

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN,
PROFITABILITY, DAN *SALES GROWTH* TERHADAP
EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2016-2018**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : OLIVIA

NIM 125160090

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

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

2020

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : OLIVIA
NPM : 125160090
PROGRAM/JURUSAN : S1/ AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN
PERUSAHAAN, *PROFITABILITY*, DAN
SALES GROWTH TERHADAP *EARNINGS*
MANAGEMENT PADA PERUSAHAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA
TAHUN 2016-2018

Jakarta, Januari 2020

Pembimbing



(Dra. Thio Lie Sha, MM., Ak., CA)



UNTAR

FAKULTAS
EKONOMI & BISNIS

**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

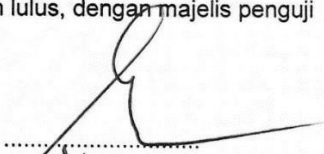
N A M A : OLIVIA
N I M : 125160090
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITY, DAN SALES GROWTH
TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2016-2018

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 23 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji
terdiri atas :

1. Ketua : MALEM UKUR TARIGAN
2. Anggota : THIO LIE SHA
: ROSMITA RASYID


.....

.....

Jakarta, 23 Januari 2020

· Pembimbing


THIO LIE SHA

**UNIVERSITAS TARUMANAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, *PROFITABILITY*, DAN
SALES GROWTH TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2016-2018

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah faktor-faktor *leverage*, ukuran perusahaan, *profitability*, dan *sales growth* memengaruhi *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, tahun 2016-2018. Metode sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah total sampel 47 sampel perusahaan. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan *IBM SPSS Version 25.00*. Hasil uji F menunjukkan bahwa *leverage*, ukuran perusahaan, *profitability*, dan *sales growth* secara bersama berpengaruh yang signifikan terhadap *earnings management*. Hasil uji t menunjukkan bahwa *leverage* dan *profitability* berpengaruh signifikan negatif terhadap *earnings management*, *sales growth* berpengaruh signifikan positif terhadap *earnings management*, dan ukuran perusahaan berpengaruh tidak signifikan *earning management*.

Kata kunci: *leverage*, ukuran perusahaan, *profitability*, *sales growth*, *earnings management*

ABSTRACT

The purpose of this study is to find out whether the factors of leverage, firm size, profitability, and sales growth affect earnings management in manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2018. The sampling method used is purposive sampling with total sample 47 data. Data processing is done by using IBM SPSS Version 25.00. F test results show that leverage, firm size, profitability, and sales growth together have a significant effect on earnings management. T test results showed that leverage and profitability have a negative and significant effect on earnings management, sales growth has a positive and significant effect on earnings management and firm size has no significant effect on earnings management.

Key words: leverage, firm size, profitability, sales growth, earnings management

“Que Sera Sera
What will be, will be.”

-Doris Day

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya haturkan kepada Tuhan yang Maha Esa karena atas segala rahmat dan karunia yang telah diberikan-Nya, dari awal penyusunan skripsi ini, hingga akhir skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis sadar bahwa tanpa bimbingan, arahan, dan bantuan dari berbagai pihak, pastinya akan sulit untuk mewujudkan skripsi ini. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dra. Thio Lie Sha, MM., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan dengan sabar memberikan petunjuk, bimbingan, dan pengarahan dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
3. Bapak Hendro Lukman S.E., M.M., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., BKP., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
5. Segenap Dosen dan Staf Pengajar yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan sehingga memungkinkan dilakukannya penelitian ini.
6. Papi, Mami, Cici, dan keluarga yang senantiasa memberikan doa, semangat, dan kasih sayang kepada penulis
7. Rekan, sahabat, dan teman selama masa kuliah, Ezelle, Liana, Shinta, Yunita yang selama awal kuliah hingga semester akhir selalu membantu dan

mendukung penulis hingga bisa pada titik ini.

8. Rekan-rekan dan mentor magang FA, Paulin, Nadila, Laurent, Ko Sandy yang memberikan pengalaman dan ajaran di semester akhir saya berkuliah.
9. Sahabat semasa SMA, Metta, Octa, Sherly yang selalu membantu, mendukung, dan mendengarkan keluh kesah saya selama ini.
10. Terima kasih untuk teman seperjuangan satu bimbingan yaitu Sonya, Christine, Evelyn, Michelle, William, dan Marchel atas segala bentuk dukungan dan perhatian yang diberikan kepada penulis.
11. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini. Kalian tahu kalian ada. Terima kasih banyak.

Penulis sadar bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, hal tersebut semata mata karena keterbatasan pengetahuan penulis. Akhir kata, penulis mengharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan

Jakarta, 3 Januari 2020

Penulis,

(Olivia)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	4
3. Batasan Masalah.....	4
4. Rumusan Masalah	4
B. Tujuan dan Manfaat	5
1. Tujuan	5
2. Manfaat	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
A. Gambaran Umum Teori.....	7
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	7
B. Definisi Konseptual Variabel.....	8

1. <i>Earnings Management</i>	8
2. <i>Leverage</i>	8
3. Ukuran Perusahaan	9
4. <i>Profitability</i>	9
5. <i>Sales Growth</i>	9
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	10
1. Teori.....	10
D. Penelitian Sebelumnya yang Relevan.....	12
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Desain Penelitian	24
B. Populasi, Teknik Pengambilan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	24
C. Operasionalisasi Variabel	25
1. Variabel Dependen	25
D. Analisis Data.....	28
E. Asumsi Analisis Data	28
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	28
2. Uji Asumsi Klasik	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Deskripsi Subjek Penelitian.....	32
B. Deskripsi Objek Penelitian	36
C. Hasil Analisis Asumsi Data	39
1. Uji Normalitas	39
2. Uji Multikolinearitas.....	41
3. Uji Heteroskedastisitas	42

4. Uji Autokorelasi	44
E. Hasil Analisis Data	45
1. Uji F.....	48
2. Uji t.....	49
3. Koefisien Korelasi (R).....	50
4. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	51
D. Pembahasan	52
1. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	53
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earnings Management</i>	54
3. Pengaruh Profitability terhadap <i>Earnings Management</i>	55
4. Pengaruh Sales Growth terhadap <i>Earnings Management</i>	56
BAB V PENUTUP	58
A. Kesimpulan.....	58
B. Keterbatasan dan Saran.....	59
1. Keterbatasan	59
2. Saran	60
DAFTAR BACAAN	61
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	11
Tabel 3.1 Tabel Operasional Variabel	27
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel... ..	32
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Manufaktur... ..	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	40
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Ulang Normalitas.....	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas... ..	41
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi... ..	44
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	46
Tabel 4.10 Hasil Uji-F	49
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	50
Tabel 4.12 Hasil Uji Korelasi Berganda	50
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi... ..	51
Tabel 4.14 Rangkuman Hasil Pengujian	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian...	23
--------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan.....	63
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	67
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	67
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier... ..	68
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas	68
Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas... ..	69
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi	69
Lampiran 8 Hasil Uji Linear Berganda	70
Lampiran 9 Hasil Uji Korelasi Berganda Dan Koefisien Determinasi	70

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Perekonomian dunia berkembang dengan sangat pesat dan membuat perusahaan-perusahaan untuk saling bersaing guna menampilkan kinerja keuangan yang baik. *Earnings management* sangat penting sebagai sebuah indikator yang dilakukan oleh pihak manajemen guna menaikkan maupun menurunkan laba perusahaan sesuai kebutuhannya. Perusahaan dengan kondisi laba yang stabil, tentunya lebih menarik bagi investor. Hal ini membuat manajemen dari perusahaan untuk berlomba-lomba menarik perhatian investor dengan menampilkan kondisi yang baik. Para manajemen berusaha untuk melakukan strategi-strategi tertentu untuk menghasilkan laba yang sesuai dengan ekspektasi investor dan dari sinilah timbul *earnings management*.

Penggunaan dasar akrual dalam penyusunan laporan keuangan sering kali dipilih karena dirasa dapat mencerminkan kondisi keuangan secara riil, namun disisi lain dapat memberikan keleluasaan bagi pihak manajemen untuk memilih metode akuntansi selama tidak menyimpang dari standar. Praktik *earnings management* merupakan suatu kontroversial. Ada pihak yang menyatakan bahwa *earnings management* membuat laporan keuangan tidak menyajikan kondisi sebenarnya dari perusahaan, padahal laporan keuangan sendiri adalah bentuk komunikasi pihak manajemen dengan pihak eksternal. Namun ada juga pihak yang menyatakan bahwa *earnings management* tidak melanggar prinsip akuntansi selama pemilihan standar yang ada sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Kasus mengenai *earnings management* sendiri bukan menjadi suatu fenomena yang baru di dunia. Terdapat banyak kasus mengenai *earnings management*. Salah kasus yang cukup terkenal di dunia internasional adalah Enron Corporation, Xerox Corporation, serta Walt Disney. Pada pasar dalam negeri, terdapat juga beberapa perusahaan yang melakukan praktik *earnings management*,

diantaranya adalah Bank Lippo Tbk, dan PT. Kimia Farma Tbk. Sebagai contoh pada Bank Lippo, Tbk. Memberikan laporan berbeda antara publik dengan manajemen BEI. Dalam laporan keuangan yang diberikan tanggal 30 September 2000 tertera bahwa total aktiva perseroan Rp 24 triliun dan laba bersih 98 miliar, sedangkan pada laporan yang diberikan kepada BEI pada 27 Desember 2002 total aktiva perusahaan menjadi Rp 22,9 triliun rupiah dan adanya kerugian bersih perusahaan yaitu Rp 1,3 triliun.

Banyaknya kasus mengenai *earnings management* menunjukkan bahwa praktik *earnings management* dalam laporan keuangan masih sering dilakukan. Hal ini patut menjadi suatu perhatian bagi pihak eksternal seperti investor dan kreditor untuk dapat jeli dalam melihat informasi dalam laporan keuangan yang disajikan oleh pihak manajemen karena adanya kemungkinan dilakukannya *earnings management*.

Ada banyak faktor yang dapat mempengaruhi *earnings management*, namun dalam penelitian ini, dipilih empat faktor yang mempengaruhi *earnings management*, diantaranya adalah *leverage*, ukuran perusahaan, *profitability*, dan *sales growth*.

Leverage adalah rasio yang menggambarkan sejauh mana perusahaan didanai oleh utang, rasio ini sendiri menggambarkan hubungan antara utang dengan aset maupun modal. Perusahaan yang mempunyai tingkat rasio *leverage* tinggi diakibatkan besarnya jumlah utang dibandingkan aktiva, membuat perusahaan akan melakukan *earnings management* karena terancam telat dalam membayar utangnya. Pada penelitian-penelitian pengaruh *leverage* terhadap *earnings management*, terdapat ketidak konsistenan. Hal ini dapat dilihat dari penelitian Tirza Oktovianti dan Dian Agustia (2012), Putu Tiya Mahawyahrti dan I Gusti Ayu Nyoman Budiasih (2016), Putu Teddy Arthwan, I Wayan Pradnyantha Wirasedana (2018) yang menyatakan *leverage* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *earnings management*. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Wiyadi, Rina Trisnawati, Noer Sasongko, dan Ichwani Fauzi (2015), Shiera Indora Basir dan Muhammad Muslih (2019) yang menyatakan bahwa *leverage* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings management*.

Ukuran perusahaan adalah skala yang menunjukkan klasifikasi besar atau kecilnya suatu perusahaan dengan berbagai cara, baik dengan total aktiva, penjualan bersih maupun kapitalisasi pasar perusahaan. Perusahaan besar yang cenderung memiliki basis investor besar menjadi kurang memiliki motivasi untuk melakukan *earnings management* bila dibandingkan perusahaan kecil, namun hal ini berbeda dengan perusahaan kecil yang memiliki dorongan untuk mendapatkan kepercayaan pihak eksternal, sehingga melakukan *earnings management*. Dalam penelitian oleh Anak Agung Mas Ratih Astari dan I Ketut Suryanawa (2017) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *earnings management*, sedangkan pada penelitian oleh Nelson M Waweru dan George K. Riro (2013) serta Wiyadi, *et al.* (2015) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap *earnings management*.

Profitability adalah salah satu faktor yang digunakan sebagai indikator dalam melihat performa dari manajer dalam memanfaatkan aset yang ada. Para manajer akan terdorong untuk melakukan *earnings management*, agar labanya dapat mencapai tingkat yang diinginkan. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Wiyadi, *et al.* (2015) tidak menunjukkan pengaruh antara *profitability* dengan *earnings management*. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Aziatul Waznah Ghazali, Nur Aima Shafie, Zuraidah Mohd Sanusi (2015) yang menyatakan bahwa *profitability* memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap *earnings management*.

Sales growth dapat dilihat dari perubahan penjualan dari penjualan tahun sebelum dengan tahun periode selanjutnya. Manajemen akan dapat melakukan *earnings management* guna memperlihatkan laba yang lebih tinggi atau lebih rendah dari yang sebelumnya diperoleh. Pada penelitian yang dilakukan oleh Anak Agung Mas Ratih Astari dan I Ketut Suryanawa (2017) menyebutkan terdapat pengaruh yang signifikan dan positif *sales growth* terhadap *earnings management*, sedangkan pada penelitian yang dilakukan oleh Arief Fahmie (2018) menunjukkan tidak terdapat pengaruh yang signifikan dan positif antara *sales growth* dengan *earnings management*.

Berdasarkan perbedaan hasil penelitian diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian berjudul “PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, *PROFITABILITY*, DAN *SALES GROWTH* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2016-2018”

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang sudah dibahas diatas, dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan pandangan dalam hasil penelitian terdahulu yang membahas mengenai pengaruh *leverage*, ukuran perusahaan, *profitability*, dan *sales growth* terhadap *earning management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia yang masih memiliki perbedaan antara satu hasil penelitian dengan hasil penelitian lainnya.

3. Batasan Masalah

Pembatasan atas penelitian dilakukan mengingat adanya keterbatasan waktu, dana, dan tenaga. Oleh karena itu, penelitian ini dibatasi pada beberapa variabel independen meliputi *leverage*, ukuran perusahaan, *profitability*, dan *sales growth* terhadap variabel dependennya yaitu *earnings management*. Laporan keuangan yang dipakai adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2016-2018.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah serta pembahasan ruang lingkup masalah diatas, maka rumusan masalah yang dapat disimpulkan dalam penelitian ini adalah:

- a. Apakah *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia?
- b. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia?
- c. Apakah *profitability* berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia?
- d. Apakah *sales growth* berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Dari rumusan masalah yang telah dijabarkan diatas, maka tujuan dari dilakukannya penelitian ini yaitu:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.
- b. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.
- c. Untuk mengetahui pengaruh *profitability* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.
- d. Untuk mengetahui pengaruh *sales growth* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat

Hasil penelitian ini diharapkan bisa memberikan manfaat bagi berbagai pihak, antara lain:

a. Bagi penulis

Diharapkan dengan adanya penelitian ini dapat mengembangkan wawasan dan pengetahuan serta memberikan kontribusi bagi kajian mengenai *earnings management*.

b. Bagi investor

Diharapkan dapat memberikan informasi untuk dijadikan bahan pertimbangan, khususnya mengenai *earnings management*.

c. Bagi kreditor

Diharapkan dapat lebih awas lagi dalam menganalisis calon kreditur dan dalam memberikan pinjaman.

d. Bagi perusahaan khususnya manajemen

Diharapkan dapat mengembangkan pengetahuan dan sebagai bahan pertimbangan terkait pengambilan keputusan tentang *earnings management*.

e. Bagi peneliti selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan referensi untuk peneliti selanjutnya.

DAFTAR BACAAN

- Agustina, D. (2013). Pengaruh Faktor *Good Corporate Governance*, *Free Cash Flow*, dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan* Vol. 15, No. 1, Mei 2013, Hlm. 27-42
- Agustina, Y. P. & Suryani, E. (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 (Akuntansi Riset)*, 10 (1). Hlm. 63-74
- Amertha, I., Ulupui, I. G., Putri, I. G. (2014). *Analysis Of Firm Size, Leverage, Corporate Governance On Earnings Management Practices (Indonesian Evidence)*. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura* Vol. 17, No. 2, August 2014. Hlm. 259-268
- Arthawan, P. T. & Wirasedana, I. W. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Utang Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol.22.1: Hlm. 1-29
- Astari, A. A. & Suryanawa, I. K. (2017). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol. 20.1. Hlm. 290-319.
- Azlina, N. (2010). Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI). *Pekbis Jurnal* Vol.2, No. 3, November 2010. Hlm. 355-363
- Basir, S.I., Muslih, M. (2019). Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, Profitabilitas dan *Sales Growth* Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Aksara Public: Volume 3 Nomor 2*. Hlm. 104-111.
- Fahmie, A. (2018). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Struktur Kepemilikan, Pertumbuhan Penjualan dan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2014). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan* Vol. 6 No. 2. Hlm. 119-131
- Harahap, S.S. (2015). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Rajawali Pers, Jakarta
- Ghazali, A.W., Shafie, N. A., & Sanusi, Z. M., (2015). *Earnings Management: An Analysis of Opportunistic Behaviour, Monitoring Mechanism and Financial Distress*. *7th International Conference on Financial Criminology Wadham College, Oxford, United Kingdom*. Hlm. 191-201.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Godfrey, J., Hodgson, A., Tarca, A., Holmes, K (2010), & Hamilton, J. *Accounting Theory*. 7th Edition. Australia: John Wiley & Sons Australia, Ltd

- Kieso, D. E., Wygant, J.J., & Warfield, T. D. (2013). *Intermediate Accounting. Volume 1. Ifrs Edition*. New York: John Wiley Dan Sons, Inc
- Kieso, D. E., Wygant, J.J., & Warfield, T. D. (2013). *Financial Accounting. Ifrs 2e*. New York: John Wiley Dan Sons.
- Mahawyahrti, P.T., Budiasih, I.G. (2016). Asimetri Informasi, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, Vol. 11, No. 2. Hlm. 100-109.
- Nalarreason, K.M., Sutrisno T., Mardiaty, E. (2019). *Impact of Leverage and Firm Size on Earnings Management in Indonesia. International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding* Volume 6. Issue 1. Hlm. 19-24
- Oktavianti, T., Agustia, D. (2012). *Influence Of The Internal Corporate Governance And Leverage Ratio To The Earnings Management. Journal Of Basic And Applied Scientific Research*. Hlm. 7192-7199
- Prihastomo, E. D. & Khafid, M. (2018). *The Effect of Bonus Compensation and Leverage on Earnings Management with Financial Performance as Intervening Variable. Accounting Analysis Journal* 7(1). Hlm. 52-60
- Santoso, S. (2014). *Statistik Multivariat, Edisi Revisi, Konsep dan Aplikasi dengan SPSS*. Penerbit PT. Elex Media Komputindo. Jakarta
- Scott, W. R. (2012). *Financial Accounting Theory 6 Th Ed*. Toronto: Pearson Education Canada, Inc.
- Sekaran, U. & Bougie, R. (2013). *Research Methods for Business*. United Kingdom: Wiley
- Suwardjono. (2011). *Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan Edisi Ketiga*. Yogyakarta: Bpfe Yogyakarta.
- Trisnawati, R., Wiyadi, & Nugraheni, D. (2015). *The Analysis of Information Asymmetry, Profitability, Deferred Tax Expense on Integrated Earning Management. South East Journal of Contemporary Business, Economics And Law*, 79(1), Hlm. 17-24.
- Wiyadi, Trisnawati, R., Sasongko, N., Fauzi, I., (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*. Vol. 8, Issue 2. Hlm. 21-30

www.idx.com

[http:// www. Liputan6.com/read/51399/direksi-bank-lippo-hanya-didenda-rp-25-miliar](http://www.Liputan6.com/read/51399/direksi-bank-lippo-hanya-didenda-rp-25-miliar)

www.sahamok.com