

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP LAPORAN KEBERLANJUTAN DENGAN
MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(STUDI PADA PERUSAHAAN KATEGORI ENERGI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi**



Oleh:

**Surya Firmansyah
18013010170/FE/EA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP LAPORAN KEBERLANJUTAN DENGAN
MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(STUDI PADA PERUSAHAAN KATEGORI ENERGI YANG TERDAFTAR DI
BEI TAHUN 2021-2023)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi**



Oleh:

Surya Firmansyah

18013010170/FE/EA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2025**

SKRIPSI

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL
TERHADAP LAPORAN KEBERLANJUTAN DENGAN MANAJEMEN LABA SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING
(STUDI PADA PERUSAHAAN KATEGORI ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN
2021-2023)**

Disusun Oleh:

SURYA FIRMANSYAH

18013010170/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 : 13 Juni 2025

Pembimbing Utama

Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFRA.
NIP. 196403191992032001

**Tim Penguji
Ketua**

Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks.
NIP. 198002012021212009

Anggota

Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA.
NIP. 196610111992032001

**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 :

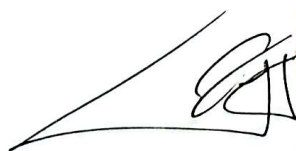
Nama : Surya Firmansyah
NPM : 18013010170
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

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, 18 Juni 2025
Yang Membuat pernyataan



Surya Firmansyah
18013010170

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan petunjuk-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial terhadap Laporan Keberlanjutan dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Kategori Energi yang Terdaftar di BEI Tahun 2021–2023)”** dengan baik dan tepat waktu.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Penulis menyadari bahwa tanpa dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak, penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan lancar. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT. Selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFRA., CBV., CMA. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur dan selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.

4. Dra. Ec. Erna Sulistyowati, M.M. Selaku Dosen Wali Penulis.
5. Bapak dan Ibu Dosen di lingkungan Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama masa perkuliahan.
6. Orang tua tercinta Bapak Kusnadi dan Ibu Tutik Rahayu yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dan dukungan moral serta materi yang tiada henti.
7. Sahabat dan rekan-rekan seperjuangan yang telah menjadi sumber semangat dan tempat berbagi selama proses studi dan penyusunan skripsi ini.
8. Kepada Andhika Mahendra, Riyan Adinugroho, dan Titan (Fourpleks), terima kasih telah menemani hingga sampai skripsi ini selesai dibuat. Terima kasih atas segala bantuan yang telah diberikan baik secara moral maupun materi.
9. Secara khusus, penulis juga ingin menyampaikan terima kasih yang mendalam kepada Eura Kurnia Agustina, yang selalu hadir memberikan semangat, pengertian, dan motivasi di setiap proses yang penuh tantangan ini. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi suka dan duka, dan selalu percaya bahwa penulis bisa menyelesaikan ini. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, namun telah memberikan kontribusi selama proses penyusunan skripsi ini.
10. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan secara langsung maupun tidak langsung.
11. Tak lupa, penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan

penghargaan kepada **diri sendiri**. Terima kasih telah bertahan, meski dihadapkan pada rasa lelah, ragu, dan ketidakpastian. Terima kasih telah memilih untuk terus melangkah, menyelesaikan apa yang telah dimulai, dan tidak menyerah ketika jalan terasa berat. Skripsi ini adalah bukti kecil bahwa kerja keras, keyakinan, dan kesabaran akan selalu menemukan jalannya menuju hasil.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa yang akan datang.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi positif bagi semua pihak, khususnya dalam bidang ilmu akuntansi dan tata kelola perusahaan.

Surabaya, 18 Juni 2025

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
ABSTRAK.....	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori.....	13
2.2.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	13
2.2.2 Laporan Keberlanjutan.....	15
2.2.3 Kepemilikan Institusional	17
2.2.4 Kepemilikan Manajerial.....	19
2.2.5 Manajemen Laba.....	21
2.3 Kerangka Pemikiran.....	22
2.4 Hipotesis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Objek Penelitian	37
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	37
3.3 Teknik Penentuan Sampel.....	40
3.4 Teknik Pengumpulan Data	40
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	41

3.5.1 Analisis <i>Outer Model</i>	41
3.5.2 Analisis Inner Model	42
3.5.3 Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Objek Penelitian	45
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	48
4.2.1 Koefisien Determinasi (R^2)	48
4.2.2 <i>Predictive Relevance</i> (Q^2)	50
4.2.3 Penilaian <i>Goodness of Fit</i> (GoF)	52
4.3 Analisis dan Pengujian Hipotesis	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Saran	60
5.3 Keterbatasan	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	69
Dokumentasi Pengolahan Data	69

DAFTAR TABEL

Tabel 1: Penentuan Sampel Penelitian.....	40
Tabel 2: Data Pengukuran Variabel	46
Tabel 3: Koefisien Determinasi (R-Square).....	48
Tabel 4: Predictive Relevance (Q2)	50
Tabel 5: Penilaian Goodness of Fit (GoF)	52
Tabel 6: Path Coeficient.....	54
Tabel 7: Pengaruh Tidak Langsung	54

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP LAPORAN KEBERLANJUTAN DENGAN
MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(STUDI PADA PERUSAHAAN KATEGORI ENERGI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023)**

Surya Firmansyah

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap laporan keberlanjutan perusahaan dengan manajemen laba sebagai variabel intervening. Secara khusus, penelitian ini mengkaji hubungan langsung antara struktur kepemilikan dan laporan keberlanjutan, serta pengaruh tidak langsung melalui praktik manajemen laba. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pentingnya keberlanjutan sebagai strategi jangka panjang perusahaan, dan peran signifikan struktur kepemilikan dalam menentukan kualitas dan transparansi pelaporan keberlanjutan.

Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan teknik analisis data menggunakan Partial Least Squares-Structural Equation Modeling (PLS-SEM) melalui perangkat lunak SmartPLS. Evaluasi dilakukan dalam dua tahap, yaitu analisis outer model untuk menguji validitas dan reliabilitas konstruk, serta analisis inner model untuk menguji hubungan struktural antar variabel laten. Selain itu, dilakukan uji hipotesis dengan metode bootstrapping untuk mengidentifikasi signifikansi pengaruh langsung dan tidak langsung antar

variabel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh langsung terhadap laporan keberlanjutan, namun berpengaruh positif terhadap manajemen laba, yang kemudian berdampak positif pada laporan keberlanjutan, meskipun pengaruh mediasi hanya mendekati signifikansi. Di sisi lain, kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap laporan keberlanjutan dan positif terhadap manajemen laba, dengan efek mediasi manajemen laba yang juga mendekati signifikan. Temuan ini mendukung Teori Keagenan, bahwa konflik kepentingan antara pemilik dan pengelola dapat mendorong manipulasi laba yang pada akhirnya memengaruhi strategi pelaporan keberlanjutan. Laporan keberlanjutan dalam konteks ini tidak sepenuhnya mencerminkan komitmen etis, melainkan dapat menjadi alat strategis untuk membentuk persepsi pemegang saham.

Kata Kunci: Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Laporan Keberlanjutan, Manajemen Laba

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP LAPORAN KEBERLANJUTAN DENGAN
MANAJEMEN LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
(STUDI PADA PERUSAHAAN KATEGORI ENERGI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023)**

Surya Firmansyah

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of institutional ownership and managerial ownership on corporate sustainability reporting, with earnings management as a mediating variable. Specifically, the research investigates the direct relationship between ownership structure and sustainability reporting, as well as the indirect effect through earnings management practices. The study is motivated by the importance of sustainability as a long-term corporate strategy and the significant role of ownership structure in determining the quality and transparency of sustainability disclosures.

The research employs a quantitative approach with data analysis conducted using Partial Least Squares-Structural Equation Modeling (PLS-SEM) via the SmartPLS software. The evaluation process consists of two stages: the outer model analysis to assess construct validity and reliability, and the inner model analysis to test the structural relationships among latent variables. In addition, hypothesis testing is performed using the bootstrapping method to identify the significance of both direct and indirect effects between variables.

The results indicate that institutional ownership does not have a direct effect

on sustainability reporting but has a positive influence on earnings management, which in turn positively affects sustainability reporting—though the mediating effect is only marginally significant. On the other hand, managerial ownership has a negative effect on sustainability reporting and a positive effect on earnings management, with the mediating role of earnings management also approaching significance. These findings support Agency Theory, suggesting that conflicts of interest between owners and managers can drive earnings manipulation, which ultimately influences sustainability reporting strategies. In this context, sustainability reports may not fully reflect ethical commitments but can serve as strategic tools to shape shareholder perceptions.

Keywords: *Institutional Ownership, Managerial Ownership, Sustainability Reporting, Earnings Management*