

**PENGARUH *BOARD QUALITY*, *OWNERSHIP CONCENTRATION* DAN *MANAGERIAL ENTRENCHMENT* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* DENGAN
KONSERVATISME SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Disertasi

UNIVERSITAS ANDALAS

YULI ARDIANY

1930522005



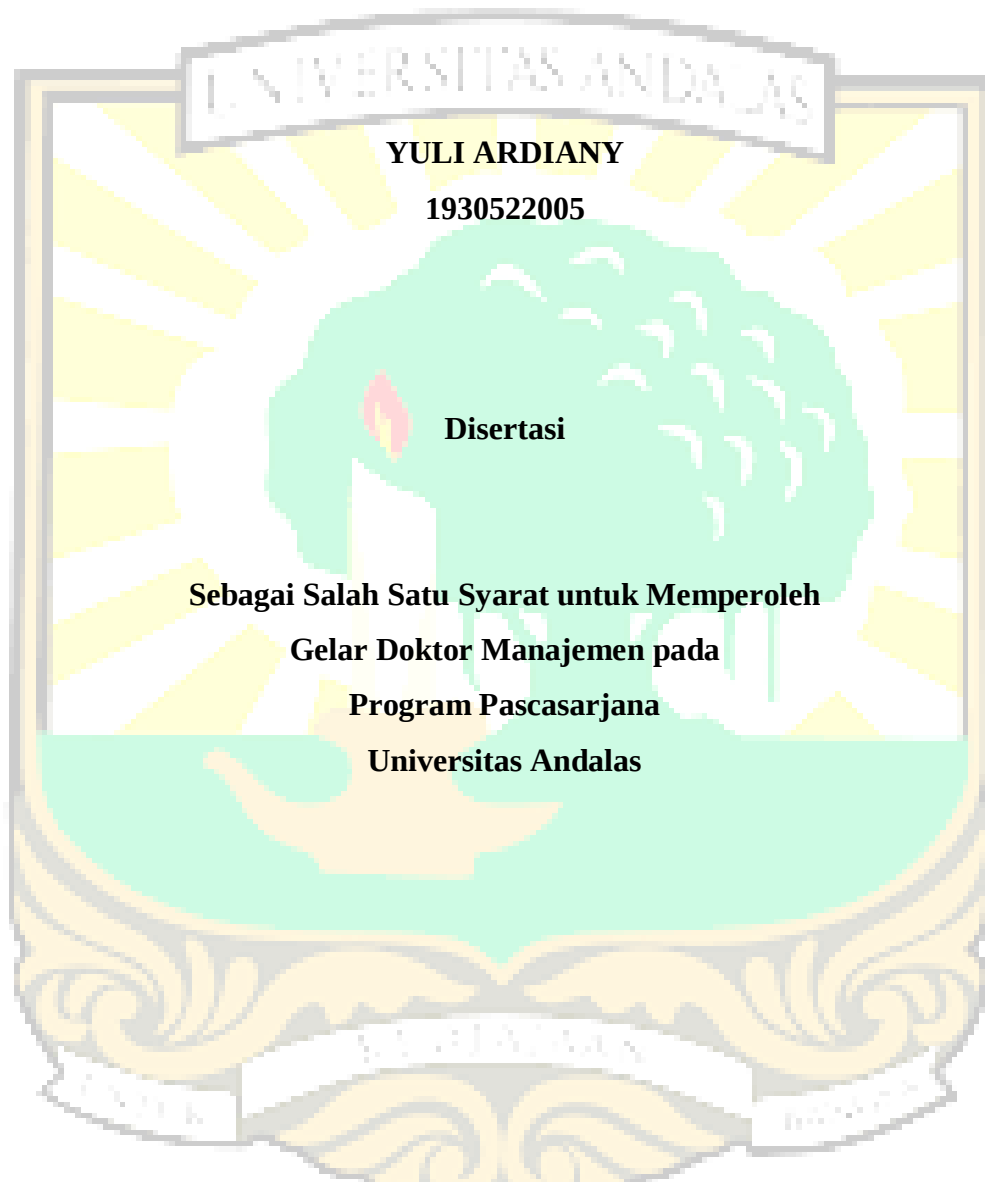
DOKTOR MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS ANDALAS

2025

**PENGARUH *BOARD QUALITY*, *OWNERSHIP CONCENTRATION* DAN *MANAGERIAL ENTRENCHMENT* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* DENGAN
KONSERVATISME SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



**PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ANDALAS**

2025

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul : Pengaruh *Board Quality*, *Ownership Concentration* Dan *Managerial Entrenchment* Terhadap *Earnings Management* Dengan Konservatisme Sebagai Variabel Moderasi
Nama : YULI ARDIANY
Nomor Buku Pokok : 1520532045
Program Studi : Manajemen

Disertasi ini telah diuji dan dipertahankan di depan sidang panitia ujian akhir Doktor Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Andalas dan dinyatakan lulus pada tanggal

**Menyetujui,
Komisi Pembimbing**

Prof. Niki Lukviarman, SE.,Akt., MBA., DBA

Ketua

**Masyhuri Hamidi S.E, M.Si,
Ph.D. CFP
Anggota**

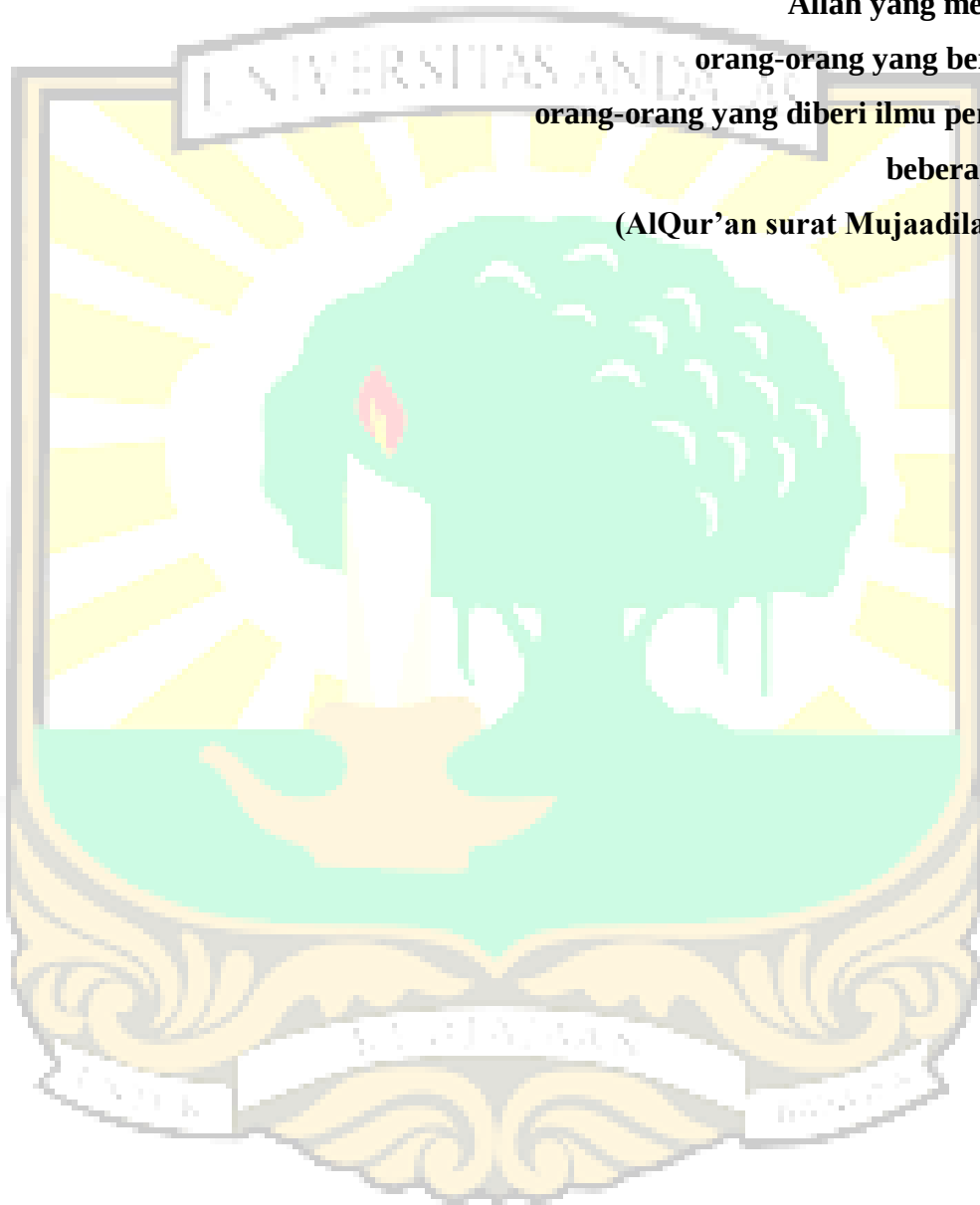
**Dr. Elvira Luthan, SE. MSi.Ak
Anggota**

Koordinator Program Studi

**Prof. Dr. Herri, SE, MBA
NIP. 196312151990011001**

HALAMAN PENGHARGAAN

Allah yang meninggikan
orang-orang yang beriman dan
orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan
beberapa derajat
(AlQur'an surat Mujaadilah ayat 11)



Terimalah karya ini
sebagai titik awal baktiku
kepadamu Ayah dan Bunda tercinta

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Dengan ini saya, nama : Yuli Ardiany, yang beralamat di Komplek Griya Permata Blok A no.2 , Piai Atas, Padang (kode pos ; 25162) menyatakan bahwa disertasi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis dicantumkan dalam naskah dan disebutkan dalam daftar kepustakaan

Padang, 14 Februari 2025

Penulis,

Yuli Ardiany



PENGARUH BOARD QUALITY, OWNERSHIP CONCENTRATION DAN MANAGERIAL ENTRENCHMENT TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT DENGAN KONSERVATISME SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh : YULI ARDIANY (1930522005)

(Dibawah Bimbingan : Prof. Niki Lukviarman, SE.,Akt., MBA., DBA ; Masyhuri Hamidi S.E, M.Si, Ph.D. CFP ; Dr. Elvira Luthan, SE. MSi.Ak)

ABSTRAK

Earnings management sering menjadi perhatian karena dapat mempengaruhi kualitas laporan keuangan dan transparansi informasi kepada pemangku kepentingan. Fenomena ini mencerminkan konflik keagenan antara manajer sebagai agen dan pemegang saham sebagai prinsipal, yang mendorong manipulasi laporan keuangan. Penelitian ini menginvestigasi pengaruh *board quality*, *ownership concentration*, dan *managerial entrenchment* terhadap *earnings management* dengan konservatisme sebagai variabel moderasi, dalam konteks sub-sektor perbankan di Indonesia periode 2013–2022. Sampel penelitian mencakup 29 perusahaan perbankan dengan total observasi sebanyak 290 data panel.

Pengukuran *earnings management* perusahaan sub sektor perbankan pada penelitian ini adalah *Loan Loss Provisions* (LLP). Untuk melihat *board quality* pada penelitian ini menggunakan proksi *board independence*, *board diligence* dan latar belakang pendidikan dewan komisaris. Pengukuran *ownership concentration* pada penelitian ini adalah perbandingan total saham dari lima pemegang saham yang terbesar terhadap saham yang beredar. Proksi yang digunakan untuk melihat *managerial entrenchment* adalah *CEO tenure* dan *CEO ownership*. Pengukuran konservatisme akuntansi menggunakan konservatisme berbasis akrual yang diusulkan oleh Givoly dan Hayn (2000).

Metode pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan model regresi data panel. Dilihat dari uji *Chow* dan uji *Hausman* maka model yang terbaik pada penelitian ini adalah dengan pendekatan *Fixed Effect Model* (FEM) Pengujian variabel moderasi pada penelitian ini menggunakan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Analisis data kedua model tersebut menggunakan program Eviews versi 12.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) *board quality* berpengaruh negatif signifikan terhadap *earnings management* (hanya proksi *board diligence*); 2) *ownership concentration* berpengaruh positif signifikan terhadap *earnings management*; 3) *managerial entrenchment* (hanya proksi *CEO ownership*) berpengaruh negatif signifikan terhadap *earnings management*; 4) konservatisme tidak berpengaruh terhadap *earnings management*; 5) konservatisme tidak memperlemah pengaruh *board quality* terhadap *earnings management*; 6) konservatisme memperlemah pengaruh *ownership concentration* terhadap *earnings management* dan 7) konservatisme memperlemah pengaruh *managerial entrenchment* (hanya proksi *CEO ownership*) terhadap *earnings management*.

Penelitian ini memberikan bukti empiris bahwa *board quality* dengan proksi *board diligence* akan mengurangi *earnings management*. Penelitian ini juga membuktikan bahwa perusahaan dengan *ownership concentration* yang tinggi dapat meningkatkan terjadinya tindakan *earnings management*. Selanjutnya penelitian ini membuktikan bahwa perusahaan dengan *managerial entrenchment* (*CEO ownership*) yang tinggi akan mengurangi terjadinya tindakan *earnings management* perusahaan. Penelitian ini memberikan sudut pandang berbeda dari dampak

konservatisme akuntansi sebagai pemoderasi terhadap faktor-faktor penentu *earnings management*.

Kata Kunci : *earnings management, board quality, ownership concentration, managerial entrenchment, konservatisme, perbankan*



**THE EFFECT OF BOARD QUALITY, OWNERSHIP CONCENTRATION AND
MANAGERIAL ENTRENCHMENT ON EARNINGS MANAGEMENT WITH
CONSERVATISM AS A MODERATION VARIABLE**

By : YULI ARDIANY (1930522005)
(Supervised by: Prof. Niki Lukviarman, SE.,Akt., MBA., DBA ; Masyhuri Hamidi S.E,
M.Si, Ph.D. CFP ; Dr. Elvira Luthan, SE. MSi.Ak)

ABSTRACT

Earnings management is often a concern because it can affect the quality of financial reports and transparency of information to stakeholders. This phenomenon reflects the agency conflict between managers as agents and shareholders as principals, which encourages manipulation of financial reports. This study investigates the effect of board quality, ownership concentration, and managerial entrenchment on earnings management with conservatism as a moderating variable, in the context of the banking sub-sector in Indonesia for the period 2013–2022. The research sample includes 29 banking companies with a total of 290 observations of panel data.

The measurement of earnings management for banking sub-sector companies in this research is Loan Loss Provisions (LLP). To see board quality in this research, the board independence, board diligence and educational background of the board of commissioners were used as proxies. The measurement of ownership concentration in this research is the comparison of the total shares of the five largest shareholders to the shares outstanding. The proxies used to see managerial entrenchment are CEO tenure and CEO ownership. The measurement of accounting conservatism uses accrual-based conservatism proposed by Givoly and Hayn (2000).

The hypothesis testing method in this research uses a panel data regression model. Judging from the Chow test and Hausman test, the best model in this research is the Fixed Effect Model (FEM) approach. Testing the moderating variable in this research uses Moderated Regression Analysis (MRA). Data analysis for both models used the Eviews version 12 program.

The research results show that 1) board quality has a significant negative effect on earnings management (only a proxy for board diligence); 2) ownership concentration has a significant positive effect on earnings management; 3) managerial entrenchment (only a proxy for CEO ownership) has a significant negative effect on earnings management; 4) conservatism has no negative effect on earnings management; 5) conservatism does not weaken the influence of board quality on earnings management; 6) conservatism weakens the influence of ownership concentration on earnings management and 7) conservatism weakens the influence of managerial entrenchment (only a proxy for CEO ownership) on earnings management.

This research provides empirical evidence that board quality as a proxy for board diligence will reduce earnings management. This research also proves that companies with high ownership concentration can increase the occurrence of earnings management actions. Furthermore, this research proves that companies with high managerial entrenchment (CEO ownership) will reduce the occurrence of company earnings management actions. This research provides a different perspective on the impact of accounting conservatism as a moderator on the determinants of earnings management.

Keywords: earnings management, board quality, ownership concentration, managerial entrenchment, conservatism, banking

