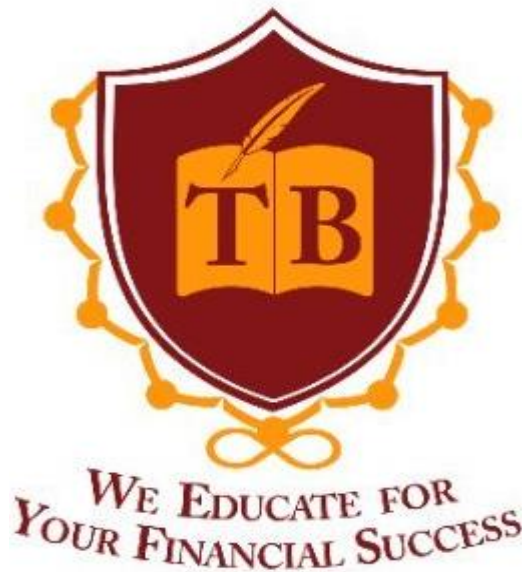


**PENGARUH FINANCIAL STABILITY DAN LEVERAGE TERHADAP
EARNINGS MANAGEMENT DAN MANAGERIAL OWNERSHIP
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Mata Kuliah



Oleh:

Rahma Oktavianingsih

212621045

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI TRI BHAKTI
BEKASI
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Rahma Oktavianingsih
Nomor Induk Mahasiswa : 212621045
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Financial Stability*, *Leverage* terhadap
Earnings Management dan *Managerial Ownership*
sebagai variabel moderasi

Skripsi tersebut disetujui dan diterima baik sebagai salah satu karya ilmiah mahasiswa yang bersangkutan sebagai salah satu syarat mendapatkan gelar sarjana pada Program Studi Strata Satu Akuntansi

Bekasi, 27 Agustus 2025

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing

Dr. Yusuf Faisal., SE.I., M.Ak., ME

NUPTK: 6537768669130312

Dr. Yusuf Faisal., SE.I., M.Ak., ME

NUPTK: 6537768669130312

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *FINANCIAL STABILITY* DAN *LEVERAGE* TERHADAP
EARNINGS MANAJEMEN DAN *MANAGERIAL OWNERSHIP* SEBAGAI
VARIABEL MODERASI**

Oleh:

Rahma Oktavianingsih

212621045

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian

Guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal seperti tertera di bawah ini

Bekasi, 27 Agustus 2025

Mengetahui,

Ketua Penguji



Eliana, SE, M. Si

NUPTK: 3742754655230112

Angota Penguji I



Nico Alexander, SE., Ak., M.Ak., CA., CAP

NUPTK: 2437769670130333

Anggota Pembimbing



Dr. Yusuf Faisal, SE.I., M.Ak., ME

NUPTK: 6537768669130312

**SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS
PROGRAM STUDI S.1 AKUNTANSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis saya, skripsi ini, adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik Sarjana Akuntansi, di STIE Tri Bhakti maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Karya tulis ini murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen pembimbing dan penguji.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Bekasi, 27 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan



Rahma Oktavianingsih

NIM: 212621045

**SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Rahma Oktavianingsih
Nomor Induk Mahasiswa : 212621045
Perguruan Tinggi : Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti
Program Studi : S1 Akuntansi

Dengan ini menyetujui untuk memberikan izin kepada **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**. Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah ini yang berjudul “Pengaruh *Financial Stability*, *Leverage* terhadap *Earnings Management* dan *Managerial -Ownership* sebagai variabel moderasi”, beserta perangkat yang diperlukan bila ada.

Dengan **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif** ini pihak Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti berhak menyimpan, mengalihkan media atau format-kan, mengelola data pangkalan data (*database*). Mendistribusikan dan menampilkan atau mempublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta izin dari saya selama mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta karya ilmiah tersebut.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak **Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti**, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran hak cipta dalam karya ilmiah saya ini. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Bekasi, 27 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan


METERAI
TEMPEL
95495ANX025787504

Rahma Oktavianingsih

NIM: 212621045

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

وَعَسَى أَنْ تَكْرَهُوا شَيْئًا وَهُوَ خَيْرٌ لَكُمْ وَعَسَى أَنْ تُحِبُّوا شَيْئًا وَهُوَ شَرٌّ لَكُمْ وَاللَّهُ يَعْلَمُ وَأَنْتُمْ لَا تَعْلَمُونَ ﴿٢١٦﴾

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal itu baik bagimu dan boleh jadi kamu menyukai sesuatu, padahal itu buruk bagimu. Allah mengetahui, sedangkan kamu tidak mengetahui.” (Al-Baqarah 216)

“Rasakanlah setiap proses yang kamu tempuh dalam hidupmu, sehingga kamu tau betapa hebatnya dirimu sudah berjuang sampai detik ini”

(Rahma Oktavianingsih)

“Jika jalannya buntu, maka buatlah jalanmu sendiri”

(Roronoa Zoro-one piece Eps.988, 20.40)

“Opo wae tak tabrak yang menjadi penghalang”

(Ndx aka)

Persembahan:

“Tiada lembar yang indah dalam laporan skripsi ini kecuali lembar persembahan. Skripsi ini saya persembahkan sebagai tanda bukti kepada orang tua tercinta dan teman teman yang selalu memberikan support untuk menyelesaikan skripsi ini.”

ABSTRAK

Tujuan – Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris tentang Pengaruh *Financial Stability*, *Leverage* terhadap *Earnings Management* dengan *Managerial Ownership* sebagai variabel moderasi.

Desain/metodologi/pendekatan – Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan sektor perindustrian, properti dan real estate serta transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2021-2024 sebanyak 488 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan *Eviews 9*

Temuan – Hasil penelitian ini menemukan bahwa *Financial Stability* berpengaruh positif dan secara statistik berpengaruh signifikan terhadap *Earnings Management*, begitu juga dengan *Leverage* berpengaruh negatif dan secara statistik berpengaruh tidak signifikan terhadap *Earnings Management* dan *Managerial Ownership* berpengaruh negatif dan secara statistik berpengaruh tidak signifikan terhadap *Earnings Management*. Kemudian, *Managerial Ownership* tidak memperkuat pengaruh *Financial Stability* terhadap *Earnings Management*. Adapun *Managerial Ownership* memperkuat pengaruh *Leverage* terhadap *Earnings Management*

Orisinalitas/nilai – Penelitian ini membahas *Earnings Management* dan faktor lainnya seperti *Financial Stability*, dan *Leverage* dengan tambahan *Managerial Ownership* sebagai variabel moderasi yang berfokus pada 3 (tiga) sektor yakni perindustrian, properti dan real estate serta transportasi dan logistik. Penelitian ini menggunakan model *Jones* yang dimodifikasi oleh *Dechow* sebagai pengukuran dari *Earnings Management*

Kata Kunci – *Financial Stability*, *Leverage*, *Earnings Management*, *Managerial Ownership*.

ABSTRACT

Purpose - This study aims to obtain empirical evidence about the effect of Financial Stability, Leverage on Earnings Management with Managerial Ownership as a moderating variable.

Design/methodology/approach - This research uses quantitative research. The sample in this study were industrial, property and real estate, transportation and logistics sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2024, totaling 488 companies. The analysis technique used to test the hypothesis is multiple regression analysis using Eviews 9

Findings - The results of this study found that Financial Stability has a positive and statistically significant effect on Earnings Management, as well as Leverage has a negative and statistically insignificant effect on Earnings Management and Managerial Ownership has a negative and statistically insignificant effect on Earnings Management. Then, Managerial Ownership does not strengthen the effect of Financial Stability on Earnings Management. Meanwhile, Managerial Ownership strengthens the effect of Leverage on Earnings Management.

Originality/value - This study discusses Earnings Management and other factors such as Financial Stability and Leverage, with Managerial Ownership as an additional moderating variable, focusing on three sectors, industrial, property and real estate, and transportation and logistics. This study uses the Jones model modified by Dechow as a measure of Earnings Management.

Keywords - Financial Stability, Leverage, Earnings Management, Managerial Ownership

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala karena atas nikmat, rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik dan sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan akademik dalam menyelesaikan salah satu mata kuliah pada Program Studi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Tri Bhakti. Adapun judul yang diajukan penulis adalah “Pengaruh *Financial Stability*, *Leverage* terhadap *Earnings Management* dan *Managerial Ownership* sebagai variabel moderasi”.

Penyusunan skripsi tidak dapat berjalan tanpa bantuan semua pihak yang telah membantu penulis selama penyusunan skripsi. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Widayatmoko, M.M., M.IKom selaku Ketua STIE Tri Bhakti.
2. Bapak Dr. Yusuf Faisal, SE,I., M.Ak., M.E.I selaku Ketua Program Studi Akuntansi sekaligus Dosen Pembimbing skripsi, yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberi arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi. Terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuannya, yang selalu menyemangati serta menginspirasi. Sungguh suatu kehormatan dan rasa sangat bangga penulis berkesempatan menjadi mahasiswa bimbingan bapak.
3. Bapak dan Ibu Dosen pengajar yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis

4. Pelindungku, bapak Usman. Beliau memang tidak bergelar sarjana dan tidak sempat menyelesaikan dibangku sekolah, namun beliau mampu mendidik penulis, memberikan semangat, motivasi tenaga yang tiada hanti hingga penulis dapat menyelesaikan studinya sampai sarjana
5. Pintu surgaku, ibu Ernawati terimakasih sebesar-besarnya penulis berikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan, semangat dan doa yang diberikan selama ini. Terimakasih selalu menjadi alasan penulis bertahan meski di tengah kepetusasaan. Setiap doa yang ibu panjatkan, setiap pengorbanan yang ibu lakukan, selalu menjadi cahaya yang menerangi langkah penulis. Terimakasih atas nasihat yang selalu diberikan dan kesabaran hati menghadapi penulis yang keras kepala. Ibu menjadi penguat dan pengingat paling hebat. Terimakasih sudah menjadi tempat penulis untuk pulang.
6. Kakak sekaligus teman cerita, Lina fitrianti terimakasih telah menjadi pendengar yang baik bagi penulis. Terimakasih karena selalu menyediakan waktu untuk mendengar setiap keluh kesah dan cerita, baik di saat penulis merasa senang maupun sedang menghadapi kesulitan. Dukungan, perhatian, dan saran yang kakak berikan sangat berarti dan membantu penulis untuk tetap semangat menyelesaikan proses ini. Kehadiran kakak membuat penulis merasa lebih tenang dan tidak sendirian dalam menjalani perjalanan ini.
7. Kepada seseorang yang pernah hadir dalam hidup penulis. Terima kasih atas patah hati yang menjadi motivasi untuk terus maju, belajar sabar, memahami arti kehilangan, dan tumbuh dewasa. Terima kasih telah menjadi bagian yang

menyenangkan sekaligus menyakitkan dari proses ini. Setiap orang ada masanya, dan setiap masa ada orangnya.

8. Temanku tercinta Nabilah Fathurrohman, yang selalu ada di setiap proses, baik dalam bentuk dukungan, motivasi dan kebersamaan yang tak ternilai harganya.
9. Teman teman seperjuangan, Lupita, Mutiara, Jihan, Sri, Qonitaton, Hanifah dan teman tema Program Studi Akuntansi Tahun 2021 yang selalu memberikan dukungan dan berbagi pengetahuan kepada penulis selama kegiatan perkuliahan sampai dengan saat ini
10. *And most importantly*, terimakasih untuk diri sendiri karena telah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini, mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan diluar keadaan dan tidak pernah memutuskan untuk menyerah sesulit apapun prosesnya, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri. *You have walked through storms, and yet you still bloom - never forget that strength.*
11. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan laporan ini

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk melengkapi tulisan ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak

Bekasi, 27 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan



Rahma Oktavianingsih

NIM: 212621045

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS PROGRAM STUDI S.1 AKUNTANSI	iii
SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	11
1.3 Batasan Penelitian	13
1.4 Perumusan Masalah	15
1.5 Tujuan Penelitian.....	16
1.6 Manfaat penelitian.....	16
1.7 Sistematika penulisan.....	18
BAB II LANDASAN TEORI	20
2.1 Landasan Teori	20
2.1.1 <i>Signaling theory</i>	21
2.1.2 <i>Agency theory</i>	22
2.1.3 <i>Financial Stability</i>	24
2.1.4 <i>Leverage</i>	25
2.1.5 <i>Earnings Management</i>	29
2.1.6 <i>Managerial Ownership</i>	36
2.2 Penelitian Terdahulu.....	37
2.3 Rerangka Penelitian	44

2.4 Hipotesis penelitian.....	46
2.4.1 <i>Financial Stability</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	46
2.4.2 <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	48
2.4.3 <i>Managerial Ownership</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	49
2.4.4 <i>Managerial Ownership</i> memperkuat pengaruh <i>Financial Stability</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	51
2.4.5 <i>Managerial Ownership</i> memperkuat pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	52
BAB III METODE PENELITIAN	54
3.1 Desain Penelitian.....	54
3.2 Definisi operasional & pengukuran	55
3.2.1 <i>Financial Stability</i>	55
3.2.2 <i>Leverage</i>	56
3.2.3 <i>Earnings Management</i>	56
3.2.4 <i>Managerial Ownership</i>	57
3.2.5 Pengukuran Variabel Penelitian	58
3.3 Populasi & sampel	59
3.3.1 Populasi.....	59
3.3.2 Sampel.....	60
3.4 Sumber Data.....	61
3.5 Teknik Pengumpulan Data	62
3.6 Teknik Analisi Data.....	62
3.6.1 Uji Regresi Data Panel.....	62
3.6.2 Uji Pemeilihan Model	64
3.6.3 Uji Hipotesis	66
3.6.5 Cara menentukan jenis variabel moderasi.....	68
3.6.6 Cara reklasifikasi moderasi.....	71
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	72
4.2 Hasil Penelitian	81
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	81
4.2.2 Pengujian Persyaratan Analisis Model 1	84
4.2.3 Uji hipotesis model 1	92
4.2.4 Pengujian persyaratan analisis model 2 (<i>moderating</i>)	96
4.2.5 Uji hipotesis model 2 (<i>Moderating</i>)	102
4.3 Pembahasan Hasil Model 1	106
4.3.1 <i>Financial Stability</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	106
4.3.2 <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	113
4.3.3 <i>Managerial Ownership</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	120

4.4 Pembahasan Hasil Model 2	128
4.4.1 <i>Managerial Ownership</i> memperkuat pengaruh <i>Financial Stability</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	128
4.4.2 <i>Managerial Ownership</i> memperkuat pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	131
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	134
5.1 Simpulan	134
5.2 Implikasi.....	138
5.3 Keterbatasan	140
5.4 Saran.....	140
DAFTAR PUSTAKA.....	142
LAMPIRAN.....	146

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Diagram Rugi bersih PT. Wakista Tbk.....	5
Gambar 1. 2 Diagram Laba Rugi Komprehensif PT Garuda Indonesia	6
Gambar 2. 1 Kerangka Teori	20
Gambar 2. 2 Rerangka Penelitian.....	45
Gambar 4. 1 Pengujian Model Estimasi 1.....	88
Gambar 4. 2 Pengujian Model Estimasi 2.....	100
Gambar 4. 3 Grafik Total Aset 2021-2024	110
Gambar 4. 4 Grafik rata-rata Debt to Equity.....	116
Gambar 4. 5 Grafik rata-rata Managerial Ownership	125

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 penelitian Terdahulu	38
Tabel 4. 1 Objek Penelitian	72
Tabel 4. 2 Deskriptif Statistik.....	82
Tabel 4. 3 Common Effect Model.....	85
Tabel 4. 4 Fixed Effect Model.....	86
Tabel 4. 5 Random Effect Model	87
Tabel 4. 6 Uji Chow	89
Tabel 4. 7 Uji Hausman.....	90
Tabel 4. 8 Uji Lagrange Multiplier	91
Tabel 4. 9 Uji Parsial (Random Effect Model).....	92
Tabel 4. 10 Common Effect Model (Moderating).....	97
Tabel 4. 11 Fixed Effect Model (Moderating)	98
Tabel 4. 12 Random Effect Model (Moderating).....	99
Tabel 4. 13 Uji Chow (Moderating).....	100
Tabel 4. 14 Uji Hausman (Moderating)	101
Tabel 4. 15 Uji Lagrange Multiplier.....	102
Tabel 4. 16 Uji Parsial.....	103