

**ANALISIS PENGARUH *SIZE*, *LEVERAGE*, *PROFITABILITAS*, DAN
FREE CASH FLOW TERHADAP MANAJEMEN LABA AKRUAL
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)**



Disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Studi Setara 1 pada
Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Oleh:

ANISA MUKTI FAKTUROHMA

B 200 140 032

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2018

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH *SIZE*, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP MANAJEMEN LABA AKRUAL
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)**

PUBLIKASI ILMIAH

Oleh:

ANISA MUKTI FAKTUROHMA

B 200 140 032

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



(Dr. Erma Setiawati, Ak, MM.)

NIDN. 0610106401

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH *SIZE*, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, DAN
FREE CASH FLOW TERHADAP MANAJEMEN LABA AKRUAL**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)**

Oleh :

ANISA MUKTI FAKTUROHMA

B 200 140 032

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Kamis, 5 April 2018
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan penguji:

1. Dr. Erma Setiawati, M.M., Akt.

(Ketua Dewan Penguji)

2. Drs. M. Abdul Aris, M.Si.

(Anggota I Dewan Penguji)

3. Dra. Nursiam, M.H., Akt.

(Anggota II Dewan Penguji)



(.....)



(.....)



(.....)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Syamsudin, MM
NIDN:1958030919570316

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah publikasi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila kelak terbukti ada ketidaksamaan dalam pernyataan di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 5 April 2018

Penulis



ANISA MUKTI FAKTUROHMA

B 200 140 032

**ANALISIS PENGARUH *SIZE*, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, DAN
FREE CASH FLOW TERHADAP MANAJEMEN LABA AKRUAL
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)**

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh *size*, *leverage*, profitabilitas, dan *free cash flow* terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan data perusahaan dari tahun 2014-2016. Pemilihan sampel menggunakan purposive sampling dan diperoleh 124 perusahaan *property* dan *real estate* sebagai sampel. Perhitungan manajemen laba dilakukan dengan menggunakan rumus Jones yang dimodifikasi. Analisis pada penelitian ini menggunakan program SPSS 20. Metode analisis data menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *size* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan profitabilitas dan *free cash flow* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Kata kunci: *size*, *leverage*, profitabilitas, *free cash flow*, manajemen laba

ABSTRACT

The purpose of this research was to examine and analyze the effect of *size*, *leverage*, profitability, and *free cash flow* to the earnings management of *property* and *real estate* companies which are listed in Indonesia Stock Exchange. This research has been done by using secondary data in the form of financial statement of the company data from 2014-2016. Sample selection using purposive sampling and obtained 124 *property* and *real estate* companies as a sample. The calculation of earnings management is done by using modified Jones formula. Analysis on this research using SPSS 20 program. Data analysis method using multiple linear regression. The research shows that the variable of *size* and *leverage* have no effect to earnings management. Meanwhile profitability and *free cash flow* have significant effect to earnings management.

Keywords: *size*, *leverage*, profitability, *free cash flow*, earnings management

1. PENDAHULUAN

Praktik manajemen laba menurut teori agensi adalah masalah hubungan kontraktual antara pemilik saham (*principals*) dan manajemen (*agents*). Masalah keagenan terjadi dimana pemilik atau pemegang saham menginginkan maksimisasi laba sedangkan pengelola ingin memaksimisasi kepentingan dengan

menciptakan kondisi kerja yang baik yang mempunyai konsekuensi biaya yang dapat menurunkan laba.

Tindakan manajemen laba yang dilakukan manajemen akan menyebabkan masalah bagi pemakai laporan keuangan, terutama *stakeholders*. Laporan keuangan yang disajikan tentu tidak mampu menggambarkan kondisi perusahaan sesungguhnya.(Agustia, 2013)

Dalam kaitannya dengan manajemen laba (*earnings management*), profitabilitas dapat memengaruhi manajer untuk melakukan manajemen laba. Karena jika profitabilitas yang didapat perusahaan rendah, umumnya manajer akan melakukan tindakan manajemen laba untuk menyelamatkan kinerjanya di mata pemilik. Hal ini berkaitan erat dengan usaha manajer untuk menampilkan performa terbaik dari perusahaan yang dipimpinnya.

Size (Ukuran Perusahaan) digunakan untuk mengetahui apakah perusahaan memiliki aktivitas operasional yang lebih kompleks sehingga memungkinkan dilakukan manajemen laba. Ukuran perusahaan adalah suatu skala di mana dapat diklasifikasikan besar kecil perusahaan menurut berbagai cara, antara lain total aktiva, log size, penjualan dan nilai pasar saham (Kusumawardhani, 2012).

Leverage adalah hutang yang digunakan oleh perusahaan untuk membiayai asetnya dalam rangka menjalankan aktivitas operasionalnya. Semakin besar hutang perusahaan maka semakin besar pula resiko yang dihadapi pemilik sehingga pemilik akan meminta tingkat keuntungan yang semakin tinggi agar perusahaan tersebut tidak terancam di likuidasi. Jika suatu perusahaan terancam di likuidasi maka yang dapat dilakukan adalah manajemen laba (Gunawan et al, 2015).

Perusahaan dengan arus kas bebas (*free cash flow*) yang tinggi akan memiliki kesempatan yang lebih besar untuk melakukan manajemen laba, karena perusahaan tersebut terindikasi menghadapi masalah keagenan yang lebih besar (Chung *et al*, 2005 dalam Agustia, 2013).

2. METODE

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2016.

Sampel adalah bagian dari populasi yang dinilai dapat mewakili karakteristiknya. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode purposive sampling yaitu pengambilan sampel menggunakan kriteria tertentu. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Variabel dependen adalah manajemen laba, yaitu tindakan manajemen untuk meningkatkan (mengurangi) laba yang dilaporkan saat ini atas suatu unit dimana manajer bertanggungjawab tanpa mengakibatkan peningkatan (penurunan) profitabilitas ekonomis jangka panjang unit tersebut. Diproksi dengan *discretionary accrual* dan dihitung dengan *modified jones model*. (Marlisa dan Fuadati, 2016)

Langkah I

Menghitung *total accruals* perusahaan i pada periode t menggunakan rumus:

$$TA_{it} = NI_{it} - CFO_{it} \dots \dots \dots (1)$$

Keterangan:

- TA_{it} : Total akrual perusahaan i pada tahun t
- NI_{it} : Laba bersih perusahaan i pada tahun t
- CFO_{it} : Kas dari perusahaan i pada tahun t

Langkah II

$$NDA_{it} = \beta_1(1/A_{it-1}) + \beta_2(\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it})/A_{it-1} + \beta_3(PPE_{it}/A_{it-1}) \dots \dots \dots (2)$$

Keterangan :

- NDA_{it} : *Non discretionary accruals* perusahaan i pada tahun t
- A_{it-1} : Total aset perusahaan i pada tahun t-1
- REV_{it} : Pendapatan perusahaan i pada tahun t
- REC_{it} : Piutang perusahaan i pada tahun t
- ΔREV : Perubahan pendapatan perusahaan i pada tahun t
- ΔREC : Perubahan piutang perusahaan i pada tahun t
- PPE_{it} : Aset tetap perusahaan i pada tahun t
- β₁, β₂, β₃ : Koefisien regresi

Langkah III

Selanjutnya dapat dihitung nilai *discretionary accruals* sebagai berikut:

$$DA_{it} = (TA_{it} / A_{it-1}) - NDA_{it} \dots \dots \dots (3)$$

DA_{it} : *Discretionary accruals* perusahaan i pada periode t

TA_{it} : *Total accruals* perusahaan i pada periode t

A_{it-1} : Total aset perusahaan i pada tahun t-1

NDA_{it} : *Non discretionary accruals* perusahaan i pada tahun t

Ukuran perusahaan adalah tolak ukur besar kecilnya perusahaan dengan melihat besarnya nilai ekuiti, nilai penjualan atau nilai total aset yang dimiliki perusahaan. Dalam penelitian ini ukuran perusahaan di proksi dengan nilai logaritma natural dari total aset perusahaan, mulai dari tahun 2014-2016. Skala pengukuran pada variabel ini menggunakan skala ratio (Marlisa dan Fuadati, 2016). Adapun rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$SIZE = Ln (\text{Total Asset})$$

Variabel *leverage* menggunakan rasio *Debt to Asset*, yaitu perbandingan total kewajiban (hutang jangka pendek dan hutang jangka panjang) dengan total aset yang dimiliki perusahaan pada akhir tahun (Agustia, 2013). Adapun rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$LEV = \frac{\text{TOTALHUTANG}}{\text{TOTALASET}}$$

Pada penelitian ini proksi yang digunakan adalah *Return on Asset* (ROA) yang menunjukkan tingkat pengembalian atas aset. ROA merupakan perbandingan antara laba bersih setelah pajak dengan total aset aset (Butar dan Sudarsi, 2012). Adapun rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$ROA = \frac{\text{LABABERSIHSETELAHPAJAK}}{\text{TOTALASET}}$$

Free cash flow merupakan arus kas aktual yang didistribusikan kepada investor sesudah perusahaan melakukan semua investasi dan modal kerja yang diperlukan untuk menjaga kelangsungan operasionalnya. (Agustia, 2013)

$$FCF = \frac{\text{CFO} - \text{CFI}}{\text{TOTALASET}}$$

Keterangan :

FCF = *Free cash flow*

CFO = *Cash flow Operasi*

CFI = *Cash flow Investasi*

Sebelum dilakukan uji hipotesis maka dilakukan uji asumsi klasik, yaitu uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Selanjutnya dilakukan uji ketetapan uji f, uji determinasi (R²) dan uji t. Setelah uji asumsi klasik dan uji ketetapan maka selanjutnya dilakukan uji hipotesis, model persamaan regresi sebagai berikut.

$$DA_{it} = \alpha + \beta_1 SIZE + \beta_2 LEV + \beta_3 PROF + \beta_4 FCF + \varepsilon$$

Keterangan:

DA_{it} = nilai absolute accrual diskresioner pada tahun t

α = konstanta

β_1 - β_4 = koefisien regresi

SIZE_t = ukuran perusahaan pada tahun t

LEV_t = *Leverage* pada tahun t

PROF_t = Profitabilitas pada tahun t

FCF_t = *Free Cash Flow* pada tahun t

ε = Error

3. HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil dari uji normalitas menyatakan bahwa Uji Normalitas semua data terdistribusi normal. Uji Multikolinieritas Nilai VIF pada hasil uji multikolinearitas model regresi untuk semua variabel independennya kurang dari 10 dan nilai *tolerance value* lebih dari 0,1 atau 10%. Maka, dapat dibuktikan bahwa pada model regresi lolos uji multikolinearitas. Uji Heterokedastisitas, dari uji rank-spearman yang dilakukan dapat dibuktikan bahwa pada model regresi lolos uji heterokedastisitas. Uji autokorelasi dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui apakah dalam model regresi terdapat hubungan antara satu residual dengan variabel residual lainnya. Pada penelitian ini menggunakan uji *Durbin-Watson*, perhitungan menunjukkan model regresi pada penelitian ini bebas autokorelasi dengan nilai D-W sebesar 1,923 yaitu antara 1,5 sampai 2,5.

Hipotesis 1 (*Size* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba) Hasil perhitungan analisis diketahui nilai t_{hitung} sebesar 0,258 dengan tingkat signifikansi sebesar

0,797 memiliki nilai lebih tinggi dari $\alpha = 0,05$. Hasil ini menunjukkan bahwa H_1 ditolak. Dengan demikian variabel ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Semakin besar ukuran perusahaan biasanya informasi yang tersedia untuk pengambilan keputusan dalam perusahaan tersebut semakin banyak. Semakin besar suatu perusahaan, semakin besar pula kemampuan untuk mendapat pinjaman karena perusahaan besar relatif lebih mampu untuk menghasilkan laba jadi tidak perlu melakukan manajemen laba. Sedangkan, perusahaan kecil akan terus melakukan laporan keuangan yang lebih transparan dan dipercaya agar mampu menarik kepercayaan investor baru.

Hipotesis 2 (*Leverage* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba) Hasil perhitungan analisis diketahui nilai t_{hitung} sebesar -1,219 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,225 memiliki nilai lebih tinggi dari $\alpha = 0,05$, sehingga H_2 ditolak. Hasil ini menunjukkan bahwa variabel *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Perusahaan dengan tingkat *leverage* yang tinggi akibat besarnya total hutang terhadap total aset akan menghadapi resiko default yang tinggi yaitu perusahaan terancam tidak mampu memenuhi kewajibannya. Tetapi, tindakan manajemen laba tidak dapat dijadikan sebagai mekanisme untuk menghindari *default* tersebut. Pemenuhan kewajiban harus tetap dilakukan dan tidak dapat dihindarkan dengan manajemen laba. Selain itu, pengawasan dalam perusahaan oleh pihak ketiga yang ketat dapat mengurangi peluang manajemen untuk melakukan manajemen laba. Sehingga, tinggi rendahnya *leverage* tidak mempengaruhi praktik manajemen laba.

Hipotesis 3 (Profitabilitas Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba) Hasil uji t variabel Profitabilitas (PROF) yang menggunakan proksi *Return On Asset* (ROA) diperoleh nilai t_{hitung} sebesar 10,870 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000 memiliki nilai lebih rendah dari $\alpha = 0,05$, sehingga H_3 diterima. Hasil ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba. Perusahaan dengan prosentase profitabilitas yang tinggi akan membuat manajer memiliki peluang untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba, sehingga pihak manajer tertarik untuk melakukan tindakan manajemen laba. Profitabilitas dapat mempengaruhi manajer untuk melakukan manajemen laba.

Karena jika profitabilitas yang didapat perusahaan rendah, umumnya manajer akan melakukan tindakan manajemen laba untuk menyelamatkan kinerjanya di mata pemilik.

Hipotesis 4 (*Free Cash Flow* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba) Berdasarkan uji t yang telah ditunjukkan dapat diketahui bahwa *free cash flow* menghasilkan nilai t hitung sebesar -8,675 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000 memiliki nilai lebih rendah dari $\alpha = 0,05$, sehingga H_4 diterima. Hasil ini menunjukkan bahwa *free cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba. Tingginya *free cash flow* yang dimiliki perusahaan terindikasi mengalami konflik keagenan yang lebih besar. Manajemen selaku agent cenderung melakukan tindakan oportunistik untuk mencapai keuntungan pribadi dengan mengorbankan kepentingan principal (pemilik atau pemegang saham). Tersedianya *free cash flow* di perusahaan, manajer lebih memilih menggunakannya untuk perluasan perusahaan melebihi ukuran optimalnya meskipun investasi tersebut menghasilkan net present value negatif. Selain itu, manajer juga berkeinginan memperoleh kompensasi dan bonus yang lebih atas kinerja yang telah dilakukan untuk perusahaan. Manajer dalam mencapai keinginannya tersebut dipaksa untuk melaporkan laba seoptimal mungkin, sehingga ia terlibat dalam melakukan praktik manajemen laba dalam rangka menunjukkan kinerja yang baik kepada pemilik. Akibatnya, laporan keuangan yang dihasilkan tidak relevan dan akan berdampak pada pengambilan keputusan oleh stakeholder.

4. PENUTUP

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan dapat ditarik kesimpulan bahwa *size* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan profitabilitas dan *free cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba. Keterbatasan dalam penelitian ini adalah (1) Data yang digunakan dalam penelitian ini hanya data sekunder dengan tahun pengamatan selama tahun 2014-2016. (2) Penggunaan variabel sebatas *size* (ukuran perusahaan), *leverage*, profitabilitas dan *free cash flow*. (3) Pendekatan yang digunakan dalam manajemen laba hanya pendekatan akrual, sehingga belum komprehensif dalam mengukur manajemen laba. Untuk peneliti selanjutnya

disarankan untuk (1) Menambahkan periode penelitian, sehingga diharapkan dapat memberikan hasil penelitian yang lebih baik. (2) Penelitian berikutnya diharapkan menambah variabel lain misalnya *good corporate governance*, asimetri informasi, kualitas audit, beban pajak tangguhan dan lain sebagainya yang mungkin memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. (3) Pendekatan untuk mengukur manajemen laba dapat menggunakan pendekatan lain misalnya pendekatan riil.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, dian. 2013. *Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Surabaya : Universitas Airlangga. Jurnal Akuntansi Dan Keuangan, vol. 15, no.1, ISSN 1411-0288 print/ ISSN 2338-8137 online
- Amertha, Indra S. P. 2013. *Pengaruh Return On Asset Pada Praktik Manajemen Laba Dengan Moderasi Corporate Governance*. Bali : Fakultas Ekonomi Universitas Udayana. E – Jurnal Akuntansi. ISSN: 2302 – 8556. Vol. 4, No. 2, 373-387
- Birgham, Eugene F dan Houston, Joel F. 2001. *Manajemen Keuangan Edisi Kedelapan Buku II*. Jakarta: Airlangga
- Brealey, R. A., S. C. Myers, dan A. J. Marcus. 2007. *Fundamentals of Corporate Finance*. McGraw-Hill Companies, Inc. New York. Terjemahan B. Sabran. 2008. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*. Edisi kelima. Jilid 2. Erlangga. Jakarta.
- Butar, Linda Kurniasih dan Sudarsi, Sri. 2012. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Perataan Laba*. *Dinamika Akuntansi, Keuangan dan Perbankan*. Vol. 1, No. 2. Hal: 143-158. ISSN: 1979-4878
- Dewi, Rina Pusvita dan Priyadi, Maswar Patuh. 2016. *Pengaruh Free Cash Flow, Kinerja Keuangan Terhadap Earnings Management Dimoderasi Corporate Governance*. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. Vol. 5, No. 2. ISSN: 2460-0585
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Edisi Kelima. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2012. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS*. Yogyakarta: Universitas Diponegoro.

- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi Ketujuh. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Gunawan, I. K et al. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. E Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi Program S1. Vol. 3, No. 1
- Hanafi, M. M. dan A. Halim. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Herawati et.al. 2014. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI*. e-journal S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha. Vol. 2, No. 1.
- Iskandar, Andhika Fajar dan Suardana, Ketut Alit. 2016. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Return On Asset, dan Winner/Loser Stock Terhadap Praktik Perataan Laba*. E-Journal Akuntansi Universitas Udayana. ISSN: 2302-8556, Hal: 805-834
- Jensen, Michael C and Meckling, William H. 1976. *Theory Of Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure*. Journal of Financial Economics 3. University of Rochester, Rochester, N Y 14627, U.S.A. Page: 305-360
- Kodriyah dan Fitri, Anisah. 2017. *Pengaruh Free Cash Flow dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur di BEI*. Jurnal Akuntansi. Vol. 3, No. 2. ISSN: 23392436
- Kristiani et al. 2014. *Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI*. E-Journal S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha. Vol. 2, No. 1
- Kumaladewi, P. R. 2008. *Pengaruh Perubahan Return On Assets, Perubahan Operating Profit Margin, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kemungkinan Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Atmajaya.
- Kurniawan et al. 2012. *Pengaruh Return On Asset, Ukuran Perusahaan dan Financial Leverage Terhadap Tindakan Perataan Laba*. Jurnal Akuntansi dan Investasi. Vol. 13, No. 2. Hal: 68-82

- Kusumawardhani, 2012. *Pengaruh Corporate Governance, Struktur Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Akuntansi dan Sistem Informasi Manajemen. Vol. 9, No. 01
- Kusumawati, Eny. 2017. *Analisis Laporan Keuangan*. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Lande et al. 2014. *Pengaruh Tata Kelola Perusahaan, Kecakapan Manajerial, dan Rasio Leverage Terhadap Manajemen Laba*. SNA 17 Mataram Lombok.
- Limanto, Danny and Fanani, Zaenal. 2014. *Do IFRS Adoption, Firm Size, And Firm Leverage Influence Earnings Management? Evidence From Manufacturing Firm Listed in Indonesia Stock Exchange*. SNA 17 Mataram Lombok
- Marlisa, Otty dan Fuadati, Siti Rokhmi. 2016. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba Perusahaan Properti dan Real Estate*. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen. Vol. 5, No. 7. ISSN: 2461-0593
- Ningsih, Suhesti. 2015. *Earning Manajemen Melalui Aktivitas Riil dan Akrual*. STIE AAS Surakarta. Jurnal Akuntansi dan Pajak. Vol. 16, No. 01. ISSN: 1412-629X
- Nahar, Mahfudzotun dan Erawati, Taguh. 2017. *Pengaruh NPM, FDR, Komite Audit, Pertumbuhan Usaha, Leverage, dan Size Terhadap Manajemen Laba*. Akuntansi Dewantara. Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa Yogyakarta. P-ISSN: 2550-0376. Vol. 1, No. 1. Hal: 63-74
- Ningsih, Suhesti. 2015. *Earning Managemen Melalui Aktivitas Riil dan Akrual*. STIE AAS Surakarta. Jurnal Akuntansi dan Pajak. Vol. 16, No. 01. ISSN: 1412-629X
- Pambudi, Januar Eky dan Sumantri, Farid Addy. 2014. *Kualitas Audit, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Tangerang : Universitas Muhammadiyah Tangerang. SNA 17
- Priantinah, Denies. 2008. *Eksistensi Earnings Manajemen Dalam Hubungan Agen-Prinsipal*. Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia. Universitas Negeri Yogyakarta. Vol. VI, No. 2. Hal: 23-36
- Sekaran, Uma. 2007. *Research Methods For Business*. Jakarta: Salemba Empat
- Subranyaman, K. R dan John J. Wild, 2010. *Analisis Laporan Keuangan* Edisi 10. Penerbit: Salemba Empat

- Sugiyono, 2007. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta
- Sulistiawan, D., Y. Januarsi, dan L. Alvia. 2011. *Creative Accounting: Mengungkap Manajemen Laba dan Skandal Akuntansi*. Salemba Empat. Jakarta.
- Sulistyanto, Sri. 2008. *Manajemen Laba, Teori dan Model Empiris*. Jakarta: PT. Grasindo
- Taco, Clarissa dan Ilat, Ventje. 2016. *Pengaruh Earning Power, Komisaris Independen, Dewan Direksi, Komite Audit, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal EMBA Universitas Sam Ratulangi Manado. Vol.4, No.2, 873-884.
- Zeptian, Andra dan Rohman Abdul. 2013. *Analisis Pengaruh Penerapan Corporate Governance, Struktur Kepemilikan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perbankan*. Semarang: Universitas Diponegoro. Diponegoro Journal Of Accounting. Vol.2, No.4. ISSN: 2337-3806