

**PERAN *CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI
MANAJEMEN LABA TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh:

Rizky Amanda

22013010002/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2026

**PERAN *CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI
MANAJEMEN LABA TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Akuntansi**



Oleh:

Rizky Amanda

22013010002/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2026

SKRIPSI

**PERAN *CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI
MANAJEMEN LABA TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

Rizky Amanda
22013010002/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: 06 Juli 2026**

**Pembimbing :
Pembimbing Utama**

**Tim Penguji:
Ketua,**


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


Rizdina Azmivanti, S.S.T., M.Acc
NPT. 21219941024344

Anggota,


Condro Widodo, S.E., M.S.A
NIP. 199203272025061003

**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 : Rizky Amanda
NPM : 22013010002
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, 09 Juli 2026

Yang Membuat pernyataan


01AOX075932625

Rizky Amanda
22013010002

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, penulis mengucapkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Peran *Corporate Governance* dalam memoderasi Manajemen Laba Terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Sektor *Industrials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”** dengan baik. Shalawat dan salam senantiasa terlimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabatnya.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Dalam proses penyusunannya, penulis memperoleh dukungan, arahan, serta motivasi dari berbagai pihak yang telah memberikan kontribusi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis secara khusus menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bpk. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT. IPU, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberi kesempatan kepada penulis menuntut ilmu di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Tri Kartika Pertiwi, M. Si. CFP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Ibu Dr. Endah Susilowati, M.Si, CFrA, CBV, CMA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Prof. Dra. Dwi Suhartini, M.Aks. CMA selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar dan ikhlas dalam membimbing maupun memberi arahan yang sangat berguna sehingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Segenap Dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama peneliti menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Kedua Orang Tua serta Adik-adik tercinta yang telah memberikan doa, dukungan, semangat, dan pengorbanan yang tulus selama penulis menempuh Pendidikan hingga terselesaikannya skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan penulis, yaitu Salsa, Shafira, Nila, Desi, Nurul, Nanda Dewi, Arnes, Azah, Maftuh, Rio Adika, Edgar, Om Nanda, Kak Arif, yang telah menemani, memberikan semangat, serta menjadi sumber motivasi bagi penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
10. *Last but not least, I want to thank myself. I thank myself for choosing to believe in my own journey, for committing to every step with perseverance, and for*

doing the hard work even on the days that felt overwhelming. I thank myself for showing up, for staying resilient, and for never giving up.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan seiring dengan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis dengan terbuka menerima kritik dan saran yang bersifat konstruktif guna penyempurnaan penelitian ini di masa mendatang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan sumbangsih yang bermanfaat bagi khalayak umum, khususnya bagi para mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Surabaya, 30 Juni 2026

Rizky Amanda

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	18
2.1 Penelitian Terdahulu	18
2.2 Landasan Teori	22
2.2.1 <i>Agency Theory</i>	23
2.2.2 <i>Trade-off Theory</i>	24
2.2.3 Struktur Modal.....	25
2.2.4 Manajemen Laba.....	27
2.2.5 <i>Corporate Governance</i>	31
2.2.6 <i>Firm Size</i>	39
2.2.7 <i>Firm Age</i>	39
2.2.8 <i>Asset Growth</i>	39
2.3 Kerangka Pemikiran	40
2.4 Hipotesis.....	40
2.4.1 Pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	41
2.4.2 Peran <i>Board Size</i> dalam memoderasi pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	42
2.4.3 Peran <i>Board Independence</i> dalam memoderasi pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	44
2.4.4 Peran <i>Gender Diversity</i> dalam memoderasi pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	46

2.4.5 Peran <i>Institutional Ownership</i> dalam memoderasi pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	48
BAB III METODE PENELITIAN	50
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	50
3.1.1 Jenis Penelitian	50
3.1.2 Objek Penelitian.....	50
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	50
3.2.1 Variabel Dependen	51
3.2.2 Variabel Independen	51
3.2.3 Variabel Moderasi	52
3.2.4 Variabel Kontrol.....	54
3.3 Populasi dan Sampel	55
3.3.1 Populasi.....	55
3.3.2 Sampel	56
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	58
3.4.1 Observasi	58
3.4.2 Data Sekunder.....	58
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	59
3.5.1 Statistik Deskriptif	59
3.5.2 Statistik Inferensial	59
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	69
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	70
4.2.1 Struktur Modal.....	70
4.2.2 Manajemen Laba.....	75
4.2.3 <i>Board Size</i>	81
4.2.4 <i>Board Independence</i>	86
4.2.5 <i>Gender Diversity</i>	92
4.2.6 <i>Institutional Ownership</i>	98
4.2.7 Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>)	104
4.2.8 Umur Perusahaan (<i>Firm Age</i>)	108
4.2.9 Pertumbuhan Aset (<i>Assets Growth</i>)	113

4.3 Analisis Statistik Deskriptif.....	117
4.3.1 Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	117
4.4 Uji Pemilihan Model Panel	122
4.4.1 Uji Chow.....	122
4.4.2 Uji Hausman	123
4.4.3 Uji Lagrange Multiplier (LM)	124
4.5 Uji Asumsi Klasik	125
4.5.1 Uji Normalitas.....	125
4.5.2 Uji Multikolinieritas	126
4.5.3 Uji Heteroskedastisitas	127
4.5.4 Uji Autokorelasi.....	128
4.6 Analisis Regresi Data Panel dengan <i>Moderated Regression Analysis</i>	129
4.6.1 Uji Parsial (Uji t).....	135
4.6.2 Uji Simultan (Uji F).....	138
4.6.3 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	139
4.7 Hasil Interpretasi Analisis	140
4.8 Pembahasan	149
4.8.1 Pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	149
4.8.2 Peran <i>Board Size</i> dalam memoderasi Pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	152
4.8.3. Peran <i>Board Independence</i> dalam memoderasi Pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	155
4.8.4. Peran <i>Gender Diversity</i> dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	158
4.8.5. Peran <i>Institutional Ownership</i> dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba terhadap Struktur Modal	161
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	164
5.1 Kesimpulan.....	164
5.2 Implikasi	166
5.3 Keterbatasan Penelitian	169
5.4 Saran.....	169
DAFTAR PUSTAKA.....	171
LAMPIRAN.....	177

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	55
Tabel 3. 2 Pembagian Ukuran Sampel atau Jumlah Sampel	56
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Perusahaan	57
Tabel 4. 1 Hasil Pengukuran Struktur Modal	71
Tabel 4. 2 Hasil Pengukuran Manajemen Laba	76
Tabel 4. 3 Hasil Pengukuran <i>Board Size</i>	82
Tabel 4. 4 Hasil Pengukuran <i>Board Independence</i>	87
Tabel 4. 5 Hasil Pengukuran <i>Gender Diversity</i>	93
Tabel 4. 6 Hasil Pengukuran Kepemilikan Institusional	98
Tabel 4. 7 Hasil Pengukuran <i>Firm Size</i>	104
Tabel 4. 8 Hasil Pengukuran <i>Firm Age</i>	108
Tabel 4. 9 Hasil Pengukuran <i>Assets Growth</i>	113
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik Deskriptif	118
Tabel 4. 11 Hasil Uji Chow	123
Tabel 4. 12 Hasil Uji Hausman	123
Tabel 4. 13 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	124
Tabel 4. 14 Hasil Uji Normalitas	125
Tabel 4. 15 Hasil Uji Multikolinieritas	126
Tabel 4. 16 Hasil Uji Heteroskedastisitas	128
Tabel 4. 17 Hasil Uji Autokorelasi	128
Tabel 4. 18 Hasil Analisis Regresi Moderated Regression Analysis (MRA)	130
Tabel 4. 19 Hasil Uji Parsial (Uji t)	136
Tabel 4. 20 Hasil Uji Simultan (Uji F)	138
Tabel 4. 21 Hasil Koefisien Determinasi (R ²)	139
Tabel 4. 22 Rekapitulasi Pernyataan Hipotesis	140

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Struktur Modal (DAR) Perusahaan Sektor Industrials	4
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Sampel Penelitian	177
Lampiran 2: Tabulasi Data Struktur Modal.....	178
Lampiran 3: Hasil Pengukuran Struktur Modal	180
Lampiran 4: Tabulasi Data Manajemen Laba	180
Lampiran 5: Hasil Pengukuran Manajemen Laba.....	182
Lampiran 6: Tabulasi Data <i>Board Size</i>	182
Lampiran 7: Tabulasi Data <i>Board Independence</i>	183
Lampiran 8: Tabulasi Data <i>Gender Diversity</i>	183
Lampiran 9: Tabulasi Data <i>Institutional Ownership</i>	184
Lampiran 10: Tabulasi Data <i>Firm Size</i>	184
Lampiran 11: Tabulasi Data <i>Firm Age</i>	185
Lampiran 12: Tabulasi Data <i>Asset Growth</i>	185
Lampiran 13: Analisis Statistik Deskriptif.....	186
Lampiran 14: Hasil Uji Chow	186
Lampiran 15: Hasil Uji Hausman	186
Lampiran 16: Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM).....	187
Lampiran 17: Hasil Uji Normalitas	187
Lampiran 18: Hasil Uji Multikolinearitas	188
Lampiran 19: Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	188
Lampiran 20: Hasil Uji Autokorelasi	189
Lampiran 21: Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	189

**PERAN *CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI
MANAJEMEN LABA TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Rizky Amanda

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh manajemen laba terhadap struktur modal serta menguji peran *board size*, *board independence*, *gender diversity*, dan *institutional ownership* dalam memoderasi pengaruh tersebut pada perusahaan sektor industrials yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022 hingga 2024. Penelitian ini juga menggunakan *firm size*, *firm age*, dan *asset growth* sebagai variabel kontrol. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan memanfaatkan data sekunder berupa *annual report* perusahaan. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh 50 perusahaan dengan total 150 observasi selama periode 2022–2024. Data dianalisis menggunakan regresi data panel dengan *Moderated Regression Analysis* (MRA) melalui perangkat lunak Stata. Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh negatif dan signifikan terhadap struktur modal. *Board size* terbukti memoderasi secara positif dan signifikan pengaruh manajemen laba terhadap struktur modal, sedangkan *board independence*, *gender diversity*, dan *institutional ownership* memoderasi secara negatif dan signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa praktik manajemen laba pada perusahaan sektor industrials lebih mencerminkan perilaku oportunistik yang menurunkan kepercayaan kreditur terhadap kualitas laporan keuangan. Selain itu, mekanisme *corporate governance* mampu memengaruhi kuat atau lemahnya dampak manajemen laba terhadap keputusan struktur modal, sehingga mendukung *Agency Theory* dan *Trade-off Theory* dalam menjelaskan hubungan tersebut.

Kata kunci: Manajemen Laba, Struktur Modal, *Corporate Governance*, Moderasi.

**PERAN *CORPORATE GOVERNANCE* DALAM MEMODERASI
MANAJEMEN LABA TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN SEKTOR *INDUSTRIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Rizky Amanda

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of earnings management on capital structure and to analyze the moderating roles of board size, board independence, gender diversity, and institutional ownership in this relationship among industrial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2024 period. This study also employs firm size, firm age, and asset growth as control variables. This study adopted a quantitative approach using secondary data obtained from companies' annual reports. The sample was selected using a purposive sampling technique, resulting in 50 companies with a total of 150 observations during the 2022–2024 period. The data were analyzed using panel data regression with Moderated Regression Analysis (MRA) through Stata software. The results indicate that earnings management has a negative and significant effect on capital structure. Board size positively and significantly moderates the relationship between earnings management and capital structure, whereas board independence, gender diversity, and institutional ownership negatively and significantly moderate the relationship. These findings suggest that earnings management in industrial sector companies tends to reflect opportunistic behavior, which reduces creditors' confidence in the quality of financial reporting. Furthermore, corporate governance mechanisms influence the strength of the relationship between earnings management and capital structure, thereby supporting Agency Theory and Trade-off Theory in explaining this relationship.

Keywords: Earnings Management, Capital Structure, Corporate Governance, Moderation.