

**PENGARUH EKSEKUTIF WANITA, UKURAN PERUSAHAAN DAN
ASIMETRI INFORMASI TERHADAP MANAJEMEN LABA**



SKRIPSI

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

Disusun Oleh:

ARFI RAHAYU

17108040064

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

2021

**PENGARUH EKSEKUTIF WANITA, UKURAN PERUSAHAAN DAN
ASIMETRI INFORMASI TERHADAP MANAJEMEN LABA**



SKRIPSI

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

Disusun Oleh :

ARFI RAHAYU
17108040064

Dosen Pembimbing Skripsi :

YAYU PUTRI SENJANI, S.E., M.SC. A-CPA.
NIP. 19871007 201503 2 002

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



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-1051/Un.02/DEB/PP.00.9/12/2021

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH EKSEKUTIF WANITA, UKURAN PERUSAHAAN DAN ASIMETRI INFORMASI TERHADAP MANAJEMEN LABA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ARFI RAHAYU
Nomor Induk Mahasiswa : 17108040064
Telah diujikan pada : Senin, 18 Oktober 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

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

SIGNED

Valid ID: 61a5ff0f71da4



Penguji I

Galuh Tri Pambekti, S.E.I., M.E.K

SIGNED

Valid ID: 61a084f1bc519



Penguji II

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

SIGNED

Valid ID: 616cee48b3ac8



Yogyakarta, 18 Oktober 2021

UIN Sunan Kalijaga

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

SIGNED

Valid ID: 61a6db95249c3

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal :Skripsi Saudari Arfi Rahayu

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 berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama :Arfi Rahayu

NIM : 17108040064

Judul Skripsi :**“PENGARUH EKSEKUTIF WANITA, UKURAN PERUSAHAAN DAN ASIMETRI INFORMASI TERHADAP MANAJEMEN LABA”**

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

Dengan ini Kami mengharapkan agar skripsi Saudari tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 07 Oktober 2021

Pembimbing



Yayu Putri Senjani, S.E., M.Sc., A-CPA

NIP.199009272018011001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Arfi Rahayu
NIM : 17108040064
Prodi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Eksekutif Wanita, Ukuran Perusahaan dan Informasi Asimetri Terhadap Manajemen Laba” adalah benar-benar karya penulis sendiri, bukan dipublikasi atau tulisan 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 mestinya.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Temanggung, 08 Oktober 2021



Arfi Rahayu
NIM. 17108040064

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai salah satu civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Arfi Rahayu
NIM : 17108040064
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

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

“Pengaruh Eksekutif Wanita, Ukuran Perusahaan Dan Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta 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 pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di: Temanggung

Pada Tanggal: 10 Oktober 2021

Yang menyatakan



Arfi Rahayu

NIM. 17108040064

SURAT PERNYATAAN MEMAKAI JILBAB

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Arfi Rahayu

NIM : 17108040064

Prodi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa saya tidak menuntut kepada Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (atas pemakaian jilbab dalam ijazah strata satu saya) jika kemudian hari terdapat hal-hal yang berkaitan dengan hal-hal yang tidak diinginkan berkaitan dengan hal tersebut.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan dengan penuh kesadaran untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Wassalamualaikum Warahmaatullahi Wabarakatuh.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Temanggung, 08 Oktober 2021



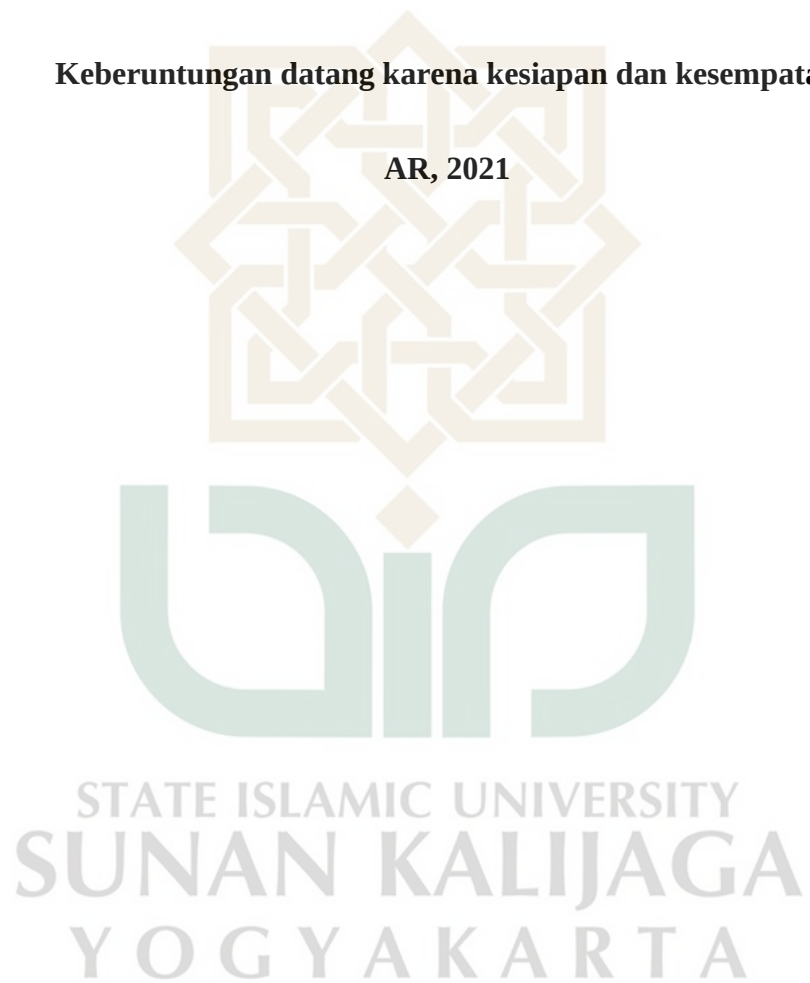
Arfi Rahayu

NIM. 17108040064

HALAMAN MOTTO

Keberuntungan datang karena kesiapan dan kesempatan

AR, 2021



HALAMAN PERSEMBAHAN

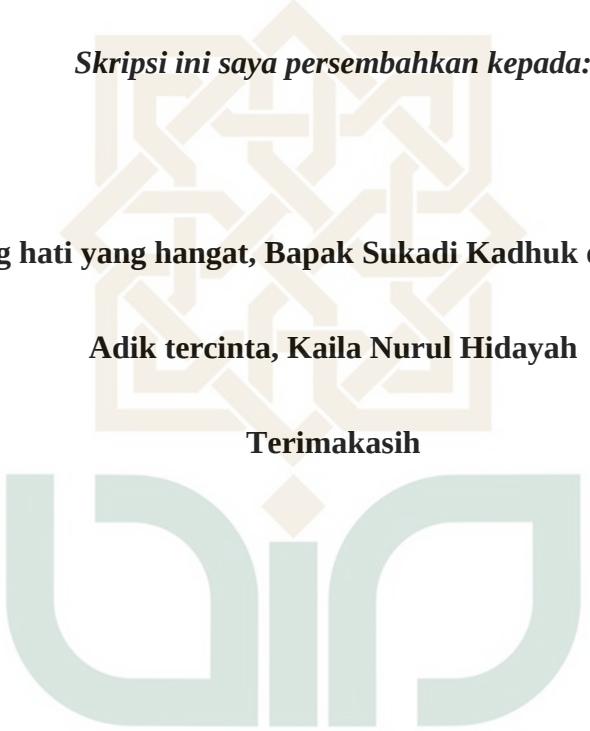
Dengan penuh rasa syukur dan bahagia

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Sepasang hati yang hangat, Bapak Sukadi Kadhuk dan Ibu Karni

Adik tercinta, Kaila Nurul Hidayah

Terimakasih



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 (dengantitik diatas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	H	Ha (dengantitik dibawah)
خ	Kha'	Kh	Kadan ha
د	Dal	D	De
ذ	DZal	Z	Zet
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Esdan ye
ص	Shad	Sh	Es (dengantitik dibawah)
ض	Dad	Dh	De (dengantitik dibawah)
ط	Ta'	Th	Te (dengantitik dibawah)

ظ	Dza'	Zh	Zet (dengantitikdibawah)
ع	'Ain	‘	Komaterbalikdiatas
غ	Gain	Gh	Gedan 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
هـ	Ha'	H	Ha
ء	Hamz ah	‘	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 ditengah 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.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
عِلَّة	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
فعل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

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+wawumati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

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

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنَشْكُرْهُمْ	Ditulis	<i>la'insyakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

- a. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal "al"

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

- b. Bila diikuti huruf Syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

ال سَمَاء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
ال شَمْس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذو بالفروض	Ditulis	<i>Zawial-furud</i>
اهل ال سنّة	Ditulis	<i>Ahlas-sunnah</i>



KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah, segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat, nikmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan karya ilmiah skripsi yang berjudul “Pengaruh Eksekutif Wanita, Ukuran Perusahaan Dan Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak mungkin dapat terselesaikan tanpa adanya bimbingan, bantuan, dukungan dan dorongan serta doa dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

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

4. Yuyu Putri Senjani, S.E., M.Sc., A-CPA. selaku dosen pembimbing akademik dan dosen pembimbing skripsi yang senantiasa dengan baik dan sabar membimbing saya dari awal semester hingga terselesainya skripsi ini.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu dan pengalaman kepada saya, khususnya dosen Program Studi Akuntansi Syariah.
6. Seluruh karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, khususnya Mba Naili yang telah membantu dalam mengurus administrasi akademik.
7. Kepada kedua orang tua saya, Bapak Sukadi Kadhuk dan Ibu Karni yang tak henti-hentinya mendoakan dan memotivasi saya.
8. Adik tercinta saya, Kaila Nurul Hidayah remaja milenial yang selalu sambat PR dimanapun saya berada.
9. Eva Suciana Nur Agustin sepupu terempong mahasiswa akhir yang selalu memberikan semangat.
10. Keluarga besar bapak dan ibu yang selalu menguatkan dan mendorong saya untuk menjadi yang lebih baik lagi.
11. Apriliani Intan Pertiwi, teman makan, teman tidur, dll. Terimakasih atas ilmu, waktu dan pengalamannya.
12. Teman-teman FGD Rahmi, Fitriani, Fitriana, Putri, Zaynab, Siti, dan Dinda yang telah menemani penulis menempuh gelar sarjana.
13. Teman-teman Kost Latansa Teh Elis, Mba Besti, Mba Rina, Mba Datus, Mba Fiki, Aghni, Zahro, Zara, Fildza, Anya dan Mela yang mendorong saya untuk terus maju dan pantang menyerah.

14. Teman-teman Akuntansi Syariah 2017 yang saling mensupport.
15. Teman-teman KKN Suka Watukumpul kelompok 123 Isna, Anjani, Mba Atin, Ema, Nia, Zimam, Esa dan Ikhsan yang senantiasa membagi ilmu dan pengalaman.
16. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all these hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for always being a giver and tryna give more than I receive, I wanna thank me for tryna do more right than wrong, and for just being me at all times.*

Temanggung, 10 Oktober 2021



Arfi Rahayu

NIM.17108040064

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
ABSTRAK	xxi
<i>ABSTRACT</i>	xxii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Manfaat dan Tujuan Penelitian	10
D. Sistematika Pembahasan	11
BAB II TELAAH PUSTAKA	
A. Landasan Teori	15

1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	15
2. <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	17
3. Manajemen Laba	19
4. Eksekutif Wanita	23
5. Ukuran Perusahaan	25
6. Asimetri Informasi	25
B. Tinjauan Pustaka	26
1. Literatur Review	26
2. Kerangka Pemikiran	32
C. Pengembangan Hipotesis	32
1. Eksekutif Wanita dan Manajemen Laba	32
2. Ukuran Perusahaan dan Manajemen Laba	34
3. Asimetri Informasi dan Manajemen Laba	35

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	37
B. Sumber dan Jenis Data	37
C. Populasi dan Sampel	37
D. Definisi Operasional Variabel	38
1. Variabel Dependen	38
a. Manajemen Laba	38
2. Variabel Independen	40
a. Eksekutif Wanita	40
b. Ukuran Perusahaan	40
c. Asimetri Informasi	41
3. Metode Analisis Data	42
a. Analisis Statistik Deskriptif	42
b. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	42
c. Uji Asumsi Klasik	44
d. Analisis Regresi Berganda	46
e. Uji Kelayakan Model (<i>Goodnes of Fit</i>)	46

f. Uji Parsial (Uji t)	47
g. Uji Simultan (Uji F)	47

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Sampel	49
B. Hasil Pengujian dan Analisis Data	54
1. Analisis Statistik Deskriptif	54
2. Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	56
3. Uji Asumsi Klasik	58
4. Analisis Regresi	62
5. Uji Hipotesis	64
C. Pembahasan	67
1. Pengaruh Eksekutif Wanita Terhadap Manajemen Laba	67
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba	68
3. Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba	68

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	70
B. Keterbatasan Penelitian	71
C. Saran	72

DAFTAR PUSTAKA	73
----------------------	----

LAMPIRAN	79
----------------	----

CURRICULUM VITEA	102
------------------------	-----

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Teknik <i>Purposive Sampling</i>	50
Table 4.2 Sampel Penelitian	51
Table 4.3 Analisis Statistik Deskriptif	54
Tabel 4.4 Uji <i>Chow</i>	56
Tabel 4.5 Uji <i>Hausman</i>	57
Tabel 4.6 Uji LM	57
Tabel 4.7 Uji Normalitas	59
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi	62

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Proporsi Wanita dalam Manajemen Secara Global	4
Gambar 1.2 Persentase Pertumbuhan Perempuan Sebagai Tenaga Profesional Tahun 2016-2019	5
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	32
Gambar 4.1 Uji Multikolinearitas	60
Gambar 4.2 Uji Regresi Berganda	63
Gambar 4.3 Uji F	66

DAFTAR LAMPIRAN

Data Penelitian Regresi Panel	79
Hasil Olah Data	96
1. Analisis Statistik Deskriptif	96
2. Metode Regresi Data Panel	96
3. Uji Spesifikasi Model	98
4. Model Terbaik	99
5. Uji Asumsi Klasik	100

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara eksekutif wanita, ukuran perusahaan dan asimetri informasi terhadap manajemen laba. Penelitian ini menggunakan data sekunder pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019. Sebanyak 103 perusahaan manufaktur terpilih sebagai sampel penelitian melalui teknik *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan. Teknik analisis yang digunakan adalah estimasi model regresi data panel dengan menggunakan aplikasi Eviews v.10. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, eksekutif wanita dan asimetri informasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba yang diperoleh dari hasil pengujian analisis regresi berganda dengan nilai *t-Statistic* (2.879835 dan 2.747494) serta Prob. (0.0043 dan $0.0064 < 0.05$) . Sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba yang dibuktikan dengan hasil analisis regresi berganda (*t-Statistic* = -5.596820 dan Prob = 0.0000).

Kata Kunci: Asimetri Informasi, Eksekutif Wanita, Manajemen Laba dan Ukuran Perusahaan.

ABSTRACT

This study aims to determine the relationship between woman executives, firm size and information asymmetry on earnings management. This study used secondary data on manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2016-2019 period. 103 manufacturing companies were selected sample through purposive sampling technique based on predetermined criterias. The analysis technique used is the estimation of panel data regression model using the Eviews v.10 application. The results showed that partially, woman executives and information asymmetry have a positive and significant effect on earnings management obtained from the results of multiple regression analysis with t-statistic values (2.879835 and 2.747494) and Prob. (0.0043 and 0.0064 < 0.05). While the size of the company has a significant negative effect on earnings management as evidenced by the results of multiple regression analysis (t-Statistic = -5.596820 and Prob = 0.0000).

Keywords: *Information Asymmetry, Woman Executives, Earnings Management and Company Size.*

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Laba ialah salah satu item yang dimuat dalam laporan keuangan yang digunakan sebagai parameter penting untuk merepresentasikan kinerja manajemen dan kinerja perusahaan (Panjaitan dan Muslih, 2019). Pihak-pihak yang berkepentingan pada suatu perusahaan dapat menggunakan informasi laba sebagai sumber keputusan yang akan diambilnya (Permatasari dan Wulandari, 2021). Manajemen laba merupakan praktik penggunaan metode akuntansi diskresioner untuk memaksimalkan laba yang akan dilaporkan (Arun et al., 2015; Astami et al., 2017). Oleh karena itu, informasi laba seringkali menjadi obyek rekayasa manajemen untuk melihatkinerjanya yang seolah-olah menjadi lebih baik.

Beberapa literatur menyebutkan faktor-faktor yang dapat memotivasi terjadinya manajemen laba, diantaranya yaitu perjanjian hutang, penundaan litigasi dan adanya kompensasi yang berbasis kinerja manajemen (Gavious et al., 2012; Gull et al., 2018; Srinidhi et al., 2011). Kompensasi manajemen ditentukan oleh beberapa tindakan yang memberikan sinyal kepada pemegang saham tentang kinerja manajemen (Diri, 2017). Sehingga para pemangku kepentingan dan pengguna informasi keuangan membutuhkan alat yang dapat membantu mengurangi kecenderungan manajer yang terlibat dalam manajemen laba (Gull et al., 2018).

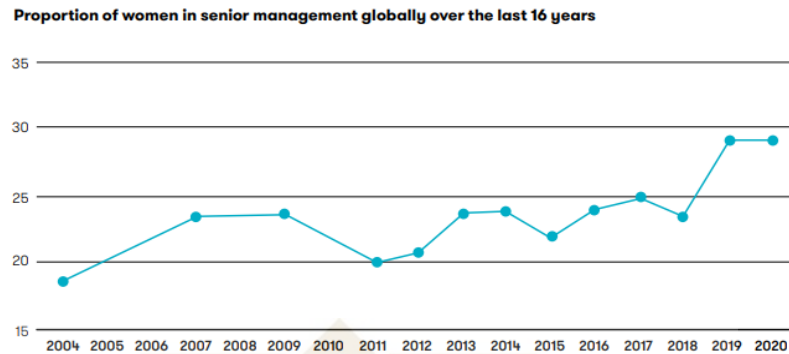
Terungkapnya *fraud* dalam skandal akuntansi dengan perusahaan besar, seperti Enron, WorldCom, MG Rover Group dan Northern Rock (Abdou et al., 2020) telah menarik perhatian manajer untuk mengelola pendapatannya (Gavious et al., 2012). Dalam konteks konflik, manajer menjalankan kebijaksanaan atas untuk laba akuntansi baik menyesatkan pemegang saham tentang kinerja keuangan perusahaan atau untuk mendapatkan beberapa keuntungan pribadi dengan mengorbankan pemangku kepentingan. Perilaku tersebut dapat beradaptasi melalui berbagai metode pelaporan dan perkiraan yang mencerminkan gambaran yang tidak akurat dari fundamental keuangan perusahaan. Menurut Arusn et al. (2015) mengurangi kualitas informasi laba dalam laporan keuangan perusahaan tidak mencerminkan situasi ekonomi perusahaan yang sebenarnya.

Masalah agensi sering kali menjadi pemicu dilakukannya manajemen laba oleh *top management* baik pria maupun wanita. Sebagai *top management* wanita berpotensi pada peningkatan manajemen laba. Hasil penelitian menunjukkan apabila tinggi tingkat partisipasi wanita dalam manajemen, maka terdapat kecenderungan terhadap praktik manajemen laba. Salah satu alasannya karena tekanan pada wanita saat menjalankan perusahaan (Kontesa et al., 2020), hasil tersebut selaras dengan riset oleh Ye et al. (2010) yang menemukan bahwa observasi dengan eksekutif wanita tidak menghasilkan presistensi laba yang tinggi. Namun, hasil tersebut berbeda dengan Gavious et al., (2012), Gull et al., (2018), Liu et al., (2016), Thiruvadi

dan Huang (2011), dan Damak (2018) bahwa wanita sebagai *top management* mampu mengurangi praktik manajemen laba perusahaan.

Kemampuan wanita untuk mengelola organisasi karena persepsi umum tentang karakteristiknya yang emosional, teliti, dan cerewet serta, sikap budaya dan sosial terhadap laki-laki dan perempuan secara tidak langsung berkontribusi pada minimnya keterlibatan perempuan dalam dewan direksi (Kontesa et al., 2020). Keahlian dan keterbatasan yang dimiliki dalam bidang tertentu juga merupakan salah satu hambatan bagi wanita untuk menjabat sebagai dewan direksi (*top management*) (Kirsch, 2018). Niederle dan Vesterlund (2011) berpendapat bahwa wanita cenderung menarik diri dari persaingan. Sementara Matsa dan Miller (2011) menemukan bahwa wanita cenderung menempatkan sebagai eksekutif bagi mereka untuk melarikan diri dari ketidakseimbangan kehidupan kerja yang terkait dan stres.

Survei Thornton (2020), menunjukkan bahwa peran wanita sebagai pimpinan perusahaan semakin diperhitungkan secara global. Meningkatnya peran wanita sebagai pimpinan perusahaan menyebabkan meningkatnya pula keberagaman gender pada tingkat pimpinan perusahaan. Hal ini akan menyebabkan perbedaan reaksi antara pria dan wanita dalam menanggapi hal serupa seperti pengambilan keputusan, terutama manajemen laba. Karakteristik pribadi antara pria dan wanita ada dalam gaya kepemimpinan, keterampilan komunikasi, penghindaran risiko dan konservatisme (Damak, 2018).

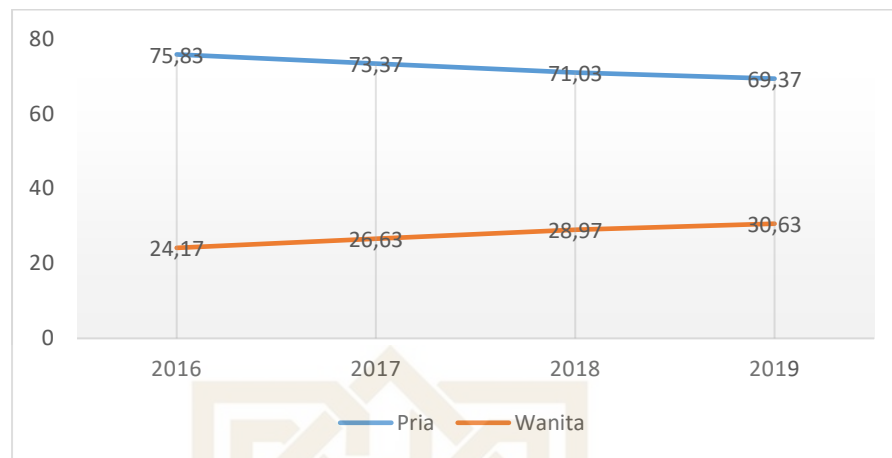


Gambar 1.1. Proporsi Wanita dalam Manajemen Secara Global

Sumber data : survei Thornton, (2020) www.grantthornton.global

Proporsi wanita sebagai manajemen pada tahun 2018 sampai 2019 mengalami kenaikan sebesar 5% dari 24% menjadi 29%. Hal ini merupakan perbaikan penurunan yang terjadi pada tahun sebelumnya. Pada tahun 2019 hingga 2020 proporsi wanita dalam manajemen merupakan data tertinggi yang pernah dilaporkan. Berdasarkan survei yang dilakukan oleh Thornton (2020), minimnya pergerakan proporsi wanita tidak selalu mencerminkan kegagalan bisnis untuk mengambil tindakan yang positif.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



Sumber: BPS. Sakernas 2020

Gambar 1.2. Presentase Pertumbuhan Perempuan Sebagai Tenaga Professional Tahun 2016-2019.

Periode tertinggi persentase wanita yang menduduki jabatan manajer ialah pada tahun 2019 dengan jumlah 30.63%. Pada periode penelitian, setiap tahun jumlah persentase wanita sebagai tenaga profesional menunjukkan peningkatan. Data tersebut menjelaskan adanya kemajuan kompetensi wanita dalam manajemen dan kepemimpinan. Meningkatnya proporsi wanita dalam manajemen yang dibarengi dengan penurunan proporsi manajemen pria menunjukkan daya saing wanita yang semakin meningkat. Secara bertahap, wanita semakin diakui profesionalitas dan kualitasnya (Republik, 2020).

Srinidhi, Gul & Tsui (2011), menunjukkan bahwa partisipasi perempuan dalam *top management* semakin berharga. Eksekutif wanita menunjukkan ketekunan yang lebih besar dalam memantau transparansi pelaporan dan kualitas laba. Wanita sebagai *top management* menunjukkan independensinya sehingga tidak sedikit investor menghargai penambahan *top management* wanita bergabung ke dalam dewan direksi (Gull et al., 2018).

Partisipasi wanita sebagai *top management* telah menunjukkan hasil yang positif (Thiruvadi & Huang, 2011) dalam membantu membatasi manajemen laba.

Menurut Veronia (2015) salah satu hal yang turut mempengaruhi persepsi manajemen ialah ukuran perusahaan. Argumen Lizares dan Bautista (2020) dalam penelitiannya menyatakan bahwa ukuran perusahaan sebagai ciri fundamental yang penting. Ukuran perusahaan merupakan salah satu aspek yang memengaruhi keputusan investasi. Besar atau kecilnya suatu organisasi menggambarkan jumlah aset yang dimiliki perusahaan (Abbasi & Malik, 2015) dan tercermin melalui sumber daya yang dimiliki. Sehingga, perusahaan besar akan cenderung memberikan informasi rinci untuk memenuhi kebutuhan informasi penggunanya, seperti investor, manajemen, pemerintah, dan pengguna informasi lainnya (Thi et al., 2020).

Besar kecilnya perusahaan terkait dengan sistem pengendalian internal. Sistem pengendalian internal yang dimiliki oleh perusahaan besar lebih kompleks dan dapat bersaing lebih baik daripada perusahaan kecil. Selain itu, perusahaan besar memiliki jumlah aset dan jumlah modal yang lebih banyak. Sehingga akan memunculkan kehati-hatian manajemen dalam mempresentasikan kondisi keuangan mereka (Veronica, 2015).

Menurut Abbasi dan Malik (2015), secara umum ukuran perusahaan terdiri atas tiga kategori, diantaranya ialah perusahaan kecil, perusahaan menengah dan perusahaan besar. Perusahaan dengan total aktiva yang lebih tinggi menunjukkan praktik manajemen laba (Ali et al., 2015). Perusahaan

yang mengalami *financial distress* memungkinkan dalam melakukan tindakan manajemen laba (Panjaitan dan Muslih, 2019). Oleh karena itu perusahaan akan berusaha menutupi hutangnya sehingga laporan keuangan yang disajikan terlihat baik.

Menurut Panjaitan dan Muslih (2019), selain untuk meningkatkan kepercayaan investor dan *stackholder* terhadap kinerja perusahaan, manajemen laba juga dilakukan untuk memperbaiki hubungan perusahaan dengan kreditor. Perusahaan besar berada di bawah tekanan yang lebih besar dari investor dan analis keuangan untuk menunjukkan pendapatannya yang positif. Tantangan ini akan muncul bagi pihak eksternal untuk menilai informasi yang tersedia apakah sudah disajikan dengan sebenar-benarnya oleh manajemen (Veronica, 2015).

Meskipun beberapa literatur telah secara ekstensif melakukan penelitian tentang manajemen laba, namun terdapat aspek penting yang perlu dieksplorasi, seperti halnya perusahaan kecil yang mempraktikkan manajemen laba. Hal ini terjadi karena perusahaan kecil hanya membawa sedikit bobot bagi negaranya. Perusahaan kecil secara luas diyakini cenderung mempraktikkan manajemen laba karena tidak memiliki batasan. Sehingga perusahaan kecil mengeksplorasi manajemen laba yang memiliki relevansi yang besar (Poli, 2013).

Memperoleh informasi yang tepat dan akurat dianggap sebagai prasyarat paling penting oleh investor untuk membuat keputusan investasi. Namun, asimetri informasi lebih banyak mendapatkan perhatian dan diamati

di pasar daripada efisiensi informasi (Huynh et al., 2020). Asimetri informasi di definisikan sebagai konsep yang menunjukkan dimana penjual memiliki informasi yang lebih baik daripada pembeli dari kualitas produk yang dapat menyebabkan pemilihan produk berkualitas rendah yang merugikan. Oleh karena itu, asimetri informasi dapat menyebabkan investor dan perusahaan membuat keputusan keuangan yang salah seiring dengan hilangnya investasi (Besbes & Boujelbene, 2014).

Menurut Khatali (2020) sebagian besar kasus menunjukkan bahwa manajer bertanggungjawab atas organisasi yang dipimpin. Manajer memiliki informasi perusahaan secara lebih baik daripada pemilik dan calon investor (Akins et al., 2012). Akibatnya, pihak dengan informasi yang lebih unggul bisa mengambil keuntungan untuk mengalahkan pasar. Keuntungan tersebut bisa berupa keuntungan abnormal maupun keuntungan mencapai ambisi pribadi (Khatali, 2020).

Manajer dan *shareholder* disebut sebagai asimetri informasi. Manajer perusahaan membuat beberapa keputusan investasi yang tidak diketahui oleh pemegang saham (*shareholders*). *Shareholders* umumnya tidak mengetahui proyek individu yang di adopsi maupun aset tertentu yang dibeli oleh manajer, pemegang saham tidak dapat melihat semua peluang investasi yang tersedia. Oleh karena itu, laporan keuangan sebagai referensi utama oleh *shareholders* untuk melihat kinerja investasi perusahaan (Vojtech, 2012).

Munculya asimetri informasi dan konflik kepentingan diantara pihak-pihak yang bersangkutan (Rice, 2013), menyebabkan distribusi informasi

pribadi tidak dapat diamati atau diukur secara langsung. Asumsi yang mendasari adalah bahwa investor yang memiliki informasi dengan kepemilikan yang lebih tinggi di suatu perusahaan cenderung memiliki lebih banyak informasi karena akses yang lebih besar ke perusahaan atau insentif yang lebih besar untuk menghasilkan informasi pribadi (Akins et al., 2012). Baik pihak internal maupun pihak eksternal memiliki harapan yang berbeda terhadap perusahaan. Kepentingan diantara para pihak tersebut menyebabkan tindakan yang dilakukan manajer cenderung memihak pribadinya, yang disebut manajemen laba, sehingga kepercayaan atas informasi keuangan yang disajikan menjadi berkurang (Barus et al., 2019; Rice, 2013).

Besbes dan Boujelbene (2014) menunjukkan bahwa asimetri informasi antara manajer dan investor adalah faktor penentu dalam proses pengambilan keputusan. Informasi asimetri yang berlaku antara pihak manajemen dan investor memberikan penjelasan yang sempurna dan membenarkan keputusan yang akan diambil oleh perusahaan (De Jong *et al.*, 2011). Perusahaan dengan banyak informasi asimetri cenderung menghindari biaya agensi terkait ekuitas yang tinggi dan lebih memilih menerapkan proporsi yang lebih besar dari sumber daya. Sehingga hasil yang dicapai perusahaan menyoroiti bahwa jumlah bobot jumlah informasi asimetri sangat menurunkan penerapan sumber daya perusahaan untuk jangka panjang (Besbes & Boujelbene, 2014).

Industri manufaktur merupakan suatu industri yang mengoperasikan peralatan, mesin dan tenaga kerja dalam suatu medium proses untuk

mengolah bahan baku, suku cadang, dan komponen lain untuk diproduksi menjadi barang jadi yang memiliki nilai jual (Obradović et al., 2021). Sementara perusahaan manufaktur menurut Galetić dan Obradović (2018) merupakan industri yang memiliki kelengkapan laporan tahunan yang paling baik. Menurut survei yang dilakukan oleh Kementerian Pemberdayaan Perempuan dan Perlindungan Anak (KEMENPPPA) yang bekerjasama dengan Badan Pusat Statistik (BPS) pada 2016 dalam statistik gender di Indonesia, dalam ekonomi, wanita cenderung memilih bekerja dalam industri pengolahan barang (Republik, 2020). Sektor industri manufaktur berdasarkan Kementerian Perindustrian RI masih menjadi sektor unggulan sebagai pendonor terbesar Produk Domestik Bruto (PDB) di Indonesia yaitu 88.91%.

Berdasarkan uraian diatas, penelitian ini dilakukan dengan menggabungkan beberapa penelitian sebelumnya yang bertujuan untuk menguji kembali hubungan antara eksekutif wanita, *size* serta asimetri informasi terhadap manajemen laba karena masih ditemukan hasil yang berbeda dari penelitian sebelumnya. Oleh karena hal tersebut peneliti menggunakan sampel penelitian perusahaan sektor manufaktur periode 2016-2019 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Merujuk pada fenomena dan permasalahan yang ada, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Eksekutif Wanita, Ukuran Perusahaan Dan Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh eksekutif wanita terhadap manajemen laba?
2. Bagaimana pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba?
3. Bagaimana pengaruh asimetri informasi terhadap manajemen laba?

C. Manfaat dan Tujuan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah:

- a. Untuk mengetahui pengaruh eksekutif wanita terhadap manajemen laba.
- b. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba.
- c. Untuk mengetahui pengaruh asimetri informasi terhadap manajemen laba.

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

- a. Manfaat Teoritis
 - 1) Memberikan sumbangan literatur terkait dengan wanita sebagai *top management* terhadap praktik manajemen laba.
 - 2) Menambah pengetahuan mengenai hubungan ukuran perusahaan dan asimetri informasi terhadap praktik manajemen laba.
- b. Manfaat Praktis

Bagi perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan untuk perusahaan mempertimbangkan lebih banyak wanita menduduki posisi *top management* baik sebagai CEO maupun CFO serta memberikan informasi pengetahuan terkait ukuran perusahaan, asimetri informasi dan manajemen laba.

D. Sistematika Pembahasan

1. Bagian Awal

Penelitian ini pada bagian awal memuat: halaman judul, lembar pengesahan, lembar persetujuan, pernyataan keaslian, motto, persembahan, pedoman transliterasi arab latin, kata pengantar, daftar isi, daftar tabel, daftar grafik atau gambar, daftar lampiran dan abstrak.

2. Bagian Isi

a. Bab I Pendahuluan

Bab I terdiri dari beberapa hal yang diantaranya adalah latar belakang, rumusan masalah penelitian, tujuan dan manfaat dari penelitian serta sistematika pembahasan. Latar belakang masalah menjelaskan mengenai kondisi yang terjadi pada sekitar atau *current issue* yang diangkat dalam penelitian serta alasan dilakukan penelitian. Tujuan dan manfaat penelitian adalah sebuah gambaran yang ingin dicapai dari penelitian yang dilakukan dan yang terdapat pada bagian akhir adalah sistematika pembahasan.

b. Bab II Tinjauan Pustaka

Bab II terdiri dari landasan teori, telaah pustaka serta pengembangan hipotesis. Landasan teori menguraikan teori yang digunakan pada penelitian dengan disesuaikan dengan kebutuhan penelitian. Melalui telaah pustaka dapat dilihat hasil dari penelitian terdahulu yang dijadikan sebagai referensi bagi penelitian yang dilakukan. Bagian akhir pada Bab II ini yaitu pengembangan hipotesis yang berisikan tentang dugaan peneliti mengenai pengaruh variable bebas yang telah dipilih peneliti terhadap variable terikatnya dengan disajikan pula dalam kerangka pemikiran.

c. Bab III Metodologi Penelitian

Bab III menjelaskan mengenai metode yang digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang meliputi jenis penelitian, populasi dan sampel, pengumpulan data, definisi operasional variabel dan metode analisis.

d. Bab IV Hasil

Bab IV berisikan penjelasan dari hasil penelitian. Bagian ini mengacu pada pembahasan dari hasil uji statistic deskriptif serta hasil regresi terhadap data penelitian yang telah diolah dengan menggunakan Eviews 10. Selain berfokus pada pembahasan penelitian, bagian ini juga mengacu pada hasil pengujian hipotesis penelitian.

e. Bab V Penutup

Bab V menjelaskan mengenai kesimpulan yang berisi tentang hasil dari pembuktian hipotesis yang diuji. Selain itu, bab ini juga berisi mengenai keterbatasan dalam penelitian dan saran yang dapat digunakan sebagai bahan yang dapat dijadikan pertimbangan oleh penelitian selanjutnya baik dari ranah akademik atau dari masyarakat umum.

3. Bagian Akhir

Bagian akhir dari sistematika penulisan berisi daftar pustaka, lampiran pendukung dalam penelitian serta bukti hasil dari perlakuan olah data.

BAB V

PENUTUP

A. KESIMPULAN

Penelitian ini memberikan bukti empiris tentang hubungan eksekutif wanita, ukuran perusahaan dan asimetri informasi dengan manajemen laba. Berdasarkan hasil regresi linier berganda ditemukan hasil positif signifikan pada variabel eksekutif wanita dan asimetri informasi dengan manajemen laba. Sementara signifikansi negatif ditunjukkan oleh hubungan variabel ukuran perusahaan dan manajemen laba. Jumlah wanita yang menjabat sebagai CEO maupun CFO selama periode penelitian adalah 26.45%. Hasil ini menunjukkan peningkatan jumlah CEO atau CFO wanita pada setiap tahunnya. Perusahaan skala besar memiliki tekanan untuk menyajikan informasi keuangan secara lengkap dan kredibel. Oleh karenanya perusahaan besar kurang termotivasi untuk mempraktikkan manajemen laba. Sementara asimetri informasi muncul karena masalah keagenan. Agen dan principal tidak memiliki tujuan yang sama dalam organisasi sehingga timbul kesenjangan informasi diantara mereka, inilah salah satu alasan mengapa manajemen labadilakukan oleh *top management*.

Berdasarkan rumusan masalah, maka didapatkan kesimpulan sebagai berikut :

1. Setelah dilakukan uji regresi berganda, eksekutif wanita menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Penelitian ini

menunjukkan bahwa semakin banyak proporsi eksekutif wanita, maka akan semakin besar praktik manajemen laba dilakukan.

2. Berdasarkan analisis diatas menunjukkan pengaruh negatif signifikan antara ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. Hal tersebut membuktikan bahwa semakin besar ukuran perusahaan maka akan semakin kecil manajemen laba dilakukan.
3. Hasil positif dan signifikan juga ditunjukkan melalui korelasi asimetri informasi dengan manajemen laba. Penelitian ini memberikan bukti bahwa semakin tinggi tingkat asimetri informasi, maka semakin besar pula manajemen memanipulasi laba perusahaan.

B. KETERBATASAN PENELITIAN

Keterbatasan yang dimiliki pada penelitian ini dapat berguna sebagai acuan untuk mempertimbangkan penelitian selanjutnya agar hasil yang diperoleh lebih baik dari penelitian sebelumnya. Beberapa keterbatasan penelitian ini adalah:

1. Hasil penelitian ini mungkin belum cukup mewakili semua sektor perusahaan yang ada di BEI, karena peneliti hanya menggunakan sektor manufaktur sebagai sampelnya.
2. Periode penelitian yang masih tergolong singkat.

C. SARAN

Adapun saran untuk peneliti selanjutnya ialah:

1. Untuk akademisi dan peneliti selanjutnya perlu mengembangkan ilmu yang sama dalam penelitian terkait manajemen laba dengan menambahkan sektor perusahaan seperti perusahaan jasa dan perusahaan dagang agar hasil yang didapatkan lebih *general*, menambahkan periode penelitian, serta menambahkan variabel lain dalam model penelitian baik variabel dependen, variabel independen, variabel kontrol maupun variabel moderasi.
2. Untuk praktisi hendaknya lebih memegang etika profesionalitas dalam mengungkapkan laporan keuangan dengan menghindari tindakan kecurangan melalui *earning managent*.

DAFTAR PUSTAKA

- Abad, D., Lucas-Pérez, M. E., Minguez-Vera, A., & Yagüe, J. (2017). Does gender diversity on corporate boards reduce information asymmetry in equity markets? *BRQ Business Research Quarterly*, 20(3), 192–205. <https://doi.org/10.1016/j.brq.2017.04.001>
- Abbasi, A., & Malik, Q. A. (2015). Firms' size moderating financial performance in growing firms: An empirical evidence from Pakistan. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5(2), 334–339.
- Abdou, H., Ellelly, N. N., Elamer, A. A., Hussainey, K., & Yazdifar, H. (2020). Corporate Governance and Earnings Management Nexus: Evidence from the UK and Egypt Using Neural Networks. *SSRN Electronic Journal*, June. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3631424>
- Akins, B. K., Ng, J., & Verdi, R. S. (2012). Investor competition over information and the pricing of information asymmetry. *Accounting Review*, 87(1), 35–58. <https://doi.org/10.2308/accr-10157>
- Ali, S., Liu, B., & Su, J. J. (2017). Corporate governance and stock liquidity dimensions: Panel evidence from pure order-driven Australian market. *International Review of Economics and Finance*, 50, 275–304. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2017.03.005>
- Ali, U., Noor, M., Khurshid, M. K., & Mahmood, A. (2015). Impact of Firm Size on Earnings Management: A Study of Textile Sector of Pakistan. *SSRN Electronic Journal*, 7(28), 47–56. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2698317>
- Alves, S. (2012). Executive stock options and earnings management in the Portuguese listed companies. *Revista de Contabilidade-Spanish Accounting Review*, 15(2), 211–235. [https://doi.org/10.1016/S1138-4891\(12\)70043-2](https://doi.org/10.1016/S1138-4891(12)70043-2)
- Arun, T. G., Almahrog, Y. E., & Ali Aribi, Z. (2015). Female directors and earnings management: Evidence from UK companies. *International Review of Financial Analysis*, 39, 137–146. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2015.03.002>
- Astami, E. W., Rusmin, R., Hartadi, B., & Evans, J. (2017). Article information : Companies with Excessive Free Cash Flow : Evidence from the Asia-Pacific region. *International Journal of Accounting & Information Management*, 25(1), 1–37.
- Barus, I. S. L., Sarumpaet, T. L., Edison, A., Maisyarah, R., & Pulungan, E. (2019). Relationship between leverage and firm size toward to real earning management: (Unit analysis of mining company Indonesia exchange stock period 2012 until 2015). *Journal of Reviews on Global Economics*, 8, 672–687. <https://doi.org/10.6000/1929-7092.2019.08.58>
- Bell, E., & Sinclair, A. (2016). Re-envisaging Leadership through the Feminine

- Imaginary in Film and Television. *Routledge Companion to Reinventing Management Education*, January, 273–286.
- Besbes, L., & Boujelbene, Y. (2014). Information Asymmetry within Financial Markets and Corporate Financing Decisions. *Cambridge Press*, 3(2), 50–58. <http://assets.cambridge.org/9780521793421/sample/9780521793421ws.pdf>
- Cornett, M. M., Marcus, A. J., Saunders, A., Chu, S., Evans, R., Ferson, W., Hotchkiss, E., Kisgen, D., & Manzon, G. (2006). *Earnings Management , Corporate Governance , and True Financial Performance*. 618.
- DeAngelo, L. (1988). Discussion of evidence of earnings management from the provision for bad debts. *Journal of Accounting Research*, 32–40.
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Dechow_et_al_1995.pdf. In *The accounting Review* (Vol. 70, Issue 20, pp. 193–225).
- Diri, M. El. (2017). Introduction to earnings management. In *Introduction to Earnings Management*. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-62686-4>
- Dwi Lusi Tyasing Swastika, D. L. T. S. (2013). Corporate Governance, Firm Size, and Earning Management: Evidence in Indonesia Stock Exchange. *IOSR Journal of Business and Management*, 10(4), 77–82. <https://doi.org/10.9790/487x-1047782>
- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Agency problems and residual claims. *The Journal of Law and Economics*, 26(2), 327–349.
- Galetić, F., & Obradović, T. (2018). Measuring Concentration of the Banking Market of the Republic of Croatia. *6th International OFEL Conference on Governance, Management and Entrepreneurship. New Business Models and Institutional Entrepreneurs: Leading Disruptive Change. April 13th-14th, 2018, Dubrovnik, Croatia*, 598–625.
- Gavious, I., Segev, E., & Yosef, R. (2012). Female directors and earnings management in high-technology firms. *Pacific Accounting Review*, 24(1), 4–32. <https://doi.org/10.1108/01140581211221533>
- Gull, A. A., Nekhili, M., Nagati, H., & Chtioui, T. (2018). Beyond gender diversity: How specific attributes of female directors affect earnings management. *British Accounting Review*, 50(3), 255–274. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2017.09.001>
- Hamdani, Y., & Hatane, S. E. (2015). Pengaruh Wanita Dewan Direksi terhadap Firm Value melalui Firm Performance sebagai Variabel Intervening. *Akuntansi Bisnis Universitas Kristen Petra*, 121–132.
- Huynh, T. L. D., Wu, J., & Duong, A. T. (2020). Information Asymmetry and firm value: Is Vietnam different? *Journal of Economic Asymmetries*, 21(June), e00147. <https://doi.org/10.1016/j.jeca.2019.e00147>
- Ingley, C., Mueller, J., & Cocks, G. (2011). The financial crisis, investor activists

- and corporate strategy: Will this mean shareholders in the boardroom? *Journal of Management and Governance*, 15(4), 557–587. <https://doi.org/10.1007/s10997-010-9130-9>
- Isidro, H., & Sobral, M. (2015). The Effects of Women on Corporate Boards on Firm Value, Financial Performance, and Ethical and Social Compliance. *Journal of Business Ethics*, 132(1), 1–19. <https://doi.org/10.1007/s10551-014-2302-9>
- Issi, I., Nur, E., Yuyetta, A., Sa, E., & Unwahas, F. E. (2020). *Jurnal Bisnis dan Ekonomi Analisis Komparatif Tingkat Manajemen Laba Berbasis Akrua dan Riil pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia yang Tergabung d alam Indeks Saham Syari ' ah*. 27(1), 69–88.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Kepemilikan, D., Sebagai, M., & Pemoderasi, V. (2014). Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Pemoderasi. *Diponegoro Journal of Accounting*, 0(0), 452–462.
- Khatali, A. (2020). Identifying Effects of Information Asymmetry on Firm Performance. *International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*, 8(2), 75. <https://doi.org/10.11648/j.ijefm.20200802.12>
- Kirsch, A. (2018). The gender composition of corporate boards: A review and research agenda. *Leadership Quarterly*, 29(2), 346–364. <https://doi.org/10.1016/j.leaqua.2017.06.001>
- Kontesa, M., Chai, L. S., Brahmana, R. K., & Contesa, S. (2020). Do Female Directors Manipulate Earnings? *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 15(2), 141. <https://doi.org/10.24843/jiab.2020.v15.i02.p01>
- Kuncoro, M. (2013). *Metode riset untuk bisnis \& ekonomi: bagaimana meneliti dan menulis tesis?*
- Liu, Y., Wei, Z., & Xie, F. (2016). CFO gender and earnings management: Evidence from China. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 46(4), 881–905. <https://doi.org/10.1007/s11156-014-0490-0>
- Lizares, R. M., & Bautista, C. C. (2020). *Corporate financial distress : The case of publicly listed firms in an emerging market economy*. 1–16. <https://doi.org/10.1111/jifm.12122>
- Mahawyahrti, T., & Budiasih, G. N. (2017). Asimetri Informasi, Leverage, dan Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 11(2), 100. <https://doi.org/10.24843/jiab.2016.v11.i02.p05>
- Matsa, D. A., & Miller, A. R. (2011). Chipping away at the glass ceiling: Gender

- spillovers in corporate leadership. *American Economic Review*, 101(3), 635–639. <https://doi.org/10.1257/aer.101.3.635>
- Niederle, M., & Vesterlund, L. (2011). Gender and competition. *Annual Review of Economics*, 3, 601–630. <https://doi.org/10.1146/annurev-economics-111809-125122>
- Obradović, T., Vlačić, B., & Dabić, M. (2021). Open innovation in the manufacturing industry: A review and research agenda. *Technovation*, 102221.
- 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>
- Panjaitan, D. K., & Muslih, M. (2019). *Manajemen Laba : Ukuran Perusahaan , Kepemilikan Manajerial dan Kompensasi Bonus*. 11(1), 1–20.
- Permatasari, D., & Wulandari, R. T. (2021). Manajemen Laba dan Faktor yang Mempengaruhinya. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 10(1), 1. <https://doi.org/10.30659/jai.10.1.1-19>
- Poli, S. (2013). Small-sized companies' earnings management: evidence from Italy. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 3(2), 93. <https://doi.org/10.5296/ijafr.v3i2.4191>
- Prasavita Amertha, I. S., Agung Ulupui, I. G. K., & Made Asri Dwija Putri, I. G. A. (2014). Analysis of firm size, leverage, corporate governance on earnings management practices (Indonesian evidence). *Journal of Economics, Business, and Accountancy | Ventura*, 17(2), 259. <https://doi.org/10.14414/jebav.v17i2.308>
- Pullen, A., & Vachhani, S. J. (2020). Feminist Ethics and Women Leaders: From Difference to Intercorporeality. *Journal of Business Ethics*, 0123456789. <https://doi.org/10.1007/s10551-020-04526-0>
- Quraish Shihab, M. (2003). *AL-Mishbah*. 173.
- RATMONO, D. (2017). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews 10*. BP UNDIP Semarang.
- Republik, I. K. P. P. dan P. A. (2020). *Gender_2020_download*.
- Rice. (2013). Effect of Leverage, Institutional Ownership and Firm Value on Earnings Management Actions. *Wira Ekonomi Mikroskil*, 3(1), 41–50.
- Rodriguez-Fernandez, M. (2016). Social responsibility and financial performance: The role of good corporate governance. *BRQ Business Research Quarterly*, 19(2), 137–151. <https://doi.org/10.1016/j.brq.2015.08.001>
- Scott, A. J., & Storper, M. (2015). The nature of cities: The scope and limits of urban theory. *International Journal of Urban and Regional Research*, 39(1),

1–15.

- Senjani, Y. P. (2015). Manajemen Laba Akrua! Dan Riil Sebelum Dan Setelah Adopsi Wajib Ifrs Di Uni Eropa. *Etikonomi*, 12(1), 61–76. <https://doi.org/10.15408/etk.v12i1.1905>
- Shihab, M. Q. (n.d.). *IS*. 15.
- Srinidhi, B., Gul, F. A., & Tsui, J. (2011). Female directors and earnings quality. *Contemporary Accounting Research*, 28(5), 1610–1644. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2011.01071.x>
- Sun, L., & Rath, S. (2010). Earnings Management Research: A Review of Contemporary Research Methods. *Global Review of Accounting and Finance*, 1(1), 121–135.
- Thi, V., Binh, T., Tran, N., Minh, D., & Pham, H. (2020). *Firm size , business sector and quality of accounting information systems : Evidence from Vietnam*. 6, 327–334. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.2.002>
- Thiruvadi, S., & Huang, H. W. (2011). Audit committee gender differences and earnings management. *Gender in Management*, 26(7), 483–498. <https://doi.org/10.1108/17542411111175469>
- Thornton, G. (2020). Women in Business 2020: Putting the Blueprint into action. *International Business Report*, 4. <https://www.grantthornton.global/en/insights/women-in-business-2020/women-in-business-2020-report/>
- Triki Damak, S. (2018). Gender diverse board and earnings management: evidence from French listed companies. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 9(3), 289–312. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-08-2017-0088>
- Vähämaa, E. (2017). Female executives and corporate governance. *Managerial Finance*, 43(10), 1056–1072. <https://doi.org/10.1108/MF-04-2016-0098>
- Veronica, A. (2015). The Influence of Leverage and Its Size on the Earnings Management. *Research Journal of Finance and Accounting*, 6(8), 159–167.
- Vojtech, C. M. (2012). The relationship between information asymmetry and dividend policy. *Finance and Economics Discussion Series*, 2012(13), 1–55. <https://doi.org/10.17016/feds.2012.13>
- Wardani, D. K., & Wahyuningtyas, W. (2018). Good Corporate Governance Sebagai Pemoderasi Pengaruh Asimetri Informasi Pada Manajemen Laba. *Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha*, 26(1), 69–81. <https://doi.org/10.32477/jkb.v26i1.265>
- Wirawan, A. W., Falah, L. J., Kusumadewi, L., Adhariani, D., & Djakman, C. D. (2020). The Effect of Corporate Social Responsibility on the Firm Value with Risk Management as a Moderating Variable. *Journal of Asia-Pacific*

- Business*, 21(2), 143–160. <https://doi.org/10.1080/10599231.2020.1745051>
- Wuryani, E. (2013). Company Size in Response To Earnings Management and Company Performance. *Journal of Economics, Business, and Accountancy | Ventura*, 15(3), 491. <https://doi.org/10.14414/jebav.v15i3.117>
- Yanti, T. R., & Ery Setiawan, P. (2019). Pengaruh Asimetri Informasi, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 27, 708. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v27.i01.p26>
- Ye, K., Zhang, R., & Rezaee, Z. (2010). Does top executive gender diversity affect earnings quality? A large sample analysis of Chinese listed firms. *Advances in Accounting*, 26(1), 47–54. <https://doi.org/10.1016/j.adiaac.2010.02.008>
- Zhang, Y., Chong, G., & Jia, R. (2020). Fair value, corporate governance, social responsibility disclosure and banks' performance. *Review of Accounting and Finance*, 19(1), 30–47. <https://doi.org/10.1108/RAF-01-2018-0016>