

**PENGARUH KARAKTERISTIK KEUANGAN PERUSAHAAN  
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP  
MANAJEMEN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar  
di bursa efek Indonesia Periode 2016-2017)**



**Disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan Program Studi Strata I  
pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Oleh**

**NAFIS ARYA FIRMANSYAH**

**B200150356**

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

**2021**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH KARAKTERISTIK KEUANGAN PERUSAHAAN DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2017)**

**PUBLIKASI ILMIAH**

Disusun Oleh:

**NAFIS ARYA FIRMANSYAH**  
B 200150356

Telah Diperiksa dan Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing



**Dr. Triyono, S.E., M.Si**

NIDN: 0627016801

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH KARAKTERISTIK KEUANGAN PERUSAHAAN DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2017)

Oleh:

NAFIS ARYA FIRMANSYAH  
B 200150356

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari Sabtu, 5 Juni 2021  
dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat

Dewan Penguji

Dr. Triyono, M.Si.  
(Ketua Dewan Penguji)

(  )

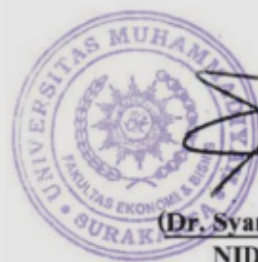
Eny Kusumawati, S.E., M.M., Ak., CA  
(Anggota I Dewan Penguji)


(  )

Dr. Noer Sasongko, S.E., M.Si., Ak., CA  
(Anggota II Dewan Penguji)

(  )

Dekan,



  
(Dr. Syamsudin, S.E., M.M.)  
NIDN. 0017025701

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam publikasi ilmiah 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 pernah ditulis oleh orang lain kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

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

Surakarta, 18 Agustus 2021

Penulis,



**Nafis Arva Firmansyah**  
B 200150356

**PENGARUH KARAKTERISTIK KEUANGAN PERUSAHAAN DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2017)**

**Abstraksi**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh karakteristik keuangan perusahaan dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan mengambil data pada Bursa Efek Indonesia (BEI) melalui situs BEI yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Metode yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan melakukan penarikan sampel yang didasarkan pada tujuan penelitian dan kriteria yang telah ditetapkan. Kriteria tersebut adalah perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan yang dinyatakan dalam rupiah dan berakhir pada tanggal 31 Desember selama periode pengamatan tahun 2016-2017. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel CFO, ROA, leverage, dan ukuran perusahaan, baik secara simultan maupun parsial berpengaruh terhadap manajemen laba.

**Kata Kunci** : CFO, ROA, leverage, total asset, dan manajemen laba

**Abstract**

This study aims to expose the financial characteristics company and company size in earning management. The secondary data used in this study was taken from Indonesia Stock Exchange (IDX) website; [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The purposive sampling method was used by drawing samples based on research objectives and the determined criterion. The criterion was manufacturing companies that issue financial statement expressed in rupiah and ended on December 31 during the 2016-2017 observation periods. The descriptive statistic, classical assumptions, and multiple linear regression analysis were applied as the analytical tools.

The results of this study indicate that the variables CFO, ROA, leverage, and company size, either simultaneously or partially have an effect on earnings management.

**Keywords:** cash flow operating, leverage, return on assets, company size, earning management

## 1. PENDAHULUAN

Laporan keuangan merupakan bentuk pertanggungjawaban manajemen kepada masyarakat pada umumnya dan pemegang saham khususnya. Dalam laporan keuangan terkandung informasi lengkap mengenai kinerja perusahaan dan berguna kepada para investor dan kreditor dalam mengambil keputusan yang berkaitan dengan investasi dana mereka. Dalam penyusunan laporan keuangan, dasar akrual dipilih karena lebih rasional dan adil dalam mencerminkan kondisi keuangan perusahaan secara riil, namun disisi lain penggunaan dasar akrual dapat memberikan keleluasaan kepada pihak manajemen dalam memilih metode akuntansi selama tidak menyimpang dari aturan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku. Pilihan metode akuntansi yang secara sengaja dipilih oleh manajemen untuk tujuan tertentu dikenal dengan sebutan manajemen laba atau *earnings management*.

Pengukuran kinerja memiliki peranan yang sangat penting dalam mengembangkan strategi dan mengevaluasi pencapaian tujuan organisasi, namun sejauh ini ukuran yang dipakai kebanyakan adalah ukuran keuangan. Akuntansi modern menekankan pada pengukuran non-keuangan sebagai alat untuk mengimbangi kelemahan pengukuran keuangan dan disarankan pengukuran keuangan digunakan secara bersamaan dengan pengukuran non-keuangan (Machdar, 2014). Teori keagenan (*Agency Theory*) mengimplikasikan adanya asimetri informasi antara manajer sebagai agen dan pemilik (dalam hal ini adalah pemegang saham) sebagai prinsipal. Asimetri informasi muncul ketika manajer lebih mengetahui informasi internal dan prospek perusahaan dimasa yang akan datang dibandingkan pemegang saham dan stakeholder lainnya. dikaitkan dengan peningkatan nilai perusahaan, ketika terdapat asimetri informasi, manajer dapat memberikan sinyal mengenai kondisi perusahaan kepada investor guna memaksimalkan nilai saham perusahaan.

Manajemen berharap, dengan melakukan manajemen laba mereka bisa menunjukkan kinerja perusahaan yang relative stabil ditahun ke tahun. Kinerjayang relative stabil tersebut tentunya diharapkan akan mampu membuat pihak eksternal lebih tertarik dalam menginvestasikan dana diperusahaan tersebut.

Hal ini dapat disebabkan karena pihak eksternal lebih menggemari suatu laba yang stabil daripada laba yang relative besar tetapi cenderung berfluktuatif. Pihak eksternal dalam melakukan tindakan atau keputusan manajemen tentunya memiliki landasan kinerja yang mempengaruhi tindakan tersebut, untuk melakukan penelitian kedalam perusahaan yang dituju atas karakteristik-karakteristik perusahaan. Manajemen juga dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui pengungkapan informasi tambahan dalam laporan keuangan namun peningkatan pengungkapan laporan keuangan akan mengurangi asimetri informasi sehingga peluang manajemen untuk melakukan manajemen laba semakin kecil.

Kompleksitas organisasi atau operasi merupakan akibat dari pembentukan departemen dan pembagian pekerjaan yang memiliki fokus terhadap jumlah unit yang berbeda, (Ariyani dan Budiarta, 2014:222). Menurut Innayati dan Susilowati (2015:452) kompleksitas operasi perusahaan berhubungan dengan unit-unit perusahaan yang saling bekerjasama dan saling mempengaruhi untuk mencapai tujuan perusahaan. Kompleksitas perusahaan yang ada dalam perusahaan diukur dari banyaknya jumlah anak perusahaan yang dimiliki oleh perusahaan induk. Ketergantungan yang semakin kompleks terjadi apabila organisasi dengan berbagai jenis atau jumlah pekerjaan dan unit menimbulkan masalah manajerial dan organisasi yang lebih rumit (Martius, 2012).

Informasi laba yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan memiliki beberapa fungsi penting, antara lain untuk menilai kinerja manajemen, membantu mengestimasi kemampuan laba yang representatif dalam jangka panjang, dan untuk menaksir resiko investasi atau meminjamkan dana (Kirschenheiter dan Melumad, 2004). Karena begitu berpengaruhnya informasi laba tersebut, maka seringkali pihak manajemen melakukan tindakan untuk memodifikasi informasi laba untuk menghasilkan informasi sesuai yang diinginkan demi mencapai tujuan tersendiri. Tindakan seperti ini disebut manajemen laba (*Earnings Management*) (Whardani & Joseph, 2010).

Manajemen laba terjadi ketika para manajer menggunakan keputusan tertentu dalam laporan keuangan dan mengubah transaksi untuk mengubah laporan keuangan sehingga menghasilkan informasi yang menyesatkan (Mustika,

2015). Ketika manajer memutuskan untuk melakukan manajemen laba, mereka perlu memutuskan untuk melakukan manajemen laba di tingkat pendapatan domestik, pendapatan asing atau keduanya. Manajer diduga juga mempertimbangkan *cost* dan benefit saat akan melakukan manajemen laba seperti kecenderungan ketahuan serta kompensasi bonus yang akan didapat (El Mehdi dan Sebuoi, 2011).

Rasio yang digunakan dalam penelitian ini adalah, *Return On Asset*. Peneliti menggunakan Rasio ROA karena Rasio ini menggambarkan berapa persen diperoleh laba bersih bila diukur dari modal sendiri. Semakin tinggi rasio ini semakin baik karena berarti posisi pemilik perusahaan semakin kuat, demikian juga sebaliknya. ROA sangat menarik bagi pemegang saham maupun calon pemegang saham dan juga bagi manajemen. Karena rasio tersebut merupakan ukuran atau indikator penting dari *shareholders value creation*, artinya semakin tinggi rasio ROA, semakin tinggi pula nilai perusahaan, hal ini tentunya merupakan daya tarik bagi investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan tersebut. Hasil penelitian Rahmawati (2017), Qodari (2017), Andansari, dkk. (2016) menunjukkan bahwa ROA mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return saham*.

Leverage adalah penggunaan aset dan sumber dana (*source of funds*) oleh perusahaan yang memiliki biaya tetap (*beban tetap*) dengan maksud agar meningkatkan keuntungan potensial pemegang saham (Sartono, 2008:257).lalu Menurut Gittman (2003) penggunaan leverage penting dalam mengendalikan risiko bisnis perusahaan. Jika leverage meningkat maka tingkat pengembalian (*return*) dan risiko perusahaan meningkat, sebaliknya penurunan leverage perusahaan akan mengakibatkan menurunnya tingkat pengembalian dan risiko perusahaan. Perusahaan yang memiliki tingkat leverage yang tinggi akan cenderung melakukan manajemen laba untuk menarik kreditur.

Dalam laporan arus kas perusahaan, aktivitas penerimaan kas dan pembayaran kas digolongkan menjadi tiga yaitu aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Aktivitas operasi mencakup pengaruh kas dari transaksi yang menghasilkan pendapatan dan beban yang kemudian dimasukkan dalam



penentuan laba. Sumber kas ini umumnya dianggap sebagai ukuran terbaik dari kemampuan perusahaan dalam memperoleh dana yang cukup guna terus melanjutkan usahanya (Weygandt, et al., 2008:324). Arus kas dari kegiatan operasi (cash flow from operating activities) adalah arus kas yang berasal dari transaksi yang memengaruhi laba bersih. Contohnya transaksi yang mencakup pembelian dan penjualan barang (Revee, et al., 2010:263).

Sebagian besar peneliti menggunakan ukuran perusahaan sebagai proksi sensitifitas politis dan perilaku manajer dalam melaporkan kinerja keuangannya (Pacecca 1995). Zimmerman (1983) menyarankan untuk menggunakan proksi ukuran perusahaan dalam kerangka political cost. Berdasarkan size hypothesis yang dipaparkan oleh Watt dan Zimmerman (1986), berasumsi bahwa perusahaan besar secara politis, lebih besar melakukan transfer political cost dalam kerangka politic process, dibandingkan dengan perusahaan kecil. Lebih lanjut beberapa peneliti berhasil membuktikan bahwa political process memiliki dampak pada pemilihan prosedur akuntansi oleh perusahaan yang berukuran besar (Watt dan Zimmerman 1986).

Berdasar pada latar belakang tersebut, penulis tertarik untuk mengkaji lebih dalam dengan mengadakan penelitian yang berjudul “Pengaruh Karakteristik Keuangan Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba”

## **2. METODE**

Penelitian ini termasuk penelitian kuantitatif dengan pendekatan korelasional, karena peneliti bermaksud meneliti hubungan antara variabel atau beberapa variabel dengan variabel lain. Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2016-2017. Sampel diambil sebanyak 104 perusahaan. Teknik pengambilan sampel purposive sampling. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi dengan mengumpulkan data sekunder dari berbagai sumber, baik secara pribadi maupun kelembagaan. Teknik analisis data digunakan adalah analisis regresi berganda, uji t, uji  $R^2$ , dan uji F.

### 3. HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *cash flow operating* memiliki nilai t hitung -8,670 dengan tingkat signifikansi 0,000. Oleh karena itu *cash flow operating* berpengaruh terhadap manajemen laba, sehingga H1 diterima.

Hal ini konsisten dengan hasil penelitian Zeller dan Stanko(2000), Yoon dan Miller (2002), Tresnaningsih(2008), Hughes et al, (2010), Banimadh dan Aliabadi(2013), Masoumi et al, (2014), Gumanti et al, (2014), Sibarani et al, (2013), Andreas (2017) dan Jang dan Kim (2017). yang menunjukkan bahwa arus kas operasi berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan, artinya semakin kecil arus kas operasi yang dimiliki perusahaan maka semakin besar peluang manajemen perusahaan melakukan tindakan manajemen, sedangkan jika semakin besar arus kas operasi yang dimiliki perusahaan maka semakin kecil peluang manajemen perusahaan melakukan tindakan laba.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel leverage memiliki nilai t hitung 2,378 dengan tingkat signifikansi 0,019. Oleh karena itu leverage berpengaruh terhadap manajemen laba, sehingga H2 diterima.

Hal ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan Agustia (2013), Sosiawan (2012) yang menyatakan bahwa leverage berpengaruh terhadap manajemen laba. Perusahaan yang mempunyai rasio leverage yang tinggi, berarti proporsi hutangnya lebih tinggi dibandingkan dengan proporsi aktiva akan cenderung melakukan manipulasi dalam bentuk earnings management sehingga perusahaan yang leveragenya tinggi cenderung mengatur laba yang dilaporkan dengan menaikkan atau menurunkan laba periode masa datang ke periode saat ini.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Profitabilitas memiliki nilai t hitung 5,190 dengan tingkat signifikansi 0,000. Oleh karena itu profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba, sehingga H3 diterima.

Hal ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan Budiasih (2009), Fatmawati dan djajanti (2015) yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba. Semakin tinggi profitabilitas maka semakin meningkat manajemen laba yang terjadi, dan sebaliknya semakin rendah profitabilitas maka semakin rendah pula manajemen laba. Perusahaan yang mempunyai laba yang

tinggi cenderung melaporkan labanya lebih kecil dari laba yang sesungguhnya, karena perusahaan yang memiliki laba yang tinggi menurut *political cost* perusahaan akan cenderung lebih diperhatikan atau di sorot pemerintah dan masyarakat dibandingkan perusahaan yang memiliki laba yang kecil.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel total asset memiliki nilai t hitung -4,125 dengan tingkat signifikansi 0,000. Oleh karena itu total asset berpengaruh terhadap manajemen laba, sehingga H4 diterima.

Hal ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan Prasetya (2016), Medyawati (2016), dan Suhartanto (2015) yang menyatakan bahwa total asset berpengaruh terhadap manajemen laba. Kondisi ini menggambarkan bahwa peningkatan ukuran perusahaan akan menyebabkan terjadinya penurunan manajemen laba. Basis pemegang kepentingan yang dimiliki oleh perusahaan yang berukuran besar akan lebih luas, sehingga kebijakan-kebijakan yang dilakukan akan berdampak besar bagi kepentingan masyarakat luas dari pada perusahaan kecil. Perusahaan besar memiliki kecenderungan untuk meminimalisir praktik manajemen labanya. Hal ini terjadi karena pemegang saham dan pihak luar di perusahaan besar dianggap lebih kritis dibandingkan dengan perusahaan kecil, sehingga tekanan yang lebih besarakan dihadapi perusahaan besar untuk menyajikan laporan keuangan yang lebih akurat.

## **4. PENUTUP**

### **4.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulannya sebagai berikut: (1) Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA mempunyai nilai signifikansi sebesar  $0,002 < 0,05$ , yang artinya ROA berpengaruh terhadap manajemen laba. (2) Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Leverage mempunyai nilai signifikansi sebesar  $0,007 < 0,05$ , yang artinya Leverage berpengaruh terhadap manajemen laba. (3) Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa CFO mempunyai nilai signifikansi sebesar  $0,000 < 0,05$ , yang artinya CFO berpengaruh terhadap manajemen laba. (4) Hasil penelitian ini menunjukkan

bahwa Total Asset mempunyai nilai signifikansi sebesar  $0,000 < 0,05$ , yang artinya Total asset berpengaruh terhadap manajemen laba.

#### **4.2 Saran**

Saran untuk penelitian selanjutnya adalah : (1) Menambah populasi perusahaan yang akan dijadikan sampel penelitian tidak hanya perusahaan manufaktur tetapi juga jenis industri lainnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. (2) Menambah jumlah tahun pengamatan agar hasil penelitian dapat lebih digeneralisasi. (3) Menambah jumlah variabel independen di luar model penelitian ini agar dapat diketahui faktor-faktor utama yang mempengaruhi manajemen laba, seperti jenis industri, market share dan fee audit. (4) Penelitian selanjutnya dapat menambahkan perusahaan dari sektor-sektor lain selain perusahaan sektor manufaktur atau dapat menggunakan seluruh perusahaan agar dapat menggeneralisir hasil penelitian.

#### **DAFTAR PUSTAKA**

- Agustia, Dian. 2013. *Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol. 15 No. 1
- Agustia, Yofi Prima dan Elly Suryani. 2018. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)*. Jurnal ASET Vol 10, No 1
- Amertha, Indra Satya Prasavita. 2013. *Pengaruh Return On Asset Pada Praktik Manajeme Laba Dengan Moderasi Corporate Governance*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Bali [e-ISSN 2302-8556]
- Andansari, Neni Awika, Kharis Raharjo dan Rita Andini. 2016. *Pengaruh Return On Equity, Price Earning Ratio, Total sets Turn Over, dan Price to Book Value Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI PERiode 2008-2014)*. Journal Accounting, 2(2): 1-11.

- Andreas, A. 2017. *Analysis of Operating Cash Flow to Detect Real Activity Manipulation and its Effect on Market Performance. International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(1), 524-529.
- Ariyani, N. N. T. D., & Budiarta, I. K. 2014. *Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Kompleksitas Operasi Perusahaan dan Reputasi KAP Terhadap Audit Report Lag Pada Perusahaan Manufaktur. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 8(2), 217-230
- Astria. 2011. *Analisis Pengaruh Audit Tenure, Struktur Corporate Governance, dan Ukuran KAP Terhadap Pintegritas Laporan Keuangan. Universitas Diponegoro. Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro. Semarang*
- Astuti, Ayu Yuni, Elva Nuraini, dan Anggita Langgeng Wijaya. 2017. *Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. FIPA Vol 5, No 1*
- Asyik. 2000. *Kemampuan Rasio Keuangan dalam Memprediksi Laba. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*
- Banimahd, B., dan Aliabadi. M. J. 2013. *A Study on Relationship Between Earnings Management and Operating Cash Flows Management: Evidence from Tehran Stock Exchange. Journal Management Science Letters*, 3, 1677-1682
- Beaver, H. William, and Ellen E. Engel. 1996. *Discretionary Behavior with Respect to Allowances for Loan Losses and the Behavior of Security Prices. Journal of Accounting & Economics Volume 22. Agustus- Desember: 177-206*
- Budiasih, I. G. A. N. 2009. *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktik Manajemen Laba. Jurnal Ilmiah Akuntansi Bisnis, Vol. 4. 1. ISSN: 2303-1018*
- Darsono, Azhari. 2005. *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuanagn. Yogyakarta: Andi.*
- DeAngelo. 1986. *Accounting Numbers as Market Valuation Substitutes: A Study of Management Buyouts of Public Shareholders. Thev Accounting Review*, 61, 400-420

- Dechow, P., & Sloan, R. 1991. *Executive Incentives and The Horizon Problem: An Empirical Investigation*. Journal of Accounting and Economics, 14, 51-89.
- Dewi, Putu Elsa P. dan Ni Gusti P.W.2019. *Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi*. E-Jurnal Akuntansi Vol. 27 No. 1
- Dimarcia, Ni Luh Floriani Ria. 2016. *Pengaruh Diversifikasi Operasi, Leverage dan Manajerial Pada Manajemen Laba*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Bali [e-ISSN 2302-8556]
- El Mehdi, imen Khanchel dan Souad Seboui. 2011. *Corporate diversification and earning management*. Review of Accounting and Finance, Vol.10No2,176-196.
- F. Marsha, and I. Ghozali, 2017. *Pengaruh Ukuran Komite Audit, Audit Eksternal, Jumlah Rapat Komite Audit, Jumlah Rapat Dewan Komisaris dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba*. Diponegoro Journal of Accounting, vol. 6, no. 2
- Fahmi, Irham. 2011. *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta
- Fatmawati, dan Atik Djajanti. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Financial Leverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. ISSN: 2337-5965 Vol. 2. 3
- Ghozali, Imam 2006. *Statistik Nonprametri*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19, edisi 5*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Gitman, Lawrence J. 2003. *Principles of Manajerial Finance*. International Edition, 10th edition, Pearson Education, Boston.
- Gumanti, T A, Prihandini S R, & Utami, E, S. 2014. *Determinan-determinan Manajemen Laba pada Penawaran Saham Perdana Kasus pada Perusahaan Sektor Aneka Industri*. Jurnal Siasat Bisnis, 18(2), 225237.

- Handayani, Sri. 2014. *Kualitas Pengungkapan dan Manajemen Laba Dalam Kaitannya Dengan Karakteristik Perusahaan*. Fakultas Ekonomi, Universitas Esa Unggul, Jakarta
- Healy, P.M. 1985. *The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions*. Journal of Accounting and Economics. 7: 85-107
- Hughes, M, Hoy S, & Andrew B. 2010. *Cash Flows: The Gap Between Reported and Estimated Operating Cash Flow Element*. *Australasian Accounting Business and Finance Journal*, 4(1), 96-114.
- Indriantoro, N. dan Supomo, B. 2009. *Metode Penelitian Bisnis (Untuk Akuntansi dan Manajemen)*. BPFE Yogyakarta.
- Innayati, Citra Dirgahayu & Endah Susilowati. *Pengaruh Karakteristik Perusahaan dan Auditor Terhadap Audit Delay*. Jurnal akuntansi Universitas Trumanegara ISSN 1410-3591.Vol 19 No 3
- Jang, B G, & Kim J W. 2017. *Effect of Key Financial Indicators on Earning Manajement in Korea's Ready Mixed Concrete Industry*. *The Journal of Applied Business Study*, 33(2), 329-342.
- Jones, J. 1991. *Earnings Management during Import Relief Investigations*. Journal of Accounting Research, 29: 193-228.
- Juan Eng Ng, Wahyuni Tri Ersa. 2015. *Panduan Praktis Standar Akuntansi Keuangan (Berdasarkan IFRS)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Karina dan Sutandi. 2019. *Pengaruh Return On Asset (Roa), Pertumbuhan Penjualan (Sales Growth), Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Teknologi-Vol.11.No.1
- Kasmir. 2008. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: Raja Grafindo Persada
- Kasmir. 2011. *Manajemen Perbankan .Edisi Revisi*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Syamsudin, Lukman. 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta : Rajawali Pers.
- Kirschenheiter, M. & N. Melumad. 2004. *Earnings' Quality and Smoothing*. Purdue University, Krannert School of Management.

- Kusrinanti, M.M., M. Syafruddin, dan Haryani. 2012. *Pengaruh Corporate Governance terhadap ketepatan waktu Corporate Internet Reporting*. Jurnal SNA 15 Banjarmasin Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Kelengkapan Pengungkapan dalam Laporan Tahunan Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
- Lestari, puji. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Kompleksitas Operasi Terhadap Audit Delay Pada Perusahaan*. Universitas Sebelas Maret Surakarta
- Machdar, Nera Marinda. 2014. *Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Pengungkapan Pelaporan Serta Implikasinya Terhadap Kualitas Laba*. Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi
- Martius. 2012. *Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, kompleksitas operasi perusahaan dan reputasi KAP terhadap audit report lag pada perusahaan manufaktur*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, 8(2),12
- Masoumi, S, R., & Tirkolaei, H, K. 2013. *On the Relation Between Real Earnings Management and Cash Flow from Operation in Tehran Stock Exchange. Technical Journal of Engineering and Applied Sciences*, 3(19), 2383-2393.
- Medyawati, Henny dan Astri Sri Dayanti. 2016. *Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba: analisis data panel*. Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis vol 21 no 3
- Mey Maemunah. 2014. *Pengaruh Tenure Audit, Ukuran KAP dan Kompleksitas Operasi Perusahaan Terhadap Audit Report Lag (Studi Kasus Pada Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)*. Prosiding Akuntansi. Akuntansi, Gelombang 2, Tahun Akademik 2014- 2015.
- Mustika. 2015. *Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Pengungkapan Corporate Social Responsibility*. Akuntabilitas Jurnal Ilmu Akuntansi. Vol 8 No 3
- Nanok S., Y., Natasya, & Widadi, B. A. 2008. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Perusahaan Publik Di Indonesia Pada Tahun 2008*. Journal of Applied Finance and Accounting,



- Nasser, E.M., dan T. Parulian. 2006. *Pengaruh Faktor-faktor Internal Perusahaan Terhadap Income Smoothing*. Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi. Vol. 6.
- Pangestutti, Irene Rini Demi. 2011. *Analisis Pengaruh Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, Perputaran Modal Kerja, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Profitabilitas Perusahaan*. Undergraduate thesis, Universitas Diponegoro.
- Pramudhita, Yusuf Adhi and , Drs. Eko Sugiyanto, M.Si. 2017. *Pengaruh Ukuran Prusahaan, Profitabilitas, Leverage Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba*. Skripsi thesis, Universitas Muhammadiyah Surakarta
- Prasetya, Pria Juni. 2016. *Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba dengan pengungkapan corporate social responsibility sebagai variable intervening*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana vol 14 no 1
- Putra . 2011. *Pengaruh Konflik Keagenan Terhadap Corporate Governance dan Kinerja Perusahaan*. Media Akuntansi Universitas Muhammadiyah Semarang. ISSN 2087-2836
- Qodari, Nur L. dan Oetomo, Hening W. 2017. *Pengaruh Growth, DFL, dan ROE terhadap Return Saham pada Perusahaan Pertambangan Batubara di BEI*. Jurnal Ilmu & Riset Manajemen Vol. 6 No. 1.
- Rachmawati, Ike Devi. 2017. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham*. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi Volume 6, Nomor 7
- Rodoni, Ahmad & Herni Ali. 2010. *Manajemen Keuangan*. Edisi Pertama, Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Roychowdhury, Sugata. 2006. *Earnings Management Through Real Activities Manipulation*. *Journal of Accounting and Economics*.
- Sanusi, Anwar 2011. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Salemba Empat. Jakarta.
- Sari, Deni Purnama. 2017. *Pengaruh Book Tax Differences Terhadap Manajeen Laba*. Pusat Pengembangan Ekonomi dan Bisnis (PPEB). Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

- Sartono, Agus. 2008. *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta
- Schipper, Katherine. 1989. *Commentary on Earnings Management*. *Accounting Horizons* 3, hal 91102.
- Scott, W. R. 2015. *Financial Accounting Theory (7th ed.)*. New Jersey: PrenticeHall, Inc.
- Sibarani, H., & Surtikanti, S. 2015. *Analisis Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Discretionary Accruals dan Arus Kas Operasi terhadap Manajemen Laba*. *Journal Riset Akuntansi dan Perpajakan*, 2(1), 19-31.
- Sloan, Richard G. 1996. *Do Stock Prices Fully Reflect Information in Accruals and Cash Flow About Future Earnings*. *The Accounting Review*, 71 (3), 289-315.
- Sosiawan, Santhi Yuliana. 2012. *Pengaruh Kompensasi, Leverage, Ukuran Perusahaan, Earnings Power terhadap Manajemen Laba*. *JRAK*, Vol. 8 No. 1
- Sudana, I. Made. 2015. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Surabaya: Erlangga.
- Suhartanto, dwi. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, Kepemilikan Publik, Perubahan Harga Saham dan Resiko Bisnis Terhadap Manajemen Laba dan Perusahaan Publik Sector Keuangan*. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis* vol 20 no 1
- Sukmadinata, N.S. 2010. *Landasan Psikologi Proses Pendidikan*. Bandung. Remaja Rosda Karya.
- Sulistiawan, dkk. 2011. *Creative Accounting: Mengungkap Manajemen Laba dan Skandal Akuntansi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sulistiyanti, sri. 2008. *Manajemen Laba. Teori & Model Empiris*. Grasindo
- Sumarsan, Thomas. 2013. *Sistem Pengendalian Manajemen: Konsep, Aplikasi, dan Pengukuran Kinerja*. Jakarta Barat: Indeks.
- Supriadi, Deri Alambudiarti. 2010. *Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Kelengkapan Pengungkapan Laporan Keuangan Pada*

- Perusahaan Otomotif yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Fakultas Ekonomi, Universitas Pembangunan Nasional Veteran. Jakarta.
- Susanto, Amelia. 2008. *Pengaruh Karakteristik Informasi Sistem Akuntansi Manajemen terhadap Kinerja Manajerial dengan Strategi Bisnis dan Ketidakpastian Lingkungan sebagai Variabel Moderating*. Other thesis, Prodi Akuntansi Unika Seogijapranata.
- Suwardjono. 2014. *Teori Akuntansi Perencanaan Pelaporan Keuangan*. Yogyakarta: BPF.
- Tala dan Karamoy. 2017. *Analisis Profitabilitas dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Accountability. Universitas Sam Ratulangi
- Thomas J., dan X.J. Zhang. 2000. *Identifying Unexpected Accruals: A Comparison of Current Approaches*. *Journal of Accounting and Public Policy*. 19: hal. 347-379.
- Tresnaningsih, E. 2008. *Manajemen Laba pada Perusahaan dengan Permasalahan Free Cash Flow dan Peran Moderasi dari Monitoring Eksternal*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 5(1), 30-49.
- Veliandina, M Naftalia. 2013. *Effect leverage to earnings management and corporate governance as moderating variable*. Universitas Dionegoro
- Veronica,T.M. 2009. *Pengaruh karakteristik perusahaan terhadap pengungkapan tanggungjawab sosial pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi Universitas Gunadarma.
- Wardhani dan Joseph. 2010. *Karakteristik Pribadi Komite Audit dan Praktik Manajemen Laba*. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Depok
- Windiantari, Anggita Putri 2019. *Pengaruh Keahlian Komite Audit, Ukuran Komite Audit, Jumlah Rapat Komite Audit, Kualitas Auditor, Auditor Spesialisasi Industri dan Komposisi Dewan Komisaris Independen Terhadap Aktivitas Manajemen Laba Riil*. Other thesis, Unika Soegijapranata Semarang.

- Widiatmaja, Bayu Fatma and Syafruddin, Muchammad. 2010. Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba dan Konsekuensi Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan. Undergraduate thesis, Universitas Diponegoro.
- Winingsih dan Dr.Triyono, S.E., M.Si. 2017. *Pengaruh Free Cash Flow, Leverage, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Skripsi thesis, Universitas Muhammadiyah Surkarta.
- Yoon, S, Y., & Miller, G, A. 2002. *Cash From Operations and Earning Management in Korea*. *The International Journal of Accounting*. 37, 395-412.
- Zeller, T, L., & Stanko, B, B. 2000. *Operating Cash Flow Ratios Measure A Retail Firm; Ability To Pay*. *Journal of Applied Business Study*. 10(4), 51-59.