

**PENGARUH *LEVERAGE*, ARUS KAS OPERASI, *FEE* AUDIT, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN PROPERTI DAN *REAL ESTATE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2025**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Penulisan Skripsi Guna Memenuhi Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Pendidikan (S.Ak.) Pada Prodi Akuntansi FEB UN
PGRI Kediri



OLEH :

NADIA FIKA NURRAHMA

NPM: 2212020015

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS (FEB)
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI**

2026

Skripsi Oleh:

Nadia Fika Nurrahma

NPM. 2212020015

Judul:

**PENGARUH *LEVERAGE*, ARUS KAS OPERASI, *FEE* AUDIT, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN PROPERTI DAN *REAL ESTATE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2025**

Telah disetujui untuk diajukan Kepada Panitia Ujian/Sidang Skripsi Prodi Akuntansi
FEB UN PGRI Kediri

Tanggal: 01 Juli 2026

Pembimbing 1



BADRUS ZAMAN, S.E., M.Ak

NIDN.0730036503

Pembimbing 2



ANDY KURNIAWAN, S.E., M.Ak

NIDN. 0719128604

Skripsi oleh:

Nadia Fika Nurrahma

NPM.2212020015

Judul

PENGARUH *LEVERAGE*, ARUS KAS OPERASI, *FEE* AUDIT, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN PROPERTI DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2025

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi

Prodi Akuntansi FEB UN PGRI KEDIRI

Pada tanggal: 22 Juli 2026

Dan Dinyatakan Telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji:

1. Ketua : Badrus Zaman, M.Ak
2. Penguji I : Hestin Sri Widiawati, M.Si.
3. Penguji II : Andi Kurniawan, M.Ak



Mengetahui,
Dekan FEB



Dr. Amin Tohari, M.Si
NIDN. 0715078102

...

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya.

Nama : Nadia Fika Nurrahma
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/tgl. Lahir : Kediri/ 25 Desember 2003
NPM : 2212020015
Fak/Jur/Prodi : FEB/S1/Akuntansi

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa dalam Skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya tulis atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara sengaja dan tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kediri, 01 Juli 2026
Yang Menyatakan



Nadia Fika Nurrahma
NPM. 2212020015

MOTTO

“Bekerja untuk bertahan, dan berjuang untuk mewujudkan impian. Kesibukan bukan alasan untuk menyerah, tetapi bukti bahwa impian sedang diperjuangkan”

“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar”

(Q.S Ar-Rum:60)

“Bila esok nanti kau sudah lebih baik, jangan lupakan masa-masa sulitmu.
Ceritakan Kembali pada dunia, caramu mengubah keluh jadi senyuman”

(Andmesh Kamaleng)

PERSEMBAHAN

“Tiada lembar paling indah dalam skripsi ini selain lembar persembahan. Karya sederhana ini penulis persembahkan untuk kedua orang tua tercinta, Bapak Katimin dan Ibu Iing Fatmawati, yang tiada henti mendoakan, memberikan kasih sayang, dukungan, serta pengorbanan yang tulus kepada penulis. Terima kasih atas segala perjuangan dan doa yang selalu mengiringi setiap langkah penulis hingga dapat mencapai titik ini.”

ABSTRAK

Nadia Fika Nurrahma: Pengaruh *Leverage*, Arus Kas Operasi, *Fee Audit*, Ukuran Perusahaan, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2021–2025, Skripsi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Nusantara PGRI Kediri, 2026.

Kata Kunci: *Leverage*, Arus Kas Operasi, *Fee Audit*, Ukuran Perusahaan, Kualitas Audit, Manajemen Laba.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh masih adanya praktik manajemen laba pada perusahaan properti dan real estate yang dapat memengaruhi kualitas serta kredibilitas laporan keuangan. Tingginya tekanan keuangan, kebutuhan pendanaan, serta perbedaan kepentingan antara manajemen dan pemegang saham mendorong perusahaan untuk melakukan praktik manajemen laba. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *leverage*, arus kas operasi, *fee audit*, ukuran perusahaan, dan kualitas audit terhadap manajemen laba pada perusahaan properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2025, baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode kausal asosiatif. Populasi penelitian adalah perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan sampel sebanyak 15 perusahaan atau 75 data observasi yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Data penelitian merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Analisis data menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan IBM SPSS Statistics versi 29. Pengujian data meliputi uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi (*Adjusted R²*), uji parsial (uji t), dan uji simultan (uji F). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *leverage* dan *fee audit* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan arus kas operasi, ukuran perusahaan, dan kualitas audit berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Secara simultan, *leverage*, arus kas operasi, *fee audit*, ukuran perusahaan, dan kualitas audit berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Temuan penelitian ini mengindikasikan bahwa kondisi operasional perusahaan, ukuran perusahaan, dan kualitas audit merupakan faktor yang lebih dominan dalam memengaruhi praktik manajemen laba dibandingkan *leverage* dan *fee audit*.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan limpahan nikmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Leverage*, Arus Kas Operasi, *Fee* Audit, Ukuran Perusahaan, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2025.” Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, atas rahmat, taufik, dan hidayah-Nya.
2. Bapak Dr. Zainal Afandi, M.Pd selaku Rektor Universitas Nusantara PGRI Kediri.
3. Bapak Dr. Amin Tohari, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.
4. Bapak Sigit Puji Winarko, S.E., S.Pd., M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.
5. Bapak Badrus Zaman, S.E, M.Ak selaku Dosen Pembimbing 1 yang selalu memberi arahan serta motivasi dalam proses penyusunan skripsi.
6. Bapak Andy Kurniawan, S.E., M.Ak selaku Dosen Pembimbing 2 yang juga memberi dukungan dan arahan dalam menyusun skripsi.
7. Seluruh Dosen yang telah memberikan semangat, bantuan teknis, maupun dukungan moral selama penelitian ini berlangsung.
8. Kedua Orang tua penulis yaitu Bapak Katimin dan Ibu Iing Fatmawati yang senantiasa memberikan dukungan, doa, dan semangat sehingga sampai pada titik skripsi ini terselesaikan.
9. Kepada kakak dan adik-adik penulis tercinta, Diki Nurdianto, Muhammad Aldo Setiawan, Muhammad Rizky Aditya Putra, Muhammad Ridho Aditya Putra dan Muhammad Varrel Alza Ramadhan. Terimakasih atas cinta, semangat, doa, dan dukungan yang selalu diberikan kepada penulis.

10. Kepada keluarga besar penulis, terimakasih selalu memberikan dukungan, doa, dan semangat kepada penulis.
11. Kepada teman, sahabat, sekaligus keluarga bagi penulis, Amanda Putri Oktavia yang selalu menemani penulis dari awal kuliah hingga di titik terselesainya skripsi ini, penulis berterimakasih atas waktu, tenaga, doa, dan semangat yang sudah diberikan kepada penulis. Semoga Allah selalu membalas kebaikan-kebaikan yang sudah diberikan kepada penulis.
12. Anggota PNS, Dian Puspita Sari dan Silvy Margaretha, terimakasih sudah menjadi teman, sahabat, dan keluarga bagi penulis. Terimakasih untuk kebersamaan kita.
13. Teman dan Sahabat yang telah membantu, mendukung, dan senantiasa menemani selama proses hingga selesai dalam penelitian ini.
14. *Last but not least*, diri saya sendiri. terima kasih telah mampu membagi waktu antara kuliah, pekerjaan, dan penyusunan skripsi. Terima kasih karena tidak memilih menyerah meskipun sering merasa lelah. Seluruh perjuangan yang ditempuh membuahkan hasil yang nyata, doa-doa yang dipanjatkan terjawab bertahap. Semoga segala perjuangan ini menjadi langkah awal menuju masa depan yang lebih baik dan membanggakan. Pengalaman ini menjadi pembelajaran berharga bahwa proses dan pertumbuhan diri merupakan hal yang patut disyukuri, dihargai dan dibanggakan.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, baik sebagai referensi akademis maupun sebagai bahan pertimbangan dalam penelitian selanjutnya. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan di bidang akuntansi.

Kediri, 01 Juli 2026



Nadia Fika Nurrahma

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	..ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	..iii
PERNYATAAN.....	Error! Bookmark not defined.
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Manajemen Laba	14
B. Leverage	17
C. Arus Kas Operasi	21
D. <i>Fee</i> Audit.....	23
E. Ukuran Perusahaan.....	26
F. Kualitas Audit	29
G. Kerangka Berpikir	32
H. Hipotesis Penelitian.....	36
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
A. Desain Penelitian.....	37
B. Definisi Operasional.....	38
C. Tempat dan Jadwal Penelitian.....	41
D. Populasi dan Sampel	41
E. Prosedur Penelitian.....	44
F. Teknik Analisis Data	50

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	59
A. Deskripsi Data Variabel	59
B. Analisis Data	80
C. Pembahasan	103
BAB V PENUTUP.....	108
A. Simpulan.....	108
B. Implikasi.....	109
C. Saran.....	111
DAFTAR PUSTAKA	113
LAMPIRAN.....	118

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Tabel Proses Pengambilan Sampel Perusahaan	43
Tabel 3. 2 Sampel Perusahaan Sektor Properti dan <i>Real Estate</i> Periode 2021-2025.....	44
Tabel 4.1 Deskripsi Data Variabel <i>Leverage</i>	65
Tabel 4.2 Deskripsi Data Variabel Arus Kas Operasi.....	69
Tabel 4.3 Deskripsi Data Variabel <i>Fee Audit</i>	72
Tabel 4.4 Deskripsi Data Variabel Ukuran Perusahaan.....	75
Tabel 4.5 Deskripsi Data Variabel Kualitas Audit.....	98
Tabel 4.6 Deskripsi Data Variabel Manajemen Laba	62
Tabel 4.7 Hasil uji Kolmogrov-Smirnov	85
Tabel 4.8 Observasi Yang Merupakan Outlier	86
Tabel 4.9 Hasil uji Kolmogrov-Smirnov	88
Tabel 4.10 Hasil uji multilinieritas	89
Tabel 4.11 Hasil uji autokorelasi	91
Tabel 4.10 Hasil uji heteroskedastisitas (<i>Glejser</i>).....	93
Tabel 4.12 Tabel koefisien regresi linier berganda.....	95
Tabel 4.13 Tabel koefisien determinasi	98
Tabel 4.14 Output koefisien untuk uji t	99
Tabel 4.15 Output tabel Anova	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	35
Gambar 3. 1 Bagian Alir Prosedur Penelitian	50
Gambar 4. 1 Laporan Posisi Keuangan.....	60
Gambar 4. 2 Laporan Arus Kas.....	60
Gambar 4. 3 Laporan Laba Rugi.....	60
Gambar 4. 4 Laporan Posisi Keuangan.....	65
Gambar 4. 5 Laporan Arus Kas.....	68
Gambar 4. 6 Laporan Posisi Keuangan.....	68
Gambar 4. 7 Biaya Audit PT Summarecon Agung Tbk 2024	71
Gambar 4. 8 Laporan Posisi Keuangan.....	74
Gambar 4. 9 Laporan Auditor Independen	77
Gambar 4. 10 Grafik Histogram Uji Normalitas.....	82
Gambar 4. 11 Normal Probability Plot	83
Gambar 4. 12 Normal Probability Plot	87
Gambar 4. 13 Normal Probability Plot	88
Gambar 4. 14 Grafik scatterplot.....	92

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Laporan keuangan yang dipublikasikan merupakan media utama yang digunakan oleh berbagai pemangku kepentingan, seperti investor, kreditur, regulator, dan masyarakat, untuk mengevaluasi kinerja serta kondisi keuangan suatu perusahaan. Akan tetapi, dalam praktiknya masih terdapat perusahaan yang memanfaatkan keleluasaan dalam penerapan standar akuntansi maupun kebijakan audit guna melakukan praktik manajemen laba (*earnings management*), sehingga informasi yang disajikan dalam laporan keuangan belum tentu menggambarkan kondisi ekonomi perusahaan secara sebenarnya. Fenomena tersebut masih menjadi perhatian di Indonesia. Berbagai penelitian menunjukkan bahwa faktor-faktor seperti *leverage*, arus kas operasi, fee audit, ukuran perusahaan, dan kualitas audit memiliki pengaruh terhadap kecenderungan perusahaan dalam melakukan ataupun membatasi praktik manajemen laba.

Praktik manajemen laba pada perusahaan di sektor properti dan *real estate* menjadi topik yang penting untuk diteliti mengingat karakteristik industrinya yang sangat dipengaruhi oleh kondisi perekonomian, ketersediaan arus kas, serta ketergantungan terhadap pendanaan melalui utang. Perusahaan yang bergerak di sektor ini umumnya menghadapi berbagai tantangan, seperti keterbatasan likuiditas, meningkatnya persaingan dalam memperoleh dan mengembangkan lahan, perubahan kebijakan pemerintah, serta fluktuasi permintaan pasar. Kondisi tersebut dapat mendorong manajemen untuk melakukan penyesuaian terhadap penyajian laporan keuangan dengan tujuan mempertahankan reputasi perusahaan, meningkatkan kepercayaan investor, maupun memenuhi persyaratan yang ditetapkan oleh pihak kreditur dalam perjanjian pinjaman. Oleh karena itu, berbagai penelitian pada perusahaan properti dan *real estate* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) telah mengkaji faktor-faktor yang memengaruhi praktik manajemen laba pada sektor tersebut.

Manajemen laba (*earnings management*) kerap dilakukan manajemen untuk mempengaruhi laba yang dilaporkan demi tujuan tertentu misalnya memenuhi ekspektasi pasar, memaksimalkan kompensasi manajerial, atau mengurangi tekanan dari kreditor. Praktik ini dapat mengaburkan informasi yang seharusnya mencerminkan kinerja ekonomi riil perusahaan sehingga berdampak negatif pada keputusan investasi dan penilaian pasar. Beberapa penelitian pada perusahaan Indonesia menemukan bahwa industri properti dan *real estate* cenderung menghadapi praktik manajemen laba yang dipengaruhi oleh tekanan eksternal selama masa krisis, termasuk melalui manipulasi arus kas operasi dan kebijakan akrual.

Leverage merupakan salah satu faktor yang penting untuk dianalisis karena penggunaan utang sebagai sumber pendanaan dapat meningkatkan risiko kegagalan dalam memenuhi kewajiban perusahaan, tetapi di sisi lain juga berpotensi meningkatkan keuntungan melalui efek pengungkit (*financial leverage*). Berbagai penelitian di Indonesia menunjukkan hasil yang belum konsisten mengenai hubungan antara *leverage* dan praktik manajemen laba. Sebagian penelitian menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan penelitian lainnya tidak menemukan adanya pengaruh yang berarti. Perbedaan hasil tersebut diduga dipengaruhi oleh karakteristik industri, kondisi perekonomian, serta kemampuan masing-masing perusahaan dalam mengelola struktur utangnya. Dengan demikian, penelitian yang berfokus pada perusahaan sektor properti dan *real estate* selama periode 2021–2025 menjadi penting untuk dilakukan guna memperoleh gambaran mengenai pengaruh *leverage* terhadap praktik manajemen laba, khususnya pada masa transisi dari dampak pandemi menuju fase pemulihan ekonomi.

Arus kas operasi (*operating cash flow*) merupakan indikator yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dari aktivitas operasional utamanya. Dibandingkan dengan laba akuntansi, arus kas operasi dinilai lebih mencerminkan kondisi keuangan yang sebenarnya karena relatif lebih sulit dipengaruhi oleh manipulasi berbasis akrual. Meskipun demikian, variabel ini masih sering kurang mendapat perhatian dalam berbagai

penelitian, padahal informasi yang dihasilkannya menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menciptakan arus kas nyata dari kegiatan operasional. Dalam praktiknya, perusahaan tetap memiliki peluang untuk melakukan *real earnings management* melalui penyesuaian aktivitas operasional yang pada akhirnya dapat memengaruhi besarnya arus kas yang dilaporkan. Sejumlah penelitian pada perusahaan sektor properti dan *real estate* di Indonesia menunjukkan bahwa perubahan arus kas operasi berkaitan dengan strategi manajemen dalam mengantisipasi tekanan likuiditas, terutama selama periode 2021–2025 yang diwarnai proses pemulihan ekonomi. Oleh karena itu, arus kas operasi perlu dikaji lebih lanjut sebagai salah satu faktor yang diduga memengaruhi praktik manajemen laba.

Fee audit dan kualitas audit merupakan mekanisme pengawasan eksternal yang berpotensi menekan praktik manajemen laba. Teori agensi menyatakan auditor yang berkualitas (misalnya KAP besar atau auditor spesialis industri) dapat mengurangi *opportunistic earnings management*. Namun bukti empiris di pasar modal Indonesia juga menunjukkan hasil yang bercampur: beberapa penelitian menemukan kualitas audit membatasi manajemen laba, sementara lainnya menunjukkan pengaruh yang tidak signifikan atau bahkan peran *fee* audit yang kompleks (misalnya *fee* tinggi terkait hubungan ekonomi uditorklien yang dapat melemahkan independensi). Hal ini menegaskan pentingnya menguji kedua variabel tersebut secara simultan dalam konteks perusahaan properti dan *real estate*.

Ukuran perusahaan merupakan salah satu indikator yang sering digunakan untuk menggambarkan tingkat pengawasan yang diterima perusahaan, kompleksitas aktivitas operasional, serta kemudahan dalam memperoleh akses ke pasar modal. Perusahaan dengan skala yang lebih besar umumnya berada di bawah pengawasan yang lebih intensif dari investor, regulator, maupun pemangku kepentingan lainnya. Namun, di sisi lain perusahaan besar juga memiliki sumber daya dan motivasi yang lebih besar untuk melakukan praktik manajemen laba demi mencapai target atau mempertahankan citra kinerja perusahaan. Berbagai penelitian pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), baik pada sektor properti dan *real estate* maupun sektor

nonkeuangan, menunjukkan hasil yang beragam mengenai pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. Perbedaan temuan tersebut mengindikasikan bahwa hubungan antara kedua variabel masih belum dapat dijelaskan secara konsisten. Oleh karena itu, penelitian yang secara khusus mengkaji perusahaan sektor properti dan *real estate* selama periode 2021–2025 penting dilakukan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh ukuran perusahaan terhadap praktik manajemen laba, mengingat sektor ini memiliki karakteristik operasional dan struktur pendanaan yang berbeda dibandingkan sektor lainnya.

Secara umum, fenomena manajemen laba di Indonesia menunjukkan bahwa meskipun regulasi dan pengawasan semakin membaik, tekanan eksternal dan internal perusahaan termasuk di sektor properti masih mendorong terjadinya praktik laporan keuangan yang “dimodifikasi”. Sektor properti dan *Real Estate* secara khusus menghadapi tantangan tekanan utang, siklus industri yang fluktuatif, dan kebutuhan pendanaan ekstensif, sehingga menjadi “laboratorium” yang menarik untuk melihat bagaimana variabel *leverage*, arus kas, audit *fee*, ukuran perusahaan, dan kualitas audit berinteraksi dengan manajemen laba.

Dalam lingkungan bisnis saat ini, laporan keuangan berfungsi sebagai media utama yang menghubungkan perusahaan dengan berbagai pihak yang berkepentingan. Informasi yang disajikan di dalamnya menjadi dasar bagi investor, kreditor, regulator, maupun pihak lainnya untuk mengevaluasi kinerja perusahaan, menilai efektivitas pengelolaan manajemen, serta mendukung proses pengambilan keputusan ekonomi. Oleh sebab itu, penyajian laporan keuangan yang andal, akurat, dan relevan sangat diperlukan untuk menjaga kredibilitas serta meningkatkan kepercayaan para pemangku kepentingan.

Meskipun demikian, dalam praktiknya masih terdapat perusahaan yang melakukan manajemen laba (*earnings management*), yaitu tindakan yang dilakukan manajemen untuk memengaruhi besaran laba yang dilaporkan sesuai dengan tujuan atau kepentingan tertentu. Praktik ini dilakukan melalui penggunaan kebijakan akuntansi maupun pertimbangan profesional dalam

penyusunan laporan keuangan dan pengaturan transaksi, sehingga informasi laba yang disajikan dapat berbeda dari kondisi ekonomi perusahaan yang sebenarnya. Akibatnya, laporan keuangan berpotensi memberikan informasi yang menyesatkan bagi para pengguna serta memengaruhi berbagai keputusan atau kontrak yang didasarkan pada angka-angka akuntansi.

Fenomena manajemen laba telah menjadi isu yang sering muncul di berbagai negara, termasuk Indonesia. Salah satu sektor yang rentan terhadap praktik manajemen laba adalah sektor properti dan *Real Estate*, karena karakteristiknya yang sangat bergantung pada proyek jangka panjang, pendanaan besar, serta siklus ekonomi yang fluktuatif. Proyek properti umumnya memerlukan waktu yang panjang dari awal pembangunan hingga menghasilkan arus kas, sementara perusahaan dituntut untuk melaporkan kinerja keuangan setiap tahun. Kondisi inilah yang membuat perusahaan berpotensi melakukan praktik manipulasi akrual untuk menampilkan kinerja yang seolah-olah stabil dan menguntungkan.

Dalam konteks audit, *Fee* audit dan kualitas audit juga menjadi perhatian. Auditor berperan penting dalam memastikan bahwa laporan keuangan bebas dari manipulasi. Namun, besarnya *Fee* audit yang dibayarkan kepada auditor dapat memengaruhi independensi dan ketegasan auditor dalam mendeteksi praktik manajemen laba. Auditor dengan reputasi tinggi (misalnya KAP *Big Four*) umumnya memiliki kualitas audit yang lebih baik dan cenderung menekan praktik manajemen laba. Meskipun banyak penelitian telah mengkaji manajemen laba, masih terdapat beberapa celah yang perlu diteliti lebih lanjut. Sebagian besar penelitian terdahulu hanya meneliti hubungan antara *leverage* dan manajemen laba tanpa memasukkan faktor eksternal seperti *Fee* audit.

Permasalahan utama yang dihadapi dalam industri properti adalah adanya tekanan untuk menunjukkan kinerja positif di tengah ketidakpastian ekonomi. Perusahaan yang memiliki *leverage* tinggi memiliki risiko gagal bayar yang besar, sehingga manajer mungkin terdorong untuk meningkatkan laba secara akrual agar terlihat mampu memenuhi kewajiban keuangannya. Sementara itu, perusahaan dengan arus kas operasi negatif dapat kehilangan kepercayaan investor, sehingga muncul dorongan untuk memoles laporan keuangan. Selain

itu, auditor eksternal yang dibayar dengan *Fee* audit tinggi mungkin menghadapi konflik kepentingan antara menjaga hubungan dengan klien dan mempertahankan integritas profesionalnya. Di sisi lain, perusahaan besar (dengan total aset yang tinggi) berada di bawah tekanan publik yang besar, sehingga memiliki motivasi untuk menjaga reputasi dengan melaporkan laba yang stabil. Permasalahan tersebut memperkuat relevansi penelitian mengenai faktor-faktor yang memengaruhi manajemen laba, terutama di sektor properti dan *Real Estate* .

Sejumlah penelitian terdahulu dan temuan empiris mengindikasikan bahwa praktik manajemen laba masih terjadi pada perusahaan sektor properti dan *real estate* di Indonesia. Penelitian yang dilakukan oleh (Gabriella dan Susanto,2025) menunjukkan bahwa *leverage* dan arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Selain itu, (Purba dan Umbroh,2021) mengungkapkan bahwa perusahaan yang menghadapi tekanan keuangan yang tinggi cenderung memiliki kecenderungan lebih besar untuk melakukan praktik *earnings management*. Temuan-temuan tersebut menunjukkan bahwa kondisi keuangan perusahaan merupakan salah satu faktor yang dapat memengaruhi terjadinya praktik manajemen laba.

Di sisi lain, penelitian (Christiani et al.,2014) menunjukkan bahwa kualitas audit memiliki pengaruh negatif terhadap praktik manajemen laba. Temuan tersebut mengindikasikan bahwa perusahaan yang laporan keuangannya diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) *Big Four* cenderung menyajikan laporan keuangan yang lebih andal dan memiliki tingkat praktik manajemen laba yang lebih rendah. Sementara itu, penelitian (Romadhaniah et al.,2021) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Perbedaan hasil penelitian tersebut mengindikasikan bahwa hubungan antara kualitas audit, ukuran perusahaan, dan manajemen laba masih belum menunjukkan konsistensi, sehingga diperlukan penelitian lebih lanjut, khususnya pada periode setelah pandemi COVID-19.

Penelitian ini berlandaskan pada beberapa teori yang relevan untuk menjelaskan praktik manajemen laba. Teori pertama adalah Teori Agensi (*Agency Theory*) yang menjelaskan adanya perbedaan kepentingan antara manajer sebagai agen dan pemegang saham sebagai prinsipal. Perbedaan kepentingan tersebut dapat mendorong manajer untuk melakukan manajemen laba guna memperoleh keuntungan pribadi, seperti mempertahankan jabatan, memperoleh insentif yang lebih besar, atau memenuhi kebutuhan pendanaan perusahaan.

Selanjutnya, Teori Akuntansi Positif (*Positive Accounting Theory*) yang dikemukakan oleh (Watts dan Zimmerman) menyatakan bahwa manajer cenderung memilih kebijakan atau metode akuntansi yang dapat memaksimalkan kepentingannya, termasuk dalam menentukan besarnya laba yang akan dilaporkan. Selain itu, Teori Pengawasan Audit (*Audit Monitoring Theory*) menekankan pentingnya peran auditor eksternal dalam mengurangi asimetri informasi antara manajemen dan pemegang saham. Auditor yang memiliki kompetensi dan independensi yang tinggi diharapkan mampu mendeteksi serta membatasi praktik manajemen laba.

Berdasarkan ketiga teori tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor-faktor internal perusahaan, yaitu *leverage*, arus kas operasi, dan ukuran perusahaan, serta faktor-faktor eksternal yang meliputi *fee audit* dan kualitas audit terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate*.

Penelitian ini memiliki nilai penting karena diharapkan dapat memberikan kontribusi empiris terhadap pengembangan ilmu akuntansi, khususnya yang berkaitan dengan praktik manajemen laba pada perusahaan di Indonesia. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat bagi investor dalam memahami berbagai faktor yang memengaruhi kualitas serta integritas laporan keuangan perusahaan sektor properti dan *real estate*, sehingga dapat menjadi dasar dalam pengambilan keputusan investasi yang lebih tepat.

Selain itu, temuan penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan evaluasi bagi auditor dalam meningkatkan kualitas pelaksanaan audit serta efektivitas

pengawasan terhadap penyajian laporan keuangan perusahaan. Bagi regulator, seperti Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI), hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai salah satu referensi dalam penyusunan maupun penyempurnaan kebijakan yang berkaitan dengan transparansi pelaporan keuangan, peningkatan kualitas audit, serta penguatan sistem pengawasan terhadap perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menguji secara empiris pengaruh *leverage*, arus kas operasi, *fee audit*, ukuran perusahaan, dan kualitas audit terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2025. Untuk mencapai tujuan tersebut, penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda yang diawali dengan pengujian asumsi klasik, kemudian dilanjutkan dengan pengujian hipotesis melalui uji parsial (*uji t*) dan uji simultan (*uji F*).

Selain itu, penelitian ini dilakukan karena masih terbatasnya penelitian yang mengombinasikan variabel *fee audit* dan kualitas audit dengan faktor-faktor keuangan internal perusahaan dalam satu model penelitian. Di samping itu, terdapat kesenjangan penelitian (*research gap*) dari sisi periode pengamatan, mengingat sebagian besar penelitian terdahulu menggunakan data sebelum tahun 2020. Padahal, pandemi COVID-19 telah menyebabkan perubahan yang signifikan terhadap kondisi ekonomi, kinerja perusahaan, dan praktik pelaporan keuangan. Oleh karena itu, periode 2021–2025 dipandang relevan untuk menguji kembali pengaruh variabel-variabel tersebut pada kondisi pascapandemi.

Melalui penelitian ini diharapkan dapat diperoleh bukti empiris yang lebih mutakhir mengenai pengaruh faktor-faktor internal maupun eksternal perusahaan terhadap praktik manajemen laba. Selain memberikan kontribusi bagi pengembangan literatur di bidang akuntansi, hasil penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi berbagai pihak yang berkepentingan dalam upaya meningkatkan transparansi dan kualitas laporan keuangan perusahaan.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang yang telah dipaparkan, maka rumusan masalah dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Apakah *leverage* secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021–2025?
2. Apakah arus kas operasi secara parsial berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025?
3. Apakah ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025?
4. Apakah kualitas audit secara parsial berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025?
5. Apakah *Fee* audit secara parsial berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025?
6. Apakah *leverage*, arus kas operasi, ukuran perusahaan, dan kualitas audit secara simultan berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2025.
2. Untuk menganalisis pengaruh arus kas operasi terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025.

3. Untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025.
4. Untuk menganalisis pengaruh kualitas audit terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025.
5. Untuk menganalisis pengaruh *fee* audit terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2021-2025.
6. Untuk menganalisis pengaruh *leverage*, arus kas operasi, ukuran perusahaan, dan kualitas audit secara simultan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2025.

D. Manfaat Penelitian

Dengan melakukan penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat sebagai berikut:

1. Secara Praktis

a. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi peneliti dalam memperluas pengetahuan dan memperdalam pemahaman mengenai berbagai faktor yang memengaruhi praktik manajemen laba, khususnya yang berkaitan dengan *leverage*, arus kas operasi, *fee* audit, ukuran perusahaan, dan kualitas audit. Selain menambah wawasan teoritis, penelitian ini juga menjadi sarana bagi peneliti untuk menerapkan konsep-konsep akuntansi dan keuangan dalam analisis empiris menggunakan data perusahaan publik yang terdaftar di Indonesia. Lebih lanjut, proses penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan kemampuan peneliti dalam melakukan penelitian ilmiah secara sistematis, menganalisis data secara objektif, serta mengembangkan keterampilan dalam menyusun karya ilmiah yang didasarkan pada bukti empiris.

b. Bagi Instansi Pendidikan

Hasil penelitian ini dapat menjadi referensi tambahan bagi instansi pendidikan, khususnya program studi akuntansi dan keuangan, dalam memperkaya bahan ajar dan literatur terkait manajemen laba, kualitas audit, serta analisis laporan keuangan. Penelitian ini juga dapat menjadi acuan bagi dosen dan lembaga pendidikan dalam mengembangkan penelitian sejenis dan memperluas kajian empiris mengenai praktik pelaporan keuangan di Indonesia.

c. Bagi Mahasiswa

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi mahasiswa maupun peneliti selanjutnya yang berminat mengkaji topik akuntansi keuangan, khususnya mengenai faktor-faktor yang memengaruhi praktik manajemen laba. Hasil penelitian ini juga dapat memberikan gambaran mengenai penerapan teori agensi, teori sinyal, dan teori akuntansi positif dalam menganalisis fenomena yang terjadi pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Dengan demikian, penelitian ini diharapkan mampu memperkaya pemahaman teoritis serta meningkatkan kemampuan mahasiswa dalam melakukan analisis terhadap data dan informasi keuangan secara empiris.

d. Bagi Manajemen Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi pihak manajemen perusahaan dalam meningkatkan kualitas, transparansi, dan kredibilitas penyajian laporan keuangan. Melalui pemahaman mengenai pengaruh *leverage*, arus kas operasi, fee audit, ukuran perusahaan, dan kualitas audit terhadap praktik manajemen laba, perusahaan dapat mengevaluasi kebijakan keuangan yang telah diterapkan serta mengoptimalkan sistem pengendalian internal. Dengan demikian, perusahaan diharapkan mampu meminimalkan potensi terjadinya praktik manajemen laba dan meningkatkan kepercayaan para pemangku kepentingan terhadap informasi keuangan yang disajikan.

e. Bagi Auditor dan Kantor Akuntan Publik (KAP)

Hasil penelitian ini dapat menjadi masukan bagi auditor dalam meningkatkan efektivitas dan independensi proses audit. Dengan memahami hubungan antara *Fee* audit dan kualitas audit terhadap praktik manajemen laba, auditor dapat menetapkan kebijakan audit *Fee* yang proporsional serta memperkuat integritas dalam pelaksanaan audit untuk menjaga kualitas laporan keuangan klien.

f. Bagi Investor dan Pemangku Kepentingan (Stakeholder)

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris yang bermanfaat bagi investor serta para pemangku kepentingan eksternal lainnya mengenai faktor-faktor yang memengaruhi kualitas dan keandalan laporan keuangan perusahaan sektor properti dan *real estate*. Temuan penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu bahan pertimbangan dalam proses pengambilan keputusan investasi dengan memberikan pemahaman yang lebih baik mengenai potensi terjadinya praktik manajemen laba, sehingga risiko dalam berinvestasi dapat diidentifikasi secara lebih cermat.

2. Manfaat Teoritis

Secara teoritis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap pengembangan ilmu akuntansi, terutama dalam memperkaya kajian mengenai determinan praktik manajemen laba. Berbagai penelitian sebelumnya menunjukkan bahwa praktik manajemen laba dipengaruhi oleh beragam faktor, antara lain kondisi keuangan perusahaan, karakteristik perusahaan, serta efektivitas mekanisme pengawasan, baik yang berasal dari internal maupun eksternal perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini diharapkan dapat menambah bukti empiris sekaligus memperluas pemahaman mengenai hubungan antara faktor-faktor tersebut dengan praktik manajemen laba pada perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Studi-studi sebelumnya seperti yang dilakukan oleh (Gabriella & Susanto, 2025), (Purba & Umboh, 2021), (Christiani & Nugrahanti, 2014), dan (Romadhaniah & Lahaya, 2021) menunjukkan bahwa *leverage*, arus

kas operasi, *Fee* audit, ukuran perusahaan, dan kualitas audit memiliki hubungan dengan manajemen laba, namun hasilnya masih bervariasi dan belum konsisten. Oleh karena itu, penelitian ini memberikan manfaat teoritis dengan memperkuat, memperbarui, dan memperjelas temuan-temuan sebelumnya, sehingga dapat meningkatkan pemahaman ilmiah mengenai determinan manajemen laba.

DAFTAR PUSTAKA

<https://www.idx.co.id/>

Ghozali, I. (2018). Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 26.

Ikatan Akuntan Indonesia. (2020). *Kerangka konseptual pelaporan keuangan*. Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia. <https://web.iaiglobal.or.id>

Ikatan Akuntan Indonesia. (2021). *PSAK No. 1: Penyajian laporan keuangan*. Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia. <https://web.iaiglobal.or.id>

Amilah, S., & Mutmainah, I. (2025). EFEK MODERASI UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DITINJAU DARI ARUS KAS BEBAS, *LEVERAGE* DAN KUALITAS AUDIT. *Perwira Journal of Economics & Business*, 5(2), 199–213. <https://doi.org/10.54199/pjeb.v5i2.541>

Cahyaningtyas & Jayanti. (2024). *Pengaruh Kualitas Audit, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris : Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Pada BEI Periode 2020-2022)*. 5.

Christiani I, & Nugrahanti Y. (2014). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 16(1). <https://doi.org/10.9744/jak.16.1.52-62>

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)

Djashan, I. A. (2019). The Effect of Firm Size and Profitability on Firm Value with Capital Structure as Intervening Variables in Indonesia. *Journal of International Business, Economics and Entrepreneurship*, 4(2), 55. <https://doi.org/10.24191/jibe.v4i2.14315>

Fachri Pasha, & Khomsiyah. (2024). Pengaruh Free Cash Flow, Kualitas Audit, dan Pertumbuhan Laba Terhadap Manajemen Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(9). <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i9.3861>

Fitri Ani, E. F. A. R., Mursito, B., & Damayanti, R. (2023). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE* DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2019-2021). *Jurnal Edueco*, 6(1), 11–17. <https://doi.org/10.36277/edueco.v6i1.142>

Florenia, & Meinie Susanty. (2019). TATA KELOLA PERUSAHAAN, ALIRAN KAS BEBAS DAN MANAJEMEN LABA. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(2), 141–154. <https://doi.org/10.34208/jba.v21i2.615>

Gabriella B, & Susanto S. (2025). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR PROPERTI DAN

- REAL ESTATE. E-Jurnal Akuntansi TSM*, 5(1), 99-100. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v5i1.2767>
- Ghozali. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26* (Ke-10). Badan Penerbit Universitas Diponegoro (Undip).
- Guretno, P. W., Sri Widiawati, H., & Sigit Puji Winarko. (2025). Pengaruh Good Corporate Governance, Kualitas Audit dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor Properties And Real Estate. *Balance : Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 4(2), 822–832. <https://doi.org/10.59086/jam.v4i2.893>
- Handayani, R. S., NURFITRIANI, N., & HUDA, M. M. (2024). ANALISIS LAPORAN ARUS KAS DALAM MENILAI KINERJA KEUANGAN PADA PT BUMI SERPONG DAMAI TBK TAHUN 2021-2023. *JURNAL AKUNTANSI DAN KEUANGAN*, 13(1), 26–32. <https://doi.org/10.32520/jak.v13i1.3623>
- Himawan, C. A., & Suryanto, S. (2024). PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN FAKTOR LAINNYA TERHADAP MANAJEMEN LABA. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 4(1), 213–228. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v4i1.2458>
- Kapriana A. (2019). Analisis Kemampuan Arus Kas Operasi, Laba Bersih, Komponen Akrual, dan Rasio Piutang Dalam Memprediksi Arus Kas Operasi Masa Depan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 12(2), 1-10. <https://doi.org/10.35143/jakb.v12i2.2548>
- Koeshardjono R, Wilamsari F, & Masyaroh M. (2025). *Earnings Management : Analysis of Free Cash Flow, Leverage and Good Corporate Governance Index. Assets : Jurnal Ilmiah Ilmu Akuntansi, Keuangan dan Pajak*, 9(2), 137-145. <https://doi.org/10.30741/assets.v9i2.1552>
- Kristiana U, Rita M. (2021). *Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Siklus Hidup Perusahaan terhadap Manajemen Laba. AFRE (Accounting and Financial Review)*, 4(1) 54-64. <https://doi.org/10.26905/afr.v4i1.5802>
- Kurnia Heriansyah, I. S. P. M. (2025). Faktor Penentu Kualitas Pendapatan: Pendekatan Akrual Diskresioner pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Grup LQ 45 untuk Periode 2019-2023. *Jurnal Multidisiplin Sahombu*, 5. <https://doi.org/10.58471/jms.v5i01>
- Kusuma, M., & Luayyi, S. (2024a). Do others comprehensive income, profit, and equity attributable impact external audit fee? *Journal of Accounting and Investment*, 25(1), 112–136. <https://doi.org/10.18196/jai.v25i1.20470>
- Kusuma, M., & Luayyi, S. (2024b). Do others comprehensive income, profit, and equity attributable impact external audit fee? *Journal of Accounting and Investment*, 25(1), 112–136. <https://doi.org/10.18196/jai.v25i1.20470>
- Lailatul U, Yanthi M. (2021). Pengaruh Fee Audit, Komite Audit, Rotasi Audit Terhadap Kualitas Audit. *Jurnal Akuntansi AKUNESA* 10(1) 35-45. <https://doi.org/10.26740/akunesa.v10n1.p35-45>

- Lantara, A. A. M. O., & Pramudana, K. A. S. (2020). PERAN SIKAP MEMEDIASI PENGARUH BRAND TRUST TERHADAP KEPUTUSAN PEMBELIAN KONSUMEN. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 9(1), 218. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2020.v09.i01.p12>
- Marhaeningtyas, D., & Hartono, U. (2020). Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen, *Leverage*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Pertambangan di Indonesia). *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(3), 1060. <https://doi.org/10.26740/jim.v8n3.p1060-1072>
- Miller J, & Erickson M. (1974). On Dummy Variable Regression Analysis. *Sociological Methods & Research*, 2(4), 409-430. <https://doi.org/10.1177/004912417400200402>
- Muharramah, R., & Hakim, M. Z. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *PROSIDING SEMINAR NASIONAL EKONOMI DAN BISNIS*, 569–576. <https://doi.org/10.32528/psneb.v0i0.5210>
- Munauwarah, Sri firman hastuti, C., & Mahdani, S. (2024). The Effect of Other Comprehensive Income Measurement, Free Cash Flow and Audit Tenure on *Earnings Management*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 12(3), 413–420. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v12i3.2691>
- Paramastri, H., Atmini, S., & Rahman, A. F. (2023). *Earnings management* in times of crisis: A political cost hypothesis. *Journal of Accounting and Investment*, 24(3), 923–936. <https://doi.org/10.18196/jai.v24i3.19610>
- Pradnyawati S, Kepramareni P, & Masyi K. (2021). MANAJEMEN LABA DAN ANALISIS FAKTOR YANG MEMPENGARUHINYA. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 6(1), 10-23. <https://doi.org/10.38043/jiab.v6i1.3029>
- Pramesti, A. M., & Hidayat, S. (2024). PENGARUH KUALITAS AUDIT DAN AUDITOR SWITCHING TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERCATAT BEI TAHUN 2018-2022 DENGAN AUDIT FEE SEBAGAI VARIABEL MEDIASI. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 7(5), 4734–4742. <https://doi.org/10.31539/costing.v7i6.12459>
- Purba G, & Umboh V. (2021). EARNINGS MANAGEMENT PRACTICES OF FAMILY AND NON-FAMILY ENTITIES. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 12(1), 115-120. <https://doi.org/10.21776/ub.jamal.2021.12.1.05>
- Purwoto et al. (2024). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 13(3), 1-15.
- Romadhaniah R, & Lahaya I. (2021). Pengaruh siklus hidup perusahaan, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terhadap manajemen laba. *AKUNTABEL*, 18(4), 776-789. <https://doi.org/10.30872/jakt.v18i4.9979>
- Rusgowanto, F. (2024). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba dengan Menggunakan Komite Audit sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan

- Sektor *Real Estate*. *Jurnal Akuntansi*, 19(01), 91–102. <https://doi.org/10.58457/akuntansi.v19i01.3765>
- Sadzili, R. A., & Suhartini, D. (2025). *Earnings Management* in Property Companies Seen from Financial and Control Factors. *RISK: Jurnal Riset Bisnis Dan Ekonomi*, 6(1), 82–92. <https://doi.org/10.30737/risk.v6i1.6358>
- Simanullang, R., & Utami, N. P. (2021). PENGARUH KEAHLIAN KOMITE AUDIT, FEE AUDIT DAN AUDIT TENURE TERHADAP KUALITAS AUDIT (PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018 - 2020). *JURNAL KEWIRAUSAHAAN, AKUNTANSI DAN MANAJEMEN TRI BISNIS*, 3(2), 229–245. <https://doi.org/10.59806/tribisnis.v3i2.45>
- Sitanggang, A., & Purba, A. M. (2022). PENGARUH ASYMETRIC INFORMAITION, *LEVERAGE* DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013). *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 1–7. <https://doi.org/10.54367/jrak.v8i1.1754>
- Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian : Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D / Prof. Dr. Sugiyono* (Cet.27). Alfabeta.
- Sulia dan Mie Mie. (2023). Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan. *Jurnal Manajemen, Akuntansi dan Ekonomi*, 2(2), 3-5. <https://doi.org/10.59066/cn.v1i1>
- Syahputri, A., Putra, H. S., Julyanthry, J., Sari, E. P., & Putri, D. E. (2022). Effect of Current Ratio and Debt to Asset Ratio on Return On Asset Moderated by Firm Size. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 6(1), 191. <https://doi.org/10.29040/ijebar.v6i1.4418>
- Uzaimi, A., Asengbaramae, R., Abdurrahman, A., & Januarti, I. (2024). Combination impact of managerial ability and power on real *earnings management* practices: Evidence from Indonesia. *BIO Web of Conferences*, 134, 04004. <https://doi.org/10.1051/bioconf/202413404004>
- Wandirah, Y. S. A., & Herijawati, E. (2025). Impact of Managerial Ownership, Firm Size, Free Cash Flow, *Leverage*, and Profitability on *Earnings Management* in Indonesian Infrastructure Firms. *ECo-Fin*, 7(2), 1329–1344. <https://doi.org/10.32877/ef.v7i2.2341>
- Wasalwa, W., & Maha Putra, D. (2025). Operating Cash Flow Prediction: A Comparative Study of Earnings and Accruals. *Accounting Analysis Journal*, 13(3), 173–183. <https://doi.org/10.15294/aaj.v13i3.13001>
- Wati, E., Jurnal, T., & Karjantoro, H. (2024). The Effect of *Earnings Management* And Institutional Ownership On Company Value With Social Responsibility Disclosure As A Moderating. *Global Financial Accounting Journal*, 8(2). <https://doi.org/10.37253/gfa.v8i2.10135>

- Widya Nizrina, & Sucipto, T. N. (2025). The Influence Of Firm Size, *Leverage*, Profitability And Manajerial Ownership On *Earnings Management* In Consumer Goods Industry Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *Journal of Management, Economic, and Accounting*, 4(2), 509–518. <https://doi.org/10.37676/jmea.v4i2.881>
- Widyanti, R., Thoyib, A., Setiawan, M., & Solimun, S. (2012). THE PERCEPTION OF INDIVIDUAL AND ORGANIZATIONAL CAREERS IN INCREASING THE ORGANIZATIONAL COMMITMENT. *Journal of Economics, Business, and Accountancy | Ventura*, 15(2), 231. <https://doi.org/10.14414/jebav.v15i2.77>
- Yullaikhah, S., & Widati, L. W. (2023). Pengaruh Kualitas Audit, Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Riil. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 6(2), 1860–1871. <https://doi.org/10.31539/costing.v6i2.5523>
- Yuvianingtias, C. S., Mufarrihah, I., Zulaikah, I., & Solikah, S. (2023). ARUS KAS AKTIVITAS OPERASI DAN TINGKAT LIKUIDITAS PERUSAHAAN: STUDI PADA PERUSAHAAN ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI). *SENTRI: Jurnal Riset Ilmiah*, 2(1), 66–73. <https://doi.org/10.55681/sentri.v2i1.437>
- Yuwono, M. R. P., & Marlinah, A. (2024). CORPORATE GOVERNANCE, FIRM SIZE DAN *EARNINGS MANAGEMENT*. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 4(2), 275–286. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v4i2.2524>