



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS,
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2007-2009**

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : NOVIA SARI

NIM : 125070415

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2011

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : NOVIA SARI

NO. MAHASISWA : 125070415

JURUSAN : AKUNTANSI

BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH

JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE*,
PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP *EARNINGS*
MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2007-2009

Jakarta, Januari 2011

Pembimbing

Prof. Dr. Apollo Daito, SE,M.Si.,AK

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

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

NAMA : NOVIA SARI
NO. MAHASISWA : 125070415
PROGRAM/JURUSAN : S1/AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE*,
PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL TERHADAP *EARNINGS
MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2007-2009

TANGGAL: 25 Januari 2011

KETUA PENGUJI:

(Dra. Nurainun Bangun, M.M, Ak)

TANGGAL: 25 Januari 2011

ANGGOTA PENGUJI:

(Prof. Dr. Apollo Daito, SE, M.Si., Ak)

TANGGAL: 25 Januari 2011

ANGGOTA PENGUJI:

(Dra. Thio Lie Sha, M.M)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

- (A) Novia Sari (125070415)
(B) ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2007-2009

(C) ix + 72 hlm; 2011, gambar 4, tabel 22

(D) Akutansi Keuangan Menengah

(E) Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui dan memperoleh bukti empiris mengenai ada tidaknya pengaruh *leverage*, *Return On Asset*, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2007-2009 baik secara simultan maupun parsial . Penelitian ini menggunakan sampel 27 perusahaan manufaktur *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang telah diseleksi dengan menggunakan metode *purposive sampling* pada periode 2007 – 2009. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi berganda dengan bantuan program komputer *SPSS* versi 17.00 *for windows*. Hasil penelitian menunjukkan *leverage* dan kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings management* secara parsial pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009, sedangkan *Return On Asset* dan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings management* secara parsial pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009. Secara simultan, *leverage*, *Return On Asset*, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009. Pada tahun 2007-2009, variabel *leverage*, *Return On Asset*, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial secara bersama-sama dapat menjelaskan 9,5% variabel *earnings management*, sedangkan sisanya 90,5% dijelaskan oleh faktor lain di luar model.

(F) Daftar acuan 31 (1976-2010)

(G) Prof. Dr. Apollo Daito, SE, M.Si., Ak

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan anugrah yang diberikanNya sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara.

Selain itu penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam proses pembuatan skripsi ini, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Apollo Daito, SE, M.Si., Ak, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan kesempatan dan meluangkan banyak waktu, tenaga dan pikiran di tengah kesibukannya untuk memberikan petunjuk, pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Sukrisno Agoes, M.M, Ak., CPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Dra. Nurainun Bangun, M.M, Ak., selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Para dosen dan staff pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, yang telah mendidik, membekali penulis dengan berbagai ilmu pengetahuan dan seluruh staff administrasi serta perpustakaan

Fakultas Ekonomi, Universitas Tarumanagara yang telah memberikan pelayanan kepada penulis.

5. Almarhum Papa, Mama, Lionel Caesar Untono, Ko Afandy, Ko Arnold Untono dan Ci How Siu Lien yang telah memberikan banyak dukungan, kasih sayang, serta doa kepada penulis.
6. Para sahabat, Juwita Octavia, Suryani Chandra, Devi, Jenni Ferry dan teman-teman satu bimbingan alias "*The Seven*" (Deviana, Berly, Stanley, Eka, Meita, dan Elmi), yang telah memberikan banyak dukungan selama ini.
7. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan peneliti selanjutnya dengan topik yang sejenis dapat melakukan penelitian yang lebih baik lagi. Semoga hasil penelitian penulis dapat bermanfaat bagi bagi para pembaca.

Jakarta, Januari 2011

Novia Sari

DAFTAR ISI

KATA	
PENGANTAR.....	i
DAFTAR	
ISI.....	iii
DAFTAR	
TABEL.....	vii
DAFTAR	
GAMBAR.....	ix
DAFTAR	
LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Permasalahan.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	4
C. Ruang Lingkup.....	5
D. Perumusan Masalah.....	5
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
F. Sistematika Pembahasan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	

A. Tinjauan Pustaka.....	9
1. <i>Leverage</i>	9
2. Profitabilitas.....	10
3. Kepemilikan Instiusional.....	11
4. Kepemilikan Manajerial.....	12
5. <i>Earnings Management</i>	13
a. Teori Agensi.....	13
b. Pengertian <i>Earnings Management</i>	15
c. Pola <i>Earnings Managemet</i>	16
d. Kondisi untuk Praktik <i>Earnings Managemet</i>	17
e. Teknik <i>Earnings Managemet</i>	17
f. Faktor - Faktor yang Mempengaruhi <i>Earnings Managemet</i>	18
6. Penelitian Terdahulu.....	20
B. Kerangka Pemikiran.....	23
1. Identifikasi Variabel.....	24
2. Definisi Variabel.....	24
3. Hipotesis.....	25

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pemilihan Objek Penelitian.....	27
B. Metode Penarikan Sampel.....	27
1. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel.....	27
2. Operasionalisasi Variabel.....	28

a. Variabel Independen.....	28
1) Leverage.....	28
2) Profitabilitas.....	29
3) Kepemilikan Institusional.....	29
4) Kepemilikan Manajerial.....	30
b. Variabel Dependen	30
1) <i>Earnings Management</i>	30
C. Teknik Pengumpulan Data.....	33
D. Teknik Pengolahan Data.....	33
1. Statistik Deskriptif.....	33
2. Uji Asumsi Klasik.....	34
a. Uji Normalitas.....	34
b. Uji Multikolinearitas.....	35
c. Uji Autokorelasi.....	35
d. Uji Heterokedastitas.....	36
E. Teknik Pengujian Hipotesis.....	37
1. Uji F.....	38
2. Uji t.....	38
3. Uji Korelasi (R)	39
4. Uji Koefisien Determinasi (Uji Adj R ²)	39

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Obyek Obsesi.....	40
B. Analisis dan Pembahasan.....	44
1. Hasil Perhitungan Variabel.....	44
2. Statistik Deskriptif.....	47
3. Pengujian Asumsi Klasik.....	50
a. Uji Normalitas.....	50
b. Uji Multikolinearitas.....	52
c. Uji Autokorelasi.....	54
d. Uji Heterokedastitas.....	55
4. Pengujian Hipotesis.....	57
a. Uji t.....	61
b. Uji F.....	66
c. Uji Korelasi (R)	68
d. Uji Koefisien Determinasi (Uji Adj R^2)	69

BAB VKESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	70
B. Saran.....	71

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1.	Operasional Variabel Penelitian..... 31	
Tabel 3.2.	Pengambilan Keputusan Pengujian D-W..... 36	
Tabel 4.1.	Proses Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 4.2.	Daftar Kode dan Nama Perusahaan Manufaktur periode 2007- 2009.....	43
Tabel 4.3.	Ringkasan Perhitungan <i>Leverage</i> dalam Perusahaan periode 2007-2009.....	44
Tabel 4.4.	Ringkasan Perhitungan <i>Return On Asset</i> dalam Perusahaan periode 2007-2009.....	45
Tabel 4.5.	Ringkasan Kepemilikan Institusional dalam Perusahaan periode 2007-2009.....	46
Tabel 4.6.	Ringkasan Kepemilikan Manajerial dalam Perusahaan periode 2007-2009.....	47
Tabel 4.7.	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian..... 48	
Tabel 4.8.	Hasil Uji Normalitas dengan Menggunakan <i>Kolmogorov- Smirnov</i>	52
Tabel 4.9.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.10.	Hasil Uji Autokorelasi.....	54

Tabel 4.11.	Tabel <i>Variables Entered/Removed</i> dengan Variabel Dependen <i>Discretionary Accruals (DA)</i>	58
Tabel		4.12.
		Ta
bel	<i>Coefficient</i> dengan Variabel Dependen <i>Discretionary Accruals</i> <i>(DA)</i>	59
Tabel 4.13.	Hasil Pengujian Analisis Berganda.....	62
Tabel 4.14.	Hasil Pengujian secara Bersama-sama (Uji F).....	67
Tabel 4.15.	Hasil Pengujian Korelasi (Uji R).....	68
Tabel 4.16.	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (Uji Adj R ²).....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Gambar Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar 3.1 Gambar Paradigma Penelitian.....	38
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas dengan P-Plot.....	51
Gambar 4.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan uji Scatterplot.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Nama Perusahaan Manufaktur yang Dijadikan Sampel

Lampiran II Daftar Nama Perusahaan Manufaktur yang Dijadikan Sampel

Lampiran III Hasil Perhitungan *Leverage*

Lampiran IV Hasil Perhitungan Profitabilitas

Lampiran V Daftar Kepemilikan Institusional (SKI)

Lmpiran VI Daftar Kepemilikan Manajerial (SKM)

Lampiran VII Hasil Perhitungan *Total Accruals* (TA_{it})

Lampiran VIII Hasil Perhitungan *Non Discretionary Accruals* (NDA_{it})

Lampiran IX Hasil Perhitungan *Discretionary Accruals* (DA_{it})

Lampiran X Hasil *Output SPSS*

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan

Pihak manajemen membuat laporan keuangan untuk memberi informasi kepada pihak eksternal tentang kinerja keuangan perusahaan. Namun pada praktiknya yang menjadi fokus perhatian pihak eksternal hanyalah pada laba (*earnings*) yang terdapat pada laporan rugi laba. Manajemen menyadari adanya kecenderungan ini, sehingga mendorong timbulnya tindakan oportunistik manajemen untuk memaksimalkan kepuasannya, tetapi dapat merugikan pemegang saham atau investor. Tindakan oportunistik tersebut dilakukan dengan cara memilih kebijakan akuntansi tertentu, sehingga laba perusahaan dapat diatur, dinaikkan atau diturunkan sesuai dengan keinginannya. Perilaku manajemen untuk mengatur laba sesuai dengan keinginannya tersebut dikenal dengan istilah *earnings management*.

Tindakan *earnings management* merupakan suatu fenomena yang umum dan banyak dilakukan di berbagai perusahaan. Tindakan ini dapat menyebabkan pengungkapan informasi mengenai laba perusahaan menjadi menyesatkan sehingga mengakibatkan terjadinya kesalahan dalam pengambilan keputusan oleh pihak yang berkepentingan dengan perusahaan, khususnya pihak eksternal. Hal ini menyebabkan perlunya perhatian dari investor mengenai fenomena ini sebelum mereka melakukan investasi. Banyak faktor yang mempengaruhi terjadinya *earnings management* di suatu

perusahaan, antara lain: *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial.

Leverage menggambarkan seberapa besar *asset* didanai dengan hutang, dan menunjukkan risiko yang dihadapi perusahaan dan pemberi pinjaman. *Leverage* dapat menyatukan kepentingan manajer dan pemegang saham karena memberikan sinyal tentang status kondisi keuangan perusahaan untuk memenuhi kewajibannya. Perusahaan yang mempunyai rasio *leverage* yang tinggi, berarti proporsi hutangnya lebih tinggi dibandingkan dengan proporsi aktivasinya akan cenderung melakukan manipulasi dalam bentuk manajemen laba.

Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Profitabilitas sering digunakan untuk menilai sehat atau tidaknya perusahaan yang mempengaruhi keputusan investor. Perusahaan yang mempunyai profitabilitas yang tinggi cenderung melakukan *earnings management* karena manajer tahu akan kemampuan untuk mendapatkan laba pada masa mendatang.

Kepemilikan institusional menunjukkan seberapa besar kepemilikan saham perusahaan yang dimiliki oleh institusi atau lembaga (perusahaan asuransi, bank, perseroan terbatas, perusahaan investasi dan kepemilikan institusi lain). Kepemilikan institusional dapat menjadi sarana untuk mencegah kecurangan yang dilakukan oleh manajemen karena dapat melakukan fungsi pengawasan yang lebih optimal.

Kepemilikan manajerial merupakan kepemilikan saham perusahaan yang dimiliki oleh manajer. Pada saat proporsi kepemilikan manajerial meningkat, kepentingan dari pemegang saham dan manajemen mulai menyatu dan konflik kepentingan dapat dikurangi. Keinginan untuk membohongi pasar modal berkurang karena manajer ikut menanggung baik dan buruknya akibat dari setiap keputusan yang diambil.

Penelitian terdahulu telah banyak dilakukan untuk mengetahui berbagai faktor yang mempengaruhi terjadinya *earnings management*. Penelitian yang dilakukan oleh Tarjo (2008) menyatakan *leverage* berpengaruh signifikan terhadap *earnings management*, sedangkan menurut Bao and Bao(2004) dan Wasilah (2005) dalam Tarjo (2008) *leverage* tidak berpengaruh terhadap *earnings management*.

Widyastuti (2009) menyatakan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap *earnings management*. Perusahaan yang mempunyai profitabilitas yang tinggi cenderung melakukan *earnings management* karena manajer tahu akan kemampuan untuk mendapatkan laba pada masa mendatang.

Midiastuty dan Machfoedz (2003), Tarjo (2008) dan Nasser (2008) menunjukkan kepemilikan institusional berpengaruh signifikan terhadap *earnings management*. Hasil penelitian yang berlawanan dengan penelitian Ujiyantho dan Pramuka (2007) yang menyatakan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap *earnings management*.

Nasser (2008) menyatakan kepemilikan manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap aktivitas *earnings management*. Hasil penelitian ini berkontradiksi dengan Widyastuti (2009) dan Ujiyantho dan Pramuka (2007) yang menyatakan kepemilikan manajerial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *earnings management*.

Penelitian ini bersifat replikasi dari penelitian terdahulu, yakni penelitian Widyastuti (2009), Tarjo (2008), Nasser (2008), Ujiyantho dan Pramuka (2007), Wasilah (2005), Wedari (2004) dan Midiastuty dan Machfoedz (2003). Ketidakkonsistenan hasil penelitian sebelumnya membuat penulis ingin memperoleh konfirmasi apakah *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap *earnings management*. Untuk itu penulis memberi judul tulisan ini “ANALISIS PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2007-2009” .

B. Identifikasi Masalah

Berbagai penelitian yang telah dilakukan para peneliti sebelumnya menunjukkan hasil penelitian yang berbeda. Untuk memperoleh jawab atas fenomena yang terjadi, penelitian mengenai *earnings management* ini kembali dilakukan untuk menguji apakah *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial mempunyai pengaruh yang

signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2007-2009.

C. Ruang Lingkup

Menyadari bahwa luasnya aspek pembahasan faktor-faktor yang mempengaruhi *earnings management* dan untuk menghindari tidak terarahnya penelitian ini, maka ruang lingkup ini dibatasi pada :

1. Faktor – faktor yang mempengaruhi *earnings management* yang diteliti adalah *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial.
2. Perusahaan yang dijadikan sampel yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 27 perusahaan.
3. Tahun yang digunakan untuk penelitian adalah tahun 2007, 2008, dan 2009.

D. Perumusan Masalah

Masalah penelitian yang dapat dirumuskan berdasarkan ruang lingkup serta identifikasi yang dikemukakan sebelumnya, adalah:

1. Bagaimanakah pengaruh *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap *earnings management* secara parsial pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009.
2. Bagaimanakah pengaruh *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap *earnings management* secara simultan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009.

E. Tujuan Dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian berdasarkan judul penelitian yang dibahas oleh penulis adalah: a. Untuk memperoleh bukti empiris adanya pengaruh *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial secara parsial terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009.

b. Untuk memperoleh bukti empiris adanya pengaruh *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial secara simultan terhadap *earnings management* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2009.

2. Manfaat Penelitian

Manfaat penelitian penelitian berdasarkan judul penelitian yang dibahas oleh penulis adalah:

a. Manfaat bagi pengembangan ilmu.

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran bagi peneliti tentang tentang *earnings management* dan faktor-faktor yang mempengaruhinya.

b. Manfaat operasional

Hasil penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi pelaku pasar modal untuk pengambilan keputusan bila ingin menanamkan modal di perusahaan.

F. Sistematika Pembahasan

Uraian pembahasan masalah dalam skripsi ini diuraikan menjadi lima bab yang saling terkait satu sama lain dan merupakan satu kesatuan yang utuh, antara lain :

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini membahas mengenai latar belakang permasalahan, alasan pemilihan judul penelitian, identifikasi masalah, ruang lingkup masalah, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan.

BAB II : LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN

Bab ini menjelaskan tinjauan pustaka, kerangka pemikiran, dan perumusan hipotesis. Tinjauan pustaka terdiri dari pengertian *leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, teori agensii, *earnings management* dan penelitian-penelitian terdahulu. Kerangka pemikiran berisis identifikasi variabel dan definisi variabel.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini membahas metodologi penelitian yang terdiri dari pemilihan objek penelitian, metode penarikan sampel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data dan teknik pengujian hipotesis serta paradigma berpikir.

BAB IV : HASIL PENELITIAN

Bab ini berisi tentang gambaran umum objek penelitian, serta analisis pembahasan yang terdiri dari statistik deskriptif, hasil pengujian asumsi klasik dan pengujian hipotesis.

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menjelaskan tentang kesimpulan dari pembahasan yang telah dilakukan, keterbatasan-keterbatasan dalam penelitian ini dan saran-saran yang sekiranya dapat bermanfaat sebagai bahan pertimbangan bagi para pembaca yang akan melakukan penelitian lebih lanjut mengenai pengaruh *Leverage*, profitabilitas, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap *earnings management*.

DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, K.; Subekti, I. dan Atmini, S. (2007). Investigasi motivasi dan strategi manajemen laba pada perusahaan publik di Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi X Makassar*. 1-28
- Adams, Donald J. Mathieson and Garry J. Schinasi. (1999). *International capital markets: developments, prospects, and key policy issues*. Washington. D.C. : International Monetary Fund, Publication Services
- Anik, Sri. (2004). Indikasi Manajemen Laba (earnings management) dan hubungannya dengan kinerja operasi di sekitar Initial Public Offering (IPO) pada perusahaan-perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. 5.(2).199-219
- Armstrong , Michael. (2006). *A handbook of management techniques: a comprehensive guide to achieving . Revised 3th edition*. Great Britain and the United States: British Library Cataloguing-in-Publication Data
- Bao, B. H., and D.H. Bao (2004). Income Smoothing, Earnings Quality and Firm Valuation. *Journal of Business Finance & Accounting*. 31. (9-10). 1525-1557
- Belkaoui, Ahmed Riahi. (2004). *Accounting Theory*. 5th edition. London: Thomson Learning
- Bjuggren , Per-Olof and Dennis C. Mueller. (2009). *The Modern Firm, Corporate Governance and Investment*. Cheltenham: Edward Elgar Publishing Limited
- Easton.A. Albert and Timothy. F. Harris. (2007). *Actuarial aspects of individual life insurance and annuity contracts*. 2nd edition. United States of America: ACTEX Publication, Inc
- Frederikslust . A.I. Ruud, James. S. Ang, and P. Sudi Sudarsanam. (2007). *Corporate governance and corporate finance: a European perspective*. USA and Canada: Routledge
- Ghosh.K. Dilip and Mohamed Ariff . (2004). *Regional financial markets: issues and policies*. 2nd edition. USA: Greenwood Publishing Group
- Godfrey, Allan Hodgson, Ann Tarca, Jane Hamilton and Scott Holmes. (2010). *Accounting Theory*. 7th Edition. Australia: John Wiley & Sons Australia, Ltd

Guerard, B. John and Eli Schwartz. (2007). *Quantitative Corporate Finance*. New York: Springer Science + Business Media, Inc.

Indonesian Capital Market Directory. 2007

Indonesian Capital Market Directory. 2008

Indonesian Capital Market Directory. 2009

Jensen, M.C. & Meckling, W.H. (1976). *Theory of the firm : Managerial behavior, Agency cost, and Ownership Structure*. *Jurnal of Financial Economics*. 3. Hal 305-360

Kennelly, J. James. (2000). *Institutional ownership and multinational firms: relationships to social and multinational firms: relationships to social and environmental performance*. New York: Garland Publishing Inc.

Midiastuty, P.P. dan M. Machfoedz. (2003). Analisis Hubungan Mekanisme Corporate Governance dan Indikasi Manajemen Laba. *Kumpulan Makalah, Simposium Nasional Akuntansi (SNA) VI Surabaya*. 176-196

Nasser, E.M. (2008). Pengaruh struktur kepemilikan dan dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan dengan manajemen laba dan kebijakan hutang sebagai variabel *intervening*. *Media Riset Akuntansi, Auditing, dan Informasi*. 8. (1). 1-27

Priyatno, Duwi. (2010). *Paham Analisis Statistik Data dengan SPSS*. Yogyakarta : MediaKom

_____. (2009). *5 Jam Belajar Olah Data dengan SPSS 17*. Yogyakarta : C.V ANDI OFSETT

Rahmawati., Yacob Suparno dan Nurul Qomariyah. (2006). Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Publik Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi 9*.

Shang, Alfred. (2003). *Financial Accounting Theory*. Canada. Prentice Hall. 2nd edition

Sukartha, Made. (2007). Pengaruh Manajemen Laba, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan pada Kesejahteraan Pemegang Saham Perusahaan Target Akuisisi. 10. (3). 243-267

Tarjo. (2008). Pengaruh konsentrasi kepemilikan institusional dan *leverage* terhadap manajemen laba, nilai pemegang saham serta *cost of equity capital*. *Simposium Nasional Akuntansi XI. Pontianak*. 1-22

- Ujiyantho, Muh. Arief, dan B. A. Pramuka. (2007). Mekanisme *Corporate Governance*, Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan: Studi Pada Perusahaan Go Publik Sektor Manufaktur. *Simposium Nasional Akuntansi (SNA) X Makassar*. 1-26
- Wasilah. (2005). Hubungan antara Asimetri Informasi dengan Praktek Perataan Penghasilan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. 2. (1). 1-23
- Wedari, Linda Kusumaning (2004). Analisis Pengaruh Proporsi Dewan Komisaris dan Keberadaan Komite Audit terhadap Aktivitas Manajemen Laba. *Simposium Nasional Akuntansi VII Denpasar*. 1-26
- Widyastuti, Tri. (2009). Pengaruh struktur kepemilikan dan kinerja keuangan terhadap manajemen laba: studi pada perusahaan manufaktur di BEI. *Jurnal MAKSI*. 9. (1). 30-41
- Wild, John J., K.R. Subramanyam, and Robert F. Halsey. (2006). *Financial statement analysis. 9th Edition*. Singapore: McGraw Hill Book Co.
- Wijaya, Tony. (2009). Analisis Data Penelitian Menggunakan SPSS. Yogyakarta : Universitas Atma Jaya Yogyakarta

www.idx.co.id