

**PENGARUH PROFITABILITAS, *CASH HOLDING*,
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

TUGAS AKHIR

Untuk Memenuhi Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana



ELA ROSIANA

NIM. B1031211034

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TANJUNGPURA
PONTIANAK**

2024

PERNYATAAN BEBAS DARI PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ela Rosiana
Nim : B1031211034
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul Artikel : Pengaruh Profitabilitas, *Cash Holding*, Ukuran
Persahaan terhadap Manajemen Laba dengan
Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Tugas Akhir dengan judul tersebut di atas, secara keseluruhan adalah murni karya penulisan sendiri dan bukan plagiat dari karya orang lain, kecuali bagian yang dirujuk sebagai sumber pustaka sesuai dengan panduan penulisan yang berlaku (lembar hasil pemeriksaan plagiat terlampir).

Apabila di dalamnya terdapat kesalahan dan kekeliruan maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis yang dapat berakibat pada pembatalan Artikel dengan judul tersebut di atas.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya

Pontianak, 12 Desember 2024



Ela Rosiana

NIM. B1031211034

PERTANGGUNGJAWABAN SKIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ela Rosiana

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Tanggal Ujian : 12 Desember 2024

Judul Artikel : Pengaruh Profitabilitas, *Cash Holding*, Ukuran
Persahaan terhadap Manajemen Laba dengan
Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi

Menyatakan bahwa Tugas Akhir ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber
baik yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Pontianak, 12 Desember 2024



Ela Rosiana

NIM. B1031211034

LEMBAR YURIDIS

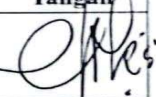
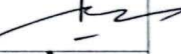
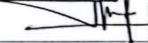
PENGARUH PROFITABILITAS *CASH HOLDING*, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Penanggung Jawab Yuridis


Ela Rosiana
B1031211034

Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Tgl Ujian Skripsi dan Komprehensif : 12 Desember 2024

Majelis Penguji

No.	Majelis Penguji	Nama/NIP	Tgl/Bln/Thn	Tanda Tangan
1.	Ketua Penguji	Elok Heniwati, S.E., M.Si., Ak., C.A., Ph.D. NIP. 197402122000122001	20/12/2024	
2.	Sekretaris Penguji	Rudy Kurniawan, S.E., M.Sc., Ak. NIP. 196808211997021003	20/12/2024	
3.	Penguji 1	Wukuf Dilvan Rafa, M.Ak. NIP. 199609262022031013	20/12/2024	
4.	Penguji 2	Ibnu Aswat, S.E., M.Ak., Ak. NIP. 198905252022031005	20/12/2024	

Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat dan Lulus
Dalam Ujian Skripsi dan Komprehensif

Pontianak, 23 DEC 2024
Koordinator Program Studi Akuntansi


Dr. Kristina Yunita, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 197906182002122003

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya selama proses penyusunan Karya Akhir yang berjudul **"Pengaruh Profitabilitas, *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi"** dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Karya Akhir ini disusun untuk memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana (S1) Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura, Pontianak. Penulis menyadari bahwa Karya Akhir ini dapat diselesaikan dengan baik karna adanya bantuan, doa dan dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan Karya Akhir dan selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura, yaitu kepada:

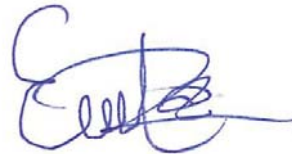
1. Bapak Prof. Dr. H. Garuda Wiko S.H., M. Si selaku Rektor Universitas Tanjungpura.
2. Ibu Dr. Barkah, S.E., M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura Pontianak.
3. Ibu Dr, Nella Yantiana, S.E., M.M., Ak., CA, CMA, CPA selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura Pontianak.
4. Bapak Vitriyan Espa, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura Pontianak.
5. Ibu Dr. Khristina Yunita, S.E., M.Si., Ak., C.A. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura Pontianak.

6. Ibu Elok Heniwati selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah meluangkan waktunya dalam memberikan saran, pemikiran, bimbingan, sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
7. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
8. Seluruh Pejabat Struktural, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tanjungpura yang telah memberikan pelayanan yang terbaik kepada mahasiswa/I selama penulis menjalani masa studi.
9. Seluruh Pengelola KIP Kuliah yang telah memberikan bantuan beasiswa kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan masa studi tanpa mengeluarkan biaya untuk perkuliahan.
10. Ibu, ayah sambung dan almarhum ayah penulis, terkhusus ibu penulis yang selalu memberikan dukungan, mendidik, mendampingi serta mencurahkan segala bentuk upaya yang dilakukan untuk penulis, tidak lupa yang paling penting dan berharga yaitu do'a nya yang mengiringi dan menyertai penulis dalam masa-masa sulit pada saat penulisan skripsi ini. Ayah sambung penulis yang telah memberikan dukungan kepada penulis. Almarhum ayah penulis yang telah memberikan motivasi kepada penulis untuk semangat menyelesaikan pendidikan.
11. Saudara penulis Eka Sari yang selalu memberikan dukungan kepada penulis selama masa perkuliahan.
12. Keluarga Pak Akuet dan Ibu Apin yang telah membantu, mendukung dan memberikan tempat tinggal kepada penulis selama masa perkuliahan.
13. Saudara Markus yang telah memberikan waktunya untuk selalu membantu, mendampingi penulis dalam menulis skripsi ini dan mendampingi dalam banyak hal, selalu memberi semangat kepada penulis dalam menjalani semua proses perkuliahan, selalu memberikan apresiasi dalam pencapaian penulis dan selalu menjadi tempat pulang terjamin jika sedang lelah menjalani proses selama masa perkuliahan.

14. Sahabat semasa kuliah Sasha, Kescya, Weni, Rusiana dan juga Clara yang selalu menjadi tempat bertanya, bertukar pemikiran dalam hal apapun selama penulis menjalani masa studi.
15. Teman-teman GAMEKA angkatan 21 yang telah kebersamai penulis dan memberikan tawa serta dukungan kepada penulis selama masa perkuliahan.
16. Teman satu kelas Akuntansi A dan teman seperjuangan angkatan 2021 yang telah menjadi teman semasa kuliah.
17. Serta seluruh pihak yang telah membantu penulis hingga terselesaikannya skripsi ini, baik yang terlihat maupun tidak, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa membalas kebaikan dan pertolongan yang telah diberikan dengan segala limpahan rahmatnya.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan ini terdapat banyak kekurangan, dan dengan kerendahan hati penulis memohon maaf atas kekurangan tersebut. Oleh karena itu, penulis terbuka untuk menerima kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk hasil penelitian yang lebih baik di masa yang akan datang. Penulis juga berharap skripsi ini dapat bermanfaat agar dapat menambah informasi, wawasan dan tambahan ilmu bagi pembacanya.

Pontianak, 12 Desember 2024



Ela Rosiana

NIM. B1031211034

**PENGARUH PROFITABILITAS, *CASH HOLDING*, UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Oleh:

ELA ROSIANA

Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan **B**isnis

Universitas Tanjungpura

ABSTRAK

Penelitian ini dilaksanakan dengan maksud untuk menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas, *cash holding*, dan ukuran perusahaan (*firm size*) pada manajemen laba melalui moderasi kepemilikan manajerial. Jenis penelitian yang diterapkan adalah berbasis kausal dan melibatkan metode kuantitatif dari data sekunder. Populasi penelitian ini terdiri dari sektor perusahaan sektor *real estate*, properti, dan konstruksi bangunan yang tercatat resmi di BEI periode 2020-2023. Teknik *purposive sampling* adalah teknik pengumpulan data. Pengolahan data melibatkan aplikasi Eviews versi 10.

Pemilihan sampel. Profitabilitas memiliki pengaruh positif pada manajemen laba, *cash holding* tidak mempengaruhi manajemen laba, dan ukuran perusahaan tidak mempengaruhi manajemen laba. Sedangkan kepemilikan manjerial tidak dapat memoderasi profitabilitas pada manajemen laba, *cash holding* dengan manajemen laba mampu dimoderasi oleh kepemilikan manajerial, dan ukuran perusahaan pada manajemen laba tidak mampu dimoderasi oleh kepemilikan manjerial.

Kata Kunci: *Cash holding*, Manajemen Laba, Kepemilikan Manajerial, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan

PENGARUH PROFITABILITAS, *CASH HOLDING*, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

RINGKASAN

1. Latar Belakang

Kinerja atau performa perusahaan dapat dinilai oleh para pemangku kepentingan melalui laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan dapat menggambarkan keadaan internal suatu perusahaan sehingga dapat digunakan sebagai alat untuk mengukur tingkat kinerja suatu perusahaan. Komponen utama laporan keuangan bagi para pemangku kepentingan menjadi fokus utama untuk menilai dan mengukur performa perusahaan yaitu laporan laba rugi perusahaan (Salsabila & Taqwa, 2021). Laba yang dilaporkan pada laporan keuangan perusahaan menarik perhatian pihak yang memerlukan laporan keuangan dari pihak dalam perusahaan maupun pihak diluar perusahaan. Hal itu dikarenakan laba dapat membantu mengevaluasi kinerja masa lalu perusahaan dan menggambarkan arus kas masa depan. Namun, informasi mengenai besar kecilnya laba tidak selalu akurat hal tersebut disebabkan informasi laba sering dimanipulasi oleh manajemen untuk

memenuhi kepuasan pribadi (Astuti et al., 2017). Tindakan manajemen memanipulasi laporan laba akuntansi diartikan sebagai manajemen laba (Putri & Naibaho, 2022).

Tujuan manajemen laba yang utama yaitu untuk menciptakan kesan yang baik pada kinerja keuangan perusahaan yang bisa mempengaruhi persepsi para pemangku kepentingan terhadap perusahaan. Manajemen mengatur laba perusahaan dengan melakukan pemilihan kebijakan akuntansi tertentu untuk mencapai target laba yang diinginkan, salah satunya dengan metode berbasis akrual. Pada penelitian Pangesti & Cheisviyanny (2023) mengemukakan bahwa kecenderungan manajemen melakukan manajemen laba yang dikaitkan dengan faktor-faktor yang ada pada perusahaan salah satunya tekanan keuangan.

2. Rumusan Masalah

1. Apakah profitabilitas berpengaruh pada manajemen laba?
2. Apakah cash holding berpengaruh pada manajemen laba?
3. Apakah ukuran perusahaan (*firm size*) berpengaruh pada manajemen laba?
4. Apakah profitabilitas berpengaruh pada manajemen laba dengan dimoderasi kepemilikan manajerial?
5. Apakah cash holding berpengaruh pada manajemen laba dengan dimoderasi kepemilikan manajerial?
6. Apakah ukuran perusahaan (*firm size*) berpengaruh pada manajemen laba dengan dimoderasi kepemilikan manajerial?

3. Tujuan Penelitian

- a. Menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas pada manajemen laba.
- b. Menguji dan menganalisis pengaruh *cash holding* pada manajemen laba.
- c. Menguji dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan (*firm size*) pada manajemen laba.

- d. Menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas pada manajemen laba melalui moderasi kepemilikan manajerial.
- e. Menguji dan menganalisis pengaruh *cash holding* pada manajemen laba melalui moderasi kepemilikan manajerial.
- f. Menguji dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan (*firm size*) pada manajemen laba melalui moderasi kepemilikan manajerial.

4. Metode Penelitian

Penelitian ini masuk dalam jenis asosiatif kausal dengan metode kuantitatif dari data sekunder. Penelitian ini dilakukan dengan mengunjungi *website* BEI (Bursa Efek Indonesia) www.idx.co.id dan *website* perusahaan. Masa penelitian dimulai pada bulan Maret 2024 hingga selesai. Populasi pada penelitian ini terdiri dari sektor perusahaan real estate, properti, dan konstruksi bangunan, terdaftar di BEI selama tahun 2020-2023. Pengolahan data menggunakan aplikasi Eviews versi 12. Sampel diambil menggunakan Teknik *purposive sampling* yaitu teknik mengambil sampel dengan beberapa kriteria tertentu. Metode analisis data menggunakan analisis uji asumsi klasik, regresi berganda, uji t, uji R^2 atau koefisien determinasi, dan uji kelayakan model.

5. Hasil dan Pembahasan

- a. Profitabilitas mempengaruhi manajemen laba secara positif. Meningkatnya profitabilitas sebuah perusahaan memberikan pengaruh yang besar terhadap meningkatnya tindakan memanipulasi laba.
- b. *Cash holding* mempengaruhi secara negative manajemen laba. Besar kecilnya jumlah *cash holding* dalam perusahaan tidak memberikan dampak pada terjadinya praktik manajemen laba hal ini berbeda dengan teori agensi (keagenan).
- c. Ukuran perusahaan mempengaruhi secara negatife manajemen laba. Besar kecilnya ukuran suatu entitas tidak memberikan pengaruh terjadinya praktik pemanipulasian laba hal ini berbeda dengan teori akuntansi positif.

- d. Hal ini menunjukkan kepemilikan manajerial tidak mampu memoderasi antara profitabilitas dengan manajemen laba. Hasil ini berbeda dengan teori keagenan (agensi) berpendapat adanya pemisahan kepentingan antara pemilik dan manajer, yang dapat diminimalkan dengan adanya kepemilikan ekuitas di pihak manajemen.
- e. Kepemilikan manajerial memoderasi *cash holding* pada manajemen laba. Kepemilikan manajerial dapat memperlemah hubungan *cash holding* pada manajemen laba. Hasil ini sesuai dengan teori keagenan atau teori agensi yang menjelaskan jika manajemen memiliki saham pada perusahaan yang dikelolanya maka dapat menghindari terjadinya masalah keagenan.
- f. Hubungan ukuran perusahaan dengan manajemen laba tidak mampu dimoderasi oleh kepemilikan manajerial. Hasil ini bertolak belakang dengan teori akuntansi positif yang menyatakan bahwa jika adanya kepemilikan manajerial dapat meminimalisir terjadinya masalah keagenan.

6. Kesimpulan

Pada penelitian ini memberikan bukti profitabilitas memiliki pengaruh positif pada manajemen laba sedangkan *cash holding* tidak berpengaruh pada manajemen laba, dan ukuran perusahaan mempengaruhi secara negatif manajemen laba. Sedangkan hubungan profitabilitas pada manajemen laba tidak mampu dimoderasi oleh kepemilikan manajerial, namun hubungan *cash holding* pada manajemen laba mampu dimoderasi oleh kepemilikan manajerial, dan hubungan ukuran perusahaan dengan manajemen laba tidak mampu dimoderasi oleh kepemilikan manajerial.

DAFTAR ISI

PERNYATAAN BEBAS DARI PLAGIAT	Error! Bookmark not defined.
PERTANGGUNGJAWABAN TUGAS AKHIR.....	iii
LEMBAR YURIDIS	iv
UCAPAN TERIMA KASIH	v
ABSTRAK	viii
RINGKASAN SKRIPSI	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kontribusi Penelitian	6
1.4.1 Kontribusi Teoritis	6
1.4.2 Kontribusi Praktis	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Tinjauan Teori	8
2.2 Tinjauan Empiris	10
2.3 Kerangka Konseptual dan Hipotesis	12
2.3.1 Kerangka Konseptual	12
2.3.2 Hipotesis.....	12

BAB III METODE PENELITIAN	18
3.1 Jenis Penelitian	18
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian	18
3.3 Sumber Data	18
3.4 Populasi dan Sampel	18
3.5 Variabel Penelitian	19
3.5.1 Variabel Dependensi.....	19
3.5.2 Variabel Independen	19
3.5.3 Variabel Moderasi.....	20
3.6 Metode Analisis.....	20
3.6.1 Analisis Asumsi Klasik.....	20
3.6.2 Analisis Regresi Berganda	21
3.6.3 Uji Hipotesis	21
3.6.4 Uji Koefisien Determinasi	22
3.6.5 Uji Kelayakan Model	22
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	23
4.1 Hasil Penelitian.....	23
4.1.1 Gambaran Umum Penelitian	23
4.1.2 Pengujian Pemilihan Model Regresi.....	24
4.1.3 Analisis Regresi Berganda	24
4.1.4 Uji T (Hipotesis)	25
4.1.5 Uji Koefisien Determinasi	26
4.1.6 Uji Kelayakan Model	26
4.2 Pembahasan Penelitian	26
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas pada Manajemen Laba.....	26

4.2.2	Pengaruh Cash Holding pada Manajemen Laba	27
4.2.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba	27
4.2.4	Pengaruh Profitabilitas pada Manajemen Laba Dimoderasi dengan Kepemilikan Manajerial	28
4.2.5	Pengaruh Cash Holding pada Manajemen Laba Dimoderasi denngaan Kepemilikan Manajerial	29
4.2.6	Pengaruh Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba dengan Dimoderasi Kepemilikan Manajerial	29
BAB V PENUTUP.....		31
5.1	Kesimpulan.....	31
5.2	Saran	31
5.3	Keterbatasan Penelitian	31
DAFTAR PUSTAKA		32
LAMPIRAN.....		37

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Perhitungan Sampel Penelitian	23
Tabel 4. 2 Hasil Uji CEM, FEM dan REM.....	24
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinieritas dan Uji Heteroskedastisitas	24
Tabel 4. 4 Hasil Uji Regresi Berganda	24

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	12
---------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel	37
Lampiran 2. Tabulasi Data.....	38
Lampiran 3. Hasil Pemeriksaan Plagiat	41

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Kinerja atau performa perusahaan dapat dinilai oleh para pemangku kepentingan melalui laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan dapat menggambarkan keadaan internal suatu perusahaan sehingga dapat digunakan sebagai alat untuk mengukur tingkat kinerja suatu perusahaan. Komponen utama laporan keuangan bagi para pemangku kepentingan menjadi fokus utama untuk menilai dan mengukur performa perusahaan yaitu laporan laba rugi perusahaan (Salsabila & Taqwa, 2021). Laba yang dilaporkan pada laporan keuangan perusahaan menarik perhatian pihak yang memerlukan laporan keuangan dari pihak dalam perusahaan maupun pihak diluar perusahaan. Hal itu dikarenakan laba dapat membantu mengevaluasi kinerja masa lalu perusahaan dan menggambarkan arus kas masa depan. Namun, informasi mengenai besar kecilnya laba tidak selalu akurat hal tersebut disebabkan informasi laba sering dimanipulasi oleh manajemen untuk memenuhi kepuasan pribadi (Astuti et al., 2017). Tindakan manajemen memanipulasi laporan laba akuntansi diartikan sebagai manajemen laba (Putri & Naibaho, 2022).

Tujuan manajemen laba yang utama yaitu untuk menciptakan kesan yang baik pada kinerja keuangan perusahaan yang bisa mempengaruhi persepsi para pemangku kepentingan terhadap perusahaan. Manajemen mengatur laba perusahaan dengan melakukan pemilihan kebijakan akuntansi tertentu untuk mencapai target laba yang diinginkan, salah satunya dengan metode berbasis akrual. Akuntansi berbasis akrual mengakui pendapatan jika sudah terjadi tanpa memperhatikan apakah kas telah diterima atau belum (Astuti et al., 2017). Manajemen laba menggunakan basis akrual karena adanya kebebasan manajemen untuk memilih penggunaan metode praktik akuntansi yang perusahaan perlukan, selagi metode yang digunakan tidak melanggar SAK (Standar Akuntansi Keuangan) (Salsabila & Taqwa, 2021). Kebebasan tersebut yang sering dimanfaatkan oleh manajemen jika laba

perusahaan tidak mencapai target untuk memodifikasi atau mengubah laba yang dilaporkan. Manajemen laba berdasarkan basis akrual dapat diukur dengan akrual diskresioner (*discretionary accrual*) dan pendapatan diskresioner (*revenue discretionary*). Peneliti dalam bidang akuntansi banyak melakukan penelitian pada manajemen laba dikarenakan manajemen laba diakui sebagai masalah yang serius menyangkut etika yang akan dijalani oleh seorang akuntan. Pada penelitian Pangesti & Cheisviyanny (2023) mengemukakan bahwa kecenderungan manajemen melakukan manajemen laba yang dikaitkan dengan faktor-faktor yang ada pada perusahaan salah satunya tekanan keuangan.

Perusahaan yang pernah terjerat kasus manajemen laba pada perusahaan di bidang konstruksi yaitu PT Waskita Karya (Persero) Tbk. Pada Juli 2023, Badan Pengawas Keuangan dan Pembangunan (BPKP) menyatakan bahwa PT Waskita Karya telah memanipulasi laporan keuangannya sejak 2016. BPKP menyampaikan dampak dari manipulasi laporan keuangan tersebut digunakan untuk berbagai kepentingan, seperti penggunaan data yang palsu untuk penyaluran dana penyiwaan modal negara (PMN) (Nurbaiti, 2023). Pada tahun 2017-2018 PT Waskita Karya membukukan laba mencapai Rp 4,2-4,6 triliun. Pencapaian laba tersebut merupakan pencapaian terbesar dalam sejarah. Meskipun pada tahun 2017-2018 PT Waskita mencapai laba terbesar namun keuntungan atau marginnya sangat kecil. Sedangkan pada masa pandemi melanda tahun 2020, PT Waskita mencatat kerugian sebesar Rp 9,3 triliun. Pada tahun 2022 saat merilis kinerja keuangan saham PT Waskita merosot 1,92% ke posisi Rp 204/saham. Dari laporan keuangan PT Waskita pada tahun 2022 mencatat rugi sebesar Rp 1,89 triliun, lebih tinggi 73,3% dibandingkan tahun 2021 sebesar Rp 1,09 triliun. Kementerian Keuangan memutuskan untuk menunda arus PMN (Penyiwaan Modal Negara) senilai Rp 3 triliun dikarenakan adanya bunga obligasi, default atau gagal bayar pinjaman, dan kinerja keuangan yang belum mencapai target (Binikasri, 2023). Kasus tersebut, membuktikan bahwa tindakan manajemen laba atau manipulasi laba bukan hanya dapat merugikan para

pemangku kepentingan eksternal, tetapi juga dapat merugikan perusahaan. Ada beberapa faktor yang dapat mempengaruhi manajemen laba, antara lain profitabilitas, cash holding, ukuran perusahaan.

Profitabilitas dapat menggambarkan kinerja suatu perusahaan dalam menghasilkan laba dari operasional perusahaan dalam suatu periode. Seorang investor tertarik untuk menanamkan modalnya pada sebuah perusahaan jika perusahaan mempunyai profitabilitas dengan tingkat yang tinggi. Jika, manajemen mampu mencapai profitabilitas yang cukup tinggi maka manajemen akan diberikan insentif oleh pemilik perusahaan sebagai bentuk apresiasi atas kerja keras manajemen. Adanya insentif ini dapat memotivasi terjadinya tindakan manajemen laba (Wardana et al., 2024). Pada Penelitian Dewi & Nurhayati (2022) mengungkapkan profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Sedangkan, pada penelitian Sari & Khafid (2020) mengungkapkan profitabilitas berpengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Cash holding dapat didefinisikan sebagai aset dengan tingkat likuid paling tinggi yang dimiliki perusahaan, dipergunakan oleh pihak manajemen untuk membiayai aktivitas investasi dan aktivitas operasional perusahaan (Haniftian & Dillak, 2020). Kas yang diatur dan dikendalikan manajemen seperti cash holding dapat memotivasi manajer untuk melakukan tindakan yang menguntungkan pribadi dengan melakukan manajemen laba. Cash holding mempunyai sifat paling mudah untuk dicairkan atau likuid dan mudah dialihkan dari tangan ke tangan sehingga dapat disalahgunakan. Pada penelitian Wijoyo & Cindy (2022) mengungkapkan cash holding mempunyai pengaruh positif pada tindakan manajemen laba. Sedangkan, pada penelitian Atmamiki & Priantinah (2023) menyatakan bahwa cash holding mempunyai pengaruh negatif pada tindakan manajemen laba.

Faktor berikutnya merupakan ukuran perusahaan yang masuk dalam indikator penting guna mengetahui aktivitas-aktivitas operasional yang kompleks pada perusahaan. Perusahaan berukuran besar, lebih cenderung

tidak melakukan manajemen laba. Dikarenakan mendapat perhatian lebih bagi para investor, kreditor maupun pemerintah sehingga perusahaan besar akan lebih bersungguh-sungguh dalam melaporkan hasil laporan keuangan perusahaan. Dibandingkan dengan perusahaan berukuran lebih kecil kecenderungan melakukan tindakan manajemen laba dengan mengubah jumlah keuntungan atau laba lebih besar dari seharusnya agar menunjukkan perusahaan tersebut memiliki kinerja keuangan yang bagus. Penelitian yang dilakukan oleh Muiz & Ningsih (2020) mengungkapkan ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif pada tindakan manajemen laba. Sedangkan pada penelitian Riska Astari & Suputra (2019) mengungkapkan bahwa ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh pada manajemen laba.

Penelitian ini merupakan pengembangan penelitian dari Wardana et al., (2024) yang berjudul Peran Kepemilikan Manajerial dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. Penelitian ini berbeda dari penelitian terdahulu yaitu pada salah satu variabel bebas yang digunakan, dalam penelitian ini mengganti variable independen menjadi profitabilitas, cash holding, dan ukuran perusahaan. Penelitian ini juga mengganti sampel perusahaan menjadi sektor perusahaan real estate, properti, dan konstruksi bangunan, yang terdaftar di BEI rentan 2020-2023 sedangkan pada penelitian Wardana et al., (2024) menggunakan sampel dari sektor perusahaan pertambangan, yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2021.

Alasan peneliti kembali meneliti beberapa faktor yang berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba khususnya profitabilitas, cash holding, dan ukuran perusahaan dengan kepemilikan manajerial sebagai variabel pemoderasi dikarenakan hasil yang berbeda atau tidak konsisten pada penelitian-penelitian sebelumnya. Sampel pada penelitian ini diambil dari perusahaan sektor real estate, properti, dan konstruksi bangunan yang ada di BEI karena masa pemerintahan era Joko Widodo saat ini berfokus membangun infrastruktur sehingga sektor ini berkembang dengan pesat, salah satunya pembangunan IKN (Ibu Kota Negara) baru di Kalimantan

(Sembiring et al., 2023). Namun, akibat pandemi perusahaan real estate, properti dan konstruksi bangunan mengalami penundaan dan keterlambatan sejumlah proyek. Peneliti menggunakan periode waktu 2020-2023 karena data pada periode tersebut merupakan data terbaru dan belum pernah dilakukan penelitian sebelumnya dan pada periode 2020-2023 merupakan rentang masa pandemi hingga menuju era pra pandemi atau era normal.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah profitabilitas berpengaruh pada manajemen laba?
2. Apakah *cash holding* berpengaruh pada manajemen laba?
3. Apakah ukuran perusahaan (*firm size*) berpengaruh pada manajemen laba?
4. Apakah profitabilitas berpengaruh pada manajemen laba dengan dimoderasi kepemilikan manajerial?
5. Apakah *cash holding* berpengaruh pada manajemen laba dengan dimoderasi kepemilikan manajerial?
6. Apakah ukuran perusahaan (*firm size*) berpengaruh pada manajemen laba dengan dimoderasi kepemilikan manajerial?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas pada manajemen laba.
2. Menguji dan menganalisis pengaruh cash holding pada manajemen laba.
3. Menguji dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan (*firm size*) pada manajemen laba.
4. Menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas pada manajemen laba melalui moderasi kepemilikan manajerial.
5. Menguji dan menganalisis pengaruh cash holding pada manajemen laba melalui moderasi kepemilikan manajerial.
6. Menguji dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan (*firm size*) pada manajemen laba melalui moderasi kepemilikan manajerial.

1.4 Kontribusi Penelitian

1.4.1 Kontribusi Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan manajerial dalam pengelolaan laba perusahaan dan faktor yang mempengaruhi perilaku manajer dalam menentukan kebijakan laba yang dilaporkan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia serta menjadi bahan referensi untuk menganalisis laporan keuangan perusahaan khususnya kebijakan laba perusahaan.

1.4.2 Kontribusi Praktis

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan bisa menambah wawasan bagi peneliti dalam memahami pengaruh profitabilitas, *cash holding*, ukuran perusahaan terhadap manajemen laba dengan kepemilikan manajerial sebagai variable moderasi.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan wawasan yang dapat digunakan oleh manajemen perusahaan dalam mengelola laba secara lebih bijak dan manajer dapat mengambil keputusan yang lebih tepat terkait pengelolaan laporan keuangan dengan memperhatikan variable-variabel yang digunakan pada penelitian ini.

c. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk menilai apakah perusahaan memiliki kebijakan yang transparan atau rentan terhadap manipulasi laba dengan memperhatikan variabel-variabel yang ada pada penelitian agar investor dapat membuat keputusan investasi yang lebih baik.

d. Bagi Akademik

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan dan membuka peluang untuk kajian lebih lanjut dengan mempertimbangan topik-topik yang serupa.