

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KINERJA
PERUSAHAAN, KEBIJAKAN HUTANG, UKURAN
PERUSAHAAN DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP
MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN INDUSTRI
BARANG KONSUMSI YANG MASUK DALAM DAFTAR
EFEK SYARIAH
TAHUN 2014-2018**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH**

**OLEH :
LINDA DAMAYANTI NUR HARDININGTYAS
NIM. 16830036**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Linda Damayanti Nur Hardiningtyas

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga

Di Yogyakarta

Assalamualaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Linda Damayanti Nur Hardiningtyas

NIM : 16830036

Judul Skripsi : **“Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Masuk Dalam Daftar Efek Syariah tahun 2014-2018”**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 11 Desember 2019

Pembimbing,



Sunarsih, S.E., M.Si.

NIP. 19740911 199003 2 001

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Linda Damavanti Nur Hardiningtyas

NIM : 16830036

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan Bahwa Skripsi yang Berjudul **"Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Masuk Dalam Daftar Efek Syariah tahun 2014-2018"** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau pun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam bodynote dan daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 15 Desember 2020

Penyusun



Linda Damavanti Nur Hardiningtyas
NIM.16830036

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Linda Damayanti Nur Hardiningtyas

NIM : 16830036

Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Masuk Dalam Daftar Efek Syariah tahun 2014-2018”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 11 Desember 2019

Yang menyatakan,



Linda Damayanti Nur H
NIM.16830036



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-35/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2021

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KINERJA PERUSAHAAN, KEBIJAKAN HUTANG, UKURAN PERUSAHAAN DAN EARNING PER SHARE TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG MASUK DALAM DAFTAR EFEK SYARIAH**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : LINDA DAMAYANTI NUR HARDININGTYAS
Nomor Induk Mahasiswa : 16830036
Telah diujikan pada : Rabu, 23 Desember 2020
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang
Sunarsih, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 56fe7183ccc5d



Penguji I
Dr. Darmawan, SPd., MAB
SIGNED

Valid ID: 585d17dd27a39



Penguji II
Muhfiatus, S.E.I., M.E.I.
SIGNED


Valid ID: 5f2296da0bcb9



Yogyakarta, 23 Desember 2020
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 600150f76af3c

HALAMAN MOTTO



لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

"Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya"

(QS. Al Baqarah : 286)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN



Puji Syukur atas kehadiran Allah SWT dan Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Kedua orang tua yang saya cintai dan saya sayangi, Bapak Hardiman dan Ibu Nur

Qomariyah, kakak laki-laki saya Arizal Nur Hardiansyah dan kakak ipar perempuan saya Hireng Ambaraji

Terimakasih kepada Dosen Pembimbing Akademik Ibu Mufiatun, S.E.I., M.E.I

serta Dosen Pembimbing Skripsi Ibu Sunarsih, S.E.,M.Si yang telah banyak memberikan bimbingan kepada saya.

Terimakasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, terkhusus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang sudah memberikan ruang untuk saya belajar.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	Ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	H	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	DZal	Z	Zet
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Shad	Sh	Es (dengan titik di bawah)

ض	Dad	Dh	De (dengan titik di bawah)
ط	Ta'	Th	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Dza'	Zh	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	Koma terbalik di atas
غ	Gain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostref
ي	Ya'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta' Marbuttah

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh katasandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرمة الأولياء	Ditulis	<i>Karamah al auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

--- َ ---	Fathah	Ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
--- ُ ---	Dammah	Ditulis	U

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جاهلية	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati	Ditulis	A
تنسى	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya' mati	Ditulis	I
كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فروض	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

أنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لنشكركم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal "al"

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

السماء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوي الفروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrhim

Segala puji dan syukur peneliti haturkan kepada Allah SWT, yang telah memberikan rahmat,taufiq, hidayah dan inyah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Masuk Dalam Daftar Efek Syariah tahun 2014-2018 ”**. Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat dan seluruh ummatnya.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Strata 1 Program Studi Ekonomi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Tersusunnya skripsi ini tentunya tidak terlepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak. Oleh karenanya dalam kesempatan ini, penyusun menyampaikan terimakasih. Dalam skripsi ini pihak-pihak tersebut adalah:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H. M. Yazid Affandi, S.Ag., M.Ag., selaku Ketua Prodi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta .
4. Ibu Sunarsih, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa memberi arahan, bimbingan dan saran dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Muhfiatun, S.E.I., M.E.I. Selaku Dosen Pembimbing Akademik pertama saya yang telah membimbing selama awal perkuliahan.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan banyak pengalaman kepada saya, terkhusus dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.

7. Seluruh karyawan Tata usaha umum yang telah membantu saya dalam urusan administrasi akademik perkuliahan saya, serta karyawan tata usaha bagian keuangan yang telah membantu kelancaran administrasi.
8. Kepada kedua orangtua tercinta Bapak Drs. Hardiman S.Pd., M.Pd. dan Ibu Nur Qomariyah. Saudara Laki-lakiku Arizal Nur Hardiansyah serta kakak ipar saya Hireng Ambaraji yang sudah banyak memberikan dukungan selama ini.
9. Sahabat terbaikku Bundahara, Hananda Auditasari, Nindya Sintha, Novia Tri A, Nurmaulida Yulianti dan Ika Oktavianingrum yang sudah saling mendukung dan memberikan semangat satu sama lain agar segera menyelesaikan skripsi.
10. Teman dekat laki-laki saya, Bobby Sukses yang telah memberikan dukungan dan semangat untuk menyelesaikan tugas akhir ini hingga selesai.
11. Teman baik saya Dewi dan Berliana yang selalu membantu penulis dalam hal apapun sejak semester 1 sampai sekarang serta memberikan dukungan kepada penulis.
12. Seluruh teman seperjuangan Program Studi Manajemen Keuangan Syariah angkatan 2016.
13. Teman sekolah saya Fitri Andriani, Erinna Putri, Ria Puspita, Rizky Ayu dan Eva Kurnia yang sampai saat ini selalu memberikan dukungan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi.
14. Teman-teman KKN Tematik 99 Dusun Bengkak, Gunungkidul (Nailun, Rizqi, Siddiq, Risma, Sintha, Ainun, Dewi, Yuflih, Ayu) terimakasih telah menjadi keluarga baru saya selama 45 hari bahagia bersama. Terimakasih atas motivasi yang kalian berikan. Semoga dilancarkan segala urusan teman-teman.
15. Seluruh pihak yang terlibat dalam penulisan tugas akhir ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang diberikan mendapatkan balasan yang terbaik oleh Allah SWT. Penulis menyadari bahwa, karya tulis ilmiah ini tidak luput dari kesalahan dan masih banyak kekurangan. Penulis berharap karya tulis ini dapat bermanfaat bagi pembacanya dan dapat dijadikan sumber referensi bagi yang membutuhkan, Amiin.

Yogyakarta, 11 Desember 2019

Penyusun,



Linda Damayanti Nur H
NIM. 16830036



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	iv
PENGESAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
ABSTRAK	xix
ABSTRACT	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian Dan Manfaat Penelitian	11
D. Sistematika Penulisan	13
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Landasan Teori.....	14
1. Teori Agency	14
2. Manajemen Laba.....	16
3. Kepemilikan Institusional	18
4. Kinerja Perusahaan	20
5. Kebijakan Hutang	22
6. Ukuran Perusahaan	25
7. Earning Per Share (EPS).....	26
8. Laporan Keuangan	27
B. Telaah Pustaka	28
C. Pengembangan Hipotesis	32
D. Kerangka Berfikir	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Jenis Penelitian.....	39
B. Populasi dan Sampel	39
C. Teknik Pengumpulan Data.....	40
D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	41

E. Teknik Analisis Data.....	44
1. Uji Statistik Deskriptif	44
2. Uji Asumsi Klasik.....	45
3. Regresi Data Panel.....	46
4. Teknik Estimasi Regresi Data Panel.....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Deskripsi Data Penelitian.....	49
B. Statistik Deskriptif	49
C. Uji Asumsi Klasik.....	53
D. Model Regresi Data Panel	56
E. Pengujian dan Penyeleksian Model	61
F. Penentuan Goddness of Fit	63
G. Uji Statistik	65
BAB V KESIMPULAN	84
A. Kesimpulan	84
B. Saran	85
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN.....	94
CURRICULUM VITEA.....	105

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Pertumbuhan Sektor Industri	5
Tabel 2.1. Kerangka Berfikir	40
Tabel 4.1 Proses Seleksi Pemilihan Sampel	50
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	51
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier Dihilangkan	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 4.7 Hasil Pengolahan Common Effect Model	58
Tabel 4.8 Hasil Pengolahan Fixed Effect Model	59
Tabel 4.9 Hasil Pengolahan Random Effect Model.....	61
Tabel 4.10 Hasil Pengolahan Uji <i>Chow</i>	63
Tabel 4.11 Hasil Pengolahan Uji Hausman	64
Tabel 4.12 Hasil Pengolahan Perbandingan Output Model Estimasi	65
Tabel 4.13 Perbandingan Hasil Regresi Dengan Hipotesis	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perusahaan Industri Barang Konsumsi.....	94
Lampiran 2 Data Penelitian.....	95
Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik Data Panel.....	98
Lampiran 4 Model Regresi Data Panel.....	100
Lampiran 5 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	103



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh kepemilikan institusional, kinerja perusahaan, kebijakan hutang, ukuran perusahaan dan *earning per share* (EPS) terhadap manajemen laba. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* untuk menentukan sampel penelitian. Sampel penelitian terdiri dari 20 perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES) 2014-2018. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional, kinerja perusahaan, kebijakan hutang, ukuran perusahaan, dan *earning per share* (EPS) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Secara parsial, kepemilikan institusional dan *earning per share* (EPS) tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan kinerja perusahaan, kebijakan hutang dan ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba

Kata kunci : *Manajemen Laba, Kepemilikan institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan Earning Per Share.*



ABSTRACT

This study aims to test empirically the effect of institutional ownership, company performance, debt policy, company size and earnings per share (EPS) on earnings management. This study used a purposive sampling method to determine the research sample. The research sample consisted of 20 consumer goods industry companies listed on the Sharia Securities List (DES) 2014-2018. The data analysis method used in this research is panel data regression analysis. The results showed that institutional ownership, company performance, debt policy, company size, and earnings per share (EPS) simultaneously had a significant effect on earnings management. Partially, institutional ownership and earnings per share (EPS) have no effect on earnings management. Meanwhile, company performance, debt policy and company size have a positive and significant effect on earnings management.

Keywords: Earnings Management, Institutional Ownership, Company Performance, Debt Policy, Company Size and Earning Per Share.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan dunia bisnis yang sangat ketat saat ini di Indonesia membuat suatu perusahaan untuk mengeluarkan hal-hal baru dengan cara mengikuti zaman serta bersaing dalam pasar. Dengan itu, kemampuan perusahaan untuk menarik perhatian masyarakat dengan cara menyempurnakan serta memperbaiki bidang usaha yang ada pada perusahaan dengan memberikan sumber daya yang efektif dan efisien yang berguna untuk perusahaan memenangkan persaingan dalam pasar. Kondisi kinerja perusahaan diukur melalui laba yang diperoleh, dimana perusahaan harus mampu menunjukkan kondisi kinerjanya. Semakin tinggi laba yang didapatkan dari tahun ke tahun oleh perusahaan, hal tersebut dapat menambah keuntungan perusahaan dengan memanfaatkan sumber daya dengan baik (Zakia dkk, 2019).

Tujuan penting untuk semua perusahaan yaitu meningkatkan nilai perusahaan. Investor mengamati penilaian perusahaan dengan melihat pergerakan harga saham yang sudah ditransaksikan pada perusahaan ke bursa perusahaan yang sudah go public maka bisa dikatakan bahwa perusahaan ada peningkatan nilai perusahaan yang tinggi serta pencapaian perusahaan akan dilihat melalui harga sahamnya, ini merupakan salah satu tujuan jangka panjang. (Khafa dan Laksito, 2015)

Dalam penyajian laporan keuangan yang diinginkan pada perusahaan, seorang manajer memiliki kepentingan yang sangat kuat dalam pemilihan untuk kebijakan akuntansi yang diharapkan untuk laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan sesuatu hal yang penting untuk pihak internal maupun eksternal yang berguna sebagai salah satu informasi untuk melihat kondisi kinerja keuangan pada perusahaan. (Kasari, 2018)

Dengan terbentuknya laporan keuangan maka dapat mengetahui baik atau buruknya kondisi keuangan pada perusahaan. Dengan menganalisis laporan keuangan, komponen laba (*earnings*) menjadi salah satu pusat perhatian sebagai dasar pengambilan keputusan bagi pemilik perusahaan pada menilai kinerja perusahaan guna kelangsungan bisnisnya serta menjadi dasar untuk memberikan bonus kepada manajer atas kinerjanya pada mengelola perusahaan. Maka dari itu, dengan disajikannya kualitas informasi laba dalam perusahaan dapat menarik perhatian dari beberapa kalangan investor maupun kreditor ataupun lainnya. (Rahmanto, 2017)

Menurut Yusrilandari dkk, agar perusahaan dapat mencapai target laba seorang manajer harus memilih kebijakan akuntansi tertentu yang nanti dapat mengatur laba perusahaan agar dapat memilih kebijakan akuntansi yang dilakukan oleh perusahaan bertujuan untuk menaikkan atau menurunkan laba yang didapatkan sesuai dengan kebutuhan atau keinginan manajemen dengan tujuan laporan keuangan dapat terlihat baik dimata para investor. Dimana, tindakan yang dilakukan tersebut bertentangan dengan prinsip awal perusahaan, tindakan

manajemen ini dapat disebut dengan istilah manajemen laba (*earning management*).

Seorang manajer akan melakukan perekayasaan pada laba dip perusahaan ketika kondisi perusahaan tidak dapat mencapai laba yang diharapkan, hal tersebut disebut dengan manajemen laba. Tujuan manajer berusaha melakukan praktik manajemen laba yaitu menjadikan kinerja dalam perusahaan tersebut terlihat baik dihadapan *stakeholders*. Tyarani mengatakan bahwa ketika dilihat dari sudut lain, manajer perusahaan bisa menerapkan kinerja keuangan yang baik dengan cara memaksimalkan laba pada perusahaan yang dilaporkan kepada *stakeholders*. Sedangkan menurut peneliti Ningsih (2017) mengungkapkan bahwa untuk mencapai tujuan yang spesifik manajer melakukan manajemen laba sesuai dengan kebijakan akuntansi. Dengan itu, laporan keuangan yang dihasilkan tersebut merupakan hasil manipulasi manajemen untuk meningkatkan nilai perusahaan serta memaksimalkan *ullity*.

Manajemen laba merupakan upaya manajer perusahaan untuk mengganggu atau memengaruhi informasi dalam laporan keuangan, tujuannya untuk mengelabui *stakeholders* yang ingin memahami kondisi perusahaan serta kinerja perusahaan. Sedangkan menurut Welvin dan Herawaty dalam Wahyuningtyas (2018), penyimpangan yang terjadi oleh manajemen pada penataan laporan keuangan merupakan manajemen laba. Dimana, manajemen laba adalah campur tangan yang dicoba secara terencana oleh pihak manajemen dalam laba yang sudah ditentukan serta memperoleh beberapa keuntungan pribadi.

Manajer melakukan praktik manajemen laba karena mempunyai alasan yang mendasar secara signifikan yang dipengaruhi oleh laba, risiko serta spekulasi yaitu harga pasar saham pada perusahaan. Sehingga, laba pada perusahaan senantiasa mendapatkan peningkatan dari periode secara tidak berubah-ubah yang menyebabkan terjadinya risiko pada perusahaan yang mengalami penyusutan lebih besar dibandingkan dengan presentasi kenaikan laba. Dengan itu, tujuan perusahaan yaitu melancarkan pengelolaan dan pengaturan laba yang guna untuk meminimalisir risiko yang dihadapi pada perusahaan. (Yusrilandari, 2016:4)

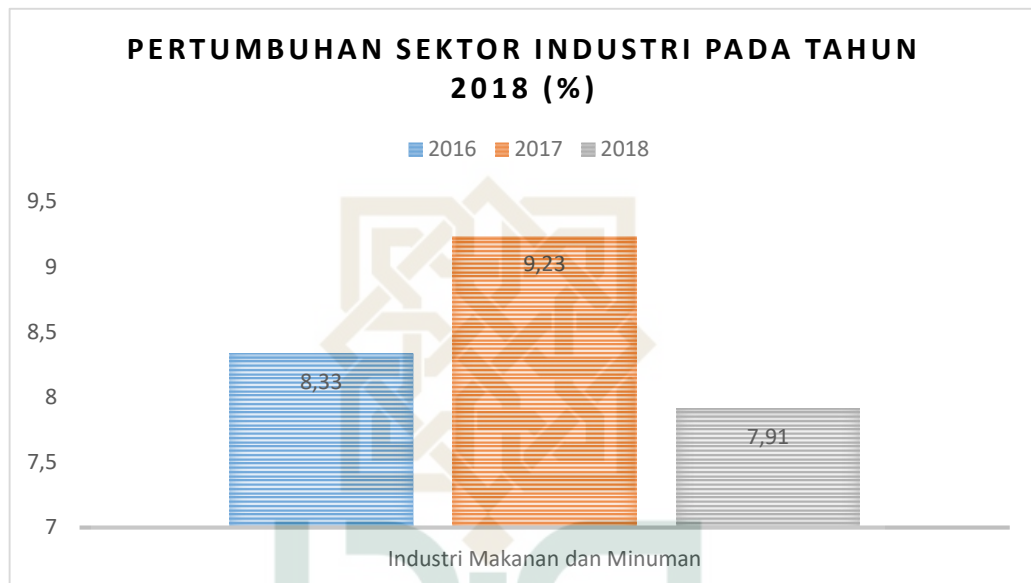
Perusahaan sektor industri barang konsumsi mengalami perkembangan yang sangat cepat. Kebutuhan yang sering dibutuhkan dalam kehidupan manusia itu ialah produk barang konsumsi. Subsektor yang berada pada industri barang konsumsi ini terdiri dari beberapa yaitu, industri makanan dan minuman, industri kosmetik dan keperluan rumah tangga, industri farmasi, industri peralatan rumah tangga dan industri rokok. Sektor barang konsumsi ini menjadikan peluang besar bagi para pengusaha, sebab sudah banyak para pengusaha yang mendirikan usaha dalam sektor industri. Hal ini menyebabkan adanya persaingan yang ketat antara pesaing-pesaing di luar yang mempunyai usaha yang sama yaitu industri barang konsumsi. (Chirzi, 2019)

Perkembangan pada sektor industri barang konsumsi di Indonesia ini ketika ingin diamati sangat menarik. Sektor ini adalah salah satu sektor yang bisa membuat masyarakat untuk bertahan dalam kondisi perekonomian di Indonesia. Hal tersebut disebabkan sektor tersebut mempunyai atau memproduksi produk makanan dan minuman yang salah satunya penting untuk kebutuhan masyarakat di

Indonesia. Berikut ini terdapat grafik perkembangan pada Industri Makanan dan Minuman :

Tabel 1.1

Pertumbuhan Sektor Industri



Sumber : Kementerian Perindustrian, 2019.

Sektor Industri Makanan dan Minuman merupakan sektor industri yang sangat penting dan sangat dibutuhkan untuk masyarakat Indonesia dalam bertahan di perekonomian Indonesia. Dari grafik di atas berdasarkan Kementerian Perindustrian, pertumbuhan pada industri makanan dan minuman mengalami perlambatan pertumbuhan. Dimana, pada tahun 2018 mencapai pertumbuhan sebesar 7,91% yang dimana pada tahun 2017 pertumbuhan industri makanan dan minuman mencapai 9,23%. Rendah pertumbuhan yang terjadi pada industri makanan dan minuman pada tahun 2018 disebabkan melambatnya pertumbuhan industri pada saat tahun tersebut. Perlambatan tersebut disebabkan terkait eratnya

menurun harga minyak kelapa sawit pada saat itu. (Kementrian Perindustrian, 2019)

Manajemen laba adalah hal yang menarik untuk diteliti bagi praktisi maupun akuntansi. Fenomena yang ada pada manajemen laba telah ramai di dunia bisnis maupun pemberitaan di media masa (pers). Ada beberapa bukti sistematis dan empiris telah membuktikan adanya fenomena pada manajemen laba diantaranya yaitu Gu dan Lee (1999), De Angelo (1998) dan Holthausen dan Sloan (1995). Secara khusus Gu dan Lee (1999) membuktikan bahwa adanya manajemen laba pada saat itu sudah banyak dilakukan pada perusahaan, terjadi ketika adanya pelaporan keuangan. Hal tersebut dapat dilakukan pada perusahaan yang besar maupun yang berskala kecil. Hal tersebut menunjukkan bahwa adanya praktik manajemen laba adalah suatu fenomena yang sering terjadi pada dunia perusahaan. (Nafiah, 2013)

Disini, ada beberapa kasus manajemen laba yang terjadi pada Indonesia, salah satu contohnya yaitu PT Akasha Wira International (ADES) dengan Total Laba Komprehensif Perseroan tahun 2013 sebesar Rp 98,6 miliar, atau mendapati peningkatan sebesar 11,8% dibanding dengan tahun 2012 sebesar Rp 83 miliar. Namun setelah PT Akasha Wira International laporan keuangannya di audit ternyata pada perusahaan tersebut mengalami penurunan pada laba bersih sebesar 33% atau 26,6 miliar. Terjadi penurunan tersebut disebabkan karna penjualan bersih tumbuh yang lebih rendah dibandingkan kenaikan beban. Auditor mencatatkan kenaikan beban usaha sebesar Rp 42 miliar pada tahun 2013, kemudian jumlah penjualan sebesar Rp 502,5 miliar atau mendapati peningkatan

5% dari total penjualan pada tahun 2012 yang berjumlah 476 miliar (Sumber: Detik.com). Tindakan terjadinya manajemen laba yang dilakukan PT ADES adalah dengan meningkatkan nilai laba dari nilai yang seharusnya. Dengan cara meningkatkan nilai jumlah laba sebesar 21,8% dari seharusnya. Tujuan hal tersebut dilakukan agar terlihat nilai pertumbuhan yang positif, sehingga dapat menarik para masyarakat yang suka berinvestasi untuk menginvestasikan diperusahaan tersebut serta tertarik dengan mendapatkan laba yang besar.

Dengan contoh kasus manajemen laba yang terjadi di Indonesia ini memberikan dampak negatif terhadap perusahaan, dan merugikan pihak eksternal yang memiliki peran dalam perusahaan tersebut yaitu investor. Terjadinya manajemen laba, akan berdampak pada biasanya informasi yang ada pada laporan keuangan perusahaan yang mudah memengaruhi pengambilan keputusan investor dan pihak lainnya yang bersangkutan dalam data yang ada pada laporan keuangan. Ada beberapa faktor yang bisa memengaruhi manajer dalam melakukan manajemen laba, disini peneliti mengambil beberapa variabel yang mempunyai pengaruh terhadap manajemen laba diantaranya yaitu Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share*. Menurut pengertian teori keagenan, munculnya konflik yang bisa disebut dengan *agency conflict* disebabkan dengan perbandingan keinginan yang dilakukan oleh pemegang saham.

Kepemilikan institusional merupakan kepemilikan saham yang dipunyai oleh lembaga ataupun institusi semacam bank, perusahaan investasi serta asuransi (Aji, 2019:4). Cara perusahaan mengawasi manajemen yaitu dengan adanya

kepemilikan institusional, dimana kepemilikan institusional sangat penting karena keberadaan kepemilikan institusional ini dapat mendesak kenaikan pengawasan yang lebih maksimal pada perusahaan. Menurut Balsam (2002) dalam Mahariana dan Ramantha (2014) mengungkapkan bahwa nilai kepemilikan institusional yang tinggi dapat meminimalisir terjadinya manajemen laba, namun dilihat terlebih dahulu pada cukupnya signifikan jumlah kepemilikan, hingga dapat mengurangi dampak motivasi pihak manajer untuk menjalankan manipulasi laba dengan cara memonitoring. Penelitian yang dilakukan oleh Welvin dan Arleen (2010) mengatakan bahwa variabel kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan menurut Widyastuti (2007) mengatakan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba.

Kinerja perusahaan dalam penelitian ini diukur menggunakan *Return on asset* (ROA) yang merupakan rasio profitabilitas untuk menganalisis laporan keuangan atas laporan kinerja keuangan dalam perusahaan. *Return on asset* (ROA) memperlihatkan seberapa besar kemampuan pada perusahaan atas modal yang diinvestasikan dalam seluruh aktiva yang dimiliki pada perusahaan untuk menghasilkan keuntungan. Menurut penelitian Widyastuti (2009) mengatakan bahwa variabel Kinerja Perusahaan yang diukur menggunakan *Return on asset* (ROA) berpengaruh positif terhadap manajemen laba.

Kebijakan hutang merupakan pembiayaan yang dibutuhkan oleh perusahaan untuk menambah modal baru yaitu dengan cara berhutang, dengan adanya hutang seorang manajer harus bisa menjaga dan mengelola hutang tersebut

yang disebabkan mempunyai beban bunga tetap selain pinjaman yang harus ditanggung (Puspitasari, 2013). Jensen dan Meckling (1976) dalam Puspitasari (2013) mengungkapkan bahwa dengan cara perusahaan melakukan hutang tersebut bisa membantu serta mengurangi terhadap saham dari luar ketika adanya *agency problem*.

Ukuran perusahaan adalah nilai yang memperlihatkan besar kecilnya dalam perusahaan. Seorang investor ketika ingin menanamkan modalnya akan memilih pada perusahaan yang menunjukkan bahwa kinerja pada perusahaannya itu baik, agar ketika investor tersebut menanamkan modal mendapatkan hasil yang menguntungkan. Tetapi, kecenderungan menjaga laporan posisi keuangan pada perusahaan besar dilihat pada keadaan tertentu yang akhirnya mengakibatkan kinerjanya tidak terlalu baik, dengan memperlihatkan laba yang lebih rendah dari nilai yang seharusnya terutama pada periode kemakmuran tinggi (Selviani, 2017). Menurut penelitian Istianingsih (2016) ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Sedangkan menurut Agnes (2014) ukuran perusahaan tidak berpengaruh pada manajemen laba.

Earning Per Share (EPS) atau laba per saham merupakan total penghasilan pada satu periode yang didapatkan untuk lembar saham yang beredar. *Earning per share* (EPS) yaitu rasio keuangan yang berguna sebagai penilaian pada perusahaan untuk melihat perkembangan pada kinerja perusahaan, ketika *earning per share* menunjukkan hasil yang tinggi maka keuntungan yang akan dialokasikan juga akan tinggi per lembar sahamnya, dengan begitu laba yang dibagikan per lembar saham

juga tinggi, dengan hal ini menunjukkan bahwa manajemen keuangan ingin melakukan manajemen laba (Susanto, 2016).

Agency theory adalah teori yang dijadikan sebagai landasan dalam penelitian ini, tujuan dengan adanya teori tersebut adalah adanya pemisahan fungsi atau kepentingan antara manajer dengan pemegang saham. Yang dimana, semua pihak mempunyai kepentingan sendiri-sendiri dalam mencapai tujuannya masing-masing. Teori tersebut membahas hal adanya konflik yang terjadi antara *agent* dan *principal*.

Berdasarkan latar belakang di atas, disini penulis tertarik untuk mengembangkan penelitian yang sebelumnya. Perbedaan yang ada pada penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah terletak pada periode, objek serta variabel. Dimana variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share*. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini dipilih karena merupakan faktor-faktor yang memiliki pengaruh adanya manajemen laba. Berdasarkan uraian di atas judul yang dipilih pada peneliti yaitu **“Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang masuk di Daftar Efek Syariah Tahun 2014-2018”**.

B. Rumusan Masalah

Atas paparan yang dijelaskan pada latar belakang, maka ada beberapa rumusan masalah yang akan dikaji dalam penelitian ini yaitu :

1. Bagaimana Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang masuk dalam Daftar Efek Syariah Tahun 2014-2018?
2. Bagaimana Pengaruh Kebijakan Hutang terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang masuk dalam Daftar Efek Syariah Tahun 2014-2018?
3. Bagaimana Pengaruh Kinerja Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang masuk dalam Daftar Efek Syariah Tahun 2014-2018?
4. Bagaimana Pengaruh Ukuran Perusahaan (Size) terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang masuk dalam Daftar Efek Syariah Tahun 2014-2018?
5. Bagaimana Pengaruh *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang masuk dalam Daftar Efek Syariah Tahun 2014-2018?
6. Bagaimana Pengaruh Kepemilikan Institutional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba.

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan Penelitian

1. Menerangkan dan memberi pengetahuan mengenai adanya hubungan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba.

2. Menerangkan dan memberi pengetahuan mengenai adanya hubungan kinerja keuangan terhadap manajemen laba
3. Menerangkan dan memberi pengetahuan mengenai adanya hubungan kebijakan hutang terhadap manajemen laba
4. Menerangkan dan memberi pengetahuan mengenai adanya hubungan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba
5. Untuk mengetahui dan menjelaskan tentang pengaruh *earning per share* terhadap manajemen laba
6. Untuk mengetahui dan menjelaskan tentang pengaruh variabel dependen secara simultan terhadap manajemen laba di perusahaan industri barang konsumsi yang masuk dalam Daftar Efek Syariah tahun 2014-2018.

Manfaat Penelitian

Diberikannya manfaat pada penelitian ini untuk memberikan suatu harapan yang teoritis dan praktis yaitu sebagai berikut :

1. Manfaat teoritis
Yang diharapkan adanya manfaat dalam penelitian ini untuk menambah pembelajaran mengenai teori akuntansi dan teori keagenan yang berhubungan dengan terjadinya manajemen laba yang ada di perusahaan. Serta dapat memperluas, menambahkan ilmu bagi pembaca dalam pengaruh Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan, Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan *Earning Per Share* terhadap Manajemen Laba.
2. Manfaat praktis

Manfaat ini, bertujuan untuk investor yang berguna sebagai bahan pemikiran ketika ia ingin mengambil keputusan dalam berinvestasi ketika menilai laba perusahaan didalam laporan keuangan. Sedangkan bagi manajemen, penelitian ini diharapkan bisa digunakan sebagai patokan untuk mempertimbangkan ketika melakukan penyusunan laporan keuangan yang gunanya untuk bisa lebih berhati-hati dalam menyusun laporan keuangan terutama bagian laporan laba dan tujuannya tidak untuk kepentingan sendiri.

D. Sistematika Penulisan

Sistematika pendahuluan pada skripsi ini dapat disajikan secara sistematis, yang terdiri dari lima bab yaitu :

Bab I merupakan bagian pendahuluan yang berisi mengenai latar belakang yang terdiri dari pokok masalah, tujuan dan kegunaan penelitian serta sistematika pembahasan.

Bab II merupakan landasan teori yang menunjukkan penelitian yang digunakan sebagai landasan dalam berfikir, telaah pustaka, kerangka pemikiran dalam penelitian serta pengembangan hipotesis.

Bab III berisi mengenai metodologi penelitian, populasi dan sampel yang digunakan dalam penelitian maupun pengumpulan data.

Bab IV berisi mengenai analisis data dan pembahasan yang merupakan hasil dari perhitungan metode yang sudah digunakan.

Bab V berisi penutup yang terdiri dari kesimpulan dari hasil penelitian yang sudah dilakukan serta saran dari hasil analisis yang berkaitan dengan penelitian.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang sudah dilakukan oleh peneliti dari berbagai model dan uji, maka bisa didapatkan kesimpulan sebagai berikut :

1. Variabel Kepemilikan Institusional tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan industri barang konsumsi di DES tahun 2014-2018. Dibuktikan dari hasil nilai signifikansinya sebesar 0,5671 yang artinya lebih dari 0,05. Hasil pengujian yang telah dilakukan ini tidak sesuai dengan hipotesis 1 yaitu berpengaruh negatif dan signifikan, artinya H1 ditolak.
2. Variabel Kinerja Perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan industri barang konsumsi di DES tahun 2014-2018. Dibuktikan dari hasil nilai signifikansinya sebesar 0,0000 yang artinya kurang dari 0,05. Hasil pengujian yang telah dilakukan ini sesuai dengan hipotesis 2 yaitu berpengaruh positif dan signifikan, artinya H2 diterima.
3. Variabel Kebijakan Hutang mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan industri barang konsumsi di DES tahun 2014-2018. Dibuktikan dari hasil nilai signifikan sebesar 0,0072 yang artinya kurang dari 0,05. Hasil pengujian yang telah dilakukan ini sesuai dengan hipotesis 3 yaitu berpengaruh positif dan signifikan, artinya H3 diterima.

4. Variabel Ukuran Perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan dan positif terhadap manajemen laba pada perusahaan industri barang konsumsi di DES tahun 2014-2018. Dibuktikan dari hasil nilai signifikansinya sebesar 0,0001 yang artinya kurang dari 0,05. Hasil pengujian yang telah dilakukan ini tidak sesuai dengan hipotesis 4 yaitu negatif dan signifikan, artinya H4 diterima.
5. Variabel *Earning Per Share* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan industri barang konsumsi di DES tahun 2014-2018. Dibuktikan dari hasil nilai signifikansinya sebesar 0,0723 yang artinya lebih dari 0,05. Hasil pengujian yang telah dilakukan ini tidak sesuai dengan hipotesis 5 yaitu negatif dan signifikan, artinya H5 ditolak.
6. Variabel Kepemilikan Institusional, Kinerja Perusahaan (*Return on Assets*), Kebijakan Hutang (*Debt Equity Ratio*), Ukuran Perusahaan (*Size*), dan *Earning Per Share* (EPS) secara simultan atau bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan industri barang konsumsi di DES tahun 2014-2018. Dibuktikan dengan nilai probabilitas 0,0000 kurang dari 0,05.

B. Saran

Melihat dari hasil penelitian dan kesimpulan dalam penelitian ini, peneliti mempunyai beberapa saran untuk pihak yang terkait. Saran yang diberikan oleh penulis adalah sebagai berikut :

1. Disarankan untuk membuat peraturan untuk membatasi seorang manajer dalam melakukan tindakan manajemen laba. peraturan tersebut dapat ditemukan dalam

Peraturan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Dengan adanya regulasi ini diharapkan kegiatan manajemen laba di Indonesia dapat berkurang.

2. Disarankan untuk peneliti selanjutnya yang ingin membuat penelitian yang serupa, dapat mengalikan sampel perusahaan dan menambahkan variabel lain sehingga secara umum dapat mewakili kondisi DES. Penelitian selanjutnya disarankan periode yang lebih lama.



Daftar Pustaka

- Agnes F., dan Hanna. 2014. Pengaruh Deferred Tax Expense dalam mendeteksi Earnings Management dengan menggunakan pendekatan discretionary revenue. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol. 16, Hlm. 1-11. ISSN: 1410-9875.
- Aini, Ari Nur. 2012. *Pengaruh Tangibility, Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Perusahaan Pertambangan Yang Masuk Dalam Daftar Efek Syariah Periode 2007-2010*. Skripsi.
- Aisjah, Siti, dkk. 2014. *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Utang, Kebijakan Dividen Terhadap Kinerja Keuangan dan Biaya Agensi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. *Jurnal Wawasan Manajemen*. Vol. 2, Nomor 2, Juni 2014
- Aji, Dhamar Yudho dan Aria Farah Mita. 2010. *Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Nilai Perusahaan, dan Struktur Kepemilikan Terhadap Praktek Perataan Laba: Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI*. Simposium Nasional Akuntansi (SNA) XIII: Purwekerto.
- Aji, Ibnu Kuntoro. 2019. *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kebijakan Hutang Terhadap Kinerja Perusahaan Melalui Biaya Keagenan Sebagai Variabel Intervening Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2016*. Skripsi.
- Aji, Ibnu Kuntoro. 2019. *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kebijakan Hutang Terhadap Kinerja Perusahaan Melalui Biaya Keagenan Sebagai Variabel Intervening Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2016*. Skripsi.
- Al- Qur'an
- Amertha, Indra S. P. 2013. *Pengaruh Return On Asset pada Praktik Manajemen Laba dengan Moderasi Corporate Governance*. *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 4.2 (2013).
- Amertha, Indra Satya Prasavita. 2013. *Pengaruh Return On Asset Pada Praktik Manajemen Laba Dengan Moderasi Corporate Governance*. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. Vol. 4 No. 2: 373-387
- Aorora, Anissa. 2018. *Pengaruh Good Corporate Governance dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. *Ejournal*.
- Asiyah, Noor. 2018. *Analisis Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM), dan Random Effect Model (REM)*. Skripsi.

- Astuti, Alfira Mulya. 2010. *Fixed Effect Model Pada Regresi Data Panel*. Beta. Vol. 3 No. 2, November
- Astuti, Riska Dwi. 2015. *Analisis Determinan Ketimpangan Distribusi Pendapatan di Daerah Istimewa Yogyakarta Periode 2005-2013*. Skripsi
- Azlina, N. 2010. *Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI)*. Jurnal Pendidikan Ekonomi dan Bisnis PEKBIS, 02 (03)
- Brigham dan Houston. (2001). *Manajemen Keuangan Buku II Edisi Kedelapan*. Jakarta: Penerbit Erlangga
- Chirzi, Aufa Hazmi. 2019. *Analisis Pengaruh Manajemen Laba, Manajemen Risiko dan Manajemen Modal Kerja Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI di Periode 2014-2016*.
- De Angelo H. and R. Masulis. 1998. *Leverage and dividend irrelevancy under corporate and personal taxation*. *Journal of Finance*, 35: 453-464
- Fachryrozie, Tsalatsah Nurakhiroh dan Jayanto, Prabowo Yudo. 2014. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Rating Sukuk Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening*. Jurnal Akuntansi, Vol. 3(1).
- Ghozali, I. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Cetakan V. April. Semarang: Penerbit Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Ghozali, Imam. 2013. *"Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi"*. (Semarang: Badan Penerbit UNDIP).
- Hadi, Syamsul. 2006. *Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Akuntansi dan Keuangan*. Yogyakarta: Ekonosia.
- Hadriyanto, Christiawan Yulius. 2017. *Pengaruh Laba Operasional Terhadap Manajemen Laba*. Business Accounting Review, Vol. 5, No. 1
- Hamza, Taher dan Faten Lakhel. 2010. *The Determinants of Earnings Management by The Acquirer: The Case of French Corporate Takeovers*. <http://univ-orleans.fr/log/Doc-Rech/Textes-PDF/2010-3.pdf>. 1-25.
- Handayani, Rachadi Agustono Dwi. *Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Bisnis dan Akuntansi. Vol. 11 No. 1, April 2009, Hlm. 33-56.
- Hapsari, Laras Trisen Dewi. 2018. *Analisis Hubungan Antara Manajemen Laba dan Likuiditas Saham (Studi Perusahaan Jasa Non Keuangan di BEI 2014-2016)*. Skripsi
- Harahap, Sofyan Syafri. 2007. *Analisa Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada

- Hartono, Jogianto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi Kedua*. Yogyakarta : UPP AMP YKPN.
- Holthausen, R. W., Larcker, D. F., dan Sloan, R. G. 1995. *Annual Bonus Schemes and The Manipulation of Earnings*. *Journal of Accounting & Economics* 19 (1): 29-74
- Ifada, Luluk Muhimatul. 2018. *Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014)*. Skripsi.
- Istianingsih. 2016. *Deteksi Manajemen Laba Melalui Discretionary Ravenue dan Aktifitas Riil: Implikasi Penerapan Good Corporate Governance*. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 4, Hlm.1125-1142. ISSN: 2338-1507.
- Kasari, Adel LUA. 2018. *Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan, Ukuran Perusahaan, dan Leverage terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)*. Skripsi Tesis: Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau
- Kasmir. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada
- Katrin, Nevanti Maylani. 2018. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016)*
- Khafa Lais, Laksito Herry. 2015. *Pengaruh CSR, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Keputusan Investasi Pada Kinerja Keuangan Perusahaan dan Nilai Perusahaan*. *Diponegoro Journal Of Accounting*, Vol. 4, No. 4, Tahun, 2015, Hlm. 1
- Khafa, Lais dan Laksito, Herry. 2015. *Pengaruh CSR, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Keputusan Investasi Pada Kinerja Keuangan Perusahaan dan Nilai Perusahaan*. *Diponegoro Journal Of Accounting*, Vol. 4 No. 4.
- Lidiawati, Novi, & Nur Fadrijih Asyik. (2016). "Pengaruh Kualitas Audit, Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(5): 1–19.
- Machmudah, Fajriyatul. 2017. *Analisis Regresi Data Panel untuk Mengetahui Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas Terhadap Dividen Payout Ratio (DPR)*. Skripsi
- Madli. 2014. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Return On Asset, Debt to Equity Ratio Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Properti dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2012*. Skripsi
- Mahariana, Dewa Gede Pingga dan Ramantha, Wayan. 2014. *Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional pada Manajemen*

Laba Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana, Vol. 7 No. 2 :519-528.

Mulyatiningsih, Endang. 2011. *Riset Terapan Bidang Pendidikan dan Teknik*. Yogyakarta: UNY Press.

Munawir S. 2007. *Analisa Laporan Keuangan, Edisi keempat*. Liberty, Yogyakarta

Nafiah, Zumrotun. 2013. *Manajemen Laba Ditinjau Dari Sudut Pandang Praktisi Dan Akademisi*. Jurnal STIE Semarang, Vol. 5, No. 2, Edisi Juni

Ningsih, Fatimatu Cahaya. 2017. *Pengaruh Aset Pajak Tangguhan, Beban Pajak Tangguhan dan Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)*. Skripsi

Pasaribu, Kowanda dkk. 2015. *Mekanisme Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, Struktur Kepemilikan Manajerial dan Leverage Pada Manajemen Laba Pada Emiten Perbankan Di Bursa Efek Indonesia*. JRMB, Vol. 10 No. 1.

Pasaribu, Rowland Bismark Fernando, dkk. 2016. *Pengaruh Konservatisme Akuntansi, Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio, Price To Book Value, dan Earning Per Share Terhadap Manajemen Laba (Studi pada Emiten Manufaktur di BEI periode 2008-2013)*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol.10, No. 2, Juni 2016.

Prasetyorini, Bhekti Fitri. 2013. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Ilmu Manajemen. Vol. 1 No. 1.

Prasojo dan Fatayati, Islahuda Rahma. 2018. *Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Emiten Indeks Saham Syariah Indonesia*. Aktabilitas: Jurnal Ilmu Akuntansi, Vol. 11(1): 183-202.

Prawironegoro, Seno Aji. 2017. *Pengaruh Kebijakan Hutang, Kepemilikan Institusional dan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan*. Skripsi

Priya Juni dan Gayatri. 2016. *Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Intervening*. E- Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Vol. 14, No. 1: 511- 538

Purnama, Dendi. 2017. *“Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba”*. Skripsi

Puspitasari, Rika Ayu. 2013. *Pengaruh Kebijakan Hutang, Kepemilikan Manajerial, dan Reputasi Auditor Terhadap Earning Management Dalam Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2010*. Skripsi.

- Rahayu, Puji. 2019. *Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Asimetri Informasi, dan Struktur Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017)*. Skripsi
- Rahmanto, Kresnanda, 2017 “ Pengaruh beban Pajak tangguhan, Leverage Terhadap Manajemen Laba Rill”, *Jurnal Analisa akuntansi dan Perpajakan*, Volume 1, Nomor 2, September 2017, hlm 17-29. Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negri Surabaya. Surabaya.
- Rahmawati, Amalia Dewi dkk. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal, dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate dan Building Construcyion yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2013)*. JAB. Vol. 23 No. 2.
- Rahmawati, Novi dan Hakim, Mohammad Zulman. 2018. *Pengaruh Deferred Tax Expense, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Manajemen Laba dengan Discretionary Revenue pada Sektor Aneka Industri di BEI periode 2014-2016*. Skripsi.
- Rosyid, Abdul. 2017. *Analisis Pengaruh Kebijakan Divden, Kebijakan Hutang, Firm Size, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan*. Skripsi.
- Roudorunnisa, Ida. 2010. *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Motivasi Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index*. Skripsi.
- Rusnawati. 2015. *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah*. Skripsi.
- Santoso, Puspitasari dkk. 2016. *Pengaruh Capital Intencity Ratio Size, Earning Per Share, Debt To Equity, Dividen Payout Ratio Terhadap Manaejemen Laba*. Fokus Ekonomi. Vol. 11 No. 1 Hlm.85-111.
- Sari, Sesi Yurfita. 2015. *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jom FEKON, Vol. 2 No. 2.
- Scott. 2007. *Pasar Modal (Teori, Masalah, dan Kebijakan dalam Praktek)*. Penerbit Alfabeta: Bandung.
- Selviani, Alesia Heni. 2017. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)*. Skripsi
- Sudiyanto, Yayan. 2016. *Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dan Konsekuensinya*

Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan yang Melakukan Right Issue di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013). Skripsi

- Sufiyati, A'thinh. 2016. *Analisis Pengaruh Kebijakan Utang Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. Skripsi.
- Sukirni, Dwi. 2017. *Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen Dan Kebijakan Hutang Analisis Terhadap Nilai Perusaha* ". Jurnal Akuntansi, Vol. 1 No.2.
- Sulistiyanto. 2008. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: PT Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Sumanto, Bowo dan Kiswanto, Asrori. 2014. *Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Ukuran Dewas Komisaris terhadap Manajemen Laba*. AAJ 3(1).
- Susanto, Dikki. 2016. *Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Pada PT Indocement Tunggal Prakarsa, Tbk. Dan Entitas Anak*. Jurnal FinAcc Volume 1, Nomor 6, Tahun 2016.
- Tandiontong, Mathius. (2016). *Kualitas Audit Dan Pengukurannya*. Bandung: Alfabeta
- Tarjo. (2008). *Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan Institusional dan Leverage Terhadap Manajemen Laba, Nilai Pemegang saham serta Cost of Equity Capital*. Pusat Data Ekonomi dan Bisnis FE UI. Vol.11
- Tyarani, Dwi Pratiwi. 2017. *Pengaruh Aset Pajak Tangguhan, Beban Pajak Tangguhan dan Tax Planning terhadap Praktik Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2015)*. Skripsi
- Wahyuningtyas, Atika. 2018. *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Kualitas Audit, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2015-2017*. Skripsi
- Welvin, I Guna dan Arleen, Herawaty. 2010. *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit, dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Bisnis dan Akuntansi. 36(1). 39-52. ISSN 1410-9875
- Widyaningdyah, Agnes. 2001. *Analisis Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Earning Management Pada Perusahaan Go Publik di Indonesia*. Jurnal Ekonomi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Petra.
- Widyastuti, Tri. 2009. *Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kinerja Keuangan terhadap Manajemen Laba: Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI*. Jurnal MAKSI, Vol. 9 No. 1: 30-41.

- Wisty, Meita Anugrah. 2016. *Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kebijakan Hutang dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah dan Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014*. Skripsi.
- Yusrilandari, Larinka Putri, dkk. 2016. *Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015)*. E-Proceeding of Management, Vol. 3 No. 3.
- Zakia, Veni, dkk. 2019. *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan Terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderating*. E-JRA, Vol. 08 No. 04.
- Zeptian, A., dan Rohman A. 2013. *Analisis Pengaruh Penerapan Corporate Governance, Struktur Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perbankan*. Diponegoro Journal of Accounting. Vol. 2. No. 4. Hal. 1-11.