

PENGARUH SALES GROWTH, CASH HOLDINGS, DAN AUDIT QUALITY

TERHADAP MANAJEMEN LABA

*(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2022)*

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi S1 (Strata Satu) Pada Program Studi Akuntansi



Oleh

SHAFIA CARINA SAPTOMO

2018/18043150

DEPARTEMEN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS NEGERI PADANG

2024

HALAMAN PENGESAHAN LULUS UJIAN SKRIPSI

*Dinyatakan Lulus Setelah Dipertahankan di Depan Tim Penguji Ujian Skripsi
Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Negeri Padang*

Judul : Pengaruh *Sales Growth, Cash Holdings, dan Audit Quality* Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2022)

Nama : Shafia Carina Saptomo

NIM / TM : 18043150 / 2018

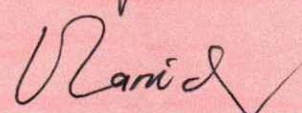
Program Studi : Akuntansi

Keahlian : Keuangan

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Padang, Desember 2024

Tim Penguji,

No.	Jabatan	Nama	Tanda Tangan
1	Ketua	<u>Erly Mulyani, SE, M.Si. Ak</u>	1. 
2	Anggota	Salma Taqwa, S.E, M.Si	2. 
3	Anggota	Vanica Serly, SE, M.Si	3. 

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH *SALES GROWTH*, *CASH HOLDINGS*, DAN *AUDIT QUALITY*
TERHADAP MANAJEMEN LABA**

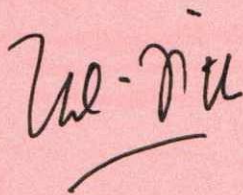
**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2022)**

Nama : Shafia Carina Saptomo
NIM / TM : 18043150 / 2018
Program Studi : Akuntansi
Keahlian : Keuangan
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Padang, Desember 2024

Disetujui Oleh

Kepala Departemen Akuntansi



Dr. Nelvirita, SE, M.Si, Ak

NIP. 19740706 199903 2 002

Pembimbing



Erly Mulyani, SE, M.Si, Ak

NIP. 19780412 200801 2 011

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Shafia Carina Saptomo
NIM/Tahun Masuk : 18043150/2018
Tempat/Tgl. Lahir : Padang/ 19 Desember 1999
Program Studi : Akuntansi
Keahlian : Keuangan
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Alamat : Jl. Marapalam Raya II, Kubu Marapalam, Kecamatan Padang Timur, Kota Padang, Sumatera Barat
No. HP/Telp : 083152230429
Judul Skripsi : Pengaruh *Sales Growth*, *Cash Holdings*, dan *Audit Quality* Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2022)

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Karya tulis/skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik (Sarjana), baik di UNP maupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Karya tulis/skripsi ini murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan dari tim pembimbing.
3. Pada karya tulis/skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat orang lain yang telah ditulis atau dipublikasikan kecuali secara eksplisit dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan cara menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Karya tulis/skripsi ini sah apabila telah ditandatangani asli oleh tim pembimbing, tim penguji dan ketua jurusan.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sungguh-sungguh dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima **sanksi akademik** berupa pencabutan gelar akademik yang telah diperoleh karena karya tulis/skripsi ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Perguruan Tinggi.

Padang, 31 Desember 2024

Saya yang Menyatakan



Shafia Carina Saptomo
18043150/2018

ABSTRAK

Saptomo, Shafia Carina. (18043150). Pengaruh *Sales Growth*, *Cash Holdings*, dan *Audit Quality* Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2022)

Pembimbing: Erly Mulyani, S.E., M.Si, Ak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *sales growth*, *cash holdings*, dan *audit quality* terhadap manajemen laba. Jenis penelitian ini adalah asosiatif kausal dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan diperoleh dari laporan tahunan perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019 hingga 2022. Metode pemilihan sampel menggunakan purposive sampling, menghasilkan 277 sampel dari 75 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda untuk menguji hipotesis, dengan bantuan program SPSS versi 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *cash holdings* dan *audit quality* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan *sales growth* berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan untuk memilih variabel lain yang mempengaruhi manajemen laba..

Kata kunci : *Sales Growth*, *Cash Holdings*, *Audit Quality*, Manajemen Laba

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT, atas rahmat dan karunia-Nya, peneliti akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul "Pengaruh *Sales Growth*, *Cash Holdings*, dan *Audit Quality* Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2022)". Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi S1 (Strata Satu) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Padang.

Peneliti merasa sangat bahagia atas selesainya skripsi ini, yang menjadi puncak dari upaya peneliti dalam mendalami ilmu akuntansi. Selama mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Padang, peneliti menyadari bahwa seluruh jajaran pimpinan, dosen, dan staf administrasi berusaha dengan optimal untuk mendukung kelancaran proses belajar mengajar, sehingga dapat berlangsung dengan baik dan sesuai dengan standar yang ditetapkan. Pada awalnya, peneliti merasa khawatir apakah mampu mengikuti perkuliahan dan seluruh proses pembelajaran di Fakultas Ekonomi dengan baik. Namun, berkat bimbingan, dorongan, dan dukungan dari pimpinan, dosen, rekan-rekan mahasiswa, serta semua pihak yang terkait, peneliti merasa optimis dan bersyukur dapat menyelesaikan skripsi ini.

Oleh karena itu pada kesempatan ini izinkan peneliti mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga serta penghargaan yang tulus dan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Kedua orang tua, yang selalu memberikan dorongan, motivasi, serta doa kepada peneliti untuk menjadi teladan dalam keluarga.
2. Ucapan terima kasih peneliti sampaikan kepada Bapak Dr. Ir. Krismadinata, S.T., M.T selaku Rektor Universitas Negeri Padang yang telah memimpin institusi ini dengan bijak.
3. Peneliti juga menyampaikan terima kasih kepada Bapak Prof. Parengki Susanto, SE, M.Sc, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Padang, atas fasilitas dan izin yang diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dr. Nelvirita, SE, M.Si.Ak selaku Kepala Departemen Akuntansi S-1, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang, atas bantuan administrasi dan kemudahan yang diberikan dalam proses penelitian dan penulisan skripsi ini.
5. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada Ibu Erly Mulyani, S.E., M.Si, Ak. selaku Dosen Pembimbing, atas segala bimbingan, motivasi, serta kesediaan waktunya dalam memberikan masukan yang sangat berharga bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Terima kasih juga kepada Ibu Salma Taqwa, S.E, M.Si dan Vanica Serly, SE, M.Si, selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran membangun demi penyempurnaan skripsi ini.

7. Peneliti juga tidak lupa menyampaikan terima kasih kepada ibu dan bapak dosen lainnya yang telah memberikan ilmu selama masa studi, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
8. Peneliti juga menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Bantuan dan dukungan dari semuanya sangat berarti bagi peneliti.

Penulis menyadari bahwa tidak ada gading yang tak retak, begitu pula dengan skripsi ini yang masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak, terutama bagi penulis sendiri. Atas perhatian dan dukungannya, penulis mengucapkan terima kasih.

Padang, 10 November 2024

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
A. Kajian Teori.....	13
1. <i>Agency Theory</i>	13
2. Manajemen Laba.....	15
3. <i>Sales Growth</i>	31
4. <i>Cash Holdings</i>	33
5. <i>Audit Quality</i>	35
B. Penelitian Terdahulu.....	38
C. Pengembangan Hipotesis	41
1. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Manajemen Laba	41
2. Pengaruh <i>Cash Holdings</i> terhadap Manajemen Laba	43
3. Pengaruh <i>Audit Quality</i> terhadap Manajemen Laba	45
D. Kerangka Konseptual	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
A. Jenis Penelitian.....	48
B. Populasi dan Sampel	48
1. Populasi	48
2. Sampel.....	49

C.	Jenis dan Sumber Data	52
D.	Teknik Pengumpulan Data	52
E.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	53
1.	Variabel Dependen (Variabel Terikat)	53
2.	Variabel Independen (Variabel Bebas)	56
F.	Teknik Pengelolaan Data.....	59
1.	Analisis Statistik Deskriptif	59
2.	Uji Asumsi Klasik	59
3.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	62
4.	Uji Hipotesis.....	63
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		65
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	65
1.	Sejarah Bursa Efek Indonesia	65
2.	Gambaran Umum Perusahaan Sektor <i>Consumer Non-Cynicals</i>	67
B.	Hasil Penelitian	70
1.	Analisis Statistik Deskriptif	70
2.	Uji Asumsi Klasik	74
3.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	81
4.	Uji Hipotesis.....	83
C.	Pembahasan.....	87
1.	Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap Manajemen Laba	87
2.	Pengaruh <i>Cash Holdings</i> terhadap Manajemen Laba	89
3.	Pengaruh <i>Audit Quality</i> terhadap Manajemen Laba	91
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		94
A.	Kesimpulan	94
B.	Keterbatasan.....	95
C.	Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA.....		97
LAMPIRAN.....		105

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	47
---------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Tedahulu	38
Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	49
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian.....	50
Tabel 3. 3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	58
Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	69
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian Setelah Outlier	71
Tabel 4. 3 Analisis Statistik Deskripsi.....	72
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas.....	75
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	77
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolineritas.....	78
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	82
Tabel 4. 10 Hasil Uji Parsial	84
Tabel 4. 11 Uji Simultan	86
Tabel 4. 12 Koefisien Determinasi.....	86

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Sampel Perusahaan	105
Lampiran 2 Tabulasi Data	107
Lampiran 3 Data Manajemen Laba.....	114
Lampiran 4 Data Sales Growth.....	156
Lampiran 5 Data Cash Holdings	161
Lampiran 6 Data Audit Quality.....	166
Lampiran 7 Hasil Output SPSS.....	171

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perusahaan merupakan suatu organisasi dengan sumber daya dasar (*input*) seperti bahan baku dan tenaga kerja, yang digabung dan diproses untuk menyediakan barang atau jasa (*output*) bagi pelanggan (Reeve et al., 2009). Tujuan perusahaan secara umum meliputi pencapaian keuntungan finansial, pertumbuhan berkelanjutan dan ekspansi, kepuasan pelanggan, inovasi, tanggung jawab sosial, kepuasan karyawan, dan efisiensi operasional. Setiap perusahaan berusaha untuk menjalankan operasinya secara efektif dan berkelanjutan demi mencapai tujuan-tujuan tersebut (Brealey et al., 2011). Untuk mencapai tujuan ini, perusahaan perlu mengoptimalkan sumber daya yang dimilikinya, mengembangkan strategi bisnis yang efektif, dan menjaga hubungan baik dengan berbagai pemangku kepentingan.

Salah satu kewajiban utama perusahaan adalah menyusun dan melaporkan laporan keuangan secara periodik. Laporan keuangan adalah sumber informasi yang sangat penting bagi berbagai pihak eksternal yang memiliki kepentingan terhadap suatu perusahaan. Informasi yang terkandung dalam laporan keuangan ini memberikan gambaran mengenai kinerja keuangan, posisi keuangan, serta arus kas perusahaan. Pihak eksternal seperti investor, kreditur, lembaga pemerintah, dan masyarakat umum dapat

menggunakan laporan keuangan untuk menilai kesehatan finansial suatu perusahaan, membuat keputusan investasi, serta memastikan bahwa perusahaan mematuhi peraturan dan standar akuntansi yang berlaku (Olayinka, 2022).

Salah satu elemen penting dalam laporan keuangan adalah laporan laba rugi. Laporan ini menjadi sorotan utama bagi para pengguna laporan keuangan karena memberikan informasi krusial tentang kinerja keuangan perusahaan selama periode tertentu. Penilaian terhadap kinerja suatu perusahaan seringkali dapat dilihat dari laba atau rugi yang dihasilkan (Gunadi et al., 2020). Oleh karena itu, laporan laba rugi menjadi salah satu bagian yang rentan terhadap manipulasi oleh manajemen.

Untuk mencapai target keuntungan perusahaan, manajemen sering kali memilih kebijakan akuntansi tertentu guna mengubah hasil laporan keuangan dengan mengatur laba yang diperoleh (Narsa et al., 2023). Tindakan ini dilakukan oleh manajemen dengan cara meningkatkan laba atau mengurangi kerugian, disesuaikan dengan kebutuhan atau keinginan manajemen. Tujuannya adalah agar laporan keuangan perusahaan tampak lebih menguntungkan dan menarik di mata para pengguna laporan, seperti investor, kreditur, dan pemangku kepentingan lainnya. Dengan demikian, perusahaan dapat membangun citra yang lebih baik dan meningkatkan kepercayaan para pengguna laporan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Namun, sering kali tindakan tersebut berlawanan dengan prinsip dasar yang dianut oleh

perusahaan. Perilaku manajemen semacam ini dikenal dengan istilah manajemen laba.

Manajemen laba adalah kebijakan atau keputusan yang diambil oleh manajemen untuk mempengaruhi laba perusahaan guna mencapai target laba yang akan dilaporkan, baik melalui pemilihan berbagai kebijakan akuntansi yang tersedia maupun melalui tindakan nyata (Scott, 2019). Manajemen laba muncul sebagai bentuk konflik keagenan (*agency problem*). Hal ini berdasarkan *agency theory*, di mana prinsipal mempekerjakan pihak lain (*agen*) untuk melakukan pekerjaan atas nama mereka, termasuk pendelegasian pengambilan keputusan. Prinsipal dan agen masing-masing memiliki kepentingan untuk memaksimalkan utilitas atau keuntungan mereka sendiri (Jensen & Meckling, 1976).

Agency problem muncul dari asimetri informasi antara *principle-agent contracts*. Asimetri informasi adalah situasi di mana satu pihak memiliki lebih banyak informasi tentang transaksi keuangan daripada pihak lain. Kehadiran asimetri informasi antara manajer dan pemegang saham akan mengarah pada praktik manajemen laba karena pemegang saham memiliki sedikit sumber daya, motif, atau akses ke informasi terkait untuk memantau dan mengendalikan kegiatan manajer (Alzoubi, 2016). Hal ini pada akhirnya mengakibatkan konflik keagenan sehingga manajemen cenderung melakukan

hal-hal yang menguntungkan dirinya sendiri dibandingkan dengan kepentingan pemegang saham (Jensen & Meckling, 1976).

Terdapat banyak faktor yang memotivasi manajer untuk melakukan manajemen laba diantaranya *cash holdings* (Kusmiyati & Hakim, 2020), *sales growth* (C.-C. Chang et al., 2018), dan *audit quality* (Almarayeh et al., 2020). Perusahaan dengan *sales growth* yang stabil atau meningkat dianggap lebih prospektif dibandingkan dengan perusahaan dengan penjualan stagnan atau menurun. *Sales growth* yang kuat dapat memberikan sinyal positif kepada pasar dan meningkatkan harga saham perusahaan. Namun, dalam upaya mempertahankan citra positif tersebut, manajemen mungkin tergoda untuk melakukan manajemen laba guna memperlihatkan *sales growth* yang lebih baik dari yang sebenarnya.

Penelitian terkait dengan *sales growth* yang dilakukan oleh Asfitri & Rozandi (2023), Anindya & Yuyetta (2020), Kristina & Dama Yanti (2022) dan Pangesti & Cheisviyanny (2023) mengatakan bahwa *sales growth* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Namun hasil berbeda ditemukan dalam penelitian Sebastian & Handojo (2019), Kiki & Marsella Yudhita (2023) dan Fionita & Fitra (2021) yang mengungkapkan hasil bahwa *sales growth* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Oleh karena itu masih terdapat gap penelitian mengenai pengaruh *sales growth* terhadap manajemen laba perusahaan, sehingga masih

diperlukan penelitian mengenai pengaruh *sales growth* terhadap manajemen laba perusahaan agar memperoleh hasil yang lebih komprehensif.

Cash holdings merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi manajemen laba. *Cash holdings* merujuk pada kas yang tersedia di perusahaan, baik dalam bentuk tunai maupun aset yang dapat digunakan untuk investasi pada aset tetap dan distribusi kepada investor (Dimitropoulos et al., 2019). Ketika arus kas perusahaan stabil dan kuat, manajemen memiliki fleksibilitas yang lebih besar dalam mengelola laba karena terdapat dana yang cukup untuk mendukung operasi dan investasi. Sebaliknya, jika arus kas perusahaan lemah, perusahaan mungkin lebih terdorong untuk melakukan praktik manajemen laba, seperti mempercepat pengakuan pendapatan atau menunda pengakuan beban (M. Putri & Naibaho, 2022). Hal ini dilakukan untuk memberikan gambaran bahwa perusahaan memiliki *cash holdings* yang kuat dan laba yang tinggi. Dengan *cash holdings* yang kuat dan laba yang tinggi, perusahaan akan memiliki citra yang baik di mata investor, sehingga mendorong manajemen untuk melakukan manajemen laba terutama ketika *cash holdings* sedang rendah.

Penelitian terkait dengan *cash holdings* yang dilakukan oleh Li et al. (2022), Kurniawan & Bertuah (2023) dan Kusmiyati & Hakim (2020) *cash holdings* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. namun, bertolak belakang dengan penelitian dari Atmamiki & Priantinah (2023) dan Fadlli &

M.M. (2020) menyatakan bahwa *cash holding* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, sementara M. Putri & Naibaho (2022) menyatakan bahwa *cash holding* memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba. Oleh karena itu masih diperlukan penelitian terkait pengaruh *cash holdings* terhadap manajemen laba.

Kedua faktor tersebut dapat mendorong manajemen untuk melakukan manajemen laba. Mengingat dampak negatif yang dapat timbul akibat praktik ini, diperlukan variabel lain yang dapat menurunkan motivasi manajemen untuk melakukan manajemen laba, salah satunya adalah *audit quality*. Audit berkualitas tinggi biasanya dilakukan oleh auditor yang independen, berpengalaman, dan memiliki reputasi baik. *Audit quality* memberikan jaminan bahwa angka-angka dalam laporan keuangan akurat dan sesuai dengan kondisi sebenarnya, sehingga manajemen tidak dapat dengan mudah memanipulasi laporan laba. Auditor berkualitas tinggi memiliki kemampuan untuk mendeteksi kesalahan material dan, jika diperlukan, meminta revisi laporan keuangan yang sudah diterbitkan. Hal ini membuat perusahaan lebih sulit melakukan manipulasi laporan keuangan ketika diaudit oleh auditor yang kompeten. Auditor yang berkualitas memastikan bahwa laporan keuangan disajikan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Pada akhirnya, perusahaan dengan audit berkualitas tinggi cenderung memiliki laporan

keuangan yang lebih akurat dan dapat diandalkan, sehingga mengurangi risiko terjadinya praktik manajemen laba yang berlebihan.

Penelitian terkait dengan *audit quality* yang dilakukan oleh Nwoye et al. (2021), Hanisa & Rahmi (2021), Rusmin et al. (2014), Alzoubi (2016), Mustapha et al. (2019), Alsmady (2023), dan Yanthi et al. (2021) menyatakan bahwa *audit quality* memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba, berbeda dengan penelitian dari Mardnly et al. (2021), Ramadhani et al. (2017), Supriyanto & Te (2023) dan ElHawary & Hassouna (2021) menyatakan bahwa *audit quality* tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Oleh karena itu masih diperlukan penelitian terkait pengaruh *audit quality* terhadap manajemen laba.

Praktek manajemen laba ini sering terjadi di berbagai sektor perusahaan. Salah satunya adalah perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals*. Sektor *Consumer Non-Cyclicals* merupakan perusahaan yang memproduksi atau menjual barang dan jasa esensial yang dibutuhkan oleh konsumen setiap hari, meliputi perusahaan yang bergerak di bidang makanan, minuman, farmasi, dan kebutuhan rumah tangga lainnya. Salah satu kasus manajemen laba yang terjadi pada Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yaitu pada PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA).

Dikutip dari CNBC Indonesia (2019), PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA) pernah tersandung kasus manajemen laba pada tahun 2017. Ditemukan

adanya penggelembungan dana senilai Rp 4 triliun, penggelembungan pendapatan senilai Rp 662 miliar, dan penggelembungan EBITDA senilai Rp 329 miliar. Kasus ini terungkap setelah dilakukan investigasi oleh Ernst & Young (EY) atas permintaan pemegang saham baru. Investigasi menemukan adanya manipulasi laporan keuangan pada beberapa pos, seperti piutang usaha, persediaan, dan aset tetap. Kasus manajemen laba PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk ini menunjukkan bahwa manipulasi laporan keuangan dapat terjadi pada perusahaan besar dan ternama.

Sektor *Consumer Non-Cyclicals* menarik untuk dijadikan objek penelitian karena karakteristik bisnis yang stabil dan cenderung kurang terpengaruh oleh fluktuasi ekonomi. Produk-produk dalam sektor ini merupakan barang kebutuhan sehari-hari, memiliki permintaan yang relatif konstan meskipun kondisi ekonomi sedang tidak menentu (Dong, 2024). Kondisi ini memberikan tekanan bagi perusahaan di sektor ini untuk mempertahankan kinerja keuangan yang stabil, sehingga mendorong praktik manajemen laba untuk menunjukkan hasil yang konsisten. Selain itu, sektor ini sering kali menghadapi persaingan ketat dan ekspektasi investor yang tinggi, yang bisa menjadi faktor pendorong perusahaan melakukan manajemen laba untuk memenuhi target keuntungan atau ekspektasi pasar.

Dengan melihat periode tahun 2019-2022, penelitian ini juga mencakup kondisi ekonomi yang dipengaruhi oleh pandemi COVID-19, yang mungkin memiliki dampak signifikan terhadap strategi manajemen laba yang diterapkan

oleh perusahaan. Pandemi ini menimbulkan tantangan besar bagi banyak perusahaan, termasuk dalam hal mempertahankan laba yang stabil dan memenuhi ekspektasi pasar.

Penelitian ini merujuk pada penelitian Almarayeh et al. (2020) yang melakukan analisis *audit quality* mempengaruhi manajemen laba di Jordan. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada periode, populasi, sampel, penambahan variabel dan pengukuran penelitian. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2022. Penelitian ini dilakukan karena adanya fenomena manajemen laba pada perusahaan di sektor tersebut. Almarayeh et al. (2020) menyarankan untuk menambahkan variabel independen untuk penelitian selanjutnya. Penelitian ini menambahkan *sales growth* (H.-Y. Chang et al., 2019) dan *cash holdings* (C.-C. Chang et al., 2018), serta pada penelitian ini pengukuran *audit quality* menggunakan menggunakan variabel *dummy* dengan proksi *audit opinions* berdasarkan saran dari penelitian Almarayeh et al. (2020).

Berdasarkan uraian diatas peneliti tertarik untuk melakukan penelitian selanjutnya yang dengan judul “Pengaruh *Sales Growth*, *Cash Holdings*, dan *Audit Quality* terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 - 2022)”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka perumusan masalah pada penelitian ini adalah :

1. Apakah *sales growth* berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022?
2. Apakah *cash holdings* berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022?
3. Apakah *audit quality* berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui :

1. Pengaruh *sales growth* berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022.
2. Pengaruh *cash holdings* berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022.

3. Pengaruh *audit quality* berpengaruh terhadap manajemen laba pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022.

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Bagi Peneliti

Menambah pengetahuan dan pemahaman mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi terhadap manajemen laba serta dapat dijadikan literatur untuk peneliti selanjutnya.

2. Bagi Auditor

Penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat kepada auditor untuk lebih memperhatikan indikasi manajemen laba dalam melakukan audit laporan keuangan.

3. Bagi Pengguna Laporan Keuangan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi pedoman dan dasar untuk pengambilan keputusan, baik keputusan investasi oleh *shareholder* maupun keputusan untuk memberikan pinjaman oleh *debtholder*.

4. Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai sumber referensi dan memberikan informasi terhadap peneliti selajutnya mengenai masalah manajemen laba yang akan diteliti dimasa depannya.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, penelitian ini meneliti pengaruh *sales growth*, *cash holdings*, dan *audit quality* terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Hasil analisis yang diperoleh dari penelitian ini menghasilkan beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. *Sales growth* (X1) berpengaruh signifikan positif terhadap manajemen laba (Y) pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi *sales growth*, semakin besar kecenderungan perusahaan melakukan manajemen laba.
2. *Cash holdings* (X2) tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba (Y) pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022. Dengan demikian, tinggi rendahnya *cash holdings* tidak memengaruhi praktik manajemen laba dalam perusahaan tersebut.
3. *Audit quality* (X3), yang diproksikan menggunakan *audit opinion*, tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba (Y) pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022. Hal ini menunjukkan bahwa kualitas audit tidak

memengaruhi kecenderungan perusahaan untuk melakukan manajemen laba.

B. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat mempengaruhi hasil penelitian. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Penelitian ini hanya mengambil satu sektor yaitu sektor *consumer non-cyclicals*, sehingga hasil penelitian ini mungkin belum dapat sepenuhnya mewakili seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Nilai *Adjusted R²* yang rendah, yaitu sebesar 8,1%, menunjukkan bahwa masih terdapat banyak variabel lain yang memiliki kontribusi besar dalam mempengaruhi manajemen laba, namun tidak diteliti dalam penelitian ini.
3. Penelitian ini hanya meneliti tiga variabel yaitu *sales growth*, *cash holdings*, dan *audit quality*, sedangkan terdapat banyak variabel lain yang dapat berpengaruh terhadap manajemen laba, yang bisa dipertimbangkan dalam penelitian selanjutnya untuk memberikan hasil yang lebih komprehensif.

C. Saran

Adapun saran-saran yang bisa disampaikan untuk penelitian selanjutnya agar memiliki hasil yang lebih baik adalah sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan sektor-sektor lain sebagai objek penelitian, seperti perusahaan *multinasional vs lokal*, perusahaan *consumer cyclical*, perusahaan teknologi atau perusahaan lainnya, agar hasil penelitian dapat lebih general dan representatif.
2. Penelitian selanjutnya juga disarankan untuk menambah variabel independen lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini, seperti *corporate governance*, *Corporate Social Responsibility (CSR)* dan variabel lainnya, sehingga dapat meningkatkan nilai *Adjusted R²* dan memberikan gambaran yang lebih komprehensif tentang faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Adyastuti, N. A., & Khafid, M. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba dengan Kompensasi Bonus sebagai Variabel Moderating. *Owner*, 6(2), 2071–2084.
<https://doi.org/10.33395/owner.v6i2.830>
- Al-dhamari, R., & Ku Ismail, K. N. I. (2015). Cash holdings, political connections, and earnings quality. *International Journal of Managerial Finance*, 11(2), 215–231.
<https://doi.org/10.1108/IJMF-02-2014-0016>
- Alim, M. N. (2007). Pengaruh Kompetensi dan Independensi terhadap Kualitas Auditor dengan etika auditor sebagai Variabel Moderasi. *Simposium Nasional Akuntansi X*.
- Almarayeh, T. S., AIBAR-GUZMAN, B., & Abdullatif, M. (2020). Does audit quality influence earnings management in emerging markets? Evidence from Jordan. *Revista de Contabilidad*, 23(1), 64–74. <https://doi.org/10.6018/rcsar.365091>
- Alsmady, A. A. (2023). The moderating role of audit quality between earning management and sustainable investment opportunities: Evidences from gulf cooperation council countries. *International Journal of Applied Economics, Finance and Accounting*, 16(1), 18–32.
<https://doi.org/10.33094/ijaefa.v16i1.874>
- Alzoubi, E. S. S. (2016). Audit quality and earnings management: evidence from Jordan. *Journal of Applied Accounting Research*, 17(2), 170–189.
<https://doi.org/10.1108/JAAR-09-2014-0089>
- Andriani, N., & Nursiam, N. (2018). PENGARUH FEE AUDIT, AUDIT TENURE, ROTASI AUDIT DAN REPUTASI AUDITOR TERHADAP KUALITAS AUDIT (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 3(1), 29–39.
<https://doi.org/10.23917/reaksi.v3i1.5559>
- Anggreani, V., & Arfianti, R. I. (2024). Pengaruh Perencanaan Pajak, Sales Growth, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Manajemen*, 13(2), 102–114. <https://doi.org/10.46806/jm.v13i2.1140>
- Anindya, W., & Yuyetta, E. N. A. (2020). PENGARUH LEVERAGE, SALES GROWTH, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(3).
<https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/29136>
- Anissa, N. R., & Baraja, L. (2022). PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITY, SALES GROWTH, FIRM SIZE DAN TAX PLANNING TERHADAP EARNINGS

- MANAGEMENT. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 305–318.
<https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14215>
- Asfitri, M. K., & Rozandi, A. (2023). Pengaruh Strategi Bisnis dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Makanan dan Minuman Di BEI. *Management Studies and Entrepreneurship Journal (MSEJ)*, 4(3), 2615–2622.
<https://journal.yrpiiku.com/index.php/msej/article/view/2074>
- Atmamiki, K. T., & Priantinah, D. (2023). Pengaruh Leverage, Cash Holding, Ukuran Perusahaan, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(2), 227–241.
<https://doi.org/10.21831/nominal.v12i2.59214>
- Brealey, Richard. A., Myers, Stewart. C., & Allen, F. (2011). *Principles of Corporate Finance* (10th ed.). McGraw-Hill.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2011). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Terjemahan* (10th ed.). Salemba Empat.
- Cahyo, A., Hendri, S., & Nur, M. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Stabilitas Penjualan, Firm Size, Likuiditas, dan Struktur Aset terhadap Struktur Modal Perusahaan Manufaktur Periode 2010-2012. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 14(4).
- Chang, C.-C., Kao, L.-H., & Chen, H.-Y. (2018). How does real earnings management affect the value of cash holdings? Comparisons between information and agency perspectives. *Pacific-Basin Finance Journal*, 51, 47–64.
<https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2018.06.001>
- Chang, H.-Y., Liang, L.-H., & Yu, H.-F. (2019). Market power, competition and earnings management: accrual-based activities. *Journal of Financial Economic Policy*, 11(3), 368–384. <https://doi.org/10.1108/JFEP-08-2018-0108>
- Christiani, I., & Nugrahanti, Y. W. (2014). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 16(1).
<https://doi.org/10.9744/jak.16.1.52-62>
- Cossin, D., & Hricko, T. (2004). The benefits of holding cash: a real options approach. *Managerial Finance*, 30(5), 29–43.
<https://doi.org/10.1108/03074350410769056>
- Datta, S., Iskandar-Datta, M., & Sharma, V. (2011). Product market pricing power, industry concentration and analysts' earnings forecasts. *Journal of Banking & Finance*, 35(6), 1352–1366. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2010.10.016>
- DeAngelo, L. E. (1981). Auditor size and audit quality. *Journal of Accounting and Economics*, 3(3), 183–199. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(81\)90002-1](https://doi.org/10.1016/0165-4101(81)90002-1)

- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 344–401. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.001>
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*, 70(2), 193–225.
- Dimitropoulos, P., Koronios, K., Thrassou, A., & Vrontis, D. (2019). Cash holdings, corporate performance and viability of Greek SMEs. *EuroMed Journal of Business*, 15(3), 333–348. <https://doi.org/10.1108/EMJB-08-2019-0104>
- Dong, X. (2024). Determinants of Working Capital in Consumer Non-Cyclicals Sector: An Empirical Study on LSE-listed Companies. *Highlights in Business, Economics and Management*, 24, 2003–2008. <https://doi.org/10.54097/agpw2889>
- ElHawary, E., & Hassouna, D. (2021). Earnings management determinants: A study of Egyptian listed firm characteristics post the Egyptian revolution. *Corporate Governance and Organizational Behavior Review*, 5(2, special issue), 165–166. <https://doi.org/10.22495/cgobrv5i2sip5>
- Elkamhi, R., Kim, D., Jo, C., & Salerno, M. (2024). Agency Conflicts and Investment: Evidence from a Structural Estimation. *The Review of Corporate Finance Studies*, 13(2), 539–582. <https://doi.org/10.1093/rcfs/cfac019>
- Fadlli, M. E., & M.M., K. (2020). The Effect of Cash Holding, Firm Size, and Financial Leverage to Earning Management in State-Owned Enterprises (SOEs). *Journal of Accounting Auditing and Business*, 3(1), 91. <https://doi.org/10.24198/jaab.v3i1.25462>
- Fan, Q. (2007). Earnings Management and Ownership Retention for Initial Public Offering Firms: Theory and Evidence. *The Accounting Review*, 82(1), 27–64. <https://doi.org/10.2308/accr.2007.82.1.27>
- Ferreira, M. A., & Vilela, A. S. (2004). Why Do Firms Hold Cash? Evidence from EMU Countries. *European Financial Management*, 10(2), 295–319. <https://doi.org/10.1111/j.1354-7798.2004.00251.x>
- Fionita, Y., & Fitra, H. (2021). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Komite Audit, Pertumbuhan Penjualan, dan Leverage terhadap Manajemen Laba. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*, 3(4), 893–907. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i4.430>
- Gajdosikova, D., Valaskova, K., & Durana, P. (2022). Earnings Management and Corporate Performance in the Scope of Firm-Specific Features. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(10), 426. <https://doi.org/10.3390/jrfm15100426>

- Gama, A. W. S., Mitariani, N. W. E., & Widnyani, N. M. (2024). *Kumpulan Teori Bisnis: Perspektif Keuangan, Bisnis, dan Strategik*. Nilacakra.
- Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2017). *Managerial Accounting* (16th ed.). McGraw-Hill Education.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (Vol. 9). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gill, A., & Shah, C. (2011). Determinants of Corporate Cash Holdings: Evidence from Canada. *International Journal of Economics and Finance*, 4(1).
<https://doi.org/10.5539/ijef.v4n1p70>
- Golmohammadi Shuraki, M., Pourheidari, O., & Azizkhani, M. (2020). Accounting comparability, financial reporting quality and audit opinions: evidence from Iran. *Asian Review of Accounting*, 29(1), 42–60. <https://doi.org/10.1108/ARA-06-2020-0087>
- Graham, J. R., Harvey, C. R., & Rajgopal, S. (2005). The Economic Implications of Corporate Financial Reporting. *SSRN Electronic Journal*.
<https://doi.org/10.2139/ssrn.491627>
- Gunadi, I. G. N. B., Putra, I. G. C., & Yulastuti, I. A. N. (2020). The Effects of Profitabilitas and Activity Ratio Toward Firms Value With Stock Price as Intervening Variables. *International Journal of Accounting & Finance in Asia Pasific*, 3(1), 56–65. <https://doi.org/10.32535/ijafap.v3i1.736>
- Hanisa, F., & Rahmi, E. (2021). Pengaruh Financial Leverage, Kualitas Audit Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ecogen*, 4(2), 317. <https://doi.org/10.24036/jmpe.v4i2.11056>
- Harris, M., & Raviv, A. (2017). Why Do Firms Sit on Cash? An Asymmetric Information Approach. *The Review of Corporate Finance Studies*, 6(2), 141–173.
<https://doi.org/10.1093/rcfs/cfx017>
- Healy, P. M. (1985). The effect of bonus schemes on accounting decisions. *Journal of Accounting and Economics*, 7(1–3), 85–107. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(85\)90029-1](https://doi.org/10.1016/0165-4101(85)90029-1)
- Islam, Md. A., Ali, R., & Ahmad, Z. (2011). Is Modified Jones Model Effective in Detecting Earnings Management? Evidence from A Developing Economy. *International Journal of Economics and Finance*, 3(2).
<https://doi.org/10.5539/ijef.v3n2p116>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)

- Johnson, E., Khurana, I. K., & Reynolds, J. K. (2002). Audit-Firm Tenure and the Quality of Financial Reports*. *Contemporary Accounting Research*, 19(4), 637–660. <https://doi.org/10.1506/LLTH-JXQV-8CEW-8MXD>
- KBBI Daring. (2016).
- Ki, Y., & Adhikari, R. (2022). Corporate Cash Holdings and Exposure to Macroeconomic Conditions. *International Journal of Financial Studies*, 10(4), 105. <https://doi.org/10.3390/ijfs10040105>
- Kiki, D., & Marsella Yudhita. (2023). Pengaruh Tax Planning, Pertumbuhan Penjualan, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021. *AKUNTOTEKNOLOGI*, 15(2), 139–146. <https://doi.org/10.31253/aktek.v15i2.2630>
- Kristina, T., & Dama Yanti, L. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Perencanaan Pajak, Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017-2020). *Prosiding: Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 689–699. <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/pros/article/view/1638>
- Kulwizira Lukanima, B. (2023). *Profitability Analysis* (pp. 217–256). https://doi.org/10.1007/978-3-031-28267-6_7
- Kurniawan, S. D., & Bertuah, E. (2023). The Effect of the Covid-19 Pandemic on Stock Returns with Moderating Variables of Cash Holding and Earnings Management. *Jurnal Manajemen Industri Dan Logistik*, 7(1), 105–124. <https://doi.org/10.30988/jmil.v7i1.1092>
- Kusmiyati, S. D., & Hakim, M. Z. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Cash Holding, Debt To Equity Ratio Dan Net Profit Margin Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Profita*, 13(1), 58. <https://doi.org/10.22441/profita.2020.v13.01.005>
- Lassoued, N., & Khanchel, I. (2021). Impact of COVID-19 Pandemic on Earnings Management: An Evidence from Financial Reporting in European Firms. *Global Business Review*, 097215092110534. <https://doi.org/10.1177/09721509211053491>
- Li, W., Wang, Z., & Zheng, Z. (2022). Corporate Cash Holdings and Earnings Management: An analysis of fixed effect model. *BCP Business & Management*, 26, 817–825. <https://doi.org/10.54691/bcpbm.v26i.2044>
- Lisa, O. (2012). Asimetri Informasi dan Manajemen Laba: Suatu Tinjauan Dalam Hubungan Keagenan. *Jurnal WIGA*.

- Mambraku, M. E., & Hadiprajitno, P. B. (2014). PENGARUH CASH HOLDING DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP INCOME SMOOTHING (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2012). *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 3(32), 1–9.
- Mardnly, Z., Badran, Z., & Mouselli, S. (2021). Earnings management and audit quality at Damascus securities exchange: does managerial ownership matter? *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 19(5), 725–741. <https://doi.org/10.1108/JFRA-06-2020-0162>
- Mustapha, U. A., Rashid, N. N. M., Bala Ado, A., & Lateef, S. A. (2019). The Effect of Audit Quality on Accruals Earnings Management in Nigerian Listed Firms. *International Journal of Recent Technology and Engineering (IJRTE)*, 8(4), 4894–4897. <https://doi.org/10.35940/ijrte.D8369.118419>
- Myers, S. C. (1977). Determinants of corporate borrowing. *Journal of Financial Economics*, 5(2), 147–175. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(77\)90015-0](https://doi.org/10.1016/0304-405X(77)90015-0)
- Narsa, N. P. D. R. H., Afifa, L. M. E., & Wardhaningrum, O. A. (2023). Fraud triangle and earnings management based on the modified M-score: A study on manufacturing company in Indonesia. *Heliyon*, 9(2), e13649. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e13649>
- Nasehah, D., & Widyarti, E. T. (2012). Analisis Pengaruh ROE, DER, DPR, Growth, dan Firm Size Terhadap Price To Book Value (PBV) (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2007-2010). *Jurnal Manajemen Universitas Diponogoro*, 1(1), 1–9.
- Natalie, N., & Bagus, I. (2016). Pengaruh Cash Holding, Bonus Plan, Reputasi Auditor, Profitabilitas dan Leverage Pada Income Smoothing. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(2), 943–972. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/17618>
- Naue, T. F., Anastasia, Y., Harjanto, F. H. P., & Novyarni, N. (2023). The Effect of Sales Growth, Profitability, and Leverage on Earnings Management. *PERWIRA - Jurnal Pendidikan Kewirausahaan Indonesia*, 6(1), 1–18. <https://doi.org/10.21632/perwira.6.1.1-18>
- Nwoye, C. M., Anichebe, A. S., & Osegbu, I. F. (2021). Effect of Audit Quality on Earnings Management in Insurance Companies in Nigeria e. *Athens Journal of Business & Economics*, 7(2), 173–202. <https://doi.org/10.30958/ajbe.7-2-4>
- Olayinka, A. A. (2022). Financial statement analysis as a tool for investment decisions and assessment of companies' performance. *International Journal of Financial, Accounting, and Management*, 4(1), 49–66. <https://doi.org/10.35912/ijfam.v4i1.852>

- Opler, T. (1999). The determinants and implications of corporate cash holdings. *Journal of Financial Economics*, 52(1), 3–46. [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(99\)00003-3](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(99)00003-3)
- Pangesti, V., & Cheisviyanny, C. (2023). Pengaruh Ukuran KAP, Kepemilikan Manajerial dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *JURNAL EKSPLORASI AKUNTANSI*, 5(3), 963–977. <https://doi.org/10.24036/jea.v5i3.773>
- Putri, A. N. (2021). PENGARUH KONEKSI POLITIK DAN CASH HOLDING TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, Vol. 9 No. 2.
- Putri, M., & Naibaho, E. A. B. (2022). THE INFLUENCE OF FINANCIAL DISTRESS, CASH HOLDINGS, AND PROFITABILITY TOWARD EARNINGS MANAGEMENT WITH INTERNAL CONTROL AS A MODERATING VARIABLE: THE CASE OF. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 19(1), 120–138. <https://doi.org/10.21002/jaki.2022.06>
- Ramadhani, F., Latifah, S. W., & Wahyuni, E. D. (2017). Pengaruh Capital Intensity Ratio, Free Cash Flow, Kualitas Audit, dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 15(2). <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v15i2.1874>
- Reeve, J. M., Carl S. Warren, Jonathan E. Duchac, Ersi Tri Wahyuni, Gatot Soepriyanto, Amir Abadi Yusuf, & Chaerul D. Djakman. (2009). *Pengantar Akuntansi Adaptasi Indonesia, Buku 1*. Salemba Empat.
- Rhyne, R. G., & Brigham, E. F. (1979). Fundamentals of Financial Management. *The Journal of Finance*, 34(5), 1277. <https://doi.org/10.2307/2327254>
- Rosiana, E., Rafa, W. D., & Heniwati, E. (2024). Pengaruh profitabilitas, cash holding, ukuran perusahaan terhadap manajemen laba dengan kepemilikan manajerial sebagai variabel moderasi. *AKURASI: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 203–218. <https://doi.org/10.36407/akurasi.v6i2.1319>
- Rusmin, R., W. Astami, E., & Hartadi, B. (2014). The impact of surplus free cash flow and audit quality on earnings management. *Asian Review of Accounting*, 22(3), 217–232. <https://doi.org/10.1108/ARA-10-2013-0062>
- Sartono, A. (2017). *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi* (4th ed.). BPFE-Yogyakarta.
- Scott, W. R. (2019). *Financial Accounting Theory* (8th ed.). Pearson Education.
- Sebastian, B., & Handojo, I. (2019). Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Corporate Governance terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(1a), 97–108.
- Sekaran, U. (2011). *Metodologi Penelitian Untuk Bisnis*. Salemba Empat.

- Sofyan, S. H. (2013). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan* (11th ed.). PT. Raja Grafindo Persada.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Alfabeta.
- Sulistiyanto, H. S. (2018). *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris* (Vol. 2). Grasindo.
- Supriyanto, S., & Te, J. (2023). Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Tata Kelola Perusahaan, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Madani: Ilmu Pengetahuan, Teknologi, Dan Humaniora*, 6(2), 155–165. <https://doi.org/10.33753/madani.v6i2.288>
- Tahmidi, F. B., Oktaroza, M. L., & Hartanto, R. (2022). Pengaruh Kualitas Audit dan Komite Audit terhadap Manajemen Laba. *Bandung Conference Series: Accountancy*, 2(2). <https://doi.org/10.29313/bcsa.v2i2.3236>
- Terry D. Warfield, Donald E. Kieso, & Jerry J. Weygandt. (2020). *Intermediate Accounting IFRS* (4th ed.). Wiley.
- Tulcanaza-Prieto, A. B., & Lee, Y. (2022). Real Earnings Management, Firm Value, and Corporate Governance: Evidence from the Korean Market. *International Journal of Financial Studies*, 10(1), 19. <https://doi.org/10.3390/ijfs10010019>
- Watkins, A. L., Hillison, W., & Morecroft, S. E. (2004). Audit quality: A synthesis of theory and empirical evidence. *Journal of Accounting Literature*, 23, 153–193.
- Yanthi, N. P. D. C., Pratomo, D., & Kurnia, K. (2021). AUDIT QUALITY, AUDIT COMMITTEE, INSTITUTIONAL OWNERSHIP AND INDEPENDENT DIRECTOR ON EARNING MANAGEMENT. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 13(1), 42–50. <https://doi.org/10.23969/jrak.v13i1.4312>
- Yunietha, & Palupi, A. (2017). PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE DAN FAKTOR LAINNYA TERHADAP MANAJEMEN LABA PERUSAHAAN PUBLIK NON KEUANGAN. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1a–4), 292–303.