

SKRIPSI
PENGARUH *PROFITABILITY*, *LEVERAGE*, DAN *FIRM SIZE*
TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2020



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : MONICA PRICILLIA JONATHAN

NIM 125180409

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

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA

2021

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : MONICA PRICILLIA JONATHAN
NPM : 125180409
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *PROFITABILITY*, *LEVERAGE*,
DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *EARNINGS*
MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2018-2020.

Jakarta, 9 November 2021

Dosen Pembimbing



(Dra. Sri Daryanti, M.M. Ak. CA)

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : MONICA PRICILLIA JONATHAN
NIM 125180409
PROGRAM STUDI : S.1 Akuntansi

HALAMAN JUDUL SKRIPSI

PENGARUH *PROFITABILITY*, *LEVERAGE*, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP
EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2020

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal dan dinyatakan lulus dengan majelis
penguji terdiri dari

1. Ketua :
2. Dosen Pembimbing : Dra. Sri Daryanti, M.M. Ak. CA
3. Anggota :

Jakarta, Januari 2022

Pembimbing

(Dra. Sri Daryanti, M.M. Ak. CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

**PENGARUH *PROFITABILITY*, *LEVERAGE*, DAN *FIRM SIZE*
TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2018-2020**

ABSTRAK

Tujuan dilakukannya penelitian ini untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2018-2020. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dan data yang terpilih sebanyak 52 perusahaan manufaktur. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda untuk menguji hipotesis dengan menggunakan Eviews versi 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa semua variabel independen memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Profitabilitas dan leverage memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba, sedangkan ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Kata kunci: Manajemen Laba, Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan.

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of profitability, leverage, and firm size on earnings management in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2018-2020. Sample was selected using purposive sampling method and the selected data was 52 manufacturing companies. The data analysis method used in this study is multiple linear regression analysis to test the hypothesis by using Eviews version 12. The results showed that all independent variables have an influence on earnings management. Profitability and leverage have a positive effect on earnings management, while firm size has no negative effect on earnings management.

Keywords: Earnings Management, Profitability, Leverage, Firm Size

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu, serta atas kesempatan belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara, dan dalam mencari data - data untuk penelitian penulisan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “PENGARUH *PROFITABILITY*, *LEVERAGE*, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2020”. Adapun penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan program studi strata satu (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara Jakarta.

Dalam kesempatan ini, penulis hendak mengucapkan terima kasih kepada semua pihak atas bimbingan, pengarahan, serta dukungan dan bantuan yang telah diberikan dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Ucapan rasa terima kasih yang sebesar - besarnya ingin penulis ucapkan terutama kepada:

1. Ibu Dra. Sri Daryanti, M.M., AK., CA., selaku dosen pembimbing yang sudah meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan petunjuk, masukan, dan bimbingan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., AK., CPMA., CA., CPA(Aust)., CSRS., selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
4. Ibu Elsa Imelda, SE., M.Si., AK., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

5. Seluruh dosen dan staf pengajar di Unniversitas Tarumagara yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis selama masa akademik perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
6. Orang tua penulis, Jonathan Kwee Tjin Tjin dan Nonon Meliany, yang telah sabar mendidik, memberikan dukungan moral maupun material kepada penulis yang tidak akan pernah terbalaskan.
7. Saudara kandung penulis, Erikka Christela Jonathan yang selalu memberikan dorongan, penghiburan, dan semangat kepada penulis selama penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Keluarga besar dari orang tua penulis yang tiada hentinya selalu mendoakan dan memberikan dukungan.
9. Janessa, Marlenia, Vira, Visya, Fransisca, Felicia, dan Meiky yang selalu memberikan dukungan dan doa kepada penulis.
10. Teman - Teman seperjuangan selama perkuliahan, yaitu Syam Hafiva Thasya, Emilia Yusiana, Audi Gibrillia, dan Jessica yang telah membantu hari - hari perkuliahan penulis, memberikan bantuan dan semangat sehingga skripsi ini dapat selesai.
11. Teman - Teman satu bimbingan penulis yang telah memberikan bantuan, semangat, dan informasi yang berguna hingga skripsi ini dapat selesai dengan tepat waktu.
12. Seluruh pihak yang tidak dapat disebut satu-persatu yang telah memberikan bantuan, dan semangat kepada penulis selama menjalani akademik perkuliahan di Universitas Tarumanagara.

Sebelumnya penulis meminta maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat kesalahan pada penulisan baik secara materi maupun teknis. Tidak lupa juga ucapan terima kasih penulis bagi semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, namun tidak tertuliskan namanya. Akhir kata sebagai penutup, besar harapan penulis agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak - pihak yang menggunakannya.

Jakarta, 9 November 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Monica Pricillia Jonathan'.

Monica Pricillia Jonathan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	3
3. Batasan Masalah.....	4
4. Rumusan Masalah	4
B. Tujuan dan Manfaat	4
1. Tujuan	4
2. Manfaat	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
A. Gambaran Umum Teori.....	6
1. Teori Keagenan (Agency Theory).....	6
2. Teori Sinyal (Signaling Theory)	7
3. Teori Asimetri Informasi (Asymmetry Information Theory)	7
4. Teori Akuntansi Positif (Positive Accounting Theory)	8
B. Definisi Konseptual Variabel.....	9
1. Earnings Management.....	9

2. Profitability	12
3. Leverage	13
4. Firm Size	14
C. Kaitan Antara Variabel-Variabel	14
1. Profitability Terhadap Earnings Management	14
2. Leverage Terhadap Earnings Management.....	15
3. Firm Size Terhadap Earnings Management	16
D. Penelitian yang Relevan	16
E. Kerangka Pemikiran	22
1. Identifikasi Variabel.....	23
2. Definisi Variabel	23
F. Hipotesis Penelitian.....	25
1. Pengaruh Profitability terhadap Earnings Management	25
2. Pengaruh Leverage terhadap Earnings Management.....	25
3. Pengaruh Firm Size terhadap Earnings Management	25
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Desain Penelitian	27
B. Populasi Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel.....	27
1. Populasi.....	27
2. Teknik Pemilihan Sampel	27
3. Ukuran Sampel.....	28
C. Operasional Variabel dan Instrumen.....	28
1. Operasional Variabel.....	28
2. Instrumen Penelitian.....	31
D. Analisis Data	32
1. Analisis Statistik Deskriptif	32
2. Analisis Regresi Data Panel	33
3. Uji F	35
4. Uji Koefisien Determinasi Berganda (Adjusted R ²)	36

5. Uji t.....	36
E. Asumsi Analisis Data.....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
A. Deskripsi Subjek Penelitian.....	38
B. Deskripsi Objek Penelitian	41
C. Hasil Asumsi Analisis Data	44
1. Uji Multikolinearitas	44
2. Uji Likelihood (Chow Test).....	45
3. Uji Hausman.....	47
D. Hasil Analisis Data	49
1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
2. Uji F	52
3. Uji t.....	53
4. Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	54
E. Pembahasan.....	55
1. Profitability Berpengaruh Positif Terhadap Earnings Management....	55
2. Leverage Berpengaruh Positif Terhadap Earnings Management	56
4. Firm Size Tidak Berpengaruh Negatif Terhadap Earnings Management	57
BAB V PENUTUP	59
A. Kesimpulan.....	59
B. Keterbatasan dan Saran.....	61
1. Keterbatasan.....	61
2. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	82
HASIL TURNITIN.....	83
SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	84

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan.....	17
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel	31
Tabel 4.1 Hasil Pemilihan Sampel Perusahaan.....	38
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4.4 Tabel Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Common Effect Model.....	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Fixed Effect Model.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow	47
Tabel 4.8 Hasil Uji Random Effect Model	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman.....	49
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	50
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	52
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda ($\text{Adjusted } R^2$)	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	22
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Perhitungan Variabel Dependen	65
Lampiran 2. Hasil Perhitungan Variabel Independen	72
Lampiran 3. Hasil Pengolahan Data Eviews.....	79

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Pengaruh globalisasi yang semakin canggih mempengaruhi peningkatan pertumbuhan ekonomi suatu negara. Perusahaan tentu memerlukan tambahan dana dari pihak luar demi keberlangsungan hidup perusahaan tersebut. Perusahaan bersaing untuk menarik investor yang akan memberikan dana. Dengan begitu perusahaan wajib menunjukkan kinerja perusahaan yang baik melalui laporan keuangan. Menurut IAI dalam SAK ETAP (2009, h. 2) tujuan laporan keuangan adalah menyediakan informasi terkait posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan perusahaan yang bermanfaat dalam pengambilan keputusan ekonomi.

Salah satu informasi dalam laporan keuangan adalah informasi mengenai laba perusahaan. Laba menjadi aspek penilaian kinerja suatu perusahaan oleh pihak manajemen dan pihak eksternal. Informasi laba ini dapat mempengaruhi keputusan investor, kreditur, dan pihak lainnya dalam berinvestasi. Oleh sebab itu, target laba yang tercapai menjadi indikator yang penting untuk memperoleh kinerja perusahaan yang baik. Hal ini tentu dapat mendorong pihak manajemen untuk melakukan *earnings management*. *Earnings management* merupakan upaya yang dilakukan manajer untuk menaikkan atau menurunkan laba akuntansi dengan memanfaatkan kebebasan dalam menentukan metode akuntansi yang digunakan (Cahyati, 2011 dalam Yovianti dan Dermawan, 2020 h. 1800).

Tidak semua praktik *earnings management* merupakan tindakan negatif. Praktik *earnings management* dapat dilakukan dengan mempengaruhi laba dalam laporan keuangan namun tidak melanggar ketentuan dalam Standar Akuntansi

Keuangan, seperti perubahan estimasi akuntansi, perubahan metode akuntansi dan menggeser periode pendapatan atau biaya. Namun tidak sedikit pihak manajemen melakukan praktik *earnings management* dengan melanggar ketentuan dalam Standar Akuntansi Keuangan, seperti membuat pendapatan dan beban fiktif dalam laporan laba rugi perusahaan (Hafni, 2012 h. 101).

Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi *earnings management* adalah *profitability*, *leverage*, dan *firm size*. *Profitability* adalah kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba/keuntungan selama periode tertentu. Menurut Kasmir (2010, h. 196) rasio profitabilitas adalah rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari laba. *Profitability* perusahaan yang tinggi menunjukkan peningkatan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Semakin kecil *profitability* perusahaan maka akan mendorong perusahaan untuk melakukan *earnings management* guna mempertahankan kepemilikan investor. *Leverage* adalah penggunaan pinjaman atau dana utang guna meningkatkan keuntungan suatu perusahaan. Rasio *leverage* adalah rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya dengan jumlah aset perusahaan. Semakin besar tingkat *leverage* maka semakin tinggi pula risiko perusahaan mengalami gagal bayar, sehingga mendorong perusahaan untuk melakukan *earnings management* agar terhindar dari pelanggaran utang dan meningkatkan pendapatan. *Firm size* adalah besar kecilnya perusahaan berdasarkan total aktiva dan jumlah penjualan. Semakin besar perusahaan semakin tinggi pula kecenderungan melakukan *earnings management* karena perusahaan harus mampu memenuhi harapan investornya.

Berdasarkan pada latar belakang yang telah dijabarkan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh *Profitability*, *Leverage*, Dan *Firm Size* Terhadap *Earnings Management* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2020”.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, ada beberapa penelitian serupa yang dilakukan oleh peneliti lain namun terdapat hasil yang beragam mengenai pengaruh variabel yang diuji terhadap *earnings management*.

Menurut Lily Yovianti dan Elizabeth Sugiarto Dermawan (2020), Dian Primanita Oktasari (2020) dan Rina Pusvita Dewi dan Maswar Patuh Priyadi (2016) *profitability* memiliki pengaruh terhadap *earnings management*. Namun berbeda dengan hasil penelitian Viana Fandriani dan Herlin Tunjung (2019) yang menunjukkan *profitability* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings management*.

Selanjutnya pada variabel *leverage* juga didapatkan hasil yang berbeda. Aysha Asim dan Aisha Ismail (2019), Viana Fandriani dan Herlin Tunjung (2019), Arla Aulia Annisa dan Dody Hapsoro (2017), Rina Pusvita Dewi dan Maswar Patuh Priyadi (2016), dan Sara W Bassiouny, Mohamed Moustafa Soliman dan Aiman Ragab (2016) menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh terhadap *earnings management*. Sedangkan Lily Yovianti dan Elizabeth Sugiarto Dermawan (2020) dan Kym Marcel Martins Ardison, Antonio Lopo Martinez dan Fernando Caio Galdi (2012) menyatakan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap *earnings management*.

Pada variabel *firm size* juga terdapat perbedaan hasil penelitian. Menurut Dian Primanita Oktasari (2020), Setyarso Herlambang dan Darsono (2015), dan Usman Ali, Muhammad Afzal Noor, Muhammad Kashif Khurshid dan Akhtar Mahmood (2015) *firm size* memiliki pengaruh terhadap *earnings management*. Sementara hasil penelitian Lily Yovianti dan Elizabeth Sugiarto Dermawan (2020), Viana Fandriani dan Herlin Tunjung (2019), Lavenia Arifin dan Nicken Destriana (2016), dan Sara W Bassiouny, Mohamed Moustafa Soliman dan Aiman Ragab (2016) menunjukkan bahwa *firm size* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings management*.

Dikarenakan hasil penelitian terdahulu yang beragam, maka dibutuhkan penelitian lebih lanjut dengan menggunakan variabel independen *profitability*, *leverage*, dan *firm size* serta *earnings management* sebagai variabel dependen.

3. Batasan Masalah

Batasan masalah dibutuhkan agar penelitian lebih terarah dan ruang lingkup penelitian tidak terlalu luas. Perusahaan yang akan diteliti adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2018 sampai dengan tahun 2020. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *profitability*, *leverage*, dan *firm size* serta *earnings management* sebagai variabel dependen.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang dan indentifikasi masalah di atas, maka rumusan masalah penelitian ini adalah: a.) Apakah *profitability* berpengaruh terhadap *earnings management*? b.) Apakah *leverage* berpengaruh terhadap *earnings management*? c.) Apakah *firm size* berpengaruh terhadap *earnings management*?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui: a.) Pengaruh *profitability* terhadap *earnings management*. b.) Pengaruh *leverage* terhadap *earnings management*. c.) Pengaruh *firm size* terhadap *earnings management*.

2. Manfaat

a. Manfaat Ilmu

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat ilmu terhadap pembaca untuk menambah wawasan dan pengetahuan sehubungan dengan pengaruh yang dihasilkan oleh *profitability*, *leverage*, dan *firm size* terhadap *earnings management* khususnya pada perusahaan manufaktur.

b. Manfaat Operasional

a.) Penelitian ini bertujuan untuk memberikan informasi kepada pihak perusahaan ada atau tidaknya praktik manajemen laba pada perusahaan mereka serta mengetahui apakah praktik manajemen laba yang dilakukan bersifat legal atau ilegal. b.) Penelitian ini juga bertujuan untuk memberikan pengetahuan kepada investor mengenai kondisi yang terjadi dalam perusahaan sebelum menginvestasikan dana yang dimilikinya dan menjadi bahan pertimbangan dengan variabel-variabel dalam penelitian ini untuk menilai apakah perusahaan tersebut dapat memberi keuntungan. c.) Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan referensi dan menambah wawasan peneliti selanjutnya yang melakukan penelitian sejenis.

DAFTAR PUSTAKA

- Ajija, Shochirul. R., Dyah, W. Sari., Rahmat, H. Setianto., & Martha, R. Primanti. (2011). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ali, U., Noor, M. A., Khursid, M. K., & Mahmood, A. (2015). Impact of Firm Size on Earnings Management: A Study of Textile Sector of Pakistan. *European Journal of Business and Management*, 7(28), 47-56.
- Annisa, A. A., & Hapsoro, D. (2017). Pengaruh Kualitas Audit, Leverage, dan Growth Terhadap Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 5(2), 99-110.
- Anggraeni, R. M., & Hadiprajitno, P. B. (2013). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, dan Praktik Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(3), 1-13.
- Ardison, K. M. M., Martinez, A. L., & Galdi, F. C. (2012). The Effect of Leverage on Earnings Management in Brazil. *Advances in Scientific and Applied Accounting*, 5(3), 305-324.
- Arifin, L., & Destriana, N. (2016). Pengaruh Firm Size, Corporate Governance, dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 18(1). 84-93.
- Asim, A., & Ismail, A. (2019). Impact of Leverage on Earning Management: Empirical Evidence from the Manufacturing Sector of Pakistan. *Journal of Finance and Accounting Research*, 1(1), 70-91.
- Barus, A. C., & Sembiring, Y. N. (2012). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Motivasi Manajemen Laba di Seputar Right Issue. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 2(1), 1-10.
- Bassiouny, S. W., Soliman, M. M., & Ragab, A. (2016). The Impact of Firm Characteristics on Earnings Management: an Empirical Study on the Listed Firms in Egypt. *The Business and Management Review*, 7(2), 91-101.
- Berman Karen., & Joe Knight. (2013). *Financial Intelligence: A Manager's Guide to Knowing What the Numbers Really Mean*. Boston: Harvard Bussines Review Press.

- Brigham, Eugene. F., & Joe, F. Houston. (2014). *Fundamentals of Financial Management, Fourteenth Edition*. Mason: South Western Cengage Learning.
- Dewi, R. P., & Priyadi, M. P. (2016). Pengaruh Free Cash Flow, Kinerja Keuangan Terhadap Earnings Management Dimoderasi Corporate Governance. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(2), 1-22.
- Fandriani, V., & Tunjung, H. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 1(2), 505-514.
- Hafni, D. A. (2012). Praktik Earning Management dalam Perspektif Etika Syari'ah. *Ekonomika-Bisnis*, 3(2), 99-110.
- Harahap, Sofyan Syafri. (2013). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Herlambang, S., & Darsono, D. (2015). Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(4), 426-436.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan Integrated and Comprehensive Edition*. Jakarta: PT Grasindo.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2009). *Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP)*. Jakarta: Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia.
- Kasmir. (2010). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Lisa, O. (2012). Asimetri Informasi dan Manajemen Laba: Suatu Tinjauan dalam Hubungan Keagenan. *Jurnal WIGA*, 2(1), 42-49.
- Mahawyahrti, P. T., & Budiasih, I. A. (2016). Asimetri Informasi, Leverage, dan Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*. 11(2), 100-110.
- Oktasari, D. P. (2020). Effects of Capital Structure, Profitability, and Firm Size Towards Earning Management in Manufacturing Companies. *International Journal of Research and Development*, 5(5), 74-83.
- Ramadhan, R. (2017). Analisis Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Tercatat di BEI. *Prosiding Seminar Nasional dan Call for Paper Ekonomi dan Bisnis*, 464-476.

- Rohmaniyah, A., & Khanifah, K. (2018). Analisis Manajemen Laba pada Laporan Keuangan Perbankan Syariah. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 13(1), 9-15.
- Saragih, A. E. (2017). Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Pertambangan dan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *JRAK*, 3(2), 161-180.
- Scott, William. R. (2015). *Financial Accounting Theory. Seventh Edition*. Toronto: Pearson Prentice Hall.
- Sisdianto, E., Ramdani, R. F., & Fitri, A. (2019). Pengaruh Discretionary Accrual Terhadap Earnings Management: Studi pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 –2016. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen (Jakman)*, 1(1), 27-38.
- Sudana, I. Made. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga
- Suganda, Tasisius. R. (2018). *Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia*. Malang: Seribu Bintang.
- Suyono, E. (2017). Berbagai Model Pengukuran Earnings Management: Mana yang Paling Akurat. *Sustainable Competitive Advantage-7*, 303-324.
- Yadiati Winwin., & Abdulloh Mubarak. (2017). *Kualitas Pelapor Keuangan: Kajian Teoritis Dan Empiris*. Edisi Pertama. Jakarta: Prenada Media.
- Yovianti, L., & Dermawan, E. S. (2020). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2(4), 1799-1808.
- Widiastri, P. A., & Yasa, G. W. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Free Cash Flow, dan Ukuran Perusahaan pada Nilai Perusahaan. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 23(2), 957-981.

www.idx.co.id