

SKRIPSI

**PENGARUH *HUMAN CAPITAL*, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, PROPORSI DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN,
DAN JUMLAH RAPAT KOMITE AUDIT TERHADAP MANAJEMEN
LABA RIIL PADA PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA
(BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2015**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : WICKY FEBRYANTO

NPM : 125130233

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2017

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : WICKY FEBRYANTO
NPM : 125130233
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *HUMAN CAPITAL*,
PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, PROPORSI DEWAN
KOMISARIS INDEPENDEN, DAN JUMLAH
RAPAT KOMITE AUDIT TERHADAP
MANAJEMEN LABA RIIL PADA
PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK
NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-
2015

Jakarta, Juli 2017

Pembimbing



(Dr. Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : WICKY FEBRYANTO
NPM : 125130233
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *HUMAN CAPITAL*,
PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, PROPORSI DEWAN
KOMISARIS INDEPENDEN, DAN JUMLAH
RAPAT KOMITE AUDIT TERHADAP
MANAJEMEN LABA RIIL PADA
PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK
NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-
2015

TANGGAL : 18 JULI 2017

KETUA PENGUJI :



(Yanti, S.E., M.Si., Ak.)

TANGGAL : 18 JULI 2017

ANGGOTA PENGUJI :



(Dr. Estralita Triandawati, S.E., M.Si., Ak., BKP.)

TANGGAL : 18 JULI 2017

ANGGOTA PENGUJI :



(Tony Sudirgo, S.E., M.M., Ak.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

PENGARUH *HUMAN CAPITAL*, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, PROPORSI DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN, DAN JUMLAH RAPAT KOMITE AUDIT TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL PADA PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *human capital*, profitabilitas, kepemilikan institusional, proporsi dewan komisaris independen, dan jumlah rapat komite audit terhadap manajemen laba riil. Sampel dari penelitian ini dibatasi pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2015. Pengujian hipotesis menggunakan metode analisis linier berganda dan *SPSS for Windows version 22* dalam pemrosesan data. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas, proporsi dewan komisaris independen, dan jumlah rapat komite audit berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba riil.

Kata kunci: *human capital*, profitabilitas, kepemilikan institusional, proporsi dewan komisaris independen, jumlah rapat komite audit, manajemen laba riil.

The aim of this research is to examine the effect of human capital, profitability, institutional ownership, proportion of independent commissioners, and audit committee meeting frequency on the real earnings management. The sample of this research is limited to a state-owned company listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2011-2015. The hypothesis was examined using multiple regression analysis and process with SPSS for Windows version 22. The result of the analysis indicated that profitability, proportion of independent commissioners, and audit committee meeting frequency has significant impact on the real earnings management.

Keywords: human capital, profitability, institutional ownership, proportion of independent commissioners, audit committee meeting frequency, real earnings management.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan kasih karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Tarumanagara.

Keberhasilan penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.Si., Ak., CA., CPMA., CPA (Aust) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Seluruh dosen pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah membagi ilmu pengetahuannya kepada penulis selama menjalani kuliah di Universitas Tarumanagara.
5. Seluruh staf karyawan di Universitas Tarumanagara yang telah membantu penulis selama menjalani kuliah di Universitas Tarumanagara.
6. Seluruh keluarga tercinta yang telah memberikan semangat, doa, motivasi, dukungan moral maupun material selama perkuliahan dari awal sampai selesainya skripsi ini.
7. Keluarga di Dewan Perwakilan Mahasiswa Fakultas Ekonomi (DPMFE) terutama pengurus angkatan 2013 (Devi, Inke, Hans, Fransisca, Putra,

Sharon), adik-adik angkatan 2014, 2015, dan 2016 serta seluruh alumni yang telah memberi semangat dan mendampingi penulis disaat suka maupun duka.

8. Aswin, Christian, Claudia, David, Davis, Dylen, Godwin, Marita, Martin, Monica, Randy, Stanley, dan Wibowo yang telah memberi dukungan selama perkuliahan dan mendampingi penulis disaat suka maupun duka.
9. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, yang senantiasa memberi dukungan dan selalu membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu, segala kritik dan saran yang bersifat membangun akan diterima penulis guna peningkatan kualitas skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca, terima kasih.

Jakarta, Juli 2017

Penulis,

Wicky Febryanto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A.	P
ermasalahan	1
1.	I
dentifikasi Masalah	3
2.	B
atasan Masalah	4
3.	R
umusan Masalah	4
B.	T
ujuan dan Manfaat	5
1.	T
ujuan.....	5
2.	M
anfaat.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A.	G
ambaran Umum Teori.....	6
1.	D
efinisi <i>Signalling Theory</i>	6

2.	D
efinisi Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	7
B.	D
efinisi Konseptual Variabel	8
1.	D
efinisi Manajemen Laba Riil	8
2.	D
efinisi <i>Human Capital</i>	10
3.	D
efinisi Profitabilitas	10
4.	D
efinisi Kepemilikan Institusional	11
5.	D
efinisi Proporsi Dewan Komisaris Independen	12
6.	D
efinisi Jumlah Rapat Komite Audit	12
7.	D
efinisi Ukuran Perusahaan	12
C.	K
aitan antara variabel-variabel	13
1.	T
eori	13
2.	P
enelitian sebelumnya yang relevan	13
D.	K
erangka Pemikiran dan Hipotesis	17
BAB III	METODE PENELITIAN
A.	D
esain Penelitian	23
B.	P
opulasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	23

C.	O
perasionalisasi Variabel	24
D.	A
sumsi Analisis Data	27
1.	S
t statistik Deskriptif	27
2.	A
sumsi Klasik.....	27
a.	U
ji Normalitas	28
b.	U
ji Autokorelasi.....	28
c.	U
ji Multikolinearitas.....	28
d.	U
ji Heteroskedastisitas	29
E.	A
n alisis Data.....	29
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN
A.	D
eskripsi Subyek Penelitian	34
B.	D
eskripsi Obyek Penelitian	36
C.	H
asil Uji Asumsi Analisis Data	39
1.	U
ji Normalitas	40
2.	U
ji Autokorelasi.....	42
3.	U
ji Multikolinearitas.....	43

	4.	U
	uji Heteroskedastisitas	45
	D.	H
	hasil Analisis Data	49
BAB V	PENUTUP	
	A.	K
	kesimpulan	62
	B.	K
	batasan dan Saran	63
	DAFTAR BACAAN.....	65
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	68
	LAMPIRAN.....	69

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Hasil Penelitian Sebelumnya	13
Tabel 4.1. Proses Pengambilan Sampel Penelitian	35
Tabel 4.2. Daftar Sampel Perusahaan BUMN	35
Tabel 4.3. Output Statistik Deskriptif	37
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Normalitas Sebelum Transformasi Data	40
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Normalitas Setelah Transformasi Data	41
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Autokorelasi	42
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Multikolinearitas	44
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i>	46
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Spearman Rho</i>	48
Tabel 4.10. Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	50
Tabel 4.11. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	55
Tabel 4.12. Hasil Pengujian Statistik F (ANOVA)	56
Tabel 4.12. Hasil Pengujian Statistik t	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	
22	
Gambar 3.1. Kurva Uji Statistik t	
33	

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2011	69
Lampiran 2. Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2012	70
Lampiran 3. Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2013	71
Lampiran 4. Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2014	72
Lampiran 5. Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2015	73
Lampiran 6. Tabel Hasil Output <i>SPSS for Windows version 22</i>	74

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Dalam suatu perusahaan terdapat berbagai pihak yang berkepentingan langsung maupun tidak langsung dengan perusahaan yang disebut dengan pemangku kepentingan (*stakeholders*). Pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya menginginkan suatu keuntungan sebagai hasil dari suatu kegiatan operasional dalam perusahaan selama periode tertentu. Hasil tersebut biasanya dikenal dengan istilah laba. Dalam menjalankan kegiatan operasional perusahaan tidak terlepas dari sebuah siklus akuntansi yang pada akhirnya akan menyajikan informasi mengenai laba. Laba menjadi elemen yang menarik perhatian banyak bagi para pemangku kepentingan, karena telah menjadi salah satu faktor untuk mempertimbangkan keputusan ekonomi yang tepat dan rasional (Graham et al., 2005 dalam Al-Fayoumi, Abuzayed & Alexander, 2010).

Laporan keuangan pada dasarnya merupakan suatu laporan proses akhir dari sebuah siklus akuntansi yang menggambarkan informasi kinerja perusahaan dalam suatu periode akuntansi. Informasi tersebut dapat berupa aset, utang, modal, pendapatan dan beban, kerugian atau keuntungan, dan arus kas. Laporan keuangan juga mampu menggambarkan kinerja manajemen berdasarkan informasi laba (Aygün, Ic & Sayim, 2014). Agar laporan keuangan bisa digunakan oleh pemangku kepentingan maka kualitas laporan keuangan harus tetap terjaga. Kualitas laporan keuangan terdiri dari empat jenis karakteristik, yaitu: dapat dipahami, relevan, andal, dan dapat diperbandingkan.

Informasi yang ada dalam laporan keuangan mempunyai pengaruh yang besar terhadap pengguna laporan. Oleh karena itu, manajemen seringkali memanipulasi informasi tersebut sesuai dengan keinginan manajemen terutama informasi mengenai laba. Meningkatnya laba dapat menarik

perhatian investor untuk tetap berinvestasi dan mengundang investor yang baru. Selain itu, peningkatan laba juga menunjukkan prestasi manajemen perusahaan dalam mengelola perusahaan tersebut dan akan mendapatkan kompensasi berupa bonus dan sebagainya. Pihak manajemen dapat memanipulasi informasi dalam laporan keuangan dengan cara menambah atau mengurangi data yang dapat menyebabkan orang yang membacanya mengubah keputusan ekonomi terutama mengenai laba. Perilaku tersebut yang dilakukan oleh manajemen dikenal dengan istilah manajemen laba (Iraya, Mwangi & Muchoki, 2015).

Pada umumnya terdapat banyak faktor yang mempengaruhi manajemen laba riil. Dalam penelitian ini hanya beberapa faktor yang akan digunakan, diantaranya *human capital*, profitabilitas, kepemilikan institusional, proporsi dewan komisaris independen, dan jumlah rapat komite audit. Namun, hasil penelitian sebelumnya menunjukkan adanya ketidakkonsistenan. Hal ini ditunjukkan pada penelitian Mojtahedi (2013) menunjukkan bahwa *human capital* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap kualitas laba, sedangkan penelitian Vaklifard & Rasouli (2013) tidak menemukan *human capital* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Penelitian Aygun, Ic & Sayim (2014) menunjukkan bahwa profitabilitas dengan ukuran *ROA* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan penelitian Sun, Lan & Liu (2014) tidak menemukan profitabilitas dengan ukuran *ROA* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil. Penelitian Aygun, Ic & Sayim (2014), dan Joubert & Fakhfakh (2012) menunjukkan bahwa kepemilikan institusional mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan penelitian Al-Fayoumi, Abuzayed & Alexander (2010), dan Yang et al. (2009) tidak menemukan kepemilikan institusional mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Penelitian Patrick, Paulinus & Nympha (2015) dan penelitian Iraya, Mwangi & Muchoki (2015) menunjukkan bahwa proporsi dewan komisaris independen mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan penelitian

Sun, Lan & Liu (2014) tidak menemukan proporsi dewan komisaris independen mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil. Penelitian Qi & Tian (2012), Mohamed & Ragab (2014), dan Ibrahim, Bello & Kargi (2015) menunjukkan bahwa jumlah rapat komite audit mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan penelitian Moses (2016) tidak menemukan jumlah rapat komite audit mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba.

Berdasarkan uraian diatas, maka penelitian ini diberikan judul “PENGARUH *HUMAN CAPITAL*, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, PROPORSI DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN, DAN JUMLAH RAPAT KOMITE AUDIT TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL PADA PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015”.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka dapat disimpulkan laba yang terdapat dalam laporan keuangan sangat berpengaruh bagi pemangku kepentingan dan dengan adanya manajemen laba bisa dijadikan sebagai suatu alat bagi manajer untuk mencapai tujuannya sendiri. Selain itu, identifikasi masalah dalam penelitian ini adalah:

- a. Ada atau tidaknya pengaruh *human capital* terhadap manajemen laba riil.
- b. Ada atau tidaknya pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba riil.
- c. Ada atau tidaknya pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba riil.
- d. Ada atau tidaknya pengaruh proporsi dewan komisaris independen terhadap manajemen laba riil.
- e. Ada atau tidaknya pengaruh jumlah rapat komite audit terhadap manajemen laba riil.

3. Batasan Masalah

Untuk mendapatkan hasil penelitian yang lebih terfokus, terarah dan mendalam, penelitian ini tidak mengkaji semua faktor yang mempengaruhi manajemen laba riil. Penelitian ini hanya mengkaji beberapa faktor, mengingat karena sumber data dan kemampuan yang dimiliki. Penelitian ini hanya berfokus pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2015 dengan berfokus pada pengaruh *human capital*, profitabilitas, kepemilikan institusional, proporsi dewan komisaris independen, dan jumlah rapat komite audit terhadap manajemen laba riil. Perusahaan BUMN dipilih karena mayoritas persentase saham yang dimiliki oleh perusahaan BUMN adalah pemerintah sehingga menyebabkan banyaknya minat investor dalam negeri maupun luar negeri untuk melakukan investasi pada perusahaan BUMN.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang masalah, identifikasi masalah dan batasan masalah diatas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

- a. Apakah *human capital* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil?
- b. Apakah profitabilitas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil?
- c. Apakah kepemilikan institusional memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil?
- d. Apakah proporsi dewan komisaris independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil?
- e. Apakah jumlah rapat komite audit memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Tujuan penelitian ini adalah:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *human capital* terhadap manajemen laba riil.
- b. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba riil.
- c. Untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba riil.
- d. Untuk mengetahui pengaruh proporsi dewan komisaris independen terhadap manajemen laba riil.
- e. Untuk mengetahui pengaruh jumlah rapat komite audit terhadap manajemen laba riil.

2. Manfaat

Melalui penelitian ini diharapkan hasil penelitian dapat memberikan manfaat kepada pihak-pihak sebagai berikut:

a. Penulis

Diharapkan hasil penelitian ini dapat membantu penulis memenuhi syarat-syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

b. Peneliti Selanjutnya

Diharapkan hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan ilmu akuntansi dan dijadikan sebagai bahan referensi bagi peneliti selanjutnya yang ingin meneliti perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia khususnya mengenai bidang manajemen laba riil.

DAFTAR BACAAN

- Agustia, Dian. (2013). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 15(1), 27-42.
- Al-Fayoumi Nedal, Bana Abuzayed, & David Alexander (2010). Ownership Structure and Earnings Management In Emerging Markets: The Case of Jordan. *International Research Journal of Finance and Economics*, 38, 28-47.
- Anderson David R., Dennis J. Sweeney, & Thomas A. Williams (2011). *Statistics for Business and Economics*. 11th Edition.
- Aygun Mehmet, Suleyman Ic, & Mustafa Sayim (2014). The Effects of Corporate Ownership Structure and Board Size on Earnings Management: Evidence from Turkey. *International Journal of Business and Management*, 9(12), 123-132.
- Baroroh, Niswah (2013). Analisis Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Dinamika Akuntansi (JDA)*, 5(2), 172-182.
- Brigham, Eugene, & Joel F. Houston (2001) *Manajemen Keuangan*, Edisi Kedelapan. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghozali, Imam. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi 7. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Henry, Lennox (2013). Intellectual Capital In a Recession: Evidence From UK SMEs. *Journal of Intellectual Capital*, 14(1), 84-101.
- Ibrahim Garba, Ahmed Bello & Hamisu Suleiman Kargi (2015). Audit Committee Attributes and Real Activities Manipulation of Listed Manufacturing Firms In Nigeria. *International Journal of Development and Sustainability*, 4(9), 963-976.
- Iraya Cyrus, Mirie Mwangi, & Gilbert W. Muchoki (2015). The Effect of Corporate Governance Practices on Earnings Management of Companies Listed At The Nairobi Securities Exchange. *European Scientific Journal*, 11(1), 169-178.

- Jouber, H., & Fakhfakh, H. (2012). Earnings management and board oversight: an international comparison. *Managerial Auditing Journal*, 27(1), 66–86.
- KNKG (Komite Nasional Kebijakan Governance) (2006). Pedoman Umum *Good Corporate Governance* Indonesia.
- M. Soliman Mohamed & Aiman A. Ragab (2014). Audit Committee Effectiveness, Audit Quality and Earnings Management: An Empirical Study of the Listed Companies in Egypt. *Journal of Finance and Accounting*, 5(2), 166-166.
- Mojtahedi, Payam (2013). The Impact of Intellectual Capital on Earning Quality: Evidence from Malaysian Firms. *Australian Journal of Basic and Applied Sciences*, 7(2), 535-540.
- Moses, Temple (2016). Audit Committee Number of Meetings and Earnings Management In Quoted Nigerian Banks. *International Journal of Advanced Academic Research*, 2(6), 14-23.
- Nurrahman, Adimulya & Sudarno (2013). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kepemilikan Asing Terhadap Praktik Pengungkapan Sustainability Report. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 2(1), 1-14.
- Patrick Egbunike Amaechi, Ezelibe Chizoba Paulinus & Aroh Nkechi Nympha (2015). The Influence of Corporate Governance on Earnings Management Practices: A Study of Some Selected Quoted Companies in Nigeria. *American Journal of Economics, Finance and Management*, 1(5), 482-493.
- Qi Bao Lei & Gao Liang Tian (2012). The Impact of Audit Committes' Personal Characteristics On Earning Management: Evidence From China. *The Journal of Applied Business Research*, 28(6), 1331-1344.
- Roychowdhury, Sugata (2006). *Earnings Management Through Real Activities Manipulation*. *Journal of Accounting and Economics*, 42, 335-370.
- Schoeder, Richard G., Myrtle W. Clark, & Jack M. Cathey. (2014). *Financial Accounting Theory and Analysis: Text and Cases. Eleventh Edition*. USA: John Wiley & Sons, Inc.

- Scott, William R. (2015). *Financial Accounting Theory*. 7th Edition. Ontario. Pearson Prentice Hall Canada Inc.
- Shen, C & Chih, H (2007) Earnings management and corporate governance in Asia's Emerging Markets. *Journal Compilation at Bleckwell Publishing Ltd*, 15(5) 999-1021.
- Sun Jerry, George Lan & Guoping Liu (2014). Independent Audit Committee Characteristics and Real Earnings Management. *Managerial Auditing Journal*, 29(2), 153-172.
- Suwardjono, (2011). *Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE.
- Tan Hong Pew, David Plowman & Phil Hancock (2007). Intellectual Capital and Financial Returns of Companies. *Journal of Intellectual Capital*, 1,76-95.
- Vakilifard, Hamidreza (2013). The Relationship Between Intellectual Capital and Income Smoothing and Stock Returns (Case in Medicinal Companies), 28-42.
- Wahyuningsih, Panca (2009). Pengaruh Struktur Kepemilikan Institusional dan Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. *Fokus Ekonomi*, 4(2), 78-93.
- Weygandt, Jerry J., Paul D. Kimmel, & Donald E. Keiso. (2013). *Financial Accounting. IFRS 2e*. New York: John Wiley & Sons.
- Yang, W. S., Chun, L. S., & Ramadili, S. M. (2009). The Effect of Board Structure and Institutional Ownership Structure on Earnings Management. *International Journal of Economics and Management*, 3(2), 332–353.