

SKRIPSI

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*,
KEPEMILIKAN SAHAM CEO DAN PROFITABILITAS
TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-
2016**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : GRACIA INDRIANI

NPM : 125140181

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

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2018

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA • GRACIA INDRIANI NPM • 125140181 PROGRAM /
JURUSAN • AKUNTANSI KONSENTRASI • AKUNTANSI KEUANGAN
MENEGAH JUDUL SKRIPSI • PENGARUH INVESTMENT
OPPORTUNITY SET, KEPEMILIKANSAHAM CEO DAN
PROFITABILITAS TERHADAP KUALITAS LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2012-2016

Jakarta, 15 Desember 2017
Pembimbing,



(Dr. Estralita Trisnawati, S.E., M.Si. Ak., BKP,CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA

ANGGO

NPM

PROGRAM /
JURUSAN

KONSENTRASI

JUDUL SKRIPSI

TANGGAL: 11 Januari 2018

TANGGAL: 11 Januari 2018

· GRACIA INDRIANI

· 125140181

· SI / AKUNTANSI

· AKUNTANSI KEUANGAN
MENEGAH

·PENGARUH INVESTMENT
OPPORTUNITY SET,

KEPEMILIKAN SAHAM
CEO DAN

PROFITABILITAS

TERHADAP KUALITAS

LABA PADA PERUSAHAAN

MANUFAKTUR YANG

TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2016

KETUA PANITIA:

(Drs. Malem Ukur Tarigan, Ak., MM,CA)

ANGGOTA PANITIA:

(Dr. Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP.CA.)

(Dr. Estralita Trisnati, S.E., M.S., Ak., BKP,CA.)

TANGGAL: 11 Januari 2018

ANGGOTA PANITIA:

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by several smaller, connected strokes.

(Yuniarwati, S.E., M.M., Ak)

iii

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

**PENGARUH *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*, KEPEMILIKAN SAHAM CEO
DAN PROFITABILITAS TERHADAP KUALITAS LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2016**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh mengenai *investment opportunity set*, kepemilikan saham CEO dan profitabilitas terhadap kualitas laba. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini dibatasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2016. Hasil penelitian menunjukkan variabel profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Adapun variabel *investment opportunity set* dan kepemilikan saham CEO menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh signifikan terhadap kualitas laba.

Kata kunci: *investment opportunity set*, kepemilikan saham CEO, profitabilitas, kualitas laba.

The aim of this research is to examine the effect of investment opportunity set, CEO ownership and profitability on earning quality. The samples used in this research is limited to manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange in period 2012-2016. The result of the analysis indicated that profitability have significant impact on earning quality. As for the investment opportunity set and CEO ownership showed that there was no significant effect on earning quality.

Keyword: investment opportunity set, CEO ownership, profitability, earning quality.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat dan kasih karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Tarumanagara.

Keberhasilan penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Estralita Trisnawati, S.E., M.Si., Ak., BKP. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai.
2. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.Si., Ak., CA., CPMA, CPA (Aust) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Seluruh dosen pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah membagi ilmu pengetahuannya kepada penulis selama menjalani kuliah di Universitas Tarumanagara
5. Seluruh staf karyawan di Universitas Tarumanagara yang telah membanti penulis selama menjalani kuliah di Universitas Tarumanagara.
6. Kedua orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberikan semangat, doa, motivasi, dukungan moral maupun materil selama perkuliahan dari awal sampai selesainya skripsi ini.

7. Amelia, Malvin, Evelina, Indriani, Arfin, Vivian, Fenny, Deslyn, Chalvin, Yoel, Suki, Brandon, Edi dan semuanya yang selama ini memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.
8. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, yang senantiasa memberikan dukungan dan selalu membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu, segala kritik dan saran yang bersifat membangun akan diterima penulis guna peningkatan kualitas skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca, terima kasih.

Jakarta, Januari 2018

Penulis,

Gracia Indriani

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	3
3. Batasan Masalah.....	4
4. Rumusan Masalah	4
B. Tujuan dan Manfaat	4
1. Tujuan.....	4
2. Manfaat.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	6
A. Gambaran Umum Teori	6
1. Teori Keagenan	6

2. Teori Sinyal	7
B. Definisi Konseptual Variabel	9
1. Kualitas Laba.....	9
2. <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS)	10
3. Kepemilikan Saham CEO.....	12
4. Profitabilitas	13
5. <i>Leverage</i>	14
6. <i>Cash Flow</i>	16
C. Kaitan antara Variabel-Variabel.....	17
1. <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS) dan Kualitas Laba	17
2. Kepemilikan Saham CEO dan Kualitas Laba	17
3. Profitabilitas dan Kualitas Laba	18
D. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	18
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Desain Penelitian.....	23
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	23
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	25
D. Model Persamaan Regresi Berganda.....	27
E. Analisis Data	28
1. Statistik Deskriptif.....	29
2. Model <i>Partial Least Square</i> (PLS).....	29
a. Model Pengukuran	29
b. Model Struktural	31
3. Uji Hipotesis	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
A. Deskripsi Subyek Penelitian.....	36
B. Deskripsi Obyek Penelitian	40

C. Hasil Analisis Data.....	45
1. Model Struktural.....	45
a. <i>R-square</i>	46
b. <i>Q-square</i>	47
c. Variance Inflation Factor (VIF)	48
2. Pengujian Hipotesis	49
D. Pembahasan	57
BAB V PENUTUP	63
A. Kesimpulan.....	63
B. Keterbatasan dan Saran	64
1. Keterbatasan	64
2. Saran	65
DAFTAR BACAAN.....	66
LAMPIRAN.....	71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Operasional Variabel	25
Tabel 4.1. Tabel Kriteria Pemilihan Sampel.....	38
Tabel 4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.3. Hasil <i>R-square</i>	46
Tabel 4.4. Hasil <i>Q-square</i>	47
Tabel 4.5. Hasil <i>Inner VIF</i>	48
Tabel 4.6. Hasil Analisis Regresi Berganda	50
Tabel 4.7. Hasil <i>Path Coefficients</i>	53
Tabel 4.8. Hasil Uji Hipotesis.....	58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Tabel 2.1. Kerangka Hipotesis.....	22
Tabel 3.1. Ilustrasi Hipotesis Dua Arah (<i>Two Tailed</i>).....	33
Tabel 3.2. Ilustrasi Hipotesis Satu Arah Positif.....	34
Tabel 3.3. Ilustrasi Hipotesis Satu Arah Negatif	34
Tabel 4.1. Model Penelitian.....	52
Tabel 4.2. Hasil Hipotesis IOS	54
Tabel 4.3. Hasil Hipotesis Kepemilikan Saham CEO	55
Tabel 4.4. Hasil Hipotesis Profitabilitas	56

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Mind Map Kualitas Laba.....	70
Lampiran 2 Tabel Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian ini.....	71
Lampiran 3 Daftar Subjek Penelitian.....	77
Lampiran 4 Data Penelitian	81
Lampiran 5 Populasi Sampel	105

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan dalam penyajiannya harus disajikan secara tepat sesuai dengan kondisi perusahaan menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) no. 1 (revisi 2014). Kasus manipulasi penyajian laba laporan keuangan dilakukan oleh salah satu perusahaan terbesar di Jepang yakni Toshiba Corporation. Pada Juli 2017, KAP berhasil mengungkapkan bahwa Toshiba Corporation telah memanipulasi laporan keuangan yaitu laba operasional yang *mark up* sebesar ¥151,8 miliar atau sekitar Rp 18,31 triliun selama dua tahun terakhir. Hal ini dilakukan oleh Hisao Tanaka selaku CEO Toshiba Corporation untuk memenuhi target yang ingin dicapai perusahaan. (www.bisnis.liputan6.com)

Di Indonesia, kecurangan dalam penyajian laba laporan keuangan juga terjadi pada PT Kimia Farma Tbk (KF). Pada tanggal 31 Desember 2001, PT Kimia Farma melaporkan laba bersih perusahaan sebesar Rp 132 miliar. Laporan tersebut telah diperiksa oleh KAP Hans Tuanakotta & Mustofa (HTM). Akan tetapi, Kementerian BUMN dan Bapepam menduga bahwa laba bersih yang dilaporkan terlalu besar dan mengandung unsur rekayasa. Setelah dilakukan pemeriksaan ulang oleh KAP HTM, pada 3 Oktober 2002 laporan keuangan tahun 2001 PT Kimia Farma Tbk telah disajikan kembali (*restated*), karena telah ditemukan kesalahan yang cukup mendasar yakni seharusnya laba bersih perusahaan sebesar Rp 99,56 milyar. (www.kompasiana.com)

Dari kasus yang dipaparkan diatas dapat disimpulkan bahwa ada banyak perusahaan yang melakukan kecurangan dalam penyajian laporan keuangan. Kualitas laba suatu perusahaan akan diragukan oleh para pengguna laporan keuangan seperti investor maupun kreditor. Menurut Fendi (2011) kualitas laba perusahaan merupakan salah satu informasi penting yang tersedia untuk publik dan dapat digunakan investor untuk menilai perusahaan. Rendahnya kualitas laba akan membuat investor maupun kreditor kurang tepat dalam proses pengambilan keputusan.

Kualitas laba saat ini merupakan hal yang sangat diperhatikan dan menjadi isu yang menarik untuk dilakukan penelitian yang berhubungan dengan akuntansi. Kualitas laba menjadi hal yang penting dan diperlukan sebab para pengguna khususnya investor dan kreditor sangat memerlukan pengetahuan atas kualitas laba guna untuk pengambilan keputusan. Sehingga dilakukan penelitian mengenai kualitas laba.

Terdapat beberapa penelitian terkait dengan kualitas laba. Hasil dari penelitian Rachmawati dan Triatmoko (2007) menyatakan bahwa IOS berpengaruh negatif terhadap kualitas laba. Penelitian ini didukung oleh Paulus (2012) yang mengemukakan hasil bahwa IOS berpengaruh negatif terhadap kualitas laba. Berbeda dengan penelitian Rachmawati dan Triatmoko (2007) dan Paulus (2012), Novianti (2012) dalam penelitiannya memperoleh hasil IOS yang berpengaruh positif terhadap kualitas laba.

Hasil dari penelitian Maharani (2014) mengemukakan bahwa profitabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap kualitas laba. Hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian Subowo (2015) dan Gaol (2014) yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap kualitas laba.

Penelitian mengenai kualitas laba dengan pengukuran *discretionary accruals* telah banyak dilakukan oleh penelitian terdahulu (Dechow et al, 1995

dan Kothari et al, 2005). Namun penelitian ini menggunakan pengukuran *discretionary accruals* menurut Stubben sehingga penelitian ini berbeda dengan peneliti-peneliti sebelumnya.

2. Identifikasi Masalah

IOS merupakan keputusan investasi dalam bentuk kombinasi dari aktiva yang dimiliki (*asset in place*) dan opsi investasi di masa yang akan datang, dimana IOS tersebut akan mempengaruhi nilai suatu perusahaan (Pagalung, 2003). Penting sekali menilai suatu perusahaan khususnya mengenai struktur modalnya. Dari struktur modal tersebut, kita dapat melihat nilai pasar dan nilai bukunya. Dengan begitu kita dapat mengetahui apakah suatu perusahaan bertumbuh atau tidak bertumbuh. Informasi ini bisa digunakan untuk pengambilan keputusan bagi pihak investor.

Kompensasi CEO adalah imbalan keuangan (*financial award*) yang diterima oleh CEO dalam menjalankan tugasnya. Imbalan finansial (*financial award*) yang diterima dapat berupa saham perusahaan. Kompensasi ini diberikan kepada CEO oleh komite kompensasi dewan komisaris dengan harapan CEO itu sendiri dapat memaksimalkan kinerja perusahaan. Dengan maksimalnya kinerja perusahaan, maka diharapkan kualitas laba perusahaan akan naik.

Profitabilitas adalah kemampuan suatu perusahaan untuk mendapatkan laba (keuntungan) dalam suatu periode tertentu. Profitabilitas menjadi salah satu faktor yang harus diperhatikan, karena untuk dapat melangsungkan hidupnya perusahaan harus dalam keadaan yang menguntungkan. Jika tidak adanya keuntungan, maka akan sulit bagi suatu perusahaan untuk dapat bertahan. Kreditur, pemilik perusahaan, dan pihak manajemen perusahaan akan berusaha

untuk meningkatkan keuntungan karena masa depan perusahaan dan kelangsungan perusahaan tergantung pada profit perusahaan itu sendiri.

3. Batasan Masalah

Penelitian dilakukan pada perusahaan publik sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Perusahaan publik sektor manufaktur dipilih oleh peneliti dengan alasan bahwa perusahaan publik sektor manufaktur merupakan kelompok dominan pada seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI. Kesimpulan yang diperoleh, perusahaan publik sektor manufaktur dapat mewakili seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI. Periode yang dipilih dalam penelitian ini adalah 2012-2016. Hal ini dilakukan karena IAI sebagai lembaga profesi akuntan menetapkan bahwa standar akuntansi keuangan berbasis internasional (IFRS) mulai berlaku pada tahun 2012 secara keseluruhan (www.iaiglobal.od.id).

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang dan identifikasi masalah di atas, maka perumusan masalah dapat dirumuskan sebagai berikut:

- 1) Apakah *investment opportunity set* berpengaruh terhadap kualitas laba?
- 2) Apakah kepemilikan saham CEO berpengaruh terhadap kualitas laba?
- 3) Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap kualitas laba?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Berdasarkan perumusan masalah, maka tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah:

- 1) Untuk menganalisis pengaruh *investment opportunity set* terhadap kualitas laba pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2016.
- 2) Untuk menganalisis pengaruh kepemilikan saham CEO terhadap kualitas laba pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2016.
- 3) Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas terhadap kualitas laba pada perusahaan industri manufaktur periode 2012-2016.

2. Manfaat

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat antara lain:

- 1) Bagi peneliti, penelitian ini dilakukan untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi.
- 2) Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini diharapkan bisa menjadi suatu referensi untuk pengembangan penelitian selanjutnya, khususnya yang berhubungan dengan kualitas laba.
- 3) Bagi investor, kreditor, maupun *shareholder*, penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan dalam menilai kualitas laba suatu laporan keuangan dan pengambilan keputusan.

DAFTAR BACAAN

- Abdillah, W., & Hartono, J. (2015). Partial Least Square (PLS) Alternatif Structural Equation Modeling (SEM) dalam Penelitian Bisnis. *Yogyakarta: Andi Offset*.
- Ahcmad Solechan. (2006). Pengaruh Earning, Manajemen Laba, Ios, Beta, Size Dan Rasio Hutang Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Go Public Di Bei. Skripsi Mahasiswa STMIK HIMSYA Semarang.
- Bandi. (2009). Kualitas Laba dalam Perspektif Akrual-Arus Kas dan Persinyalan Dividen. Desertasi Mahasiswa Universitas Diponegoro Semarang.
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. 2011. Dasar-dasar Manajemen Keuangan, Edisi 11, Penerjemah Ali Akbar Yulianto, Salemba Empat, Jakarta.
- Darsono dan Ashari. (2005). Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan, Edisi kesatu, Andi, Yogyakarta
- Dechows, Patricia., Weili Ge., Catherine Schrand. (2010). *Understanding Earnings Quality: A Review of the Proxies Their Determinants and Their Consequences. Journal of Accounting and Economics*.
- Dhaliwal, D. S dan N. L. Farger. (1991). *The Association Between Unexpected Earnings And Abnormal Security Returns In The Presence of Financial Leverage. Contemporary Accounting Research*. 8: 20-41.

- Dira, Kadek Prawisanti., & Astika, Ida Bagus Putra. (2014). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Pertumbuhan Laba, dan Ukuran Perusahaan pada Kualitas Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 7.1 (2014):64-78
- Fendi Permana Widjaja dan Rovila El Maghviroh. (2011). Analisis Perbedaan Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan Sebelum dan Sesudah Adanya Komite pada Bank-bank Go Public di Indonesia. *The Indonesian Accounting Review*. Vol. 1, No. 2. Hal 117-134.
- Gaol, Karolus Timotius Lumban. (2014). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage, Kualitas Akrua, dan Profitabilitas terhadap Kualitas Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei 2010-2011). *Journal of Economic*. Universitas Riau.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I dan Hengky Latan. (2015). *Konsep, Teknik, Aplikasi Menggunakan Smart PLS 3.0 Untuk Penelitian Empiris*. BP Undip. Semarang.
- Harahap, Sofyan Syafri. (2004). *Akuntansi Aktiva Tetap*, Edisi Ketiga, Jakarta : Penerbit PT. Raja Grafindo.
- Hartono. (2005). Kebijakan Struktur Modal: Pengujian *Trade Off Theory* dan *Pecking Order Theory* (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang tercatat di (BEJ). *Perspektif*, Vol. 8(2), Hal: 249-257
- Iin Mutmainah E.R. dan Subowo. (2015). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Asimetri Informasi dan Profitabilitas terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Dinamika Akuntansi* Vol. 7, No. 2. ISSN 2085-4277.

- Imroatussolihah, Ely. (2013). Pengaruh Risiko, *Leverage*, Peluang Pertumbuhan, Persistensi Laba dan Kualitas Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Terhadap *Earning Response Coefficient* (ERC) pada Perusahaan *High Profile*. Jurnal Ilmiah Manajemen. *Vol.1, No.1*. Universitas Negeri Surabaya
- Jama'an. (2008). Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance*, Dan Kualitas Kantor Akuntan Publik Terhadap Integritas Informasi Laporan Keuangan. Thesis. Semarang: Program Studi Magister Sains Akuntansi Universitas Diponegoro.
- Jensen, Michael C. and Clifford H. Smith Jr., eds. (1984). *The Modern Theory of Corporate Finance*. McGraw-Hill.
- Jensen & Meckling, (1976). *The Theory of The Firm: Manajerial Behavior, Agency Cost, and Ownership Structure*, *Journal of Financial and Economics*, 3:305-360
- Kallapur, S., dan Trombley, M. A. (1999). *The Association Between Investment Opportunity Set Proxies and Realized growth*. *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol.26(3-4), Hal: 505-519.
- Kerin, Paul, (2003). *Executive Compensation: Getting the Mix Right*. The Australian Economic Review, vol.36, no. 3, pp. 324-332.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2010). *Intermediate Accounting: IFRS Edition Volume 1*. USA: John Wiley & Sons.
- Maharani, Fitria. (2014). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2007-2011. Skripsi. Surakarta. Universitas Muhammadiyah Surakarta.

- Mala Bendriani. (2011). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Set Kesempatan Investasi (IOS) terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI. Skripsi Mahasiswa Universitas Negeri Padang.
- Mulyani, et al. (2007). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Earnings Responsive Coefficient pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, Vol.11, no.1. Hal 35-45.
- Novianti, R. (2012). Kajian kualitas laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. *Accounting Analysis Journal*,1(2).
- Pagalung, Gagaring. (2003). Pengaruh Kombinasi Keunggulan dan Keterbatasan Perusahaan terhadap Set Kesempatan Investasi (IOS), *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, vol.6, No.3, September 2003, Hal:249-264.
- Paulus Christian. (2012). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba. *Jurnal Universitas Diponegoro*. Semarang
- Rachmawati, Andri, dan Hanung Triatmoko. (2007). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan. Simposium Nasional Akuntansi (SNA) X Makassar.
- Schipper, K., dan Vincent, L. (2003). Earnings Quality. *Accounting Horizons*, 17, 97-97
- Sekaran, Uma (2003), *Research Methods For Business: A Skill Building Aproach*, New York-USA: John Wiley and Sons, Inc

Siallagan, hamonangan., & machfoedz, mas'ud. (2006). Mekanisme *corporate governance*, kualitas laba dan nilai perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang*.

Spence, M. (1973). *Job Market Signaling*. *The Quarterly Journal of Economics*, Vol. 87(3), Hal: 355-374.

Stubben, S. R. (2009). *Discretionary Revenues as a Measure of Earnings Management*. *The Accounting Review: March 2010*, Vol. 85, No. 2, pp. 695-717.

Ujiyantho, Muh. Arief dan Bambang Agus Pramuka. (2007). Mekanisme Corporate Governance, Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan. *Simposium Nasional Akuntansi X*. 26-28 Juli 2007, Unhas Makassar.

Warianto, P., dan Rusiti, C. (2012). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas dan *Investment Opportunity Set* (IOS) Terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Vol. 26(1), Hal: 1–15.

Widarjono, Agus. (2016). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasi edisi keempat*. Yogyakarta: EKONISIA.

www.kompasiana.com/www.bobotoh_pas20.com/kasus-kimia-farma-etika-bisnis_5535b4d46ea8349b26da42eb. Diunduh pada tanggal 30 Oktober 2017 pukul 20.10 WIB.

www.bisnis.liputan6.com/read/2277114/skandal-terungkap-ceo-toshiba-mundur. Diunduh pada tanggal 5 Desember 2017 pukul 21.15 WIB.

www.iaiglobal.or.id/v03/berita-kegiatan/detailberita-913=siaran-pers-iai-ifrs-conference-perubahan-standar-keuangan-global-berpotensi-goncang-dunia-bisnis-di-indonesia. Diunduh pada tanggal 19 Oktober 2017 pukul 08.00 WIB

www.idx.co.id