

Jurnal Kontemporer Akuntansi

ISSN 2809-7912

<https://journal.untar.ac.id/index.php/JKA>



- Main Navigation
- Main Content
- Sidebar

Jurnal Kontemporer Akuntansi

- Register
- Login

Toggle navigation

-  Site
-  Home
- Current
- Archives
- Announcements
- About

Search

1. Home
2. About the Journal

About the Journal

People

- Contact
- Editorial Team
- Reviewer Team

Policies

- Focus and Scope

- Section Policies
- Peer Review Process
- Publication Frequency
- Open Access Policy
- Archiving
- Publication Ethic
- Policy of Screening for Plagiarism

Submissions

- Online Submissions
- Author Guidelines
- Copyright Notice
- Privacy Statement

Other

- Journal Sponsorship

Focus and Scope

Jurnal Kontemporer Akuntansi menerbitkan artikel dan mahasiswa Maksi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dengan bidang;

1. Perpajakan
2. Auditing
3. Akuntansi Manajemen
4. Akuntansi Umum

Section Policies

Articles

☒ Open Submissions ☒ Indexed ☒ Peer Reviewed

Peer Review Process

Semua artikel dalam jurnal ini melalui proses blind review oleh peer review yang berkompeten pada bidangnya

Publication Frequency

Jurnal ini dipublikasikan 2 (dua) kali dalam setahun setiap bulan Maret dan September

Open Access Policy

This journal provides immediate open access to its content on the principle that making research freely available to the public supports a greater global exchange of knowledge.

Archiving

This journal utilizes the LOCKSS system to create a distributed archiving system among participating libraries and permits those libraries to create permanent archives of the journal for purposes of preservation and restoration. More...

Publication Ethic

Publication Ethics and Publication Malpractice Statement

This statement clarifies ethical behavior of all parties involved in the act of publishing an article in this journal, including the authors, the editors, the peer-reviewers and the publisher *Faculty Economics and Business Universitas Tarumanagara*.

This statement is based on COPE's Best Practice Guidelines for Journal Editors.

Ethical Guideline for Journal Publication

The publication of an article in a peer-reviewed is an essential building block in the development of a coherent and respected network of knowledge. It is a direct reflection of the quality of the work of the authors and the institutions that support them. Peer-reviewed articles support and embody the scientific method. It is therefore important to agree upon standards of expected ethical behavior for all parties involved in the act of publishing: the authors, the journal editors, the peer reviewers, the publisher and the society.

Faculty of Economics and Business, Tarumanagara University as publisher of this Journal takes its duties of guardianship over all stages of publishing extremely seriously and we recognize our ethical and other responsibilities. We are committed to ensuring that advertising, reprint or other commercial revenue has no impact or influence on editorial decisions. In addition, *Faculty of Economics and Business, Tarumanagara University* and Editorial Board of journal will assist in communications with other journals and/or publishers where this is useful and necessary.

Publication decisions

The journal is responsible for deciding which of the articles submitted to the journal should be published. The decision is based on the recommendation of the journal's editorial board members and reviewers. The journal abides by legal requirements as shall then be in force regarding libel, copyright infringement and plagiarism. The editor confers with the editorial team and reviewers in making this decision.

Non-Discrimination

The editors and reviewers evaluate manuscripts for intellectual content without regard to race, gender, sexual orientation, religious belief, ethnic origin, citizenship, or political philosophy of the authors.

Confidentiality

The editor, reviewers, and editorial staff must not disclose any information about a submitted manuscript to anyone other than the corresponding author, reviewers, potential reviewers, editorial team, and the publisher, as appropriate.

Disclosure and conflicts of interest

Unpublished materials disclosed in a submitted manuscript must not be used by any of the editorial board members and reviewers in their own research.

Duties of Reviewers

Contribution to Editorial Decisions

The journal uses double-blind review process. The reviewers advise the editor-in-chief in making the editorial decision. The editor-in-chief communicates with authors, as required, and helps them in improving quality of their research paper.

Promptness

The journal editors are committed to provide timely review to the authors. If a reviewer does not submit his/her report in a timely manner, the paper is immediately sent to another qualified reviewer.

Confidentiality

Manuscript content is treated with at most confidentiality. The journal uses double blind process. Except for the editor-in-chief, the editors and reviewers cannot discuss paper with any other person, including the authors.

Standards of Objectivity

The editors and reviewers are required to evaluate papers based on the content. The review comment must be respectful of authors. The reviewers are required to justify their decision and recommendation.

Acknowledgement of Sources

Reviewers should identify relevant published work that has not been cited by the authors. Any statement that an observation, derivation, or argument had been previously reported should be accompanied by the relevant citation. A reviewer should also call to the editor's attention any substantial similarity or overlap between the manuscript under consideration and any other published paper of which they have personal knowledge.

Disclosure and Conflict of Interest

Privileged information or ideas obtained through peer review must be kept confidential and not used for personal advantage. Reviewers should not consider manuscripts in which they have conflicts of interest resulting from competitive, collaborative, or other relationships or connections with any of the authors, companies, or institutions connected to the papers.

Duties of Authors

Reporting standards

Authors should present an accurate account of the work performed as well as an objective discussion of its significance. Underlying data should be represented accurately in the paper.

A paper should contain sufficient detail and references to permit others to replicate the work wherever possible. Fraudulent or knowingly inaccurate statements constitute unethical behavior and are unacceptable.

Data Access and Retention

Authors may be asked to provide the raw data in connection with a paper for editorial review. They should be prepared to provide such data within reasonable time.

Originality and Plagiarism

The authors should ensure that they have written entirely original works, and if the authors have used the work and/or words of others that this has been appropriately cited or quoted. Papers found with such problems are automatically rejected and authors are so advised.

Multiple, Redundant or Concurrent Publication

When a paper is submitted for possible publication, the submitting author makes a written statement that the paper has not been published nor it is currently under publication with any other journal. Simultaneous submission is considered unethical and is therefore unacceptable.

Acknowledgement of Sources

Proper acknowledgment of the work of others is required. Authors must cite publications that have led to the authors' current research.

Authorship of the Paper

Authorship should be limited to those who have made a significant contribution to the research reported in the manuscript. The corresponding author has a responsibility to keep co-authors posted with the review process. If accepted, all authors are required to give a signed statement that the research work is their original research work.

Hazards and Human or Animal Subjects

If the work involves chemicals, procedures or equipment that have any unusual hazards inherent in their use, the author must clearly identify these in the manuscript.

Disclosure and Conflicts of Interest

All authors should disclose in their manuscript any financial or other substantive conflict of interest that might be construed to influence the results or interpretation of their manuscript. All sources of financial support for the project should be disclosed.

Fundamental errors in published works

When an author discovers a significant error or inaccuracy in his/her own published work, it is the author's obligation to promptly notify the journal editor or publisher and cooperate with the editor to retract or correct the paper.

Policy of Screening for Plagiarism

All manuscripts must be free from plagiarism content. All authors are suggested to use plagiarism detection software to do the similarity checking. Editors check the plagiarism detection of articles in this journal by using a Turnitin software.

Copyright Notice

Authors who publish with this journal agree to the following terms:

Authors retain copyright and grant the journal right of first publication with the work simultaneously licensed under a Creative Commons Attribution License that allows others to share the work with an acknowledgement of the work's authorship and initial publication in this journal.

Authors are able to enter into separate, additional contractual arrangements for the non-exclusive distribution of the journal's published version of the work (e.g., post it to an institutional repository or publish it in a book), with an acknowledgement of its initial publication in this journal.

Authors are permitted and encouraged to post their work online (e.g., in institutional repositories or on their website) prior to and during the submission process, as it can lead to productive exchanges, as well as earlier and greater citation of published work (See The Effect of Open Access).

Privacy Statement

Nama dan alamat email yang digunakan dalam Jurnal Kontemporer Akuntansi hanya untuk jurnal yang diterbitkan oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara dan tidak boleh digunakan oleh siapapun.

Journal Sponsorship

Publisher

Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat 11470

Tel / fax : (021) 565 5508 / (021) 565 5521

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara

Sources of Support

Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat 11470
Tel / fax : (021) 565 5508 / (021) 565 5521

- Prodi S2 Maksi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Language

- Bahasa Indonesia
- English

Information

- For Readers
- For Authors
- For Librarians

sidebar

MENU

CONTACT US

EDITORIAL TEAM

PEER REVIEWERS

FOCUS & SCOPE

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE

Editorial Team

Ketua Dewan Penyunting

Sukrisno Agoes 

Universitas Tarumanagara, Indonesia

Anggota Dewan Penyunting

Ishak Ramli 

Tarumanagara University, Indonesia

Estralita Trisnawati 

<https://scholar.google.com/citations?hl=en&user=xtqZfaUAAAAJ>

Universitas Tarumanagara, Indonesia

Fakultas Ekonomi



SINTA ID : 5985174

Hendro Lukman 

Universitas Tarumanagara, Indonesia

Ignatius Roni Setiawan 

Universitas Tarumanagara, Indonesia

Language

- Bahasa Indonesia
- English

Information

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

sidebar

MENU

CONTACT US

EDITORIAL TEAM

PEER REVIEWERS

FOCUS & SCOPE

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE

Reviewer Team

Reviewer Team

Roy Sembel 

Sekolah Tinggi Manajemen IPMI

Scopus ID 48361970000

Sinta ID 6691575

Meco Sitardja 

Universitas Agung Podomoro

Sinta ID 6678278

Ririn Breliastiti 

Universita Bunda Mulia

Sinta ID 6746439

Paulina Permatasari 

Universitas Katolik Parahyangan

Scopus ID 57192418488

Sinta ID 6098797

SeTin SeTin 

Universitas Kristen Maranatha

Scopus ID 57192806984

Sinta ID 6183398

Julisar Julisar 

Trisakti School of Management

Scopus ID 56083679600

Sinta ID 6024585

Waluyo Waluyo 

Universitas Mercu Buana

Scopus ID 57197811128

Sinta ID 6034869

Yvonne Augustine Sudibyo 

Universitas Trisakti

Scopus ID 57201867923

Sinta ID 5985838

Nera Marinda Machdar 

KalBis Institute

Scopus ID 57211478251

Sinta ID 5985562

Oktavia Oktavia 

Universitas Kristen Krida Wacana

Scopus ID 57195629378

Sinta ID 5982484

Amrie Firmansyah 

Politeknik Keuangan Negara STAN

Scopus ID 57209009510

Sinta ID 6079744

Juniati Gunawan 

Universitas Trisakti

Scopus ID 56641401400

Sinta ID 5980818

Liana Rahardja 

STIE Jakarta International Collage

Sinta ID 6677279

Language

- Bahasa Indonesia
- English

Information

- For Readers
- For Authors
- For Librarians

sidebar

MENU

CONTACT US

EDITORIAL TEAM

PEER REVIEWERS

FOCUS & SCOPE

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE

Search

1. Home
2. Archives
3. Vol. 6 No. 1 (2026): Volume 6, No.1, Maret 2026

DOI: <https://doi.org/10.24912/jka.v6i1>

Published: 2026-06-10

Articles

PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN KOMISARIS INDEPENDEN TERHADAP TAX AVOIDANCE, DIMODERASIKAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATUBARA TERDAFTAR DI BEI 2018-2022

michael, Estralita Trisnawati, Sriwati

457-482

Abstract : 11 | PDF : 61

[PDF](#)

PENGARUH KOMPLEMENTARITAS SUMBER DAYA DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN SETELAH MERGER DAN AKUISISI PADA PERIODE 2020-2022 KEMAMPUAN MANAJERIAL SEBAGAI MODERASI

Lim Maya Piserah, Estralita Trisnawati

442-456

Abstract : 10 | PDF : 24

[PDF](#)

PENGARUH ATURAN PERPAJAKAN ATAS NATURA DAN/ATAU KENIKMATAN SERTA PEMERIKSAAN PAJAK TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK

THE EFFECT OF TAXATION REGULATIONS ON GOODS IN NATURE AND/OR ENJOYMENTS AND TAX AUDITS ON TAXPAYER COMPLIANCE

Franky, Estralita Trisnawati, Verawati

483-499

Abstract : 7 | PDF : 11

[PDF](#)

PAJAK SEBAGAI FAKTOR MEDIASI DALAM SOSIALISASI PAJAK, PENGETAHUAN PAJAK DAN KEPATUHAN PAJAK

TAXES AS A MEDIATION FACTOR IN TAX SOCIALIZATION, TAX KNOWLEDGE AND TAX COMPLIANCE

Okki Oktavianus, Estralita Trisnawati

500 - 511

Abstract : 2 | PDF : 9

[PDF](#)

PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE DAN FINANCIAL DISTRESS TERHADAP REAL EARNINGS MANAGEMENT YANG DIMODERASI OLEH KUALITAS AUDIT

THE EFFECT OF CORPORATE GOVERNANCE AND FINANCIAL DISTRESS ON REAL EARNINGS MANAGEMENT MODERATED BY AUDIT QUALITY

Frans Leonard Simbol Gultom, Estralita Trisnawati

512 - 527

Abstract : 3 | PDF : 12

[PDF](#)

DETERMINASI KUALITAS AUDIT SEKTOR PUBLIK: INDEPENDENSI, KEAHLIAN, ETIKA PROFESI, DAN KETERBUKAAN INFORMASI PUBLIK

DETERMINING THE QUALITY OF PUBLIC SECTOR AUDITS: INDEPENDENCE, EXPERTISE, PROFESSIONAL ETHICS, AND PUBLIC INFORMATION DISCLOSURE

Melissa Nur Adhitya Wantasen, Amrie Firmansyah

528 - 546

Abstract : 7 | PDF : 11

[PDF](#)

Language

- Bahasa Indonesia
- English

Information

- For Readers
- For Authors
- For Librarians

sidebar

MENU

CONTACT US

EDITORIAL TEAM

PEER REVIEWERS

FOCUS & SCOPE

AUTHOR GUIDELINES & TEMPLATE

PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE DAN FINANCIAL DISTRESS TERHADAP REAL EARNINGS MANAGEMENT YANG DIMODERASI OLEH KUALITAS AUDIT

Frans Leonard Simbol Gultom ¹, Estralita Trisnawati ²

¹Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Tarumanagara Jakarta

Email: frans.127249101@stu.untar.ac.id

²Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Tarumanagara Jakarta

Email: estralitat@fe.untar.ac.id

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *corporate governance* dan *financial distress* terhadap *real earnings management* pada perusahaan publik di Indonesia yang termasuk dalam pemeringkatan IICD selama periode 2019–2023. Selain itu, studi ini juga mengevaluasi peran kualitas audit berbasis teknologi digital sebagai variabel moderasi dalam hubungan tersebut. Pendekatan kuantitatif digunakan dengan data sekunder dari laporan keuangan 15 perusahaan terpilih melalui metode *purposive sampling*, menghasilkan total 30 sampel observasi selama lima tahun. Analisis dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan perangkat lunak SPSS 24.00. Hasil penelitian menunjukkan bahwa mekanisme *corporate governance* tidak berpengaruh signifikan terhadap praktik *real earnings management*, sementara *financial distress* memiliki pengaruh positif. Sedangkan kualitas audit berbasis transformasi digital belum mampu memoderasi hubungan kedua variabel independen tersebut terhadap *real earnings management* secara signifikan. Dengan demikian, kecenderungan manajemen untuk melakukan praktek *real earning management* sangat dipengaruhi oleh *financial distress* walaupun perusahaan telah mengimplementasikan *good corporate governance* secara konsisten dan dilakukan audit atas laporan keuangan dengan transformasi audit digital untuk meningkatkan kualitas audit secara simultan. Temuan ini mengimplikasikan pentingnya penguatan tata kelola perusahaan dan pengembangan sistem audit berbasis teknologi untuk meningkatkan transparansi, efisiensi, dan akuntabilitas dalam pelaporan keuangan.

Kata Kunci: *Corporate Governance, Real Earnings Management, Financial Distress, Kualitas Audit, Teknologi Audit Digital*

Abstract

This study examines the impact of corporate governance and financial distress on real earnings management in publicly listed Indonesian companies included in the IICD rankings from 2019 to 2023. It also evaluates the moderating role of digital technology-based audit quality. A quantitative approach was employed using secondary data from the financial reports of 15 purposively sampled companies, yielding 30 observations over five years. Multiple linear regression analysis was conducted using SPSS 24.00. Findings indicate that corporate governance mechanisms do not significantly affect real earnings management, whereas financial distress exerts a positive influence. Moreover, digital audit quality does not significantly moderate the relationship between the independent variables and real earnings management. These results suggest that financial distress remains a dominant driver of real earnings management, even in firms with consistent corporate governance practices and digital audit implementation. The study highlights the need to enhance corporate governance frameworks and advance technology-based auditing systems to foster transparency, efficiency, and accountability in financial reporting.

Keywords: *Corporate Governance, Real Earnings Management, Financial Distress, Audit Quality, Digital Audit Technology.*

PENDAHULUAN

Latar Belakang

Praktik manajemen laba (*earnings management*) masih menjadi topik yang hangat dan sering diperdebatkan hingga saat ini, sekaligus menarik untuk diteliti lebih lanjut. Karena pentingnya informasi laba, tak jarang hal ini justru dijadikan sasaran manipulasi oleh manajemen yang bertindak secara oportunistik demi kepentingan pribadi atau kelompoknya. Fenomena

manajemen laba telah menjadi perhatian serius, apalagi setelah mencuatnya berbagai skandal besar seperti kasus Enron dan Tyco pada tahun 2001 (Yang dkk., 2017), hingga kasus serupa di Indonesia seperti PT. Lippo Tbk dan PT. Kimia Farma Tbk pada tahun 2005.

Berbagai temuan penelitian juga menunjukkan bahwa praktik manajemen laba seringkali sulit untuk dideteksi karena dilakukan secara halus oleh pihak manajemen. Penelitian oleh Gul et al. (2005) menunjukkan bahwa salah satu cara untuk mendeteksi manajemen laba ialah dengan melihat kualitas audit. Hal ini karena kualitas audit mencerminkan sejauh apa auditor memiliki kompetensi dan independensi dalam mengidentifikasi serta melaporkan praktik manajemen laba yang mungkin dijalankan oleh manajer. Para investor biasanya memantau kebijakan manajemen dan keadaan internal perusahaan melalui laporan keuangan yang dipublikasikan.

Studi ini memperluas penelitian sebelumnya oleh Visvanathan (2008) dengan menggali lebih banyak dampak kepemilikan dan tata kelola perusahaan pada *real earnings management*. Perbedaan utama antara penelitian ini dan Visvanathan (2008) terletak pada deteksi *earnings management* yang memakai *real activity* serta pengujian terhadap *corporate governance* dan *financial distress* yang dimoderasi oleh kualitas audit dengan transformasi audit digital. Selain itu, analisis ini juga memasukkan variabel kontrol seperti ukuran perusahaan dan perkembangan laba dalam analisis pada manajemen laba. Penelitian ini menggunakan data perusahaan dari tahun 2019 hingga 2023 yang tercatat di BEI dan masuk dalam lembaga pemeringkat IICD yang diaudit dengan teknologi audit digital dimana kondisi ekonomi secara umum cukup stabil, sehingga diharapkan hasilnya lebih baik dan relevan.

Rumusan Masalah

Dari uraian latar belakang masalah, maka masalah yang akan diteliti bisa dinyatakan dalam rumusan berikut:

1. Apakah *corporate governance* berpengaruh pada *real earnings management*?
2. Apakah *financial distress* audit berpengaruh pada *real earnings management*?
3. Bagaimana pengaruh *corporate governance* pada *real earnings management*?
4. Bagaimana pengaruh *financial distress* terhadap *real earnings management*?
5. Mengapa *corporate governance* berpengaruh terhadap *real earnings management*?
6. Mengapa *financial distress* berpengaruh pada *real earnings management*?

KAJIAN PUSTAKA dan PENGEMBANGAN HIPOTESIS

Secara fundamental, penelitian ini menggunakan *agency theory* yang menggambarkan adanya perbedaan kepentingan diantara dua pihak utama dalam perusahaan, yaitu agen dan prinsipal karena dengan menggunakan pendekatan ini dapat membantu menjelaskan berbagai faktor yang dapat memengaruhi praktik manajemen laba serta penerapan tata kelola perusahaan dengan tetap mempertimbangkan *stewardship theory* sebagai harmonisasi antara kepentingan agen dan prinsipal.

Dari perspektif teori akuntansi, manajemen laba sangat dipengaruhi oleh motivasi manajer perusahaan. Hal ini dikarenakan oleh adanya pengaruh dari kepemilikan manajerial yang turut menetapkan kebijakan serta memutuskan terkait metode akuntansi yang digunakan (Boediono, 2005). Penerapan kualitas audit melalui transformasi audit digital, yang sudah dilaksanakan secara luas di negara-negara Eropa dan dipandang sebagai teknik audit masa depan dalam bidang asuransi, bisa memberi batasan bagi manajemen pada praktik manajemen laba.

Hipotesis Penelitian

Pengaruh good corporate governance terhadap manajemen laba

Perilaku manajemen laba dipengaruhi oleh implementasi dan proses tata kelola perusahaan yang kuat telah menjadi subjek dari banyak penelitian. Komisaris independen dikaitkan secara positif dengan teknik manajemen laba, menurut studi Setiawan dan Nasution (2007) tentang industri perbankan Indonesia. Sebaliknya, Darmawati (2003) juga melihat hubungan antara *corporate governance* dan manajemen laba; ditemukan bahwa teknik manajemen laba secara terbalik terkait dengan kekayaan pemegang saham. Sementara itu, Visvanathan (2008) meneliti dampak elemen-elemen *corporate governance* terhadap manajemen laba dengan pendekatan *real earnings management*. Penelitian ini mencakup 6.759 perusahaan selama periode tujuh tahun, dari tahun 1996 hingga 2002.

Model *real earnings management* yang digunakan meliputi aliran kas abnormal, biaya produksi abnormal, dan pengeluaran diskresi abnormal. Variabel tata kelola yang dianalisis pada analisis ini termasuk karakteristik dewan direksi (*board characteristics*) dan karakteristik komite audit (*audit committee characteristics*). Karakteristik dewan direksi meliputi ukuran dewan, tingkat independensi dewan, dan peran ganda CEO, sementara karakteristik komite audit dievaluasi berdasarkan jumlah anggota, tingkat independensi, dan frekuensi rapat komite audit.

H1 : *Corporate governance* berpengaruh negatif pada *real earnings management*.

Pengaruh Financial Distress terhadap Earnings Mangement

Rayenda (2007) mengungkapkan bahwa *financial distress* muncul karena kegagalan lembaga dalam mengatur dan menjaga stabilitas kinerja keuangan, yang berujung pada kerugian operasional dan kerugian bersih selama periode tersebut. Kerugian tersebut menyebabkan kekurangan modal akibat penurunan saldo laba yang digunakan untuk pembayaran dividen, yang berimbas pada berkurangnya total ekuitas perusahaan. Jika kondisi ini berlanjut, perusahaan dapat terjebak dalam *financial distress* dan berisiko menuju kebangkrutan. Menurut Luciana (2003), suatu perusahaan bisa dikatakan *financial distress* apabila lembaga itu melaporkan laba operasi negatif dalam 2 tahun berkesinambungan. Jika perusahaan terus merugi dalam lebih dari satu tahun, hal ini mengindikasikan bahwa kondisi keuangan perusahaan sudah berada dalam tahap penurunan. Tanpa adanya tindakan perbaikan dari manajemen, perusahaan berisiko menuju kepailitan.

Pendapat serupa diungkapkan oleh Hofer (1980) dan Whitaker (1999) dalam Luciana Spica Almia (2003:9), yang menunjukkan bahwa lembaga bisa dikategorikan dalam *financial distress* jika terus-menerus mencatatkan laba bersih negatif dalam beberapa tahun berturut-turut. Lau (1987) juga berargumen bahwa lembaga dapat dianggap mengalami *financial distress* jika tidak membayar dividen dalam lebih dari 1 tahun. Elloumi dan Gueyie (2001) dalam Hanifah (2013) menyatakan bahwa perusahaan dapat digolongkan dalam *financial distress* apabila dalam 2 tahun berkesinambungan mengalami laba bersih negatif. Di sisi lain, Classens et al. (1999) pada Wardhani (2006) menyatakan perusahaan dalam kondisi *financial distress* sebagai perusahaan dengan *interest coverage ratio* kurang dari satu. Almia (2003) juga menyatakan bahwa lembaga yang *financial distress* ialah perusahaan yang mencatatkan laba bersih operasi negatif dalam beberapa tahun berkesinambungan dan tidak membayar dividen lebih dari satu tahun. Perusahaan yang terdaftar di bursa saham tetapi kemudian mengalami delisting akibat laba bersih dan ekuitas negatif berturut-turut, serta perusahaan yang mengalami merger, juga menunjukkan adanya tanda-tanda *financial distress* (Hanifah, 2013).

H2 : *Financial distress* berpengaruh positif terhadap *real earnings management*.

Pengaruh Kualitas Audit terhadap Earnings Management

Laporan keuangan yang berkualitas seharusnya diaudit oleh auditor dari KAP yang memberikan jaminan bahwa data keuangan yang ditampilkan adalah terpercaya dan bisa diandalkan. Pada analisis ini, kualitas audit diukur melalui penerapan teknologi berbasis artificial intelligence dalam Transformasi Audit Digital.

Berdasarkan penelitian sebelumnya yang menggunakan proksi Big Four dan Non-Big Four, seperti yang dijalankan oleh Rahmadika (2011), auditor dari KAP Big Four dikenal mempunyai keahlian dan reputasi yang lebih tinggi dibandingkan dengan auditor dari KAP non-Big Four. Hal ini karena auditor di KAP Big Four umumnya memiliki pengalaman lebih banyak, yang memungkinkan mereka untuk lebih efektif dalam mengendalikan praktik manajemen laba dalam perusahaan. Apabila auditor gagal menjaga reputasinya, masyarakat mungkin akan meragukan kemampuannya dalam menangani klien. Di sisi lain, auditor yang asalnya dari KAP Big Four umumnya memiliki akses terhadap pelatihan lebih intensif, prosedur yang lebih baik, serta program audit yang lebih sistematis dan tepat dibanding dengan auditor dari KAP non-Big Four (Guna dan Herawaty, 2010). Sebab itu, peningkatan kualitas audit yang lebih tinggi diharapkan bisa mendeteksi dan membatasi praktik manajemen laba yang terjadi di perusahaan.

H3 : Kualitas audit berpengaruh negatif terhadap *real earnings management*.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini termasuk dalam kategori penelitian *causal basic research* yang membangun keterkaitan sebab-akibat antara dua variabel dengan mengembangkan pemahaman melalui pengujian atau konfirmasi terhadap teori-teori yang telah ada untuk menguji hipotesis yang lebih tepat dengan metode kuantitatif berdasarkan prosedur statistik dengan bantuan program SPSS versi 24.00.

Pada analisis ini, populasi yang diteliti meliputi perusahaan yang tercatat di BEI, dengan penekanan pada perusahaan yang ikut serta dalam implementasi good corporate governance yang diadakan oleh IICD. Proses pemilihan sampel dijalankan dengan pendekatan non-random, ialah suatu metode seleksi elemen populasi yang tidak memberikan kesempatan yang setara bagi setiap elemen untuk terpilih. Sampel pada analisis ini dipilih memakai teknik purposive sampling dengan kriteria yaitu:

1. Sampel harus tercatat di BEI untuk periode laporan keuangan dari tahun 2019 hingga 2023 dan termasuk dalam peringkat penerapan corporate governance yang dijalankan oleh IICD.
2. Sampel yang digunakan adalah lembaga yang secara berkala dan lengkap membuat laporan keuangan yang sudah diaudit dengan memakai implementasi audit digital dalam periode peninjauan.

Analisis ini mengandalkan data sekunder, yang meliputi laporan keuangan yang sudah diaudit serta laporan tahunan yang diterbitkan dalam masa 2019 hingga 2023. Sampel yang dipilih asalnya dari sektor manufaktur, dengan tujuan untuk mengurangi perbedaan ciri antara perusahaan di sektor manufaktur dan non-manufaktur, sehingga data yang diperoleh tetap konsisten. Tahun 2019 dipilih sebagai tahun awal pengambilan data karena merupakan tahun dimulainya pandemi COVID-19, yang mendorong perlunya transformasi digital di berbagai sektor. Data itu didapatkan dari bermacam rujukan yang sejalan dengan berdasarkan sumber sebagai berikut:

1. Laporan keuangan tahunan emiten, baik yang dilaporkan oleh BEI ataupun yang ada di situs BEI yaitu www.idx.co.id.
2. Data tanggal publikasi laporan keuangan yang didapatkan dari situs www.idx.co.id.

3. Data indeks CG diperoleh dari data indeks hasil survei lembaga IICD yang dikeluarkan tahun 2019-2023. Indeks yang dipakai pada analisis ini hanya hasil indeks akhir.
4. Jurnal, buku-buku, dan sumber lainnya yang memberikan informasi berkaitan dengan topik serta yang berkenaan dengan permasalahan yang akan diteliti pada analisis ini.

Variabel operasional

Dalam melakukan analisa pengaruh *corporate governance* dan *financial distress* terhadap *real earnings management* yang dimoderasi oleh kualitas audit, maka dibedakan variabel operasional yang terdiri dari variabel dependen, variabel independen dan variabel kontrol.

Variabel dependen

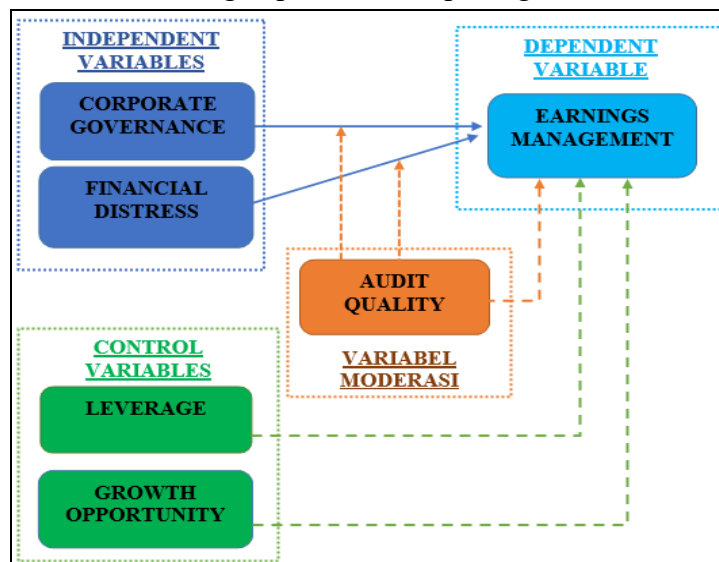
Variabel dependen pada analisis ini ialah manajemen laba riil (*real activity*), yang merujuk pada selisih antara kegiatan operasional yang dilakukan dengan kegiatan operasional yang seharusnya. Untuk mengidentifikasi tindakan manajemen laba melalui manipulasi kegiatan riil yang dilaksanakan oleh perusahaan, digunakan model Roychowdhury (2006) yang dikembangkan oleh Dechow et al. (1998), dengan mengidentifikasi 3 metode manipulasi melalui *cash flow operation* (CFO), *discretionary expense* (DISEXP), dan *production costs* (PROD).

Variabel independen

Variabel independen dalam penelitian ini ada 2 yaitu *corporate governance* dan *financial distress*.

Variabel kontrol

Variabel kontrol dalam penelitian ini ada 2 yakni *leverage* dan *growth opportunity*. Berdasarkan uraian diatas, maka kerangka pemikiran dapat digambarkan sebagai berikut :



Gambar 1. Kerangka pemikiran
Sumber: olah data peneliti (2024)

Berdasarkan gambar 1 diatas, model dalam analisis ini dideskripsikan sebagai berikut :

$$REM = \alpha + \beta_1 INDXCG_{it} + \beta_2 FINDIST_{it} + \beta_3 KAD_{it} + \beta_4 INDXCG_{it} * KAD_{it} + \beta_5 FINDIST_{it} * KAD_{it} + \beta_6 LEV + \beta_7 GROWTH + \sum_{it}$$

dimana;

REM = *Real Earnings Management*

INDXCG = *Corporate Governance Index*

FINDIST = *Financial Distress*

KAD = *Kualitas Audit Digital*

LEV = *Leverage*

GROWTH = *Sales Growth (Kesempatan Bertumbuh)*

Untuk mengetahui nilai variabel operasional yang digunakan dalam penelitian ini, maka dilakukan pengukuran nilai variabel dengan teknik pengukuran berikut:

Tabel 1. Pengukuran Variabel Operasional

Variabel	Nama Variabel	Keterangan
CFO	Abnormal Cash Flow Operation	Model Roychowdhury
DISEXP	Abnormal Discretionary Expenses	Model Roychowdhury
PROD	Abnormal Production Cost	Model Roychowdhury
FINDIST	Financial Distress	Model Springate (S-Score)
CG	Corporate Governance	Indeks IICG
LEV	Leverage	Rasio utang terhadap aset
GROWTH	Sales Growth	Rasio pertumbuhan penjualan
KAD	Kualitas Audit Digital	Nominal (1=Digital Audit, and 0=Non-Digital Audit)

HASIL DAN PEMBAHASAN

Sampel penelitian

Objek penelitian yang dipakai pada analisis ini ialah perusahaan yang tercatat di BEI untuk masa laporan keuangan pada 2019 - 2023 dan masuk pada pemeringkatan pelaksanaan corporate governance yang dijalankan oleh IICD dengan menggunakan metode purposive sampling, dengan memperhitungkan faktor-faktor tertentu untuk mengatur ukuran sampel. Berdasarkan pertimbangan tersebut, ditetapkan sampel penelitian dalam tabel berikut:

Tabel 2. Kriteria Pengambilan Sampel

Sumber: olah data peneliti (2024)

No	Keterangan	Jumlah
1	Perusahaan yang tercatat pada BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 dan masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan <i>corporate governance</i> yang dijalankan oleh IICD	15
2	Perusahaan yang tercatat di BEI periode 2019-2023 konsisten masuk pada pemeringkatan pelaksanaan Corporate governance yang dijalankan oleh IICD	6
3	Total sampel penelitian 5 tahun periode penelitian	30

Berdasarkan tabel diatas diambil kesimpulan bahwa dari 15 perusahaan tersebut terdapat 6 perusahaan yang konsisten ikut dalam penilaian indeks GCG oleh *Indonesia Institute of Corporate Directorship* dengan total sampel sebanyak 30 sampel untuk 5 tahun periode penelitian.

Analisis statistik deskriptif

Dari hasil uji statistik deskriptif pada Tabel 3 dibawah diketahui bahwa pada variabel real earning management (REM) mempunyai nilai minimal senilai -0,14 dan nilai maksimal senilai 0,23 dengan pendapatan nilai mean senilai 0,0000 dan nilai standar deviasi senilai 0,08832. Kemudian, variabel Indeks Corporate Governance (INDX) punya nilai minimal senilai 86,30 dan nilai maksimal senilai 95,31 dengan nilai mean senilai 90,9583 serta nilai standar deviasi senilai 2,98508. Selanjutnya, variabel Financial Distress (FINDIST) punya nilai minimal senilai 0,04 dan nilai maksimal senilai 1,95 dan mean senilai 0,4427 serta nilai standar deviasi senilai 0,48148. Pada variabel KAD, diperoleh nilai minimal senilai 0,00 dan nilai maksimal senilai 1,00 dengan mean senilai 0,6000 serta nilai standar deviasi senilai 0,49827. Variabel Leverage (LEV) memiliki nilai minimal senilai 0,29 dan nilai maksimal senilai 0,89 dengan mean senilai 0,7391 serta nilai standar deviasi senilai 0,18669. Terakhir, pada variabel Pertumbuhan (GROWTH), diperoleh nilai minimal senilai -0,39 dan nilai maksimal senilai 0,69 dengan mean senilai 0,0695 serta nilai standar deviasi senilai 0,18715.

Table 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif

Sumber: olah data peneliti (2024)

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
REM	30	-,14	,23	,0000	,08832
INDX	30	86,30	95,31	90,9583	2,98508
FINDIST	30	,04	1,95	,4427	,48148
KAD	30	,00	1,00	,6000	,49827
LEV	30	,29	,89	,7391	,18669
GROWTH	30	-,39	,69	,0695	,18715
Valid N (listwise)	30				

Uji normalitas

Berikut ini adalah temuan uji normalitas, seperti yang ditunjukkan pada tabel 4 berikut:

Table 4. Hasil Uji Normalitas

Sumber: Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 24 (2024)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		30
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,06422076
Most Extreme Differences	Absolute	,069
	Positive	,069
	Negative	-,067
Test Statistic		,069
Asymp. Sig. (2-tailed)		,200 ^{c,d}
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		
d. This is a lower bound of the true significance.		

Hasil pengolahan data pada Tabel 4 diatas, didapatkan besarnya nilai Kolmogorov-Smirnov ialah 0,069 dan Sig 0,200. Nilai signifikansi ternyata > 0,05 maka bisa dinyatakan bahwa data residual tersebut berdistribusi normal.

Uji multikolinieritas

Dari hasil pengolahan data statistik, diperoleh hasil pengujian multikolinearitas sebagaimana ditunjukkan dalam tabel 5 dibawah. Berdasarkan hasil pengujian multikolinieritas pada tabel 5 berikut, diketahui bahwa variabel Corporate Governance Index (INDX), Financial Distress (FINDIST), Kualitas Audit Digital (KAD), Leverage (LEV), serta GROWTH nilai tolerance > 0,10 dan memiliki nilai VIF dibawah 10. Hasil pengujian ini menunjukkan bahwa tidak saling berkolerasi atau tidak terjadi multikolinearitas pada model regresi.

Tabel 5. Hasil Uji Multikolinieritas
Sumber: Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 24 (2024)

Coefficients ^a		Collinearity Statistics	
Model		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	INDX	,809	1,236
	FINDIST	,172	3,893
	KAD	,771	1,297
	LEV	,171	3,992
	GROWTH	,772	1,296

a. Dependent Variable: REM

Uji heteroskedastisitas

Untuk mengetahui ada atau tidaknya gejala heteroskedastisitas adalah melalui uji Gletser. Untuk setiap variabel independen yang mungkin, uji Glacier menjalankan regresi kesalahan interferensi. Jika nilai signifikansi > 0,05 pada tingkat kepercayaan 95%, maka heteroskedastisitas tidak ada, menurut temuan pengujian. Maka bisa dilihat hasil tes heteroskedastisitas pada Tabel 6 di bawah ini.

Tabel 6. Hasil Uji Heteroskedastisitas
Sumber: Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 24 (2024)

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Sig.
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	,335	,370		,906
	INDX	-,004	,004	-,322	,913
	FINDIST	-,077	,076	-,806	,322
	KAD	-,056	,478	-,771	,908
	INDX_KAD	,001	,005	1,475	,220
	FINDIST_KAD	-,034	,041	-,481	,412
	LEV	,168	,139	,869	1,210
	GROWTH	-,042	,046	-,217	,900

a. Dependent Variable: ABS Res

Berdasarkan tabel di atas dapat diketahui bahwa pada variabel Corporate Governance Index (INDX), Financial Distress (FINDIST), Kualitas Audit Digital (KAD), Interaksi antara INDX dan KAD (INDX_KAD), Interaksi antara FINDIST dan KAD (FINDIST_KAD), Leverage (LEV), serta GROWTH terbebas dari masalah heteroskedastisitas, sebab seluruh variabel berada pada nilai Sig. > 0,05.

Uji autokorelasi

Uji autokorelasi pada analisis ini menggunakan uji Durbin Watson level satu untuk mengidentifikasi keberadaan autokorelasi yang dinyatakan dalam Tabel 7 berikut:

Table 7. Hasil Uji Autokorelasi

Sumber: Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 24 (2024)

N (K = 5)	DW hitung	4-dU	4-dL	Tabel Dw Batas Bawah (<i>du</i>)	Tabel DW Batas Atas (<i>dL</i>)
30	1,170	2,167	2,929	1,833	1,071

Dari Tabel 7 diatas diketahui hasil uji autokorelasi dengan menggunakan uji Durbin-Watson sebesar 1,170. maka bisa dinyatakan bahwa $dL < d < du$ dengan nilai $1,071 < 1,170 < 1,833$. Maka yang mana dasar memutuskan dalam uji durbin watson di atas, bisa dikatakan bahwa tidak ada masalah atau gejala autokorelasi.

Uji hipotesis

Pada analisis ini, peneliti menggunakan uji-t dan uji-F untuk mengetahui seberapa besar dampak setiap variabel independen pada variabel dependen, serta efek gabungan dari semua variabel independen pada variabel dependen.

Uji statistik R square

Table 8. Hasil Uji Koefisien Determinasi

Sumber: Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 24 (2024)

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,686 ^a	,471	,303	,07373	1,170
a. Predictors: (Constant), GROWTH, FINDIST_KAD, INDX, FINDIST, KAD, LEV, INDX_KAD					
b. Dependent Variable: REM					

Berdasarkan tabel di atas, hasil uji koefisien determinasi memperoleh nilai R-Square sebesar 0,471 atau sebesar 47,1%. Artinya bahwa pertumbuhan (GROWTH), interaksi antara FINDIST dan KAD (FINDIST_KAD), *corporate governance index* (INDX), *financial distress* (FINDIST), kualitas audit Digital (KAD), *leverage* (LEV), interaksi antara INDX dan KAD (INDX_KAD), secara bersama-sama memberikan kontribusi terhadap variabel *real earnings management* (REM) sebesar 47,1%, sedangkan sisanya sebesar 52,9% dipengaruhi oleh variabel lain diluar model penelitian.

Uji statistik F

Berdasarkan hasil uji simultan yang ditunjukkan pada tabel di 9 dibawah, kita dapat mengetahui bahwa hasil uji hipotesis secara simultan atau uji F menghasilkan nilai F-hitung sebesar 2,801 dan nilai signifikansi sebesar $0,03 < 0,05$. Dengan demikian, hipotesis diterima, sehingga dapat disimpulkan bahwa pertumbuhan (GROWTH), interaksi antara FINDIST dan KAD (FINDIST_KAD), *corporate governance index* (INDX), *financial distress* (FINDIST), kualitas audit Digital (KAD), *leverage* (LEV), interaksi antara INDX dan KAD (INDX_KAD), secara bersama-sama berpengaruh terhadap *real earnings management* (REM).

Table 9. Hasil Uji Simultan

Sumber: Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 24 (2024)

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,107	7	,015	2,801	,030 ^b

Residual	,120	22	,005		
Total	,226	29			
a. Dependent Variable: REM					
b. Predictors: (Constant), GROWTH, FINDIST KAD, INDX, FINDIST, KAD, LEV, INDX KAD					

Uji statistik T parsial

Salah satu cara untuk mengukur sejauh mana variabel independen berpartisipasi pada varians dalam variabel dependen adalah menggunakan uji t-statistik (Ghozali, 2019:143). Nilai sig (p-value) dalam tabel Koefisien adalah kriteria yang digunakan untuk melihat efek dari faktor-faktor ini. Dampak antara variabel independen dan terikat sebagian dapat disimpulkan jika nilai signifikansi (sig.) < nilai alfa (5%). Hasil uji hipotesis secara parsial bisa ditinjau pada Tabel 9 berikut:

Table 10. Hasil Uji Regresi Berganda

Sumber: Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 24 (2024)

Coefficients ^a					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	,836	,776		1,078	,147
INDX	-,009	,009	-,309	-1,023	,159
FINDIST	,326	,158	1,401	2,061	,026
KAD	1,247	1,002	7,035	1,245	,113
INDX_KAD	-,012	,011	-6,406	-1,116	,139
FINDIST_KAD	-,056	,085	-,321	-,654	,260
LEV	-,427	,290	-,903	-1,471	,078
GROWTH	-,011	,097	-,024	-,118	,454
a. Dependent Variable: REM					

Dari output uji tersebut, maka bisa dibuatkan persamaan regresi berikut:

$$Y = a + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 M + \beta_4 X_1 * M + \beta_5 X_2 * M + \beta_6 C_1 + \beta_7 C_2 + \varepsilon$$

Hipotesis pertama (H1)

Hipotesis pertama menguji adanya pengaruh *corporate governance* terhadap *real earnings management*. Hipotesis yang di ajukan yaitu:

Ho1 : *Corporate governance* tidak berpengaruh pada *real earnings management*

Ha1 : *Corporate governance* berpengaruh negatif pada *real earnings management*

Dari hasil uji regresi pada tabel 10 dinyatakan bahwa variabel *corporate governance* memperoleh nilai beta senilai -0,009 dengan nilai t-statistik senilai -1,023 < nilai t-tabel senilai 1,697 (df=30; alpha=0,05) dan nilai Sig 0,159 > 0,05. Dengan begitu, Ho1 diterima dan Ha1 ditolak, sehingga dapat disimpulkan bahwa *corporate governance* tidak berpengaruh terhadap *real earnings management* pada perusahaan yang terdaftar pada BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk untuk memperingatkan pelaksanaan *good corporate governance* yang dijalankan oleh IICD.

Hipotesis kedua (H2)

Hipotesis kedua uji terdapat dampak *financial distress* pada *real earnings management*. Hipotesis yang diajukan ialah:

Ho2 : *Financial distress* tidak berpengaruh terhadap *real earnings management*

Ha2 : *Financial distress* berpengaruh positif terhadap *real earnings management*

Dari hasil uji regresi pada tabel 10 dinyatakan bahwa variabel *financial distress* mendapatkan nilai beta 0,326 dengan nilai t-statistik senilai 2,061 > nilai t-tabel senilai 1,697 (df=30; alpha=0,05) dan nilai Sig 0,026 < 0,05. Dengan begitu, Ho2 ditolak dan Ha2 diterima, hingga bisa dinyatakan bahwa *financial distress* berdampak positif pada *real earnings management* pada lembaga yang tercatat pada BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan *good corporate governance* yang dijalankan oleh IICD.

Hipotesis ketiga (H3)

Hipotesis ketiga menguji adanya pengaruh kualitas audit pada *real earnings management*. Hipotesis yang diajukan adalah t:

Ho3 : Kualitas audit tidak berpengaruh terhadap *real earnings management*.

Ha3 : Kualitas audit berpengaruh negatif terhadap *real earnings management*.

Dari hasil uji regresi pada tabel 10 dinyatakan bahwa variabel kualitas audit mendapatkan nilai beta 1,247 dengan nilai t-statistik senilai 1,245 < nilai t-tabel senilai 1,697 (df=30; alpha=0,05) dan nilai Sig 0,113 > 0,05. Dengan begitu, Ho3 diterima dan Ha3 ditolak, hingga bisa dikatakan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada *real earnings management* pada perusahaan yang tercatat pada BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan *good corporate governance* yang dijalankan oleh IICD.

Hipotesis keempat (H4)

Hipotesis keempat uji apakah kualitas audit dapat memoderasi pengaruh *corporate governance* pada *real earnings management*. Hipotesis yang diajukan adalah yaitu:

Ho4 : Kualitas audit tidak dapat memoderasi pengaruh *corporate governance* terhadap *real earnings management*.

Ha4 : Kualitas audit dapat memoderasi pengaruh *corporate governance* terhadap *real earnings management*.

Dari hasil uji regresi pada tabel 10 diketahui bahwa variabel interaksi antara *corporate governance* dan kualitas audit (INDX_KAD) mendapatkan nilai beta senilai -0,012 dengan nilai t-statistik senilai -1,116 < nilai t-tabel senilai 1,697 (df=30; alpha=0,05) dan nilai signifikan 0,139 > 0,05. Dengan begitu, Ho4 diterima dan Ha4 ditolak, hingga bisa dikatakan bahwa kualitas audit tidak bisa memoderasi dampak *good corporate governance* terhadap *real earnings management* pada perusahaan yang tercatat di BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan *good corporate governance* yang dijalankan oleh IICD.

Hipotesis kelima (H5)

Hipotesis kelima menguji apakah kualitas audit dapat memoderasi pengaruh financial distress terhadap real earnings management. Hipotesis yang diajukan adalah yaitu:

Ho5 : Kualitas audit tidak dapat memoderasi pengaruh *financial distress* terhadap *real earnings management*.

Ha5 : Kualitas audit dapat memoderasi pengaruh *financial distress* terhadap *real earnings management*.

Dari hasil uji regresi pada tabel 10 dinyatakan bahwa variabel interaksi antara financial distress dan kualitas audit (FINDIST_KAD) mendapatkan nilai beta senilai -0,056 dengan nilai t-statistik senilai $-0,654 < \text{nilai } t\text{-tabel} \text{ senilai } 1,697$ ($df=30$; $\alpha=0,05$) dan nilai Sig $0,260 > 0,05$. Dengan begitu, Ho5 diterima dan Ha5 ditolak, hingga bisa dikatakan bahwa kualitas audit tidak dapat memoderasi pengaruh *financial distress* terhadap *real earnings management* pada perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan *corporate governance* yang dijalankan oleh IICD.

Pembahasan hasil penelitian

Hasil pengujian hipotesis pertama yang dijalankan menyatakan bahwa *corporate governance* tidak berpengaruh pada *real earnings management* pada perusahaan yang tercatat di BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan *corporate governance* yang dijalankan oleh IICD. Hasil ini menunjukkan bahwa adanya mekanisme tata kelola perusahaan yang diterapkan tidak cukup efektif dalam mengontrol atau membatasi praktik manajemen laba. Hal ini bisa dikarenakan oleh bermacam aspek, yaitu minimnya penegakan aturan, lemahnya peran komite audit, atau rendahnya kualitas transparansi dan akuntabilitas dalam pengelolaan perusahaan. Selain itu, kondisi ini juga dapat mengindikasikan bahwa faktor-faktor lain, seperti tekanan eksternal, struktur insentif, atau budaya organisasi, mempunyai dampak yang lebih dominan terhadap keputusan manajemen laba dibanding dengan implementasi *corporate governance*. Hasil penelitian sejalan dengan temuan Savitri (2019) yang menunjukkan bahwa *good corporate governance* dengan proksi komisaris independen tidak berdampak pada *real earnings management*. Efektivitas pengawasan terhadap manajemen perusahaan didasarkan pada metode yang digunakan untuk komunikasi, koordinasi, dan pengambilan keputusan, bukan ukuran dewan komisaris independen. Sejalan dengan itu Bahri dan Arrosyid (2021) menemukan bahwa *good corporate governance* tidak berdampak pada *real earnings management*.

Hasil penelitian sejalan dengan temuan Savitri (2019) yang menunjukkan bahwa *good corporate governance* dengan proksi komisaris independen tidak berdampak pada *real earnings management*. Menurut Jannah dan Mildawati (2017) Efektivitas pengawasan terhadap manajemen perusahaan didasarkan pada metode yang digunakan untuk komunikasi, koordinasi, dan pengambilan keputusan, bukan ukuran dewan komisaris independen. Sejalan dengan itu Bahri dan Arrosyid (2021) menemukan bahwa *good corporate governance* tidak berdampak pada *real earnings management*.

Hasil uji hipotesis kedua menunjukkan bahwa *financial distress* berpengaruh positif pada *real earnings management* pada perusahaan yang tercatat pada BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan *corporate*

governance yang dijalankann oleh IICD. Hasil ini mengindikasikan bahwa ketika perusahaan ada pada keadaan *financial distress*, manajemen lebih menjalankan praktik *real earnings management* untuk menutupi kinerja keuangan yang buruk dan mempertahankan kepercayaan para stakeholder. Kondisi *financial distress* memicu manajemen untuk meningkatkan performa laporan keuangan agar terlihat lebih baik, meskipun harus menggunakan cara-cara manipulatif seperti manajemen laba. Hasil analisis ini mendorong teori yang dikatakan oleh Platt dalam Luciana (2004), yang menunjukkan bahwa perusahaan dalam kondisi *financial distress* sering kali mencoba berbagai cara untuk mempertahankan operasionalnya, termasuk melalui manipulasi laporan keuangan. Selain itu, temuan ini juga relavan dengan analisis Mustika et al. (2020) yang menyatakan bahwa *financial distress* berdampak positif pada *real earnings management*. Hal serupa juga ditunjukkan oleh Arista dan Serly (2023) yang menemukan bahwa *financial distress* berdampak positif pada manajemen laba.

Hasil analisis ini mendorong teori yang disampaikan oleh Platt dalam Luciana (2004), yang menunjukkan bahwa perusahaan dalam kondisi *financial distress* sering kali mencoba berbagai cara untuk mempertahankan operasionalnya, termasuk melalui manipulasi laporan keuangan. Selain itu, temuan ini juga relavan dengan analisis Mustika et al. (2020) yang menyatakan bahwa *financial distress* berdampak positif pada *real earnings management*. Hal serupa juga ditunjukkan oleh Arista dan Serly (2023) yang menemukan bahwa *financial distress* berdampak positif pada manajemen laba.

Hasil uji hipotesis ketiga menyatakan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada *real earnings management* pada perusahaan yang tercatat pada perusahaan yang tercatat pada BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk pada pemeringkatan pelaksanaan *corporate governance* yang dijalankan oleh IICD. Hasil ini mengindikasikan bahwa meskipun kualitas audit diinginkan bisa jadi mekanisme pengendalian untuk menekan praktik manajemen laba, hasil analisis menunjukkan bahwa pengaruhnya tidak signifikan. Hal ini bisa dikarenakan oleh bermacam aspek, seperti efektivitas audit yang tidak optimal atau minimnya penekanan pada aspek-aspek tertentu dalam proses audit. Hasil analisis ini relavan dengan analisis Gimnastiar dan Nurhayati (2024) yang menyatakan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada Manajemen Laba (DAC) pada sektor manufaktur BEI. Hasil serupa juga ditunjukkan oleh Riani et al. (2022) yang menemukan bahwa variabel kualitas audit tidak berdampak dan tidak signifikan pada *real earnings management*.

Hasil analisis ini relavan dengan analisis Gimnastiar dan Nurhayati (2024) yang menyatakan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada Manajemen Laba (DAC) pada sektor manufaktur BEI. Hasil serupa juga ditunjukkan oleh Riani et al. (2022) yang menemukan bahwa variabel kualitas audit tidak berdampak dan tidak signifikan pada *real earnings management*.

Hasil uji hipotesis keempat menyatakan bahwa kualitas audit tidak bisa memoderasi dampak *corporate governance* pada *real earnings management* pada perusahaan yang tercatat pada BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk untuk pemeringkatan pelaksanaan *corporate governance* yang dijalankan oleh IICD. Hasil ini menunjukkan bahwa meskipun kualitas audit diharapkan dapat memperkuat pengaruh *corporate governance* dalam mengurangi praktik manajemen laba, namun kenyataannya kualitas audit tidak cukup efektif untuk memoderasi hubungan antara *good corporate governance* dan *real earnings management*. Hal ini bisa dikarenakan oleh bermacam aspek, seperti ketidakseimbangan antara kualitas audit

dan efektivitas corporate governance yang diimplementasikan, atau kurangnya perhatian terhadap pengawasan yang lebih mendalam dalam proses audit. Hasil ini relevan dengan analisis Gimnastiar dan Nurhayati (2024) yang menunjukkan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada Manajemen Laba (DAC) pada sektor manufaktur BEI. Hasil serupa juga ditunjukkan oleh Riani et al. (2022) yang menemukan bahwa variabel kualitas audit tidak berdampak dan tidak signifikan pada manajemen laba.

Hasil ini relevan dengan analisis Gimnastiar dan Nurhayati (2024) yang menunjukkan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada Manajemen Laba (DAC) pada sektor manufaktur BEI. Hasil serupa juga ditunjukkan oleh Riani et al. (2022) yang menemukan bahwa variabel kualitas audit tidak berdampak dan tidak signifikan pada manajemen laba.

Hasil uji hipotesis kelima menyatakan bahwa kualitas audit tidak dapat memoderasi dampak *financial distress* terhadap *real earnings management* pada perusahaan yang tercatat di BEI untuk periode laporan keuangan tahun 2019 - 2023 yang masuk dalam pemeringkatan pelaksanaan *good corporate governance* yang dijalankan oleh IICD. Secara teori, kualitas audit diharapkan dapat bertindak sebagai moderasi yang menekan pengaruh buruk *financial distress* terhadap praktik manajemen laba. Namun, kenyataannya, dalam kondisi *financial distress*, manajer mungkin lebih fokus pada pencapaian tujuan jangka pendek, seperti pemenuhan ekspektasi pasar atau pemegang saham, daripada mempertimbangkan pengaruh pengawasan auditor. Dengan demikian, kualitas audit tidak mampu memberikan dampak moderasi yang signifikan terhadap hubungan tersebut. Hasil ini relevan dengan analisis Gimnastiar dan Nurhayati (2024) yang menyatakan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada manajemen laba (DAC) pada sektor manufaktur BEI. Hasil serupa juga ditunjukkan oleh Riani et al. (2022) yang menemukan bahwa variabel kualitas audit tidak berdampak dan tidak signifikan pada manajemen laba.

Hasil ini relevan dengan analisis Gimnastiar dan Nurhayati (2024) yang menyatakan bahwa kualitas audit tidak berdampak pada manajemen laba (DAC) pada sektor manufaktur BEI. Hasil serupa juga ditunjukkan oleh Riani et al. (2022) yang menemukan bahwa variabel kualitas audit tidak berdampak dan tidak signifikan pada manajemen laba.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Menurut hasil pengujian dan pembahasan diatas maka bisa disimpulkan bahwa atas laporan keuangan perusahaan yang tercatat di BEI yang konsisten ikut dalam penilaian lembaga pemeringkatan IICD pada periode tahun 2019 - 2023:

1. Implementasi *good corporate governance* tidak berpengaruh terhadap *real earnings management*.
2. *Financial distress* berpengaruh positif terhadap *real earnings management*.
3. Kualitas audit tidak berpengaruh terhadap *real earnings management*.
4. Kualitas audit tidak dapat memoderasi pengaruh *good corporate governance* terhadap *real earnings management*.
5. Kualitas audit tidak dapat memoderasi pengaruh *financial distress* terhadap *real earnings management*.

Dengan demikian dapat dibuat suatu hipotesa bahwa tranformasi audit digital yang dilakukan untuk meningkatkan laporan audit yang berkualitas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap praktek *earning management* walaupun telah konsisten menerapkan *good corporate governance*. Kecenderungan manajemen untuk melakukan praktek *real earning management* sangat dipengaruhi oleh *financial distress* walaupun perusahaan telah mengimplementasikan *good corporate governance* secara konsisten dan dilakukan audit atas laporan keuangan dengan tranformasi audit digital untuk meningkatkan kualitas audit secara simultan.

Saran

Hasil penelitian ini dapat menjadi acuan bagi perusahaan dalam memahami faktor-faktor yang memengaruhi *real earnings management*, khususnya saat menghadapi tekanan seperti kondisi *financial distress*. Dengan mengetahui bahwa *financial distress* mempunyai dampak positif pada praktik manajemen laba, perusahaan diharapkan dapat lebih waspada dan proaktif dalam mengelola risiko keuangan. Strategi yang dapat dilakukan meliputi restrukturisasi utang, peningkatan efisiensi operasional, dan diversifikasi sumber penghasilan, guna mengurangi tekanan yang mendorong praktik manipulatif. Selain itu, perusahaan juga bisa membuat hasil ini sebagai dasar untuk memperkuat tata kelola internal, meningkatkan pengawasan, serta membangun budaya organisasi yang menjunjung tinggi transparansi dan akuntabilitas. Dengan langkah-langkah ini, diharapkan perusahaan tidak hanya dapat memitigasi risiko terkait manajemen laba, tetapi juga meningkatkan kepercayaan para pemangku kepentingan, memperbaiki reputasi, dan menciptakan keberlanjutan bisnis yang lebih kuat.

Penelitian berikutnya diharapkan agar dapat memperluas cakupan variabel dengan memasukkan faktor-faktor lain yang mungkin memengaruhi *real earnings management*, seperti rasio likuiditas, rasio solvabilitas dan *corporate social responsibility*. Selain itu, penelitian dapat menambah sampel penelitian tidak hanya pada perusahaan yang masuk dalam lembaga pemeringkatan GCG oleh IICD tapi juga oleh lembaga pemeringkatan lainnya. Peneliti berikutnya juga disarankan untuk mengkaji periode waktu yang lebih panjang atau kondisi ekonomi yang berbeda, seperti sebelum, selama, atau setelah krisis ekonomi, juga dapat memberikan wawasan tambahan mengenai pola *real earnings management* dalam berbagai kondisi.

Referensi

- Ashbaugh, H., Warfield, T.D., 2003. *Audits as a corporate governance mechanism: evidence from the German market*. J. Int. Account. Res. 2, 1–21.
- Beisland, L.A, Mersland, R, Strom, R.O., 2015. *Audit quality and corporate governance: evidence from the microfinance industry*. Int. J. Audit. 19 (3), 218–237.
- Bayu, Bimo. (2012). Pengaruh *Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Carcello, J.V., Hermanson, D.R, Zhongxia, Y., 2011. *Corporate governance research in accounting and auditing: insights, practice implications, and future research directions*. Auditing 30 (3), 1–31.
- Darmawati, D. (2003), *Corporate Governance dan Manajemen Laba: Suatu Studi Empiris*, Jurnal Bisnis dan Akuntansi, Vol. 5, No. 1, April, Hal. 47-68.

- Dechow, P., Hutton, A., Sloan, R., (1996). *Causes and Consequences of Earnings Manipulation: An Analysis of Firms Subject to Enforcement Actions by The SEC*. *Contemporary Accounting Research* 13, 1–36.
- Fatma, Bayu. (2010). Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba dan Konsekuensi Manajemen Laba terhadap Kinerja Keuangan. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Francis, J.R., Wang, D., 2008. *The joint effect of investor protection and Big 4 audits on earnings quality around the world*. *Contemp. Account. Res.* 25 (1), 157–191.
- Hope, O.-K., Kang, T., Thomas, W., Yoo, Y.K., 2008. *Culture and auditor choice: a test of the secrecy hypothesis*. *J. Account. Public Policy* 27 (5), 357–373.
- IICG. (2007). Menyempurnakan GCG Sebagai Sebuah Sistem. Jakarta.
- Jensen, M.C., Meckling, W.H., 1976. *Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure*. *J. Financ. Econ.* 3 (4), 305–360.
- Komite Nasional Kebijakan *Governance* (2006), Pedoman Umum Good Corporate Governance.
- McVay. (2006). “*Earning Management Using Classification Shifting: An Examination of Core Earnings and Special Items*”. *The Accounting Review*. Vol. 81 No. 3. pp. 501–531.
- Monks, R.A.G, Dan Minow, N. 2008. *Corporate Governance 4th Edition*, John Wiley & Sons Ltd, England.
- Nasution dan Setiawan, (2007). Pengaruh *Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba Di Industri Perbankan Indonesia. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi X*.
- Riadh Manita, Najoua Elommal, Patricia Baudier, Lubica Hikkerova. *The digital transformation of external audit and its impact on corporate governance*. 0040-1625/© 2019 Published by Elsevier Inc. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2019.119751>.
- Roychowdhury, S. (2006). “*Earnings Management through Ownership structure Manipulation*.” *Journal of Accounting and Economics*. 42: 335–370.
- Stubben, Stephen R. (2010). *Discretionary Revenues as a Measure of Earnings Management*, American Accounting Association: The University of North Carolina at Chapel Hill.
- Organization for Economic Coperation and Development (OECD). 2004. *The OECD Principles of Corporate Governance*. (<http://www.oecd.org>).
- Pasoloran, Oktavianus dan Firdaus Abdul Rahman, (2001). “Teori *Stewardship*: Tujuan konsep dan Implikasinya pada Akuntabilitas Organisasi Sektor Publik”. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* Vol.3 No.2, Agustus, Jakarta.
- Yang, D., Jiao, H., Buckland, R., 2017. *The determinants of financial fraud in Chinese firms: does corporate governance as an institutional innovation matter?* *Technol. Forecast. Soc. Change* 125, 309–320.
- Zarkasyi, Moh. Wahyudin. (2008). *Good Corporate Governance: pada Badan Usaha Manufaktur, Perbankan, dan Jasa Keuangan Lainnya*. Bandung: Alfabeta.
- Zhang, J., Yang, X, Appelbaum, D., 2015. *Toward effective big data analysis in continuous auditing accounting*. *Horiz. Am. Account. Assoc.* 29 (2), 469–476.
- Zhuang, J., Edwards, D. & Capulong, M.V.A. (2001). *Corporate Governance & Finance in East Asia: A Study of Indonesia, Republic of Korea, Malaysia, Philippines and Thailand*. Asian Development Bank, Manila, Philippines.
- Zmijewsky, M. and Hagerman R. 1981. “*An Income Strategy Approach to The Positive Theory of Accounting Standard Setting/Choice*”. *Journal of Accounting and Economics*. Vol 3(2):129–149. Published by Elsevier Inc. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(81\)90010-0](https://doi.org/10.1016/0165-4101(81)90010-0).