

**ANALISIS MANAJEMEN LABA BERDASARKAN ASPEK PERPAJAKAN
DAN ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI ISSI
PERIODE 2016-2020**



**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**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Disusun Oleh:

YICA FRISTANTI
NIM. 18108040029

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

2022

**ANALISIS MANAJEMEN LABA BERDASARKAN ASPEK PERPAJAKAN
DAN ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI ISSI
PERIODE 2016-2020**



**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:
VICA FRISTANTI
NIM. 18108040029**

**Dosen Pembimbing Skripsi:
YAYU PUTRI SENJANI, S.E., M.Sc., A-CPA.
NIP. 19871007 201503 2 002**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2022**



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-692/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2022

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS MANAJEMEN LABA BERDASARKAN ASPEK PERPAJAKAN DAN ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI ISSI PERIODE 2016-2020

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : VICA FRISTANTI
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040029
Telah diujikan pada : Senin, 06 Juni 2022
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: 62a99c257d93e



Penguji I

Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si

SIGNED

Valid ID: 62a82d7f6e0ab

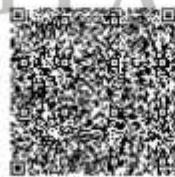


Penguji II

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

SIGNED

Valid ID: 62aa744c49f11



Yogyakarta, 06 Juni 2022

UIN Sunan Kalijaga

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

SIGNED

Valid ID: 62aa9af67095e



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Vica Fristanti

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : Vica Fristanti

NIM : 18108040029

Judul Skripsi : **“ANALISIS MANAJEMEN LABA BERDASARKAN ASPEK PERPAJAKAN DAN ASIMETRI INFORMASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI ISSI PERIODE 2016-2020”**

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 saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 17 Syawal 1443 H

19 Mei 2022 M

Pembimbing,

Yuyu Putri Senjani, SE., M.Sc., A-CPA

NIP. 19871007 201503 2 002

SURAT KEASLIAN SKRIPSI

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Vica Fristanti
NIM : 18108040029
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Analisis Manajemen Laba Berdasarkan Aspek Perpajakan dan Asimetri Informasi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di ISSI Periode 2016-2020**” adalah benar-benar karya penulis sendiri, bukan duplikasi 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.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Klaten, 16 Mei 2022



Vica Fristanti

NIM. 18108040029



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Vica Fristanti
NIM : 18108040029
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“Analisis Manajemen Laba Berdasarkan Aspek Perpajakan dan Asimetri Informasi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di ISSI Periode 2016-2020”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalih-media/format-an, 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.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Dibuat di : Klaten
Pada Tanggal : 17 Mei 2022
Yang menyatakan,

Vica Fristanti
NIM. 18108040029

HALAMAN MOTTO

“Hatiku merasa tenang karena mengetahui bahwa apa yang ditakdirkan untukku tidak akan melewatkan, dan apa yang melewatkan tidak akan pernah menjadi takdirku.”

(Umar Bin Khattab)

Lakukan dengan hati senang, dengan begitu menjalani kegiatan apapun pasti *linambaran raos tresno*. Kalau sudah tumbuh rasa cinta, pasti akan setia. Kalau lelah ya *tetirah*, tapi tidak menyerah. Mencintai sesuatu tak akan kenal kata menyerah hingga apa yang dicintai sampai pada dirinya.

(Ning Khilma Anis)

“Maka apabila kamu telah selesai (*dari suatu urusan*), kerjakanlah dengan sungguh sungguh (*urusan yang lain*)”

(Al-Insyirah: 7)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
“Adab lebih tinggi dari ilmu”
(Syekh Abdul Qadir Al-Jailani)

Bersyukur atas segala nikmat, rahmat dan karunia Allah SWT, tiba saatnya pada titik ini, sampai nanti kita sukses dan berhasil adalah proses atas ridho dari Allah SWT beserta do'a kedua orang tua yang diijabah. Perluas hati dan fikiran, yang terjadi esok hari adalah kehendak-NYA. Nikmati setiap momen dalam hidup. Berjalanlah, berprogresslah, berpetualanglah dan temukan dirimu yang sejati.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan ucapan puji syukur Alhamdulillah atas rahmat dan bimbingan dari Allah SWT karya tulis skripsi ini saya persembahkan untuk :

Ibu dan Bapak Saya Tercinta

IBU SARMINI & BAPAK EKO ISMIYADI

serta saudari perempuan, adek saya tersayang yang tak hentinya memberi saya semangat

NUR AULIA NUGRAHENI

Terimakasih atas segala pengorbanan, jerih payah serta kasih sayang dan do'a tulus tiada henti yang senantiasa diberikan sehingga putri sekaligus anak pertama ibu dan bapak mampu menempuh dan menyelesaikan pendidikan Strata Satu atau S1 di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

Begitupula teman seperjuangan, yang dipertemukan dalam satu rangkaian cerita perjalanan menempuh pendidikan sarjana di Kota Istimewa Yogyakarta

Kepada Almamater tercinta,

Program Studi Akuntansi Syariah

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

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.

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Śā'	ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Ḥā'	ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	Ka dan ha
د	Dāl	d	De
ذ	Ẓāl	ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	Er
ز	Zāi	z	Zet
س	Sīn	s	Es
ش	Syin	sy	Es dan ye
ص	Şād	ş	Es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	Te (dengan titik di bawah)

ظ	Zā'	z	Zet (dengan titik di bawah)
ع	`Ain	`	Koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	Ge
ف	Fā'	f	Ef
ق	Qāf	q	Ki
ك	Kāf	k	Ka
ل	Lām	l	El
م	Mim	m	Em
ن	Nun	n	En
و	Wāwu	w	We
هـ	Hā'	h	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Yā'	y	Ye

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat, nikmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan karya tulis ilmiah skripsi yang berjudul “Analisis Manajemen Laba Berdasarkan Aspek Perpajakan dan Asimetri Informasi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di ISSI Periode 2016-2020”. 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:

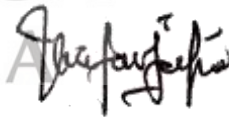
1. Prof. Dr. Phil Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
3. Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi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

4. Dr. Ibi Satibi, S.Hi., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing saya dari awal proses perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
5. Yuyu Putri Senjani, S.E., M.Sc., ACPA. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan banyak bimbingan, arahan, kritik dan saran serta motivasi kepada penulis dalam menyempurnakan skripsi ini.
6. Dr. Ibi Satibi, S.Hi., M.Si. dan Galuh Tri Pambekti, SEi., M.Ek. selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan kritik, saran, masukan, saran dan motivasi serta semangat dalam menyempurnakan hasil penelitian skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam khususnya dosen program studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan wawasan pengetahuan kepada penulis selama menempuh pendidikan.
8. Seluruh pegawai staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
9. Kedua orangtua penulis, yaitu Bapak Eko Ismiadi dan Ibu Sarmini yang selalu kuat serta sabar menjalani peran sebagai Ayah dan Ibu dengan senantiasa terus mendukung dan mendoakan putrinya.
10. Adik penulis, yaitu Nur Aulia Nugraheni yang selalu mendukung dan memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman sahabat saudara yang selalu ada dan selalu memberikan semangat kepada penulis, Ardhia Pramesti, Dinda Larasati, Esti Wiji Rahayu, Mia Meliana Sindiani dan Vita Susila.

12. Teman-teman seperjuangan program studi Akuntansi Syariah angkatan 2018 yang telah memberikan motivasi serta pengalaman yang dapat dikenang penulis selama menempuh studi belajar meski kehilangan banyak waktu bersama akibat wabah corona.
13. Teruntuk teman-teman KKN Kelompok 82 Sobayan yang telah memberikan kesan pesan serta pengalaman tak terlupakan selama masa studi pengabdian masyarakat.
14. Teruntuk diri sendiri, yang mau bertahan hingga detik ini sehingga dapat menyelesaikan kewajiban yang diemban.
15. Dan seluruh pihak yang terlibat dan membantu penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu, semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua.

Akhir kata, dengan segala kerendahan hati penulis menyadari masih banyak kekurangan serta ketidaksempurnaan, sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk memperbaiki skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat baik bagi pemilik pribadi maupun para pembaca.

Klaten, 11 Juni 2022



Vica Fristanti

DAFTAR ISI

ANALISIS	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	ix
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
ABSTRAK	xx
ABSTRACT	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
D. Sistematika Pembahasan	12
BAB II LANDASAN TEORI	15
A. Landasan Teori.....	15
1. Manajemen Laba (<i>Earning Management</i>).....	15
2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	21
3. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	22
4. Aspek Perpajakan	23
5. Asimetri Informasi (<i>Information Asymmetry</i>).....	28
B. Penelitian Terdahulu	29

C. Kerangka Pemikiran.....	31
D. Hipotesis Penelitian.....	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian.....	37
B. Sumber Data Penelitian.....	37
C. Populasi dan Sampel	38
D. Definisi Operasional Variabel.....	40
1. Variabel Dependen (Y)	40
2. Variabel Independen (X)	42
E. Teknik Analisis Data.....	45
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	45
2. Teknik Pengujian Model	46
3. Estimasi Model Regresi Data Panel	47
4. Uji Asumsi Klasik	50
5. Uji Hipotesis.....	52
BAB IV ANALISIS DAN HASIL PEMBAHASAN.....	55
A. Gambaran Umum Penelitian	55
B. Pengujian dan Hasil Analisis Data.....	55
1. Analisis Statistika Diskriptif	55
2. Teknik Pengujian Model	58
3. Analisis Regresi Data Panel	61
4. Uji Asumsi Klasik	63
5. Pengujian Hipotesis.....	67
C. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	70
BAB V PENUTUP.....	79
A. Kesimpulan	79
B. Keterbatasan Penelitian.....	80
C. Saran.....	80

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4. 2. Hasil Uji Chow.....	58
Tabel 4. 3. Hasil Uji Hausman.....	59
Tabel 4. 4. Hasil Uji Langrange Multiplier.....	60
Tabel 4. 5. Hasil Estimasi Model Regresi Common Effect.....	61
Tabel 4. 6. Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	61
Tabel 4. 7. Hasil Uji Normalitas.....	63
Tabel 4. 8. Hasil Uji Multikolinearitas.....	64
Tabel 4. 9. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	65
Tabel 4. 10. Hasil Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 4. 11. Hasil Uji F-Statistik.....	67
Tabel 4. 12. Hasil Uji T-statistik.....	68
Tabel 4. 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	70

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Grafik Realisasi Penerimaan Pajak APBN 2016-2020	3
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Penelitian Terdahulu.....	88
Lampiran 2 Hasil Screening Sampel Perusahaan Sektor Barang dan Konsumsi ISSI 2016-2020	93
Lampiran 3 Data Variabel.....	94
Lampiran 4 <i>Curriculum Vitae</i>	99



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAK

Tindakan merekayasa penyajian laporan keuangan dengan menaikkan atau menurunkan laba dapat menyesatkan dan menimbulkan kerugian bagi pihak lain. Ada berbagai faktor yang memotivasi manajer melakukan tindakan manajemen laba. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tindakan manajemen laba dengan mengambil beberapa indikator dari segi aspek perpajakan yang meliputi perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan serta indikator asimetri informasi yang dimiliki manajer. Objek yang digunakan sebagai sampel penelitian adalah perusahaan manufaktur sektor barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2016-2020. Perusahaan dipilih berdasarkan kriteria yang telah ditentukan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel pengamatan sejumlah 130 data. Teknik analisis menggunakan regresi data panel yang diolah dengan program *Eviews v.12*. Berdasarkan hasil analisis data bahwa keseluruhan hipotesis dalam penelitian ini terdukung. Dimana indikator perencanaan pajak, beban pajak tangguhan dan asimetri informasi berpengaruh positif signifikan dalam mendeteksi adanya tindakan manajemen laba.

**Kata Kunci : Manajemen Laba, Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan,
dan Asimetri Informasi**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

The act of manipulating the presentation of financial statements by increasing or decreasing profits can be misleading and cause losses to other parties. There are various factors that motivate managers to take earnings management actions. This study aims to analyze earnings management actions by taking several indicators in terms of taxation aspects which include tax planning and deferred tax expense and indicators of information asymmetry owned by managers. The objects used as research samples are manufacturing companies in the goods and consumption sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2016-2020. Companies were selected based on predetermined criteria using purposive sampling method in order to obtain a sample of 130 observations. The analysis technique uses panel data regression which is processed with Eviws v.12 program. Based on the results of data analysis that the overall hypothesis in this study is supported. Where indicators of tax planning, deferred tax expense and information asymmetry have a significant positive effect in detecting earnings management actions.

Keywords : *Earning Management, Tax Planning, Deferred Tax Expense, and Information Asymmetry*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Ketidakpastian kondisi ekonomi dan persaingan dalam dunia bisnis yang semakin ketat memotivasi manajemen menunjukkan kinerja terbaiknya dalam mengelola perusahaan (Wahyudin & Solikhah, 2017). Kinerja manajemen menjadi tolak ukur para investor menilai apakah perusahaan mampu membawa keberhasilan atau kegagalan bisnis dalam rangka mencapai tujuan operasional (Arora & Sharma, 2016). Seperti dalam Pernyataan Konsep Standar Akuntansi yang menyebutkan bahwa kinerja manajemen terkait laba mencerminkan kemampuan dalam mengelola sumber daya yang dimiliki untuk memenuhi kebutuhan representatif jangka panjang (*sustainable earning*) (Asghar, Sajjad, Shahzad, & Matemilola, 2020). Semakin berkualitas laba perusahaan, maka semakin besar keputusan pemegang saham untuk berinvestasi ke perusahaan tersebut (Harahap, I., Septiani, I & Endri, 2020). Inilah yang mendasari investor memusatkan perhatiannya kepada informasi laba.

Kecenderungan perhatian yang lebih terhadap informasi laba memicu manajer melakukan tindakan yang tidak sesuai (*dysfunctional behavior*) (Chen, 2020). Berdasarkan teori keagenan (*agency theory*) yang menjelaskan bahwa ketika pemilik (prinsipal) tidak mampu mengelola perusahaan, pemilik harus memberikan kewenangan kepada manajer (agen) untuk menjalankan tugas sesuai dengan kesepakatan kontrak kerja (Ikhsan & Suprasto, 2008). Konsep keagenan ini memicu konflik kepentingan antara manajer dan pemilik, kedua pihak

saling berusaha mempertahankan tingkat kepentingannya masing-masing dengan melakukan tindakan yang tidak semestinya, seperti pengendalian laba yang tidak diketahui oleh para pihak berkepentingan dengan cara memanipulasi angka-angka dalam laporan keuangan yang akan disajikan (Asghar et al., 2020). Penyajian laporan keuangan yang berlebihan untuk menyesatkan investor dikenal sebagai manajemen laba (Baskaran, Nedunselian, Ng, Mahadi, & Abdul Rasid, 2020).

Manajemen laba (*earning management*) merupakan tindakan yang dilakukan manajemen untuk menaikkan atau menurunkan laba pada laporan keuangan perusahaan dengan motivasi tertentu (Schipper, 1989). Menurut Sulistyanto (2008) manajemen laba menjadi salah satu bentuk intervensi manajemen ke dalam penyusunan laporan keuangan pihak luar untuk mengelabui pencapaian kinerja sekaligus situasi keuangan perusahaan, sehingga manajer sebagai pihak internal cenderung akan bertindak merekayasa dengan menaikkan bahkan menurunkan laba yang akan dipublikasikan.

Manajemen laba diklasifikasikan dalam dua kategori, yakni manipulasi berbasis akrual dan manipulasi aktivitas nyata (Sulistyanto, 2008). Manajemen laba akrual melibatkan metode akuntansi untuk meningkatkan pendapatan yang harus dikembalikan di masa depan dengan tidak memengaruhi arus kas perusahaan (Li, 2019). Fleksibilitas sistem akuntansi berbasis akrual (*discretionary accrual*) membuka kesempatan manajemen melakukan pengelolaan laba yang dilaporkan (Baskaran et al., 2020).

Manajemen laba berkaitan dengan konsep perilaku yang mempengaruhi pihak manajemen dalam menentukan prosedur akuntansi (Saksessia & Firmansyah,

2020). Manajemen mempunyai keleluasaan dalam memilih prosedur yang akan digunakan untuk meminimalkan biaya dan memaksimalkan nilai perusahaan (Baskaran et al., 2020). Sehubungan dengan teori akuntansi positif, terdapat tiga hipotesis yang memotivasi tindakan manajer untuk melakukan manajemen laba, diantaranya hipotesis *bonus plan*, hipotesis *debt covenant*, dan hipotesis *political cost* (Watts & Zimmerman, 1990).

Berdasarkan fakta empiris, konsep dari praktik manajemen laba secara luas telah digunakan manajer perusahaan untuk memaksimalkan angka pendapatan yang dilaporkan (Zhang, Zhu, He, & Chan, 2020). Menurut El-Halaby, Albarrak, & Grassa (2020) praktik ini menjadi fenomena penelitian yang menarik dalam wacana perkembangan teori akuntansi. Sebagian besar tindakan manajemen laba dipengaruhi oleh faktor-faktor tertentu yang mendorong manajer untuk bertindak merekayasa laba Anggraeni & Kurniawan (2020). Motivasi pajak menjadi salah satu faktor manajer melakukan praktik pengelolaan laba dengan tujuan untuk mengurangi besaran pajak perusahaan yang terhutang (Rajput & Marwat, 2019). Motivasi yang beragam ini mendasari tindakan manajemen laba.



Gambar 1.1. Grafik Realisasi Penerimaan Pajak APBN 2016-2020

Sumber : data www.kemenkeu.go.id yang diolah

Grafik diatas menunjukkan penerimaan pajak dari keseluruhan sektor perusahaan manufaktur yang termuat dalam laporan realisasi Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN). Berdasarkan hasil observasi, target pajak belum pernah mencapai angka 100% dalam kurun waktu lima (5) tahun terakhir dari target yang telah ditetapkan dalam APBN¹. Data tersebut menunjukkan bahwa penerimaan pajak dari tahun ke tahun cenderung meleset dari angka target. Jika dilihat dari rasio pajak yang membandingkan antara penerimaan pajak terhadap pendapatan nasional atau Produk Domestik Bruto (PDB), angka tersebut masih berada di bawah standar nasional². Hal ini dipengaruhi oleh pelambatan penerimaan pajak pada sektor industri pengolahan/manufaktur. Berdasarkan pernyataan dari Kementerian Keuangan yang menyatakan bahwa realisasi penerimaan pajak pada tahun 2020 dari sektor industri pengolahan berkontraksi sebesar 20.21% tercatat penurunan yang tajam dibandingkan tahun 2019. Sektor jasa keuangan dan asuransi juga berkontraksi 14.31%. Sektor konstruksi dan real estate penerimaan pajak berkontraksi sebesar 22,56%. Sektor usaha transportasi berkontraksi sebesar 15.41%. Sektor industri perdagangan berkontraksi sebesar 18,94%. Sektor industri pertambangan berkontraksi sebesar 43.72%³. Kondisi ini menunjukkan bahwa laju penerimaan pajak dari sektor

¹ Argo, dwi, Pajakku, “*Pajak dan Pertumbuhan*” <https://pajakku.com> diakses pada tanggal 11 Juni 2022

² Sembiring, Lidya Julita, CNBC Indonesia, “*Sejak 10 Tahun Lalu Begini Gambaran Penerimaan Pajak RI*”, <https://www.cnbcindonesia.com> diakses pada tanggal 11 Juni 2022

³ Kurniati, Dian, DDTC News, “*Menkeu: Penerimaan Pajak Semua Sektor Alami Tekanan Tanpa Terkecuali*”, <https://www.ddtc.co.id> diakses pada tanggal 11 Juni 2022

perusahaan mengalami kontraksi penurunan salah satunya diakibatkan oleh pelemahan ekonomi di masa pandemi Covid-19⁴.

Berdasarkan data Daftar Efek Syariah (DES) Bursa Efek Indonesia (BEI) menyebutkan terdapat 50 perusahaan manufaktur sektor barang dan konsumsi yang masuk ke dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) (BEI, 2020). Perusahaan manufaktur sektor industri barang dan konsumsi termasuk ke dalam sektor yang cenderung tetap bertahan di tengah kondisi penurunan ekonomi dan ketidakpastian lingkungan di masa COVID-19 seperti sekarang ini (Kemenperin, 2020). Hal tersebut dikarenakan perusahaan sektor barang dan konsumsi merupakan penghasil produk kebutuhan pokok masyarakat. Selain itu, pertumbuhan jumlah penduduk yang terus terjadi berdampak pada tingginya jumlah permintaan masyarakat untuk memenuhi kebutuhan pokoknya, dimana permintaan yang tinggi menjadi faktor penunjang pertumbuhan perusahaan manufaktur sektor barang dan konsumsi di tengah tekanan ketidakstabilan ekonomi (Siagian et al., 2020). Sebagai salah satu sektor dengan jumlah permintaan yang cukup besar, maka laba yang dihasilkan perusahaan semakin optimal (As' ari & Pertiwi, 2021). Kondisi tersebut menimbulkan pertanyaan penting apakah terdapat perusahaan sektor industri barang dan konsumsi yang melakukan manajemen laba untuk memaksimalkan maupun meminimalkan laba, mengingat besarnya biaya-biaya yang harus dikeluarkan perusahaan.

⁴ Masdi, Arief, *Menakar Penerimaan Pajak di Tahun Pandemi*, <https://www.kemenkeu.go.id> diakses pada tanggal 11 Juni 2022

Kasus manajemen laba yang terjadi di sektor industri barang dan konsumsi salah satunya terjadi pada perusahaan PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA) (Fajrian, 2020). Baru-baru ini pada tahun 2021 Pengadilan Negeri Jakarta menetapkan bahwa kasus AISA merupakan kejahatan pidana pasar modal (Soenarso, 2021). Kasus ini berawal dari Kantor Akuntan Publik Ernst & Young (EY) pada tahun 2019 yang mempublikasikan adanya perbedaan antara data internal dengan laporan keuangan eksternal 2017. Kecurangan kedua yang dilakukan adalah adanya pengungkapan (*disclosure*) yang tidak memadai kepada pihak terafiliasi. Selain itu, terdapat beberapa dugaan bahwa pada laporan keuangan tahun 2017 perusahaan melakukan pencatatan *overstatement* di akun persediaan, piutang usaha dan aset tetap sebesar Rp 4 triliun dan akun penjualan yang berjumlah Rp 662 miliar serta laba sebelum pajak sebesar Rp 329 miliar. Kecurangan tersebut mengindikasikan terdapat tindakan manajemen laba yang melibatkan manipulasi angka-angka dalam laporan keuangan dengan motivasi tertentu (OJK, 2019). Berdasarkan kasus tersebut, fenomena manajemen laba dimaknai sebagai upaya negatif yang merugikan perusahaan karena berorientasi pada manipulasi data dan informasi akuntansi (Mellado & Saona, 2020).

Beberapa faktor yang dapat memprediksi manajemen laba pada suatu perusahaan sangatlah bervariasi, peneliti menggunakan variabel perencanaan pajak sebagai bentuk motivasi pajak perusahaan dalam melakukan praktik manajemen laba (Allen, Francis, Wu, & Zhao, 2016). Perencanaan pajak menurut Suandy (2011) merupakan langkah awal pemanfaatan kelemahan peraturan perpajakan (*loophole*) untuk melakukan manajemen pajak, mengacu pada proses

merekayasa transaksi usaha yang bertujuan meminimalkan beban pajak tanpa melanggar peraturan pajak yang berlaku. Manajemen perusahaan didorong lebih agresif mengembangkan strategi perencanaan pajak melalui manajemen laba (Al Baaj, Al-Zabari, & Al Marshedi, 2018). Studi empiris terdahulu, telah mengkaji pengaruh variabel perencanaan pajak terhadap manajemen laba, diantaranya dalam penelitian Mulatsih, Dharmayanti, & Ratnasari (2019) dan Sulistianingsih (2019) menunjukkan bukti bahwa variabel perencanaan pajak berpengaruh signifikan positif terhadap manajemen laba perusahaan. Semakin efektif kesempatan perusahaan melakukan tindakan perencanaan pajak, maka semakin tinggi kemungkinan praktik manajemen laba yang dilakukan. Namun, berbeda dengan hasil penelitian Kałdoński & Jewartowski (2020) dan Khairiyah & Herawaty (2020) yang menunjukkan bahwa variabel perencanaan pajak berpengaruh negatif terhadap variabel manajemen laba, perbedaan tujuan untuk meminimalisir pajak tidak sejalan dengan potensi peningkatan laba.

Faktor berikutnya merupakan beban pajak tangguhan. Peneliti menggunakan beban pajak tangguhan sebagai prediktor kecenderungan manajer untuk memperlihatkan penurunan laba yang dilaporkan (Phillips, Pincus, & Rego, 2003). PSAK 46 menjelaskan konsep pajak tangguhan merupakan pemulihan atas jumlah kewajiban pajak pada periode mendatang sebagai akibat dari perbedaan temporer yang dikurangkan dari sisa kerugian yang dapat dikompensasikan (IAI, 2021). Menurut Waluyo (2008) beban pajak tangguhan maupun manfaat pajak tangguhan yang telah diakui pada periode yang bersangkutan akan berdampak pada penurunan laba atau rugi bersih. Dibuktikan dalam pernyataan dalam penelitian

Phillips (2003), Sulistianingsih, (2019) dan Anggraeni & Kurniawan (2020) dimana menghasilkan pernyataan bahwa variabel beban pajak tangguhan memiliki hubungan yang signifikan positif dalam memprediksi adanya manajemen laba dengan maksud mengalihkan kerugian dan kehilangan keuntungan. Kenaikan ini, menunjukkan perusahaan berkesempatan merekayasa laba (Soliman, 2020). Berbeda dengan penelitian empiris dari (Görlitz, 2021) yang menunjukkan bahwa variabel beban pajak tangguhan tidak memiliki pengaruh terhadap peluang adanya praktik manajemen laba.

Peneliti tertarik untuk menambah variabel asimetri informasi pada penelitian ini. Menurut Suwardjono (2014) kondisi dimana pengetahuan manajer lebih banyak mengenai informasi penting internal dan peluang perusahaan kedepannya dibandingkan dengan pemangku kepentingan, sehingga memicu peluang manajer melakukan pengelolaan laba untuk memanipulasi kondisi ekonomi perusahaan. Ketidaksamaan informasi antara pihak manajer (*agen*) dan pemilik (*principal*) disebut sebagai asimetri informasi (Lisa, 2021). Adanya asimetri informasi memotivasi manajer memanfaatkan situasi untuk mencapai kepentingan diri sendiri melalui tindak kecurangan, seperti menyembunyikan informasi dari pihak prinsipal dan mengelabui kondisi yang disajikan dalam laporan keuangan terutama yang berkaitan dengan informasi laba (Anggraeni & Kurniawan, 2020). Hal tersebut, menimbulkan pertanyaan penting bagi peneliti mengenai apakah variabel asimetri informasi mampu menjadi prediktor adanya praktik rekayasa laba.

Kondisi dari fenomena empiris diatas, memicu ketertarikan penulis untuk mengkaji sejauh mana eksposur dari variabel-variabel tersebut dan apa pengaruhnya terhadap peningkatan praktik manajemen laba di perusahaan manufaktur sektor industri barang dan konsumsi. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah yang pertama karena objek penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur sektor barang dan konsumsi yang termasuk dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2016-2020. Penulis menggunakan variabel independen perencanaan pajak, beban pajak tanggungan serta menambahkan variabel independen lain ke dalam penelitian yakni asimetri informasi. Variabel dependen penelitian ini adalah manajemen laba yang diukur menggunakan proksi *discretionial accrual* model Jones modifikasi mengacu pada penelitian Dechow, Sloan, & Sweeney (1995) yang berpendapat bahwa model ini menunjukkan kemampuan mendeteksi manajemen laba yang lebih baik dibandingkan beberapa model lainnya (Costa & Soares, 2021). Ketiga, hasil penelitian terdahulu yang menunjukkan hasil berbeda-beda, sehingga peneliti berharap dapat berkontribusi untuk hasil yang lebih baik melalui penelitian ini. Berdasarkan latar belakang yang telah disajikan maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Analisis Manajemen Laba Berdasarkan Aspek Perpajakan dan Asimetri Informasi pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di ISSI Periode 2016-2020”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka peneliti mengidentifikasi rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini. Adapun rumusan masalah tersebut adalah sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh Perencanaan Pajak terhadap peningkatan praktik Manajemen Laba ?
2. Bagaimana pengaruh Beban Pajak Tangguhan terhadap peningkatan praktik Manajemen Laba ?
3. Bagaimana pengaruh Asimetri Informasi terhadap peningkatan praktik Manajemen Laba ?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui sejauh mana dampak peningkatan perilaku manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor industri barang dan konsumsi pada tahun 2016-2020. Selain itu, penelitian ini menganalisis apakah terdapat pengaruh dari variabel prediktor dalam mendeteksi praktik manajemen laba perusahaan. Secara lebih rinci penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut :

- a. Menjelaskan pengaruh Perencanaan Pajak terhadap peningkatan praktik Manajemen Laba pada perusahaan sektor barang dan konsumsi.
- b. Menjelaskan pengaruh Beban Pajak Tangguhan terhadap peningkatan praktik Manajemen Laba pada perusahaan sektor barang dan konsumsi.
- c. Menjelaskan pengaruh Asimetri Informasi terhadap peningkatan praktik Manajemen Laba pada perusahaan sektor industri barang dan konsumsi.

Adapun manfaat penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi, diantaranya sebagai berikut :

1. Secara Teoritis

- a. Bagi penulis, penelitian ini merupakan implementasi dari ilmu yang diperoleh selama perkuliahan, melalui penelitian ini penulis berharap dapat berkontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan di bidang yang terkait.
- b. Bagi pembaca, penulis berharap penelitian ini dapat dijadikan sebagai tambahan wawasan perkembangan teori dan pengetahuan tentang manajemen laba pada bidang akuntansi. Selain itu, dapat menjadi referensi tambahan bagi penelitian di masa yang akan datang pada topik serupa.

2. Secara Praktis

- a. Bagi akademisi dan praktisi, diharapkan dapat memperluas pengetahuan tentang faktor-faktor penyebab manajemen laba pada sebuah perusahaan, bahwa konflik yang terjadi antara agen dan prinsipal akan menimbulkan perilaku manajemen laba. Pemahaman mengenai penyebab manajemen laba diharapkan menjadi dasar untuk melakukan evaluasi guna menghindari tindakan tersebut.
- b. Bagi program studi akuntansi syariah, dari berbagai macam kajian ilmiah yang telah dilakukan dengan mengangkat permasalahan manajemen laba sebagai topik penelitian, diharapkan mahasiswa program studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga dapat menjadi praktisi yang berkemampuan dalam memberikan solusi terkait kompleksitas permasalahan akuntansi yang dihadapi.

- c. Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat menjadi landasan ilmiah dalam membuat kebijakan untuk mencegah terjadinya praktik manajemen laba, salah satunya dengan memperkuat sistem pengendalian internal melalui pemeriksaan laporan keuangan yang dilakukan oleh auditor internal perusahaan. Selain itu, bekerja sama dengan auditor eksternal sebagai penguji kewajaran setiap komponen dalam laporan keuangan.
- d. Bagi investor, penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber informasi yang digunakan para pemangku kepentingan sebagai bahan pertimbangan pengambilan keputusan bisnis agar tidak hanya melihat kinerja keuangan dari sisi laba yang diperoleh saja, namun juga mempertimbangkan aspek-aspek lain sebelum mengambil keputusan investasi pada sebuah perusahaan.

D. Sistematika Pembahasan

Sistematika penulisan merupakan susunan sistematis tentang uraian singkat dan rinci setiap bab penelitian yang akan disajikan. Adanya sistematika penulisan bertujuan agar laporan penelitian ini lebih mudah untuk dipahami. Adapun isi dari laporan penelitian ini terbagi menjadi lima bab utama, setiap bab terdiri dari beberapa sub-bab. Berikut adalah sistematika pembahasan yang disajikan dalam laporan penelitian ini :

1. BAB I PENDAHULUAN

Bab satu menyajikan pendahuluan dari penelitian ini yang terdiri dari isu-isu tentang pentingnya informasi laba bagi para pemangku kepentingan dalam proses pengambilan keputusan bisnis di masa yang akan datang.

Kecenderungan informasi laba yang berlebihan memicu manajer melakukan tindakan yang tidak semestinya, salah satunya adalah perilaku manajemen laba dengan motivasi tertentu. Permasalahan dalam penelitian ini adalah bagaimana faktor internal seperti asimetri informasi, perencanaan pajak dan beban pajak tanggungan dapat mempengaruhi perilaku manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor barang dan konsumsi. Mengingat beberapa kasus yang mencakup manajemen laba pada sektor tersebut. Hal ini menimbulkan kemungkinan penurunan kualitas laba perusahaan, sehingga para pihak yang berkepentingan tidak dapat mendeteksi adanya penyimpangan atau manipulasi yang berkaitan dengan informasi laba.

2. BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menjelaskan tentang latar belakang teori dan penelitian-penelitian sebelumnya yang relevan dengan topik yang dibahas dalam penelitian ini. Beberapa teori yang disajikan menjadi landasan dalam menjelaskan dan memprediksi fenomena yang terkait. Teori keagenan digunakan untuk memprediksi konflik yang terjadi antara agen dengan prinsipal yang memungkinkan terjadinya manajemen laba. Teori *signaling* menjelaskan kecenderungan investor untuk meningkatkan nilai investasi ketika laba perusahaan meningkat. Selanjutnya, tinjauan pustaka tentang hasil penelitian-penelitian terdahulu dijadikan sebagai sumber acuan referensi dalam membahas penelitian ini.

3. BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan tentang prosedur penelitian yang digunakan seperti jenis penelitian, sampel, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel serta metode pengujian penelitian. Secara garis besar, penelitian ini menggunakan metode analisis data kuantitatif. Dalam metodenya, penulis menganalisis data laporan keuangan perusahaan sektor barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selanjutnya, metode pengujian hipotesis yang digunakan adalah analisis regresi.

4. BAB IV HASIL DAN PENELITIAN

Bab ini membahas hasil penelitian dan hasil analisis secara mendalam dari olah data yang telah dilakukan berupa data statistik dan informasi yang dapat dipahami. Bab ini juga akan menyajikan hasil penelitian dan hasil analisis data mengenai pengaruh asimetri informasi, perencanaan pajak, beban pajak tangguhan terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan sektor barang dan konsumsi.

5. BAB V PENUTUP

Bab ini menjelaskan kesimpulan setelah melakukan analisis data. Selanjutnya, menjelaskan keterbatasan atas penelitian, serta saran bagi pembaca, peneliti selanjutnya dan para pemangku kepentingan berdasarkan hasil penelitian atas masalah yang diteliti.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji analisis data dan interpretasi mengenai pengaruh dari hubungan variabel prediktor independen perencanaan pajak, beban pajak tangguhan, dan asimetri informasi terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016-2020, menunjukkan bahwa secara simultan ketiga variabel bebas berpengaruh terhadap manajemen laba dan secara parsial variabel perencanaan pajak, beban pajak tangguhan dan asimetri informasi berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba, sehingga disimpulkan bahwa ketiga hipotesis secara keseluruhan terdukung.

Penelitian ini menggunakan *agency theory* dan *signalling theory* sebagai landasan teori penelitian. Teori agensi mengasumsikan bahwa pemilik perusahaan dan manajemen memiliki perbedaan kepentingan dimana setiap pihak berupaya mengambil kebijakan yang menguntungkan dirinya sendiri (*self interest*), kondisi inilah yang menyebabkan konflik keagenan. Sedangkan dalam perspektif teori sinyal. Penelitian ini juga mendukung teori sinyal yang mengasumsikan ketika perusahaan berada pada posisi kerugian maka perusahaan cenderung akan berusaha memberikan sinyal peningkatan kinerja keuangan, sebaliknya ketika perusahaan pada posisi peningkatan laba, perusahaan cenderung akan berusaha melakukan rekayasa pada akun tertentu

untuk menurunkan biaya pengeluaran. Hal ini bertujuan untuk menarik perhatian investor terhadap perusahaan.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang menjadi dasar pertimbangan dalam perkembangan penelitian selanjutnya agar memperoleh hasil yang lebih baik. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini meliputi :

- 1) Penelitian ini hanya mengambil sampel penelitian dari perusahaan manufaktur sektor barang dan konsumsi di ISSI pada periode tahun 2016-2020.
- 2) Penelitian ini menggunakan tiga variabel independen saja yakni perencanaan pajak, beban pajak tangguhan dan asimetri informasi dengan koefisien determinasi sebesar 26.12% sedangkan 73.88% lainnya dijelaskan oleh variabel prediktor lain yang berkemungkinan memiliki pengaruh dengan variabel dependen.

C. Saran

- 1) Penelitian selanjutnya diharapkan dapat mengambil sampel penelitian dari sektor lain serta tidak hanya terbatas dalam satu sektor saja, seperti sektor keuangan, transportasi maupun real estate yang menunjukkan beberapa kasus manajemen laba yang melibatkan perusahaan di sektor tersebut.
- 2) Penelitian selanjutnya diharapkan dapat mengambil populasi dari beberapa indeks saham baik syariah maupun konvensional yang di dalamnya terindikasi kecurangan yang berkaitan dengan fenomena manajemen laba.

3) Penulis berharap agar penelitian berikutnya dapat menambahkan variasi variabel lain yang lebih kompleks, seperti menambahkan faktor internal dari struktur organisasi perusahaan seperti pihak manajer maupun komisaris yang dalam aktivitasnya berkaitan secara langsung dengan praktik manajemen laba. Selain itu, dapat menambahkan faktor eksternal perusahaan yang dapat memicu terjadinya manajemen laba.



DAFTAR PUSTAKA

- Achyani, Fatchan, Lestari, S. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 4(1), 77–88. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v4i1.8063>
- Al Baaj, Q. M. A., Al-Zabari, S. A. H., & Al Marshedi, A. A. S. (2018). The Impact of Income Smoothing on Tax Profit: An Applied Study to a Sample of International Companies. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 22(5), 1–11.
- Alfian, Bunaca Rocky, N. (2019). The Impact of Deferred Tax Expense and Tax Planning Toward. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(2), 215–236. <https://doi.org/https://doi.org/10.34208/jba.v21i2.625>
- Allen, A., Francis, B. B., Wu, Q., & Zhao, Y. (2016). Analyst Coverage and Corporate Tax Aggressiveness. *Journal of Banking & Finance*, 73, 84–98. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2016.09.004>
- Ambarish, R., John, K., & Williams, J. (1987). *Efficient Signalling with Dividends and Investments*. XLII(2), 321–343.
- Anggraeni, E., & Kurniawan, M. (2020). The Influence's Analysis of Deferred Tax Expense, Current Tax and Discretionary Accrual Towards Earnings Management (Survey in Manufactured Company Registered at Indonesia Stock Exchange in the Period of 2014 – 2018). *Weblogy*, 17(2), 568–586. <https://doi.org/10.14704/WEB/V17I2/WEB17052>
- Arisandy, Y. (2020). Manajemen Laba dalam Perspektif Islam. *Fakultas Syariah Dan Ekonomi Islam IAIN Bengkulu*.
- Arora, A., & Sharma, C. (2016). Corporate Governance And Firm Performance in Developing Countries: Evidence from India. *Corporate Governance*, 16(2), 420–436. <https://doi.org/10.1108/CG-01-2016-0018>
- As' ari, A. G. P., & Pertiwi, T. K. (2021). Fundamental Ratio on Income Growth: Variables of Company Size Moderation. *Journal of Information System, Applied, Management, Accounting and Research*, 5(1), 261–270. <https://doi.org/10.52362/JISAMAR.V5I1.382>
- Asghar, A., Sajjad, S., Shahzad, A., & Matemilola, B. T. (2020). Role of Discretionary Earning Management in Corporate Governance-Value and Corporate Governance-Risk Relationships. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 20(4), 561–581. <https://doi.org/10.1108/CG-11-2019-0347>
- Assih, P., & Gudono, G. (2000). Hubungan Tindakan Perataan Laba dengan Reaksi Pasar atas Pengumuman Informasi Laba Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 3(1).

- Baskaran, S., Nedunselian, N., Ng, C. H., Mahadi, N., & Abdul Rasid, S. Z. (2020). Earnings Management: a Strategic Adaptation or Deliberate Manipulation? *Journal of Financial Crime*, 27(2), 369–386. <https://doi.org/10.1108/JFC-07-2019-0098>
- BEI. (2020). *Indeks Saham yang Terdaftar di ISSI 2020*. Retrieved from www.idx.co.id
- Bendickson, J., Muldoon, J., Liguori, E., & Davis, P. E. (2016). Agency Theory: The Times, They are a-Changin'. *Management Decision*, 54(1), 174–193. <https://doi.org/10.1108/MD-02-2015-0058>
- Bosse, DA, & Phillips, R. (2016). Agency Theory and Bounded Self-Interest. *Academy of Management Review*, 41(2), 276–297. <https://doi.org/10.5465/amr.2013.0420>
- Chen, Y. (2020). Earning Management and The Effect Characteristics of Audit Committee, Independent Commissioners: Evidence From Indonesia. *International Journal of Business and Society*, 21(2), 569–587.
- Costa, C. M., & Soares, J. M. M. V. (2021). Standard Jones and Modified Jones: An Earnings Management Tutorial. *Revista de Administração Contemporânea*, 26(2), 1–13. <https://doi.org/DOI:10.1590/1982-7849rac2022200305>
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*, 70(2), 193–225. Retrieved from <http://www.jstor.org/stable/248303>
- Dion, M. (2016). Agency Theory and Financial Crime: The Paradox of The Opportunistic Executive. *Journal of Financial Crime*, 23(3), 574–587. <https://doi.org/10.1108/JFC-03-2015-0012>
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency theory: An assessment and review. *Academy of Management Review*, 14(1), 57–74.
- El-Halaby, S., Albarrak, H., & Grassa, R. (2020). Influence of Adoption AAOIFI Accounting Standards on Earning Management: Evidence From Islamic Banks. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(9). <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/JIABR-10-2019-0201>
- Elsayed, N., & Elbardan, H. (2018). Investigating The Associations Between Executive Compensation and Firm Performance. *Journal of Applied Accounting Research*, 19(2), 245–270. <https://doi.org/10.1108/JAAR-03-2015-0027>
- Fajrian, H. (2020). TPS Food Sajikan Uang Lapkeu 2017, Rugi Membekak jadi Rp 5 Triliun. Retrieved from Katadata website: katadata.com
- Fernando, E., Dewiyanti, S., & Yanny, V. (2021). The Effect of Deferred Tax Expenses on Earning Management in Banking Companies. *Association for Computing Machinery*, 7(7), 111–117. <https://doi.org/https://doi.org/10.1145/3457640.3457664>
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariete SPSS 25. In *Semarang: Universitas*

- Diponegoro (9th ed.). Semarang: Universitas Diponegoro.
- Görlitz, A., & Dobler, M. (2021). Financial Accounting for Deferred Taxes: a Systematic Review of Empirical Evidence. *Management Review Quarterly*, 1–53.
- Harahap, I., Septiani, I & Endri, E. (2020). Effect of Financial Performance on Stock Return : Evidence from the Food and Beverages Sector. *Accounting*, 6(6), 1103–1110. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.7.008>
- Healy, P. M. (1998). A Review if The Earnings Management Literature and its Implications for Standar Setting. *Accounting Horizons*, (November). [https://doi.org/Healy, Paul M. dan Wahlen, James Michael, Sebuah Tinjauan Literatur Manajemen Laba dan Implikasinya untuk Penetapan Standar \(November 1998\). Tersedia di SSRN: https://ssrn.com/abstract=156445 atau http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.156445](https://doi.org/Healy, Paul M. dan Wahlen, James Michael, Sebuah Tinjauan Literatur Manajemen Laba dan Implikasinya untuk Penetapan Standar (November 1998). Tersedia di SSRN: https://ssrn.com/abstract=156445 atau http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.156445)
- Hu, N., Cao, Q., & Zheng, L. (2015). *Listed Companies' Income Tax Planning and Earnings Management : Based on China's Capital Market*. 8(2), 417–434.
- Hughes, P. J. (1986). Signalling by Direct Disclosure Under Asymmetric Information. *Journal of Accounting and Economics*, 8(2), 119–142. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0165-4101\(86\)90014-5](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0165-4101(86)90014-5)
- IAI, P. (2021). *Amandemen PSAK 46*.
- Ikhsan, A., & Suprasto, H. B. (2008). *Teori Akuntansi & Riset Multiparadigma*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Indriantoro, N., & Supomo, B. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis: untuk Akuntansi & Manajemen (Pertama Ce)*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Islam, A., Ali, R., & Ahmad, Z. (2011). *Is Modified Jones Model Effective in Detecting Earnings Management ? Evidence from A Developing Economy*. 3(2), 116–125. <https://doi.org/10.5539/ijef.v3n2p116>
- 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.
- Kałdoński, M., & Jewartowski, T. (2020). Do Firms Using Real Earnings Management Care About Taxes? Evidence From a High Book-Tax Conformity Country. *Finance Research Letters*, 35, 101351. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.101351>
- Kemenperin. (2020). *Laporan Kinerja Kementerian Perindustrian Tahun 2020*. Retrieved from <https://kemenperin.go.id>
- Khairiyah, A., & Herawaty, V. (2020). Pengaruh Tax Planning, Kinerja Perusahaan, dan Leverage Terhadap Earning Management dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Pakar*, 1–8. Retrieved from <https://www.trijurnal.lemlit.trisakti.ac.id/pakar/article/view/6839>

- Li, L. (2019). Is There a Trade-Off Between Accrual-Based and Real Earnings Management? Evidence From Equity Compensation and Market Pricing. *Finance Research Letters*, 28, 191–197. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.frl.2018.04.021>
- Lisa, O. (2021). Asimetri Informasi dan Manajemen Laba: suatu Tinjauan dalam Hubungan Keagenan. *WIGA: Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi*, 2(1). Retrieved from <https://www.neliti.com/publications/36615/>
- Mellado, C., & Saona, P. (2020). Real Earnings Management and Corporate Governance: A Study Of Latin America. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, 33(1), 2229–2268. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2019.1691930>
- Mudjiyanti, R. (2018). The Effect of Tax Planning, Ownership Structure, and Deferred Tax Expense on Earning Management. *Advances in Social Science, Education and Humanities Research*, 231, 379–381. <https://doi.org/https://doi.org/10.2991/amca-18.2018.104>
- Mulatsih, S. N., Dharmayanti, N., & Ratnasari, A. (2019). The Effect of Tax Planning , Asset of Deferred Tax , Deferred Tax Expense on Profit Management (Case Study of Manufacturing Companies Listed on the Stock Exchange 2013-2017 Period). *KnE Social Sciences*, 2019(2017), 933–947. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i13.4258>
- Nasution, N., & Putri, D. H. (2020). *The Effect of Asymmetry Information and Corporate Governance Mechanism on Earning Management in Companies Listed in the Islamic Index Period of Jakarta 2015-2018*. 127, 78–81.
- OJK. (2019). Kasus PT. Tiga Pilar Sejahtera Food, Tbk. Retrieved from Maret 2019 website: www.ojk.go.id
- Peasnell, K. V, Pope, P. F., & Young, S. (2000). Detecting earnings management using cross-sectional abnormal accruals models. *Accounting and Business Research*, 30(4), 313–326. <https://doi.org/10.1080/00014788.2000.9728949>
- Phillips, J., Pincus, M., & Rego, S. O. (2003). Earnings Management: New Evidence Based on Deferred Tax Expense. *The Accounting Review*, 78(2), 491–521.
- Pohan, C. A. (2013). *Manajemen Perpajakan: Strategi Perencanaan Pajak dan Bisnis*. 13.
- Rajput, S. K. O., & Marwat, J. (2019). Tax Avoidance and Earning Management in Pakistan. *Corporate Governance: Disclosure*, 1–34. <https://doi.org/DOI:10.2139/ssrn.3491107>
- Sakessia, D., & Firmansyah, A. (2020). The Role of Corporate Governance on Earnings Quality From Positive Accounting Theory Framework. *International Journal of Scientific & Technology Research*, 9(1), 808–820. Retrieved from <http://www.ijstr.org/paper-references.php?ref=IJSTR-0120-28217>

- Schipper, K. (1989). Commentary on Earnings Management. *Accounting Horizons*, 3(4), 91–102. Retrieved from <https://www.proquest.com/openview/177246e104b43553542ab048997f1a4e/1?pq-origsite=gscholar&cbl=3330>
- Scott, D. W. (2015). *Multivariate Density Estimation: Theory, Practice, and Visualization* (Second Edi). John Wiley & Sons.
- Scott, S. G., & Lane, V. R. (2000). A Stakeholder Approach to Organizational Identity. *The Academy of Management Review*, 25(1), 43–62. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/259262>.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill Building Approach*. John Wiley & Sons.
- Senjani, Y. P. (2013). Manajemen Laba Akruwal dan Riil Sebelum dan Setelah Adopsi Wajib IFRS di Uni Eropa. *Jurnal Ekonomi*, 12(1), 61–76. <https://doi.org/10.15408/etk.v12i1.1905>
- Shogren, K. A., Wehmeyer, M. L., & Palmer, S. B. (2017). Causal Agency Theory. *Behavioral Science and Psychology*, 55–67. <https://doi.org/10.1007/978-94-024-1042-6>
- Siagian, V., Rahmadana, M. F., Basmar, E., Purba, P. B., Nainggolan, L. E., Nugraha, N. A., ... Simarmata, H. M. P. (2020). *Ekonomi dan Bisnis Indonesia*. Medan: Yayasan Kita Menulis.
- Soenarso, S. A. (2021). Manipulasi Laporan Keuangan, Dua Eks Bos Tiga Pilar (AISA) Divonis Empat Tahun Penjahat. Retrieved from Kontan.co.id website: kontan.co.id
- Soliman, W. (2020). An Investigation of The Value Relevance of Deferred Tax : The Mediating Effect of Earnings Management. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(1), 317–327. [https://doi.org/10.21511/imfi.17\(1\).2020.27](https://doi.org/10.21511/imfi.17(1).2020.27)
- Suandy, E. (2011). Perencanaan Pajak Edisi 5. *Perencanaan Pajak*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Sugiyanto, A. (2021). The Effect of Tax Planning, Company Size and Information Asymmetries on Earnings Management. *Humanities, Management and Science Proceedings*, 2(1), 545–555. Retrieved from <http://www.openjournal.unpam.ac.id/index.php/SNH>
- Sugiyono, P. D. (2014). Populasi dan sampel. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*, 291, 292.
- Sulistianingsih, R. D. P. (2019). How the Effect of Deferred Tax Expenses and Tax Planning on Earning Management? *International Journal of Scientific and Technology Research*, 8(2), 78–83. Retrieved from <https://scholar.ui.ac.id/en/publications/how-the-effect-of-deferred-tax-expenses->

and-tax-planning-on-earni

- Sulistyanto, S. (2008). *Manajemen Laba (Teori & Model Empiris)*. Grasindo.
- Sumomba, C. R. (2012). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba. *Ojs.Uajy.Ac.Id*, 16(2), 103–115. <https://doi.org/https://doi.org/10.24002/kinerja.v16i2.361>
- Suwardjono. (2014). *Teori Akuntansi Perencanaan Pelaporan Keuangan* (Ketiga 3). Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Trisnawati, R. (2015). The Analysis of Information Asymmetry , Profitability , and Deferred Tax Expense On Integrated Earning Management. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics and Law*, 7(1), 17–24. Retrieved from <https://seajbel.com/wp-content/uploads/2016/01/Acc-15.pdf>
- Wahyudin, A., & Solikhah, B. (2017). Corporate Governance Implementation Rating in Indonesia and its Effects on Financial Performance. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 17(2), 250–265. <https://doi.org/10.1108/CG-02-2016-0034>
- Waluyo. (2008). *Akuntansi Pajak* (p. 217). p. 217. Jakarta: Salemba Empat.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990). Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective. *The Accounting Review*, 65(1), 131–156. Retrieved from <http://www.jstor.org/stable/247880>
- Widarjono, A. (2007). *Ekonometrika: teori dan aplikasi untuk ekonomi dan bisnis*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Zhang, H., Zhu, J., He, J., & Chan, K. C. (2020). Two Tales of Earnings Management with Short Sales Deregulation. *Journal of Accounting and Public Policy*, 39(4), 106743. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2020.106743>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA