

## **ABSTRACT**

Earnings management is a way to make the financial statements look better. However, it can decrease the earnings quality and investors would not be able to know the real condition of the company. Investors should consider earnings management to make investment decision. Previous researches showed that investors perceived earnings management as bad news and showed on the stock return. However, there is a research which shows positive relationship between earnings management and stock return. Ownership structure might be able to moderate the relationship, because earnings management is hard to detect and sophisticated investors can detect it better with their experience and knowledge. This research focuses on institutional investors. This research analyze whether institutional investors can strengthen the negative relationship between earnings management and stock return. The result shows the negative relationship between earnings management and stock return is statistically significant, however the institutional investors weakens that relationship.

Keyword: earnings management, stock return, ownership structure, institutional investors, moderating variable

## **INTISARI**

Manajemen laba merupakan salah satu cara untuk membuat laporan keuangan terlihat lebih baik. Tetapi, itu bisa membuat kualitas laba menurun dan membuat investor tidak mengetahui keadaan sebenarnya pada perusahaan. Investor seharusnya mempertimbangkan manajemen laba dalam membuat keputusan investasi. Penelitian terdahulu menemukan bahwa manajemen laba merupakan hal yang buruk dan ditunjukkan melalui return saham. Namun, ada satu penelitian yang menunjukkan hubungan positif antara manajemen laba dan return saham. Struktur kepemilikan dapat menjadi penyebab perbedaan hasil tersebut, karena manajemen labasulit untuk di deteksi dan investor canggih yang dapat mendeteksinya lebih baik dengan pengalaman dan pengetahuan yang mumpuni. Penelitian ini focus pada investor institusional. Penelitian ini menganalisis apakah investor institusional dapat menguatkan hubungan negative antara manajemen laba dan return saham. Hasilnya menunjukkan hubungan antara manajemen laba dan return saham secara statistis signifikan, namun investor institusional melemahkan hubungan tersebut.

Kata kunci: manajemen laba, return saham, struktur kepemilikan, investor institutional, variable pemoderasi