



**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, PROFITABILITAS,
DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(Studi Empiris : Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)**

Oleh :

Nama : Sheren Jesslyn

NIM : 32219087

Karya Akhir

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

APRIL 2025

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, PROFITABILITAS,
DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris : Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)**

Diajukan Oleh

Nama : Sheren Jesslyn

NIM : 32219087

Jakarta , 07 April 2025

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2025



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Sheren Jesslyn / 32219087 / 2025 / Pengaruh Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris : Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023) / Pembimbing: Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.

Laporan keuangan merupakan sumber informasi yang dapat digunakan oleh berbagai pihak sebagai dasar pengambilan keputusan. Manajemen perusahaan menggunakan berbagai cara agar laporan keuangan perusahaan terlihat menarik bagi investor. Salah satu metode yang dapat digunakan adalah manajemen laba. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional, profitabilitas dan *leverage* terhadap manajemen laba dengan kualitas audit sebagai variabel moderasi pada perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori keagenan dan akuntansi positif. Teori keagenan menjelaskan mengenai hubungan agen dengan prinsipal yang dapat terjadi asimetri informasi dan perbedaan kepentingan. Teori akuntansi positif didasarkan pada premis bahwa individu selalu bertindak atas motivasi mereka dan berusaha untuk memaksimalkan kepentingan mereka.

Objek penelitian ini adalah 36 perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023 sehingga diperoleh data sampel sebanyak 108 data amatan. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *non-probability sampling* dengan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis yang terdiri dari analisis statistik deskriptif, uji pooling data, uji asumsi klasik, *moderated regression analysis* (MRA), uji koefisien determinasi, uji statistik F, dan uji statistik t dengan program SPSS versi 26.

Hasil penelitian dengan uji hipotesis melalui uji statistik t menunjukkan variabel kepemilikan institusional memiliki nilai Sig./2 sebesar 0,008 dengan koefisien regresi sebesar -0,177. Variabel profitabilitas memiliki nilai Sig./2 sebesar 0,000 dengan koefisien regresi sebesar 2,025. Variabel *leverage* memiliki nilai Sig./2 sebesar 0,424 dengan koefisien regresi sebesar 0,013. Variabel interaksi kepemilikan institusional dengan kualitas audit memiliki nilai Sig./2 sebesar 0,239 dengan koefisien regresi sebesar 0,161. Variabel interaksi profitabilitas dengan kualitas audit memiliki nilai Sig./2 sebesar 0,002 dengan koefisien regresi sebesar -1,846. Serta yang terakhir Variabel interaksi *leverage* dengan kualitas audit memiliki nilai Sig./2 sebesar 0,432 dengan koefisien regresi sebesar 0,037.

Berdasarkan hasil penelitian ini disimpulkan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Kualitas audit tidak mampu memperkuat pengaruh negatif kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. Kualitas audit mampu memperlemah pengaruh positif profitabilitas terhadap manajemen laba. Kualitas audit tidak mampu memperlemah pengaruh positif *Leverage* terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: Manajemen Laba, Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, *Leverage*, Kualitas Audit.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRACT

Sheren Jesslyn / 32219087 / 2025 / The Effect of Institutional Ownership, Profitability, and Leverage on Earnings Management with Audit Quality as a Moderating Variable (Empirical Study: Property and Real Estate Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2021-2023 Period) / Advisor: Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.

Financial reports are a source of information that can be used by various parties as a basis for decision making. Company management uses various methods to make the company's financial reports look attractive to investors. One method that can be used is earnings management. Therefore, this study aims to determine the effect of institutional ownership, profitability and leverage on earnings management with audit quality as a moderating variable in Property and Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2021-2023 Period.

The theories used in this study are agency theory and positive accounting. Agency theory explains the relationship between agents and principals which can result in information asymmetry and differences in interests. Positive accounting theory is based on the premise that individuals always act on their motivations and seek to maximize their interests.

The object of this study was 36 Property and Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2021-2023 period, so that 108 observation data samples were obtained. The sampling technique in this study used a non-probability sampling technique with a purposive sampling method. This study uses an analysis method consisting of descriptive statistical analysis, data pooling test, classical assumption test, moderated regression analysis (MRA), determination coefficient test, F statistical test, and t statistical test with the SPSS version 26 program.

The results of the study with hypothesis testing through the t statistical test show that the institutional ownership variable has a Sig./2 value of 0.008 with a regression coefficient of -0.177. The profitability variable has a Sig./2 value of 0.000 with a regression coefficient of 2.025. The leverage variable has a Sig./2 value of 0.424 with a regression coefficient of 0.013. The interaction variable of institutional ownership with audit quality has a Sig./2 value of 0.239 with a regression coefficient of 0.161. The interaction variable of profitability with audit quality has a Sig./2 value of 0.002 with a regression coefficient of -1.846. And finally, the interaction variable of leverage with audit quality has a Sig./2 value of 0.432 with a regression coefficient of 0.037.

Based on the results of this study, it is concluded that institutional ownership has a negative effect on earnings management. Profitability has a positive effect on earnings management. Leverage has no effect on earnings management. Audit quality is unable to strengthen the negative effect of institutional ownership on earnings management. Audit quality is able to weaken the positive effect of profitability on earnings management. Audit quality is unable to weaken the positive effect of Leverage on earnings management.

Keywords: Earnings Management, Institutional Ownership, Profitability, Leverage, Audit Quality.

1. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



5. Teman-teman dalam satu angkatan kelas eksekutif malam yang telah mendukung dan berjuang bersama dalam menyelesaikan proses skripsi, diantaranya Lia Lindawati, Nathasya Tiurma, Maria Davinna, Jessica, serta Joscelind Valencia.

6. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu disini, yang telah membantu dan memberikan dukungan serta semangat kepada penulis.

Semoga Tuhan yang Maha Esa selalu memberikan berkat dan kasih yang berlimpah kepada kita semua. Penulis menyadari bahwa penelitian dan penulisan skripsi ini masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis ingin meminta maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini dan semoga penelitian ini bermanfaat bagi seluruh pihak yang membaca dan dapat menjadi bahan referensi yang berguna bagi peneliti selanjutnya. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, April 2025

Sheren Jesslyn

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	11
C. Batasan Masalah.....	11
D. Batasan Penelitian	12
E. Rumusan Masalah	13
F. Tujuan Penelitian	13
G. Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	16
A. Landasan Teori.....	16
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	16
2. Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	20
3. Manajemen Laba	25
4. Kepemilikan Institusional.....	35
5. Profitabilitas	36
6. <i>Leverage</i>	39
7. Kualitas Audit.....	41
B. Penelitian Terdahulu	45
C. Kerangka Pemikiran.....	53





1.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba	53
2.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba.....	55
3.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....	57
4.	Kualitas Audit dalam Memoderasi Hubungan Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba	58
5.	Kualitas Audit dalam Memoderasi Hubungan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba	60
6.	Kualitas Audit dalam Memoderasi Hubungan <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba	61
D	Hipotesis Penelitian	63
BAB III	METODE PENELITIAN	65
A	Obyek Penelitian.....	65
B	Desain Penelitian.....	65
C	Variabel Penelitian	68
1.	Variabel Dependen	68
2.	Variabel Independen.....	70
3.	Variabel Moderasi	73
D	Teknik Pengambilan Sampel	73
E	Teknik Pengumpulan Data	75
F	Teknik Analisis Data	75
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	75
2.	Uji Kesamaan Koefisien Regresi (<i>Pooling</i>)	75
3.	Uji Asumsi Klasik	77
4.	<i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	80
5.	Uji Hipotesis	81
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	85
A	Gambaran Umum Objek Penelitian	85
B	Statistik Deskriptif.....	86
C	Hasil Penelitian	88
1.	Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>).....	89

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2.	Uji Asumsi Klasik	90
3.	<i>Moderated Regression Analysis</i>	93
4.	Uji Hipotesis	94
	Pembahasan	97
1.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba	97
2.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba.....	99
3.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....	102
4.	Kualitas Audit dalam Memoderasi Hubungan Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba	103
5.	Kualitas Audit dalam Memoderasi Hubungan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba	105
6.	Kualitas Audit dalam Memoderasi Hubungan <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba	107
	BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	110
A.	Kesimpulan.....	110
B.	Saran.....	111
	DAFTAR PUSTAKA	113
	LAMPIRAN	119

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu.....	45
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	73
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel.....	74
Tabel 3.3 Kriteria Autokorelasi.....	79
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	86
Tabel 4.2 Hasil Frekuensi Kualitas Auditor.....	88
Tabel 4.3 Hasil Uji Kesamaan Koefisien.....	89
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	90
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	91
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	91
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	92
Tabel 4.8 Hasil Uji Moderated Regression Analysis.....	93
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	94
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	94
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t.....	95



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	63

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Daftar Perusahaan.....	119
Lampiran 2 Data Rekapitulasi Variabel	120
Lampiran 3 Rekapitulasi Variabel Manajemen Laba.....	123
Lampiran 4 Rekapitulasi Variabel Kepemilikan Institusional	141
Lampiran 5 Rekapitulasi Variabel Profitabilitas	144
Lampiran 6 Rekapitulasi Variabel <i>Leverage</i>	147
Lampiran 7 Rekapitulasi Variabel Kantor Akuntan Publik.....	150
Lampiran 8 Hasil Uji SPSS	153

© Hak cipta milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.