 2, 14. <http://www.telkom.co.id/tentang-telkom>
- Muhammad Hendra A, dkk. (2020). Profil Wijaya Karya Tbk. *Akuntansi*, 4. <http://id.wijayakaryae.co.id/TentangKami/sekilasKalbe.aspx>

- Muhammad, S. (2019a). Sintesis Teori Akuntansi Untuk Manajemen Laba. *Polibis Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 7(1), 51.
- Muhammad, S. (2019b). Sintesis Teori Akuntansi Untuk Manajemen Laba. *Polibis Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 7 (1), 61.
- Nur Hayati, I. S. (2021). Deskripsi ANTM. In <http://www.ANTM.ac.id/index.php/id/perusahaan-kita>, diakses tanggal 15 Februari 2022.
- P. Basuki Hadiprajidnol, R. M. A. (2019). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, dan Praktik Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 2 No., 1–13.
- Pergola, T. M. (2017). Management Entrenchment : Can It Negate the Effectiveness of Recently Legislated Governance Reform ? *Journal of American Academy of Business*, Vol. 2(2), 177–183.
- Philip J, Q. (2016). *Managerial Ownership and Earnings Management : Evidence from Stock Ownership Plan*. SSRN.
- Restuwulan. (2019). *Pengaruh Asimetri Informasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*.
- Sugiyono. (2016a). Konsep, Identifikasi, Alat Analisis dan Masalah Penggunaan variabel Moderator. *Jurnal Studi Manajemen Dan Organisasi*, Volume 1 N, 61.
- Sugiyono. (2016b). *Metode Penelitian Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R &D*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Suliyanto. (2016). *Ekonomika Terapan: Teori dan Aplikasi Dengan SPSS*. Andi Offset.
- Susi A, D. M. (2020). Profil Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 2. <http://syisysirnayati.blogspot.com/2018/11/profil-perusahaan-pt-xl-axiata-tbk-yang.html?m=1>
- Sutandi, K. (2019). Pengaruh ROA, Pertumbuhan Penjualan (Sales Growth), dan Leverage Terhadap Manajemen Laba ( Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar & Kimia yang terdaftar di BEI Periode 2014-2017). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Teknologi*, Vol.11 No.
- Tamara. (2020). *Adaro energy* (p. 51). <https://m.merdeka.com/adaro-energy/profil/>
- Titin Sulasih, A. D. D. (2019). Profil Perusahaan PTBA. *Akuntansi*, 1, 17.

<http://www.ptba.co.id/id/about#history>

- Tri, W. (2019). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kinerja Keuangan Terhadap Manajemen Laba: Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Maksi*, Vol. 9, 30.
- Vanli, Zulkifli Boku dan Nilawati Yusuf, M. (2017). Pengaruh Return On Asset (ROA) dan Leverage Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Universitas Negri Gorontalo*, 2, 62.
- William K, C. (2019). *Akuntansi Biaya* (W. K. Carter (ed.); 2nd ed.). Salemba Empat.