

**PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN DEWAN KOMISARIS, DAN
KOMISARIS INDEPENDEN TERHADAP MANAJEMEN LABA
RIIL PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR KONSTRUKSI DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI



Oleh:

**Zein Assyam Sittaqi
22013010057/FEB/EA**

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

2026

**PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN DEWAN KOMISARIS, DAN
KOMISARIS INDEPENDEN TERHADAP MANAJEMEN LABA
RIIL PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR KONSTRUKSI DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI

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



Oleh:

**Zein Assyam Sittaqi
22013010057/FEB/EA**

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

2026

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN DEWAN KOMISARIS,
DAN KOMISARIS INDEPENDEN TERHADAP MANAJEMEN
LABA RIIL PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR KONSTRUKSI
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024**

Disusun Oleh :

ZEIN ASSYAM SITTAOI
220130100/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

Dr. Gideon Setyo Buditjiraksono, M.Si.
NIP. 196706222021211001

Tim Penguji
Ketua

Dr. Rida Perwita Sari, SE., M.Aks.,
Ak, CA, CPA, CIPSAS, CfrA
NIP. 198412262024062001

Anggota

Vicky Yendy, S.A., M.Sc
NIP. 498801182024211012

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

Dr. Dra. Eop Yti Kartika Pertiwi, M.Si., CRP
NIP. 196304201991032001

SKRIPSI

**PENGARUH LEVERAGE, UKURAN DEWAN KOMISARIS, DAN KOMISARIS
INDEPENDEN TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL PADA PERUSAHAAN
SUB-SEKTOR KONSTRUKSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-
2024**

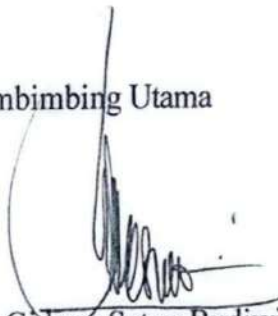
yang diajukan

Zein Assyam Sittaqi

22013010057/FEB/EA

disetujui untuk ujian skripsi oleh

Pembimbing Utama



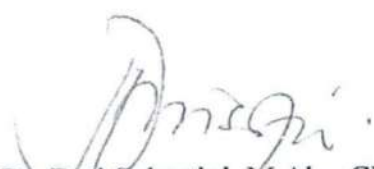
Dr. Gideon Setyo Budiwitjaksono, M.Si.

NIP. 196706222021211001

Tanggal : 2 Juli 2026

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Wakil Dekan I



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

NIP. 196812151994032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Zein Assyam Sittaqi
NPM : 22013010057
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 dan untuk dipergunakan sebagaimana semestinya.

Surabaya, 08 Juli 2026

Yang Membuat Pernyataan



Zein Assyam Sittaqi

NPM. 22013010057

KATA PENGANTAR

Puji Syukur dipanjatkan kehadirat Allah SWT atas Rahmat dan hidayah nya, Skripsi dengan judul “Pengaruh *Leverage*, Ukuran Dewan Komisaris, Dan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba Riil Pada Perusahaan SubSektor Konstruksi Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024” ini dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan program Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.

Selesainya penyusunan skripsi ini, tidak lepas dari bimbingan, bantuan, saran, dan do’a dari berbagai pihak yang telah membantu penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung sampai terselesaikannya penyusunan skripsi. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih 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., CEP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Prof. Dr. Dwi Suhartini, M.Aks., CMA., CRA., CRP., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

4. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
5. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
6. Seluruh jajaran Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis, yang telah membantu kelancaran administrasi akademik sejak awal masa perkuliahan sampai proses penyelesaian studi
7. Dr. Gideon Setyo Budiwitjaksono, M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
8. Dosen-dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
9. Orang tua saya, yang tidak henti-hentinya memberikan penulis doa, dukungan, kepercayaan, perhatian dan pengorbanannya yang tak terhingga sampai akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat seperjuangan saya Daffa, Naka, Fajar, Firman, Sahrul, Hendra, Lula, Ratih, Aniesa, dan teman-teman lain yang memberikan dukungan dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Skripsi ini, masih banyak kekurangan dan keterbatasan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis

menghargai segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun. Penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis maupun pembaca.

Surabaya, 06 Juli

Penulis,

Zein Assyam Sittaqi

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.4.1 Manfaat Akademis (Kontribusi Teoretis)	13
1.4.2 Manfaat Operasional (Kontribusi Praktis)	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Penelitian Terdahulu	16
2.2 Landasan Teori.....	27
2.2.1 <i>Agency Theory</i>	27
2.2.2 Manajemen Laba Riil.....	29
2.2.3 <i>Leverage</i>	31
2.2.4 Ukuran Dewan Komisaris	32

2.2.5 Dewan Komisaris Independen	34
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	36
2.3.1 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba Riil (H1).....	36
2.3.2 Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris terhadap Manajemen Laba Riil (H2)	37
2.3.3 Pengaruh Proporsi Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba Riil (H3)	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	41
3.1.1 Jenis Penelitian.....	41
3.1.2 Objek dan Subjek Penelitian	42
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.2.1 Manajemen Laba Riil (Variabel Y).....	43
3.2.2 <i>Leverage</i> (Variabel X1).....	50
3.2.3 Ukuran Dewan Komisaris (Variabel X2).....	50
3.2.4 Dewan Komisaris Independen (Variabel X3)	51
3.3 Populasi dan Sampel	51
3.3.1 Populasi	51
3.3.2 Sampel.....	52
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	55
3.5.1 Teknik Analisis Statistik Deskriptif.....	55
3.5.2 Model Estimasi Regresi Data Panel	55

3.5.3 Pengujian Pemilihan Model Data Panel.....	56
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	57
3.5.5 Analisis Regresi Data Panel.....	61
3.5.6 Uji Hipotesis.....	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	65
4.1 Deskripsi Subjek Penelitian	65
4.2 Hasil Penelitian	67
4.2.1 Manajemen Laba Riil.....	67
4.2.2 <i>Leverage</i>	71
4.2.3 Ukuran Dewan Komisaris.....	75
4.2.4 Proporsi Dewan Komisaris Independen.....	79
4.3 Analisis dan Uji Hipotesis.....	83
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	83
4.3.2 Uji Pemilihan Model.....	84
4.3.3 Uji Asumsi Klasik.....	85
4.3.4 Model Final Regresi Data Panel	90
4.3.5 Analisis Regresi Data Panel.....	91
4.3.6 Uji Signifikansi Parsial	92
4.3.7 Uji Signifikansi Simultan.....	94
4.3.8 Koefisien Determinasi.....	95
4.4 Pembahasan Pengujian.....	96
4.4.1 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba Riil	96
4.4.2 Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris terhadap Manajemen Laba Riil	97

4.4.3 Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba Riil.....	99
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	102
5.1 Kesimpulan	102
5.2 Saran.....	103
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	104
DAFTAR PUSTAKA	106
LAMPIRAN	110

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Terdaftar di BEI.....	51
Tabel 3. 2 Kriteria Sampling.....	53
Tabel 4. 1 Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Yang Terpilih Sebagai Sampel Penelitian	66
Tabel 4. 2 Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Terdaftar di BEI.....	68
Tabel 4. 3 Hasil perhitungan rasio leverage.....	72
Tabel 4. 4 Ukuran Dewan Komisaris Pada Perusahaan.....	76
Tabel 4. 5 Proporsi Dewan Komisaris Independen.....	79
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	83
Tabel 4. 7 Hasil Uji Chow.....	84
Tabel 4. 8 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	85
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	87
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi	88
Tabel 4. 11 Hasil Uji Multikolinearitas.....	89
Tabel 4. 12 Hasil Uji parsial	92
Tabel 4. 13 Uji Signifikansi Simultan.....	94
Tabel 4. 14 Uji Koefisien Determinasi	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Indeks IDXINFRA	6
Gambar 1. 2 Nilai Rata Rata Manajemen Laba Riil Perusahaan Subsektor Konstruksi	7
Gambar 4. 1 Hasil Uji Yang Terpilih Sebagai Model Regresi Data Panel	85
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	86
Gambar 4. 3 Model Panel Robust Least Square	90

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *leverage* (*Debt to Asset Ratio*), Ukuran Dewan Komisaris, dan Proporsi Komisaris Independen terhadap praktik Manajemen Laba Riil pada perusahaan subsektor konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024. Penelitian ini dilandasi oleh fenomena tingkat *leverage* yang tinggi pada sejumlah emiten konstruksi besar, yang diduga memicu manajer melakukan rekayasa aktivitas operasional guna menghindari pelanggaran kovenan utang dan menjaga citra kinerja keuangan di hadapan kreditor maupun investor. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan. Sampel ditentukan melalui metode purposive sampling, menghasilkan 16 perusahaan dengan 78 observasi selama periode pengamatan. Manajemen laba riil diukur menggunakan nilai agregat dari tiga proksi Roychowdhury (2006), yaitu *Abnormal Cash Flow from Operations*, *Abnormal Production Cost*, dan *Abnormal Discretionary Expenses*. Data dianalisis menggunakan regresi data panel, dengan model estimasi ditentukan melalui Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier, yang mengarah pada pemilihan Common Effect Model sebagai model terbaik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba riil, mengonfirmasi bahwa perusahaan dengan tingkat utang yang lebih tinggi cenderung melakukan rekayasa aktivitas operasional yang lebih intensif. Sebaliknya, Ukuran Dewan Komisaris dan Proporsi Komisaris Independen tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba riil, mengindikasikan bahwa mekanisme tata kelola tersebut belum berfungsi efektif dalam mengurangi praktik rekayasa laba pada subsektor konstruksi. Temuan ini memberikan implikasi bahwa tekanan kontraktual akibat *leverage* merupakan pendorong utama praktik Manajemen Laba Riil di subsektor konstruksi, sehingga kreditor dan investor perlu mencermati struktur pendanaan perusahaan secara lebih mendalam sebagai indikator risiko manipulasi laba. Bagi regulator dan otoritas pasar modal, hasil ini juga mengindikasikan perlunya evaluasi terhadap efektivitas substantif keberadaan dewan komisaris dan komisaris independen, tidak sekadar sebagai pemenuhan kepatuhan formal terhadap ketentuan tata kelola perusahaan.

Kata Kunci :Dewan Komisaris, Komisaris Independen, *Leverage*, Manajemen Laba Riil, Ukuran Dewan Komisaris.