



E-ISSN 2830-6449

[Home](#) / [About the Journal](#)

Economic Reviews Journal

About the Journal

Economic Reviews Journal is a scientific journal published by **Masyarakat Ekonomi Syariah Bogor** in collaboration with Ikatan Ahli Ekonomi Islam, Institut Agama Islam Nasional Laa Roiba Bogor, and [Intellectual Association for Islamic Studies \(IAFORIS\)](#). This journal contains scientific papers from academics, researchers and practitioners in the fields of Islamic economics, management, finance, accounting, zakat, waqaf, shadaqah, industries, and business research. E-ISSN [2830-6449](#). Based on the Decree of the Director General of Higher Education, Research and Technology, Ministry of Education and Culture, No. 152/E/KPT/2023 (p. 67), **Economic Reviews Journal accredited** Sinta 5 starting from Volume 1 Number 1 2022 to Volume 5 Number 2 2026. Published four times a year each March, June, September and December



MES Review Journal

[REVIEWER](#)[FOCUS AND SCOPE](#)[AUTHOR GUIDELINES](#)[PUBLISHING SYSTEM](#)[ONLINE SUBMISSION](#)[PUBLICATION ETHICS](#)[VISITOR STATISTICS](#)

Doc Template Journal



Indexing By



Language

[English](#)[Bahasa Indonesia](#)[العربية](#)[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)[For Authors](#)[For Librarians](#)

Current Issue

ATOM 1.0

RSS 2.0

RSS 1.0

[Open Journal Systems](#)

[Browse](#)

MASYARAKAT EKONOMI SYARIAH BOGOR

**Institut Agama Islam (IAI) Nasional Laa
Roiba Bogor**

Jl Raya Pemda Pajeleran Sukahati No 41 Cibinong, Bogor 16913

Telp 021-8757150

Editorial Team

Editorial Team

Editor in Chief

[Dedi Junaedi](#) (Scopus ID [57221047967](#) Sinta [6668829](#) Orcid:[0000-0003-4962-4562](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)

Managing Editor

[Yudi Permana](#) (Scopus id [57220207270](#) Sinta [6726944](#) MES Bogor)

Peer Reviewer

[Abdul Rauf Tan Sri Hassan](#) (Fakulti Bahasa Moden & Komunikasi Universitas Putra Malaysia/UPM)

[Ade Sofyan Mulazid](#) (UIN Syarif Hidayatullah Jakarta Scopus Id [27200944760](#)).

[Andi Irawan](#) (Universitas Bengkulu, MES Bengkulu)

[Anton Apriyantono](#) (Scopus id: 6507319327 [6507319327](#) IPB University)

[Arbaiyah Satriani](#) (Univeristas Islam Bandung/Unisba)

[Atabik Luthfi](#) (UIN Syarif Hidayatullah Jakarta)

[Barna Subarna](#) (Universitas Al Ihya Kuningan, MES Cirebon)

[Erizal Sodikin](#) (Scopus id: [57200030674](#) Universitas Sriwijaya Palembang, MES Palembang)

[Eri Sopiari](#) (Scopus id: [7801406737](#) Balitbang Pertanian Kementerian Pertanian RI)

[Hendri Tandjung](#) (Universitas Ibnu Khaldun Sinta id: 6068887, MES Bogor)

[Imam Tholkhah](#) (IAI-N Laa Roiba Bogor)

[Isah Cahyani](#) (Scopus id: [57212555752](#) Universitas Pendidikan Indonesia, Sinta id: 5994299)

[Lukman Mohammad Baga](#) (CIBEST IPB University Scopus id [16051888100](#))

[M. Lutfi Hamidi](#) (Scopus id: [57201251929](#) STIE SEBI, Depok)

[M. Mahbubi Ali](#) (Scopus id: [55615193600](#) International Institute of Advanced Islamic Studies, Kuala Lumpur, Malaysia)

[M. Noor Haisudin](#) (Fakultas Syariah IAIN Jember Scopus id [57200597433](#))

[M. Saparuddin](#) (Sinta: [6745319](#), IAI N Samarinda)

[Murni Yunus Mawar](#) (Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor, Bangi, Malaysia, Scopus id [55377297400](#))

[Nanat Fatah Natsir](#) (UIN Sunan Gunung Djati Bandung)

[Noor Aimi Binti Mohamad Puad](#) (Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor, Bangi, Malaysia, Scopus id [57217993445](#))

[Nurul Huda](#) (Universitas Indonesia dan Universitas Yarsi Scopus id [57198094150](#))

[Nurrahman](#) (Universitas Muhammadiyah Semarang)

[Siti Aminah](#) (Scopus id [57204995636](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)

[S Salahudin Suyurno](#) (Scopus id: [57196188343](#) UiTM Malaka, Malaysia)

[Qowaid](#) (Balitbang Kementerian Agama RI)

Editor

1. [Agus Suryana](#) (Sinta [6719926](#) Universitas Negeri Jakarta/UNJ)
2. [Yanti Hasbian Setiawat](#) (Scopus id: [57216588694](#)) IAI-N Laa Roiba Bogor)
3. [Muhsin Nor Paizin](#) (Orcid [0000-0001-7332-9673](#) Senior Researcher, Pusat Pungutan Zakat (PPZ-MAIWP) Malaysia)
4. [Indriya Rusmana](#) (Sinta UIKA Bogor)
5. [Saepudin](#) (Sinta [57210470210](#) , Universitas Islam Attahiriyah Jakarta)
6. [Siti Mahmudah Noorhayati](#) (Sinta [6726997](#) UIN Jakarta)
7. [St Hadijah Wahid](#) (Sinta [6666157](#), IAIM Sinjai)
8. [Efrita Norman](#) (Scopus ID [57221048466](#) Sinta [6723199](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)
9. [Faisal](#) (Sopus ID [57221052456](#) Sinta [6719903](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)
10. [Moh Romli](#) (Sinta [6726306](#) MES Bogor)

11. [Rusdiono Mukri](#) (Sinta [6680821](#) IAI Sahid Bogor)
12. [Rio Kartika Supriyatna](#) (Sinta [6726715](#) MES Bogor)
13. [Evinovita](#) (Sinta [6730062](#) MES Bogor)
14. [Arman Paramansyah](#) (Sinta [6719927](#) Orcid id. 0000-0001-6743-882. Garuda [1380708](#) MES Bogor, IAI Nasional Laa Roiba)
15. [Riyanto](#) (Sinta [6726322](#), MES Bogor, IAI Nasional Laa Roiba)

Layout Design

Andi Zulkarnaen

MES Review Journal

REVIEWER

FOCUS AND SCOPE

AUTHOR GUIDELINES

PUBLISHING SYSTEM

ONLINE SUBMISSION

PUBLICATION ETHICS

VISITOR STATISTICS

Doc Template Journal



Indexing By



Language

[English](#)

[Bahasa Indonesia](#)

[العربية](#)

[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)

[For Authors](#)

[For Librarians](#)

Current Issue

[ATOM 1.0](#)

[RSS 2.0](#)

[RSS 1.0](#)

[Open Journal Systems](#)

Browse

MASYARAKAT EKONOMI SYARIAH BOGOR

**Institut Agama Islam (IAI) Nasional Laa
Roiba Bogor**

Jl Raya Pemda Pajeleran Sukahati No 41 Cibinong, Bogor 16913

Telp 021-8757150

Vol. 3 No. 4 (2024): Economic Reviews Journal

Economic Reviews Journal is a scientific journal published by **Masyarakat Ekonomi Syariah Bogor** in collaboration with Ikatan Ahli Ekonomi Islam, Institut Agama Islam Nasional Laa Roiba Bogor, and [Intelektual Association for Islamic Studies \(IAFORIS\)](#). This journal contains scientific papers from academics, researchers and practitioners in the fields of Islamic economics, management, finance, accounting, zakat, waqaf, shadaqah, industries, and business research. E-ISSN [2830-6449](#). Based on the Decree of the Director General of Higher Education, Research and Technology, Ministry of Education and Culture, No. 152/E/KPT/2023 (p. 67), **Economic Reviews Journal** was accredited Sinta 5 starting from Volume 1 Number 1 2022 to Volume 5 Number 2 2026. Published four times a year each March, June, September and December.

DOI: <https://doi.org/10.56709/mrj.v3i4>

Published: 2024-12-01

Articles

Komunikasi Pemasaran dalam Meningkatkan Kunjungan Wisatawan: Studi Kasus Wisata Jasmineparkind Kab. Tangerang

Frisca Kusumawardani, Mochammad Mirza, Ajeng Pradesti
1345 – 1351



 Abstract View: 140, 

Pengaruh Promo Harbolnas Terhadap Pembelian Impulsif di ShopeePAY

Rio Kartika, Ine Mayuni, Dessy Damayanthi
1571 – 1586



 Abstract View: 118, 

Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023

Wulan Nuranisya, Adrie Putra
1761 – 1778



 Abstract View: 301, 

Eksistensi Cafe dalam Tren Cafe Hopping Sebagai Pengembangan Aktivitas Urban Tourism di Banyuwangi

Dita Ayu Lestari, Ryan Yeremia Iskandar, Arya Putra Sundjaja

1904 – 1919



Abstract View: 168,

Analisis Framing Pemberitaan “Ndasmu Etik” dalam Debat Calon Presiden (Capres) 2024 Di Portal Kompas.Com dan Tempo.Co

Siti Nur Aisah, Mochammad Mirza, Ari Suseno

1435 – 1464



Abstract View: 195,

Sosialisasi UMKM Pembuatan Permen Daun Kelor di Desa Mekar Sari

Habibina Menatri, Tia Melati, Ahmad Fauzan Pulungan, Fauziah Nasution

1694 – 1699



Abstract View: 88,

Pelatihan Desain Merek dan Pemasaran Digital Bagi Pelaku UMKM di Desa Mekar Sari

Hilmiatus Sahla, Aris Siregar, Irvan, Alweni Khoiriyah Lubis, Rayhan Nouvalya

1802 – 1809



Abstract View: 84,

Teori Penawaran dalam Ekonomi Islam

Iqra Mulhadi, Muhammad Albahi

2036 – 2045



Abstract View: 456,

Pengaruh Artificial Intelligence Marketing dan Content Marketing Terhadap Minat Beli dan Keputusan Pembelian

Viki Ahmad Badri, Miftahul Huda

1545 – 1556



Abstract View: 390,

Transformasi Bisnis Melalui Business Process Reengineering: Tinjauan Literatur Terhadap Penerapan dan Dampaknya pada Berbagai Sektor

Hetria Hayyun Namirah, Ramadhan Fauzie Nugraha, Rudy Djuanda, Tri Aji Pujo Sembodo

1761 – 1767



Abstract View: 157,

Aksi Peduli Lindungi: Kegiatan Membersihkan Pantai Kunyit Kecamatan Bumi Waras Kota Bandar Lampung

Febiola Putri Giska Mutiara, Nugroho Adhi Puspito, Nisa Aprilliani, Galang Samudra, Reza Aulia, Ayunda Rahmanita Ahmad, Tria Ratna Wulandari, Toto Gunarto, Zulfa Emalia

1895 – 1903



Abstract View: 59,

Analisis Pengaruh Program Bantuan Pangan Non-Tunai (BPNT) dan Program Keluarga Harapan (PKH) Terhadap Kemiskinan

Friska Olabu, Sri Endang Saleh, Sri Indriyani Dai

1402 – 1419



Abstract View: 263,

Peran Leverage dan Profitabilitas dengan Kebijakan Deviden sebagai Variabel Moderasi terhadap Nilai Perusahaan

Allih Gagah May Suci Sari, Nunung Ghoniyah

1668 – 1679



Abstract View: 82,

Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Efisiensi Operasional Terhadap Nilai Perusahaan

Nadira Amalia, Adrie Putra

1825 – 1842



Abstract View: 262,

Analisis Performa Keuangan Perusahaan pada PT Indofood Sukses Makmur, Tbk Periode 2018-2023

Dewi Ambarwati, Dhea Anggraini, Permata Dian Pratiwi

2004 – 2015



Abstract View: 145,

Pengaruh Servicescape dan Menu Diversity terhadap Kepuasan Pelanggan dan Dampaknya terhadap Loyalitas Pelanggan

Mita Septiana Yuana Putri, Miftahul Huda

1520 – 1531



Abstract View: 79,

Pengaruh Penggunaan Aplikasi Otentikasi dan Benefits Offered Terhadap Kepuasan Nasabah dalam Bertransaksi pada PT Taspen Persero Cabang Gorontalo

Nurain Putri Wahab, Raflin Hinelu, Yulinda L.Ismail

1735 – 1749



Abstract View: 122,

Analisis Pertumbuhan dan Perubahan Struktur Ekonomi di Provinsi Sulawesi Tengah Tahun 2018 - 2022

Bayu Dwi Cahya Pelealu, Herwin Mopangga, Irawati Abdul

1880 – 1894



Abstract View: 66,

Pengaruh Citra Merek, Kualitas Pelayanan dan Kualitas Produk Terhadap Loyalitas Konsumen pada iBox Store Purwokerto

Arsyad Ridho, Herni Justiana Astuti, Tri Septin Muji Rahayu, Yudhistira Pradhipta Aryoko

1375 – 1385



Abstract View: 119,

Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Opini Audit, Kesulitan Keuangan, Biaya Profesional dan Ukuran Perusahaan Klien Terhadap Pergantian Audit dalam Industri Properti dan Real Estat

Monica Fortunata, Susanto

1642 – 1651



Abstract View: 82,

Literasi Ekonomi Syariah pada Kelompok Tani Desa Kaana Kecamatan Enggano

Gunawan Amirudin, Romi Adetio Setiawan, Evan Stiawan

1799 – 1811



Abstract View: 90,

Optimization of Application Testing in Financial Companies Using Robotic Process Automation (RPA)

Finsyen Ilham Erdi, Astari Retnowardhani

1961 – 1981



Abstract View: 153,

Pengaruh Brand Personality dan Perceived Quality Terhadap Keputusan Pembelian dan Dampaknya pada Repurchase Intention Produk Natasha Skincare: Studi pada Pembeli Produk Natasha di Akun Shopee @Natasha Skincare Official

Mariyah Ulfa, Any Urwatul Wusko

1505 – 1519



Abstract View: 119,

Faktor-Faktor yang Memengaruhi Financial Distress pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman

Monica Wulan Martsia Paninggar, Liana Susanto

1710 – 1722



Abstract View: 135,

Analisis Eksternalitas Industri Pariwisata Pantai Batu Pinagut Terhadap Pelaku Ekonomi dan Masyarakat

Rita Olii, herwin mopangga, frahmawati bumulo

1789 – 1801



Abstract View: 175,

Analisis Pengelolaan BLUD pada BPSDMD Provinsi SUMSEL

Balgizia Shafa Shabira, Kartika Rachma Sari, Desi Indriasari

1352 – 1364



Abstract View: 81,

Muhammad Helmi Faizal Pengaruh Spiritual Leadership Terhadap Workplace Spirituality Dan Organization Citizenship Behavior Serta Dampaknya Terhadap Performance Pada Personel Kepolisian Daerah Sumatera Utara

Pengaruh Spiritual Leadership Terhadap Workplace Spirituality Dan Organization Citizenship Behavior Serta Dampaknya Terhadap Performance Pada Personel Kepolisian Daerah Sumatera Utara

Muhammad Faizal

1587 – 1603



Abstract View: 96,

Pengaruh Content Marketing dan Celebrity Endorser Terhadap Keputusan Pembelian Dengan Brand Trust Sebagai Variabel Intervening: Studi pada Pembeli Hafez Restorer di Media Sosial Tiktok

Abdur Rohman, Antin Rakhmawati

1779 – 1788



Abstract View: 445,

Pengaruh Literasi Keuangan, Sikap Keuangan, dan Gaya Hidup Terhadap Pengelolaan Keuangan Pribadi Mahasiswa Perguruan Tinggi

Fayzia Laif, Adrie Putra

1931 – 1948



Abstract View: 240,

Pengaruh Content Marketing dan SEO (Search Engine Optimization) Terhadap Keputusan Pembelian Melalui Minat Beli: Studi pada Konsumen Produk UKM F&B di Kabupaten Pasuruan

Indah Zanubah Khafsoh, Miftahul Huda

1465 – 1482



Abstract View: 322,

Pengaruh Strategi Bisnis dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022

Naftali Destira Natalia, Azwir Nasir, Rheny Afriana Hanif

1700 – 1713



Abstract View: 131,

Sistem Informasi Persediaan pada PT. XYZ Berbasis Desktop

Cindy Julia Putri, Tri Pratiwi Olivia Riska Bokings

1810 – 1827



Abstract View: 114,

Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023

Adinda Putri Rizqi, Elok Vilantika

2061 – 2071



Abstract View: 212,

Pengelolaan Petty Cash Guna Menunjang Efektivitas Operasional Pada PT. QWY

Azalia Windy Rhohali, Dyah Ratnawati

1340 – 1344



Abstract View: 199,

Pengaruh Brand Image, Product Knowledge, dan Harga Terhadap Keputusan Pembelian Produk Pakaian Fashion Bangkok pada Store Fashion Bangkok 88

Vina Ainun Jariyah, Eko Agus Alfianto, Miftahul Huda, Any Urwatul Wusko

1557 – 1570



Abstract View: 159,

Pengaruh Promosi Terhadap Keputusan Pembelian Konsumen pada Motor Yamaha di PT.Hasjrat Abadi Cabang Agusalim Kota Gorontalo

Siti Firgiyanti Adam, Hapsawati Taan, Ramlan Amir Isa

1768 – 1777



Abstract View: 59,

Pengaruh Harga, Lokasi dan Kualitas Pelayanan Terhadap Kepuasan Pelanggan: Café Wow Sumber Podang Kediri

Lulu Hanatri, Yogi Yunanto

1994 – 2003



Abstract View: 53,

Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba pada Consumers Cyclical Industry

Adira Annastasia Boewono, Sufiyati

1420 – 1434



Abstract View: 94,

Model Kompensasi, Lingkungan Kerja dan Komitmen Afektif Organisasi sebagai Variabel Intervening terhadap Kinerja Sumber Daya Manusia: Studi pada PT. Komipo Pembangkitan Jawa Bali di Jepara

Ikhsan Toga Kharismawan, Ibnu Khajar

1680 – 1693



Abstract View: 105,

Pengaruh ROA, ROE, EPS, dan PER Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Coal Mining di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022

Isah Amini Yasmin, Kosasih

1843 – 1863



Abstract View: 212,

Pengaruh Company Growth, Komite Audit, Komisaris Independen, Cash Flow, dan Dividend Payout Ratio Terhadap Konservatisme Akuntansi

Lielin Nidya Alvira, Eny Kusumawati

2016 – 2035



Abstract View: 169,

Peran Materi Etika Tata Krama Muslim dalam Kitab Nisaiyah Terhadap Karakter Jujur Santri di Pondok Pesantren Miftahul Huda Rancabungur Bogor

Mida Mudiatul Millah, Indry Nirma Yunizul Pesha, Reni Sinta Dewi

2046-2060



Abstract View: 53,

Penggunaan Chatbot dan E-Service Quality Terhadap Kepuasan dan Loyalitas Konsumen pada UMKM Digital di Kabupaten Pasuruan

Abdul Hafidz Maulidan, Miftahul Huda

1532 – 1544



Abstract View: 207,

The Influence of Corporate Governance and Accounting Conservatism on Tax Aggressiveness in Automotive and Component Sub-Sector Companies

Thea Juliane Kristy, Linda Santioso

1750 – 1760



Abstract View: 96,

Pengaruh Pengelolaan Keuangan Desa Terhadap Pembangunan Infrastruktur di Desa Wonggarasi Barat Kec. Lemito Kab. Puhuwato

Zainun Botutihe, Fahrudin Zain Olilingo, Mentari Rizki Sawitri Pilomonu

1920 – 1930



Abstract View: 72,

Analisis Penerapan Sistem Informasi Akuntansi dalam Pengelolaan Data Keuangan pada Bagian Keuangan Dinas Kelautan dan Perikanan Kabupaten Sukabumi

Ayu Lestari, Iqbal Noor, Irfan Sophan Himawan

1386 – 1401



Abstract View: 139,

Pengaruh Strategi Bisnis dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022

Dwi Laksita Nalurita, Desmiyawati, Rheny Afriana Hanif

1652 – 1667



Abstract View: 89,

Penerapan Angsuran Pajak Penghasilan Pasal 25 Bagi Wajib Pajak Badan untuk Efisiensi Keuangan CV Visi Printing

Putri Kemala Dewi Lubis, Evi Suryani Harahap, Penus Sinurat, Elsa Situmorang, Tamaria br. Sidebang

1812 – 1824



Abstract View: 67,

Analisis Motivasi Kerja Terhadap Kinerja Pegawai Kantor Kecamatan Ilir Barat II Kota Palembang

Muhammad Ilham, Wita Farla WK

1982 – 1993



Abstract View: 72,

Pengaruh City Branding “Pasuruan The City of Madinah” Dan Viral Marketing Terhadap Keputusan Berkunjung Dan Dampaknya Pada Minat Berkunjung Kembali

Khasanatul Abidah, Miftahul Huda

1632 – 1641



Abstract View: 114,

Pengaruh Kompetensi Aparat Desa dan Pemanfaatan Teknologi Informasi Terhadap Akuntabilitas Pengelolaan Dana Desa: Studi Kasus di Kecamatan Tilango Kabupaten Gorontalo

Nurain Huda, Harun Blongkod, Ayu Rakhma Wuryandini

1723 – 1734



Abstract View: 67,

Analisis Kecenderungan Mengkonsumsi dan Menabung Rumah Tangga Buruh Pelabuhan (TKBM) Kota Gorontalo

Indriyani Mandagi, Fachrudin Zain Olilingo, Sri Endang Saleh

1864 – 1879



Abstract View: 74,

Analisis Harga Pokok Produksi untuk Menentukan Harga Jual

Sri Wahyuni, Gatot Wahyu Nugroho, Elan Eriswanto

1365 – 1374



Abstract View: 78,

Pengaruh Kesehatan Keselamatan Kerja, Beban Kerja, dan Gaji Terhadap Motivasi Kerja: Studi pada Karyawan Badan Penanggulangan Bencana Daerah Kota Pasuruan

Afifuddin Wahyu Anandita, Eko Agus Alfianto, Nueraeni

1604 – 1613



Abstract View: 93,

Peran Sekretariat Badan dalam Pengelolaan Keuangan dan Aset Daerah: Sekretariat Bkad Kota Medan

Astri Sri Rezeki Harahap, Yusrizal

1789 – 1798



Abstract View: 79,

Implementasi APBN Berkelanjutan di Indonesia: Studi Konseptual dan Empiris

Badiul Hadi

1949 – 1960



Abstract View: 206,

Pengaruh Endorsement Micro-Influencer Instagram Dan Viral Marketing Terhadap Minat Beli Dan Keputusan Pembelian (Studi pada UMKM Makanan di Pasuruan)

Dio Atfianto, Miftahul Huda

1483 – 1504



Abstract View: 334,

Faktor – Faktor yang Berpengaruh Terhadap Kinerja Perusahaan

Angelia Sundari, Sufiyati

1694 – 1709



Abstract View: 100,

Analisis Kondisi NEET (Not In Employment, Education or Training) Provinsi Gorontalo dan Profil Demografinya

Zul Fita Lihawa, Muhammad Amir Arham, Bobby Rantow Payu

1828 – 1841



Abstract View: 144,

Analisis Karakter Mahasiswa dalam Berwirausaha

Lussyana Karolina Sidebang, Sheryl Valencia Pangaribuan, Fitri Novi Yanti Munthe, Putri Kemala Dewi Lubis

1109 – 1120



Abstract View: 81,

Pengaruh E-Trust, Online Customer Review dan Online Customer Rating Terhadap Keputusan Pembelian pada E-Commerce Tokopedia pada Generasi Z di Kota Bengkulu

Julita Nesti Amanda, M.Noor Armi, Veny Puspita

1121 – 1133



Abstract View: 661,

Pengaruh Keseimbangan Kehidupan Kerja dan Disiplin Kerja Terhadap Kinerja Karyawan: Studi Kasus pada Perum Bulog Kantor Wilayah Bengkulu

Roman Destian Pahreri, Fauzan, Markoni

1134 – 1147



Abstract View: 71,

Pengaruh Lokasi, Kualitas Pelayanan dan Persepsi Harga Terhadap Kepuasan Konsumen Kopi Jaksa Dikota Bengkulu

Putri Apriani, Arifah Hidayati, Syofian

1148 – 1160



Abstract View: 72,

Pengaruh Tingkat Pendidikan, Sosialisasi dan Pemahaman Akuntansi Terhadap Penyusunan Laporan Keuangan UMKM Berdasarkan SAK EMKM: Studi Kasus Kecamatan Mulyorejo

Prastia Citra Ningati, Ulfa Puspa Wanti Widodo

1161 – 1171



Abstract View: 117,

Pengaruh Self-Congruence dan Shopping Value Terhadap Compulsive Buying Produk Lifestyle

Erica Andriana, Cyrious Cyrious, Uki Yonda Aseptia

1172 – 1194



Abstract View: 107,

Financial Performance Segmentation Changes on Indonesian Insurance Companies

Andohar Tonggo, Aditya Rachman Zarkasih, Jerry Heikal

1195 – 1203



Abstract View: 57,

Analisis Pengaruh Tenaga Kerja dan Pengangguran Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia

Sanusi Ghazali Pane, Windi Pramudya, Rica Cahya Amalya, Sheila Nur Aulia, Putri Nabila Pebriani

1204 – 1214



Abstract View: 247,

Pengaruh Pengeluaran Pemerintah, Investasi, Angkatan Kerja, dan Inflasi Terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia Tahun 2015-2022

Ayunda Dwi Putri, Fista Lindu Aprilia, Debi Safitri Gultom, Sanusi Ghazali Pane

1215 – 1226



Abstract View: 171,

Analisis Pengelolaan Aset Tetap Sesuai Dengan PSAP No. 07 pada BKPSDM Kota Sukabumi

Verawati Khaniyasti, Ade Sudarma, Sulaeman

1227 – 1237



Abstract View: 93,

Pengaruh Penggunaan Cashless dan Online Shopping Terhadap Perilaku Konsumtif Gen Z

Dina Cahyani, Acep Suherman, Iqbal Noor

1238 – 1248



Abstract View: 365,

Penerapan Pajak Penghasilan Pasal 23 Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak

Bella Fransiska, Tituk Diah Widajantie

1249 – 1258



Abstract View: 185,

Analisis Motivasi, Kepuasan Kerja dan Komitmen Terhadap Kinerja Karyawan pada PT Gergas Utama

Arif Nur Qhalis, Sri Rahayu

1259 – 1276



Abstract View: 38,

Analisis Kepemimpinan, Motivasi, dan Kedisiplinan Terhadap Kinerja Pegawai di Kantor Lurah Medan Perjuangan

Tiara Okty Pratiwi Lubis

1277 – 1293



Abstract View: 50,

Identifikasi Usia Piutang pada Hotel XYZ

Chandrawati Dasuba, R. Muh. Syah Arief Atmaja Wijaya

1294 – 1300



Abstract View: 86,

Analisis Perbandingan Penerapan E-Form dan E-Filing dalam Pelaporan Surat Pemberitahuan Tahunan pada Kantor Konsultan Pajak

Firdaus Salsabila, Vicky Vendy

1301 – 1310



Abstract View: 126,

Analisis Sistem Akuntansi Pembelian Barang di Whiz Residence

Shofiyah Nursholikhah, Erry Andhaniwati

1311 – 1317



Abstract View: 94,

Pengaruh Faktor Budaya dan faktor Sosial terhadap Keputusan Pembelian Hand and Body Lotion Scarlett pada Aplikasi Shopee

Maulida Naba Samawati, Abdul Yusuf

1318 – 1326



Abstract View: 80,

Dampak Kegiatan Merdeka Belajar Kampus Merdeka (MBKM) Terhadap Kesiapan Memasuki Dunia Kerja pada Mahasiswa S1 Prodi Akuntansi UPN Veteran Jawa Timur

Lilavita Dina Setyawati, Vicky Vendy
1327 – 1339



Abstract View: 197,

MES Review Journal

- REVIEWER
- FOCUS AND SCOPE
- AUTHOR GUIDELINES
- PUBLISHING SYSTEM
- ONLINE SUBMISSION
- PUBLICATION ETHICS
- VISITOR STATISTICS

Doc Template Journal



Indexing By



Accredited
SINTA 5



Language

[English](#)

[Bahasa Indonesia](#)

[العربية](#)

[Make a Submission](#)

Information

[For Readers](#)

[For Authors](#)

[For Librarians](#)

Current Issue

[ATOM 1.0](#)

[RSS 2.0](#)

[RSS 1.0](#)

[Open Journal Systems](#)

[Browse](#)

**MASYARAKAT EKONOMI
SYARIAH BOGOR**

**Institut Agama Islam (IAI) Nasional Laa
Roiba Bogor**

Jl Raya Pemda Pajeleran Sukahati No 41 Cibinong, Bogor 16913

Telp 021-8757150

Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba pada *Consumers Cyclical Industry*

Adira Annastasia Boewono¹, Sufiyati²

^{1,2}Universitas Tarumanagara

adira.125214001@stu.untar.ac.id¹, sufiyati@fe.untar.ac.id²

ABSTRACT

Publication and disclosure of information to the general public are of particular concern to management because the company wants to show good performance and image that will have a long-term impact on the company. The component in the financial report that is first highlighted by stakeholders is related to profit. Thus, companies often take profit management actions only to manipulate profits as a reflection of good company performance. Many factors influence companies to carry out profit management such as ownership structure and company profitability. The study aims to examine the effect of managerial ownership, institutional ownership, and profitability on profit management in the non-primary goods industry listed on the IDX in 2018-2022. The sample uses data from 47 companies from a total population of 151 companies. The study uses descriptive statistics with quantitative methods. So, this study is a secondary study because the data used in the study uses data from the company's financial statements and annual reports. Sampling using purposive sampling because there are established criteria. The results of the study state that there is a significant influence of managerial ownership and institutional ownership on profit management. Meanwhile, the profitability variable does not have a significant influence on profit management.

Keywords : *Managerial Ownership, Institutional Ownership, Profitability, Earnings Management.*

ABSTRAK

Publikasi dan keterbukaan informasi ke masyarakat umum menjadi perhatian khusus bagi manajemen dikarenakan perusahaan ingin menunjukkan kinerja dan citra baik yang akan berdampak bagi perusahaan secara jangka panjang. Komponen pada laporan keuangan yang pertama kali disoroti oleh para pemangku kepentingan adalah terkait laba. Sehingga, perusahaan seringkali melakukan tindakan manajemen laba hanya untuk memanipulasi laba sebagai cerminan kinerja perusahaan yang baik. Banyak faktor yang memengaruhi perusahaan melakukan manajemen laba seperti struktur kepemilikan dan profitabilitas perusahaan. Penelitian bertujuan untuk menguji pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas terhadap manajemen laba pada industri barang non-primer yang terdaftar pada BEI tahun 2018-2022. Sampel menggunakan data dari 47 perusahaan dari total populasi sebanyak 151 perusahaan. Penelitian menggunakan statistik deskriptif dengan metode kuantitatif. Sehingga penelitian ini termasuk penelitian sekunder karena data yang digunakan dalam penelitian menggunakan data dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* karena terdapat kriteria yang ditetapkan. Hasil dari penelitian menyatakan adanya pengaruh signifikan dari kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. Sedangkan untuk variabel profitabilitas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba.

Kata kunci : *Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Manajemen Laba.*

PENDAHULUAN

Dengan era digitalisasi yang makin maju, segala jenis informasi yang diinginkan dapat diakses menggunakan internet. Informasi-informasi berkaitan dengan perusahaan yang dulunya tidak dapat diakses secara umum saat ini dapat diakses secara bebas oleh seluruh masyarakat dan kalangan. Kondisi tersebut turut mendukung pemenuhan kewajiban perusahaan dalam hal keterbukaan informasi pada publik yang diatur pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 14/POJK/2022. Publikasi yang dianggap krusial dan menjadi perhatian manajemen khususnya bagi perusahaan yang sudah melakukan *Initial Public Offering* (IPO) adalah berkaitan dengan laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan pada masing-masing *website* resmi. Publikasi laporan keuangan dan tahunan tersebut dapat memberikan dampak jangka panjang yang positif maupun negatif bagi perusahaan tergantung pada capaian kinerja perusahaan. Komponen laba cenderung akan disoroti terlebih dahulu ketika pertama kali membaca laporan keuangan. Masyarakat dan para pemangku kepentingan beranggapan bahwa dengan laba yang tinggi artinya perusahaan memiliki kinerja yang baik dan menunjukkan bahwa manajemen berhasil untuk mengelola perusahaan. Laba yang dimiliki oleh perusahaan juga sebagai sarana untuk *forecasting* profit berdasarkan data historis (ALHADAB & OWN, 2017). Dengan kepercayaan tersebutlah yang akhirnya meningkatkan nilai saham perusahaan karena permintaan yang makin meningkat dan makin banyak investor yang menanamkan modal karena adanya peningkatan kepercayaan pada kinerja perusahaan. Berkaitan dengan hutang, perusahaan akan lebih mudah untuk mendapatkan pinjaman dari kreditur. Hal tersebut dikarenakan kreditur percaya bahwa perusahaan memiliki kapabilitas untuk melunasi hutang ketika jatuh tempo. Sebaliknya, apabila perusahaan membukukkan laba yang rendah atau bahkan rugi akan menurunkan kepercayaan para pemangku kepentingan. Investor akan menarik modalnya dari perusahaan, calon investor enggan untuk menanamkan modalnya, serta kreditur yang tidak berniat untuk memberikan hutang dengan menghadapi risiko yang tinggi. Berdasarkan uraian tersebut terlihat jelas bahwa laba sangat berpengaruh bagi perusahaan sehingga manajemen sebagai pengelola berusaha untuk memposisikan perusahaan dengan kinerja yang baik dan laba yang tinggi. Pada praktiknya, demi mencapai tujuan tersebut terkadang perusahaan menggunakan cara-cara menyimpang guna memanipulasi laba atau dapat disebut dengan tindakan manajemen laba untuk mencapai keberlanjutan perusahaan. Tindakan tersebut melanggar etika bisnis yang berdampak pada penurunan kualitas laporan keuangan. Praktik manajemen laba pada perusahaan menyebabkan laporan keuangan tidak dapat dijamin keandalannya dan tidak dapat merefleksikan kondisi sebenarnya dari perusahaan. Pada akhirnya, kondisi tersebut dapat menyebabkan kesalahan dalam pengambilan keputusan oleh para pemangku kepentingan. Praktik manajemen laba tak jarang dikaitkan dengan campur tangan manajemen dalam pelaksanaannya dikarenakan informasi yang dimiliki oleh manajemen lebih mendalam dan luas dibandingkan pemangku kepentingan lainnya. Hal tersebut yang mengakibatkan keraguan akan independensi dari manajemen serta munculnya dugaan adanya *conflict of interest* pada operasi perusahaan (Jadi et al., 2021).

Manajemen laba sendiri pernah terjadi baik pada perusahaan nasional multinasional, maupun internasional. Beberapa contoh kasus perusahaan yang diketahui melakukan tindakan manajemen laba antara lain, Enron, worldcom, PT Kimia Farma Tbk, Envy, Indofarma, serta PT Garuda Indonesia Tbk. Terdapat beberapa faktor yang berkaitan dengan keputusan tindakan manajemen laba seperti struktur kepemilikan dan profitabilitas. Manajemen memiliki peran dalam tindakan manajemen laba dan publisitasnya pada publik sehingga, kepemilikan saham oleh manajemen atau kepemilikan manajerial mampu memberikan pengaruh pada keputusan manajemen laba. Investor institusional sebagai investor dengan *power* yang besar dianggap mampu mempengaruhi keputusan dilakukan atau tidaknya tindakan manajemen laba. Tentunya kondisi profitabilitas perusahaan juga menjadi faktor pertimbangan manajemen dalam memutuskan pemberlakuan tindakan manajemen laba. Oleh karena itu, diputuskan untuk melakukan penelitian guna menguji dan mengetahui pengaruh yang diberikan oleh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan manajemen laba pada industri barang non-primer di Indonesia.

Terdapat penelitian-penelitian terdahulu yang sejalan dengan tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini walaupun tidak menggunakan variabel yang sama persis dan dengan industri penelitian yang berbeda. Penelitian terdahulu tersebut antara lain penelitian yang dilakukan oleh (Siraji & Nazar, 2021), (Amarsanaa, 2019), (H. A. Nguyen et al., 2021), serta (A. H. Nguyen et al., 2020) dengan hasil adanya pengaruh kepemilikan manajerial yang negatif signifikan terhadap manajemen laba. Penelitian yang dilakukan oleh Prasetyo dan Suhendah (2023) serta (Herlina Harahap, 2021) ditemukan adanya pengaruh yang negatif tidak signifikan dari kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Reschiwati & Ayu Lestari, 2021) dan (Kusumawardhani & Murdianingrum, 2021) menemukan adanya pengaruh yang positif signifikan dari kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba. Kemudian penelitian terdahulu yang menguji pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba dilakukan oleh (Ramalingegowda et al., 2021), (Kusumaningtyas et al., 2019), (Abubakar et al., 2022), Kusumawardhani dan Murdianingrum (2021), serta (AL-Duais et al., 2021) menemukan adanya pengaruh yang negatif signifikan dari kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. Penelitian yang dilakukan oleh Harahap (2021) dan (Wirianata, 2020) disimpulkan adanya pengaruh kepemilikan institusional yang negatif signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan penelitian oleh (Kapkiyai et al., 2020) disimpulkan adanya pengaruh yang positif signifikan dari kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. Penelitian sebelumnya berkaitan dengan variabel profitabilitas pernah dilakukan oleh Prasetyo dan Suhendah (2023), Harahap (2021), (Purnama & Nurdiniah, 2019) serta (Hiudy & Djashan, 2023) yang menemukan adanya pengaruh yang positif signifikan dari profitabilitas terhadap manajemen laba. Sedangkan penelitian oleh (Augustine & Dwianika, 2019) menemukan adanya pengaruh negatif signifikan dari profitabilitas terhadap manajemen laba. Berbeda juga dengan penelitian yang dilakukan oleh Reschiwati dan Lestari (2021) yang menemukan adanya pengaruh yang positif tidak signifikan serta penelitian yang dilakukan oleh Wirianata (2020) yang memperoleh adanya pengaruh yang negatif tidak signifikan dari profitabilitas terhadap manajemen laba.

Berdasarkan perbedaan hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya terkait pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas terhadap manajemen laba. Hal tersebut menarik untuk diuji kembali karena beragamnya hasil yang diperoleh dari peneliti yang berbeda. Oleh karena itu, penelitian ini ingin menguji pengaruh yang ditimbulkan oleh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas terhadap manajemen laba di industri barang konsumsi non-primer Indonesia.

TINJAUAN LITERATUR

Agency Theory

Teori keagenan pertama kali diperkenalkan oleh Alchian dan Demsetz pada tahun 1972 serta pada tahun 1976 oleh Jensen dan Meckling. Teori keagenan dapat diartikan sebagai teori yang menjelaskan hubungan pada perusahaan antara manajemen sebagai *principal* dan pemegang saham sebagai *agent* (Fung Jin, 2021). Berdasarkan pengertian tersebut dapat disimpulkan bahwa hubungan manajemen dan pemegang saham sebagai pemilik dengan peran manajemen sebagai pihak yang diberi kepercayaan untuk mengelola perusahaan dapat disebut dengan teori keagenan. Namun pada praktiknya, manajemen lebih memilih tindakan-tindakan yang menyejahterahkan diri dibandingkan dengan kesejahteraan para pemegang saham. Dengan kata lain, manajemen lebih mengutamakan kepentingan pribadi diatas kepentingan pemilik. Di lain sisi, pemegang saham sebagai pemilik yang telah menanamkan modalnya pada perusahaan memberikan kepercayaan penuh kepada manajemen untuk mengelola dengan harapan akan memperoleh pengembalian yang menguntungkan. Situasi seperti ini yang akhirnya menciptakan adanya *principal problem* dan *agency problem*. Agar dapat meminimalkan terjadinya permasalahan tersebut kedua pihak yaitu manajemen dan pemegang saham harus dapat memastikan keselarasan kepentingan sehingga tidak terdapat pihak yang dirugikan ketika jalannya operasi perusahaan. Konflik yang melibatkan manajemen dan pemegang saham seperti adanya asimetri informasi atau perbedaan jumlah informasi yang diterima berkaitan dengan perusahaan dapat ditekan dengan penerapan *good corporate governance* (Saifi, 2019). Tata kelola perusahaan yang dijalankan diharapkan dapat mencapai keselarasan antara *agent* dengan *principal*.

METODE PENELITIAN

Penelitian yang dilakukan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas terhadap manajemen laba merupakan jenis penelitian deskriptif dengan metode kuantitatif. Termasuk ke dalam penelitian kuantitatif dikarenakan data dan komponen-komponen perhitungan yang digunakan dalam penelitian bersumber dari laporan keuangan dan tahunan yang dipublikasikan oleh perusahaan. Populasi pada penelitian adalah keseluruhan perusahaan yang berada pada sektor industri barang non-primer di Indonesia yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2022. Sedangkan metode pengambilan sampel menggunakan *Nonprobability Sampling*. Artinya, tidak semua dari populasi mendapatkan kesempatan yang sama untuk dapat menjadi sampel. Namun terdapat kriteria-kriteria tertentu yang ditetapkan sebagai dasar pemilihan sampel agar dapat mencapai tujuan penelitian atau disebut dengan

Purposive Sampling. Analisis data pada penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Setelah dinyatakan memenuhi uji asumsi klasik dilanjutkan dengan uji koefisien determinasi ganda, uji F, uji t, dan uji analisis regresi berganda.

Definisi Konseptual Variabel

1. Manajemen Laba (Y)

Manajemen laba merupakan tindakan akuntansi dengan campur tangan manajemen dengan tujuan untuk memanipulasi laba dan memaksimalkan nilai laba sesuai kepentingan manajemen yang pada akhirnya dipublikasikan secara umum (Prasetyo & Suhendah, 2023). Sehingga angka yang tertera tidak mengungkapkan kondisi yang sebenarnya. Manajemen laba dapat diukur dengan menggunakan Modified Jones Model sebagai berikut.

$$\begin{aligned}TAC_{i,t} &= \text{Total net income} - \text{cash flow from operations} \\TAC_{i,t}/A_{i,t-1} &= \alpha_1[(1/A_{i,t-1})] + \alpha_2(\Delta REV_{i,t}/A_{i,t-1}) + \alpha_3(PPE_{it}/A_{i,t-1}) + e \\NDA_{it} &= \alpha_1[(1/A_{i,t-1})] + \alpha_2((\Delta REV_{i,t} - \Delta REC_{it})/A_{i,t-1}) + \alpha_3(PPE_{it}/ \\&A_{i,t-1}) \\DA_{it} &= (TAC_{it}/A_{i,t-1}) - NDA_{it}\end{aligned}$$

Keterangan:

TAC_{it}	= Total akrual perusahaan (i) pada tahun (t)
NI_{it}	= Laba bersih perusahaan (i) pada tahun (t)
CFO_{it}	= Kas bersih dari aktivitas operasi perusahaan (i) pada tahun (t)
$A_{i,t-1}$	= Total asset perusahaan (i) pada tahun (t) sebelumnya
ΔREV_{it}	= Perubahan pendapatan perusahaan (i) pada tahun (t)
ΔREC_{it}	= Perubahan piutang perusahaan (i) pada tahun (t)
PPE_{it}	= Aset tetap perusahaan (i) pada tahun (t)
NDA_{it}	= <i>Non-Discretionary accruals</i> (i) pada tahun (t)
DA_{it}	= <i>Discretionary accruals</i> (i) pada tahun (t)

2. Kepemilikan Manajerial (X1)

Kepemilikan manajerial dapat diartikan sebagai proporsi saham perusahaan yang dikuasai oleh manajemen pada perusahaan tersebut (Alexander & Christina, 2017). Kepemilikan manajerial dianggap sebagai salah satu sarana dan cara untuk mengurangi keraguan terhadap perusahaan. Hal tersebut karena posisi manajemen yang sekaligus sebagai pemegang saham sehingga menciptakan kondisi manajemen dan pemegang saham yang setara. Kepemilikan manajerial juga dapat meningkatkan akuntabilitas serta transparansi dikarenakan tujuan akhir yang seharusnya dicapai oleh perusahaan adalah peningkatan nilai *shareholders*. Berikut perhitungan kepemilikan manajerial.

$$\text{Kepemilikan Manajerial} = \frac{\text{Jumlah saham manajerial}}{\text{Jumlah saham yang beredar}}$$

3. Kepemilikan Institusional (X2)

Kepemilikan institusional dapat diartikan sebagai proporsi kepemilikan saham yang dikuasai oleh institusi baik dalam maupun luar negeri (Saftiana et al., 2017). Adanya kepemilikan institusional dapat digunakan sebagai sarana pemantauan tindakan perusahaan khususnya terkait dengan pengungkapan laporan keuangan. Hal itu karena pemilik institusional memiliki akses informasi yang lebih besar dibandingkan dengan investor perorangan. Berikut rumus perhitungan kepemilikan institusional.

$$\text{Kepemilikan Insitusional} = \frac{\text{Jumlah saham yang dimiliki Institusional}}{\text{Jumlah saham yang beredar}}$$

4. Profitabilitas (X3)

Profitabilitas merupakan pengukuran yang digunakan oleh perusahaan untuk menilai kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba pada suatu periode (Kasmir, 2019). Profitabilitas dapat memberikan sinyal terkait menguntungkannya suatu perusahaan. salah satu perhitungan profitabilitas adalah menggunakan *Return on Assets* (ROA). Berikut rumus untuk perhitungan profitabilitas.

$$\text{Profitabilitas} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Asset}}$$

HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil Penelitian

Laporan keuangan dan laporan tahunan yang dipublikasikan secara resmi oleh masing-masing perusahaan menjadi subjek dalam penelitian ini. Populasi pada penelitian terdiri atas 151 perusahaan yang bergerak pada industri barang non-primer yang telah terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Dikarenakan penelitian menggunakan metode *purposive sampling* sebagai metode pengambilan sampel maka dari keseluruhan 151 perusahaan, sebanyak 47 perusahaan dijadikan sampel. Jumlah tersebut didapat dengan mengeliminasi perusahaan yang tidak masuk dalam kriteria sampel yang sudah ditetapkan. Periode dalam penelitian berada pada rentang tahun 2018-2022 atau dapat disimpulkan menggunakan data lima tahun. Dengan menggunakan data selama 5 tahun untuk tiap sampel maka akhirnya diperoleh 235 data yang akan diolah dalam penelitian. Objek penelitian terdiri dari variabel dependen sebagai variabel terikat dan variabel independen sebagai variabel bebas. Manajemen laba menjadi variabel dependen (y) pada penelitian ini. Sedangkan variabel independen terdiri dari variabel kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas. Data yang diperoleh dari publikasi laporan perusahaan kemudian diolah menggunakan IBM SPSS Statistics versi 25.

Analisis Statistik Deskriptif

Hasil olah data yang dilakukan tersebut menghasilkan statistik deskriptif yang memberikan informasi terkait dengan nilai terendah, terbesar, rata-rata dan standar deviasi untuk setiap variabel yang digunakan dalam penelitian. Berikut merupakan hasil statistik deskriptif untuk tiap variabel dengan manajemen laba dilambangkan dengan EM,

kepemilikan manajerial dilambangkan dengan MO, kepemilikan institusional dilambangkan dengan IO, serta profitabilitas yang dilambangkan dengan ROA.

Tabel 1

Hasil Statistik Deskriptif

	Minimum	Maksimum	Mean	Standard Deviation
EM	-1.340578	1.268438	-0.093991	0.431144
MO	0.000003	0.365991	0.039716	0.068972
IO	0.323075	0.989360	0.788575	0.161544
ROA	-0.215897	0.240304	0.024008	0.072969

Variabel manajemen laba sebagai variabel dependen memiliki nilai minimum yang didapat dari PT Garuda Metalindo Tbk. Tahun 2021 sebesar -1.340578. Sedangkan untuk nilai maksimum diperoleh dari PT Sona Topas Tourism Industry Tbk. Tahun 2020 senilai 1.26843. Variabel manajemen laba memiliki *mean* dan *standard deviation* berturut-turut senilai -0.093991 dan 0.431144. Variabel independen pertama yaitu kepemilikan manajerial (MO) memiliki nilai minimum sebesar 0.000003 yang didapat dari PT Intermedia Capital Tbk pada tahun 2018-2021. Nilai maksimum dari variabel ini diperoleh dari PT Sunson Textile Manufacture Tbk, pada tahun 2019 sebesar 0.365991. Kepemilikan manajerial memiliki rata-rata 0.039716 dan standar deviasi 0.068972.

Variabel kepemilikan institusional sebagai variabel independen kedua memiliki nilai minimum sebesar 0.32307 dari PT Industri dan Perdagangan Bintraco Dharma Tbk pada tahun 2020. Nilai maksimum variabel ini berasal dari PT MAP Boga Adiperkasa pada tahun 2022 sebesar 0.989360. Sedangkan untuk *mean* dan *standard deviation* memiliki nilai sebesar 0.788575 dan 0.072969. Variabel independen ketiga yaitu profitabilitas memiliki nilai minimum sebesar -0.215897 yang diperoleh dari PT Panasia Indo Resources Tbk. Pada tahun 2022. Sedangkan nilai maksimumnya berasal dari PT Surya Citra Media Tbk. dengan nilai sebesar 0.072969. Variabel profitabilitas memiliki nilai *mean* sebesar 0.024008 dan nilai *standard deviation* sebesar 0.072969.

Hasil Uji Asumsi Klasik

1. Uji Normalitas

Pengujian normalitas menggunakan uji statistik Kolmogorov-Smirnov untuk melakukan pengujian apakah data sudah terdistribusi dengan normal. Jika diperoleh tingkat signifikansi > 0.05 artinya data terdistribusi dengan normal. Sebaliknya, jika tingkat signifikansi < 0.05 artinya data tidak terdistribusi dengan normal. Dari hasil uji pertama didapat *Asymptotic Significance (2-tailed)* sebesar $0.000 < 0.05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa data belum terdistribusi dengan normal. Sehingga dilakukanlah *outlier* dengan menghilangkan data yang ekstrim.

Tabel 2 Hasil Uji Normalitas (sebelum *outlier*)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	
	Unstandardized Residual

N	235
<i>Normal Parameters^{a,b}</i> Mean	0E-7
Std. Deviation	3.33138822
Most Extreme Differences Absolute	0.417
Positive	0.417
Negative	-0.300
Kolmogorov-Smirnov Z	6.397
Asymp. Sig (2-tailed)	0.000
a. Test distribution is Normal.	
b. Calculated from data.	

Tabel 3 Hasil Uji Normalitas (setelah *outlier*)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	
	Unstandardized Residual
N	201
<i>Normal Parameters^{a,b}</i> Mean	0E-7
Std. Deviation	0.40516653
Most Extreme Differences Absolute	0.081
Positive	0.066
Negative	-0.081
Kolmogorov-Smirnov Z	1.142
Asymp. Sig (2-tailed)	0.147
a. Test distribution is Normal.	
b. Calculated from data.	

Setelah dilakukan pengujian ulang dengan menggunakan data yang sudah di *outlier* didapatkan Asymp. Sig (2-tailed) sebesar $0.147 > 0.05$. dengan data sampel menjadi 201 data. Sehingga dapat disimpulkan bahwa data sudah terdistribusi dengan normal.

2. Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas dilakukan dengan melihat *Variance Inflation Factor* (VIF) dan nilai *tolerance* untuk tiap variabel. Apabila $VIF < 10$ dan *tolerance* > 0.1 artinya tidak terdapat masalah multikolinearitas. Sedangkan bila $VIF > 10$ dan *tolerance* > 0.1 artinya terdapat masalah multikolinearitas. Berdasarkan hasil olah data diperoleh untuk nilai VIF untuk ketiga variabel independen < 10 serta memiliki nilai *tolerance* > 0.1 . Dengan hasil yang diperoleh tersebut dapat dikatakan bahwa ketiga variabel independen dalam penelitian ini tidak memiliki korelasi antara satu dengan lainnya.

Tabel 4 Hasil Uji Multikolinearitas

<i>Coefficients^a</i>		
Model	Collinearity Statistics	
	Tolerance	VIF

Economic Reviews Journal

Volume 3 Nomor 4 (2024) 1420 – 1434 E-ISSN 2830-6449

DOI: 10.56709/mrj.v3i4.472

1	MO	0.859	1.164
	IO	0.845	1.183
	ROA	0.972	1.029
a. Dependent Variable: EM			

3. Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas dilakukan dengan menggunakan uji *rank spearman* dengan cara mengkorelasi tiap variabel independen menggunakan nilai *unstandardized residual*. Jika hasil *significance (2-tailed)* > 0.05 artinya tidak terdapat masalah heteroskedastisitas dan begitu juga sebaliknya. Hasil uji yang diperoleh untuk ketiga variabel independen memperoleh nilai Sig. (2-tailed) > 0.05. Berdasarkan hasil tersebut artinya tidak terdapat heteroskedastisitas sehingga model regresi layak dipergunakan.

Tabel 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Correlations			Unstandardized Residual
Spearman's rho	MO	Correlation	-0.084
		Coefficient	
		Sig. (2-tailed)	0.236
		N	201
	IO	Correlation	0.051
		Coefficient	
		Sig. (2-tailed)	0.476
		N	201
	ROA	Correlation	-0.041
		Coefficient	
		Sig. (2-tailed)	0.568
		N	201
	Unstandardized Residual	Correlation	1.000
		Coefficient	
		Sig. (2-tailed)	
		N	201

4. Uji Autokorelasi

Jenis uji autokorelasi dilakukan dengan melihat nilai *Durbin-Watson* (DW) dari hasil olah data. Kriteria pengambilan keputusan adalah bila nilai DW < -2 maka terdapat korelasi positif. Bila nilai DW berkisar antara -2 dan +2 artinya tidak terdapat autokorelasi. Sedangkan bila nilai DW > +2 artinya terdapat korelasi negatif. Dengan hasil DW sebesar 0.953 disimpulkan tidak terdapat masalah autokorelasi pada variabel penelitian. Hal tersebut karena hasil *Durbin-Watson* berada pada rentang -2 hingga +2.

Tabel 6 Hasil Uji Autokorelasi

<i>Model Summary^b</i>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	0.342 ^a	0.117	0.103	0.40824	0.953
a. Predictors: (Constant), ROA, MO, IO					
b. Dependent Variable: EM					

Hasil Analisis Regresi dan Statistik

1. Analisis Regresi Berganda

Analisis regresi linear berganda dilakukan guna mengetahui pengaruh yang diberikan oleh variabel independen terhadap variabel dependen. Persamaan regresi yang dapat tercipta berdasarkan hasil olah data sebagai berikut.

$$Y = 0.431 - 2.034 X_1 - 0.587 X_2 + 0.764 X_3 + e$$

Dari hasil persamaan regresi tersebut, terlihat bahwa kepemilikan manajerial memberikan pengaruh yang negatif. Sama halnya dengan kepemilikan institusional memberikan pengaruh yang negatif. Sedangkan profitabilitas memberikan pengaruh yang positif terhadap manajemen laba.

Tabel 7 Hasil Analisis Regresi Berganda

<i>Coefficients^a</i>					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	0.431	0.162		2.655	0.009
MO	-2.034	0.452	-0.325	-4.504	0.000
IO	-0.587	0.194	-0.220	-3.018	0.003
ROA	0.764	0.401	0.129	1.904	0.58
a. Dependent Variable: EM					

2. Uji Koefisien Determinasi Ganda

Uji ini bertujuan untuk mengetahui kemampuan dari model penelitian dalam menjelaskan y dengan nilai koefisien antara 0-1 (Syafina & Harahap, 2019). Dengan melihat hasil tabel diatas didapat uji koefisien determinasi berganda atau *Adjusted R Square* memiliki nilai sebesar 0.103 yang artinya 10,3% dari variabel manajemen laba dapat dijelaskan oleh variabel independen pada penelitian ini yaitu kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas.

Tabel 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi Ganda

<i>Model Summary^b</i>					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	0.342 ^a	0.117	0.103	0.40824	0.953
a. Predictors: (Constant), ROA, MO, IO					
b. Dependent Variable: EM					

Hasil Analisis

1. Uji F

Uji F dilakukan untuk menguji pengaruh yang ditimbulkan oleh variabel independen secara bersama-sama kepada variabel dependen (Ghozali, 2018). Hipotesis pada uji ini adalah sebagai berikut.

Ho: Variabel independen secara bersama-sama tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen (*significance* > 0.05).

Ha: Variabel independen secara bersama-sama memberikan pengaruh yang signifikan terhadap variabel dependen (*significance* < 0.05).

Dari hasil uji diperoleh nilai *significance* senilai 0.000. Oleh karena $0.000 < 0.05$ maka disimpulkan bahwa variabel kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan profitabilitas secara bersama sama memberikan pengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba dan artinya Ha diterima.

Tabel 9 Hasil Uji *Goodness of Fit*

ANOVA ^a						
Model		Sum of Square	df	Mean Square	F	Sig
1	Regression	4.345	3	1.448	8.691	0.000 ^b
	Residual	32.832	197	0.167		
	Total	37.177	200			
a. Dependent Variable: EM						
b. Predictors: (Constant), MO, IO, ROA						

2. Uji T

Uji t merupakan uji yang digunakan untuk menjelaskan besaran pengaruh dari variabel independen terhadap variabel dependen (Ghozali, 2018). Bila tingkat signifikansi < 0.05 artinya terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel x terhadap variabel y. Sebaliknya, jika signifikansi > 0.05 artinya tidak terdapat pengaruh signifikan.

Tabel 10 Hasil Uji T

Coefficients ^a					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	0.431	0.162		2.655	0.009
MO	-2.034	0.452	-0.325	-4.504	0.000
IO	-0.587	0.194	-0.220	-3.018	0.003
ROA	0.764	0.401	0.129	1.904	0.58
a. Dependent Variable: EM					

1. Kepemilikan Manajerial

H1: Kepemilikan manajerial berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba b

Nilai *significance* sebesar $0.000 < 0.05$ sehingga menunjukkan pengaruh signifikan dari kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba. Pada koefisien regresi diperoleh -2.034 sehingga menunjukkan arah pengaruh yang timbul adalah negatif.

2. Kepemilikan Institusional

H1: Kepemilikan institusional berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba

Dari hasil olah data diperoleh nilai *significance* senilai 0.003 yang masih lebih kecil dibandingkan 0.05 dan dengan hasil negatif pada koefisien. Artinya, variabel kepemilikan institusional memberikan pengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

3. Profitabilitas

H1: Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba

Berdasarkan hasil statistik diperoleh nilai *significance* sebesar 0.58 dengan hasil positif pada koefisiennya. Dengan hasil yang diperoleh tersebut disimpulkan adanya pengaruh yang positif dan signifikan dari profitabilitas terhadap manajemen laba.

PEMBAHASAN

1. Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba

Berdasarkan hasil analisis data diketahui bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba. Artinya, makin besar proporsi kepemilikan manajerial pada suatu perusahaan akan memperkecil probabilitas dan menurunkan motivasi manajemen terkait praktik manajemen laba pada perusahaan. Sejalan dengan teori keagenan dengan perannya sebagai pengelola sekaligus pemegang saham mengakibatkan manajemen akan lebih berhati-hati dalam pengambilan keputusan karena keputusannya tersebut akan berdampak juga bagi manajemen dalam perannya sebagai pemegang saham. Sehingga, manajemen akan lebih memperhatikan transparansi dan akuntabilitas terhadap pelaporan keuangan. Hasil yang diperoleh tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan Siraji dan Nazar (2021), Amarsanaa (2019), Nguyen, et al (2021), dan Nguyen, et al (2020).

2. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba

Dari hasil olah data diperoleh bahwa kepemilikan institusional memberikan pengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Makin besar proporsi kepemilikan institusional maka makin rendah pula kemungkinan adanya manajemen laba di perusahaan. Investor institusi dengan akses informasi yang lebih luas, dan berdasarkan teori keagenan yang menyatakan bahwa investor institusional memiliki pengaruh kuat di hadapan manajemen. Investor institusional menggunakan kemampuan tersebut untuk melakukan pengawasan khususnya kepada manajemen. Hasil yang negatif signifikan ini sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Utke (2021), Kusumaningtyas, et al

(2019), Abubakar, et al (2022), Kusumawardhani dan Murdianingrum (2021), serta Al-Duais, et al (2021).

3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba

Berdasarkan hasil uji diperoleh adanya pengaruh yang positif dan signifikan dari profitabilitas terhadap manajemen laba. Makin tinggi profitabilitas maka semakin meningkatkan probabilitas perusahaan melakukan praktik manajemen laba. Sebaliknya, makin rendah profitabilitas akan menurunkan probabilitas terjadinya manajemen laba pada perusahaan. Hal tersebut dilakukan untuk memperkecil beban pajak yang harus dibayarkan oleh perusahaan kepada pemerintah. Selain itu, penelitian ini juga memiliki hasil yang sama dengan penelitian yang dilakukan oleh Lestari (2021).

KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan dari hasil olah data dan analisis yang dilakukan dapat disimpulkan bahwa variabel kepemilikan manajerial memiliki pengaruh yang negatif signifikan terhadap manajemen laba dengan koefisien sebesar -2.034 dan nilai *significance* sebesar 0.000. Variabel kepemilikan institusional disimpulkan berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba dengan nilai koefisien -0.587 serta nilai *significance* sebesar 0.003. Sedangkan variabel profitabilitas disimpulkan memiliki pengaruh yang positif dan tidak signifikan terhadap manajemen laba dengan nilai koefisien sebesar 0.764 dan nilai *significance* sebesar 0.58. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional dapat menurunkan manajemen laba pada perusahaan. Namun yang perlu menjadi perhatian bagi para pemangku kepentingan khususnya investor adalah terkait pengambilan keputusan. Jangan hanya melihat profit perusahaan sebagai dasar pengambilan keputusan atau sebagai ukuran dari kinerja perusahaan. Namun harus menelaah hal lainnya seperti tata kelola perusahaan dan penerapan internal kontrol pada perusahaan. Saran bagi penelitian selanjutnya terkait pengaruh variabel independen terhadap manajemen laba adalah dapat mengganti variabel independen atau menambah variabel independen. Hal tersebut bertujuan agar variabel manajemen laba sebagai variabel dependen dapat makin dijelaskan oleh variabel independennya.

DAFTAR PUSTAKA

- Abubakar, A. H., Mansor, N., & Fadhil, N. F. M. (2022). Risk Management Committee, Institutional Ownership, and Real Earnings Management. *GATR Global Journal of Business Social Sciences Review*, 10(1), 64–71. [https://doi.org/10.35609/gjbssr.2022.10.1\(7\)](https://doi.org/10.35609/gjbssr.2022.10.1(7))
- AL-Duais, S. D., Malek, M., Abdul Hamid, M. A., & Almasawa, A. M. (2021). Ownership structure and real earnings management: evidence from an emerging market. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 12(2), 380–404. <https://doi.org/10.1108/JAEE-01-2021-0008>
- Alexander, N., & Christina, S. (2017). The Effect of Corporate Governance, Ownership, and Tax Aggressiveness on Earnings Management. *Global Academy of Training &*

Economic Reviews Journal

Volume 3 Nomor 4 (2024) 1420 – 1434 E-ISSN 2830-6449

DOI: 10.56709/mrj.v3i4.472

- Research Journal*, 2(4), 40–45. <https://doi.org/10.55886/esensi.v23i1.197>
- ALHADAB, M. M., & OWN, B. A.-. (2017). Earnings Management and Banks Performance: Evidence from Europe. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 7(4), 134–145. <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v7-i4/3444>
- Amarsanaa, N. (2019). *The relationship between Managerial Ownership and Earnings Management-Evidence from Mongolian listed firms*. <https://ssrn.com/abstract=3360342>
- Augustine, Y., & Dwianika, A. (2019). Earnings Management in Indonesia: Determinant of Company Size, Structure of Managerial Ownership and Profitability on Earnings Management With Asymmetry Information and Green Intellectual Capital As Moderating Variables. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics and Law*, 19(5), 176–188.
- Fung Jin, T. (2021). DETERMINAN MANAJEMEN LABA: FINANCIAL LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN KARAKTERISTIK PERUSAHAAN ELLYSIA MILLENIA. *Journal Bisnis Dan Akuntansi*, 23(2), 243–252. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Herlina Harahap, S. (2021). Analysis of the Impact of Managerial Ownership, Institutional Ownership, Firm Size, Leverage, Profitability and Sales Growth Toward Earnings Management in Manufacturing Companies Listed on IDX in the 2015-2019 Period. *International Journal of Research Publications*, 69(1), 273–286. <https://doi.org/10.47119/ijrp100691120211678>
- Hiudy, L. A., & Djashan, I. A. (2023). THE ANALYSIS OF THE EFFECT OF PROFITABILITY AND OTHER FACTORS ON EARNINGS MANAGEMENT LIVANI ARTA HIUDY INDRA ARIFIN DJASHAN. *Media Bisnis*, 15(1), 27–37. <http://jurnaltsm.id/index.php/MB>
- Jadi, P. H., Firmansyah, A., Wijaya, S., Arfiansyah, Z., Dinarjito, A., & Qadri, R. A. (2021). The Role of Corporate Social Responsibility Disclosure in Indonesia: How Do Bonus, Debt Covenant, Tax Avoidance Affect Earnings Quality? *Hong Kong Journal of Social Sciences*, 58, 285–300.
- Kapkiyai, C., Josephat, C., & Joyce, K. (2020). Shareholder Activism and Earnings Management: Evidence from Kenya. *African Journal of Education, Science and Technology*, 5(4), 92–104. <https://www.researchgate.net/publication/340117615>
- Kasmir. (2019). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Prenadamedia Group.
- Kusumaningtyas, M., Chariri, A., Nur, E., & Yuyetta, A. (2019). Board of Commissioners, Audit Committee Gender, Institutional Ownership, and Earnings Management. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 102, 103–108.
- Kusumawardhani, I., & Murdianingrum, S. L. (2021). The Effect of Institutional Ownership, Managerial Ownership and Deferred Tax Expense on Earnings Management in Indonesia. *RSF Conference Series: Business, Management and Social Sciences*, 1(3), 243–250. <https://doi.org/10.31098/bmss.v1i3.325>
- Nguyen, A. H., Nguyen, L. H., & Doan, D. T. (2020). Ownership structure and earnings management: Empirical evidence from Vietnam real estate sector. *Real Estate*

Economic Reviews Journal

Volume 3 Nomor 4 (2024) 1420 – 1434 E-ISSN 2830-6449

DOI: 10.56709/mrj.v3i4.472

- Management and Valuation*, 28(2), 37–51. <https://doi.org/10.1515/remav-2020-0014>
- Nguyen, H. A., Lien Le, Q., & Anh Vu, T. K. (2021). Ownership structure and earnings management: Empirical evidence from Vietnam. *Cogent Business and Management*, 8(1), 1–21. <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1908006>
- Prasetyo, M. P., & Suhendah, R. (2023). The Effect of Profitability, Leverage, and Managerial Ownership on Earnings Management. *International Journal of Application on Economics and Business*, 1(1), 98–105. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.11.98-105>
- Purnama, I., & Nurdiniah, D. (2019). Profitability, Firm Size, and Earnings Management: the Moderating Effect of Managerial Ownership. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 73, 41–46.
- Ramalingegowda, S., Utke, S., & Yu, Y. (2021). Common Institutional Ownership and Earnings Management. *Contemporary Accounting Research*, 38(1), 208–241. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12628>
- Reschiwati, & Ayu Lestari, N. P. (2021). THE INFLUENCE OF COMPANY SIZE, MANAGERIAL OWNERSHIP, PROFITABILITY, AND INFORMATION ASYMMETRY ON EARNINGS MANAGEMENT IN LEADING MANUFACTURING COMPANIES IN INDONESIA. *International Journal of Research -GRANTHAALAYAH*, 9(10), 37–52. <https://doi.org/10.29121/granthaalayah.v9.i10.2021.4295>
- Saftiana, Y., Mukhtaruddin, Putri, K. W., & Ferina, I. S. (2017). Corporate Governance Quality, Firm Size and Earnings Management: Empirical Study in Indonesia Stock Exchange. *Investment Management and Financial Innovations*, 14(4), 105–120.
- Saifi, M. (2019). *PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN* (Vol. 13, Issue 2). <https://profit.ub.ac.id>
- Siraji, M., & Nazar, M. C. A. (2021). How do Family and Managerial Ownership Structure Effect Real Earnings Management? *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 21(7), 50–58. <https://doi.org/10.9734/ajeba/2021/v21i730401>
- Syafina, L., & Harahap, N. (2019). *Metode Penelitian Akuntansi Pendekatan Kuantitatif*. FEBI UIN-SU Press.
- Wirianata, H. (2020). Wirianata: Analysis of Factors Affecting Earnings Management Moderated ... Analysis of Factors Affecting Earnings Management Moderated by Institutional Ownership. *Jurnal Akuntansi*, XXIV(1), 1–20. <https://doi.org/10.24912/ja.v23i3.638>