

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *CASH HOLDING*, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
INTERNAL CONTROL SEBAGAI MODERASI PADA SEKTOR *REAL
ESTATE* DAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI IDX PERIODE 2019 -
2023**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh :

Rohan As Sadzili

21013010096/FEB/EA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”

JAWA TIMUR

2025

SKRIPSI

PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS*, *CASH HOLDING*, DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN *INTERNAL CONTROL* SEBAGAI MODERASI PADA *SEKTOR REAL ESTATE* DAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI *IDX* PERIODE 2019 - 2023

Disusun Oleh :

ROHAN AS SADZILI
21013010096/FEB/EA

**Telah Dipertahankan Dihadapan
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 26 Mei 2025**

Pembimbing Utama


Prof. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks. CMA
NIP. 196812151994032001

Tim Penguji Ketua


Dr. Hero Priono, S.E., M.Si., Ak., C.A., CMA
NIP. 196110111992031001

Anggota


Dra. Ec. Anik Yuliati, M.Aks
NIP. 196108311992032001

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rohan As Sadzili
NPM : 21013010096
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 17 Juni 2025

Yang Membuat pernyataan



Rohan As Sadzili
21013010096

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul " Pengaruh Financial Distress, Cash Holding, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Dengan Internal Control Sebagai Moderasi Pada Sektor Real Estate Dan Properti Yang Terdaftar Di Idx Periode 2019 - 2023".

Penyusunan skripsi ini guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi pada Program Studi pendidikan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur. Penulis juga menyampaikan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung penulis baik berupa moril, spiritual, maupun materiil dalam menyusun penelitian skripsi ini. Ucapan terimakasih ditujukan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi. M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFA., CBV selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku Koordinator Program Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
5. Ibu Prof. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks., CMA., CRP. selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan dorongan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
6. Dosen-dosen Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur yang telah berkenan memberikan ilmunya dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
7. Pahlawan dan Panutanku, Ayahanda Basuki, terima kasih selalu berjuang untuk kehidupan penulis, beliau memang tidak sempat merasakan Pendidikan sampai bangku perkuliahan, Namun beliau mampu mendidik penulis, memotivasi, memberikan dukungan hingga penulisnya mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana.
8. Cinta pertama dan Cinta matiku, Alm. Ibunda Wahyuni, yang tidak henti-hentinya mendoakan penulis dari surga. Sosok yang meyakinkan penulis untuk mengambil jurusan ini dan sosok yang memberikan alasan penulis untuk selalu kuat apapun keadaannya. Semesta mengambilmu terlalu cepat ibunda, penulis belum sempat membahagiakan ibunda semestinya.
9. Refi Nur Mariska selaku kekasih, penulis ucapkan terima kasih seluas langit dan bumi karena telah membersamai penulis ketika menyelesaikan penelitian ini, dan karena cinta kasihnya penulis bisa menyelesaikan penelitian ini jauh lebih cepat.

10. Teman-teman Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur yang telah memberi semangat dan membantu dalam menyusun skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa di dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Untuk itu penulis sangat terbuka menerima kritik serta saran yang membangun sehingga secara bertahap penulis dapat memperbaikinya. Akhir kata penulis mengucapkan syukur, serta semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan kepada seluruh pembaca.

Surabaya, 10 Juni 2025

Penulis

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	v
ABSTRAK	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	17
2.1.1 Maya Putri dan Eduard Ari Binsar Naibaho (2022)	17
2.1.2 Guotai Chi dan Ahmed R. Gooda (2023)	17
2.1.3 Jessica dan Elsa Imelda (2021).....	18
2.1.4 Wilamsari Feni, Maria Siti Wardayatu, dan Agus Wahyu Winarno (2022).....	18
2.2 Landasan Teori	18
2.2.1 Teori Agency	18
2.2.2 Manajemen Laba.....	20
2.2.3 <i>Financial Distress</i>	24
2.2.4 <i>Cash Holding</i>	25
2.2.5 Profitabilitas.....	26
2.2.6 <i>Internal Control</i>	27
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	28
2.3.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	28
2.3.2 Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap Manajemen Laba	30
2.3.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba	32

2.3.4 Pengaruh <i>Financial Distress</i> dan <i>Internal Control</i> terhadap Manajemen Laba	33
2.3.5 Pengaruh <i>Cash Holding</i> dan <i>Internal Control</i> terhadap Manajemen Laba	35
2.3.6 Pengaruh Profitabilitas dan <i>Internal Control</i> terhadap Manajemen Laba	37
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	40
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	41
3.2.1 Variabel Independen	41
3.2.2 Variabel Dependen	45
3.2.3 Variabel Moderasi.....	47
3.3 POPULASI DAN SAMPEL	48
3.3.1 POPULASI	48
3.3.2 SAMPEL.....	49
3.4 Teknik Pengumpulan Data	50
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	51
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	52
3.5.4 Uji Hipotesis	56
BAB IV PEMBAHASAN.....	62
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	62
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	63
4.2.1 Deskripsi Variabel Manajemen Laba.....	65
4.2.2 Deskripsi Variabel Financial Distress.....	68
4.2.3 Deskripsi Variabel Cash Holding	70
4.2.4 Deskripsi Variabel Profitabilitas	74
4.2.5 Deskripsi Variabel Internal Control	77
4.3 Analisis Statistik Deskriptif.....	80
4.4 Uji Asumsi Klasik	83
4.4.1 Uji Normalitas.....	83

4.4.2 Uji Multikolinearitas.....	84
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas	85
4.4.5 Uji Autokorelasi.....	86
4.5 Persamaan Regresi	87
4.5.1 Pengujian Hipotesis	89
4.6 Moderated Regression Analysis (MRA)	91
4.6.1 Pengujian Hipotesis	93
4.7 Hasil Interpretasi Analisis Jalur	95
4.8 Pembahasan	98
4.8.1 Pengaruh Financial Distress terhadap Manajemen laba	98
4.8.2 Pengaruh Cash Holding terhadap Manajemen laba	99
4.8.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen laba	101
4.8.4 Pengaruh Financial Distress yang dimoderasi <i>internal control</i> terhadap Manajemen laba.....	102
4.8.5 Pengaruh Cash Holding yang dimoderasi internal control terhadap Manajemen laba.....	104
4.8.6 Pengaruh Profitabilitas yang dimoderasi internal control terhadap Manajemen laba.....	106
BAB V KESIMPULAN	107
5.1 Kesimpulan.....	107
5.2 Implikasi Penelitian	108
5.3 Keterbatasan penelitian	110
5.4 Saran	111
DAFTAR PUSTAKA	113

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh financial distress, cash holding, profitabilitas, dan moderasi internal control terhadap manajemen laba pada perusahaan properti/real estate terdaftar di BEI periode 2019–2023. Metode kuantitatif diaplikasikan dengan mengumpulkan data sekunder dari laporan keuangan 21 perusahaan melalui purposive sampling. Variabel diukur menggunakan Debt Service Coverage Ratio (DSCR) untuk financial distress, rasio kas terhadap total aset untuk cash holding, Return on Assets (ROA) untuk profitabilitas, Modified Jones Model untuk manajemen laba, dan dummy aggregate loss untuk internal control. Analisis regresi berganda dan Moderated Regression Analysis (MRA) dengan SPSS 28.0 menunjukkan hasil: (1) Financial distress ($\beta = -0,462$; $p < 0,001$) dan *cash holding* ($\beta = -0,262$; $p = 0,026$) berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan profitabilitas ($\beta = 2,108$; $p < 0,001$) berpengaruh positif signifikan; (2) Internal control hanya signifikan memoderasi hubungan financial distress dengan manajemen laba ($\beta = -0,390$; $p = 0,020$), namun tidak berpengaruh pada cash holding dan profitabilitas. Nilai R^2 model tanpa moderasi sebesar 44,1% dan meningkat menjadi 49,8% setelah memasukkan moderasi. Simpulan penelitian mengindikasikan bahwa tekanan keuangan mendorong praktik manajemen laba, sementara likuiditas dan profitabilitas tinggi justru mengurangi rekayasa laporan. Pengendalian internal efektif sebagai mitigasi risiko financial distress, tetapi kurang relevan dalam konteks likuiditas dan kinerja keuangan. Implikasi penelitian menekankan pentingnya penguatan tata kelola internal dan transparansi pelaporan, khususnya pada perusahaan dengan financial distress ekstrem.

Kata Kunci : Manajemen laba; *Financial distress*; *Cash holding*; Profitabilitas; Pengendalian internal

ABSTRAK

This study analyzed financial distress, cash holdings, profitability, and internal control's moderating role on earnings management in Indonesian property/real estate firms (2019–2023). Utilizing secondary data from 21 IDX-listed companies, variables were measured via Debt Service Coverage Ratio (financial distress), cash-to-assets ratio (cash holdings), Return on Assets (profitability), Modified Jones Model (earnings management), and an aggregate loss dummy (internal control). Moderated regression analysis (SPSS 28.0) showed: (1) Financial distress and cash holdings negatively impacted earnings management, while profitability increased it; (2) Internal control moderated only financial distress, with no effect on cash holdings or profitability. Financial distress incentivizes earnings manipulation, whereas strong liquidity and profitability deter such practices. Internal control mitigates distress-related risks but lacks efficacy in liquidity/performance contexts. These findings highlight the necessity of robust governance and transparent reporting, especially for financially distressed firms, to reduce opportunistic accounting. Regulators should prioritize oversight mechanisms targeting financial distress, while acknowledging liquidity and profitability as natural safeguards. The study advances understanding of internal control's conditional role, offering actionable insights for policymakers and corporate leaders in high-risk sectors. Future research should explore sector-specific external factors (e.g., market volatility) to refine governance frameworks.

Kata Kunci : *Earning Management; Financial distress; Cash holding; Profitabilitas; Internal Control*