

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, *FIRM SIZE*,
DAN *GROWTH* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : LIANA SULASTI HASAN

NPM 125160174

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

JAKARTA

2020


**Universitas Tarumanagara
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Jakarta**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : LIANA SULASTI HASAN
NPM : 125160174
PROGRAM/JURUSAN : SI/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, *FIRM SIZE*, DAN *GROWTH* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018

Jakarta, 08 Januari 2020

Pembimbing,



(Drs. Lukman Surjadi, M.M.)

**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

N A M A : LIANA SULASTI HASAN
N I M : 125160174
PROGRAM STUDI : S.1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, FIRM SIZE, DAN GROWTH TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 22 Januari 2020 dan dinyatakan lulus, dengan majelis penguji terdiri atas :

1. Ketua : AGUSTIN EKADJAJA
2. Anggota : LUKMAN SURYADI
: SUSANTO SALIM

.....
.....
.....

Jakarta, 22 Januari 2020

Pembimbing



LUKMAN SURYADI

**Universitas Tarumanagara
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Jakarta**

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, *FIRM SIZE*,
DAN *GROWTH* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah faktor-faktor profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan, dan pertumbuhan mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2018. Metode sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan jumlah total sampel 43 data. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan *E-views 9.0*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba, sementara *leverage* dan pertumbuhan tidak memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba, dan ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan, pertumbuhan, manajemen laba

The purpose of this study is to find out whether the factors of profitability, leverage, firm size, and growth affect earnings management in manufactur companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2018. The sampling method used is purposive sampling with total sample 43 data. Data processing is done by using E-views 9.0. The results showed that profitability has a positive effect on earnings management, while leverage and growth do not have positive effect on earnings management, and firm size do not have negative effect on earnings management.

Key words: profitability, leverage, firm size, growth, earnings management

“If you can dream it, you can do it”

Walt Disney

Karya sederhana ini, saya persembahkan untuk orang-orang
di sekitar hidup saya

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia yang telah diberikan-Nya dari awal penyusunan skripsi ini, hingga akhir skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam penyusunan skripsi, penulis sadar bahwa tanpa bimbingan, arahan dan bantuan dari berbagai pihak pastinya akan sulit untuk mewujudkan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Drs. Lukman Surjadi, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan dengan sabar dalam memberikan petunjuk, bimbingan dan pengarahan dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
3. Bapak Hendro Lukman S.E., Ak., M.MM., CPMA., CA., CPA (Aust) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda S.E., Ak., M.Si., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
5. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan sehingga memungkinkan dilakukannya penelitian ini.
6. Papi, Mami, Tonny, Nella, dan keluarga yang senantiasa memberikan doa, dukungan, serta kasih sayang kepada penulis.

7. Bella, Feliany, Olivia, Yuliana, Wynne yang selalu membantu, mendukung, memberikan nasihat, dorongan dan semangat kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
8. Terima kasih untuk teman seperjuangan satu bimbingan yaitu Cynthia, Riviera, Yusuf, dan Wibowo atas segala bentuk dukungan dan perhatian yang telah diberikan kepada penulis.
9. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Penulis sadar bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, hal tersebut semata mata karena keterbatasan pengetahuan penulis. Akhir kata, penulis mengharapkan skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 08 Januari 2020

Penulis,

(Liana Sulasti Hasan)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN... ..	iii
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN... ..	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Permasalahan	
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah.....	3
3. Batasan Masalah.....	4
4. Rumusan Masalah	5
B. Tujuan dan Manfaat	
1. Tujuan	5
2. Manfaat	6

BAB II LANDASAN TEORI

A. Gambaran Umum Teori	7
B. Definisi Konseptual Variabel	8
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	12
D. Penelitian Terdahulu	16
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	21

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian	24
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	24
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	25
D. Analisis Data	28

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Obyek Penelitian	34
B. Deskripsi Subyek Penelitian	37
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	37
D. Analisis Data	46
E. Pembahasan	52

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	59
B. Keterbatasan dan Saran	60

DAFTAR PUSTAKA	62
----------------------	----

LAMPIRAN	64
----------------	----

DAFTAR RIWAYAT HIDUP	70
----------------------------	----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Tabel Operasionalisasi Variabel	26
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Sampel.....	34
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.4 Hasil Pengujian <i>Common Effect Model</i>	41
Tabel 4.5 Hasil Pengujian <i>Fixed Effect Model</i>	42
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Chow</i>	43
Tabel 4.7 Hasil Pengujian <i>Random Effect Model</i>	44
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Hausman</i>	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	47
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	49
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	50
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	52
Tabel 4.13 Hasil Uji Hipotesis	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	23

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan.....	64
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	68
Lampiran 3 Hasil Uji <i>Chow</i>	68
Lampiran 4 Hasil Uji <i>Hausman</i>	69
Lampiran 5 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	69
Lampiran 6 Daftar Riwayat Hidup.....	70

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Perusahaan merupakan suatu entitas ekonomi yang didirikan oleh satu orang atau lebih yang melakukan kegiatan produksi serta ditujukan untuk meningkatkan kesejahteraan bagi orang yang memiliki peranan penting di dalam perusahaan tersebut. Perkembangan pesat di era globalisasi saat ini, mendesak setiap perusahaan, khususnya perusahaan *go public* untuk menciptakan keunggulan kompetitif dibandingkan dengan para pesaing mereka. Perusahaan akan berusaha untuk memaksimalkan *firm value* serta menampilkan kinerja terbaik mereka kepada para investor.

Kondisi tersebut tentu saja akan memicu perusahaan untuk menjaga kestabilan laba perusahaan, sehingga akan memberikan dorongan serta mendesak manajer perusahaan untuk menyajikan laba sesuai dengan ekspektasi para investor, oleh sebab itu laba menjadi salah satu indikator yang paling penting yang digunakan oleh investor dalam menilai kinerja dari suatu perusahaan. Tidak jarang manajemen dari perusahaan tersebut melakukan prosedur akuntansi untuk mengintervensi laba dari perusahaan sesuai dengan keinginan mereka. Prosedur akuntansi tersebut biasa kita kenal dengan istilah *earnings management*.

Earnings management dapat terjadi akibat campur tangan manajer perusahaan dalam proses penyusunan pelaporan keuangan eksternal dengan tujuan untuk mendapatkan keuntungan-keuntungan pribadi. Praktik *earnings management* dapat memberikan pengaruh terhadap relevansi penyajian laporan keuangan, sehingga laporan keuangan tersebut disajikan tidak sesuai dengan kondisi keuangan yang sebenarnya dialami oleh perusahaan.

Fenomena *earnings management* juga terjadi pada perusahaan besar, salah satunya adalah PT Garuda Indonesia Tbk (GIIA). Kasus ini bermula pada tahun 2018, dimana PT Garuda Indonesia Tbk (GIIA) melaporkan *net income* sebesar US\$ 809.846 atau setara dengan Rp 11,49 miliar (kurs Rp 14.200/US\$). Padahal,

bila ditinjau dengan lebih detail, PT Garuda Indonesia Tbk (GIIA) seharusnya melaporkan *net loss* pada laporan keuangan tahun 2018, sebab total beban perusahaan pada tahun lalu adalah sebesar US\$ 4,58. Dimana, angka tersebut lebih besar US\$ 206,08 juta, jika dibandingkan dengan total pendapatan tahun 2018.

Earnings management dapat diukur dengan menggunakan metode *discretionary accruals*. Metode tersebut merupakan suatu cara yang efektif untuk mengurangi *earnings* yang dilaporkan, sehingga metode tersebut sulit untuk dideteksi serta digunakan untuk melakukan manipulasi terhadap kebijakan akuntansi yang berhubungan dengan akrual. Terdapat berbagai macam faktor baik internal maupun eksternal yang dapat mengakibatkan terjadinya *earnings management*, diantaranya adalah profitabilitas, *leverage*, *firm size*, dan *growth*.

Penelitian ini dilakukan dengan mereplikasi penelitian yang dilakukan oleh Tala dan Karamoy (2017). Hasil penelitian Tala dan Karamoy (2017:63) menyatakan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif terhadap *earnings management*, sementara *leverage* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings management*. Penelitian ini berkontribusi dengan menambahkan dua variabel independen yaitu *firm size* dari penelitian yang dilakukan oleh Wiyadi *et al.* (2015), serta *growth* dari penelitian yang dilakukan oleh Annisa dan Hasporo (2017). Hasil penelitian Wiyadi *et al.* (2015:27) mengungkapkan bahwa *firm size* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings management*, sementara hasil penelitian Annisa dan Hasporo (2017:30) mengungkapkan bahwa *growth* memiliki pengaruh positif terhadap *earnings management*. Perbedaan pada penelitian ini terlihat pada penambahan variabel kontribusi dalam penelitian ini yaitu variabel *firm size* dan juga *growth*, serta pada penggunaan subjek penelitian yang digunakan yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2016-2018.

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan sebelumnya, maka peneliti ingin melakukan penelitian kembali untuk menguji variabel tersebut, serta memperoleh hasil dan bukti empiris terhadap *earnings management* dalam lingkup perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia dengan judul penelitian **“PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, FIRM SIZE, DAN GROWTH TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018”

2. Identifikasi Masalah

Penggunaan dasar akrual dalam menyusun suatu laporan keuangan, menjadikan perusahaan memiliki fleksibilitas dalam melakukan modifikasi atas laba perusahaan, selama tidak melakukan penyimpangan dari standar akuntansi yang berlaku di Indonesia. Tetapi, di dalam praktiknya, fleksibilitas tersebut tidak digunakan sebagaimana dengan mestinya, karena sering kali informasi yang seharusnya dapat dijadikan suatu pedoman bagi investor untuk menilai kinerja atas perusahaan, malah menyesatkan pihak investor tersebut.

Beberapa penelitian terdahulu menunjukkan hasil yang beragam. Penelitian yang dilakukan oleh Tala dan Karamoy (2017:62) menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif terhadap *earnings management*. Perbedaan juga ditemukan pada penelitian yang dilakukan oleh Fahmie (2018), yang menyatakan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh negatif terhadap *earnings management*. Penelitian tersebut bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh Wiyadi *et al.* (2015:27), Dwiarti dan Hasibuan (2019:30), dan Agustia dan Suryani (2018:71) yang mengatakan bahwa profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings management*.

Penelitian yang dilakukan oleh Agustia dan Suryani (2018:71), serta Oktovianti dan Agustia (2012:7197), menunjukkan bahwa *leverage* memiliki pengaruh positif terhadap *earnings management*. Perbedaan ditemukan pada penelitian yang dilakukan oleh Mahiswari dan Nugroho (2014:17), penelitian mereka mengungkapkan bahwa *leverage* memiliki pengaruh negatif terhadap *earnings management*. Berbeda pula dengan penelitian yang dilakukan oleh Wiyadi *et al.* (2015:27), Annisa dan Hapsoro (2017:108), Tala dan Karamoy (2017:63) serta Richard dan Ekadjaja (2018:8) yang mengatakan bahwa *leverage* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings management*.

Menurut Astari dan Suryanawa (2017:309) *firm size* memiliki pengaruh positif terhadap *earnings management*. Menurut Rice (2016:68) *firm size* memiliki

pengaruh negatif terhadap *earnings management*. Penelitian tersebut bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh Agustia dan Suryani (2018:70), Richard dan Ekadjaja (2018:8), dan Wiyadi *et al.* (2015:27) yang menunjukkan bahwa *firm size* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings management*.

Penelitian yang dilakukan oleh Annisa dan Hapsoro (2017:108) menunjukkan bahwa *growth* memiliki pengaruh positif terhadap *earnings management*. Bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh Dwiarti dan Hasibuan (2019:30), yang menunjukkan bahwa *growth* tidak memiliki pengaruh terhadap *earnings management*.

Melihat adanya ketidakkonsistenan, dari hasil penelitian-penelitian yang relevan sebelumnya, tentu saja yang berkaitan dengan faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings management*, menimbulkan suatu pernyataan tentang kebenaran apakah profitabilitas, *leverage*, *firm size*, serta *growth* memiliki pengaruh terhadap *earnings management*. Hal ini, menjadikan penulis untuk meneliti lebih lanjut tentang kebenaran faktor-faktor tersebut dalam mempengaruhi *earnings management*.

3. Batasan Masalah

Dikarenakan waktu, data, dan tenaga yang terbatas maka peneliti melakukan pembatasan dalam melakukan penelitian ini. Beberapa hal yang dijadikan batasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas, *leverage*, *firm size*, dan *growth*.
- b. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *earnings management*. Dimana dalam penelitian ini *earnings management* diukur dengan menggunakan metode *Modified Jones Model (discretionary accruals)*.
- c. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2018.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang, identifikasi dan pembatasan masalah diatas serta mengacu pada topik penelitian maka perumusan masalah yang akan dibahas didalam skripsi ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah terdapat pengaruh antara profitabilitas terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018?
- b. Apakah terdapat pengaruh antara *leverage* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018?
- c. Apakah terdapat pengaruh antara *firm size* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018?
- d. Apakah terdapat pengaruh antara *growth* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018?

B. TUJUAN DAN MANFAAT

1. Tujuan

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

- a. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh antara profitabilitas terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018.
- b. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh antara *leverage* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018.
- c. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh antara *firm size* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018.
- d. Memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh antara *growth* terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018.

2. Manfaat

Manfaat yang diperoleh dari penelitian ini adalah:

a. Bagi penulis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan serta ilmu pengetahuan penulis, khususnya tentang bidang yang sedang diteliti.

b. Bagi peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan masukan serta sebagai literatur untuk peneliti selanjutnya.

c. Bagi akademis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan dan dapat berguna dalam menyeimbangkan teori yang telah diperoleh dari perkuliahan dengan kondisi yang nyata.

d. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, Y. P., & Suryani E. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, *Leverage*, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016). *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 10(1), 63-74
- Ajija, S. R., Sari, D. W., Setianto, R. H., & Primanti, M. R. (2011). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat
- Annisa, A. A., & Hapsoro, D., (2017). Pengaruh Kualitas Audit, *Leverage*, dan *Growth* Terhadap Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa*, 5(2), 99-110
- Astari, A., A., M., R., & Suryanawa I., K., (2017). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 20(1), 290-319
- Deviyanti, N. W. T., & Sudana, I. P., (2018). Pengaruh Bonus, Ukuran Perusahaan, dan *Leverage* pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 23(2), 1415-1441
- Dwiarti, R. & Hasibuan, A. N., (2019). Pengaruh Profitabilitas, Resiko Keuangan dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017. *Jurnal Manajemen dan Keunagan*, 8(1), 21-3
- Fahmie, A., (2018). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Struktur Kepemilikan, Pertumbuhan Penjualan, dan Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 6(2), 119-131
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS Edisi Ketujuh*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Kieso, Donald E., Jerry J. Weygant, & Terry D. Warfield. (2011). *Intermediate Accounting. Volume 1. IFRS Edition*. New York: John Wiley dan Sons, Inc
- Oktaviani, T., & Agustia, D. (2012). *Influence of the Internal Corporate Governance and Leverage Ratio to the Earnings Management*. *Journal of Basic and Applied Scientific Research*, 2(7), 7192-7199
- Mahiswari R. & Nugorho, P. I. (2014). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Dan Kinerja Keuangan. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 17(1), 1-20

- Rice. (2016). Pengaruh Faktor Keuangan Terhadap Manajemen Laba Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 6(1), 55-72
- Richard, C., & Ekadjaja, A. (2018). Faktor yang Mempengaruhi *Earnings Management* pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 1(1), 1-10
- Schoeder, Richard G., Myrtle W. Clark, & Jack M. Cathey. (2014). *Financial Accounting Theory and Analysis: Text and Cases. Eleventh Edition*. USA: John Wiley & Sons, Inc.
- Sekaran, U. & Bougie, R. (2013). *Research Methods for Business*. United Kingdom: John Willey & Sons Ltd.
- Setiawati, Lilis & Ainun Na'im. (2000). Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 15(4), 424-441
- Sulistiyanto, Sri. (2008). *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo
- Tala, O., & Karamoy, H. (2017). Analisis Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap *Earnings management* Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Accountability*. 6(1), 57-64
- Tandelilin & Eduardus (2010). *Protfolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*, Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.
- Utari, N. L., & Sari, M. M. (2016). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(3), 1886-1994
- Wiyadi, Trisnawati, R., Sasongko, N., & Fauzi, I. (2015). *The Effect Of Information Asymmetry, Firm Size, Leverage, Profitability And Employee Stock Ownership On Earnings Management With Accrual Model*. 8(2), 21-30
- Yamaditya, V., & Raharja. (2014). Pengaruh Asimetri Informasi, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 3(4), 1-12

www.idx.co.id

<https://economy.okezone.com/read/2019/06/28/320/2072245/kronologi-kasus-laporan-keuangan-garuda-indonesia-hingga-kena-sanksi>