

**ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* DAN MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah
di ASEAN periode 2013-2019)**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA 1**

Disusun Oleh :

Lia Alfiana

NIM : 17108040093

Dosen Pembimbing Skripsi

**Dr. H. Slamet Haryono, SE., M.Si.
NIP : 19761231 200003 1 005**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2021

**ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE* DAN MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah
di ASEAN periode 2013-2019)**



Disusun Oleh :

Lia Alfiana
NIM : 17108040093

Dosen Pembimbing Skripsi
Dr. H. Slamet Haryono, SE., M.Si.
NIP : 19761231 200003 1 005

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2021**

HALAMAN PENGESAHAN



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-836/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2021

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS PENGARUH LEVERAGE DAN MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah di ASEAN Periode 2013-2019)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : LIA ALFIANA
Nomor Induk Mahasiswa : 17108040093
Telah diujikan pada : Senin, 16 Agustus 2021
Nilai ujian Tugas Akhir : A

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si.
SIGNED

Valid ID: 6123589088672



Pengaji I

Dr. Abdul Haris, M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 6126326839b7b



Pengaji II

Yayu Putri Senjani, SE., M.Sc., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 61265d2ea1e1



Yogyakarta, 16 Agustus 2021

UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 612721724f2c2

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

FM-UINSK-BM-05-03/RO

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Lia Alfiana

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta**

Assalamualaikum Wr.Wb.

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

Nama : Lia Alfiana
NIM : 17108040093

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH LEVERAGE DAN MECHANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah di ASEAN periode 2013-2019)**

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

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudari tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 30 Juli 2021

Pembimbing,

Dr. H. Slamet Haryono, SE., M.Si.
NIP : 19761231 200003 1 005

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Lia Alfiana

NIM : 17108040093

Prodi/Fakultas : Akuntansi Syariah/Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **ANALISIS PENGARUH LEVERAGE DAN MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah di ASEAN periode 2013-2019)**, adalah benar-benar karya penulis sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam bodynote atau daftar pustaka. Apabila lain waktu terdapat penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan dipergunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 30 Juli 2021

Penulis,



Lia Alfiana

NIM. 17108040093

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Lia Alfiana

NIM : 17108040093

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*non-exclusive royalty free high*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“ANALISIS PENGARUH LEVERAGE DAN MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah di ASEAN periode 2013-2019)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada tanggal : 30 Juli 2021

Yang menyatakan



(Lia Alfiana)

MOTTO

يَأَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اسْتَعِينُو بِالصَّبْرِ وَالصَّلَاةِ إِنَّ اللَّهَ مَعَ الصَّابِرِينَ

“Wahai orang-orang yang beriman! Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Sesungguhnya Allah bersama dengan orang-orang yang sabar.”

(QS Al-Baqarah : 153)

Jika tidak bisa berlari, maka berjalanlah. Jika tidak bisa berjalan, maka merangkaklah. Jika merasa lelah maka beristirahatlah, bukan memilih untuk berhenti atau kamu akan tertinggal.

(Anonim)

Skripsi dan revisi harus dihadapi, bukan dihindari.

(Lia Alfiana)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucap rasa syukur kepada Allah SWT dan sholawat yang selalu
tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW

Karya ini kupersembahkan untuk :

Mama dan Bapak Tersayang

(Mama Siti Munifah dan Bapak Sagino)

Saudara Tercinta

Fitria Dwi Masruroh

Muhamad Raif

Furqon Annas Rudin

Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

(Dosen Pembimbing Skripsi, Dosen Pembimbing Akademik, Dosen Akuntansi
Syariah)

Sahabat-Sahabatku

(Akuntansi Syariah 2017, KKN 102 Kalijaga Ngapak Bergerak, GenBI DIY,
Shodaqoh Kullayaum, Himmah Suci)

Serta Almamater Tercinta

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penulisan 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

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	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	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	d	De
ذ	Zal	ż	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	r	er
ز	Zai	z	zet
س	Sin	s	es
ش	Syin	sy	es dan ye
ص	Sad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ta	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	ؑ	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fa	f	ef

ق	Qaf	q	ki
ك	Kaf	k	ka
ل	Lam	l	el
م	Mim	m	em
ن	Nun	n	en
و	Wau	w	we
ه	Ha	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Ya	y	ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut :

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ـ	Fathah	a	a

<u>—</u>	Kasrah	i	i
<u>—</u>	Dammah	u	u

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut :

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
يُ ...	Fathah dan ya	ai	a dan u
وُ ...	Fathah dan wau	au	a dan u

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut :

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
يَ ...	Fathah dan alif atau ya	ā	a dan garis di atas
سَ ...	Kasrah dan ya	ī	i dan garis di atas
وَ ...	Dammah dan wau	ū	u dan garis di atas

D. Ta' Marbutah

Semua *tā' marbūtah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah “*t*”.

2. Ta' marbutah mati

Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah “*h*”.

Contoh:

- رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ raudah al-atfāl/raudahtul atfāl
- الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ al-madīnah al-munawwarah/al-madīnatul munawwarah
- طَلْحَةٌ talhah

E. Syaddah (Tasydid)

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala
- الْبَرُّ al-birr

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu الـ, namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf “T” diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya.

Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu
- الْقَلْمَنْ الْقَلْمَنْ al-qalamu
- الشَّمْسُ الْشَّمْسُ asy-syamsu
- الْجَلَالُ الْجَلَالُ al-jalālu

G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai apostrof. Namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَحْذِّرُ ta'khužu
- شَيْءٌ syai'un
- النَّوْءُ an-nau'u
- إِنْ inna



H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- وَإِنَّ اللَّهَ فَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn/
- وَبِسْمِ اللَّهِ الْمُجْرِيْهَا وَالْمُرْسَاهَا Wa bismillāhi majrehā wa mursāhā

I. Huruf kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

- الحَمْدُ لِلّٰهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdu lillāhi rabbi al-`ālamīn/
Alhamdu lillāhi rabbil `ālamīn
- الرَّحْمٰنُ الرَّحِيمُ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh:

- اللَّهُ عَفُورٌ رَّحِيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm
- لِلّٰهِ الْأَمْرُ جَمِيعًا Lillāhi al-amru jamī'an/Lillāhil-amru jamī'an

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah menciptakan manusia, alam semesta beserta isinya serta telah memberikan nikmat rahmat dan karunia-Nya. Shalawat serta salam tak lupa penulis haturkan kepada Rasulullah Muhammad SAW, insan yang paling mulia panutan kita semua, sang pencerah pembawa *syafa'at* bagi para umatnya. Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**ANALISIS PENGARUH LEVERAGE DAN MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah di ASEAN periode 2013-2019)**”.

Penelitian ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Strata 1 program studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN) Sunan Kalijaga Yogyakarta. Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari masih terdapat banyak kesalahan dan kendala namun dukungan dan dorongan semangat dari semua pihak sehingga penulis mampu menyelesaikannya. Ucapan terima kasih khusus peneliti persembahkan untuk kedua orang tua saya, Mama Siti Munifah dan Bapak Sagino yang senantiasa hingga saat ini selalu setia mendoakan putri kecilnya untuk terus kuat dalam keadaan apapun. Terima kasih atas limpahan kasih sayangnya, semoga balasan surga untuk keduanya, amin. Selain itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Phil. Al Makin, M.A., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, A.Ag., M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah.

4. Bapak Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan bimbingan, motivasi dan dukungan kepada peneliti dalam hal akademik.
5. Bapak Dr. H. Slamet Haryono, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.
6. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberi wawasan dan pengetahuan selama menempuh pendidikan.
7. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuannya selama masa perkuliahan.
8. Seluruh pegawai dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
9. Orang tua dan keluarga yang telah memberikan doa dan dukungan kepada peneliti.
10. Saudara kandung peneliti Fitria, Raif dan Furqon yang selalu memberikan semangat dan doa.
11. Keluarga besar Ibu Wijayati Lasmi atas doa serta dukungan kepada peneliti.
12. Keluarga besar kost Wisma Adji yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada peneliti.
13. Teman-teman Prodi Akuntansi Syariah 2017 dan seerbimbangan.
14. Teman terdekat yang tak pernah absen menyemangati, membantu dan memberi doa Alif Miftahul Fahmi.
15. Teman seperjuangan yang selalu memberikan semangat Rofida Nur Sofwati, Vesti Warohmah, dan Fitri Rahmawati.
16. Sahabat yang selalu memberikan dukungan dan doa Ramadhani Mahmudah, Muhammad Ali Kusuma dan Jamingatul Ngafifah.
17. Komunitas penerima Beasiswa Bank Indonesia DIY tahun 2019 dan 2021 yaitu Gen-BI (Generasi Baru Indonesia) atas semua pengalaman, pengetahuan serta relasi dalam berorganisasi.

18. Komunitas Shodaqoh Kullayaum yang telah memberikan doa dan motivasi kepada peneliti.
19. Sahabat KKN Mandiri Kalijaga Ngapak Bergerak 2020 atas semua pengalaman selama pengabdian masyarakat yaitu Fauzi, Naufal, Najib, Bowo, Vesti, Solichatun, Intan, Syakhsiyah, Sitta.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu dengan hati yang terbuka penyusun menerima kritik dan saran yang bersifat membangun. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Amiin.

Yogyakarta, 30 Juli 2021

Lia Alfiana
NIM. 17108040093



DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK.....	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	viii
KATA PENGANTAR	xvi
DAFTAR ISI.....	xix
DAFTAR TABEL	xxii
DAFTAR GAMBAR	xxiii
ABSTRAK.....	xxv
<i>ABSTRACT</i>	xxvi
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8
D. Sistematika Pembahasan.....	9
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Telaah Literatur	11
1. Teori Agensi (Agency Theory)	11
2. Manajemen Laba (Earnings Management)	12
3. Leverage	19
4. Mekanisme Corporate Governance.....	20
B. Telaah Pustaka	23
C. Pengembangan Hipotesis	28

1. Leverage dan Manajemen Laba	28
2. Mekanisme Corporate Governance dan Manajemen Laba	30
D. Kerangka Pemikiran	35
BAB III.....	36
METODE PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian	36
B. Teknik dan Pengumpulan Data	36
C. Definisi Operasional Variabel	37
1. Manajemen Laba Riil (Real Earnings Management)	37
2. Manajemen Laba Akrual (Accrual Earnings Management)	40
3. Leverage	41
4. Mekanisme Corporate Governance	42
D. Metode Pengujian	43
1. Analisis Statistik Deskriptif	43
2. Uji Asumsi Klasik	43
3. Analisis Regresi	46
4. Uji Hipotesis	49
BAB IV.....	52
HASIL DAN PEMBAHASAN	52
A. Deskripsi Objek Penelitian	52
B. Hasil Analisis Data.....	53
4. Uji Asumsi Klasik	63
5. Hasil Uji Hipotesis	68
C. Pembahasan Hasil Penelitian	75
1. Pengaruh Leverage terhadap Manajemen Laba Riil	76
2. Pengaruh Leverage terhadap Manajemen Laba Akrual	78
3. Pengaruh Board Independence terhadap Manajemen Laba Riil	79
4. Pengaruh Board Independence terhadap Manajemen Laba Akrual	80
5. Pengaruh Board Size terhadap Manajemen Laba Riil	81
6. Pengaruh Board Size terhadap Manajemen Laba Akrual	82
7. Pengaruh CEO Duality terhadap Manajemen Laba Riil	83

8. Pengaruh CEO Duality terhadap Manajemen Laba Akrual	85
BAB V.....	87
PENUTUP.....	87
A. Kesimpulan.....	87
B. Implikasi.....	89
C. Keterbatasan dan Saran	89
DAFTAR PUSTAKA.....	91
LAMPIRAN.....	96



DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Kriteria Sampel Penelitian	52
Tabel IV.2 Uji Statistik Deskriptif Y1_REM	54
Tabel IV.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Y2_AEM	54
Tabel IV.4 Common Effect Model (CEM) Y1_REM	57
Tabel IV.5 Common Effect Model (CEM) Y2_AEM	58
Tabel IV.6 Fixed Effect Model (FEM) Y1_REM	58
Tabel IV.7 Fixed Effect Model (FEM) Y2_AEM	59
Tabel IV.8 Random Effect Model (REM) Y1_REM	60
Tabel IV.9 Random Effect Model (REM) Y2_AEM	60
Tabel IV.10 Uji <i>Chow</i> Y1_REM	61
Tabel IV.11 Uji Chow Y2_AEM	61
Tabel IV.12 Uji <i>Hausman</i> Y1_REM dan Y2_AEM	62
Tabel IV.13 Uji Lagrange Multiple Test Y1_REM dan Y2_AEM	63
Tabel IV.14 Multikolonieritas Y1_REM dan Y2_AEM	64
Tabel IV.15 Heteroskedastisitas Y1_REM.....	65
Tabel IV.16 Heteroskedastisitas Y2_AEM	65
Tabel IV.17 Robust dan GLS Y1_REM.....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran	35
-----------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Sampel Penelitian	96
Lampiran 2 : Hasil <i>Output Excel</i>	97
Lampiran 3 : Hasil <i>Output STATA</i>	106
Lampiran 4 : <i>Curriculum Vitae</i>	114



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *leverage* dan mekanisme *corporate governance* terhadap manajemen laba riil dan akrual. Variabel mekanisme *corporate governance* diprososikan dengan *board independence*, *board size*, dan *CEO duality*. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif dan menggunakan metode *purposive sampling* untuk pemilihan sampel. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam indeks syariah di ASEAN selama tujuh tahun yaitu 2013-2019. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba akrual namun tidak berpengaruh terhadap manajemen laba riil, *board independence* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba riil namun tidak berpengaruh terhadap manajemen laba akrual, *board size* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba riil namun tidak berpengaruh terhadap manajemen laba akrual, serta *CEO duality* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba riil namun tidak berpengaruh terhadap manajemen laba akrual.

Kata Kunci : Manajemen laba riil, manajemen laba akrual, *leverage*, mekanisme *corporate governance*.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of leverage and corporate governance mechanisms on real earnings management and accruals. The variable of corporate governance mechanism is proxied by board independence, board size, and CEO duality. The type of research used is quantitative research and the use of purposive sampling method for sample selection. The population in this study are manufacturing companies listed in the sharia index in ASEAN for seven years, namely 2013-2019. Tests in this study using panel data regression analysis techniques. The results show that leverage has a significant positive effect on accrual earnings management but has no effect on real earnings management, board independence has a significant negative effect on real earnings management but has no effect on accrual earnings management, board size has a significant negative effect on real earnings management but has no effect on real earnings management. accrual earnings management, as well as CEO duality have a significant positive effect on real earnings management but have no effect on accrual earnings management.

Keywords: *Real earnings management, accrual earnings management, leverage, corporate governance mechanisms.*

**SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kasus manajemen laba merupakan topik yang banyak dibahas karena memberikan efek negatif terhadap kualitas laporan keuangan (Alareeni, 2018). Hingga kini kasus tentang manajemen laba merupakan isu sentral yang menjadi fenomena umum di berbagai negara. Kegagalan suatu instansi atau perusahaan dalam mengelola keuangan telah menimbulkan kekhawatiran banyak pihak mengenai kejujuran informasi laporan keuangan (Lazzem & Jilani, 2018). Besarnya laba dijadikan sebagai tolak ukur keberhasilan kinerja keuangan suatu perusahaan (Al-Haddad & Whittington, 2019). Pihak yang bertanggung jawab untuk meningkatkan laba atau membuat jumlah laba stabil adalah manajer perusahaan. Adanya tanggung jawab tersebut, terdapat kemungkinan manajer melakukan manajemen laba (Rusdiyanto & Narsa, 2020).

Skandal manajemen laba sudah banyak terjadi pada perusahaan-perusahaan besar di dunia. Kasus manajemen laba berkaitan dengan permainan yang dilakukan oleh manajer terhadap laba yang dilaporkan (Shayan-Nia et al., 2017). Kasus manajemen laba di luar negeri yang terjadi seperti kasus Enron, Xerox Corporation dan Worldcom (Alareeni, 2018). Di Indonesia, kasus serupa hingga saat ini masih terjadi. Kasus terbaru melibatkan perusahaan manufaktur dengan kode AISA. Perusahaan dengan

kode AISA telah melakukan pembengkakan dana sebesar Rp 4 triliun pada tahun 2017 yang terungkap dalam laporan hasil investasi oleh Ernest & Young Indonesia (EY) pada tahun 2019.

Praktik manajemen laba memberikan dampak positif bagi perusahaan namun berdampak negatif bagi pihak pemangku kepentingan (Lazzem & Jilani, 2018). Berbeda halnya dengan *fraud*, dalam manajemen laba terdapat kebebasan untuk memilih metode pencatatan akuntansi yang didasarkan pada prinsip dan standar akuntansi. Hal tersebut membuktikan perusahaan yang melakukan praktik manajemen laba akan merekayasa laporan keuangan dalam batasan-batasan prosedur akuntansi (Rusdiyanto & Narsa, 2020). Cara yang digunakan untuk merekayasa besar kecilnya laba yaitu dengan mengubah metode pencatatan yang digunakan (Lazzem & Jilani, 2018). Dalam praktiknya, manajemen laba dibagi menjadi dua macam yaitu manajemen laba riil dan manajemen laba akrual (Al-Haddad & Whittington, 2019; Anagnostopoulou & Tsekrekos, 2017; Khanh & Thu, 2019; Mellado & Saona, 2020).

Manajemen laba riil mengacu pada keputusan operasional, investasi atau pembiayaan yang sengaja dibuat oleh manajer untuk mendistorsi kinerja akuntansi (Tulcanaza-Prieto et al., 2020). Manajer mengubah keputusan ekonomi yang berkaitan dengan pendapatan, produksi dan pengeluaran diskresioner untuk mengelola laba perusahaan (Mellado & Saona, 2020). Praktik manajemen laba riil memberikan dampak negatif terhadap jumlah arus kas masa depan yang menyebabkan kualitas nilai perusahaan menurun

(Khanh & Thu, 2019). Sedangkan manajemen laba akrual memanfaatkan fleksibilitas dalam metode akuntansi untuk mencapai target laba tanpa mengubah transaksi (Mellado & Saona, 2020). Praktik manajemen laba akrual merupakan tindakan pihak manajer perusahaan untuk memanajemen besarnya laba dengan cara merekayasa komponen akrual (menaikkan, menurunkan, atau meratakan laba).

Terkait dengan manajemen laba, penelitian-penelitian sebelumnya menganggap bahwa banyak perusahaan yang beralih pada manajemen laba riil karena semakin tingkat pengawasan yang dilakukan oleh pihak eksternal terhadap manajemen laba akrual semakin ketat (Mellado & Saona, 2020). Hal tersebut terjadi karena penggunaan manajemen laba riil dapat ditutupi dalam bentuk transaksi sehari-sehari, sedangkan penggunaan manajemen laba akrual melibatkan metode akuntansi yang mudah dikontrol oleh auditor dan regulator (Anagnostopoulou & Tsekrekos, 2017). Namun hal itu tidak menutup kemungkinan bahwa praktik manajemen laba akrual sudah berkurang. Hingga kini, masih banyak perusahaan-perusahaan yang terlibat dalam kasus manajemen laba baik manajemen laba berbasis riil maupun manajemen laba berbasis akrual. Kedua metode tersebut merupakan gabungan yang simultan untuk menentukan keputusan dalam melakukan rekayasa laba. Faktor-faktor yang dapat mempengaruhi adanya praktik manajemen laba seperti *leverage*, *board independence*, *board size*, *CEO duality*, ukuran perusahaan, komite audit, kepemilikan manajerial, kepemilikan asing, kepemilikan institusional, profitabilitas, dan lain

sebagainya. Namun dalam penelitian ini faktor yang digunakan berfokus pada empat hal yaitu *leverage*, *board independence*, *board size*, dan *CEO duality*.

Leverage digunakan untuk menganalisis kemampuan suatu perusahaan dalam menjamin total kewajiban dan total aset (Rusdiyanto & Narsa, 2020). Terdapat dua hipotesis atau argumen tentang pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba yaitu hipotesis hutang dan hipotesis kontrol. Hipotesis hutang mendorong pihak manajemen perusahaan untuk melakukan rekayasa terhadap laporan keuangan. Sedangkan hipotesis kontrol dianggap dapat meminimalkan perilaku oportunistik manajer (Khanh & Thu, 2019). Perusahaan yang tidak dapat memenuhi kewajibannya untuk membayar hutang sesuai dengan waktu jatuh tempo maka dianggap melanggar kontrak hutang (Anagnostopoulou & Tsekrekos, 2017).

Tingkat *leverage* dengan praktik manajemen laba akan semakin parah apabila jumlah hutang yang dimiliki perusahaan semakin tinggi (Khanh & Thu, 2019). Perusahaan dengan jumlah *leverage* yang besar memiliki beberapa dorongan untuk melakukan manajemen jumlah laba diantaranya adalah untuk memperbaiki kondisi perusahaan agar mendapatkan dana tambahan, menghindari terjadinya pelanggaran kontrak hutang, dan menjaga hubungan baik dengan pihak penyedia modal (Rusdiyanto & Narsa, 2020).

Selain *leverage*, faktor lainnya yang mempengaruhi praktik manajemen laba adalah mekanisme *corporate governance*. *Corporate governance* pada suatu perusahaan belum sepenuhnya diterapkan secara maksimal sehingga saat ini masih banyak perusahaan yang terlibat dalam

kasus manajemen laba (Alareeni, 2018). *Corporate governance* adalah bentuk upaya pengendalian, kontrol, dan pengelolaan pada suatu perusahaan (Habbash, 2019). Namun banyak pihak manajemen perusahaan yang mementingkan diri sendiri sehingga menyebabkan tingkat *corporate governance* menjadi lemah. *Corporate governance* seharusnya dapat digunakan untuk memitigasi adanya praktik manajemen laba, memberikan kewenangan bagi pemangku kepentingan dalam memantau kinerja manajer, melindungi investasi pemegang saham, mengurangi asimetri informasi, dan memastikan keandalan laporan kinerja manajerial (Lin et al., 2016). *Corporate governance* juga diharapkan dapat meningkatkan pengawasan perusahaan mengenai besarnya laba yang dilaporkan (Habbash, 2019; Kjærland et al., 2020). Dalam penelitian ini mekanisme *corporate governance* diprosiksikan terhadap tiga variabel yaitu *board independence*, *board size* dan *CEO duality*.

Penelitian mengenai manajemen laba telah banyak dilakukan oleh penelitian sebelumnya. Beberapa penelitian terkait dengan pengaruh *leverage*, pengaruh mekanisme *corporate governance* terhadap praktik manajemen laba menunjukkan hasil yang beraneka ragam. Penelitian sebelumnya menemukan adanya pengaruh yang positif pada *leverage* terhadap manajemen laba akrual dan pengaruh yang negatif pada *leverage* terhadap manajemen laba riil (Khanh & Thu, 2019). Hasil tersebut berarti bahwa penelitian yang dilakukan di Vietnam cenderung banyak yang melakukan manajemen laba agar perusahaan dapat menghindari terjadinya pelanggaran kontrak hutang.

Penelitian lain menunjukkan hasil pengaruh negatif pada *leverage* terhadap manajemen laba akrual dan pengaruh positif pada *leverage* terhadap manajemen laba riil (Anagnostopoulou & Tsekrekos, 2017). Hasil penelitian tersebut didukung oleh penelitian lainnya yang menunjukkan adanya dampak positif *leverage* pada manajemen laba riil (Tulcanaza-Prieto et al., 2020).

Hasil penelitian sebelumnya tentang mekanisme *corporate governance* menemukan hasil bahwa *board independence* berpengaruh secara negatif terhadap manajemen laba riil dan akrual, sedangkan *board size* dan *CEO duality* berpengaruh secara positif terhadap manajemen laba riil dan akrual (Al-Haddad & Whittington, 2019). Hasil penelitian lain menunjukkan pengaruh negatif pada *board size* dan *CEO duality* terhadap manajemen laba akrual, sedangkan *board independence* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba akrual (Alareeni, 2018).

Terdapat perbedaan antara penelitian ini dengan penelitian sebelumnya yang terletak pada sampel, objek, dan periode penelitian. Objek yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Indeks Syariah di ASEAN periode 2013-2019. Alasan pemilihan objek pada perusahaan manufaktur karena perusahaan manufaktur merupakan jenis perusahaan yang memiliki berbagai macam subsektor industri serta mendominasi perusahaan lain yang dapat mewakili seluruh sektor industri. Indeks syariah dipilih karena perusahaan yang terdaftar dalam indeks syariah merupakan perusahaan yang menerapkan prinsip-prinsip Islam sehingga lebih dipercaya dapat memuaskan pihak berkepentingan terkait kejujuran informasi

dalam laporan keuangan yang disajikan perusahaan. Lingkup ASEAN dipilih sebagai objek dalam penelitian ini karena minimnya jumlah penelitian sebelumnya yang menggunakan ASEAN sebagai populasi penelitian. Selain itu, pendekatan dan pengungkapan manajemen laba di negara-negara wilayah ASEAN hingga kini masih terbatas. Adapun tujuan yang dimaksudkan yaitu untuk mengetahui pengaruh *leverage* dan mekanisme *corporate governance* terhadap manajemen laba riil dan manajemen laba akrual. Alasan peneliti menggunakan dua variabel dependen karena pada penelitian-penelitian sebelumnya masih sedikit yang meneliti variabel independen terhadap kedua metode tersebut.

Berdasarkan adanya beberapa hasil penelitian yang berbeda dan permasalahan yang telah dipaparkan sebelumnya, maka judul penelitian ini yaitu “**ANALISIS PENGARUH LEVERAGE DAN MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL DAN AKRUAL (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks Syariah di ASEAN periode 2013-2019)**”.

B. Rumusan Masalah

Rumusan masalah yang dapat diidentifikasi dalam penelitian ini yaitu :

1. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba riil ?
2. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba akrual ?
3. Apakah mekanisme *corporate governance* berpengaruh terhadap manajemen laba riil ?

4. Apakah mekanisme *corporate governance* berpengaruh terhadap manajemen laba akrual ?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

Penelitian ini secara umum bertujuan untuk menganalisis indikator yang mempengaruhi praktik manajemen laba riil dan akrual, sehingga diharapkan mampu meminimalkan terjadinya kasus yang berdampak buruk bagi perusahaan dan pihak berkepentingan. Tujuan lain dalam penelitian ini yaitu :

1. Mengetahui pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba riil.
2. Mengetahui pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba akrual.
3. Mengetahui pengaruh mekanisme *corporate governance* terhadap manajemen laba riil.
4. Mengetahui pengaruh mekanisme *corporate governance* terhadap manajemen laba akrual.

Selain itu terdapat beberapa kegunaan penelitian yang diharapkan yaitu :

1. Secara Teoritis
Diharapkan dapat memberikan kontribusi untuk memperkaya khasanah ilmiah dan mengembangkan ilmu pengetahuan, serta dapat dijadikan sebagai tambahan pustaka mengenai manajemen laba.
2. Secara Praktis
 - a. Bagi praktisi
Sebagai informasi dan diharapkan menjadi sumber referensi pertimbangan dalam menentukan keputusan.
 - b. Bagi akademisi

Sebagai bahan masukan untuk pengembangan ilmu akuntansi syariah, sebagai bahan perbandingan dan dapat menambah daftar referensi bagi peneliti selanjutnya yang digunakan sebagai tolak ukur dalam penelitian.

c. Bagi peneliti

Dapat bermanfaat untuk menambah pengetahuan, wawasan dan pengalaman penelitian mengenai manajemen laba.

d. Bagi penelitian selanjutnya

Memberikan informasi dan gambaran mengenai manajemen laba dan dapat digunakan sebagai bahan rujukan untuk penelitian di masa depan.

D. Sistematika Pembahasan

Penelitian ini ditulis dan disusun dalam lima bab dengan sistematika yang berurutan. Dalam setiap bab terdapat rincian sub-bab yang bertujuan untuk mempermudah pembaca dalam memperoleh gambaran mengenai pokok pembahasan dalam penelitian. Berikut susunan penelitian :

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi mengenai uraian latar belakang permasalahan, pemaparan rumusan masalah, tujuan dan kegunaan yang diharapkan, serta susunan sistematika pembahasan. Dalam latar belakang dijelaskan secara terperinci mengenai masalah-masalah yang menjadi landasan dilakukannya penelitian. Sedangkan rumusan masalah merupakan isi pokok masalah yang ditulis dalam bentuk pertanyaan.

BAB II TELAAH PUSTAKA

Dalam bab ini berisi landasan teori yang digunakan, telaah pustaka penelitian, uraian pengembangan hipotesis, dan gambar kerangka pemikiran. Landasan teori berisi mengenai teori dasar yang melingkupi semua pokok pembahasan dan dijadikan sebagai acuan dalam penyusunan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini berisi metode penelitian yang membahas tentang jenis, populasi dan sampel pengamatan, definisi operasional variabel, dan teknik analisis data. Teknik analisis berupa alat analisis statistik yang digunakan untuk mengolah data penelitian.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini menjabarkan secara lebih mendalam mengenai penjelasan penelitian, analisis data, dan hasil uji hipotesis yang telah diolah.

BAB V PENUTUP

Bab ini berisi mengenai ringkasan yang diperoleh dari hasil analisis data, keterbatasan penelitian, serta saran-saran untuk penelitian selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Manajemen laba merupakan tindakan yang secara sengaja dilakukan oleh manajer perusahaan untuk menurunkan atau meninggikan jumlah laba dari keadaan yang sebenarnya. Dalam Islam terdapat larangan untuk memakan harta melalui jalan yang batil, yang dijelaskan dalam QS. An-Nisa ayat 29. Ditafsirkan oleh Ibnu Katsir yang menjelaskan bahwa Allah SWT telah melarang hamba-hambaNya yang beriman memakan dari sebagian harta mereka atas bagian yang lain melalui jalan yang batil seperti menipu dan mengelabuhi orang lain. Dalam manajemen laba, manajer menyampaikan laporan keuangan yang telah diubah sebelumnya untuk mengelabuhi pihak berkepentingan (stakeholder). Tindakan tersebut tidak diperbolehkan dalam Islam karena didalamnya mengandung unsur ketidakjujuran dan ketidakjelasan.

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka kesimpulan yang dapat diambil yaitu :

1. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba riil. Hasil tersebut mendukung hipotesis kontrol yang menyatakan bahwa adanya *leverage* dapat digunakan untuk meminimalkan tindakan oportunistik manajer.

2. *Leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba akrual. Hasil tersebut berarti semakin besar jumlah hutang maka praktik manajemen laba akrual juga semakin besar.
3. *Board independence* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba riil. Hal ini berarti semakin banyak proporsi *board independence* maka peluang untuk mengurangi praktik manajemen laba riil semakin besar.
4. *Board independence* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba akrual. Hasil tersebut menunjukkan bahwa peningkatan *board independence* dalam suatu perusahaan dianggap tidak menyebabkan terjadinya manajemen laba akrual.
5. *Board size* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba riil. Hasil tersebut mendukung teori agensi yang mengasumsikan bahwa apabila dalam suatu perusahaan memiliki tingkat *board size* tinggi maka tingkat praktik manajemen laba riil akan menurun.
6. *Board size* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba akrual. Artinya, perusahaan yang memiliki jumlah *board size* banyak tidak menentukan semakin banyak pula tindakan manajemen laba akrual dalam perusahaan.
7. *CEO duality* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba riil. Hasil menunjukkan bahwa dalam perusahaan yang memiliki *CEO duality* akan berpengaruh terhadap manajemen laba riil.

8. *CEO duality* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba akrual.

Hasil ini membuktikan bahwa adanya *CEO duality* dalam suatu perusahaan tidak berdampak pada praktik manajemen laba akrual.

B. Implikasi

Penelitian ini berkontribusi untuk menambah pengetahuan mengenai praktik manajemen laba di ASEAN, baik manajemen laba riil maupun manajemen laba akrual yang dipengaruhi oleh beberapa faktor. Selain itu, penelitian ini diharapkan dapat menambah informasi bagi para pengguna laporan keuangan mengenai tindakan manajemen laba, agar kedepannya bisa lebih berhati-hati dalam menilai suatu perusahaan.

C. Keterbatasan dan Saran

Berikut ini beberapa keterbatasan dalam penelitian dan saran bagi penelitian selanjutnya :

1. Penelitian masa depan diharapkan dapat menambah variabel independen lain yang berpengaruh terhadap manajemen laba karena peneliti hanya menggunakan empat variabel independen yaitu *leverage, board independence, board size, and CEO duality*.
2. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan periode penelitian, dimana peneliti hanya menggunakan tujuh periode yaitu 2013-2019.
3. Penelitian selanjutnya disarankan dapat memperluas penggunaan sampel penelitian karena sampel yang digunakan dalam penelitian ini terbatas yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam indeks

syariah di ASEAN. Di ASEAN, negara yang memiliki indeks syariah hanya Indonesia dan Malaysia.

4. Desain penelitian ini tidak dapat menjawab apakah variabel independen lebih kuat berpengaruh terhadap manajemen laba riil atau akrual sehingga untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat melakukan uji manajemen laba secara individu pada tiap perusahaan secara *time series*.



DAFTAR PUSTAKA

- Agyeman, B. (2020). *Journal of Business and Social Science Review Issue : Vol . 1 ; No . 4 April 2020 pp . 103-114 ISSN 2690-0866 (Print) 2690-0874 (Online) Website : www.jbssrnet.com Is Board Size A Determinant of Earnings Management ? 1(4), 103–114.*
- Al-Haddad, L., & Whittington, M. (2019). The impact of corporate governance mechanisms on real and accrual earnings management practices: evidence from Jordan. *Corporate Governance (Bingley)*, 19(6), 1167–1186. <https://doi.org/10.1108/CG-05-2018-0183>
- Alareeni, B. (2018). Does corporate governance influence earnings management in listed companies in Bahrain Bourse? *Journal of Asia Business Studies*, 12(4), 551–570. <https://doi.org/10.1108/JABS-06-2017-0082>
- Alnaif, K. L. K. (2014). *Determinants of The Size Of Board Of Directors : Evidence from Jordanian Corporation*. 5(8), 54–64.
- Alzoubi, E. S. S. (2016). Audit quality and earnings management: Evidence from Jordan. *Journal of Applied Accounting Research*, 17(2), 170–189. <https://doi.org/10.1108/JAAR-09-2014-0089>
- Anagnostopoulou, S. C., & Tsekrekos, A. E. (2017). The effect of financial leverage on real and accrual-based earnings management. *Accounting and Business Research*, 47(2), 191–236. <https://doi.org/10.1080/00014788.2016.1204217>
- Apuke, O. D. (2017). Quantitative Research Methods : A Synopsis Approach. *Kuwait Chapter of Arabian Journal of Business and Management Review*, 6(11), 40–47. <https://doi.org/10.12816/0040336>
- 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*, 01(01), 70–91. <https://doi.org/10.32350/jfar.0101.05>
- Bae, S. M., Masud, A. K., & Kim, J. D. (2018). *A Cross-Country Investigation of Corporate Governance and Corporate Sustainability Disclosure : A Signaling Theory Perspective*. <https://doi.org/10.3390/su10082611>
- Beyer, A., Guttman, I., & Marinovic, I. (2019). Earnings management and earnings quality: Theory and Evidence. *Accounting Review*, 94(4), 77–101. <https://doi.org/10.2308/accr-52282>

- Chen, J. J., & Zhang, H. (2014). The Impact of the Corporate Governance Code on Earnings Management - Evidence from Chinese Listed Companies. *European Financial Management*, 20(3), 596–632. <https://doi.org/10.1111/j.1468-036X.2012.00648.x>
- Cohen, D. A., & Zarowin, P. (2010). Accrual-based and real earnings management activities around seasoned equity offerings. *Journal of Accounting and Economics*, 50(1), 2–19. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.01.002>
- Coulter, R. &. (2004). *Manajemen* (T. H. & Harry & P. Slamet (eds.); 7th ed). Indeks.
- Daghensi, O., Zouhayer, M., & Mbarek, K. B. H. (2016). Earnings management and board characteristics: Evidence from French listed Firms. *Arabian Journal of Business and Management Review*, 6(5), 1–9. <https://doi.org/10.4172/2223-5833.1000249>
- Dechow, et. al. (1995). Detecting Earnings Management. *Asian Financial Statement Analysis*, Vol.70 No., 73–105. <https://doi.org/10.1002/9781119204763.ch4>
- Effendi, B. (2020). Profesional Fee, Pergantian Chief Executive Officer (Ceo), Financial Distress Dan Real Earnings Management. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 4(2), 105. <https://doi.org/10.38043/jiab.v4i2.2302>
- Egbunike, C. F., Odum, A. N., Egbunike, C. F., & Odum, A. N. (2018). *Board leadership structure and earnings quality Evidence from quoted manufacturing firms in Nigeria*. <https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2018-0002>
- Firdiansjah, A., Apriyanto, G., & Widhyaratna, L. (2020). *Analisis Of Ceo Dualify Influence And Corporate Social Responsibility (Csr) Toward Financial Performance Through Earning Management On Food & Beverage Company Listed In Indonesian Stock Exchange Period 2013 - 2017*. 9(01), 1206–1216.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gillan, S. L., & Starks, L. T. (2011). *A Survey of Shareholder Activism: Motivation and Empirical Evidence by. October 1998*.
- Graham, J., Harvey, C., & Rajgopal, S. (2005). The economic implications of corporate financial reporting, Working Paper, Duke University, Durham, National Bureau of Economic Research, Cambridge, University of Washington, Seattle. *Journal of Accounting and Economics*, 72. <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0165410105000571>

- Gujarati, D. (2012). *Dasar-dasar Ekonometrika (Terjemahan)* (Edisi 5). Salemba Empat.
- Habbash, M. (2019). Chapter 10 The Role of Corporate Governance Regulations in Constraining Earnings Management Practice in Saudi Arabia. *Research in Corporate and Shari'ah Governance in the Muslim World: Theory and Practice*, 2007, 127–140. <https://doi.org/10.1108/978-1-78973-007-420191011>
- Jensen, M. C. and W. H. M. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Economics* 3.
- Kang, S. A., & Kim, Y. S. (2012). I{ogonek}moniu{ogonek} valdymo poveikis, pagri{ogonek}stas darbo užmokesčio valdymu: Korėjos pavyzdys. *Journal of Business Economics and Management*, 13(1), 29–52. <https://doi.org/10.3846/16111699.2011.620164>
- KAYA, C. T., & TUREGUN, N. (2017). Associations between Earnings Management Manipulation Types and Debt Contracts, Political Costs and Characteristics of Board of Directors. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 7(2), 208–214. <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v7-i2/2995>
- Khanh, M. T. H., & Thu, A. P. (2019). The effect of financial leverage on real and accrual-based earnings management in vietnamese firms. *Economics and Sociology*, 12(4), 285–298. <https://doi.org/10.14254/2071-789X.2019/12-4/18>
- Kjærland, F., Haugdal, A. T., Søndergaard, A., & Vågslid, A. (2020). Corporate Governance and Earnings Management in a Nordic Perspective: Evidence from the Oslo Stock Exchange. *Journal of Risk and Financial Management*, 13(11), 256. <https://doi.org/10.3390/jrfm13110256>
- Kolsi, M. C., & Grassa, R. (2016). Did corporate governance mechanisms affect earnings management? Further evidence from GCC Islamic banks Article information: The effect of corporate governance mechanisms on earning. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 10(1), 2–23. <https://www-emeraldinsight-com.ezaccess.library.uitm.edu.my/doi/pdfplus/10.1108/IMEFM-07-2015-0076>
- Kuncoro, M. (2018). *Metode Kuantitatif (kelima)*. Unit Penerbit dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Lazzem, S., & Jilani, F. (2018). The impact of leverage on accrual-based earnings management: The case of listed French firms. *Research in International*

- Business and Finance*, 44, 350–358.
<https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.07.103>
- Lin, Z., Liu, M., & Noronha, C. (2016). The Impact of Corporate Governance on Informative Earnings Management in the Chinese Market. *Abacus*, 52(3), 568–609. <https://doi.org/10.1111/abac.12084>
- Margono. (2010). *Metodologi Penelitian Pendidikan*. PT Rineka Cipta.
- Mellado, C., & Saona, P. (2020). Real earnings management and corporate governance: a study of Latin America. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 33(1), 2229–2268. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2019.1691930>
- Moardi, M., Salehi, M., Poursasan, S., & Molavi, H. (2019). Relationship between earnings management, CEO compensation, and stock return on Tehran Stock Exchange. *International Journal of Organization Theory and Behavior*, 23(1), 1–22. <https://doi.org/10.1108/IJOTB-12-2018-0133>
- Muliasari, I., & Dianati, D. (2019). Manajemen Laba dalam Sudut Pandang Etika Bisnis Islam. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 2(2), 157–182. <https://doi.org/10.35836/jakis.v2i2.47>
- Nuanpradit, S. (2019). Real earnings management in Thailand: CEO duality and serviced early years. *Asia-Pacific Journal of Business Administration*, 11(1), 88–108. <https://doi.org/10.1108/APJBA-08-2018-0133>
- Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency theory: Review of theory and evidence on problems and perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 74–95. <https://doi.org/10.1177/0974686217701467>
- Rajeevan, S., & Ajward, R. (2019). Board characteristics and earnings management in Sri Lanka. *Journal of Asian Business and Economic Studies*, 27(1), 2–18. <https://doi.org/10.1108/jabes-03-2019-0027>
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings management through real activities manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42(3), 335–370. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.01.002>
- Rusdiyanto, & Narsa, I. M. (2020). The Effect of Company Size , Leverage and Return on Asset on Earnings Management: Case Study Indonesian. *Espacios*, 41(17), 25.
- Salehi, M., Hoshmand, M., & Rezaei Ranjbar, H. (2019). The effect of earnings management on the reputation of family and non-family firms. *Journal of Family Business Management*, 10(2), 128–143. <https://doi.org/10.1108/JFBM-12-2018-0060>

- Scott, R. W. (2015). *Financial Accounting Theory* (Seventh Ed). Pearson Prentice Hall.
- Shayan-Nia, M., Sinnadurai, P., Mohd-Sanusi, Z., & Hermawan, A. Ni. A. (2017). How efficient ownership structure monitors income manipulation? Evidence of real earnings management among Malaysian firms. *Research in International Business and Finance*, 41, 54–66. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.04.013>
- Subramanyam, K. R., & Wild, J. J. (2010). *Analisis Laporan Keuangan* (10th ed). Salemba Empat.
- Suharyadi, P. dan. (2016). *Statistika untuk Ekonomi dan Keuangan Modern*. Salemba Empat.
- Syakhroza, A. (2005). *Corporate Governance: Sejarah dan Perkembangan, Teori, Model, dan Sistem Governance serta Aplikasinya pada Perusahaan BUMN*. Universitas Indonesia.
- Tulcanaza-Prieto, A. B., Lee, Y., & Koo, J. H. (2020). Effect of leverage on real earnings management: Evidence from Korea. *Sustainability (Switzerland)*, 12(6). <https://doi.org/10.3390/su12062232>
- Waweru, N. M., & Prot, N. P. (2018). Corporate governance compliance and accrual earnings management in eastern Africa: Evidence from Kenya and Tanzania. *Managerial Auditing Journal*, 33(2), 171–191. <https://doi.org/10.1108/MAJ-09-2016-1438>
- Widarjono, A. (2009). *Ekonometrika : Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis* (edisi Kedu). Ekonisia FE Universitas Islam Indonesia.
- Zang, A. Y. (2012). Evidence on the trade-off between real activities manipulation and accrual-based earnings management. *Accounting Review*, 87(2), 675–703. <https://doi.org/10.2308/accr-10196>