

**PENGARUH PENGUNGKAPAN MODAL INTELEKTUAL, ASIMETRI
INFORMASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL
PADA PERUSAHAAN BARANG KONSUMEN PRIMER YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015 – 2019**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : DIESTRI MARGARET RANTUNG

NIM : 126222022

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2023

LAPORAN TUGAS AKHIR

**PENGARUH PENGUNGKAPAN MODAL INTELEKTUAL, ASIMETRI
INFORMASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL
PADA PERUSAHAAN BARANG KONSUMEN PRIMER YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015 – 2019**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : DIESTRI MARGARET RANTUNG

NIM : 126222022

**UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
UNTUK KELULUSAN PADA PROGRAM STUDI PENDIDIKAN PROFESI
AKUNTAN**

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2023

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN TANDA PERSETUJUAN KARYA AKHIR

NAMA : Diestri Margaret Rantung
NIM : 12622022
PROGRAM STUDI : Pendidikan Profesi Akuntan
JUDUL KARYA AKHIR : Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual,
Asimetri Informasi, dan Profitabilitas Terhadap
Manajemen Laba Riil pada Perusahaan Barang
Konsumen Primer yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2015 – 2019

Jakarta, 13 Desember 2023
Pembimbing



(Susanto Salim.)

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh pengungkapan modal intelektual menggunakan *Intellectus Model*, asimetri informasi, dan profitabilitas melalui rasio ROA (*Return on Assets*) terhadap manajemen laba riil pada perusahaan barang konsumsi primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015-2019. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) berupa laporan keuangan tahunan. Pemilihan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 25 perusahaan. Kriteria yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut: kriteria pemilihan sampel dan bagi perusahaan yang terdaftar sejak tahun 2014, tidak tergolong industri barang konsumsi primer atau produk pangan pertanian, dan mempunyai data laporan keuangan yang lengkap tahun 2015-2019. Teknik analisis yang digunakan adalah *Multiple Linear Regression* (MLR) melalui program *Statistical Package for the Science 25* (SPSS 25) dengan data ditabulasi menggunakan *Microsoft Excel*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: pengungkapan modal intelektual dengan menggunakan *Intellectus Model* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba riil, asimetri informasi berpengaruh positif terhadap manajemen laba riil, sedangkan profitabilitas melalui rasio ROA tidak berpengaruh terhadap manajemen laba riil.

Kata kunci: Pengungkapan Modal Intelektual, Asimetri Informasi, Profitabilitas, Manajemen Laba Riil.

ABSTRACT

The purpose of this study was to examine the effect of intellectual capital disclosure using Intellectus Model, information asymmetry, and profitability through the ratio of ROA (Return on Assets) on real earnings management in primary consumer goods companies that listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2015-2019 period. This research is a quantitative study which using secondary data that were obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the form of annual financial report. The sample selection used is purposive sampling method in order to obtain 25 companies. The criteria used in this study were as follows: sample selection criteria and for companies that have been registered since 2014, not classified as primary consumer goods or agricultural food product industry, and have complete financial report data from 2015-2019. The analysis technique used is Multiple Linear Regression (MLR) through the Statistical Package for the Science 25 (SPSS 25) program with data tabulated using Microsoft Excel. The results of this study indicate that: intellectual capital disclosure using Intellectus Model has no effect on real earnings management, information asymmetry has a positive effect on real earnings management, while profitability through the ratio of ROA have no effect on real earnings management.

Keywords: *Intellectual Capital Disclosure, Information Asymmetry, Profitability, Real Earning Management.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, rahmat, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dengan judul “Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual, Asimetri Informasi, dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba Riil” dengan tepat waktu dimana tugas akhir ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bimbingan, bantuan, dan semangat yang memungkinkan penulis untuk menyelesaikan tugas akhir ini, di antaranya kepada yang terhormat:

1. Bapak Susanto Salim, SE., M.M., Ak., CPA, CPMA, CA, ACPA, selaku Dosen Pembimbing yang bersedia meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga dalam memberikan bimbingan dan arahan yang sangat berguna bagi penulis dalam menyusun tugas akhir ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmojo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun tugas akhir ini.
3. Bapak Dr. Jamaludin Iskak, SE, MSi, Ak, CA, CPA, CPI, ASEAN CPA, selaku Ketua Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara. yang memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun tugas akhir ini.
4. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan memperluas wawasan selama penulis menempuh kegiatan perkuliahan.
5. Pabon dan Mabon selaku orang tua penulis serta Ion selaku adik penulis yang tak henti memberikan kasih sayang, dukungan, dan doa bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Teman-teman yang selalu memberikan dukungan, bantuan, dan masukan bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Kepada Seventeen dan Day 6 yang telah menemani penulis melalui karya-karyanya serta memberikan hiburan selama penyelesaian tugas akhir ini.

8. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu oleh penulis yang telah membantu dalam proses penyusunan tugas akhir.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini memiliki kekurangan baik dari segi materi, bahasa, maupun penyusunan tugas akhir. Karena itu, penulis mengharapkan serta menghargai apabila terdapat masukan, arahan, kritik, dan saran yang membangun dari pembaca. Besar harapan penulis agar tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Di samping itu, penulis berharap tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Jakarta, 13 Desember 2023



Diestri Margaret Rantung

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN AKHIR.....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	3
3. Batasan Masalah.....	3
4. Rumusan Masalah	3
B. Tujuan dan Manfaat	4
1. Tujuan Penelitian	4
2. Manfaat Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
A. Gambaran Umum Teori	6
1. Teori Agensi.....	6
2. Teori Sinyal.....	7
B. Definisi Konseptual Variabel.....	8
1. Pengungkapan Modal Intelektual.....	8
2. Asimetri Informasi	10
3. Profitabilitas	11
4. Manajemen Laba Riil.....	12
C. Penelitian yang Relevan	14
D. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	20
1. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Manajemen Laba Riil....	20
2. Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Manajemen Laba Riil.....	22
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba Riil	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Desain Penelitian.....	24

B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	25
1. Populasi.....	25
2. Teknik Pemilihan Sampel.....	25
3. Ukuran Sampel.....	26
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	26
1. Operasionalisasi Variabel.....	26
D. Analisis Data.....	31
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	31
2. Uji Hipotesis.....	31
E. Asumsi Analisis Data.....	33
1. Uji Asumsi Klasik.....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
A. Deskripsi Subjek Penelitian.....	37
B. Deskripsi Objek Penelitian.....	39
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	42
1. Uji Normalitas.....	42
2. Uji Multikolinearitas.....	43
3. Uji Autokorelasi.....	44
4. Uji Heteroskedastisitas.....	45
D. Hasil Analisis Data.....	46
1. <i>Multiple Linear Regression</i>	46
2. Uji Koefisien Determinasi.....	48
3. Uji Statistik F.....	48
4. Uji Statistik t.....	49
E. Pembahasan.....	51
1. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual terhadap Manajemen Laba Riil....	52
2. Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Manajemen Laba Riil.....	53
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba Riil.....	54
BAB V PENUTUP.....	56
A. Kesimpulan.....	56
B. Keterbatasan dan Saran.....	57
1. Keterbatasan.....	57
2. Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA.....	59

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan.....	14
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	30
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel 4.6 Hasil <i>Multiple Linear Regression</i>	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	48
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	49
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t.....	50
Tabel 4.10 Hasil Kesimpulan Uji Hipotesis	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	20
------------------------------------	----

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Persaingan antar perusahaan merupakan hal yang wajar terjadi di berbagai belahan dunia. Perusahaan berlomba menarik pelanggan untuk menggunakan produk yang mereka sediakan. Tidak hanya pelanggan, beberapa perusahaan juga berkompetisi dalam mendapatkan calon investor agar mendapat tambahan modal. Salah satu komponen yang seringkali dilihat oleh calon investor adalah profitabilitas karena komponen tersebut mencerminkan kemampuan yang dimiliki perusahaan untuk menghasilkan keuntungan (Purnama dan Nurdiniah, 2019).

Dengan tingkat profitabilitas yang tinggi, calon investor akan menanamkan modal mereka dengan harapan memperoleh keuntungan sesuai dengan keinginan mereka. Di sisi lain, pihak manajemen perusahaan juga menerima bonus jika berhasil mencapai target yang ditetapkan oleh pemegang saham. Oleh karena itu, pihak manajemen cenderung akan melakukan praktik manajemen laba untuk mewujudkan kepentingan pribadi mereka.

Manajemen laba sendiri adalah kondisi dimana pihak manajemen menentukan kebijakan akuntansi atau tindakan yang mempengaruhi pendapatan untuk mencapai sejumlah target pendapatan yang spesifik (Scott, 2015). Pihak manajemen laba seringkali melakukan manajemen laba dengan manipulasi aktivitas riil (*real earnings management*). Menurut Roychowdhury (2006), manajemen laba riil didefinisikan sebagai aksi manajemen yang menyimpang dari praktek bisnis yang biasanya dilakukan untuk memenuhi target penghasilan tertentu.

Praktik manajemen laba riil dapat terjadi karena adanya asimetri informasi di suatu perusahaan. Asimetri informasi merupakan kondisi dimana pihak manajemen

perusahaan mempunyai informasi yang lebih banyak mengenai keadaan perusahaan dan prospek di masa yang akan datang dibandingkan dengan *shareholder* (Wicaksono, 2015). Keberadaan asimetri informasi memberi peluang kepada pihak manajemen untuk menjalankan manajemen laba riil tanpa diketahui oleh pemegang saham. Hal ini dibuktikan oleh penelitian yang dilakukan Lasdi (2013) dan Wicaksono (2015) yang menyatakan bahwa asimetri informasi berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba riil. Namun, penelitian yang dilakukan Nasution et al(2019) mengatakan hal sebaliknya di mana asimetri informasi tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba riil.

Praktik manajemen laba riil dinilai mampu diminimalisir oleh perusahaan dengan memanfaatkan modal intelektual. Hal ini dibuktikan oleh penelitian yang dilakukan Nuryaman et al (2019) dan Indawati (2020) yang menyatakan modal intelektual berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba riil. Modal intelektual sendiri merupakan aset tidak berwujud dan pengetahuan yang secara efisien digunakan untuk menciptakan nilai, kinerja keuangan, dan mencapai keunggulan kompetitif (F-Jardón dan Martos, 2009). Teknologi, sebagai salah satu komponen dari modal intelektual, mampu membatasi tindakan pihak manajemen sehingga manajemen laba riil dapat dikurangi. Hanya saja, penelitian yang dilakukan Supatminingsih dan Wicaksono (2019) dan Rachmawati (2020) menyatakan bahwa modal intelektual tidak memberi pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba riil.

Karena beberapa perbedaan tersebut, penulis tertarik untuk melakukan penelitian mengenai manajemen laba riil. Salah satu perbedaan penelitian ini dengan penelitian-penelitian lain mengenai modal intelektual di Indonesia adalah penggunaan komponen modal intelektual berdasarkan *Intellectus Model* yang dikembangkan Bueno et al (2011). Model ini memperhitungkan komponen teknologi secara terpisah sehingga dampak penggunaan teknologi terhadap manajemen laba riil dapat terlihat dengan lebih jelas. Selain itu, penelitian ini juga menggunakan perusahaan barang konsumsi primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai populasi. Penggunaan populasi ini dilandasi dengan kebutuhan masyarakat akan barang primer.

Berdasarkan latar belakang tersebut, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“PENGARUH MODAL INTELEKTUAL, ASIMETRI INFORMASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA RIIL”**.

2. Identifikasi Masalah

Praktik manajemen laba seringkali dilakukan pihak manajemen agar mencapai target penghasilan dari pemegang saham. Hanya saja, praktik ini hanya memberikan keuntungan jangka pendek dan cenderung merugikan perusahaan dalam jangka panjang. Dalam manajemen laba riil, peningkatan pendapatan pada periode tertentu justru memberikan efek negatif pada aliran kas periode berikutnya. Berdasarkan masalah tersebut, peneliti tertarik untuk melihat pengaruh dari pengungkapan modal intelektual, asimetri informasi, dan profitabilitas terhadap manajemen laba riil.

3. Batasan Masalah

Dengan keterbatasan waktu dan luasnya pembahasan mengenai manajemen laba riil, maka penelitian ini terbatas pada perusahaan barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015 – 2019. Dalam penelitian ini, variabel yang digunakan terdiri dari pengungkapan modal intelektual, asimetri informasi, profitabilitas, dan manajemen laba riil.

4. Rumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini antara lain:

- 1) Apakah pengungkapan modal intelektual berpengaruh terhadap manajemen laba riil?
- 2) Apakah asimetri informasi berpengaruh terhadap manajemen laba riil?
- 3) Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba riil?

B. Tujuan dan Manfaat

Berdasarkan identifikasi masalah dan rumusan masalah di atas, penelitian ini didorong dengan tujuan serta manfaat sebagai berikut:

1. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah:

- 1) Untuk menguji secara empiris pengaruh pengungkapan modal intelektual terhadap manajemen laba riil.
- 2) Untuk menguji secara empiris pengaruh asimetri informasi terhadap manajemen laba riil.
- 3) Untuk menguji secara empiris pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba riil.

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat untuk berbagai pihak. Manfaat tersebut dibedakan sebagai berikut:

1. Manfaat teoritis

Melalui hasil penelitian ini, penulis berharap dapat memberikan kontribusi sebagai referensi, informasi, atau pengetahuan dalam mengkaji pengaruh pengungkapan modal intelektual, asimetri informasi, dan profitabilitas terhadap manajemen laba riil.

2. Manfaat Praktis

a. Penulis

Penelitian ini membantu penulis dalam menambah pemahaman mengenai praktik manajemen laba riil. Selain itu, penelitian ini merupakan syarat untuk menyelesaikan program pendidikan profesi akuntansi.

b. Pembaca

Penelitian ini dapat menjadi referensi bagi pembaca yang hendak melakukan penelitian mengenai manajemen laba riil ataupun memberi motivasi dan gambaran umum dalam menentukan topik penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Abadi, K. & Gunawan, J. (2014). Content Analysis Method: A Proposed Guideline for Quantitative and Qualitative Disclosures. *Handbook of Research Methods in SCR*. Edward Elgar.
- Adi, S. W., Putri, A. P., & Permatasari, W. D. (2020). Profitability, Leverage, Firm Size, Liquidity, and Total Assets Turnover on Real Earnings Management (An Empirical Study on the Mining Company Classification Registered at Indonesia Stock Exchange (IDX) 2014-2017). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 5(2), 129–140.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews*. Depok: PT. Rajagrafindo Persada.
- Bueno, E., Del Real, H., Fernández, P., Longo, M., Merino, C., & Murcia, C. (2011), *Modelo Intellectus de Medición Gestión e Información del Capital Intelectual (nueva versión actualizada)*. Madrid: IADE, Universidad Autónoma de Madrid.
- Cisneros, M. A. I. & Hernandez-Perlines, F. (2018). Intellectual Capital and Organization Performance in the Manufacturing Sector of Mexico. *Management Decision*, 56(8), 1818–1834.
- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Ruetzel, C. R. (2011). Signalling Theory: A Review and Assessment. *Journal of Management*, 37(1), 39–67.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Fundamentals of Financial Management, Fifteenth Edition*. United States: Cengage Learning.
- F-Jardón, C. M., & Martos, M. S. (2009). Intellectual Capital and Performance in Wood Industries of Argentina. *Journal of Intellectual Capital*, 10(4), 600–616.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 5 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- _____. (2020). *25 Grand Theory: 25 Teori Besar Ilmu Manajemen, Akuntansi, dan Bisnis (Untuk Landasan Teori Skripsi, Tesis, dan Disertasi)*. Semarang: Yoga Pratama.
- Gujarati, D. N. (2003). *Ekonometrika Dasar*. Jakarta: Erlangga.
- _____. & Porter, D. C. (2012). *Dasar-Dasar Ekonometrika Buku 2 Edisi 5*. Jakarta: Salemba Empat.

- Herawati, L. I., Ulum, I., Juanda, A., & Syam, D. (2020). Pengungkapan Modal Intelektual Perguruan Tinggi Vokasi di Indonesia Berdasarkan Instrumen Akreditasi Program Studi (IAPS) 4.0. *Ekuitas: Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 4(1), 107–121.
- Indawati & Nurlatifah, S. (2020). Effect of Intellectual Capital, Deferred Tax Expenses, and Profitability for Profit Management. *Proceedings International Seminar on Accounting Society*, 2(1), 94–103.
- Indracahya, E. & Faisol, D. A. (2017). The Effect of Good Corporate Governance Elements, Leverage, Firm Age, Company Size, and Profitability on Earning Management (Empirical Study of Manufacturing Companies in BEI 2014 – 2016). *Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan*, 10(2), 203–227.
- Lasdi, L. (2013). The Effect of Information Asymmetry on Earnings Management Through Accrual and Real Activities During Global Financial Crisis. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, 16(2), 325–338.
- Nasution, N., Putri, D. H., & Faruqi, F. (2020). The Effect of Asymmetry Information and Corporate Governance Mechanism on Earning Management in Companies Listed in the Islamic Index Period of Jakarta 2015-2018. *Advances in Economics, Business, and Management Research*, 127, 78–81.
- Nuryaman, Kartadjumena, E., dan Arnan, S. G. (2019). The Influence of Intellectual Capital on Earnings Management Through Real Activities Manipulation in Indonesian Manufacturing Companies. *International Journal of Economics and Business Research*, 18(3), 277–291.
- Purnama, I. & Nurdiniah, D. (2019). Profitability, Firm Size, and Earnings Management: the Moderating Effect of Managerial Ownership. *Advances in Economics, Business, and Management Research*, 73, 41–46.
- Rachmawati, S. (2020). Moderating Effect of Profitability on Intellectual Capital and Real Earnings Management. *The Accounting Journal of BINANIAGA*, 5(1), 33–44.
- Richardson, V. J. (2000). Information Asymmetry and Earnings Management: Some Evidence. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 15, 325–347.
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings Management Through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42(3), 335–370.
- Sarjono, H. & Julianita, W. (2011). *SPSS vs LISREL: Sebuah Pengantar, Aplikasi untuk Riset*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory Seventh Edition*. Toronto: Pearson.

- Sekaran, U. dan Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian Edisi 6*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Supatminingsih, S. & Wicaksono, M. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, dan Intellectual Capital Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Proceeding Seminar Nasional & Call For Papers*, 2(18), 189–200.
- Trisnawati, R., Wiyadi, & Nugraheni, D. (2015). The Analysis of Information Asymmetry, Profitability, and Deferred Tax Expense on Integrated Earning Management. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economic, and Law*, 7(1), 17–24.
- Ulum, I. (2016). *Intellectual Capital: Model Pengukuran, Framework Pengungkapan, dan Kinerja Organisasi*. Malang: Penerbit Universitas Muhammadiyah Malang.
- Wato, T. (2016). Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Manajemen Laba Riil dan Future Stock Returns. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 16(2), 107–124.
- Wicaksono, A. (2015). Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba Melalui Manipulasi Aktivitas Riil (Studi Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Journal of Research in Economics and Management*, 15(1), 84–101.
- Winarno, W. W. (2017). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews Edisi 5*. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN.
- Situs (*Website*) Resmi Bursa Efek Indonesia: <http://www.idx.co.id>.