

**PENGARUH SPESIALISASI AUDITOR, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL, DAN *LEVERAGE* TERHADAP
EARNINGS MANAGEMENT
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun
2021-2023)**



Skripsi Oleh :
FIRYALLI NADHIRA
01031182126015
Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN
TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH SPESIALISASI AUDITOR, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN
LEVERAGE TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI TAHUN 2021-2023)**

Disusun oleh:

Nama : Firyalli Nadhira
NIM : 01031182126015
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Pengauditan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

: 17 Februari 2025



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., MAAC., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH SPESIALISASI AUDITOR, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN
LEVERAGE TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI TAHUN 2021-
2023)**

Disusun Oleh :

Nama : Firyalli Nadhira
NIM : 01031182126015
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Pengauditan

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 10 Maret 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 21 April 2025

Ketua,


Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

Anggota,


Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak.
NIP. 196310041990031002

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
24/4-2025
Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Firyalli Nadhira
NIM : 01031182126015
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Pengauditan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH SPESIALISASI AUDITOR, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN
LEVERAGE TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI TAHUN 2021-2023)**

Pembimbing : Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
Tanggal Ujian : 10 Maret 2025

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 21 April 2025
Pembuat Pernyataan,



Firyalli Nadhira
NIM. 01031182126015

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”

(QS. Al-Insyirah: 6)

“Gagal merencanakan sama dengan merencanakan kegagalan.”

(Benjamin Franklin)

“Terwujud tidak terwujud, tetaplah bersujud.”

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Allah SWT
- Kedua Orang Tua
- Keluarga
- Teman-Teman Seperjuangan
- Almamater

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kehadiran Allah SWT atas berkah, rahmat dan hidayahnya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Spesialisasi Auditor, Kepemilikan Manajerial, dan *Leverage* Terhadap *Earnings Management* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2021-2023)” sebagai syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada Program sarjana Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dalam penyusunan maupun penyajiannya. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar dapat digunakan dalam perbaikan. Penulis memohon maaf atas kesalahan dan kekurangan. Harapannya agar skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat dijadikan referensi serta tambahan informasi untuk berbagai pihak.

Indralaya, 12 Maret 2025

Penulis,



Firyalli Nadhira

NIM. 01031182126015

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak luput dari berbagai ujian dan tantangan. Namun dalam melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bimbingan, bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. **Allah SWT** atas segala nikmat dan pertolongan yang telah diberikan;
2. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E. M.Si** selaku Rektor Universitas Sriwijaya beserta jajarannya;
3. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya beserta jajarannya;
4. Ibu **Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya sekaligus dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, bimbingan, dan saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan;
5. Ibu **Patmawati S.E., M.Si., Ak., CA** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya;
6. Ibu **Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak.** selaku Dosen Pembimbing Akademik;

7. Bapak **Dr. Tertiarto Wahyudi, S.E., MAFIS., Ak.** selaku Dosen Penguji Seminar Proposal Skripsi dan Ujian Komprehensif yang telah memberi kritik dan saran untuk memperbaiki skripsi ini;
8. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pembelajaran, dan berbagai pengalaman selama masa perkuliahan;
9. Seluruh Staff Kepegawaian Administrasi dan seluruh Karyawan Universitas Sriwijaya yang telah banyak membantu dalam hal akademik selama masa perkuliahan;
10. Kedua Orang Tua dan Keluarga, Ayah dan Mama, serta Jihan Kiyut yang selalu memberikan kasih sayang, semangat, motivasi, dukungan, nasihat dan do'a kepada penulis selama ini;
11. Lembaga YBM BRILiaN sebagai beasiswa yang telah membiayai UKT penulis sejak semester 1 hingga selesainya skripsi ini;
12. Seluruh staff lembaga YBM BRILiaN yang telah ikut andil dalam pengembangan diri;
13. Teman-teman seperjuangan asrama di Rumah Tumbuh Persada, terima kasih sudah menjadi teman yang membersamai keseharian penulis;
14. Teman-teman seperjuangan kampus, Nabila, Jesslyn, Esra, Roro, Vero, Uut, Nisa, Aiccak. Terima kasih telah membersamai, banyak membantu, dan menolong penulis selama masa perkuliahan;
15. Teman-teman seperjuangan sejak SD dan SMP, Anisa, Desti, Niak, Mamar. Terima kasih untuk selalu ada di setiap tahunnya;

16. Teman seperjuangan skripsi satu dosen pembimbing, Mustapa. Terima kasih telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini;
17. Seseorang di Semarang, terima kasih telah kebersamai penulis sejak 2023;
18. Kepada seluruh pihak yang tidak bisa saya sebutkan yang telah ikut andil dalam membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi serta memberikan kesan yang terindah saat masa perkuliahan.

Indralaya, 12 Maret 2025

Penulis,



Firyalli Nadhira

NIM. 01031182126015

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Firyalli Nadhira

NIM : 01031182126015

Jurusan : Akuntansi

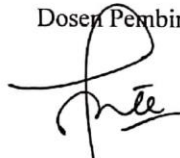
Mata Kuliah : Pengauditan

Judul Skripsi : Pengaruh Spesialisasi Auditor, Kepemilikan Manajerial, dan *Leverage* terhadap *Earnings Management* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2021-2023)

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Indralaya, 21 April 2025

Dosen Pembimbing,



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

PENGARUH SPESIALISASI AUDITOR, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN *LEVERAGE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2021-2023)

Oleh:

Firyalli Nadhira

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage* terhadap *earnings management* dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan 146 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2023, sehingga menghasilkan 438 observasi sampel. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, spesialisasi auditor berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan kepemilikan manajerial dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan. Secara simultan, ketiga variabel independen tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Namun, ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol terbukti berpengaruh signifikan, menunjukkan bahwa perusahaan dengan ukuran besar cenderung memiliki pengawasan yang lebih ketat sehingga dapat membatasi praktik manajemen laba.

Kata kunci: *Spesialisasi Auditor, Kepemilikan Manajerial, Leverage, Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan*

Pembimbing



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA

NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

THE EFFECT OF AUDITOR SPECIALIZATION, MANAGERIAL OWNERSHIP, AND LEVERAGE ON EARNINGS MANAGEMENT
(Empirical Study on Manufacturing Companies on the IDX 2021-2023)

By:

Firyalli Nadhira

This study aims to examine the effect of auditor specialization, managerial ownership, and leverage on earnings management with firm size as a control variable. The study adopts a quantitative approach using secondary data obtained from the annual financial statements of 146 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2021–2023, resulting in 438 firm-year observations. The analysis method used is panel data regression. The results show that partially, auditor specialization has a significant effect on earnings management, while managerial ownership and leverage have no significant effect. Simultaneously, the three independent variables do not significantly affect earnings management. However, firm size as a control variable has a significant effect, indicating that larger firms tend to have tighter oversight, thereby limiting earnings management practices.

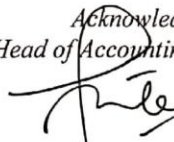
Keywords: Auditor Specialization, Managerial Ownership, Leverage, Earnings Management, Firm Size

Advisor



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

Acknowledge by,
Head of Accounting Department



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA
NIP. 197212152003122001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa	: Firyalli Nadhira
Jenis Kelamin	: Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir	: Palembang, 10 Mei 2003
Agama	: Islam
Status	: Belum Menikah
Alamat	: Perumahan Griya Srimulya Blok AK. 15, Kec. Sematang Borang Kel. Srimulya, Palembang, Sumatera Selatan
Email	: firyallinadhira10@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2009-2015	: SD Negeri 176 Palembang
2015-2018	: SMP Negeri 29 Palembang
2018-2021	: SMK Negeri 01 Palembang
2021-2025	: S1 Akuntansi Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

Anggota MMC LDF Ukhuwah FE UNSRI (2023-2024)

PENGHARGAAN/PRESTASI

Awardee Bright Scholarship (2021-2025)

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	10
1.4.1. Manfaat Teoritis	10
1.4.2. Manfaat Praktis	10
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	12
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.2. Spesialisasi Auditor	13
2.1.3. Kepemilikan Manajerial	14
2.1.4. <i>Leverage</i>	16
2.1.5. <i>Earnings Management</i>	18

2.1.6.	Ukuran Perusahaan.....	20
2.2.	Penelitian Terdahulu	22
2.3.	Alur Pikir.....	34
2.4.	Hipotesis.....	35
2.4.1.	Pengaruh Spesialisasi Auditor Terhadap <i>Earnings Management</i>	35
2.4.2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Earnings Management</i>	37
2.4.3.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Earnings Management</i>	38
2.4.4.	Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Kontrol	40
BAB III METODE PENELITIAN		42
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian.....	42
3.2.	Rancangan Penelitian	42
3.3.	Jenis dan Sumber Data	43
3.4.	Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.5.	Populasi dan Sampel	44
3.6.	Teknik Analisis	46
3.6.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.6.2.	Uji Pemilihan Model	46
3.6.3.	Analisis Pengujian Asumsi Klasik.....	47
3.7.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		58
4.1.	Hasil Penelitian	58
4.1.1.	Gambaran Umum Penelitian	58
4.1.2.	Uji Outlier	61
4.1.3.	Analisis Statistik Deskriptif	62
4.1.4.	Uji Pemilihan Model	65
4.1.5.	Analisis Pengujian Asumsi Klasik.....	67
4.1.6.	Pengujian Hipotesis.....	69
4.2.	Pembahasan.....	73
4.2.1.	Pengaruh Spesialisasi Auditor Terhadap <i>Earnings Management</i>	73
4.2.2.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap <i>Earnings Management</i>	75

4.2.3.	Pengaruh Leverage Terhadap Earnings Management.....	77
4.2.4.	Pengaruh Spesialisasi Auditor, Kepemilikan Manajerial, dan <i>Leverage</i> Secara Simultan Terhadap <i>Earnings Management</i> dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Kontrol	79
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		83
5.1.	Kesimpulan	83
5.2.	Implikasi Penelitian.....	84
5.2.1	Implikasi Teoritis	84
5.2.2	Implikasi Praktis	84
5.3.	Keterbatasan Penelitian.....	85
5.4	Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA.....		88
LAMPIRAN.....		96

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	22
Tabel 3. 1. Jumlah Populasi dan Sampel Berdasarkan Karakteristik Penarikan Sampel	45
Tabel 3. 2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	54
Tabel 4. 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	58
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Outlier	62
Tabel 4. 3 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	34
Gambar 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	63
Gambar 4. 2 Hasil Uji Chow	65
Gambar 4. 3 Hasil Uji Hausman	66
Gambar 4. 4 Hasil Uji LM	66
Gambar 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas	67
Gambar 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	68
Gambar 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) dan Uji F	69
Gambar 4. 8 Hasil Uji Koefisien Regresi Sederhana (Uji t)	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Kerangka Pemikiran	97
Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan	97
Lampiran 3. Daftar Perusahaan Outlier	99
Lampiran 4. Tabulasi Data Penelitian	99
Lampiran 5. Output EViews 12 (2025)	110

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Earnings management adalah fenomena yang telah lama menjadi perhatian di seluruh dunia, terutama dalam konteks perusahaan publik. Healy dan Wahlen (1999) mendefinisikan manajemen laba sebagai tindakan oleh manajer perusahaan untuk mempengaruhi pelaporan keuangan perusahaan dengan tujuan mencapai target tertentu, seperti peningkatan laba atau menjaga stabilitas keuangan. Di berbagai negara, praktik manajemen laba telah menjadi perhatian utama karena berpotensi merugikan investor dan menurunkan kredibilitas pasar modal. Sebagai contoh, penelitian yang dilakukan oleh Burgstahler & Dichev (1997) menunjukkan bahwa banyak perusahaan secara aktif memanipulasi laba untuk menghindari kerugian atau penurunan laba dari tahun ke tahun. Tindakan ini memberikan gambaran yang salah tentang kesehatan keuangan perusahaan, yang pada akhirnya menimbulkan kerugian bagi pihak eksternal, terutama investor dan kreditur. Selain itu, peraturan yang berbeda di berbagai negara, termasuk Amerika Serikat dengan *Sarbanes-Oxley Act*, telah diimplementasikan untuk mengurangi praktik ini, namun masih banyak celah yang memungkinkan manipulasi terus berlangsung (Jensen & Meckling, 1976).

Fenomena global ini semakin relevan dalam era pasar modal yang semakin terbuka dan kompetitif, di mana pelaporan keuangan yang akurat dan

transparan menjadi krusial untuk menjaga kepercayaan investor. Di banyak negara, termasuk Amerika Serikat, berbagai regulasi seperti *Sarbanes-Oxley Act* (SOX) tahun 2002 telah diimplementasikan untuk memperketat pengawasan terhadap laporan keuangan perusahaan publik, yang bertujuan mengurangi praktik-praktik manajemen laba. Jensen & Meckling (1976) menguraikan teori keagenan yang menjelaskan bahwa konflik kepentingan antara pemegang saham (*principal*) dan manajemen (*agent*) menjadi salah satu pemicu utama terjadinya manajemen laba, di mana manajemen berusaha memenuhi target laba yang diinginkan agar terlihat lebih baik di mata pemangku kepentingan eksternal. Penelitian yang dilakukan oleh Burgstahler & Dichev (1997) menunjukkan bahwa perusahaan cenderung menggunakan strategi akuntansi untuk menghindari penurunan laba, dan hal ini terbukti terjadi secara global.

Fenomena manajemen laba di Indonesia bukanlah hal yang baru, dan upaya untuk mengatasinya telah dilakukan oleh berbagai otoritas, seperti BEI dan OJK. Meskipun regulasi telah diperketat, praktik-praktik ini tetap terjadi, yang menunjukkan bahwa ada tantangan yang perlu diatasi dalam hal penegakan hukum dan pengawasan (BEI, 2023; OJK, 2022). Menurut data dari Bursa Efek Indonesia (2023), sejumlah perusahaan manufaktur terlibat dalam pelaporan keuangan yang mencurigakan, yang memicu penyelidikan lebih lanjut oleh otoritas terkait. OJK (2022) mencatat bahwa meskipun ada perbaikan dalam tata kelola perusahaan, masih ada perusahaan yang dengan

sengaja mengatur laporan keuangan mereka untuk mencapai target-target tertentu, terutama dalam hal laba dan likuiditas.

Selain itu, laporan dari Ikatan Akuntan Indonesia (IAI, 2022) mengungkapkan bahwa perusahaan sering kali memanfaatkan kebijakan akuntansi yang fleksibel sebagai sarana untuk memanipulasi laporan keuangan, dengan tujuan untuk memenuhi ekspektasi pemegang saham atau investor (IAI, 2022; Siregar & Utama, 2023). Penelitian oleh Siregar dan Utama (2023) juga menunjukkan bahwa tekanan untuk mencapai target pasar menjadi salah satu faktor utama yang mendorong praktik manajemen laba. Suwarno dan Jannah (2024) menemukan bahwa perusahaan dengan *leverage* tinggi cenderung lebih rentan melakukan manipulasi laporan keuangan untuk mempertahankan citra keuangan yang sehat di mata kreditur (Ayuputri et al., 2023; Suwarno & Jannah, 2024). Oleh karena itu, meskipun regulasi telah diperkuat, fenomena ini menekankan perlunya peningkatan pengawasan dan pendekatan yang lebih holistik untuk memitigasi praktik manajemen laba di perusahaan-perusahaan publik.

Penelitian-penelitian sebelumnya telah berupaya memahami berbagai faktor yang memengaruhi praktik manajemen laba di perusahaan-perusahaan publik di Indonesia. Gimnastiar dan Nurhayati (2024) menemukan bahwa kepemilikan manajerial secara signifikan dapat menekan manajemen laba. Manajer yang memiliki kepentingan langsung dalam perusahaan melalui kepemilikan saham lebih cenderung menghindari manipulasi laporan keuangan demi menjaga kinerja jangka panjang perusahaan (Gimnastiar & Nurhayati,

2024; Kazhadiva & Wiyono, 2024). Ajisman & Yurniwati (2023) menunjukkan bahwa *leverage* yang tinggi menambah tekanan pada manajemen untuk memanipulasi laporan keuangan guna mempertahankan rasio keuangan yang diinginkan oleh kreditur, yang juga dipengaruhi oleh ekspektasi pemegang saham dan investor.

Selain itu, Larassati & As'ari (2023) mengidentifikasi bahwa auditor yang memiliki spesialisasi industri lebih mampu mengurangi praktik manajemen laba dengan pemahaman mendalam mereka terhadap karakteristik khusus industri tersebut. Atmamiki & Priantinah (2023) juga menegaskan bahwa perusahaan dengan ukuran lebih besar cenderung memiliki tingkat manajemen laba yang lebih rendah, terutama jika perusahaan tersebut diaudit oleh auditor spesialis (Atmamiki & Priantinah, 2023; Siregar & Utama, 2023). Penelitian ini didukung oleh Siregar dan Utama (2023) yang menemukan bahwa tekanan dari pasar serta ekspektasi investor juga memainkan peran penting dalam memotivasi manajemen untuk melakukan praktik manajemen laba guna mencapai target-target laba tertentu.

Salah satu faktor penting yang berpotensi mempengaruhi tingkat manajemen laba di perusahaan-perusahaan publik adalah spesialisasi auditor. Auditor yang memiliki pengetahuan khusus dan pengalaman mendalam dalam sektor industri tertentu lebih mampu memahami kompleksitas akuntansi di industri tersebut. Penelitian Gul dan Jaggi (2013) dan Larassati dan As'ari (2023) menunjukkan bahwa auditor dengan spesialisasi industri lebih efektif dalam mendeteksi anomali dalam laporan keuangan, sehingga mengurangi

peluang terjadinya manipulasi laba. Hal ini juga diperkuat oleh temuan Debnath et al. (2022), yang menegaskan bahwa perusahaan yang diaudit oleh auditor spesialis industri cenderung memiliki laporan keuangan yang lebih akurat dan bebas dari manipulasi laba.

Selain spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial juga menjadi aspek penting yang memengaruhi praktik manajemen laba di perusahaan. Manajer yang memiliki saham dalam perusahaan cenderung lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan keuangan karena kepentingan mereka sejalan dengan kepentingan pemegang saham lainnya. Penelitian Kazhadiva dan Wiyono (2024) serta Veronika dan Rahma (2024) menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial yang signifikan dapat mengurangi insentif untuk melakukan manipulasi laba, karena manajer lebih fokus pada kinerja jangka panjang perusahaan. Hal ini diperkuat oleh temuan Gimnastiar & Nurhayati (2024) yang menyatakan bahwa semakin besar kepemilikan saham yang dimiliki oleh manajer, semakin rendah kemungkinan praktik manajemen laba dilakukan dalam perusahaan tersebut.

Leverage perusahaan atau tingkat utang juga memiliki pengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Perusahaan dengan *leverage* tinggi sering kali berada di bawah tekanan untuk menunjukkan kinerja yang baik guna memenuhi kewajiban utangnya, sehingga memiliki insentif lebih besar untuk melakukan manajemen laba. Ajisman dan Yurniwati (2023), Gimnastiar dan Nurhayati (2024), serta Shinthia dan Arisman (2023) menemukan bahwa *leverage* tinggi meningkatkan risiko manipulasi laba karena manajemen

terdorong untuk menjaga rasio keuangan tertentu yang disyaratkan oleh perjanjian utang. Hal ini juga ditegaskan oleh penelitian Muhtaseb et al. (2024), yang menunjukkan bahwa *leverage* tinggi dapat meningkatkan risiko kegagalan keuangan, sehingga mendorong manajemen untuk memanipulasi laporan guna mempertahankan citra perusahaan.

Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021 hingga 2023. Sektor manufaktur dipilih karena memiliki karakteristik khusus yang dapat mempengaruhi manajemen laba, seperti struktur biaya yang kompleks dan tingginya ketergantungan pada *leverage* untuk pembiayaan operasional. Perusahaan manufaktur sering kali menghadapi tekanan untuk mempertahankan margin keuntungan yang stabil, terutama ketika menghadapi fluktuasi biaya produksi dan bahan baku. Hal ini mendorong perusahaan-perusahaan ini untuk melakukan manajemen laba guna menjaga kinerja keuangan yang terlihat baik di mata investor dan kreditur. Selain itu, sektor manufaktur juga memiliki tantangan dalam hal pengakuan pendapatan dan biaya, yang sering kali menjadi area yang rawan untuk dilakukan manipulasi.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage* terhadap manajemen laba di perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol, penelitian ini akan memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai bagaimana faktor-faktor tersebut mempengaruhi manajemen laba di perusahaan-perusahaan tersebut. Melalui analisis ini,

diharapkan dapat diperoleh wawasan yang lebih dalam tentang bagaimana peran auditor dan struktur keuangan perusahaan dapat meminimalisir praktik-praktik yang merugikan ini. Penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi para pembuat kebijakan dalam merumuskan regulasi yang lebih efektif untuk mengurangi manajemen laba di Indonesia.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya dan dilakukan untuk mengkaji ulang (replikasi) penelitian yang dilakukan oleh Atmamiki dan Priantinah (2023) dan Ajisman dan Yurniwati (2023). Dimana dapat disimpulkan terjadi *research gap* (perbedaan hasil penelitian) antara para peneliti lain. Peneliti Atmamiki dan Priantinah (2023) memberikan hasil bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Ajisman dan Yurniwati (2023) diperoleh hasil *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Atmamiki dan Priantinah (2023) menguji pengaruh *leverage*, *cash holding*, ukuran perusahaan, dan kualitas audit terhadap manajemen laba tanpa memperhitungkan spesialisasi auditor. Sementara itu, penelitian ini memperluas cakupan dengan menambahkan faktor penting lainnya, yaitu spesialisasi auditor, yang diyakini juga memiliki pengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Selain itu, penelitian ini akan menggunakan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol, yang belum banyak diungkapkan dalam penelitian sebelumnya. Ukuran perusahaan dianggap relevan karena perusahaan besar cenderung memiliki sumber daya yang lebih besar, yang dapat mempengaruhi pengelolaan keuangan dan praktik manajemen laba.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang mengukur spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, *leverage*, dan pengaruhnya terhadap *earnings management* dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian-penelitian sebelumnya dengan mengganti tahun yang lebih baru dan mengganti objek dari penelitian sebelumnya dan menggunakan data yang berbeda dengan judul "Pengaruh Spesialisasi Auditor, Kepemilikan Manajerial, dan *Leverage* Terhadap *Earnings Management* dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Kontrol pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023"

1.2. Rumusan Masalah

Perusahaan manufaktur di Indonesia masih terindikasi melakukan praktik manajemen laba meskipun diawasi oleh auditor eksternal yang berkualitas. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur. Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan di atas maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah spesialisasi auditor berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?

2. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
3. Apakah *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
4. Bagaimana pengaruh spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage* secara simultan terhadap *earnings management* dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Menganalisis pengaruh spesialisasi auditor terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.
2. Menganalisis pengaruh kepemilikan manajerial terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.
3. Menganalisis pengaruh *leverage* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.

4. Menganalisis pengaruh spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage* secara simultan terhadap *earnings management* dengan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak sebagai berikut:

1.4.1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memperkaya literatur akuntansi, khususnya terkait pengaruh spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur. Menggunakan perspektif *Agency Theory*, penelitian ini juga memberi wawasan tentang bagaimana spesialisasi auditor dan kepemilikan manajerial dapat mengurangi konflik kepentingan antara manajemen dan pemegang saham terkait praktik manajemen laba. Selain itu, penelitian ini dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya yang membahas topik serupa.

1.4.2. Manfaat Praktis

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini memberikan kesempatan bagi penulis untuk memperdalam pemahaman mengenai pengaruh spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage* terhadap *earnings management*.

Penulis juga mendapatkan pengalaman dalam melakukan penelitian empiris, menganalisis data, serta mengasah kemampuan dalam menyusun laporan ilmiah. Selain itu, penelitian ini dapat menjadi bekal yang berharga bagi karier profesional penulis di masa depan, khususnya jika bekerja di bidang akuntansi, *auditing*, atau keuangan.

b. Bagi Perusahaan Manufaktur

Penelitian ini dapat memberikan wawasan kepada perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI mengenai faktor-faktor yang memengaruhi *earnings management*, seperti spesialisasi auditor, kepemilikan manajerial, dan *leverage*. Hasil penelitian ini dapat membantu perusahaan dalam meningkatkan tata kelola perusahaan (*good corporate governance*), misalnya dengan memilih auditor yang lebih kompeten atau meningkatkan kepemilikan manajerial sebagai bentuk insentif dan pengawasan internal. Pengendalian praktik manajemen laba juga penting untuk menjaga kepercayaan investor dan kelangsungan bisnis jangka panjang..

DAFTAR PUSTAKA

- Ajisman, & Yurniwati. (2023). The Effect Of Leverage, Firm Size And Ownership Structure On Earnings Management. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(5), 5706–5716.
<http://journal.yrpiiku.com/index.php/msej>
- Alves, S. (2012). Ownership structure and earnings management: Evidence from Portugal. *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, 6(1), 57–74.
- Atmamiki, K. T., & Priantinah, D. (2023). Pengaruh Leverage, Cash Holding, Ukuran Perusahaan, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(2), 227–241.
<https://doi.org/10.21831/nominal.v12i2.59214>
- Ayuputri, A., Rudiawarni, F. A., & Girindratama, M. W. (2023). Pengaruh Kualitas Audit terhadap Earnings Management pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(1), 87–106.
<https://doi.org/10.25105/jat.v10i1.15050>
- Baird, K., & Zelin, R. C. (2022). *Managing Earnings and Managing the Firm: How Corporate Governance Affects Earnings Management*. Springer.
- Balsam, S., Krishnan, J., & Yang, J. S. (2003). Auditor Industry Specialization and Earnings Quality. *AUDITING: A Journal of Practice & Theory*, 22(2), 71–97.
<https://doi.org/10.2308/aud.2003.22.2.71>
- Baltagi, B. H. (2005). *Econometric Analysis of Panel Data (3rd ed.)*. Chichester: John Wiley & Sons.

- Becker, C. L., Defond, M. L., Jiambalvo, J., & Subramanyam, K. R. (1998). The Effect of Audit Quality on Earnings Management. *Contemporary Accounting Research*, 15(1), 1–24. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.1998.tb00547.x>
- BEI, B. E. I. (2023). *Laporan Tahunan Bursa Efek Indonesia 2023*. Jakarta: Bursa Efek Indonesia.
- Beneish, M. D. (1999). The Detection of Earnings Manipulation. *Financial Analysts Journal*, 55(5), 24.
- Bens, D. A., & Monahan, S. J. (2004). Information, Ownership Structure, and the Role of the Board of Directors. *Journal of Financial Economics*, 71(1), 89–119.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2021). *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning.
- Burgstahler, D., & Dichev, I. (1997). Earnings Management to Avoid Earnings Decreases and Losses. *Journal of Accounting and Economics*, 24(1), 99. https://scholar.google.com/scholar?q=Burgstahler+and+Dichev+1997+Earnings+management+to+avoid+earnings+decreases+and+losses&hl=en&as_sdt=0&as_vis=1&oi=scholar
- Chin, C. L., & Chi, H. Y. (2009). Reducing Restatements with Increased industry Expertise. *Accounting Horizons*, 23(4), 661–679.
- Claessens, S., Djankov, S., Fan, J. P. H., & Lang, L. H. P. (2000). The separation of ownership and control in East Asian corporations. *Journal of Financial Economics*, 58(1–2), 81–112.
- DeAngelo, H., DeAngelo, L., & Skinner, D. J. (1994). Accounting Choice in Troubled Companies. *Journal of Accounting and Economics*.
- DeAngelo, L. E. (1981). Auditor Size and Audit Quality. *Journal of Accounting and Economics*, 3(3), 183–199. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(81\)90002-1](https://doi.org/10.1016/0165-4101(81)90002-1)

- Debnath, N. C., Chowdhury, S. P., & Khan, S. (2022a). The Impact of Audit Quality on Real Earnings Management: Evidence from Bangladesh. *International Journal of Disclosure and Governance*, 19(2), 218–231. <https://doi.org/10.1057/s41310-021-00137-x>
- Debnath, N. C., Chowdhury, S. P., & Khan, S. (2022b). The impact of audit quality on real earnings management: evidence from Bangladesh. *International Journal of Disclosure and Governance*, 19(2), 218–231. <https://doi.org/10.1057/s41310-021-00137-x>
- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding Earnings Quality: A Review of the Proxies, Their Determinants and Their Consequences. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 344–401.
- Dechow, P. M., & Dichev, I. D. (1995). The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review*, 77(s-1), 35–59. <https://doi.org/10.2308/accr.2002.77.s-1.35>
- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Separation of ownership and control. *Journal of Law and Economics*, 26(2), 301–325.
- Fridson, M. S., & Alvarez, F. (2011). *Financial Statement Analysis: A Practitioner's Guide*. Wiley. Wiley.
- Gimnastiar, D., & Nurhayati, I. (2024). *The Effect of Return on Asset, Leverage, Company Size, Managerial Ownership, Audit Quality on Profit Management in Manufacturing Companies Listed on The IDX*.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2010). *Basic Econometrics (5th ed.)*. New York: McGraw-Hill.
- Gul, F. A. , F. S. Y. K., & Jaggi, B. (2013). Earnings Quality: Some Evidence on The Role of Auditor Tenure and Auditors' Industry Expertise. *Journal of Accounting*

- and *Economics*, 55(2–3), 133–150.
https://scholar.google.com/scholar?hl=en&as_sdt=0%2C5&q=Gul+Fung+Jaggi+2013+Earnings+quality&btnG=
- Gul, F. A., Fung, S. Y. K., & Jaggi, B. (2007). Earnings Quality: Some Evidence on The Role of Auditor Tenure and Auditors' Industry Specialization. *Journal of Accounting and Economics*, 43(2–3), 265–287.
- Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999a). *A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting* (4th ed., Vol. 13). Accounting Horizons.
https://scholar.google.com/scholar?hl=en&as_sdt=0%2C5&q=A+review+of+the+earnings+management+literature+and+its+implications+for+standard+setting+Healy+Wahlen+1999&btnG=
- Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999b). *A Review of The Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting* (4th ed., Vol. 13).
- Hossain, M., O'Sullivan, N., & Ahsan, M. (2016). *Earnings Management: A Comprehensive Guide to the Literature*. Springer.
- Hsieh, K. N., & Lin, C. S. (2021). Audit Industry Specialization, Real Earnings Management, and The Moderating Role of Competition. *Journal of Accounting and Public Policy*, 40(1).
- IAI, I. A. I. (2022). *Laporan Tahunan Tata Kelola Perusahaan di Indonesia*. Jakarta:IAI.
- Jensen, M. C. (1986). Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers. *American Economic Review*.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4),

305–360.

https://scholar.google.com/scholar?q=Jensen+and+Meckling+1976+Theory+of+the+firm&hl=en&as_sdt=0&as_vis=1&oi=scholar

Jones, J. J. (2011). Earnings Management During Import Relief Investigations. *Journal of Accounting Research*, 49(4), 885–913.

Kazhadiva, R., & Wiyono, S. (2024). Analisis Pengaruh Perencanaan Pajak, Kepemilikan Manajerial. In *Ukuran Kap terhadap Manajemen Laba. AKADEMIK: Jurnal Mahasiswa Ekonomi & Bisnis* (Vol. 4, Issue 3).

Kothari, S. P., Leone, A., & Wasley, C. E. (2005). Performance Matched Discretionary Accrual Measures. *Journal of Accounting and Economics*, 39(1), 163–197.

Larassati, F. A., & As'ari, H. (2023). The Effect Auditor Industry Specialization, Audit Tenure, Leverage, and Profitability on Earnings Management in Manufacturing Companies Listed on The Indonesian Stock Exchange. *COSTING: Journal of Economic, Business and Accounting*, 7. www.cnbindonesia.com

Muhtaseb, H., Paz, V., Tickell, G., & Chaudhry, M. (2024). Leverage, Earnings Management and Audit Industry Specialization: The Case of Palestinian-Listed Companies. *Asian Journal of Accounting Research*, 9(1), 78–93. <https://doi.org/10.1108/AJAR-07-2023-0220>

OJK. (2022). *Laporan OJK*. <https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/Pages/Laporan-Tahunan.aspx>

Puspita Sari, S., Ravita Hanun, N., Hanif, A., Rahayu, D., & Author, C. (2024). 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), 37–56. <http://jurnal.um-palembang.ac.id/balance>
- Reichelt, K. J., & Wang, D. (2010). National and Office-Specific Measures of Auditor Industry Expertise and Effects on Audit Quality. *Journal of Accounting Research*, 48(3), 647–686.
- Rezaee, Z. (2005). *Corporate governance and ethics*. Wiley.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2022). *Fundamentals of Corporate Finance*. McGraw-Hill Education.
- Sari, A., & Darya, Y. (2023). Pengaruh Spesialisasi Auditor terhadap Kualitas Audit di Sektor Industri Tertentu. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 15(2), 102–117.
- Schipper, K. (1989). *Earnings Management* (4th ed., Vol. 3). Accounting Horizons.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach* (7th ed.). Chichester: John Wiley & Sons.
- Septiani, R., & Kurnia, D. (2018). Kemampuan Deteksi Risiko Auditor dengan Spesialisasi Industri. *Jurnal Audit Dan Keuangan*, 10(3), 233–250.
- Setiawan, A., & Utama, S. (2021). Corporate governance in emerging markets: Evidence from Indonesia. *Asian Journal of Business and Accounting*, 14(1), 23–40.
- Sharf, N., & Abu-Nassar, M. (2021). The Effect of Audit Quality and Auditor's Opinion on Earnings Management: Evidence from Jordan The Effect of Audit Quality.... In *Jordan Journal of Business Administration* (Vol. 17, Issue 2).
- Shinthia, M., & Arisman, A. (2023). *Publikasi Riset Mahasiswa Akuntansi (PRIMA)*.
- Short, H., Keasey, K., Wright, M., & Hull, A. (2002). Corporate governance, accountability, and enterprise. *Corporate Governance: An International Review*, 10(2), 165–176.

- Simarmata, T. A. M., & Meutia, T. (2024). Literatur Review: Pengaruh Profitabilitas Dan Kualitas Audit Terhadap Praktik Manajemen Laba Dipengaruhi Oleh Ukuran Perusahaan BUMN Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Akuntansi*, 2(2), 219–235. <https://doi.org/10.54066/jura-itb.v2i2.1784>
- Simunic, D. A., & Stein, M. T. (1996). The Impact of Litigation Risk on Audit Pricing: A Review of The Economics and The Evidence. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 15(Supplement), 119–134.
- Siregar, S. V., Sembiring, E., & Nurwahidah, I. (2009). Model Pengukuran Spesialisasi Auditor pada Kantor Akuntan Publik di Indonesia. *Journal of Accounting Research*, 21(4), 324–340.
- Siregar, S. V., & Utama, S. (2023). *Determinants of Earnings Management: Evidence from Indonesia*. Jakarta: Universitas Indonesia Press.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistiyanto, P. (2008). Manajemen Laba: Pengaruh Discretionary Accruals Terhadap Laba yang Dilaporkan Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10(2), 151–162.
- Surjandari, D. A., Minanari, M., & Wati, L. N. (2024). The Impact of Earnings Management, Tax Avoidance, and Leverage on Firm Financial Performance: The Moderating Role of Good Corporate Governance. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 24(8), 304–315. <https://doi.org/10.9734/ajeba/2024/v24i81458>
- Suwarno, & Jannah, N. N. (2024). Leverage dan Earnings Management pada Perusahaan Publik di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 12(1), 45–60.

- Titman, S., & Wessels, R. (1988). The Determinants of Capital Structure Choice. *The Journal of Finance*.
- Veronika, E., & Rahma, A. (2024). Pengaruh Kinerja Keuangan, Kebijakan Dividen dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Nusa Akuntansi*, 1(3), 1195–1217.
- Wahyuningsih, S. (2007). Pengaruh Discretionary Accruals terhadap Manajemen Laba: Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi*, 3(1), 15–28.
- Warfield, T. D., Wild, J. J., & Wild, K. L. (1995). Managerial ownership, accounting choices, and informativeness of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 20(1), 61–91.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1986). *Positive Accounting Theory*. <https://doi.org/10.2307/247300>
- Watts, R. L., Zimmerman, J. L., Brickley, J., Christie, A., DeAngelo, L., Hagerman, R., Kothari, S. P., Leftwich, R., Lys, T., Smith, C., & Warner, J. (1990). Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective. *THE ACCOUNTING REVIEW*, 65(1). <https://www.jstor.org/stable/247880>
- Widyastuti, E., & Armando, Y. (2022). Pengaruh kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba pada perusahaan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 24(3), 105–118.