

**ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO KEBANGKRUTAN,
DAN PERINGKAT KREDIT TERHADAP *LIFE CYCLE* PERUSAHAAN**



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
AKUNTANSI SYARIAH**

OLEH:

DINA RAHAYU

NIM. 18108040080

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

2022

**ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO KEBANGKRUTAN,
DAN PERINGKAT KREDIT TERHADAP *LIFE CYCLE* PERUSAHAAN**



UIN

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
AKUNTANSI SYARIAH**

OLEH:

DINA RAHAYU

NIM. 18108040080

Dosen Pembimbing Skripsi:

Dr. H. SLAMET HARYONO, SE, M.Si

NIP. 19761231 200003 1 005

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

2022

PENGESAHAN TUGAS AKHIR



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-1170/Un.02/DEB/PP.00.9/09/2022

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO KEBANGKRUTAN, DAN PERINGKAT KREDIT TERHADAP LIFE CYCLE PERUSAHAAN

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : DINA RAHAYU
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040080
Telah diujikan pada : Senin, 15 Agustus 2022
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

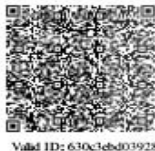
dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



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

Valid ID: 63300647048e8



Penguji I
Dnik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak
SIGNED

Valid ID: 630c3ebd03928



Penguji II
Galuh Tri Pambeki, S.E.I., M.E.K
SIGNED

Valid ID: 630ce83573b97



Yogyakarta, 15 Agustus 2022
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 63212d466f720

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Dina Rahayu

Kepada Yth,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga

Yogyakarta

Assalamualaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Dina Rahayu
NIM : 18108040080

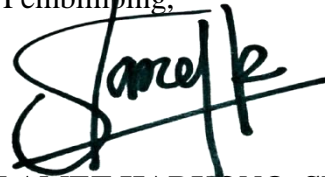
Judul : **“Analisis Pengaruh Manajemen Laba, Risiko Kebangkrutan,
Dan Peringkat Kredit Terhadap *Life Cycle* Perusahaan”**

Sudah dapat diajukan kepada Prodi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi atau tugas akhir saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 02 Agustus 2022 M
Pembimbing,



Dr. H. SLAMET HARYONO, SE, M.Si
NIP. 19761231 200003 1 005

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Assalamu.alaikum Wr. Wb

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dina Rahayu
NIM : 18108040080
Jurusan : Akuntansi Syari'ah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Syari'ah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul **“Analisis Pengaruh Manajemen Laba, Risiko Kebangkrutan, Dan Peringkat Kredit Terhadap *Life Cycle* Perusahaan”** adalah asli, hasil karya atau laporan penelitian yang saya lakukan sendiri dan bukan plagiasi dari karya orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam penelitian ini dan disebutkan dalam acuan daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun

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

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 02 Agustus 2022 M

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



Dina Rahayu
NIM 18108040080

HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dina Rahayu
Nim : 18108040080
Jurusan/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 Noneklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Pengaruh Manajemen Laba, Risiko Kebangkrutan, Dan Peringkat Kredit Terhadap *Life Cycle* Perusahaan

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihkan/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.

Yogyakarta, 13 September 2022

Yang menyatakan



Dina Rahayu

HALAMAN MOTTO

“Apa yang Terjadi Dimasa Lalu dan Masa Depan,
Hanyalah Sebuah Masalah Kecil.
Semua Tidak Sebanding dengan Apa yang Ada di Dalam Diri Kita”

-Harry Stanly Haskins-



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada ayah dan ibu saya serta saudara saya yang telah mengisi dunia saya dengan begitu banyak kebahagiaan sehingga seumur hidup tidak cukup untuk menikmati semuanya. Terimakasih atas semua cinta yang telah ayah ibu berikan kepada saya. Saya juga ingin mengucapkan terimakasih kepada orang yang saya cintai atas dukungan, kebaikan serta perhatiannya, akhirnya saya berhasil mengatasi semua tantangan ini karena kalian semua.



KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT atas segala rahmat, taufiq dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan sesuai dengan yang diharapkan. Sholawat serta salam senantiasa telah tercurahkan keharibaan Nabi Agung Muhammad SAW. Beliau adalah nabi yang patut kita teladani akhlaqnya sampai datangnya hari akhir. Semoga kita semua dapat mengikuti teladan beliau. Aamiin.

Skripsi ini merupakan wujud karya terakhir saya sebagai Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penulisan tugas akhir ini tidak mungkin dapat penulis selesaikan sendiri, tentunya ada banyak sekali bantuan dari pihak lain, selain diri sendiri. Untuk itu dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil Al-Makin, S.Ag., M.Ag, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selalu Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd.,M.Si Selaku Kepala Program Studi Akuntansi Syariah
4. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, S.E, M.Si., selaku dosen pembimbing akademik saya
5. Bapak Dr. H. Slamet Haryono, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak sekali memberikan bimbingan, arahan, perbaikan dengan penuh kesabaran serta memberikan dukungan dari awal proses skripsi saya sampai tahap akhir skripsi.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islan UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
7. Seluruh pegawai dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Ibuku tercinta Yusraini Tanjung yang selalu memberikan kasih sayang, semangat, doa, dan dukungan penuh. Serta Ayahku tercinta Rajouman

Hasibuan yang juga telah banyak membantu dan memberikan semangat, kasih sayang dan doa sampai selesainya skripsi ini. Dan Adiku tercinta Halimah Paradiba serta Muhammad Iqbal yang selalu memberikan semangat doa terbaiknya..

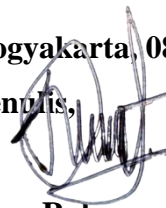
9. Kepada Muhammad Zen Harahap terima kasih yang selalu meluangkan waktunya disaat penulis membutuhkan, serta atas dukungan, perhatian, kasih sayang, dan kesabarannya hingga saat ini.
10. Kepada sahabatku Culametan Metmet (Veliana Nurhalifah, Mita Amalia Gumilar, Latifatul Adha Ina Pude, dan Vita Azhari) yang sejak awal kuliah selalu menjadi tempat berbagi bahagia dan mencurahkan segala keluh kesah
11. Kepada adiku sekaligus teman curhat susah senang di Jogja Dina Oktari , Melati Arfandi, Nur Aida, dan Mery.
12. Kepada teman-teman angkatan 2018 Prodi Akuntansi Syariah yang selalu membantu mengenai pelajaran yang tidak penulis mengerti.
13. Kepada kerabat, sahabat, teman, dan lainnya yang tidak bisa saya sebut namanya satu-satu penulis mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya yang telah membantu, menyemangati, mendoakan, memberi fasilitas, dan apapun itu yang berhubungan dengan penulisan skripsi ini. Semoga menjadi ladang ibadah untuk kalian semua.

Penulis sadari bahwa penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan ketidak sempurnaan. Apabila ada khilaf dan kesalahan yang telah penulis tuturkan serta lalukan, maka penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya. Semoga semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini mendapat pahala yang berlipat ganda dan dicatat sebagai amal ibadah di sisi Allah SWT.

Aamin Ya Rabbal ,,alamiin

Yogyakarta, 08 Agustus 2022

Penulis,



Dina Rahayu

18108040080

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Adapun pedoman transliterasi Arab-Latin yang digunakan dalam penelitian ini mengacu pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158 Tahun 1987 dan Nomor: 0543b//U/1987.

A. Konsonan Tungga

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak Dilambangkan	Tidak Dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Śa	Ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	Ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Żal	Ż	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zei	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Şad	Ş	Es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	Ḍ	De (dengan titik di bawah)

ط	Ta	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	Ẓ	Zet (dengan titik dibawah)
ع	‘ain	‘	Koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Waw	W	We
هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

B. Ta’ Marbūtah

- Bila dimatikan diulis *h*:

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
جزية	Ditulis	<i>Jizyah</i>

- Bila Tā Marbūtah diikuti dengan kata sandang “al” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditukis dengan *h*:

كرامة الولاة	Ditulis	<i>Karāmah al-aulyā</i>
--------------	---------	-------------------------

- Bila Tā Marbūtah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis *t*:

زكاة الفطري	Ditulis	<i>Zākat al-fitr</i>
-------------	---------	----------------------

C. Vokal Pendek

َ	Fathah	Ditulis	<i>A</i>
ِ	Kasrah	Ditulis	<i>I</i>
ُ	Dammah	Ditulis	<i>U</i>
فعل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

D. Vokal Rangkap

النتم	Ditulis	<i>A'antum</i>
اعدت	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

DAFTAR ISI

PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	iii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	v
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI.....	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
BAB I.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
D. Kontribusi Penelitian	6
E. Sistematika Pembahasan	6
BAB II	9
A. Landasan Teori.....	9
B. Telaah Pustaka	17
C. Pengembangan Hipotesis	21

D. Kerangka Pemikiran	25
BAB III.....	28
A. Jenis Penelitian	28
B. Sumber Dan Jenis Data	28
C. Populasi Dan Sampel.....	29
D. Defenisi Opersional Variabel	33
E. Metode Analisis Data	45
BAB IV	53
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	53
B. Statistik Deskriptif	54
C. Pengujian Hipotesis	55
D. Pembahasan	62
PENUTUP.....	74
A. Kesimpulan	74
B. Keterbatasan dan Saran	74

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Pengambilan Sampel.....	30
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Perusahaan.....	31
Tabel 3. 3 Operasional <i>Life Cycle</i>	35
Tabel 3. 4 Tabell Operasional	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1 Analisis Deskriptif Variabel	54
Tabel 4. 2 Uji Multikolinieritas.....	55
Tabel 4. 3 Uji Normalitas	57
Tabel 4. 4 Uji Heterokedasitas	58
Tabel 4. 5 Output Regresi Logistik.....	58
Tabel 4. 6 Odd Ratio	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabulasi Data	87
Lampiran 2: Output Regresi Logistik.....	93
Lampiran 3: Output Odd Ratio.....	93
Lampiran 4: Statistik Deskriptif.....	94
Lampiran 5: Uji Normalitas.....	94
Lampiran 6: Uji Heterokedastisitas	94
Lampiran 7: Uji Multikolinieritas.....	94



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAK

Manajemen laba pada saat ini sangat diperlukan dalam perkembangan usaha dalam menaikkan kinerja perusahaan, Pokok utamanya adalah pengaruh kinerja manajer yang dapat mempengaruhi nilai pasar dalam perusahaan melalui manajemen laba. Dikarenakan pentingnya manajemen laba, banyak skandal yang dilakukan oleh pengelola keuangan ternama perusahaan, seperti melakukan manipulasi atau kecerungan pada laporan keuangan, sehingga manajemen laba dan *life cycle* perusahaan sangat menarik untuk dibahas. Penelitian ini menggunakan data panel dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Indonesia Sharia Stock Index* tahun 2017-2021. Jenis penelitian ini menggunakan desain penelitian dekskriptif dengan menggunakan pendekatan kuantitatif.

Adapun tujuan dari penelitian ini untuk Mengetahui pengaruh *life cycle* perusahaan terhadap analisis manajemen laba, risiko kebangkrutan serta peringkat kredit. Hasil dari penelitian ini yang berpengaruh positif terhadap *Life cycle* Perusahaan adalah risiko kebangkrutan. Manajemen laba rill maupun manajemen laba akrual serta peringkat kredit berpengaruh positif tidak signifikan.

Kata Kunci: *Life cycle Perusahaan, Manajemen Laba, Risiko Kebangkrutan, Peringkat Kredit, Rill, Akrual*



ABSTRACT

Earnings management at this time is very much needed in business development in increasing company performance. The main point is the influence of manager performance which can affect market value in the company through earnings management. Due to the importance of earnings management, there are many scandals carried out by well-known financial managers of companies, such as manipulating or skewing financial statements, so that earnings management and the company's life cycle are very interesting to discuss. This study uses panel data from manufacturing companies listed on the Indonesia Sharia Stock Index in 2017-2021. This type of research uses a descriptive research design using a quantitative approach.

The purpose of this study is to determine the effect of the company's life cycle on the analysis of earnings management, bankruptcy risk and credit rating. The results of this study that have a positive effect on the Company's Life cycle is the risk of bankruptcy. Real earnings management and accrual earnings management as well as credit ratings have no significant positive effect.

Keywords: *Company Life cycle, Earnings Management, Bankruptcy Risk, Credit Rating, Real, Accruals*



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Manajemen laba pada masa sekarang ini sangat diperlukan dalam perkembangan usaha dalam menaikkan kinerja perusahaan, Pokok utamanya adalah pengaruh kinerja manajer yang dapat mempengaruhi nilai pasar dalam perusahaan melalui manajemen laba (Salih et al., 2019). Dikarenakan pentingnya manajemen laba, banyak skandal yang dilakukan oleh pengelola keuangan ternama perusahaan, dengan melakukan berbagai cara seperti manipulasi atau kecurangan dalam laporan keuangan, sehingga manajemen laba dan *life cycle* perusahaan sangat menarik untuk dibahas (Hastuti et al., 2017). Allah SWT memerintahkan kepada hambanya dalam bekerja dan beramal harus sesuai dengan ketentuannya, tidaklah boleh melanggar syariat seperti berbuat jujur tanpa ada pemalsuan didalam laporan keuangan meskipun ada kekhawatiran tidak dapat menarik investor¹. Sebagaimana firman-Nya:

وَقُلْ اَعْمَلُوا فَسَيَرَى اللّٰهُ عَمَلَكُمْ وَرَسُولُهُ وَالْمُؤْمِنُونَ وَسَتُرَدُّونَ اِلَىٰ عَالَمِ الْغَيْبِ
وَالشَّهَادَةِ فَيُنَبِّئُكُمْ بِمَا كُنْتُمْ تَعْمَلُونَ

Maknanya: “Dan Katakanlah, bekerjalah kamu, maka Allah dan rasul-Nya serta orang-orang mukmin akan melihat pekerjaanmu itu, dan kamu akan dikembalikan kepada (Allah) yang mengetahui akan yang ghaib dan yang

¹ https://www.eramuslim.com/ustadz-menjawab/ijtihad-melanggar-aturan-agama-utk-tujuan-mulia.htm#.YIZb6_pBzIU diakses pada 13/04/2022 pukul 12:41

nyata, lalu diberitakan-Nya kepada kamu apa yang Telah kamu kerjakan.”
(QS. At Taubah ayat 105)

Setiap perusahaan memiliki *life cycle* perusahaan, dimana *life cycle* terdiri dari empat bagian yaitu *introduction*, *growth*, *mature*, dan *decline* (Hastuti, 2011). Sudah banyak penelitian yang menggabungkan *life cycle* perusahaan dengan manajemen laba salah satunya adalah penelitian (Hastuti et al., 2017). Berdasarkan aktivitas yang menjadi fokus perusahaan di setiap tahap *life cycle* perusahaan, yaitu sisi penawaran (Nagar & Radhakrishnan, 2015). Perusahaan dalam tahap pengenalan tidak mungkin terlibat dalam kegiatan manajemen laba untuk menghindari pelaporan kerugian, karena mereka tidak mungkin memiliki banyak keleluasaan atas pengeluaran untuk terlibat dalam pemotongan diskresioner untuk inovasi (Roychowdhury, 2006). Tahapan *life cycle* adalah kejadian yang diwariskan dalam bentuk yang berbeda dari dahulu sampai sekarang, yang mana bertujuan untuk membantu meningkatkan kepemilikan kas perusahaan, struktur modal, paradox pengembalian risiko, struktur jatuh tempo utang, kebijakan dividen, kriteria investasi dan kualitas pengungkapan (M. Akbar et al., 2020) dan (Zhang & Xu, 2021).

Manajemen laba sangat berpengaruh terhadap risiko kebangkrutan bagi investor dan kreditur dikarenakan mereka adalah pemangku terpenting dari perusahaan untuk menilai risiko kebangkrutan, dikarenakan mereka mampu dalam mengelola keuangan, dan memprediksi dalam kelayakan kredit suatu perusahaan (Agustia et al., 2020). Hasil empiris dari beberapa perusahaan di Pakistan menyatakan bahwa beberapa perusahaan mengalami risiko

kebangkrutan dari *life cycle* pada tahap, *growth*, *introduction*, *mature* dan *decline* yang lebih tinggi, hal ini sebuah contoh kepada manajer keuangan agar selalu berhati-hati dalam pengelolaan keuangan perusahaan setiap *life cycle* perusahaan (A. Akbar et al., 2019). (Durana et al., 2021) juga mengatakan bahwa kondisi makro ekonomi pada saat ini memperburuk posisi kompetitif perusahaan dan meningkatkan tekanan pada manajer keuangan, maka mengakibatkan risiko kebangkrutan yang tinggi. Dimana para investor memeriksa laporan keuangan secara lebih rinci dan menerapkan kebijakan yang konservatif terhadap perusahaan yang berisiko tinggi (Agustia et al., 2020).

Contoh kasus perusahaan besar yang mengalami kebangkrutan adalah Lehman brothers, dimana mereka adalah merupakan bank terbesar di Negara Amerika Serikat yang memiliki asset berkisar 640 miliar dollar dan telah berdiri selama 158 tahun sehingga sangat mustahil dapat mengalami kebangkrutan². Lehman brothers mengajukan petisi kebangkrutan pada tanggal 15 September 2008 hal ini terjadi dikarenakan Lehman menggunakan model bisnis yang tinggi dimana mengharuskan mengumpulkan miliaran dollar setiap harinya agar tetap bertahan, dan pada tahun 2006 Lehman juga telah berinvestasi dalam *real estate* berisiko tinggi dan *subprime mortgages*³.

Konsep *life cycle* perusahaan pada dekade terakhir cukup besar menarik minat dalam model konseptual untuk memahami berbagai aspek

² Noviyanto, <https://koinworks.com/blog/perusahaan-besar-yang-bangkrut/> diakses pada 12/04/22 pukul 11.15

³ Kimberly Amadeo, (2022, Januari 29), "Lehman Brothers Collapse", <https://www.thebalance.com/lehman-brothers-collapse-causes-impact-4842338> diakses pada 12/04/22 pukul 11.30

pengembangan perusahaan (Victoria Dickinson, 2011). Semakin berkembangnya perusahaan, maka kualitas perusahaan juga secara bertahap akan terungkap memiliki reputasi yang meningkat, sehingga memungkinkan perusahaan untuk mendapatkan peringkat kredit dan lebih mudah memasuki pasar obligasi (Blomkvist et al., 2021). Pada tahap ini, *life cycle* perusahaan mempunyai manfaat bersih dari peringkat kredit yang berkurang dikarenakan peluang investasi yang menyusut, dan kemampuan yang lebih rendah untuk membayar utang, dan meningkatkan informasi yang asimetris (Saleh et al., 2020).

Pengamatan oleh para auditor sering sekali terjadi dan mereka lebih memprioritaskan dalam mendeteksi manajemen laba akrual, hal ini menyebabkan para auditor menggantikan tindakan manajemen laba akrual ke manajemen laba riil, dan terdapat tiga keputusan yaitu penentuan harga, produksi dan manajemen laba yang hanya berfokus pada manipulasi akrual (Cohen & Zarowin, 2008). Manajemen laba akrual memiliki resiko tinggi dalam memanipulasi karena fleksibilitas perusahaan yang tidak leluasa untuk mengatur akrual, contohnya seperti terbatasnya perusahaan dalam melaporkan akrual diskresioner (Dechow et al., 2015)

Penelitian ini mencari akses dalam menaikkan kinerja perusahaan selama siklus hidup perusahaan, dengan cara mengukur akses pasar obligasi dengan memiliki peringkat kredit dan menyoroti keuntungan pada pasokan modal. Hambatan dalam memasuki pasar obligasi mengikuti pola siklus hidup. Biaya untuk memasuki pasar obligasi tergantung pada tingkat informasi

asimetris dan reputasi perusahaan. Penelitian ini juga membedakan antara variable manajemen laba riil dan akrual untuk mengetahui apakah penelitian ini dapat membantu para investor untuk menganalisis adanya manajemen laba, risiko kebangkrutan serta peringkat kredit terhadap perubahan *life cycle* perusahaan, yang menunjukkan apakah manajemen laba menaikkan laba atau menurunkan laba. Berdasarkan uraian latar belakang yang sudah dijelaskan diatas, maka saya tertarik untuk meneliti judul “**ANALISIS PENGARUH MANAJEMEN LABA, RISIKO KEBANGKRUTAN, DAN PERINGKAT KREDIT TERHADAP *LIFE CYCLE* PERUSAHAAN**”

B. Perumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap *Life cycle* Perusahaan?
2. Bagaimana pengaruh Manajemen Laba Akrual terhadap *Life cycle* Perusahaan?
3. Bagaimana pengaruh Risiko Kebangkrutan terhadap *Life cycle* Perusahaan?
4. Bagaimana pengaruh Peringkat Kredit terhadap *Life cycle* Perusahaan?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Mengetahui pengaruh *life cycle* perusahaan terhadap analisis manajemen laba, risiko kebangkrutan serta peringkat kredit.

2. Membantu investor dalam menganalisis adanya manajemen laba yang dikaitkan dengan *life cycle* perusahaan dalam menaikkan laba atau menurunkan laba berdasarkan pada perubahan laporan keuangan.
3. Menguji hubungan timbal balik antara manajemen laba, risiko kebangkrutan dan peringkat kredit terhadap *life cycle* Perusahaan

D. Kontribusi Penelitian

1. Kontribusi Teoritis = Penelitian ini dapat membantu memberikan pemahaman dan ilmu pengetahuan yang lebih baik tentang perilaku perusahaan dalam berbagai tahap siklus hidup dan menambahkan literatur tentang efek siklus hidup pada keputusan perusahaan.
2. Kontribusi Praktis = Menjadi tambahan referensi bagi investor yang menginginkan berinvestasi di pasar modal untuk menganalisis laporan keuangan perusahaan serta mendeteksi apakah ada terkait manajemen laba terhadap *life cycle* perusahaan serta mengajarkan pemahaman tentang keputusan dalam risiko kebangkrutan dan peringkat kredit.

E. Sistematika Pembahasan

Penelitian ini berisikan lima bab, dimana dibentuk atau disusun secara berurutan sesuai dengan ketentuan pedoman penulisan yang ada:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisikan latar belakang masalah yang terjadi saat ini dan mengenai permasalahan yang mendasari dibuatnya penelitian ini. Terdapat pada bab ini rumusan masalah,

tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini berisikan tentang landasan teori untuk memperkuat dasar penelitian dan disajikan juga telaah pustaka yang berisi penelitian-penelitian terdahulu untuk dijadikan bahan acuan dalam penelitian ini, serta kerangka hipotesis yang dirumuskan berdasarkan landasan teori dan telaah pustaka yang merupakan jawaban sementara dari permasalahan yang ada. Selanjutnya disusunlah kerangka pemikiran teoritis guna memperjelas maksud penelitian dan membantu dalam berfikir secara logis.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini merupakan metode penelitian yang menjelaskan mengenai jenis, sumber data, pendekatan penelitian dan teknik analisis data untuk menjawab permasalahan yang ada. Dijelaskan pula mengenai definisi operasional variabel dalam penelitian serta uji lainnya.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Bab ini merupakan analisis data dan pembahasan yang berisikan deskripsi dari objek penelitian, hasil analisis serta pembahasan mendalam mengenai hasil yang diperoleh dari penelitian dan menjelaskan implikasinya.

BAB V PENUTUP

Bab ini merupakan hasil dari keseluruhan bab-bab diatas.

Bab ini menjawab semua dari perumusan masalah yang ada sesuai pengujian hipotesis yang dilakukan pada bab IV.

Tambahan dari bab ini berupa saran dan kekurangan dari penelitian ini.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini membahas tentang analisis pengaruh manajemen laba, risiko kebangkrutan, dan peringkat kredit terhadap *life cycle* perusahaan. Setelah melakukan analisis data dari beberapa sampel, hasilnya dapat disimpulkan bahwa pengaruh variabel manajemen laba riil terhadap *life cycle* perusahaan adalah positif namun tidak signifikan. Sama hasilnya dengan pengaruh variabel manajemen laba akrual terhadap *life cycle* perusahaan yaitu positif namun tidak signifikan.

Pada hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *life cycle* perusahaan tahap *start up, growth, mature stagnan dan decline* tidak di dukung perusahaan dalam menggunakan manajemen laba rill maupun manajemen laba akrual. Penelitian ini juga membuktikan bahwa terdapat manajemen laba pada beberapa perusahaan manufaktur yang ada di ISSI. Selain itu penelitian ini sangat membantu investor dalam menganalisa manajemen laba dalam menaikkan laba atau menurunkan laba dalam pengaruh siklus hidup perusahaan. Penelitian ini dapat menunjukkan hasil dari manajemen laba rill dan juga manajemen laba akrual yang berbeda hasil pengaruhnya, dimana manajemen laba akrual yang lebih besar hasilnya dalam menaikkan laba.

Pengaruh variabel risiko kebangkrutan terhadap *life cycle* perusahaan menunjukkan hasil positif signifikan. Risiko kebangkrutan dalam mempengaruhi *life cycle* perusahaan sangat bervariasi, dan pada berbagai tingkat mempengaruhi kualitas laporan keuangan sebagaimana dibuktikan oleh hasil penelitian diatas. Risiko kebangkrutan menunjukkan dimana *life cycle* perusahaan tahap *start up, growth, mature stagnan dan decline* mendukung perusahaan dalam menggunakan risiko kebangkrutan. Dalam memburuknya kondisi ekonomi dan pertumbuhan risiko kesulitan keuangan pada perusahaan, risiko kebangkrutan dapat mengkondisikan perusahaan dalam tahap *start up, growth, mature stagnan dan decline* untuk mengurangi kualitas laporan keuangan dan meningkatkan pendapatan manajemen.

Pengaruh variabel peringkat kredit terhadap *life cycle* perusahaan hasilnya menunjukkan positif namun tidak signifikan. Penelitian menunjukkan bahwa perusahaan tahap *start up dan decline* lebih kecil kemungkinannya, dibandingkan dengan perusahaan pada tahap *growth dan mature stagnan* yang lebih cenderung memiliki peringkat kredit. Maka perusahaan tahap *start up, growth, mature stagnan dan decline* cenderung memiliki peringkat kredit. Akan tetapi *life cycle* perusahaan pada tahap *start up, growth, mature stagnan dan decline* tidak di dukung perusahaan dalam menggunakan peringkat kredit.

B. Keterbatasan dan Saran

Keseluruhan hasil dari penelitian diatas dan kesimpulan akhir, penelitian ini masih terdapat beberapa kekurangan dan keterbatasan. Akan tetapi dengan adanya keterbatasan yang ada, terdapat saran dari peneliti yang dapat

dijadikan pertimbangan bagi para peneliti selanjutnya untuk memperluas dan mengembangkan penelitian yang akan datang, adapun keterbatasan dan saran sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan satu teori yaitu teori agensi. Maka dari itu diharapkan agar peneliti selanjutnya dapat menambahkan beberapa teori atau mencoba teori lain dalam penelitian yang bertema sama dengan penelitian ini.
2. Terbatasnya jumlah sampel dan objek penelitian yang hanya menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di ISSI. Hal ini dapat dikembangkan lebih luas, agar mendapatkan hasil yang lebih baik dan luas ruang lingkupnya. Maka dari itu diharapkan agar peneliti selanjutnya dapat menambah atau memperbanyak jumlah sampel, bisa juga memperluas populasi yakni tidak hanya di Indonesia saja tetapi bisa juga mengambil beberapa sampel perusahaan di beberapa Negara yang ada.
3. Tahun observasi juga hanya terbatas hingga 5 tahun dan instansinya hanya 50 perusahaan. Maka dari itu diharapkan peneliti selanjutnya agar memperbanyak tahun atau instansi agar hasil penelitian dapat lebih kuat dan konsisten dengan teori.

DAFTAR PUSTAKA

- Addin, M., & Jouyban, V. (2012). A Study of Relationship Between Accruals and Managerial Operating Decisions Over Firm *Life cycle* Among Listed Firms in Tehran Stock Exchange. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business*, 4(6).
- Agustia, D., Muhammad, N. P. A., & Permatasari, Y. (2020a). Earnings management, business strategy, and bankruptcy risk: evidence from Indonesia. *Heliyon*, 6(2), e03317. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e03317>
- Agustia, D., Muhammad, N. P. A., & Permatasari, Y. (2020b). Earnings Management, Business Strategy, and Bankruptcy Risk: Evidence From Indonesia. *Heliyon*, 6(2), e03317. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e03317>
- Akbar, A., Akbar, M., Tang, W., & Qureshi, M. A. (2019). Is Bankruptcy Risk Tied to Corporate Life-Cycle? Evidence From Pakistan. *Sustainability (Switzerland)*, 11(3), 1–22. <https://doi.org/10.3390/su11030678>
- Akbar, M., Akbar, A., Maresova, P., Yang, M., & Arshad, H. M. (2020). Unraveling the Bankruptcy Risk-Return Paradox Across the Corporate *Life cycle*. *Sustainability (Switzerland)*, 12(9), 1–19. <https://doi.org/10.3390/SU12093547>
- Altman, E., Drozdowska, I., Laitinen, & Survas. (2017). Financial distress prediction in an international context: A review and empirical analysis of Altman's Z- score model. *Journal of International Financial Management &*

Accounting, 28(2), 131–171.

Altman Edward. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. *The Journal of Finance*, 23(4), 189–209. <http://www.jstor.org/about/terms.html>.

Amiri, A., & Saeidi, P. (1990). *Effect of Firm Life cycle Theory on the Relevance of Risk Measures*.

Beaver, W. H. (1996). Financial Ratios as Predictors of Failure. *Journal of Accounting Research*, 71–111.

Becherer, R. C., & Richard, L. M. (1978). Self-Monitoring as a Moderating Variable in Consumer Behavior. *Journal of Consumer Research*, 5(3), 159. <https://doi.org/10.1086/208726>

Beneish, M. D. (2001). Earnings Management: A Perspective. *Managerial Finance*, 27(12), 3–17. <https://doi.org/10.1108/03074350110767411>

Blomkvist, M., Löflund, A., & Vyas, H. (2021). Credit ratings and firm life-cycle. *Finance Research Letters*, 39(April 2020). <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101598>

Blouin, J., & Krull, L. (2009). Bringing It Home: A Study of the Incentives Surrounding the Repatriation of Foreign Earnings Under the American Jobs Creation Act of 2004. *Journal of Accounting Research*, 47(4), 1027–1059. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2009.00342.x>

Bryan, D., Fernando, G. D., & Tripathy, A. (2013). Bankruptcy Risk, Productivity and Firm Strategy. *Review of Accounting and Finance*, 12(4), 309–326.

Cantillo, M., & Wright, J. (2000). How Do Firms Choose Their Lenders? An

- Empirical Investigation. *Review of Financial Studies*, 13(1), 155–189.
<https://doi.org/10.1093/rfs/13.1.155>
- Cohen, D. A., & Zarowin, P. (2008). *Accrual-Based and Real Earnings Management Activities around Seasoned Equity Offerings*. *Accrual-Based and Real Earnings Management Activities around Seasoned Equity Offerings Abstract*.
- D Campa. (2015). The Impact of SME's Pre-bankruptcy Financial Distress On Earnings Management Tools. *International Review of Financial Analysis*, 42, 222–234.
- Darrat, A. F., Gray, S., Park, J. C., & Wu, Y. (2016). Corporate Governance and Bankruptcy Risk. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 31(2), 163–202. <https://doi.org/10.1177/0148558X14560898>
- David, P., Hitt, M. A., Gimeno, J., & Insead. (2001). The Influence of Activism by Institutional Investors on R&D. *Academy of Management Journal*, 44(1), 144–157. <https://doi.org/10.2307/3069342>
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., Sweeney, A. P., & Sloan, R. G. (2015). Detecting Earnings Management. *Asian Financial Statement Analysis*, 70(2), 73–105. <https://doi.org/10.1002/9781119204763.ch4>
- Dichev, I. D., Graham, J. R., Harvey, C. R., & Rajgopal, S. (2012). Earnings Quality: Evidence from the Field. *Journal of Accounting and Economics*, 56(2–3), 1–33. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.05.004>
- Dickinson, Victoria. (2011). Cash Flow Patterns as a Proxy for Firm Life cycle. *The Accounting Review*, 86(6), 1969–1994.

- Dickinson, Victorian. (2011). Cash flow patterns as a proxy for firm life cycle. *The Accounting Review*, 86(6), 1969–1994.
- Djarwanto, P. S. (1994). Statistik induktif. *Subagyo*.
- Doyle, J. T., Ge, W., & McVay, S. (2007). Accruals Quality and Internal Control over Financial Reporting. *Accounting Review*, 82(5), 1141–1170. <https://doi.org/10.2308/accr.2007.82.5.1141>
- Durana, P., Michalkova, L., Privara, A., Marousek, J., & Tumpach, M. (2021). Does the life cycle affect earnings management and bankruptcy? In *Oeconomia Copernicana* (Vol. 12, Issue 2). <https://doi.org/10.24136/OC.2021.015>
- Dutzi, A., & Rausch, B. (2016). Earnings Management before Bankruptcy: A Review of the Literature. *Journal of Accounting and Auditing: Research & Practice*, 2016, 1–21. <https://doi.org/10.5171/2016.245891>
- Eisenhardt, K. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *Academy of Management Review*, 14(1), 57–74.
- Faff, R., Kwok, W. C., Podolski, E. J., & Wong, G. (2016). Do Corporate Policies Follow a Life-Cycle? *Journal of Banking & Finance*, 69, Pages 95-107. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2016.04.009>.
- Fialova, V., & Folvarcna, A. (2020). Default Prediction Using Neural Networks for Enterprises From the Post-Soviet Country. *Ekonomicko-Manazerske Spektrum*, 14(1), 43–51. <https://doi.org/10.26552/ems.2020.1.43-51>
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS* (Edisi 4. C). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Gounopoulos, D., & Pham, H. (2017). Credit Ratings and Earnings Management around IPOs. *Journal of Business Finance and Accounting*, 44(1–2), 154–195. <https://doi.org/10.1111/jbfa.12228>
- Graham, J. R., Harvey, C. R., & Rajgopal, S. (2005). The Economic Implications of Corporate Financial Reporting. *Journal of Accounting and Economics*, 40(1–3), 3–73. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2005.01.002>
- Hastuti, Ghozali, & E.N.A, Y. (2017). The Effect Of Company Life cycles On The Accruals Earnings Management With Internal Control System As Moderating Variable. *Polish Journal of Management Studies*, 15(1), 66–75. <https://doi.org/10.17512/pjms.2017.15.1.07>
- Hastuti, S. (2011). Titik Kritis Manajemen Laba Pada Perubahan Tahap Life cycle Perusahaan: Analisis Manajemen Laba Riil Dan Manajemen Laba Akruial. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 8(2), 107–122. <https://doi.org/10.21002/jaki.2011.07>
- Healy, P. M. (1985). *Effect; T H E; Schemes; Bonus; Decisions; O N Accounting*. <https://dspace.mit.edu/bitstream/handle/1721.1/47541/1/effectsofbonussc00heal.pdf>
- Healy, Paul M, & Wahlen, J. M. (1999). A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. *American Accounting Association*, 13(4), 365–383. <https://doi.org/10.2308/acch.1999.13.4.365>
- Heath, J. (2009). The Uses and Abuses of Agency Theory. *Business Ethics Quarterly*, 19(4), 497–528. <https://doi.org/10.5840/beq200919430>
- Herawaty, V. (2008). Peran Praktek Corporate Governance Sebagai Moderating

- Variable dari Pengaruh Earnings Management Terhadap Nilai Perusahaan
Vinola. *JURNAL AKUNTANSI DAN KEUANGAN*, 10(02), 97–108.
<https://doi.org/10.1007/BF00897945>
- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan* (Adipramono (ed.); 3rd ed.). Grasindo,
2018 © Penerbit PT Grasindo.
- Holthausen, R. W., & Lefwich, R. W. (1986). The Effect of Bond Rating Changes
on Common Stock Prices. *Journal of Financial Economics*, 17(1), 57–89.
- Horvathova, J., & Mokrisova, M. (2018). Risk of Bankruptcy, its Determinants
and Models. *Risks*, 6(4). <https://doi.org/10.3390/risks6040117>
- Hunziker, S. (2013). Internal Control Disclosure and Agency Costs - Evidence
from Swiss listed non-financial Companies. *Stefan Hunziker*, 11(January),
50.
- John, N., Wasserman, W., & Kutner, M. H. (1983). Applied Linear Regression
Models. *Illinois: Richard D. Irwin, Inc.*
- Katherine Gunny. (2005). What Are the Consequences of Real Earnings
Management? *AIP Conference Proceedings*, 710, 347–356.
<https://doi.org/10.1063/1.1774702>
- Kathleen, M., & Eisenhardt. (2018). *Agency Theory: An Assessment and Review*.
14(1), 57–74.
- Kwak, C., & Clayton-Matthews, A. (2002). Multinomial Logistic Regression.
Nursing Research, 51(6), 404–410. <https://doi.org/10.1097/00006199-200211000-00009>
- Laurila, K. (2020). *Accuracy comparison of accounting-based bankruptcy*

prediction models of Springate (1978), Ohlson (1980) and Altman (2000) to US manufacturing companies 1990-2018 Degree. 1–52. www.aalto.fi

Lawrance, J. W. (2010). The Credit Rating Agencies. *Journal of Economics Perspective*, 24(2), 211–226. <https://doi.org/10.1080/00036846.2016.1164826>

Leuz, C., Nanda, D., & Wysocki, P. D. (2003). Earnings management and Investor Protection: An International Comparison. *Journal of Financial Economics*, 69(3), 505–527. [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(03\)00121-1](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(03)00121-1)

Lie, L. (2009). Penggunaan MRA dengan Spss untuk Menguji Pengaruh Variabel Moderating terhadap Hubungan antara Variabel Independen dan Variabel Dependen. *Jurnal Teknologi Informasi DINAMIK*, XIV(2), 90–97. <https://www.unisbank.ac.id/ojs/index.php/fti1/article/view/95/90>

Lisnawati, C., & Sebrina, N. (2019). Perilaku Manajemen Laba Berdasarkan Siklus Hidup Perusahaan. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 1(3), 1307–1321.

Lukason, O., & Camacho-Miñano, M. D. M. (2019). Bankruptcy Risk, its Financial Determinants and Reporting Delays: Do Managers Have Anything to Hide? *Risks*, 7(3), 2–15. <https://doi.org/10.3390/risks7030077>

Madden, E. H. (1982). *Commonsense and Agency Theory*. 36(2), 319–341.

Manurung, P. R. M. (2008). *Pengantar Ilmu Ekonomi (Mikroekonomi & Makroekonomi)* (3rd ed.).

McNichols, M. F. (2000). Research Design Issues in Earnings Management Studies. In *Journal of Accounting and Public Policy* (Vol. 19, Issues 4–5). [https://doi.org/10.1016/S0278-4254\(00\)00018-1](https://doi.org/10.1016/S0278-4254(00)00018-1)

- Nagar, N., & Radhakrishnan, S. (2015). Firm Life cycle and Real-Activity Based Earnings Management. *SSRN Electronic Journal*, 1–50. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2701680>
- Oshchepkov, A. Y., & Shirokanova, A. (2020). Multilevel Modeling for Economists: Why, When and How. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3637907>
- Peng, C. Y. J., Lee, K. L., & Ingersoll, G. M. (2002). An introduction to logistic regression analysis and reporting. *Journal of Educational Research*, 96(1), 3–14. <https://doi.org/10.1080/00220670209598786>
- Perrow, C. (1986). Economic theories of organization. *Theory and Society*, 15(11), 45. <https://doi.org/10.1007/BF00156926>
- Podobnik, B., Horvatic, D., Petersen, A. M., Urošević, B., & Stanley, H. E. (2010). Bankruptcy risk model and empirical tests. *Proceedings of the National Academy of Sciences of the United States of America*, 107(43), 18325–18330. <https://doi.org/10.1073/pnas.1011942107>
- R Harvey, C. (2012). Bankruptcy Risk. In *Available Online*. [https://financial-dictionary.thefreedictionary.com/Bankruptcy + risk](https://financial-dictionary.thefreedictionary.com/Bankruptcy+risk)
- Rae, K., & Subramaniam, N. (2008a). Quality of internal control procedures: Antecedents and moderating effect on organisational justice and employee fraud. *Managerial Auditing Journal*, 23(2), 104–124. <https://doi.org/10.1108/02686900810839820>
- Rae, K., & Subramaniam, N. (2008b). Quality of Internal Control Procedures: Antecedents and Moderating Effect on Organisational Justice and Employee

- Fraud. *Managerial Auditing Journal*, 23(2), 104–124.
<https://doi.org/10.1108/02686900810839820>
- Raharjo, E. (2007). Agency Theory Vs Stewardship Theory in the Accounting Perspective. *FOKUS EKONOMI*, 2(1), 37–46.
- Rasyad, R. (2003). Metode Statistik Deskriptif Utk Umum. In *Grasindo*.
Grasindo.
- Rink, D. R., & Swan, J. E. (1979). Product Life cycle Research: A Literature Review. *Journal of Business Research*, 7(3), 219–242.
[https://doi.org/10.1016/0148-2963\(79\)90030-4](https://doi.org/10.1016/0148-2963(79)90030-4)
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings Management Through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42(3), 335–370.
<https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.01.002>
- Rybak, T. (2006). Analysis and estimate of the enterprises bankruptcy. *International Conference on Financial Risk Management and Modeling*, 3.
- Sabol, A., Šander, M., & Fućkan, Đ. (2013). The Concept of Industry Life cycle and Development of Business Strategies. *Active Citizenship by Knowledge Management and Learning*, 635–642.
- Saleh, I., Afifa, M. A., & Haniah, F. (2020). Financial factors affecting earnings management and earnings quality: New evidence from an emerging market. *ACRN Journal of Finance and Risk Perspectives*, 9(1), 198–216.
<https://doi.org/10.35944/JOFRRP.2020.9.1.014>
- Salih, I. J., Flayyih, H. H., Ghalib, N., Rahma, A., & Nori, Y. (2019). Earnings Management Between the Fact of Manipulation and Credibility of

- Management Procedures : a Literature Review. *Social Science and Humanities Journal*, 4(5), 1898–1908.
- Schori, T. R., & Garee, M. L. (1998). Like Products, Companies Have Life cycle. *Marketing Views*, 32(13), 4–4.
- Shapiro, S. P. (2005). Agency theory. *Annual Review of Sociology*, 31, 263–284.
<https://doi.org/10.1146/annurev.soc.31.041304.122159>
- Shen, C. (2016). *Is the Effect of Earnings Management Neutral on the Bank Cost of Debt? The Credit Rating Approach*. January, 1–43.
- Sholikhah, A. (2016). Statistik Dekskriptif Dalam Penelitian Kualitatif. *KOMUNIKA*, 10(2), 342–362.
- Siegel, & F, A. (2000). *Practical Business Statistics*. New York: Irwin-McGraw Hill.
- Stanton, T. H. (2007). *The Life cycle of the Government-Sponsored Enterprise : Lessons for Design and Accountability*. 67(5), 837–845.
<https://www.jstor.org/stable/4624638>
- Suberi, M., Grace, H., & Wyatt, A. (2012). The Relation Between Firm Growth and Accounting Quality: A Test of the Life cycle Hypothesis. *Brisbane: University of Queensland, Australia*.
- Sugiyono. (2002). *Metode Penelitian Bisnis*. Alfabeta.
- Suryabrata, S. (1994). *Sumadi Suryabrata (1994). Metodologi Penelitian*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Vogt, W. (2015). Logistic Regression Analysis. *Dictionary of Statistics & Methodology*, March. <https://doi.org/10.4135/9781412983907.n1090>

- Wang, Z., Akbar, M., & Akbar, A. (2020). The Interplay Between Working Capital Management and a Firm's Financial Performance Across the Corporate Life cycle. *Sustainability (Switzerland)*, 12(4). <https://doi.org/10.3390/su12041661>
- William R. Kinney, J. (1975). Decision Theory Aspects of Internal Control System Design / Compliance and Substantive Tests. *Journal of Accounting Research*, 13, 14–29. <https://www.jstor.org/stable/30243495>
- Yusra, I., Hadya, R., & Fatmasari, R. (2019). *The Effect of Retained Earnings on Dividend Policy from the Perspective of Life cycle*. 203(Iclick 2018), 216–220. <https://doi.org/10.2991/iclick-18.2019.44>
- Zang, A. Y. (2012). Evidence on the Trade-Off between Real Activities Manipulation and Accrual-Based Earnings Management. *Accounting Review*, 87(2), 675–703. <https://doi.org/10.2308/accr-10196>
- Zhang, X., & Xu, L. (2021). Firm Life cycle and Debt Maturity Structure: Evidence from China. *Accounting & Finance*, 61, 937–976.
- Zmijewski, M. E. (1984). Methodological Issues Related to the Estimation of Financial Distress Prediction Models. *Journal of Accounting Research*, 22, 59–82.