



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, *LEVERAGE*, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA
TAHUN 2010-2012**

DIAJUKAN OLEH:

Nama : CARISNA BELLA

NIM : 125100319

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2014

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : CARISNA BELLA
NIM : 125100319
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH ASIMETRI
INFORMASI, *LEVERAGE*, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN
2010-2012

Jakarta, 20 Desember 2013

Pembimbing,

(Rousilita Suhendah, SE., M.Si., Ak.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI
SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF/SKRIPSI**

NAMA : CARISNA BELLA
NIM : 125100319
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH ASIMETRI
INFORMASI, *LEVERAGE*, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN
2010-2012

TANGGAL : 21 Januari 2014

KETUA PENGUJI

(Drs. Utoyo Widayat, M.M., S.H., Ak., BKP., CPA.)

TANGGAL: 21 Januari 2014

ANGGOTA PENGUJI

(Rousilita Suhendah, SE., M.Si., Ak.)

TANGGAL: 21 Januari 2014

ANGGOTA PENGUJI

(Drs. Iwan Kurniawan, Ak., CPA.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

**ANALISIS PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, *LEVERAGE*, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA**

Setiap perusahaan publik di Indonesia tentu memiliki laporan keuangan yang berisi kinerja perusahaan yang menjadi referensi investor dalam berinvestasi. Dalam berinvestasi, perhatian investor terfokus pada informasi laba sehingga mendorong manajer untuk melakukan manajemen laba. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh variabel asimetri informasi, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEI pada tahun 2010-2012. Jumlah sampel penelitian ini secara keseluruhan adalah 120 sampel berdasarkan teknik *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan bantuan *software SPSS* versi 21. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage* dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, namun asimetri informasi tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Every public company in Indonesia certainly has a financial statement containing a performance of companies that become investors' references in investing. In investing, investor attention is focused on the earnings information in which will encourages managers to conduct earning management. The purpose of this study is to analyze the effect of asymmetry information, leverage, and firm size to earnings management. The population of this study is manufactured companies listed in Indonesian Stock Exchange in 2010-2012. Based on purposive sampling technique, the sample was 120 companies. Multiple regression analysis is used to test the hypothesis using SPSS version 21. The result of this study shows that leverage and firm size have significant effect to earnings managemen but asymmetry information have no significant effect to earnings management.

Key word: assymetry information, leverage, firm size, earnings management

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, rahmat dan anugerah-Nya yang senantiasa menyertai penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Adapun tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara, Jakarta Barat.

Selama persiapan dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari ada banyak kesulitan dan hambatan namun berkat bantuan, bimbingan, perhatian, nasehat dan dorongan semangat dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini tepat pada waktunya.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah berjasa memberikan bantuannya dalam penyelesaian skripsi ini, khususnya kepada yang terhormat:

1. Ibu Rousilita Suhendah, S.E., M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, serta sabar dalam memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sarwidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Sri Wahyuni, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Segenap dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu pengetahuan serta seluruh

staf administrasi dan perpustakaan yang telah banyak membantu penulis selama masa studi di Universitas Tarumanagara.

5. Yang tercinta Papa, Mama, Carissa Bella, dan Catriona Bella yang telah memberikan motivasi, dorongan, dan dukungan, baik secara moral maupun doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Hesky Reza S., Evie, Selvia, Novaleria, Devit Caufista dan Hendry Wijaya yang senantiasa bekerjasama, memberikan motivasi, dukungan, dan bantuan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
7. Teman-teman serta pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna baik isi, tata bahasa, maupun dari segi penyusunan oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, penulis bersedia menerima kritik dan saran yang membangun agar menjadi lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkannya.

Jakarta, 20 Desember 2013

Penulis,

Carisna Bella

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakan Permsalahan	1
B. Identifikasi Masalah	4
C. Ruang Lingkup	5
D. Perumusan Masalah.....	5
E. Tujuan dan Manfaat penelitian.....	5
1. Tujuan Penelitian.....	5
2. Manfaat Penelitian.....	6
F. Sistematika Pembahasan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
A. Tinjauan Pustaka	9
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	9
2. Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	11
3. Manajemen Laba (<i>Earnings Management</i>)	13
4. Pola, Motivasi, dan Teknik Manajemen Laba.....	15
5. Pengukuran Manajemen Laba	18

6. Asimetri Informasi (<i>Asymmetry Information</i>)	19
7. <i>Leverage</i>	21
8. Ukuran Perusahaan	23
9. Hasil Penelitian Terdahulu	23
B. Kerangka Pemikiran	29
1. Identifikasi Variabel	29
2. Definisi Variabel	30
C. Hipotesis	31

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pemilihan Objek Penelitian	32
B. Metode Penarikan Sampel	32
1. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel	32
2. Operasionalisasi Variabel	33
C. Teknik Pengumpulan Data	35
D. Teknik Pengolahan Data	36
1. Uji Statistik Deskriptif	36
2. Uji Asumsi Klasik	37
a. Uji Normalitas	37
b. Uji Multikolinearitas	37
c. Uji Heteroskedastisitas	38
d. Uji Autokorelasi	38
E. Teknik Pengujian Hipotesis	39
1. Uji Regresi Linear Berganda	39

2. Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji-t)	40
3. Uji Koefisien Korelasi Ganda dan Uji <i>Adjusted R²</i>	40

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	42
B. Analisis dan Pembahasan	44
1. Perhitungan <i>Discretionary Accrual</i>	44
2. Statistik Deskriptif.....	45
3. Analisis Pengujian Asumsi Klasik	47
a. Uji Normalitas.....	48
b. Uji Multikolinearitas	49
c. Uji Heteroskedastisitas.....	51
d. Uji Autokorelasi.....	52
4. Analisis Pengujian Hipotesis.....	54
a. Pengujian Regresi Linear Berganda.....	54
b. Analisis Uji Parsial (Uji-t)	57
c. Uji Koefisien Korelasi Ganda dan Uji <i>Adjusted R²</i>	61

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	64
B. Saran	66

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYA HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 4.1	Proses Seleksi Sampel.....	43
Tabel 4.2	Output Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.3	Output Uji Normalitas.....	48
Tabel 4.4	Output Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.5	Output Uji Heteroskedastisitas.....	51
Tabel 4.6	Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	52
Tabel 4.7	Output Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.8	<i>Variabels Entered / Removed</i> dengan variabel dependen manajemen laba	55
Tabel 4.9	Tabel <i>Coefficient</i> dengan variabel dependen manajemen laba	55
Tabel 4.10	Output Analisis Pengujian Regresi Berganda.....	57
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Koefisien Korelasi Ganda (Uji-R)	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran29

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Data Perhitungan Nilai *Discretionary Accrual* Tahun 2012
- Lampiran 3 Data Perhitungan Nilai *Discretionary Accrual* Tahun 2011
- Lampiran 4 Data Perhitungan Nilai *Discretionary Accrual* Tahun 2010
- Lampiran 5 Data Variabel Independen dan Variabel Dependen Tahun 2012
- Lampiran 6 Data Variabel Independen dan Variabel Dependen Tahun 2011
- Lampiran 7 Data Variabel Independen dan Variabel Dependen Tahun 2010
- Lampiran 8 Hasil Pengolahan Data SPSS (Uji Asumsi Klasik dan Uji Regresi)

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan

Perkembangan perusahaan dalam era globalisasi yang semakin pesat menyebabkan timbulnya persaingan ekonomi yang semakin ketat. Setiap perusahaan berusaha untuk dapat mengoperasikan perusahaan secara optimal. Dalam mengoperasikan perusahaan, terdapat pemisahan kepentingan antara pemilik dan manajemen perusahaan. Pihak pemilik perusahaan maupun manajemen mempunyai kepentingan masing - masing dan berusaha untuk memenuhi kepentingan tersebut. Menurut **Pearce dan Robinson (2007)** dalam **Bachtiar dan Christine (2008 : 47)** adanya pemisahan kepentingan antara pemilik (*principal*) dengan manajemen (*agent*) dapat menyebabkan keinginan pemilik diabaikan. Masalah keagenan (*agency problem*) dapat timbul jika manajemen bukan merupakan pemilik saham mayoritas dari perusahaan (**Setyaningrum dan Sari, 2011**).

Laporan keuangan menjadi sarana pengkomunikasian keuangan antara pihak manajemen dengan pihak pemilik dan diharapkan dapat memberikan informasi mengenai kondisi perusahaan. Hubungan antara manajemen dengan pemilik dapat menyebabkan suatu kesenjangan informasi antara manajemen dan pemilik yang disebut sebagai asimetri informasi (*information asymmetry*). Asimetri informasi terjadi karena manajer lebih menguasai informasi dibanding pihak pemilik atau pemegang saham. **Desmiyawati dan Fitriana (2009)** mengemukakan bahwa

manajer sebagai pengelola perusahaan mengetahui lebih banyak mengenai informasi internal dan prospek perusahaan dibandingkan pemilik. Keleluasaan pihak manajemen dalam memilih metode akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan memungkinkan dilakukannya praktek manajemen laba.

Manajemen laba (*earning management*) merupakan suatu konsep yang dilakukan oleh pihak manajemen secara sengaja dalam mengelola laporan keuangan supaya laporan keuangan terlihat memiliki kualitas yang lebih baik (Suhendah, 2005). Tindakan manajemen laba dapat mengurangi relevansi dan keandalan dari laporan keuangan serta memberikan informasi yang bias sehingga menyebabkan pemakai laporan keuangan mengambil keputusan yang salah. Intervensi manajemen terhadap laporan keuangan juga dapat membuat laporan keuangan terlihat lebih menarik bagi investor.

Kebijakan hutang dapat menjadi alternatif sumber pendanaan bagi perusahaan selain dengan cara menjual saham di pasar modal. Namun, nilai saldo hutang dan informasi laba dari laporan keuangan sering kali digunakan para investor sebagai dasar untuk menilai kinerja perusahaan. *Leverage* merupakan rasio yang dihitung berdasarkan total kewajiban atau hutang dibandingkan dengan total ekuitas perusahaan. Semakin tinggi nilai *leverage*, berarti semakin tinggi nilai saldo hutang perusahaan. Semakin tinggi hutang perusahaan maka semakin besar pula risiko yang dihadapi investor sehingga investor akan meminta tingkat keuntungan yang semakin tinggi. Pihak manajemen akan melakukan upaya manajemen laba agar laporan keuangan terlihat lebih berkualitas.

Variabel lain yang berpengaruh pada manajemen laba adalah ukuran perusahaan. Ukuran perusahaan dapat berpengaruh terhadap manajemen laba. [Watts and Zimmerman \(1990\)](#) dalam [Jao dan Pagalung \(2011\)](#) mengemukakan bahwa perusahaan-perusahaan besar yang memiliki biaya politik tinggi lebih cenderung memilih metode akuntansi untuk mengurangi laba yang dilaporkan dibandingkan perusahaan-perusahaan kecil.

Penelitian mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba telah banyak dilakukan dan menunjukkan hasil yang beragam. Penelitian [Suhendah dan Imelda \(2012\)](#), [Firdaus \(2013\)](#), [Kusumawati, dkk. \(2013\)](#) dan [Wiryadi dan Sebrina \(2013\)](#) yang menganalisis pengaruh asimetri informasi terhadap manajemen laba menunjukkan bahwa asimetri informasi tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh [Halim, dkk. \(2005\)](#), [Rahmawati dan Baridwan \(2006\)](#), [Desmiyawati dan Fitriana \(2009\)](#), dan [Setyaningrum dan Sari \(2011\)](#), yang menunjukkan bahwa asimetri informasi memberikan pengaruh terhadap manajemen laba.

Penelitian [Nassirzadeh, dkk. \(2012\)](#), [Jao dan Pagalung \(2011\)](#), dan [Azlina \(2010\)](#) yang menganalisis pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba menunjukkan bahwa *leverage* tidak memberikan pengaruh terhadap manajemen laba. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh [Halim, dkk. \(2005\)](#), [Tarjo \(2008\)](#) dan [Guna dan Herawati \(2010\)](#) yang menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba.

Penelitian [Guna dan Herawaty \(2010\)](#) yang menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba menunjukkan bahwa ukuran perusahaan

tidak berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Nassirzadeh, dkk. (2012), Setyaningrum dan Sari (2011), dan Jao dan Pagalung (2011) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh secara negatif terhadap manajemen laba. Hasil yang berbeda juga diperoleh dari penelitian yang dilakukan oleh Halim, dkk. (2005), Desmiyawati dan Fitriana (2009) dan Azlina (2010) bahwa ukuran perusahaan berpengaruh secara positif terhadap manajemen laba.

Topik ini tetap menarik untuk diteliti mengingat ada ketidakkonsistenan hasil-hasil penelitian yang telah dilakukan pada penelitian sebelumnya sehingga penulis tertarik untuk meneliti tentang manajemen laba. Berdasarkan latar belakang tersebut, skripsi ini diberi judul “Analisis Pengaruh Asimetri Informasi, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2010-2012.”

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka dapat diidentifikasi beberapa faktor yang mempengaruhi perusahaan dalam melakukan manajemen laba. Faktor-Faktor tersebut meliputi asimetri informasi, *leverage*, dan ukuran perusahaan. Sehubungan dengan ketidak konsistenan hasil penelitian yang telah dilakukan peneliti terlebih dahulu, maka dilakukan penelitian kembali mengenai apakah asimetri informasi, *leverage*, dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba.

C. Ruang Lingkup

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2012. Mengingat luasnya aspek pembahasan pada faktor – faktor yang mempengaruhi manajemen laba, maka penelitian ini dibatasi hanya pada 3 faktor saja yaitu asimetri informasi, *leverage*, dan ukuran perusahaan.

D. Perumusan Masalah

Manajemen laba merupakan salah satu masalah keagenan (*agency problem*) yang terjadi karena adanya pemisahan antara manajemen perusahaan dengan pemilik atau pemegang saham. Berdasarkan latar belakang permasalahan diatas, maka perumusan masalah yang dapat dibuat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: (1) apakah asimetri informasi berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, (2) apakah *leverage* berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, (3) apakah ukuran perusahaan berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh asimetri informasi, *leverage*, dan ukuran perusahaan terhadap

manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat Penelitian

a. Bagi para investor

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi para investor sebagai salah satu masukan dalam pengambilan keputusan investasi saham, terutama dalam menilai kualitas informasi laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan sekaligus memahami tentang asimetri informasi yang dapat terjadi di antara pemilik dan manajemen.

b. Bagi perusahaan manufaktur

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi pihak-pihak dalam perusahaan untuk mengambil keputusan yang rasional bagi semua pihak dan sebagai informasi tambahan bagi penentu kebijakan dalam menggunakan manajemen laba.

c. Bagi ilmu pengetahuan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan serta melengkapi penelitian – penelitian terdahulu mengenai manajemen laba.

d. Bagi pembaca dan masyarakat luas

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk menambah pemahaman mengenai penggunaan dan penafsiran yang tepat mengenai manajemen laba.

F. Sitematika Pembahasan

Skripsi ini diuraikan menjadi lima bab dimana pembahasannya dilakukan secara sistematis dan berurutan. Maksud dari pembagian ini supaya keterangan yang diberikan dapat dipahami dengan jelas dan mudah. Adapun materi yang terkandung dalam tiap babnya adalah:

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini akan dibahas latar belakang permasalahan, identifikasi masalah, ruang lingkup, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Dalam bab ini akan dibahas tinjauan pustaka dan kerangka pemikiran. Dalam tinjauan pustaka akan dijelaskan tentang teori keagenan (*agency theory*), *positive accounting theory*, pengertian dan pengukuran manajemen laba, pengertian dan pengukuran asimetri informasi, pengertian *leverage* dan pengukuran ukuran perusahaan. Pada bab ini juga akan dibahas tentang hasil penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, serta perumusan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan mengenai pemilihan obyek penelitian, metode penarikan sampel yang terdiri dari populasi dan teknik pemilihan sampel serta operasionalisasi variabel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, dan teknik pengujian hipotesis.

BAB IV HASIL PENELITIAN

Bab ini akan membahas tentang analisis dan hasil penelitian yang mencakup tentang objek dan hasil penelitian. Objek penelitian mencakup tentang gambaran umum objek penelitian. Sedangkan pada hasil penelitian akan mencakup tentang analisis dan pembahasan yang menjawab permasalahan yang telah dipaparkan sebelumnya.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi kesimpulan yang diperoleh dari penelitian yang telah dilakukan dan saran – saran yang diharapkan dapat membantu berbagai pihak yang berkepentingan sebagai saran pertimbangan dan acuan dalam penelitian selanjutnya.

Daftar Pustaka

- Aritonang R., Lerbin R. (2007). *Riset Pemasaran: Teori dan Praktik*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Azlina, Nur. (2010). Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba. *Pekbis Jurnal*. (Vol.2, No.3). hal. 353-363.
- Bachtiar, Yanivi dan Christine. (2008). *Manajemen Strategis-Formulasi, Implementasi, dan Pengendalian*. Ed 10. Jakarta: Salemba Empat.
- Bastian, Indra. (2006). *Akuntansi Pendidikan*. Yogyakarta: Erlangga.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. (2004). *Accounting Theory. Fifth Edition*. Great Britain: TJ International, Padstow, Cornwall.
- Bodie, Z., et al. (2011). *Investment and Portofolio Management*. New York: McGraw-Hill Inc.
- Dadbeh, Fatemeh and Mogharebi, Narjes. (2013). A Study on Effect of Information Asymmetry on Earning Management: Evidence from Tehran Stock Exchange. *Management Science Letters*. (Vol.3). pp. 2161-2166
- Desmiyawati, Nasrizal dan Fitriana, Yessi. (2009). Pengaruh Asimetri Informasi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Pekbis Jurnal*. (Vol.1, No.3). hal. 180-189.
- Edmonds, Thomas P., et al. (2011). *Fundamental Financial Accounting Concepts. Seventh Edition*. New York: The McGraw-Hill, Inc.
- Firdaus, Ilham. (2013). Pengaruh Asimetri Informasi dan Capital Adequacy Ratio Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Universitas Negeri Padang*. (Vol.1, No.1). hal. 1-27.
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS. Edisi ke-5*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman, Lawrence J. and Zutter, Chad J. (2012). *Principles of Managerial Finance. Thirteenth Edition*. England: Pearson Education.
- Godfrey, Jayne M., et al. (2010). *Accounting Theory. Seventh Edition*. New York: John Wiley and Sons, Inc.

- Guna, Welvin I. dan Herawaty, Arleen. (2010). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit, dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. (Vol. 12, No.1). hal. 53-68.
- Halim, Julia, dkk. (2005). Pengaruh Manajemen Laba Pada Tingkat Pengungkapan Laporan Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Termasuk Dalam Indeks LQ-45. *Simposium Nasional Akuntansi VIII Solo*. hal. 117-135.
- Ingram, Robert W. (1996). *Financial Accounting: Information For Decisions. Second Edition*. Ohio: South-Western College Publishing.
- Jao, Robert dan Pagalung, Gagaring. (2011). Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Auditing*. (Vol.8, No.1). hal.43-54.
- Jensen, Michael C. and Meckling, William H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*. (Vol.3, No.4). pp.305-360.
- Kusumawati, Eny, dkk. (2013). Pengaruh Asimetri Informasi Dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Praktik Earnings Management. *Proceeding Seminar Nasional dan Call For Papers Scandal*. hal. 123-136.
- Mankiw, N. Gregory, (2012). *Principles of Economic. Sixth Edition*. Boston: South-Western.
- Nassirzadeh, Farzaneh, dkk. (2012). A Study of The Factors Affecting Earnings Management : Iranian Overview. *Science Series Data Report*. (Vol.4, NO.2). pp. 22-27.
- Purnomo, Budi S. dan Pratiwi, Puji. (2009). Pengaruh Earning Power Terhadap Praktek Manajemen Laba (Earning Management). *Jurnal Media Ekonomi*. (Vol.14, No.1).
- Powers, Marian and Needles, Belverd E. (2012). *Financial Accounting. Eleventh Edition*. Mason: South-Western.

- Rahmawati dan Baridwan, Zaki. (2006). Pengaruh Asimetri Informasi, Regulasi Perbankan, dan Ukuran Perusahaan Pada Manajemen Laba Dengan Model AkruaI Khusus Perbankan. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*. (Vol.6, No.2). hal.139-150.
- Rahmawati, dkk. (2006). Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Publik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. *Simposium National Akuntansi IX Padang*.
- Scott, William R. (2000). *Financial Accounting Theory. Second Editon*. Canada : Prentice-Hall Canada Inc.
- Setyaningrum, Rina Moestika dan Sari, Aprillia Yunita. (2011). Pengaruh Asimetri Informasi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Food And Beverages Yang Go Public Di BEI. *The Indonesian Accounting Review*. (Vol.1, No. 2). hal.83-96.
- Short, Daniel G., et al., (2011). *Financial Accounting. Seventh Edition*. New York: The McGra-Hill, Inc.
- Sloman, John and Wride, Alison. (2009). *Economics. Seventh Edition*. England: Pearson Education Limited.
- Suhendah, Rousilita. (2005). Earning Management. *Jurnal Akuntansi Universitas Tarumanagara*. (Vol.9, No.2). hal.195-205.
- Suhendah, Rousilita dan Imelda, Elsa. (2012). Pengaruh Informasi Asimetri, Kinerja Masa Kini, Kinerja Masa Depan Terhadap Earnings Management Pada Perusahaan Manufaktur Yang *Go Public* dari Tahun 2006-2008. *Jurnal Akuntansi Universitas Tarumanagara*. (Vol.16, No.2). hal.262-279.
- Sulistyanto, H. Sri. (2008). *Manajemen Laba, Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo.
- Suwardjono. (2005). *Teori Akuntansi, Perekayasaan Pelaporan Keuangan*. Yogyakarta: BPFY-Yogyakarta.
- Tarjo. (2008). Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan Institusional dan Leverage Terhadap Manajemen Laba, Nilai Pemegang Saham, Serta Cost Of Equity Capital. *Simposium Nasional Akuntansi XI*. (No.26). hal 1-45.
- Watts, Ross L. and Zimmerman, Jerold L. (1990). Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective. *The Accounting Review*. (Vol.65, No.1). pp. 131-156.

Widyaningdyah, Agnes Utari. (2001). Analisis Faktor-faktor Yang Berpengaruh Terhadap Earnings Management Pada Perusahaan Go Public di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan. (Vol.3, No.2)*. hal.89-101.

Wiryadi, Arri dan Sebrina, Nurzi. (2013). Pengaruh Asimetri Informasi, Kualitas Audit, Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Manajemen Laba. *WRA. (Vol.1, No.2)*. hal. 155-180.