

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *CASH HOLDING*, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI IDX-MESBUMN 17**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi (S.E)



Oleh:

RHEISA NAILATUL IZZA

NIM. 40122084

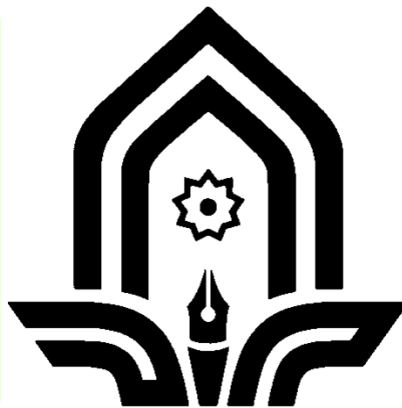
**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K. H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2026

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *CASH HOLDING*, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA
DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI
VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI IDX-MESBUMN 17**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi (S.E)



Oleh:

RHEISA NAILATUL IZZA

NIM. 40122084

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K. H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2026

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rheisa Nailatul Izza

NIM : 40122084

Judul Skripsi : **Pengaruh *Financial Distress*, *Cash Holding*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX-MES BUMN 17**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 9 Januari 2026

Yang menyatakan



Rheisa Nailatul Izza

NOTA PEMBIMBING

Lamp. : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdr. Rheisa Nailatul Izza

Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
c.q. Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
PEKALONGAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

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

Nama : Rheisa Nailatul Izza

NIM : 40122084

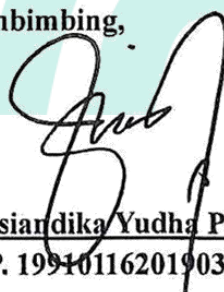
Judul Skripsi : **Pengaruh *Financial Distress*, *Cash Holding*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX-MES BUMN 17**

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pekalongan, 9 Januari 2026

Pembimbing,


Versiandika Yudha Pratama, M.M.

NIP. 199401162019031006



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Alamat: Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan, www.febi.uingusdur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan Skripsi saudara:

Nama : Rheisa Nailatul Izza
NIM : 40122084
Judul : Pengaruh *Financial Distress*, *Cash Holding*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX-MES BUMN 17

Dosen Pembimbing : Versiandika Yudha Pratama, M.M.

Telah diujikan pada hari Senin tanggal 16 Maret 2025 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

Dewan Penguji,

Penguji I

Dr. Kua Ismanto, M.Ag.
NIP. 197912052009121001

Penguji II

Happy Sista Devv, M.M.
NIP. 199310142018012003

Pekalongan,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag.
NIP. 197806162003121003

MOTTO

“Ilmu itu lebih baik dari kekayaan, karena kekayaan itu harus dijaga, sedangkan ilmu menjaga kamu”

Ali Bin Abi Thalib

“Tidak harus hebat untuk memulai, tetapi harus memulai untuk menjadi hebat”

Rheisa Nailatul Izza



PERSEMBAHAN

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan masih terdapat berbagai keterbatasan serta kekurangan yang memerlukan penyempurnaan. Penulis berharap hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi para pembaca, khususnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan di bidang pendidikan. Selama proses penyusunan, penulis memperoleh banyak dukungan, doa, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terimakasih kepada pihak-pihak yang terlibat dalam terselesaikannya skripsi :

1. Kedua orang tua saya, Bapak Mintanto dan Ibu Rastiyah yang telah memberikan perhatian berupa kasih sayang, dukungan moral, doa, dan pengorbanan yang senantiasa diberikan selama proses pendidikan hingga terselesaikannya skripsi ini.
2. Adik saya Lathif Aditya, terimakasih atas doa dan dukungan yang tulus selama ini.
3. Kepada nenek saya ucapkan terimakasih atas dukungan yang diberi berupa materi maupun moral.

4. Dosen Pembimbing Skripsi Bapak Versiandika Yudha Pratama, M.M yang dengan penuh kesabaran telah mencurahkan waktu, tenaga, dan pemikirannya guna membimbing serta mengarahkan saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Dosen Pembimbing Akademik Ibu Dwi Nova Misidawati, M.M yang senantiasa memberikan arahan, masukan, dan nasihat akademik kepada saya, baik dalam proses perencanaan studi maupun dalam penyusunan skripsi.
6. Teman-teman baik semasa belajar bersama di luar kampus yaitu Ajeng Nafilatun Nikmah dan Dila Aprilia terimakasih atas pertemanan selama 3 tahun yang sudah menjadi pendengar dan memberi masukan di masa senang maupun sedih, serta memberikan semangat dan motivasi dalam menjalani perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman baik saya selama kuliah yaitu Nazhifah Meydyna Silva, Ririn Anggraeni dan Dian Rahmawati. Terimakasih atas kebersamaan dalam berbagi pengalaman dan tantangan selama perkuliahan, serta mendengarkan keluh kesah saya baik dalam hal akademik ataupun di luar perkuliahan.
8. UKM-F Dycres FEBI UIN K.H Abdurrahman Wahid Pekalongan yang menjadi organisasi untuk mendapatkan megembangan diri maupun kemampuan berorganisasi. UKM-F Dycres memberikan kesempatan bagi saya untuk memperluas relasi dan jaringan pertemanan.

ABSTRAK

RHEISA NAILATUL IZZA, Pengaruh *Financial Distress*, *Cash Holding*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan yang Terdaftar di IDX-MESBUMN 17

Perusahaan berperan penting dalam perekonomian Indonesia dan menghadapi persaingan ketat. Pasar modal termasuk pasar modal syariah menjadi sarana strategis bagi perusahaan, investor, dan pemerintah untuk mencari keuntungan. IDX-MESBUMN 17 sebagai salah satu indeks saham syariah BUMN yang mencerminkan kinerja perusahaan berfundamental baik. Perusahaan BUMN menjadi agen yang membantu pemerintah dalam pembangunan nasional. Artinya terdapat besarnya tanggung jawab dan tekanan kinerja pada perusahaan dalam menjalankan bisnis. Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui pengaruh *financial distress*, *cash holding*, dan ukuran perusahaan dengan kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar di ID-MESBUMN 17.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis data sekunder. Sampel yang digunakan pada sebanyak 36 data yang terdiri dari 9 perusahaan yang termasuk pada IDX-MESBUMN periode 2021-2024. Teknik purposive sampling menjadi teknik yang digunakan untuk menentukan sampel dari penelitian. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu statistik deskriptif, analisis induktif, uji asumsi klasik, Analisis regresi data panel dan MRA, serta uji hipotesis. Software yang digunakan untuk membantu dalam proses analisis data panel pada penelitian ini yaitu E-views 13.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial distress* dan ukuran perusahaan secara parsial tidak memberikan pengaruh terhadap manajemen laba. *Cash holding* secara parsial memberikan pengaruh terhadap manajemen laba. Adanya kepemilikan manajerial pada hubungan *cash holding* dan ukuran perusahaan dengan manajemen laba tidak memberikan perubahan. Sedangkan pada hubungan *financial distress* dan manajemen laba terdapat pengaruh yang diberikan oleh variabel kepemilikan manajerial.

Kata Kunci: *Financial Distress*, *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan, Manajemen Laba, dan Kepemilikan Manajerial

ABSTRACT

RHEISA NAILATUL IZZA, The Effect of Financial Distress, Cash Holding, and Company Size on Earnings Management with Managerial Ownership as a Moderating Variable in Companies Listed on IDX-MESBUMN 17

Companies play a vital role in the Indonesian economy and face intense competition. Capital markets, including sharia capital markets, are a strategic platform for companies, investors, and the government to seek profits. IDX-MESBUMN 17, a state-owned enterprise (BUMN) sharia stock index, reflects the performance of companies with sound fundamentals. BUMNs serve as agents assisting the government in national development. This implies significant responsibility and performance pressures for companies in conducting their business. The purpose of this study is to determine the influence of financial distress, cash holdings, and company size, with managerial ownership as a moderating variable, on companies listed on IDX-MESBUMN 17.

This study employed a quantitative approach with secondary data. The sample consisted of 36 companies, representing 9 companies listed on the IDX-MESBUMN for the 2021-2024 period. Purposive sampling was used to determine the sample. The data analysis methods employed in this study included descriptive statistics, inductive analysis, classical assumption testing, panel data regression analysis and MRA, and hypothesis testing. E-views 13 was used to assist in the panel data analysis process.

The results of the study indicate that financial distress and company size partially have no effect on earnings management. Cash holdings partially have an effect on earnings management. Managerial ownership does not affect the relationship between cash holdings and company size and earnings management. Meanwhile, managerial ownership does influence the relationship between financial distress and earnings management.

Keywords: Financial Distress, Cash Holding, Company Size, Earnings Management, and Managerial Ownership

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya sampaikan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Ekonomi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagisaya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya sampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Zaenal Mustakim, M.Ag selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
2. Bapak Dr. A.M Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
3. Bapak Dr. Kuat Ismanto, M.Ag selaku Wakil Dekan bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
4. Bapak Muhammad Aris Syafi'i, M.E.I selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
5. Bapak Versiandika Yudha Pratama, M.M selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini
6. Ibu Dwi Nova Misidawati, M.M selaku Dosen Penasehat Akademik (DPA)
7. Bapak Dr. Kuat Ismanto, M.Ag dan Ibu Happy Sista Devy M.M selaku dosen penguji

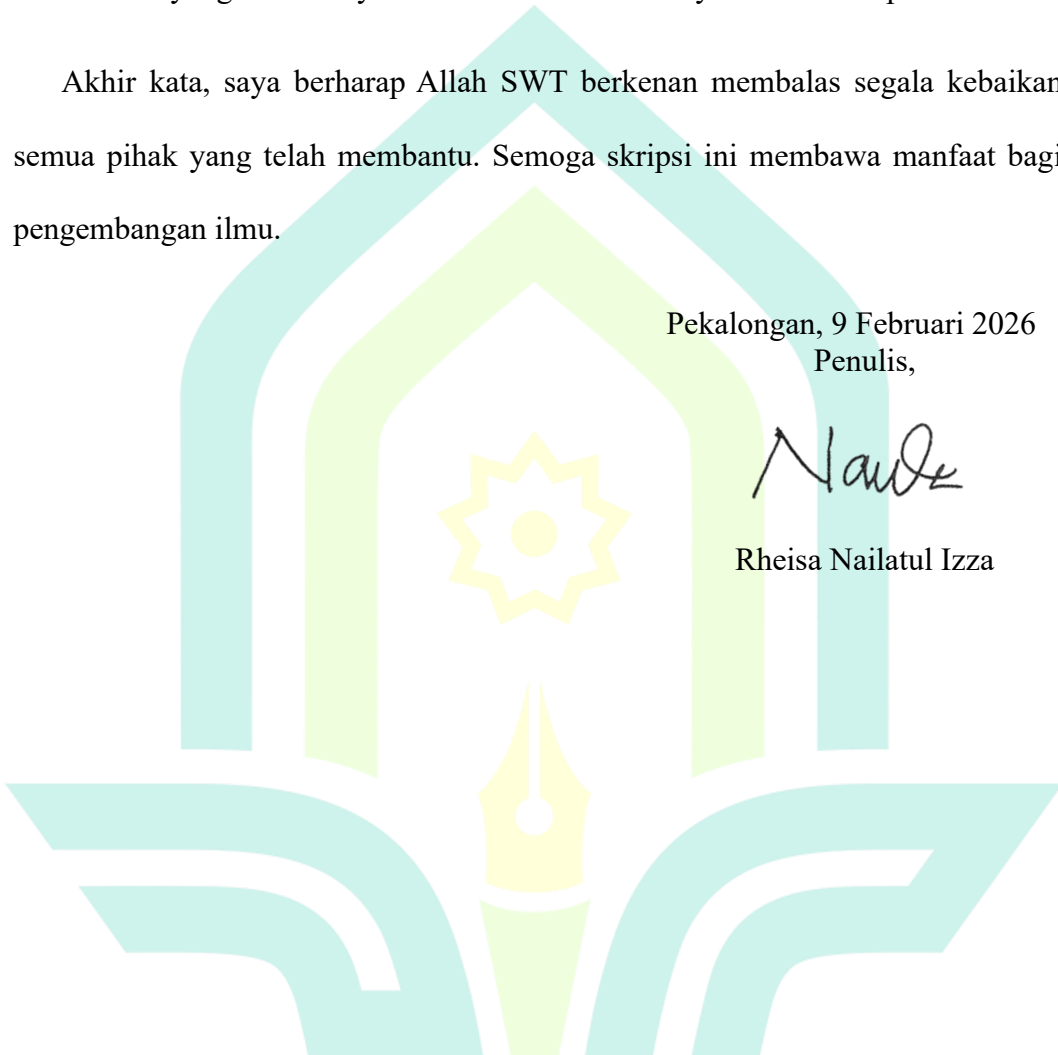
8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan
9. Orang tua dan keluarga yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral
10. Sahabat yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Pekalongan, 9 Februari 2026
Penulis,



Rheisa Nailatul Izza



DAFTAR ISI

| | |
|--|--------------|
| JUDUL | i |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA | ii |
| NOTA PEMBIMBING..... | iii |
| PENGESAHAN | iv |
| MOTTO | v |
| PERSEMBAHAN..... | vi |
| ABSTRAK | viii |
| ABSTRACT | ix |
| KATA PENGANTAR..... | x |
| DAFTAR ISI..... | xii |
| TRANSLITERASI..... | xiv |
| DAFTAR TABEL | xxiii |
| DAFTAR GAMBAR | xxiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xxv |
| BAB I..... | 1 |
| PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumus Masalah | 7 |
| C. Tujuan Penelitian | 7 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 8 |
| E. Sistematika Pembahasan..... | 9 |
| BAB II | 12 |
| LANDASAN TEORI..... | 12 |
| A. Landasan Teori..... | 12 |
| B. Telaah Pustaka | 19 |
| C. Kerangka Berpikir | 28 |
| D. Hipotesis | 29 |
| BAB III..... | 38 |
| METODE PENELITIAN | 38 |
| A. Jenis Penelitian | 38 |

| | |
|---|-----------|
| B. Pendekatan Penelitian..... | 38 |
| C. Setting Penelitian..... | 39 |
| D. Populasi dan Sampel..... | 39 |
| E. Variabel Penelitian..... | 41 |
| F. Sumber Data..... | 47 |
| G. Teknik Pengumpulan Data..... | 47 |
| H. Metode Analisis Data..... | 48 |
| BAB IV | 56 |
| ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | 56 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 56 |
| B. Analisis Data..... | 57 |
| C. Pembahasan | 75 |
| BAB V..... | 91 |
| PENUTUP..... | 91 |
| A. Simpulan..... | 91 |
| B. Keterbatasan Penelitian | 93 |
| C. Implikasi Teoritis dan Praktis | 93 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 95 |
| LAMPIRAN..... | I |
| Lampiran 1 | I |
| Lampiran 2 | III |
| Lampiran 3 | VII |
| Lampiran 4 | VIII |

TRANSLITERASI

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan buku ini adalah hasil keputusan bersama Menteri Agama Republik Indonesia No. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan republik Indonesia No. 0543b/U/1987. Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih huruf dari abjad yang satu ke abjad lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya. Secara garis besar pedoman transliterasi ini adalah sebagai berikut:

1. Konsonan

Fonemkonsonan Bahasa Arab yang dalam system tulisan Arab di lambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian di lambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dengan huruf dan tanda sekaligus. Di bawah ini daftar huruf arab dan transliterasinya dengan huruf Latin :

| Huruf arab | Nama | Huruf latin | Nama |
|------------|------|--------------------|----------------------------|
| ا | Alif | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan |
| ب | Ba | B | Be |
| ت | Ta | T | Te |
| ث | Ša | š | es (dengan titik di atas) |
| ج | Jim | J | Je |
| ح | Ḥa | ḥ | ha (dengan titik di bawah) |
| خ | Kha | Kh | Ka dan ha |
| د | Dal | D | De |
| ذ | Žal | 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 | Ṣad | ṣ | es (dengan titik di bawah) |
| ض | Ḍad | ḍ | de (dengan titik di bawah) |
| ط | Ṭa | ṭ | te (dengan titik di bawah) |
| ظ | Ẓa | 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 | Wau | W | We |
| هـ | Ha | H | Ha |
| ء | Hamzah | ' | Apostrof |
| ي | Ya | Y | Ye |

2. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia yang terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harkat, transliterasinya sebagai berikut:

| Tanda | Nama | Huruf Latin | Nama |
|-------|---------|-------------|------|
| ◌َ | Fathah | A | A |
| ◌ِ | Kasrah | I | I |
| ◌ُ | Dhammah | U | U |

b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harkat dan huruf, yaitu:

| Tanda | Nama | Huruf Latin | Nama |
|--------|----------------|-------------|---------|
| ... يَ | Fathah dan ya | Ai | a dan i |
| ... وَ | Fathah dan wau | Au | a dan u |

Contoh:

كَتَبَ - kataba

فَعَلَ - fa'ala

ذُكِرَ - zukira

يَذْهَبُ - yazhabu

سُئِلَ - su'ila

كَيْفَ - kaifa

هَوَّلَ - haula

3. Maddah

Maddah atau vocal panjang yang lambangnya berupa harkat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

| Harkat dan huruf | Nama | Huruf dan tanda | Nama |
|------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|
| ...أ...ِ | Fathah dan alif atau ya | A | a dan garis di atas |
| ...يِ | Kasrah dan ya | I | i dan garis di atas |
| ...ؤ | Hammah dan wau | U | u dan garis di atas |

Contoh:

قَالَ - qāla

رَمَى - ramā

قِيلَ - qīla

4. Ta'marbutah

Transliterasi untuk ta'marbutah ada dua:

a. Ta'marbutah hidup

Ta'marbutah yang hidup atau mendapat harakat fathah, kasrah dan dammah, transliterasinya adalah "t".

b. Ta'marbutah mati

Ta'marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

- c. Kalau pada kata terakhir dengan ta'marbutah diikuti oleh kata yang menggonkan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah maka ta'marbutah itu ditransliterasikan dengan ha(h).

Contoh:

| | |
|-----------------------|---------------------|
| رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ | - raudah al-aṭfāl |
| طَلْحَةَ | - raudatul al-aṭfāl |
| | - talḥah |

5. Syaddah

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tasydid, dalam transliterasi ini tanda syaddah tersebut dilambangkan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

| | |
|----------|-----------|
| رَبَّنَا | - rabbanā |
| نَزَّلَ | - nazzala |
| الْبِرِّ | - al-birr |
| الْحَجِّ | - al-ḥajj |

6. Kata Sandang

Kata sandang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال namun dalam transliterasi ini kata sandang itu di bedakan atas kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah dan kata sandang yang diikuti huruf qamariyah.

- a. Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan dengan bunyinya, yaitu huruf /l/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

b. Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan sesuai aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya.

c. Baik diikuti huruf syamsiyah maupun huruf qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

Contoh:



7. Hamzah

Dinyatakan di depan bahwa ditransliterasikan dengan apostrof. Namun, itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan diakhir kata. Bila hamzah itu terletak diawal kata, isi dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

| | | |
|--------------|---|------------|
| تَأْخُذُونَ | - | ta'khuzūna |
| الْأَنْوَاءُ | - | an-nau' |
| شَيْءٌ | - | syai'un |
| إِنَّ | - | inna |
| أُمِرْتُ | - | umirtu |
| أَكَلَ | - | akala |

8. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fi'il, isim maupun harf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka transliterasi ini, penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

| | |
|--|---|
| وَإِنَّ اللَّهَ هُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ | Wainnallāhalahuwakhairar-rāziqīn |
| وَإِنَّ اللَّهَ هُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ | Wainnallāhalahuwakhairrāziqīn |
| وَأَوْفُوا الْكَيْلَ وَالْمِيزَانَ | Wa auf al-kaila wa-almīzān |
| وَأَوْفُوا الْكَيْلَ وَالْمِيزَانَ | Wa auf al-kaila wal mīzān |
| إِبْرَاهِيمَ الْخَلِيلَ | Ibrāhīm al-Khalīl |
| إِبْرَاهِيمَ الْخَلِيلَ | Ibrāhīm al-Khalīl |
| بِسْمِ اللَّهِ جَرَّهَا وَمُرْسَاهَا | Bismillāhimajrehāwamursahā |
| وَلِلَّهِ عَلَى النَّاسِ حِجُّ الْبَيْتِ مَنِ اسْتَطَاعَ إِلَيْهِ سَبِيلًا | Walillāhi 'alan-nāsi hijju al-baiti manistaṭā'a ilaihi sabīla |
| وَلِلَّهِ عَلَى النَّاسِ حِجُّ الْبَيْتِ مَنِ اسْتَطَاعَ إِلَيْهِ سَبِيلًا | Walillāhi 'alan-nāsi hijjul-baiti manistaṭā'a ilaihi sabīlā |

9. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: Huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

| | |
|---|---|
| وَمَا مُحَمَّدٌ إِلَّا رَسُولٌ | Wa mā Muhammadun illā rasl |
| إِنَّ أَوَّلَ بَيْتٍ وُضِعَ لِلنَّاسِ لَلَّذِي بِيكَّةٍ مُّبَارَكًا | Inna awwalabaitinwuḍi 'alinnāsilallaḥibakkatamubārakan |
| شَهْرُ رَمَضَانَ الَّذِي أُنزِلَ فِيهِ الْقُرْآنُ | Syahru Ramaḍān al-laḥi unzila fih al-Qur'ānu |
| وَلَقَدْ رَءَاهُ بِالْأُفُقِ الْمُبِينِ | Syahru Ramaḍān al-laḥi unzila fihil Qur'ānu Walaqadra'āhubil-ufuq al-mubīn Walaqadra'āhubil-ufuqil-mubīn |
| الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ | Alhamdulillāhirabbil al-'ālamīn Alhamdulillāhirabbilil 'ālamīn |

Penggunaan huruf awal capital hanya untuk Allah bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau tulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf capital tidak digunakan.

Contoh:

نَصْرٌ مِنَ اللَّهِ وَفَتْحٌ قَرِيبٌ Naṣrunminallāhiwafathunqarīb

لِلَّهِ الْأَمْرُ جَمِيعًا Lillāhi al-amrujamī'an

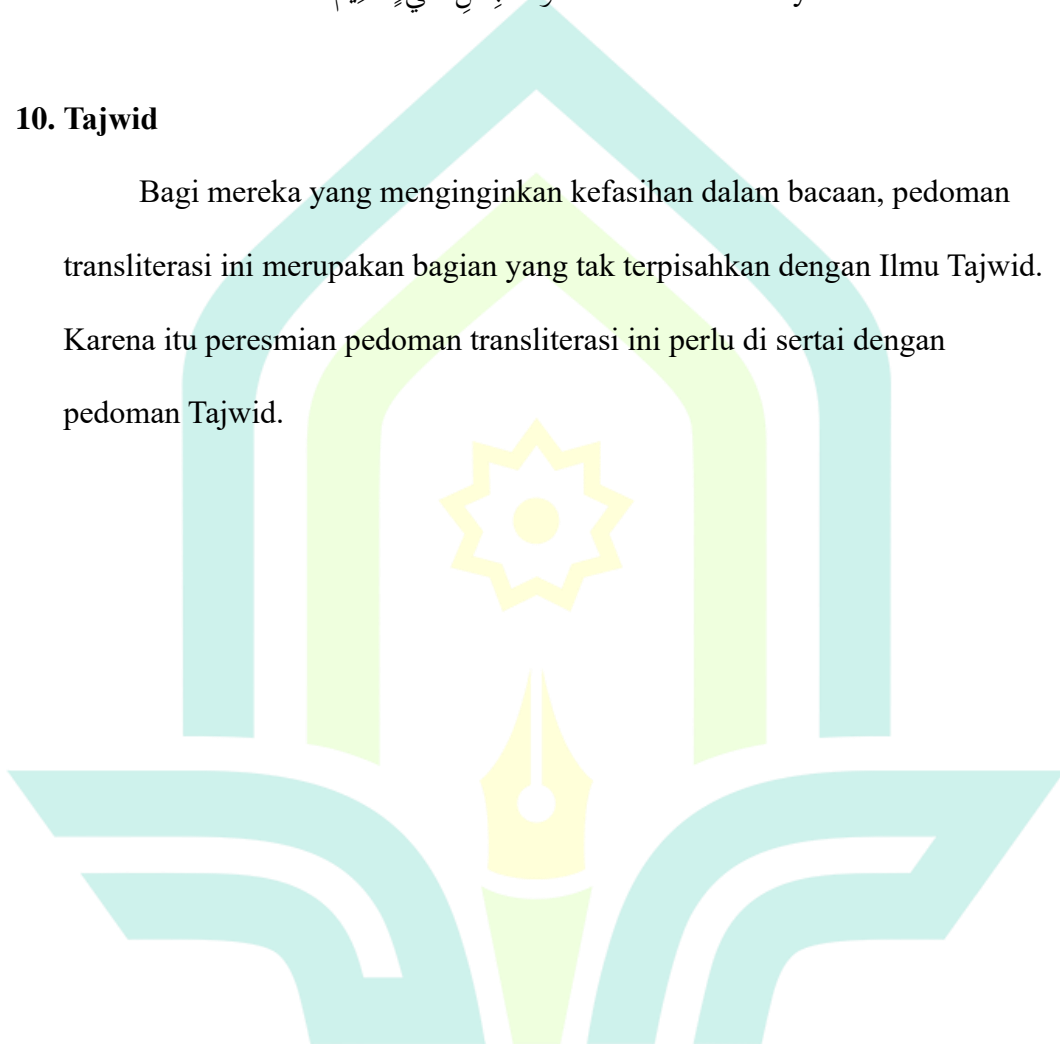
Lillāhil-amrujamī'an

وَاللَّهُ بِكُلِّ شَيْءٍ عَلِيمٌ Wallāhabikullisyai'in 'alīm

10. Tajwid

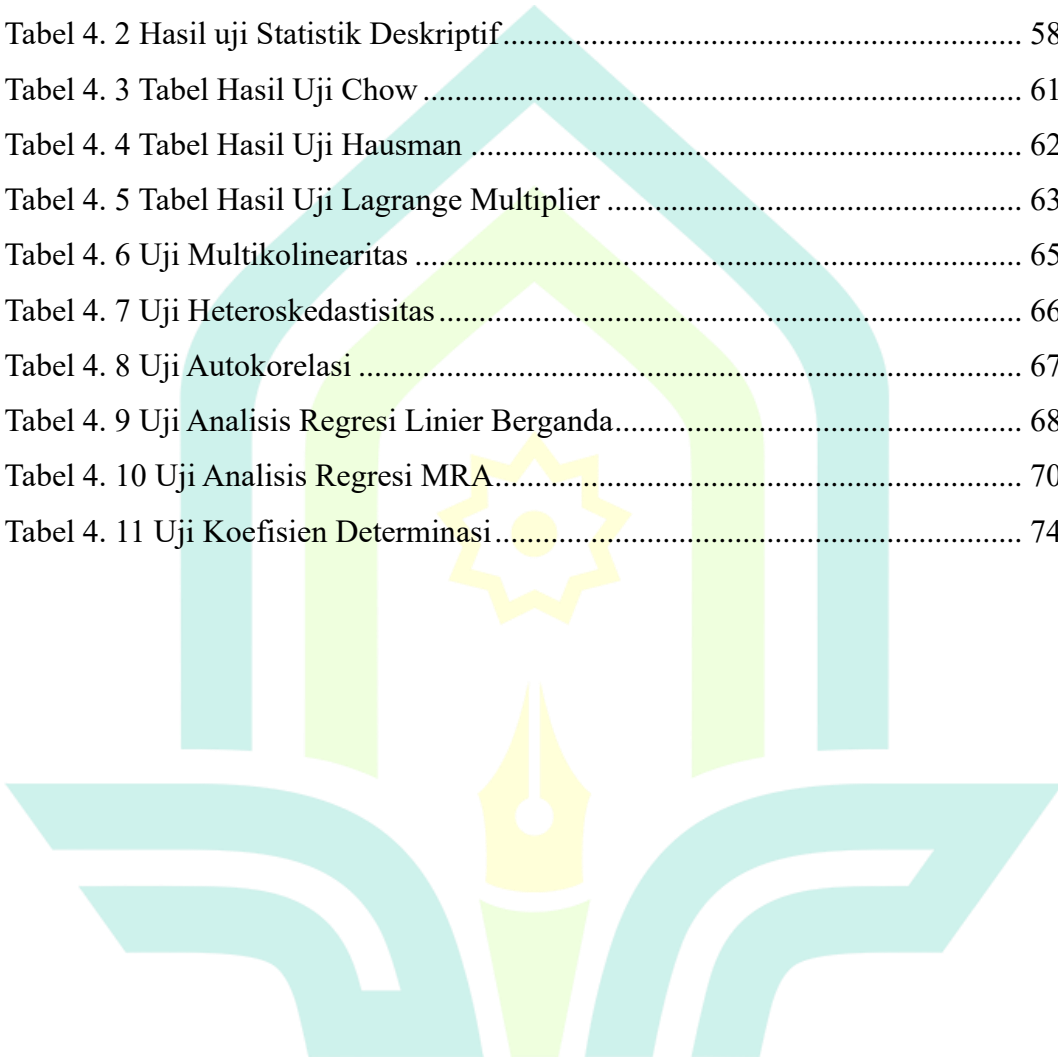
Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid.

Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu di sertai dengan pedoman Tajwid.



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2. 1 Telaah Pustaka | 19 |
| Tabel 3. 1 Kriteria Penentuan Sampel Penelitian..... | 40 |
| Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel | 43 |
| Tabel 4. 1 Daftar Objek Penelitian | 57 |
| Tabel 4. 2 Hasil uji Statistik Deskriptif..... | 58 |
| Tabel 4. 3 Tabel Hasil Uji Chow | 61 |
| Tabel 4. 4 Tabel Hasil Uji Hausman | 62 |
| Tabel 4. 5 Tabel Hasil Uji Lagrange Multiplier | 63 |
| Tabel 4. 6 Uji Multikolinearitas | 65 |
| Tabel 4. 7 Uji Heteroskedastisitas | 66 |
| Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi | 67 |
| Tabel 4. 9 Uji Analisis Regresi Linier Berganda..... | 68 |
| Tabel 4. 10 Uji Analisis Regresi MRA..... | 70 |
| Tabel 4. 11 Uji Koefisien Determinasi..... | 74 |



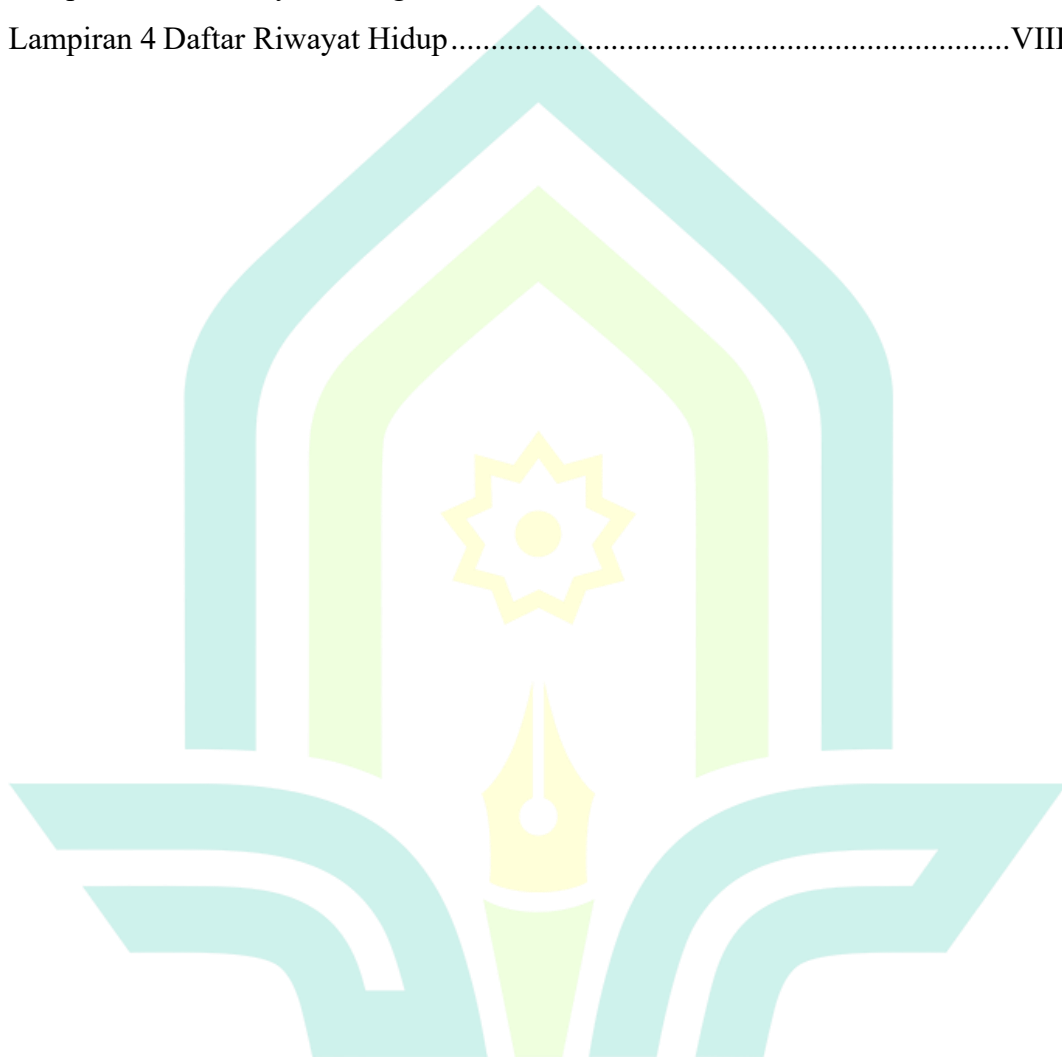
DAFTAR GAMBAR

| | |
|-------------------------------------|----|
| Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir | 29 |
| Gambar 4. 1 Uji Normalitas | 64 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|------|
| Lampiran 1 Data Financial Distress, Cash Holding, Ukuran Perusahaan, Manajemen laba, dan Kepemilikan Manajerial | I |
| Lampiran 2 Output Eviews | III |
| Lampiran 3 Similarity Cheking..... | VII |
| Lampiran 4 Daftar Riwayat Hidup..... | VIII |



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perusahaan memegang kedudukan yang sangat bermakna terhadap kemajuan ekonomi di Indonesia, tetapi semakin banyak perusahaan yang ada tentu menimbulkan persaingan (Saputri et al., 2024). Perusahaan harus bertahan di tengah-tengah persaingan untuk mencapai tujuan (Safriyeni et al., 2025). Salah satu upaya untuk bersaing yaitu dengan memperdagangkan sahamnya. Pasar modal hadir sebagai wadah untuk memudahkan dalam proses perdagangan saham, obligasi atau bentuk investasi lainnya.

Pasar modal memberikan pengaruh positif dan dapat menjadi jalan pintas untuk perusahaan yang membutuhkan dana. Pasar modal juga tidak hanya memberikan manfaat terhadap perusahaan yang membutuhkan dana saja, tetapi juga terhadap investor dan pemerintah. Banyaknya manfaat yang diberikan dari adanya pasar modal membuat semua negara memberikan perhatian lebih terhadap pasar modal, termasuk di Indonesia

Indonesia menjadi negara yang sebagian besar penduduknya beragama Islam. Adanya hal tersebut membuat pasar modal terus berkembang untuk memenuhi kebutuhan dari masyarakat di Indonesia, terkhusus yang beragama islam. Bagi masyarakat umum yang minat berinvestasi di pasar modal tanpa khawatir melanggar hukum Islam, pasar menyediakan wadahnya. Proses pengoperasian pasar keuangan sesuai

hukum Islam disebut sebagai pasar modal syariah. Antusiasme investor dalam menginvestasikan uangnya semakin meningkat akibat terbentuknya lembaga pasar modal syariah di Indonesia (Susanto & Amri, 2024).

Organisasi yang ada di Indonesia dan menjadi wadah untuk jual beli saham yaitu Bursa Efek Indonesia (BEI) atau dalam bahasa Inggrisnya *Indonesia Stock Exchange (IDX)*. IDX memiliki berbagai saham, termasuk di dalamnya terdapat saham syariah. Salah satu indeks syariah yang terdapat dalam IDX adalah IDX-MESBUMN 17. IDX-MESBUMN 17 merupakan bentuk kolaborasi antara Bursa Efek Indonesia dengan Masyarakat Ekonomi Syariah. Kolaborasi tersebut atau bisa disebut IDX-MESBUMN 17 sudah ada sejak tahun 2021. IDX-MESBUMN Performa harga 17 saham syariah terdaftar dalam Badan Usaha Milik Negara (BUMN) serta pihak yang berhubungan. Perusahaan yang termasuk pada 17 saham tersebut memiliki beberapa syarat seperti kapitalisasi pasar, likuiditas dan fundamental yang baik (BEI, 2021).

Perusahaan BUMN menjadi agen pembangunan nasional untuk membantu pemerintah dalam mewujudkan kesejahteraan sosial dan entitas yang berkembang (Sayidah et al., 2020). BUMN mempunyai beban sosial yang sangat besar yaitu sebagai panutan bagi perusahaan lain karena dimiliki oleh negara (Tsaqif & Agustiningsih, 2021). Perusahaan BUMN harus menjalankan bisnis dengan baik dan menjalankan perannya sebagai organisasi publik seperti pelayanan terhadap masyarakat.

Terdapat fenomena perusahaan BUMN yang memiliki indikasi melakukan manajemen laba seperti PT Aneka Tambang. Aktivitas mencurigakan terjadi pada periode 2019–2021 yaitu pelaporan laba yang terus meningkat. Pada tahun 2019, laba bersih yang dibukukan mencapai Rp193 miliar. Pada tahun 2020, laba bersihnya mencapai Rp1,149 triliun. Pada tahun 2021, laba bersihnya mencapai Rp1,861 triliun. Padahal jika dilihat dari sisi lain kinerja keuangan terdapat penurunan pada tahun 2020. Pada tahun tersebut kinerja keuangan menunjukkan hasil yang kurang baik (Nurafiah et al., 2023).

Terdapat pula indikasi manajemen laba terhadap PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk pada tahun 2022. Hal tersebut dilakukan untuk menjaga kondisi keuangan di hadapan investor. Laba bersih yang tercatat mengalami peningkatan 29,25% dari tahun sebelumnya. Kondisi tersebut tidak sejalan dengan pendapatan yang diperoleh. Pendapatan yang dihasilkan pada tahun tersebut hanya mengalami peningkatan sebesar 12,5%. Indikasi dilakukannya manajemen laba karena ketidakseimbangan dan pada tahun tersebut terdapat kebijakan efisien operasional dan ekspansi aset perusahaan (Astuti et al., 2024).

Situasi ini muncul karena BUMN harus menjaga catatan keuangan yang akurat dan memikul banyak tanggung jawab. Tekanan untuk mempertahankan laba sering kali menghasilkan situasi yang dilaporkan secara berbeda dari yang sebenarnya. Manajemen laba digunakan sebagai

jalan pintas untuk meningkatkan laporan keuangan suatu perusahaan (Tsaqif & Agustiningsih, 2021).

Manajemen laba menjadi usaha dari manajemen perusahaan dalam menyampaikan laba pada pelaporan jangka panjang. Jika manajemen laba memberikan informasi yang tidak benar dapat mengakibatkan kerugian. Manajemen laba menjadi langkah terakhir yang dapat diambil untuk mempertahankan kinerja perusahaan (L. A. Wijayanti, 2025). Manajemen laba akan dilakukan saat terjadi kegagalan manajemen dalam mencapai target, sehingga diperlukan adanya perubahan laporan keuangan agar mendapatkan laba yang lebih baik (Wijoyo & Cindy, 2023).

Kesulitan keuangan memiliki dampak terhadap pasar dan pemangku kepentingan (Luu Thu, 2023). Ketika suatu perusahaan kesulitan memenuhi tanggung jawab keuangannya, perusahaan tersebut dikatakan mengalami *financial distress* (Adhiningrum et al., 2024). Penyebab terjadinya *financial distress* yaitu turunnya penjualan suatu perusahaan dan memengaruhi laba perusahaan. Menurut penelitian Tsaqif dan Agustiningsih (2021) *financial distress* berdampak negatif pada manajemen laba. Sebaliknya, Tannaya dan Lasdi (2021) temuannya menunjukkan bahwa manajemen laba tidak terpengaruh oleh *financial distress*.

Cash holding terdiri dari aset yang memiliki likuiditas yang baik pada suatu perusahaan dan dapat digunakan untuk mendanai kegiatan investasi ataupun operasional (Atmamiki & Priantinah, 2023). Tetapi *cash holding* menjadi kas yang dapat diatur oleh manajemen dan memberikan

kemungkinan untuk melakukan perbuatan menguntungkan diri sendiri melalui manajemen laba. Menurut penelitian yang dilakukan oleh Rosiana et al. (2024) *cash holding* tidak menunjukkan adanya pengaruh terhadap praktik manajemen laba. Namun, temuan tersebut berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Christella dan Santo (2024) yang mengindikasikan bahwa *cash holding* memiliki dampak terhadap manajemen laba.

Manajemen laba juga berkorelasi dengan ukuran perusahaan. Hal ini disebabkan oleh ekspektasi investor dan pemegang saham yang berbeda untuk perusahaan besar dan kecil (Githaiga et al., 2022). Praktik manajemen laba memiliki peluang lebih besar dilakukan di perusahaan kecil. Perusahaan besar memiliki peluang lebih sedikit untuk berpartisipasi dalam manajemen laba karena mereka menerima lebih banyak perhatian dari investor dan pemegang saham (Khusna & Nurhadi, 2024). Hidayat et al. (2025) menemukan hubungan antara manajemen laba dan ukuran perusahaan. Namun, Putri et al. (2025) tidak menemukan hubungan antara manajemen laba dan ukuran perusahaan.

Kepemilikan manajerial memiliki dua peran sebagai pemilik saham dan bekerja pada satu perusahaan yang sama. Saham yang dimiliki oleh manajemen memungkinkan mereka untuk mengkoordinasikan kepentingan mereka dengan kepentingan pihak lain melalui keputusan manajerial (Azizah & Sudarsi, 2023). Kepemilikan manajerial dapat memengaruhi

motivasi manajemen dalam menyusun laporan keuangan berkualitas dengan profit yang baik (Khusna & Nurhadi, 2024).

Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Rosiana et al. (2024) kepemilikan manajerial terbukti mampu berperan sebagai variabel moderasi pada hubungan antara *cash holding* dan manajemen laba, namun tidak menunjukkan kemampuan dalam memoderasi hubungan antara ukuran perusahaan dan manajemen laba. Sementara itu, Tsaqif dan Agustiniingsih (2021) mengungkapkan bahwa keberadaan kepemilikan manajerial dalam hubungan antara *financial distress* serta ukuran perusahaan terhadap manajemen laba memberikan pengaruh terhadap masing-masing hubungan tersebut.

Dari penelitian-penelitian sebelumnya variabel *financial distress*, *cash holding*, dan ukuran perusahaan diteliti dengan berbeda. Oleh karena itu, kepemilikan manajemen berperan sebagai variabel moderator dalam kombinasi ketiga faktor yang dipakai pada penelitian. Objek yang digunakan pada penelitian terdiri atas perusahaan yang berindeks IDX-MESBUMN 17, sehingga ada pembeda dengan penelitian sebelumnya. Periode tahun yang digunakan untuk penelitian memiliki rentang tahun 2021-2024. Tahun tersebut merupakan masa mulai dari IDM-MESBUM diresmikan sampai dengan saat tahun laporan keuangan yang sudah dipublikasi. Sehingga menarik diteliti untuk melihat kondisi keuangan dari perusahaan selama indeks tersebut mulai resmi.

B. Rumus Masalah

1. Apakah *financial distress* berpengaruh terhadap manajemen laba?
2. Apakah *cash holding* berpengaruh terhadap manajemen laba?
3. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba?
4. Apakah kepemilikan manajerial memoderasi pengaruh *financial distress* terhadap manajemen laba?
5. Apakah kepemilikan manajerial memoderasi pengaruh *cash holding* terhadap manajemen laba?
6. Apakah kepemilikan manajerial memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui apakah *financial distress* mampu memengaruhi manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 periode tahun 2021-2024.
2. Untuk mengetahui apakah *cash holding* mampu memengaruhi manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 periode tahun 2021-2024.
3. Untuk mengetahui apakah ukuran perusahaan mampu memengaruhi manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 periode tahun 2021-2024.
4. Untuk mengetahui adanya variabel kepemilikan manajerial dapat moderasi hubungan antara *financial distress* dengan manajemen laba

pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 periode tahun 2021-2024.

5. Untuk mengetahui adanya variabel kepemilikan manajerial dapat moderasi hubungan antara *cash holding* dengan manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 periode tahun 2021-2024.
6. Untuk mengetahui adanya variabel kepemilikan manajerial dapat moderasi hubungan antara ukuran perusahaan dengan manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 periode tahun 2021-2024.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini memiliki manfaat yang bersifat teoritis dan praktik, manfaat tersebut terdiri dari:

- a. Manfaat teoritis

Penelitian ini dibuat oleh peneliti dengan harapan yang besar untuk pembacanya agar mendapat manfaat dalam penambahan wawasan dan pemahaman. Penelitian ini berfokus pada bagaimana pengaruh yang diberikan terhadap manajemen laba yang berasal dari variabel *financial distress*, *cash holding*, dan ukuran perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 dari tahun 2021–2024, dengan kepemilikan manajerial bertindak sebagai variabel moderasi.

- b. Manfaat praktis

Peneliti berharap penelitian selanjutnya dapat menggunakan data ini sebagai dasar dan referensi. Variabel moderasi pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17 antara tahun 2021 dan 2024 adalah kepemilikan manajerial. Diharapkan penelitian ini akan memberikan data dan saran yang komprehensif bagi perusahaan, manajer, dan investor tentang bagaimana *cash holding*, ukuran perusahaan, dan *financial distress* memengaruhi manajemen laba dengan dilengkapi variabel moderasi berupa kepemilikan manajerial.

E. Sistematika Pembahasan

Penelitian ini tersusun atas 5 bab. Bab I adalah pendahuluan, pendahuluan terdiri dari beberapa hal. Pertama terdapat latar belakang dari penelitian, kedua terdapat rumusan masalah yang membuat adanya penelitian ini. Ketiga, ada tujuan penelitian yang menjelaskan maksud penelitian ini dilakukan. Keempat, ada manfaat penelitian dan kelima menjelaskan mengenai susunan yang diterapkan pada penelitian kuantitatif ini.

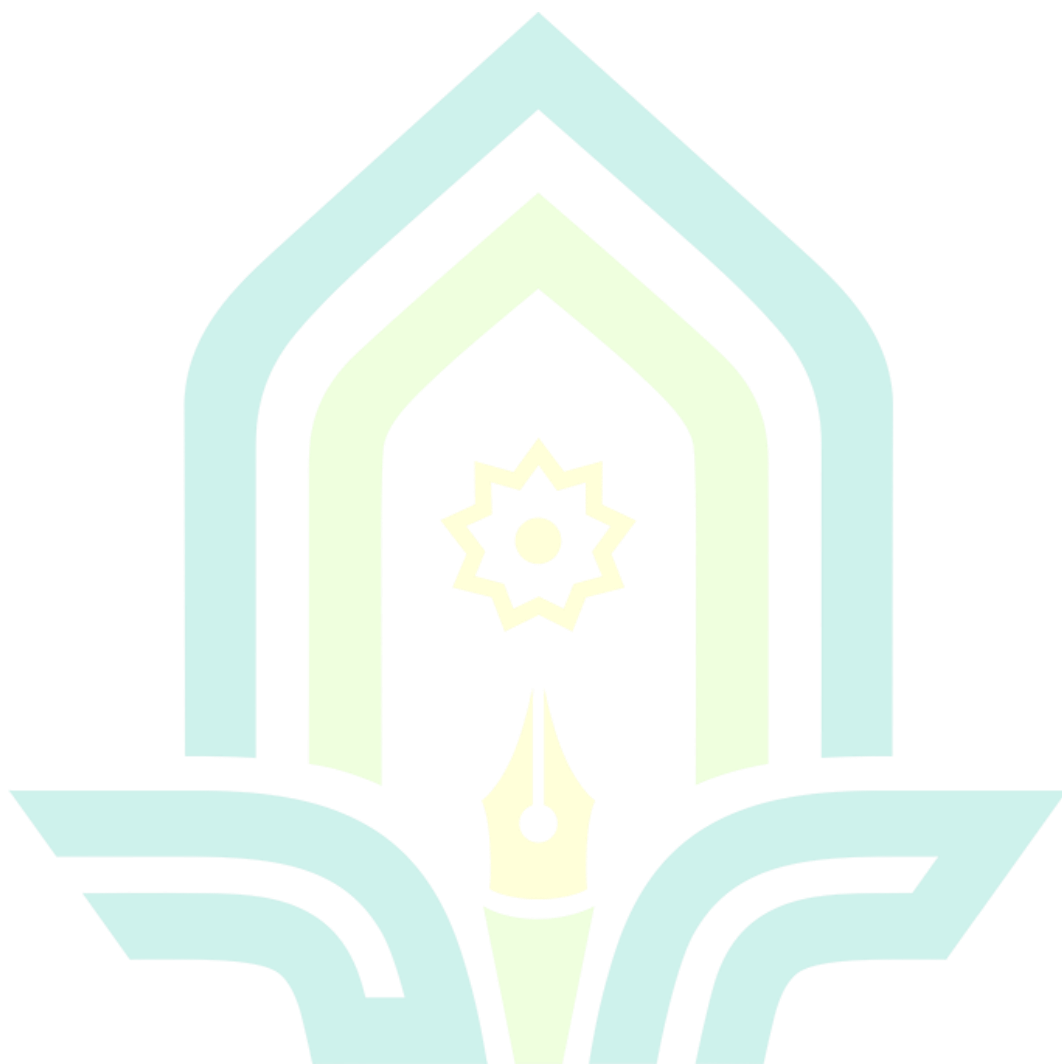
Tinjauan Pustaka diletakkan pada bab dua memiliki maksud untuk penjelasan lanjutan mengenai teori-teori yang digunakan pada penelitian-penelitian yang sudah dikaji sebelumnya. Kemudian akan menjelaskan kerangka pemikiran dari penelitian ini yang sudah disesuaikan dengan teori dan hipotesis. Selain itu untuk membantu dalam pengujian yang dilakukan dalam penelitian kuantitatif ini.

Bab III menyajikan uraian mendalam tentang metodologi penelitian yang diterapkan dalam studi ini. Pada bab ini, secara terstruktur dipaparkan jenis penelitian yang dipilih berdasarkan pada sasaran dan ruang lingkup kajian. Terdapat uraian langkah-langkah pengumpulan data yang dilakukan. Penetapan populasi serta sampel dijelaskan secara rinci untuk memberikan pemahaman yang jelas tentang lingkup objek penelitian. Sampel yang dipilih ditentukan melalui kriteria spesifik dari populasi yang sesuai dengan tema penelitian. Selain itu, bab ini menguraikan metode analisis data yang diterapkan untuk memproses dan menginterpretasi data secara ilmiah, sehingga menghasilkan temuan yang dapat dipertanggungjawabkan secara akademik.

Bab IV menyajikan temuan pemrosesan data dan interpretasi yang berhubungan dengan variabel penelitian. Penjelasan difokuskan pada analisis hubungan dan pengaruh antar variabel secara lebih mendalam. Penelitian ini menggunakan regresi berganda dan analisis MRA untuk menguji keabsahan data. Pemilihan metode tersebut bertujuan untuk mengidentifikasi pengaruh langsung maupun moderasi antar variabel. Pembahasan diarahkan untuk menjawab rumusan masalah berdasarkan data yang telah dianalisis. Seluruh interpretasi hasil didasarkan pada teori yang relevan untuk memperkuat kesimpulan penelitian.

Bab V yaitu penutup, penutup berada pada bab V memuat kesimpulan dari penjelasan mengenai hasil olah data yang sudah dilakukan. Kemudian terdapat keterbatasan penelitian dan implikasi teoritis dan praktis. Serta

daftar pustaka dan lampiran-lampiran yang berisi data penelitian dan hasil uji data menggunakan software E-Views 13.



BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data serta pembahasan yang telah diuraikan sebelumnya, dapat ditarik beberapa simpulan sebagai berikut:

1. *Financial distress* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada 9 perusahaan yang termasuk IDX-MESBUMN 17. Perusahaan yang berada dalam kondisi *financial distress* berupaya menjaga kredibilitas dan kepercayaan pemangku kepentingan melalui penyajian laporan keuangan yang akurat dan transparan.
2. *Cash holding* berpengaruh terhadap manajemen laba pada 9 perusahaan yang termasuk IDX-MESBUMN 17. Praktik pengelolaan laba dapat dilakukan untuk menjaga stabilitas kinerja perusahaan yang dilaporkan kepada pemangku kepentingan. Tingkat *cash holding* yang tinggi memberikan fleksibilitas dalam pengelolaan perusahaan sehingga dapat memengaruhi penyajian kinerja keuangan pada periode pelaporan tertentu.
3. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada 9 perusahaan yang termasuk IDX-MESBUMN 17. Pengelolaan perusahaan melibatkan tanggung jawab untuk menyajikan laporan keuangan yang mencerminkan kondisi kinerja secara wajar dan transparan. Besar kecilnya ukuran perusahaan tidak selalu

memengaruhi kualitas pelaporan keuangan karena setiap perusahaan tetap memiliki kewajiban menyampaikan informasi yang akurat dan dapat dipercaya.

4. Kepemilikan manajerial memoderasi hubungan antara *financial distress* dan manajemen laba. Kondisi *financial distress* menunjukkan adanya tekanan keuangan yang dapat memengaruhi penyajian kinerja perusahaan. Keberadaan kepemilikan manajerial dapat memengaruhi tanggapan perusahaan terhadap kondisi tersebut karena kepemilikan saham oleh manajemen mendorong pengambilan keputusan yang lebih mempertimbangkan keberlanjutan dan nilai perusahaan.
5. Kepemilikan manajerial tidak memoderasi hubungan antara *cash holding* dan manajemen laba. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa pengendalian dalam perusahaan lebih dipengaruhi oleh kebijakan perusahaan serta mekanisme pengawasan dan tata kelola yang diterapkan.
6. Kepemilikan manajerial tidak memoderasi hubungan antara ukuran perusahaan dan manajemen laba. Kepemilikan manajerial dipandang sebagai mekanisme yang dapat menyelaraskan kepentingan pemilik dan pengelola perusahaan melalui kepemilikan saham. Di sisi lain, hubungan antara ukuran perusahaan dan pelaporan laba lebih berkaitan dengan karakteristik serta kompleksitas operasional perusahaan, sementara mekanisme tata kelola lain juga berperan dalam mengarahkan pengelolaan dan pelaporan keuangan.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian telah diselesaikan dan menghasilkan temuan secara keseluruhan, Penulis menyadari bahwa dalam pelaksanaannya masih terdapat sejumlah keterbatasan. Keterbatasan tersebut berkaitan dengan kemampuan dan wawasan yang dimiliki penulis. Keterbatasan pada penelitian terdiri dari sebagai berikut:

1. Objek dari penelitian hanya berfokus pada perusahaan yang terdaftar di IDX-MESBUMN 17.
2. Periode penelitian yang digunakan terbatas hanya tahun 2021-2024, sehingga belum sepenuhnya mencerminkan kondisi perusahaan dalam jangka panjang.
3. Penelitian ini hanya memfokuskan pada *financial distress*, *cash holding*, ukuran perusahaan, manajemen laba, dan kepemilikan manajerial sehingga masih terdapat variabel lain yang berpotensi memengaruhi manajemen laba namun tidak dimasukkan dalam model penelitian.
4. Data yang digunakan bersumber dari laporan keuangan tahunan perusahaan, sehingga sangat bergantung pada keakuratan dan kelengkapan informasi yang disajikan oleh pihak manajemen.

C. Implikasi Teoritis dan Praktis

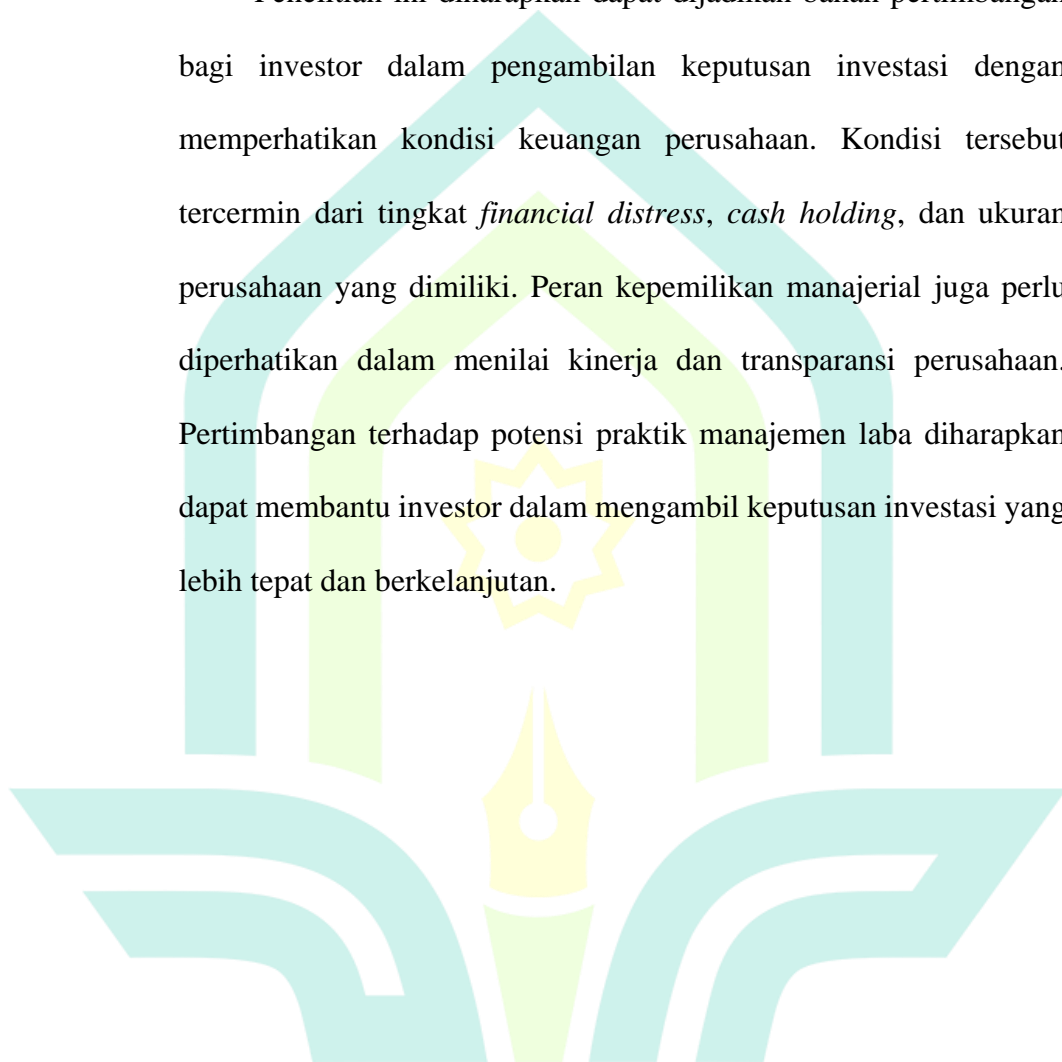
1. Implikasi Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi pengetahuan sebagai referensi dalam pengembangan penelitian

selanjutnya, khususnya yang berkaitan dengan variabel yang digunakan pada penelitian dalam memengaruhi manajemen laba dengan penambahan kepemilikan manajerial sebagai moderasi.

2. Implikasi Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi dengan memperhatikan kondisi keuangan perusahaan. Kondisi tersebut tercermin dari tingkat *financial distress*, *cash holding*, dan ukuran perusahaan yang dimiliki. Peran kepemilikan manajerial juga perlu diperhatikan dalam menilai kinerja dan transparansi perusahaan. Pertimbangan terhadap potensi praktik manajemen laba diharapkan dapat membantu investor dalam mengambil keputusan investasi yang lebih tepat dan berkelanjutan.



DAFTAR PUSTAKA

- Adhiningrum, A. I., Djaddang, S., & Darminto, D. P. (2024). Pendekatan Sistematis Literature Review: Kinerja Keuangan, Pertumbuhan Penjualan, dan Financial Distress. *Sang Pencerah Jurnal Ilmiah Universitas Muhammadiyah Buton*, 11(1), 142–152. https://id.wikipedia.org/wiki/Sang_Pencerah#/media/Berkas:Sang_Pencerah.jpg
- Amanda, M., & Murwaningsari, E. (2025). Pre-Managed Earning Memengaruhi Aktivitas Manajemen. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 5(1), 169–176.
- Amruddin, Priyanda, R., Agustina, T. S., Ariantini, N. S., Rusmayani, N. G. A. L., Aslindar, D. A., Ningsih, K. P., Wulandari, S., Putranto, P., Yuniati, I., Untari, I., Mujiani, S., & Wicaksono, D. (2022). Metodologi Penelitian Kuantitatif. In F. Sukmawati (Ed.), *Pradina Pustaka* (Cetakan Pe). http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484_Sistem_Pembetulan_Terpusat_Strategi_Melestari
- Anggita, D. (2016). *Efisiensi Perusahaan Koperasi*. <http://destianggita15.blogspot.com/2016/01/efisiensi-perusahaan-koperasi.html>
- Anggita, L. D., Romadhon, F., & Firdausi, S. (2022). Efek Pemoderasi Struktur Kepemilikan Terhadap Hubungan Antara Kecakapan Manajerial dan Manajemen Laba. *InFestasi*, 18(1), InPress. <https://doi.org/10.21107/infestasi.v18i1.14623>
- Annisa, K. N., & Lastanti, H. S. (2025). Analisa Pengaruh Koneksi Politik, Cash Holding, Corporate Governance, dan Kepemilikan Asing Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 5(1), 597–608.
- Apriliana, L., Nisa, L. K., & Prastika, R. (2024). Pengaruh Financial Distress dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Subsektor Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Profiet*, 5(1), 279–289.
- Astuti, D., Andini, R., & Lestari, U. P. (2024). Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Sesudah Initial Public Offering (IPO). *Jurnal STIE Semarang*, 16(3). <https://doi.org/10.47201/jamin.v3i1.59>
- Astuti, N. K. N., Suryantari, E. P., & Yessi, M. P. (2022). Analisis Pengendalian Internal Penerimaan dan Pengeluaran Kas Pada The 101 Hotel Bali Oasis Sanur. *Prosiding*, 5, 77–82.
- Atin, T., & Pujiono, P. (2022). Analisis Laba Bersih dan Manajemen Laba Model Jones Dimodifikasi Untuk Keputusan Investasi Pada Sektor Agrikultur Di BEI

- Setelah Implementasi Full IFRS. *Owner*, 6(3), 2644–2654. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.940>
- Atmamiki, K. T., & Priantinah, D. (2023). Pengaruh Leverage, Cash Holding, Ukuran Perusahaan, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(2), 227–241.
- Azizah, N., & Sudarsi, S. (2023). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Properti and Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2021. *J-MAS (Jurnal Manajemen Dan Sains)*, 8(1), 860. <https://doi.org/10.33087/jmas.v8i1.970>
- Bahri, S., & Arrosyid, Y. P. (2021). Struktur Kepemilikan, Good Corporate Governance, Leverage, dan Ukuran Entitas Terhadap Manajemen Laba. *RISTANSI: Riset Akuntansi*, 2(1), 59–77.
- BEI. (2021). *Panduan Indeks IDX-MES BUMN 17*. 17(April), 1–6.
- Caraka, R. E. (2017). *Spatial Data Panel* (Team WADE Publish (ed.)). Wade Group.
- Chrisantha, F., & Suhartono, S. (2022). Financial Distress Sebagai Determinan, Pemediasi Dan Pemoderasi Dari Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Bina Akuntansi*, 9(2), 126–149. <https://doi.org/10.52859/jba.v9i2.217>
- Christella, B., & Santo, V. A. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Journal Economic Excellence Ibnu Sina*, 8(4), 4221–4231. <https://doi.org/10.59841/excellence.v1i4.595>
- Christian, H., & Sumantri, F. A. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Perencanaan Pajak, Ukuran Perusahaan, Leverage Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017-2020). *Jurnal Ekonomi & Bisnis*, 1(2).
- Fahira, A., Nurdin, & Handri. (2025). Pengaruh Financial Distress, Cash Holdings, dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba. *Business and Management*, 5(2), 1005–1012.
- Fathihani, & Nasution, I. H. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018). *Jurnal Bisnis, Ekonomi, Manajemen, Dan Kewirausahaan*, 1(1), 46–55.
- Fauziyah, F. R., & Handayani, A. E. (2020). Manajemen Laba dan Penyebabnya dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Pemoderasi. *Andrew's Disease of the Skin Clinical Dermatology.*, 2, 279–298.
- Firdiansyah, A. D. (2023). Determinan yang Mempengaruhi Perataan Laba dengan

Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan BUMN. Universitas Islam Sultan Agung.

- Githaiga, P. N., Muturi Kabete, P., & Caroline Bonareri, T. (2022). Board characteristics and earnings management. Does firm size matter? *Cogent Business and Management*, 9. <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2088573>
- Harisandi, A. A., & Sufina, L. (2024). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Perbankan*, 10(02), 111–128. <https://doi.org/10.55606/jupumi.v2i2.710>
- Hidayat, W., Muchtar, E. H., & Amelia, L. (2025). Pengaruh Financial Distress, Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba: Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index 30 Periode 2020-2022. *Economic Reviews Journal*, 4(1).
- Irawan, S. B. (2025). *Pengaruh Leverage dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi: Studi Pada Perusahaan BUMN Periode 2019-2023*. Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim.
- Ismanto, H., & Pebruary, S. (2021). *Aplikasi SPSS dan Eviews dalam Analisis Data Penelitian* (Cetakan Pe). Deepublish.
- Jensen, M. C., & Mackling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behaviour, Agency, and Owner ship Structure. *Journal of Financial Economics*, 305–360.
- Joe, S., & Ginting, S. (2022). The The Influence of Firm Size, Leverage, and Profitability on Earnings Management. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 10(3), 567–574. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v10i3.1505>
- Karo, A. T., Arifin, S. B., & Hasbulla, I. I. K. (2025). Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dimoderasi Kepemilikan Manajerial. *Jurnal Akutansi Manajemen Ekonomi dan Kewirausahaan*, 5(1), 241–251. <https://doi.org/10.61132/menawan.v2i1.92>
- Khusna, A. K., & Nurhadi, B. (2024). Pengaruh Debt Covenant, Pertumbuhan Perusahaan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi pada Bank Umum Syariah Indonesia. *Al-Bank: Journal of Islamic Banking and Finance*, 4(2), 155. <https://doi.org/10.31958/ab.v4i2.12428>
- Kristiana, U. E., & Rita, M. R. (2021). Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Siklus Hidup Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *AFRE (Accounting and Financial Review)*, 4(1), 54–64. <https://doi.org/10.26905/afr.v4i1.5802>
- Kristyaningsih, P., Hariyani, D. S., & Sudrajat, M. A. (2021). Financial Distress

- Terhadap Manajemen Laba. *Business Innovation and Entrepreneurship Journal*, 3(3), 151–156. <https://doi.org/10.35899/biej.v3i3.297>
- Leba, D., Selvia, D., Oktaviani, N. L., Yorinda, V. E., Wahyuningtyas, V., & Solehsi, D. A. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Media Akademik (JMA)*, 2(1). <https://doi.org/10.55606/jurnalrisetilmuakuntansi.v1i4.118>
- Luu Thu, Q. (2023). Impact of Earning Management and Business Strategy on Financial Distress Risk of Vietnamese Companies. *Cogent Economics and Finance*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2183657>
- Mala, Y. J., Masyhad, Nur Lailiyatul Inayah, Devi, F. K., & Hamzah, M. H. Al. (2025). Pengaruh Aset Pajak Tangguhan, Beban Pajak Tangguhan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2018-2020). *SINTAMA: Jurnal Sistem Informasi, Akuntansi Dan Manajemen*, 5(1), 86–94. <https://doi.org/10.31933/epja.v1i2.845>
- Meifari, V. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Juremi: Jurnal Riset Ekonomi*, 3(3), 265–268.
- Mellenia, D. A., & Khomsiyah. (2023). Financial Distress Terhadap Praktik Manajemen Laba Dan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi Di Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 18(1), 69–86. <https://doi.org/10.25105/jipak.v18i1.15768>
- Minarti, E. S., & Suwarno. (2024). Pengaruh Financial Distress dan Good Corporate Governance terhadap Manajemen Laba. *Akuntansi Dan Ekonomi Pajak: Perspektif Global*, 1(3).
- Musyafa, K. A. (2023). *Pengaruh Cash Holding, Financial Leverage, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Income Smoothing dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi*. UIN Maulana Malik Ibrahim Malang.
- Nababan, D., & Hartikayanti, H. N. (2025). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Sektor Transportation & Logistic. *JIMEA Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 9(1).
- Nurafiah, A., Jamaludin, L., Sitanggang, M. R., & Suherman, U. (2023). Analisis Laporan Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan Pt.Aneka Tambang Persero Tbk (Antm). *Jurnal Pijar Studi Manajemen Dan Bisnis*, 2(1), 84–95. <https://e-journal.naurendigiton.com/index.php/pmb>
- Nuridah, S., Supraptiningsih, J. D., Sopian, & Indah, M. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Ritel. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 1(1), 155–169. <https://doi.org/10.55606/jumia.v1i1.1135>

- Nurulita, S., & Utami, T. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 1–11. <https://doi.org/10.55336/jpb.v3i1.41>
- Oktaviana, F., & Rivandi, M. (2023). Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Transportasi Tahun 2019 – 2021. *Jurnal Mahasiswa Manajemen dan Akuntansi*, 2(1), 22–30. <https://doi.org/10.30640/jumma45.v2i1.939>
- Priyatno, D. (2022a). *Olah Data Sendiri Analisis Regresi Linier dengan SPSS & Analisis Regresi Data Panel dengan Eviews* (A. Prabawati (ed.)). Cahaya Harapan.
- Priyatno, D. (2022b). *Olah Data Sendiri Analisis Regresi Linier dengan SPSS & Analisis Regresi Data Panel dengan Eviews* (T. A. Prabawati (ed.)). Cahaya Harapan.
- Purwantini, M., Yustrianthe, R. H., Jati, B. P., & Murwani, A. S. (2023). Studi Empiris Faktor Determinan Financial Distress. *Owner*, 7(2), 1271–1282. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1431>
- Puspita, E., Ruwanti, G., Asyikin, J., & Boedi, S. (2025). Pengaruh Financial Distress, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Sektor Ritel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023. *AHSIOMA: Jurnal Sains Ekonomi Dan Edukasi*, 2(9), 2245–2264. <https://doi.org/10.62335/aksioma.v2i9.1780>
- Putri, W. N., Nurhikmat, M., & Adha, S. (2025). Pengaruh Ukuran Perusahaan , Leverage , dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2018 - 2022) Universitas Faletahan , Indonesia Salah satu sub sekto. *Trending: Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 3(1).
- Rangkuti, I. G. (2024). Pengaruh Cash Holding dan Profitabilitas Terhadap Incomes Smoothing dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. Universitas Putra Indonesia.
- Rindani, A. S. M., & Zulfikar. (2025). Pengaruh Financial Distress, Cash Holding, dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba dengan Syaria Supervisory Board sebagai Variabel Moderasi. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 9(2), 1369–1381.
- Rosiana, E., Rafa, W. D., & Heniwati, E. (2024). Pengaruh profitabilitas, cash holding, ukuran perusahaan terhadap manajemen laba dengan kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 203–218. <https://doi.org/10.36407/akurasi.v6i2.1319>
- Rudiyanto, & Fatimah, I. (2023). Pengaruh Corporate Governance, Struktur

- Kepemilikan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Journal of Management Studies*, 10(3), 239–254. <https://doi.org/10.4324/9781315468891-39>
- Rustam, A. D. M., & Rasyid, R. (2022). Faktor–Faktor Yang Mempengaruhi Cash Holding Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 420–439.
- Safriyeni, S., Hafiz, A. P., & Alawiyah, R. (2025). *Strategi Pemasaran Syariah Pada Penjualan Produk Wardah di Toko 6666 Accessories Jambi*. 9(1), 1–12.
- Santoso, I., & Madiistriyanto, H. (2021). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Indigo Media.
- Santoso, S. (2019). *Mahir Statistik Parametrik*. PT. Elex Media Komputindo.
- Saputri, M. Y., Nurtati, N., & Wahyuni EDT, R. (2024). Pengaruh Financial Distress dan Leverage Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Ritel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Point Equilibrium Manajemen dan Akuntansi*, 6(1), 63–74. <https://doi.org/10.59963/jpema.v6i1.297>
- Sari, N. A., & Susilowati, Y. (2021). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kualitas Audit, dan Komite Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Aset*, 23(1), 43–52. <https://doi.org/10.37470/1.23.1.176>
- Sari, S. P., Hanun, N. R., Hanif, A., & Rahayu, D. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Financial Distress Terhadap Earning Management Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022. *Balance : Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 9(1), 37. <https://doi.org/10.32502/jab.v9i1.8145>
- Sayidah, N., Assagaf, A., & Faiz, Z. (2020). Does earning management affect financial distress? Evidence from state-owned enterprises in Indonesia. *Cogent Business and Management*, 7. <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1832826>
- Septanta, R. (2023). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dan Kompensasi Rugi Fiskal Terhadap Penghindaran Pajak. *Scientific Journal Of Reflection : Economic, Accounting, Management and Business*, 6(1), 95–104. <https://doi.org/10.37481/sjr.v6i1.623>
- Septiandi, D. A., & Aminah. (2025). Pengaruh Faktor Internal Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Transportasi dan Logistik di BEI 2021-2023). *Jurnal Revenue*, 5(2), 2349–2363.
- Setiowati, D. P., Salsabila, N. T., & Eprianto, I. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Economina*, 2(8), 2137–2146. <https://doi.org/10.55681/economina.v2i8.724>
- Setyaningrum, I., & Nursita, M. (2024). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Umur

- Perusahaan dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba. *AKADEMIK: Jurnal Mahasiswa Ekonomi & Bisnis*, 4(3), 1216–1229. <https://doi.org/10.37481/jmeh.v4i3.915>
- Sinaga, D. (2022). Buku Ajar Metodologi Penelitian (Penelitian Kuantitatif). In *UKI Press Jakarta*. www.penapensada.com
- Sucipto, H., & Zulfa, U. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance, Financial Distress dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Dewantara*, 4(1). <https://doi.org/10.61132/aepgg.v1i3.440>
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&B*. Alfabeta.
- Susanto, J., & Amri, E. (2024). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Return Saham yang Terdaftar di IDX-MES BUMN 17 Periode 2018-2022. *Jurnal Simki Economic*, 7(2), 478–488. <https://jiped.org/index.php/JSE>
- Tannaya, C. I. N., & Lasdi, L. (2021). Pengaruh Financial Distress Terhadap Manajemen Laba dengan Moderasi Corporate Governance. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 10(1), 31–40. <https://doi.org/10.33508/jima.v10i1.3453>
- Tsaqif, B. M., & Agustiningih, W. (2021). Pengaruh Financial Distress dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Governance*, 2(1), 53. <https://doi.org/10.24853/jago.2.1.53-65>
- Wandi, S. W. (2021). Perilaku Oportunistik Mekanisme Pengawasan Dan Financial Distress Terhadap Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi. *Balance : Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 7(2), 90–104. <https://doi.org/10.32502/jab.v7i2.5379>
- Wijayanti, D. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi Unsurya*, 9(2), 155–169.
- Wijayanti, L. A. (2025). *Manajemen Laba : Mengelola Keuntungan atau Manipulasi Laporan Keuangan ?* 9(1), 213–221.
- Wijoyo, A., & Cindy, N. (2023). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2019-2021. *Jurnal Bina Akuntansi*, 10(1), 1–23.
- Winarsih, T., Yaumi, S., Fauzi, M. N., & Askhar, B. M. (2023). Moderasi Kepemilikan Instiusional Pada Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *Owner*, 7(2), 986–998. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1448>
- Yamin, M., & Ramadhani, Y. (2024). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, Growth Opportunity dan Financial Distress Terhadap Konservatisme

Akuntansi. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 1(2), 1–17. www.idx.co.id

