

SKRIPSI

**PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS,
UKURAN PERUSAHAAN, DAN KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL TERHADAP MANAJEMEN LABA
PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL
ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2017**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : LILY YOVIANTI

NPM : 125150062

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPIAI GELAR SARJANA EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2020

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : LILY YOVIANTI
NPM : 125150062
PROGRAM/JURUSAN : SI/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2017

Jakarta, 20 Januari 2019

Pembimbing,



(Elizabeth Sugiarto Dermawan, S.E., Ak., M.Si.)



FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : LILY YOVANTI
NIM : 125150062
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN KEPEMILIKAN
INSTUTUSIONAL TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2017

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 29 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis pengaji terdiri atas :

1. Ketua : SUSANTO SALIM
2. Anggota : ELIZABETH SUGIARTO D.
 : UTOYO WIDAYAT

Jakarta, 29 Januari 2020

Pembimbing


ELIZABETH SUGIARTO D.

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. Penelitian ini menggunakan 91 data dari 30 sampel dari perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Penelitian ini menggunakan program *SPSS for Windows version 22* untuk mengolah data. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan. Metode statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas dan kepemilikan institusional berpengaruh signifikan negatif terhadap manajemen laba, sedangkan leverage dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Kata Kunci : *Leverage*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional, Maanajemen Laba

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

THE EFFECT OF LEVERAGE, PROFITABILITY, FIRM SIZE, AND INSTITUTIONAL OWNERSHIP ON EARNINGS MANAGEMENT IN PROPERTY AND REAL ESTATE COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (BEI) FOR THE PERIOD 2015-2017

Abstract

The aim of this research is to examine the effect of leverage, profitability, firm size, and institutional ownership on the earnings management. This research uses 91 data from 30 sample of property and real estate companies listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2017. This research used SPSS for Windows version 22 to process data. The data used in this study are secondary data that contain financial statements. The statistical method used in this study is the method of multiple linear regression. The result of the analysis indicated that profitability and institutional ownership has negative effect on earnings management, leverage and firm size have no effect on earnings management.

Keywords : Leverage, Profitability, Firm Size, Institutional Ownership, Earnings Management

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan berkat-Nya yang telah dilimpahkan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Skripsi ini dibuat dengan judul PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017. Skripsi ini dibuat untuk salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi S1 Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Penulisan dan penyusunan skripsi ini tidak mungkin dapat berjalan dengan baik tanpa bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Elizabeth Sugiarto Dermawan, S.E., Ak., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang dengan senang hati telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dengan penuh kesabaran dalam memberikan bimbingan dan arahan selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA. (Aust.), selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda SE., M.SI., AK., CA. selaku kepala program studi S1 Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
5. Seluruh Dosen dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
6. Orang tua dan semua anggota keluarga yang telah banyak memberikan semangat dan motivasi selama masa perkuliahan sampai dengan penyelesaian penyusunan skripsi.

7. Teman-teman yang selalu memberikan motivasi sehingga penyusunan skripsi ini dapat selesai.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sampaikan satu per satu yang juga telah membantu dan mendukung penulis selama proses pembuatan dan penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang membangun dari semua pihak agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, 20 Januari 2020

Penulis,



Lily Yovianti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	3
3. Batasan Masalah	3
4. Rumusan Masalah	4
B. Tujuan dan Manfaat	4
1. Tujuan	4
2. Manfaat	4
BAB II LANDASAN TEORI	5
A. Gambaran Umum Teori	5

B. Definisi Konseptual Variabel	10
C. Kaitan antara Variabel	14
D. Kerangka dan Hipotesis Pemikiran	25
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Desain Penelitian	28
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	28
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	29
D. Analisis Data	31
E. Pembahasan	52
BAB V PENUTUP	58
A. Kesimpulan	58
B. Keterbatasan dan Saran	60
DAFTAR BACAAN	61
LAMPIRAN	68
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	77

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Sebelumnya	15
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel	31
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	36
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Setelah Outlier	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	45
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	48
Tabel 4.9 Hasil Uji F	49
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t	50
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Hipotesis	52

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Tipe Permasalahan *Agency* 6

Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran 27

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> yang menjadi Sampel Penelitian	68
Lampiran 2 Data Excel Perusahaan Sampel	69
Lampiran 3 Hasil Pengolahan Data menggunakan <i>SPSS 22</i>	72

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Seiring dengan perkembangan zaman, persaingan berbagai bidang industri dalam dunia bisnis makin ketat, sehingga setiap perusahaan dituntut untuk menciptakan keunggulan kompetitif agar dapat bersaing dengan perusahaan lain dalam bidang industri yang sama. Berbagai aktivitas perusahaan yang dapat memenangkan persaingan dalam pasar, yaitu penggunaan biaya produksi yang rendah, kegiatan operasional perusahaan yang efisien dan efektif, dan memiliki produk yang unik. Oleh karena itu, perusahaan akan selalu menunjukkan kinerja yang baik. Salah satu indikator menilai kinerja perusahaan adalah melalui jumlah laba yang terdapat dalam laporan keuangan. Laba yang diperoleh makin tinggi dari tahun ke tahun diasumsikan bahwa perusahaan mampu memaksimalkan pemanfaatan sumber daya yang dimiliki. Tetapi, jika laba yang diperoleh dari tahun ke tahun menurun maka dapat diasumsikan bahwa perusahaan tidak mampu memaksimalkan sumber daya yang dimilikinya.

Laporan keuangan adalah ringkasan catatan informasi keuangan perusahaan yang disusun dan disajikan oleh manajemen kepada pihak yang berkepentingan. Catatan informasi keuangan ini menggambarkan aktivitas bisnis dan kinerja perusahaan pada suatu periode akuntansi (Manullang,2015). Penyajian laporan keuangan juga sebagai sarana pertanggungjawaban antara pihak manajemen sebagai pihak yang diberikan kewenangan untuk mengelola sumber daya perusahaan dan pemilik perusahaan sebagai pihak yang memberikan kewenangan pengelolaan perusahaan kepada manajemen, serta sebagai dasar pengambilan keputusan bagi pengguna laporan keuangan. Maka dari itu, laporan keuangan harus disusun sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku agar tidak memberikan informasi yang menyesatkan bagi pemangku kepentingan (*stakeholders*) dalam mengambil keputusan.

Laba yang terkandung dalam laporan keuangan diukur dengan dasar akrual. Akuntansi berbasis akrual memang lebih aktual dalam menggambarkan informasi laba perusahaan. Namun, terdapat kelemahannya yaitu manajemen diberikan kebebasan dalam memilih kebijakan akuntansi yang digunakan selama tidak menyimpang dari standar akuntansi yang berlaku. Pemilihan metode akuntansi yang secara sengaja dilakukan manajemen dengan tujuan tertentu inilah yang disebut sebagai manajemen laba (*earnings management*).

Praktik manajemen laba ini, dapat membuat pemangku kepentingan tidak tepat dalam memberikan keputusan karena informasi yang tersedia bukanlah informasi yang sesungguhnya. Terdapat banyak faktor yang menyebabkan terjadinya manajemen laba. Tetapi dalam penelitian ini faktor-faktor yang digunakan hanya *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan kepemilikan institusional.

Leverage adalah rasio yang mengukur sejauh mana aktiva perusahaan dibayai oleh hutang. Utari & Sari (2016) menyatakan bahwa terdapat pengaruh positif *leverage* terhadap manajemen laba, sedangkan Mahiswari & Nugroho (2014) menyatakan bahwa *leverage* menunjukkan pengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba.

Profitabilitas adalah indikator kinerja manajemen dalam mengelola aset perusahaan yang ditunjukkan laba yang dihasilkan perusahaan. Astari & Suryanawa (2017) menyatakan bahwa terdapat pengaruh positif profitabilitas terhadap manajemen laba, sedangkan Purnama (2017) menyatakan bahwa terdapat pengaruh negatif profitabilitas terhadap manajemen laba.

Ukuran perusahaan adalah skala yang menentukan besar kecilnya perusahaan melalui total aset. Butar dan Sudarsi (2012) menyatakan bahwa terdapat pengaruh positif signifikan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba, sedangkan Ulya & Khairunnisa (2015) menyatakan bahwa terdapat pengaruh negatif ukuran perusahaan terhadap manajemen laba.

Kepemilikan institusional adalah kepemilikan saham perusahaan yang mayoritas dimiliki oleh institusi. Anggani & Nazar (2013) menyatakan bahwa kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap

manajemen laba, sedangkan Utari & Sari (2016) menyatakan bahwa terdapat pengaruh negatif kepemilikan institusional terhadap manajemen laba.

Fenomena manajemen laba dapat terjadi dalam berbagai bidang industri. Pada penelitian ini sektor yang dipilih untuk meneliti manajemen laba adalah sektor *Property* dan *Real Estate*. Alasan dipilihnya sektor tersebut karena pada tahun 2015 – 2017 ketika pertumbuhan ekonomi Indonesia melambat mengakibatkan sektor *Property* dan *Real Estate* menurun. Oleh karena itu, ada indikasi perusahaan pada sektor tersebut melakukan praktik manajemen laba. Berdasarkan latar belakang di atas, maka penelitian ini berjudul “Pengaruh *Leverage*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI periode 2015-2017”

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang dijelaskan sebelumnya, menunjukkan hasil yang tidak konsisten yang dilakukan oleh peneliti terdahulu. Oleh karena itu, dilakukan penelitian kembali untuk menguji pengaruh *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2015-2017.

3. Batasan Masalah

Dalam rangka menghasilkan penelitian yang terfokus dan tidak menyimpang, maka penelitian ini tidak mengkaji seluruh faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba. Faktor-faktor yang diteliti berfokus pada *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. Subjek penelitian juga dibatasi hanya sektor *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI periode 2015-2017.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah, identifikasi masalah, dan batasan masalah di atas, maka perumusan masalah penelitian ini adalah sebagai berikut:

- (a) Apakah *leverage* berpengaruh signifikan & positif terhadap manajemen laba?
- (b) Apakah profitabilitas berpengaruh signifikan & negatif terhadap manajemen laba? (c) Apakah ukuran perusahaan berpengaruh signifikan & positif terhadap manajemen laba? dan (d) Apakah kepemilikan institusional berpengaruh signifikan & negatif terhadap manajemen laba?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk menjawab permasalahan yang ada di rumusan masalah. Berdasarkan rumusan masalah di atas, tujuan penelitian diuraikan sebagai berikut: (a) untuk mengetahui adanya pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba, (b) untuk mengetahui adanya pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba, (c) untuk mengetahui adanya pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba, dan (d) untuk mengetahui adanya pengaruh kepemilikan institusional terhadap manajemen laba.

2. Manfaat

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi penulis, peneliti selanjutnya, dan perusahaan. Bagi penulis, penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan dan wawasan mengenai konsep manajemen laba. Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan referensi untuk penelitian selanjutnya. Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat membantu pihak manajemen perusahaan untuk mempertimbangkan dalam penyajian laba perusahaan agar sesuai angka sebenarnya.

DAFTAR BACAAN

- A , Fidya Gumilang, Suhadak & Sri Mangesti R. (2015). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011 – 2013), *Jurnal Administrasi Bisnis*, 23(1), 1-8.
- Agustia, Dian. (2013). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 15(1), 27-42.
- Agustia, Yofi Prima & 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 Akuntansi Riset*, 10(1), 63-74.
- 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.
- Amertha, Indra Satya Prasavita (2013). Pengaruh Return on Asset pada Praktik Manajemen Laba dengan Moderasi Corporate Governance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 4(2), 373-387.
- Anggani, Suci & Muhammad Rafki Nazar (2015). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Leverage Terhadap Praktik Manajemen Laba (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks LQ45 tahun 2011-2013). *e-Proceeding of Management*, 2(3), 3367-3374.
- Annisa, Arla Aulia & Dody Hapsoro (2017). Pengaruh Kualitas Audit, Leverage, dan Growth Terhadap Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 5(2), 99-110.
- Aprina, Desi Nur & Khairunnisa (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba. *E-Proceeding of Management*, 2(3), 3251-3258.

Arifin, Lavenia & Nicken Destriana (2016). Pengaruh Firm Size, Corporate Governance dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 18(1), 84-93.

Aryanti, Inne, Farida Titik Kristanti & Hendratno (2017). Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 9(2), 66-70.

Astari, Anak Agung Mas Ratih & I Ketut Suryanawa (2017). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 20(1), 290-319.

Astuti, R. P, H. S, Endah Winarti dan Subchan (2018). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2014-2017). *Prima Ekonomika*. Vol 9. No 2.

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.

Azlina, Nur (2010). Analisis Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI). *Pekbis Jurnal*, 2(3), 355-363.

Budiasih, Igan (2009). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktek Perataan Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 4 (1), 44-50.

Butar, Linda Kurniasih Butar & Sri Sudarsi (2012). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Perataan Laba: Studi Empiris pada Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di BEI. *Dinamika Akuntansi, Keuangan dan Perbankan*, 1 (2), 143-158.

Cahyati, Ari Dewi (2011). Peluang Manajemen Laba Pasca Konvergensi IFRS: Sebuah Tinjauan Teoritis dan Empiris. *Jurnal Akuntansi Keuangan*, 2 (1), 1-7.

Damodaran, A (1997). *Corporate Finance Theory and Practice*, Newyork, John Willey & Sons, Inc.

Eisenhardt, Kathleem (1989). *Agency Theory: An Assessment and Review: Academy of Management Review*, 14, 57-74.

Ghozali, Imam (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23* (Edisi 8). Cetakan ke VIII. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Guna, Welvin I & Arleen Herawaty (2010). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 12(1), 53-68.

Gunawan, Ketut, Nyoman Ari Surya Darmawan & Gusti Ayu Purnamawati (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*, 03(1), 1-10.

H, Elisabeth Andini & H. Sri Sulistyanto (2011). Analisis Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 9(18), 160-174.

Harahap, Sofian Safri (2010). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Persada.

Hasty, Ayu Dwi & Vinola Herawaty (2017). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Leverage, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi, *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 17(1), 1-16.

Healy, P. and Wahlen, J. (1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting, *Accounting Horizons*, 13, 365-83.

Irawati, Susan (2006). *Manajemen Keuangan*. Bandung: Pustaka

Jao, Robert & Gagaring Pagalung (2011). Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Indonesia, *Jurnal Akuntansi dan Auditing*, 8(1), 1-94.

Jensen, M. C. & W. H. Meckling (1976) Theory of the firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.

- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- Kusumawardhani, Indra (2012). Pengaruh Corporate Governance, Struktur Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Sistem Teknologi Informasi*, 9(1), 41-54.
- Lidiawati, Novi & Nur Fadjrih Asyik (2016). Pengaruh Kualitas Audit, Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(5).
- Llukani, Teuta (2013). Earnings Management and Firm Size: An Empirical Analyze in Albanian Market, *European Scientific Journal*, 9(16), 135-143.
- Maburrah, Laila, Islahuddin, & Muhammad Arfan (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Asimetri Informasi, Komposisi Dewan Komisaris, dan Ukuran Dewan Komisaris Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Magister Administrasi Pendidikan Pascasarjana Universitas Syiah Kuala*, 6(2), 12-19.
- Mahariana, I Dewa Gede Pingga & I Wayan Ramantha (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Pada Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 7(2), 519-528.
- Mahiswari, Raras & Paskah Ika Nugroho (2014). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 27(1), 1-20.
- Manullang, Dian Putri (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Asimetri Informasi, dan Komepnsasi Bonus terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2012. *Jom FEKON*, 2(2), 1-15.
- Nurdiniah, Dade & Linda Herlina (2015). Analysis of Factors Affecting the Motivation of Earnings Management in Manufacturing Listed in Indonesia Stock Exchange. *Research Journal of Finance and Accounting*, 6(3), 100-107.
- Oktavia, M, Manulu, S dan Yuniarti, S. (2018). Pecking Order and Trade-off Theory in Capital Structure Analysis of Family Firms in Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. 22(1)

- Parta, K. A. C. P. P dan Sedana, I. B. P. (2018). Peran Struktur Modal Dalam Memediasi Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*. 7(5).
- Pee, L. G, Jiang, J. J, dan Klein, G. (2018). Signaling Effect of Website Usability on Repurchase Intention. *International Journal of Information Management*. 39, 228 – 241.
- Perwitasari, Dian (2014). Struktur Kepemilikan, Karakteristik Perusahaan, dan Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 5(3), 345-510.
- Prasetya, Pria Juni & Gayatri (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Intervening. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 14(1), 511-538.
- Purnama, Dendi (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Keuangan dan Akuntansi*, 3(1), 1-14.
- Puspitosari (2015). Analisis Faktor - Faktor yang Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba pada Perbankan Syariah Periode 2010-2013. *Jurnal MIX*, 6(2), 260-274.
- Putri, Mauliridiyah Sevilia & Farida Titik (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Food and Beverage (Studi pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008 - 2013), *e-Proceeding of Management*, 1(3), 238-254.
- Reviani, Dinni & Djoko Sudantoko (2012). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan dan Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba, *Jurnal Prestasi*, 9 (1), 1-17.
- Scott, R. William (2015). *Financial Accounting Theory*. Seventh Edition. Toronto: Pearson Prentice Hall.
- Sosiawan, Santhi Yuliana (2012). Pengaruh Kompensasi, Leverage, Ukuran Perusahaan, Earnings Power Terhadap Manajemen Laba, *JRAK*, 8 (1), 79-89.

Sudarmadji, Ardi Murdoko & Lana Sularto (2007). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, leverage, dan Tipe Kepemilikan Perusahaan Terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan, *Proceeding PESAT*, 2, A53-A61.

Sugiyono (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Sudiani, N. K. A., & N. P. A. Darmayanti. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan, Dan Investment Opportunity Set Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(7), 4545-4575.

Sulistyanto, H. Sri. (2008). *Manajemen Laba, Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo.

Suta, I Wayan Purwanta, Putu Ayu Anggya Agustina & I Nyoman Sugiarta (2016). Pengaruh Kebijakan Utang pada Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI), *Jurnal Akuntansi*, 12(3), 173-185.

Tambunan, J. T. A dan Prabawani, B. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2012-2016). *Diponegoro Journal of Social and Politic*. 1-10.

Ulya, Nasihah & Khairunnisa (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Financial Leverage dan Kualitas Audit Terhadap Praktik Manajemen Laba (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013). *e-Proceeding of Management*, 2(1), 324-331.

Utari, Ni Putu Linda Ayu & Maria M. Ratna Sari (2016). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(3), 1886-1914.

Watts R. and J.L. Zimmerman. (1986). *Positive Accounting Theory*. New York: Prentice-Hall.

Wati, P. S, Mulyadi, J. M. V, dan Rachbini, W. (2019). Determinan Kinerja Keuangan Dengan Size sebagai Moderasi. *Jurnal Ecodemica*. 3(2).

Widianingrum, Reina & Sunarto (2018). Deteksi Manajemen Laba: Leverage, Free Cash flow, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016). *Prosiding SENDI_U*, 663-669.

Wiyadi *et al* (2015). The Effect of Information Asymmetry, Firm Size, Leverage, Profitability and Employee Stock Ownership on Earnings Management with Accrual Model. *International Journal of Business, Economics and Law*, 8(2), 21-30.