

**PENGARUH SALES GROWTH, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN  
LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA PADAPERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2014-2018**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**Madlin Tampubolon**

**12160066**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**2020**

**PENGARUH SALES GROWTH, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN  
LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2014-2018**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**Madlin Tampubolon**

**12160066**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**2020**

10/6/2020

Ace

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI**  
**SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Madlin Tampubolon  
NIM : 12160066  
Program studi : Akuntansi  
Fakultas : Bisnis  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“PENGARUH SALES GROWTH, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN LAVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta  
Pada Tanggal : 3 Agustus 2020

Yang menyatakan



(Madlin Tampubolon)

NIM.12160066

**HALAMAN PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul:

**"PENGARUH SALES GROWTH, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018"**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

**MADLIN TAMPUBOLON**

12160066

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Akuntansi pada tanggal 23 Juni 2020

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si. Ak., CA.  
(Ketua Tim Penguji)

2. Frista, SH., SE., MSAk.  
(Dosen Penguji)

3. Dra. Xaveria Indri Prasasyaningih, M.Si.  
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 30 Juni 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.

Ketua Program Studi Akuntansi



Christine Novita Diantoro, SE., M.Acc., Ak., CA., CMA, CPA.

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul: **Pengaruh Sales Growth, Likuiditas, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018)** yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 11 Juni 2020



Madlin Tampubolon

(12160066)

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas perlindungan dan penyertaan-Nya yang tak henti-hentinya dalam memberikan kemudahan dan kelancaran kepada penulis sehingga dapat menulis skripsi ini dengan judul: Pengaruh Sales Growth, Likuiditas, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018 dapat diselesaikan tepat waktu.

Skripsi ini penulis ajukan untuk memenuhi dan melengkapi salah satu syarat dalam menempuh ujian sarjana S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Penulis menyadari masih ada kekurangan penelitian ini karena beberapa faktor baik faktor internal atau eksternal. Akhir kata, penulis menyampaikan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga Tuhan Yang Maha Esa menyertai kita senantiasa.

Yogyakarta, 11 Juni 2020

Madlin Tampubolon

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Kontribusi Penelitian .....	5
1.5 Batasan penelitian .....	6
<b>BAB II LANDASAN TEORI, STUDI PUSTAKA/LITERATUR DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>7</b>
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 <i>Agency Teory</i> .....	7
2.1.2 <i>Positive Accounting Theory (PAT)</i> .....	8
2.1.3 Manajemen Laba .....	9
2.1.4 <i>Sales Growth</i> .....	11
2.1.5 Likuiditas .....	13
2.1.6 Profitabilitas .....	14
2.1.7 Leverage.....	15
2.2. Penelitian Terdahulu.....	15
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	18
2.3.1 Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap manajemen laba .....	18
2.3.2 Pengaruh Likuiditas ( <i>Current Ratio</i> ) terhadap manajemen laba ...	18
2.3.3 Pengaruh Profitabilitas (ROA) terhadap manajemen laba .....	19

2.3.4	Pengaruh Leverage (DER) terhadap manajemen laba .....	19
2.4.	Kerangka Pemikiran .....	20
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....</b>		<b>21</b>
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	21
3.2	Populasi dan Sampel .....	21
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	22
3.4	Variabel dan Pengukurannya .....	22
3.4.1	Variabel Dependen.....	22
3.4.2	Variabel Independen.....	24
3.5	Desain Penelitian .....	26
3.6	Model Statistik dan Uji Hipotesis .....	26
3.6.1.	Model Estimasi .....	26
3.6.2.	Analisis Data .....	27
3.6.3.	Pemilihan Model Regresi.....	30
3.6.4.	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t-statistic) .....	32
3.6.5.	Uji R <sup>2</sup> (Koefisien Determinasi) .....	32
3.6.6.	Uji F (Uji Signifikan Simultan) .....	33
3.6.7.	Uji Asumsi Klasik.....	33
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>36</b>
4.1.	Statistik Deskriptif.....	36
4.2.	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	39
4.3.	Pemilihan Model Regresi .....	42
4.4.	Uji-t (Uji signifikansi Parsial) .....	44
4.5.	Koefisien Determinasi (Uji R <sup>2</sup> ).....	46
4.6.	Uji Simultan (Uji F) .....	46
4.7.	Uji Asumsi Klasik.....	47
4.7.1	Uji Normalitas .....	47
4.7.2	Uji Multikolinearitas.....	49
4.7.3	Uji Heterokedastisitas .....	49
4.7.4	Uji Autokorelasi .....	50
4.8.	Pembahasan .....	52
4.8.1	Pengaruh <i>Growth</i> terhadap Manajemen Laba.....	52
4.8.2	Pengaruh CR terhadap Manajemen Laba .....	53
4.8.3	Pengaruh ROA terhadap Manajemen Laba .....	54

4.8.4	Pengaruh DER terhadap Manajemen Laba.....	55
4.8.5	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba.....	56
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>57</b>
5.1.	Kesimpulan .....	57
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>60</b>
<b>LAMPIRAN PENELITIAN.....</b>		<b>63</b>

©UKDWN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3. 1 Seleksi Sampel PerusahaanError! Bookmark not defined.....	22
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif .....	36
Tabel 4. 2 Model Common Effect/Pooled Least Square .....	40
Tabel 4. 3 Model Fixed Effect .....	41
Tabel 4. 4 Model Random Effect .....	42
Tabel 4. 5 Uji Chow.....	43
Tabel 4. 6 Uji Haustman .....	43
Tabel 4. 7 Uji-t.....	45
Tabel 4. 8 Uji R <sup>2</sup> .....	46
Tabel 4. 9 Uji F .....	47
Tabel 4. 10 Uji Multikolinearitas .....	49
Tabel 4. 11 Uji Heterokedastisitas .....	50
Tabel 4. 12 Uji Autokorelasi.....	51
Tabel 4. 13 Penyembuhan Uji Autokorelasi .....	51

©UKDWN

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran</b> Error! Bookmark not defined. ....	<b>20</b>
<b>Gambar 3. 1 Desain Penelitian</b> Error! Bookmark not defined. ....	<b>26</b>
<b>Gambar 4. 1 Uji Normalitas</b> .....	<b>48</b>
<b>Gambar 4. 2 Penyembuhan Uji Normalitas</b> .....	<b>48</b>

©UKDWN

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Data Sampel Perusahaan .....	63
Lampiran 1. 2 Statistik Deskriptif .....	64
Lampiran 1. 3 Common Effect Model.....	64
Lampiran 1. 4 Fixed Effect Model.....	65
Lampiran 1. 5 Random Effect Mode .....	65
Lampiran 1. 6 Uji Chow .....	66
Lampiran 1. 7 Uji Hausman.....	67
Lampiran 1. 8 Hasil Regresi Untuk Uji Asumsi Klasik.....	68
Lampiran 1. 9 Uji Asumsi Normalitas .....	69
Lampiran 1. 10 Penyembuhan Uji Asumsi Normalitas .....	69
Lampiran 1. 11 Hasil Uji Multikolinearitas .....	69
Lampiran 1. 12 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	70
Lampiran 1. 13 Hasil Perbaikan Uji Autokolerasi .....	70
Lampiran 1. 14 Data Penelitian .....	71
Lampiran 1. 15 Halaman Persetujuan .....	76
Lampiran 1. 16 Kartu Konsultasi.....	77
Lampiran 1. 17 Lembar Revisi .....	79

**PENGARUH SALES GROWTH, LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN  
LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi Empiris pada  
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-  
2018)**

**Madlin Tampubolon**

**12160066**

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: [madlintampu@gmail.com](mailto:madlintampu@gmail.com)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja perusahaan terhadap manajemen laba. Kinerja perusahaan dalam penelitian ini adalah menggunakan *sales growth*, likuiditas, profitabilitas, dan *leverage*. Sebelum investor memberikan dana atau investasi kesuatu perusahaan, terlebih dahulu mereka melihat kinerja perusahaan tersebut baik atau tidak. Investor maupun kreditur biasanya hanya tertarik pada perusahaan yang memiliki kinerja yang baik, oleh sebab itu banyak perusahaan dalam hal ini adalah manajer yang membuat laporan keuangan sebaik mungkin, salah satu tindakan manajer adalah manajemen laba. Manajemen laba dalam penelitian ini menggunakan manajemen laba akrual. Jenis penelitian ini adalah *explanatory research* dengan menggunakan populasi seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* yang menghasilkan 31 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *sales growth* dan profitabilitas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba dan current ratio beserta leverage tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

**Kata Kunci:** *Current Ratio, Return on Asset, Earning Management, Sales Growth, Debt to Equity Ratio.*

**THE EFFECT OF SALES GROWTH, LEVERAGE, PROFITABILITAS,  
AND LIKUIDITAS ON EARNINGS MANAJEMENT ON MANUFACTURING  
COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK AXCHANGE PERIOD  
2014-2018**

**Madlin Tampubolon**

**12160066**

Accounting Studies Program Faculty of Business

Duta Wacana Chistian University

Email: [madlintampu@gmail.com](mailto:madlintampu@gmail.com)

**ABSTRACT**

*This research aims to test the effect of company performance on earnings management. Company performance in this study is to use sales growth, liquidity, profitability, and leverage. Before investors provide funds or investments to a company, they first see whether the company's performance is good or not. Investors and creditors are usually only interested in companies that have good performance, therefore many companies in this case are managers who make the best financial statements, one of the actions of managers is earnings management. Earnings management in this study uses accrual earnings management. This research is explanatory research using populations of all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2014-2018 period. The sampling technique used was purposive sampling which resulted in 31 companies. This research uses multiple regression analysis. The results showed that sales growth and ROA had a significant effect on earnings management and the current ratio along with the debt to equity ratio had no effect on earnings management.*

*Key words: Current Ratio, Return on Asset, Earning Management, Sales Growth, Debt to Equity Ratio.*

# BAB I

## 1.1 Latar Belakang

Laporan keuangan merupakan laporan pertanggungjawaban manajer kepada pihak-pihak-pihak yang menggunakan laporan keuangan seperti pemilik, investor, kreditor, masyarakat, bahkan pemerintah yang akan digunakan sebagai alat ukur dalam pengambilan keputusan investasi dan pinjaman, sedangkan dewan direksi menggunakan laporan keuangan untuk mengawasi tindakan manajer. Salah satu tindakan manajer adalah manajemen laba yang terjadi ketika manajer menggunakan penilaian dalam pelaporan keuangan dan dalam menyusun transaksi untuk mengubah laporan keuangan sehingga jadi lebih baik dan membuat beberapa pemangku kepentingan mengenai hasil mendasar yang bergantung pada angka-angka akuntansi yang dilaporkan atau untuk memengaruhi hasil kontrak (Healy dan Wahlen, 1999).

Salah satu manajemen laba adalah manajemen laba akrual. Manajemen laba akrual dapat dilakukan dengan memanfaatkan kebijakan akrual yang ditetapkan oleh PSAK No. 1 (Rev 2009) par. 19, dimana dalam penyusunan laporan keuangan kecuali laporan arus kas didasarkan pada dasar akrual. Manajer dapat menggunakan kebijaksanaannya dalam akuntansi untuk memanipulasi atau melakukan *window dressing* laporan keuangan. Manajemen laba ini dapat mengakibatkan distorsi akuntansi (Subramanyam, 2017). Manajemen laba dalam penelitian ini menggunakan model Modifikasi Jones (1999).

Sebelum para investor atau kreditur menanam modal dan memberikan kredit untuk sebuah perusahaan, mereka terlebih dahulu melihat atau mempelajari kinerja keuangan perusahaan tersebut sehingga dapat memutuskan apakah mereka akan memberikan investasi dan memberi kredit atau tidak. Pemakai laporan keuangan hanya akan memberikan investasi atau memberi kredit untuk perusahaan-perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik. Pengukuran kinerja sangat tergantung pada aspek apa yang akan diukur. Pengukuran kinerja ini harus benar-benar mencerminkan apa saja yang akan diukur jangan sampai mengukur sesuatu menggunakan tolak ukur yang bukan merupakan tolak ukur yang sebenarnya. Pengukuran kinerja merupakan suatu cara untuk mencapai sasaran dan mendorong manajer dan karyawan yang lain untuk mencapai tujuan perusahaan tersebut. Kegagalan sering terjadi ketika manajer dan rekan kerja lainnya tidak mempunyai ukuran kinerja yang jelas dan menghubungkan dengan strategi jangka panjang perusahaan. Kinerja keuangan dapat diukur dengan berbagai cara salah satunya adalah dengan menggunakan *sales growth*.

*Sales growth* merupakan pertumbuhan penjualan mencerminkan manifestasi keberhasilan investasi periode masa lalu dan dapat dijadikan sebagai prediksi pertumbuhan masa yang akan datang (Barton, et al, 1989). Pertumbuhan penjualan juga merupakan indikator permintaan dan daya saing perusahaan dalam suatu industri. *Sales growth* dapat dilihat dari peningkatan penjualan dari setiap periode. Semakin tinggi penjualan dari tahun sebelumnya akan memengaruhi laba yang akan dihasilkan dan berdampak pada penambahan sumber modal tahun yang akan datang. Perusahaan dengan tingkat pertumbuhan yang tinggi juga memiliki motivasi dalam melakukan

manajemen laba. Manajer dihadapkan pada permasalahan untuk tetap mempertahankan *trend* laba dan *trend* penjualan. Pada penelitian Sari (2015) mengatakan bahwa *sales growth* berpengaruh positif terhadap manajemen laba begitu juga dengan penelitian Astari dan Suryanawa (2017) mengatakan bahwa *sales growth* berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Selain *sales growth*, likuiditas juga bisa digunakan untuk mengukur kinerja keuangan suatu perusahaan.

Likuiditas merupakan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya atau kemampuan seseorang atau perusahaan untuk memenuhi kewajiban atau utang yang segera harus dibayar dengan aktiva. Dalam hal ini semakin tinggi tingkat likuiditas suatu perusahaan maka kinerjanya dianggap semakin baik. likuiditas bergantung pada arus kas perusahaan dan pembentukan aset lancar dan liabilitas jangka pendek (Subramanyam, 2017). Likuiditas diukur dengan rasio aktiva lancar dibagi dengan kewajiban lancar. Perusahaan yang memiliki likuiditas sehat paling tidak memiliki rasio lancar sebesar 100%. Ukuran likuiditas perusahaan yang lebih menggambarkan tingkat likuiditas perusahaan ditunjukkan dengan rasio kas (kas terhadap kewajiban lancar) contohnya membayar listrik, telepon, air, gaji karyawan dll. Profitabilitas juga merupakan salah satu untuk mengetahui kinerja keuangan suatu perusahaan.

Profitabilitas merupakan kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba selama periode tertentu pada tingkat penjualan, asset, dan modal saham tertentu. Profitabilitas perusahaan dapat dinilai dengan menggunakan Return On Equity (ROE).

Dalam penelitian Wibowo dan Herawaty (2019) profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Hasil penelitian Astari dan Suryanawa (2017) juga menghasilkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Selain *sales growth*, likuiditas, dan profitabilitas, *leverage* juga bisa memengaruhi bagus atau tidaknya kinerja suatu perusahaan.

*Leverage* adalah penggunaan aset dan sumber dana oleh perusahaan yang memiliki biaya tetap (biaya tetap) berarti sumber dana yang berasal dari pinjaman karena mereka memiliki bunga sebagai beban tetap untuk meningkatkan potensi keuntungan pemegang saham (Sjahrial, 2009). *Leverage* digunakan untuk mengukur seberapa jauh perusahaan dibiayai oleh hutang. Hal ini mengidentifikasi seberapa besar tingkat resiko perusahaan yang dapat berdampak pada nilai perusahaan. Semakin tinggi tingkat *leverage* yang dimiliki maka akan semakin besar pula risiko yang harus ditanggung oleh pemilik modal dan kreditor juga akan semakin meningkat. *Leverage* dalam penelitian ini diproksikan kedalam *Debt to Equity Ratio* (DER) yang merupakan gambaran proporsi total utang perusahaan terhadap total modal yang dimiliki perusahaan dengan tujuan untuk mengetahui keputusan pendanaan yang dilakukan oleh perusahaan tersebut dan menghitung total biaya bunganya serta menunjukkan risiko yang akan dihadapi oleh perusahaan.

## **1.2 Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang di atas, rumusan masalah dari penelitian ini adalah sebagai berikut;

- a. Apakah *sales growth* berpengaruh terhadap manajemen laba?
- b. Apakah likuiditas berpengaruh terhadap manajemen laba?
- c. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba?
- d. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba?

### 1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah di atas, tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk menguji pengaruh *sales growth* terhadap manajemen laba
- b. Untuk menguji pengaruh likuiditas terhadap manajemen laba
- c. Untuk menguji pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba
- d. Untuk menguji pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba

### 1.4 Kontribusi Penelitian

Kontribusi penelitian ini antara lain sebagai berikut:

#### a. Bagi Peneliti

Penelitian ini bermanfaat untuk mengimplementasikan ilmu-ilmu yang telah dipelajari selama masa kuliah mengenai kinerja keuangan suatu perusahaan yang akan mengakibatkan terjadinya manajemen laba oleh peneliti.

**b. Bagi Perusahaan**

Dengan adanya penelitian ini diharapkan perusahaan dapat menjadikan penelitian ini sebagai bahan referensi dan informasi yang berguna dalam melihat kinerja keuangan perusahaan ataupun dalam pengambilan keputusan.

**c. Bagi Masyarakat**

Penelitian ini diharapkan menjadi bahan referensi dan informasi yang berguna bagi masyarakat yang membutuhkan dan juga untuk dapat mengambil keputusan baik untuk investasi, memberi kreditur, dan lain-lain.

**1.5 Batasan penelitian**

Peneliti memberikan batasan-batasan dalam penelitian ini supaya lebih spesifik dan memudahkan peneliti dalam melakukan penelitian yaitu sebagai berikut:

- a. Penggunaan data keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- b. Data berupa laporan keuangan dari tahun 2014 hingga 2018 dan memiliki data yang lengkap untuk penelitian.
- c. Penelitian ini hanya berfokus terhadap variabel-variabel yang ada di dalam penelitian ini.

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil dari analisis pada bab sebelumnya yaitu tentang pengaruh *sales growth*, *current ratio*, ROA, dan DER terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2014-2018, maka dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut.

- a. *Growth* memiliki pengaruh yang signifikan positif terhadap manajemen laba, ini berarti bahwa semakin tinggi *sales growth* suatu perusahaan maka akan semakin tinggi juga manajemen laba yang dilakukan perusahaan tersebut dalam hal ini adalah pihak manajer.
- b. *Current ratio* (CR) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap manajemen laba. semakin tinggi nilai *current ratio* suatu perusahaan tidak akan mempengaruhi tindakan manajemen laba.
- c. *Return on assets* (ROA) memiliki pengaruh yang signifikan negatif terhadap manajemen laba, ini berarti bahwa semakin tinggi nilai ROA suatu perusahaan maka tindakan manajemen laba akan semakin turun. Ini membuktikan bahwa pihak manajemen tidak termotivasi untuk melakukan tindakan manajemen laba dikarenakan kinerja perusahaan telah sesuai dengan ekspektasi yang diharapkan.
- d. *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. ini berarti adanya kecenderungan manajemen melakukan *income decreasing* atau

penurunan laba menunjukkan bahwa manajemen cenderung tidak memperhatikan besar kecilnya tingkat hutang yang dimiliki perusahaan.

## 5.2. Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a Penelitian ini hanya meneliti empat kinerja perusahaan sebagai variabel independen yaitu *sales growth*, *current ratio*, *return on asset*, dan *debt to equity ratio*, sedangkan masih ada variabel yang dapat menjelaskan tentang kinerja perusahaan yang mempengaruhi manajemen laba.
- b Banyaknya sampel perusahaan yang dibuang karena tidak memiliki data laporan yang lengkap dan tidak sesuai dengan kriteria sampel untuk menguji variabel.

## 5.3. Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka penelitian ini memberikan saran sebagai berikut:

- a. *Sales Growth* dan ROA memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Investor dapat menjadikan kedua variabel tersebut sebagai bahan pertimbangan untuk berinvestasi pada perusahaan.
- b. Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan objek yang lebih luas dan menambah pengamatan penelitian untuk lebih mendapatkan hasil yang lebih bagus.

- c. Karena penelitian ini hanya menggunakan keempat variabel independen, penelitian selanjutnya disarankan menambah variabel independen agar dapat menambah informasi bagi investor yang ingin berinvestasi.

©UKDW

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, Y. P., & Suryani, E. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016). *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 10(1): 71-82.
- Aminah, S., & Zulaikha, Z. (2019). Pengaruh Aset Pajak Tangguhan, Konsentrasi Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(3).
- Astari, A. A. M. R., & Suryanawa, I. K. (2017). Faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba. *E-Jurnal Akuntansi*: 290-319.
- Astuti, A. Y., Nuraina, E., & Wijaya, A. L. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Manajemen Laba. In *FIPA: Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi* 5(1).
- Dermawan, S. (2009). Pengantar Manajemen Keuangan. *Jakarta: Mitra Wacana Media*.
- Ghozali, Imam. (2013) “Aplikai Analisis Multivarite dengan SPSS” Edisi Keempat, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Handayani, R. S., & Rachadi, A. D. (2009). Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 11(1): 33-56.
- Hasty, A. D., & Herawaty, V. (2017). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Leverage, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen terhadap Manajemen Laba dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Moderasi. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 17(1): 1-16.
- Hidayat, A. A., Juanda, A., & Jati, A. W. (2019). Pengaruh Asimetri Informasi dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 2(2): 145-154.
- Ichsan, R. (2013). Teori Keagenan (Agency Theory). *Islam, Ekonomi, Indonesia*.
- Kasmir, (2012), Analisis Laporan Keuangan, Catatan Kedua, Bumi Aksara, Jakarta.
- Nainggolan, Y. T. (2018). Pengaruh Leverage, Corporate Governance dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- Palma, I., & Purba, N. M. B. (2020). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan dan Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 8(1).

- Priyastama, Romie. (2017). *Buku Sakti Kuasai SPSS : Pengolahan Data & Analisis Data*. Yogyakarta : Start Up.
- Puspitasari, N. (2019). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Riil (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks JII Periode 2004-2013). *MUARA: Jurnal Manajemen Pelayaran Nasional*, 2(1): 36-45.
- Puspitosari, L. (2015). Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Manajemen Laba pada Perbankan Syariah Periode 2010-2013. *MIX: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 5(2): 155529.
- Rusli, R., Ritonga, K., & Sari, S. Y. (2015). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Doctoral dissertation, Riau University).
- Santi, A. E., & Sari, S. P. (2019, June). Pengaruh Current Ratio, Leverage, Perputaran Total Aset, Net Profit Margin, Earnings Per Share Terhadap Manajemen Laba Riil (Studi pada Klasifikasi Industri Pertambangan di Bursa Efek Indonesia). In *Prosiding Seminar Nasional & Call For Paper* (pp. 230-239).
- Subramanyam, K. R., 2017, *Analisis Laporan Keuangan*, Ed. 11, Jakarta: Salemba Empat
- Sugiyono 2016, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*, ALFABETA, Bandung.
- Suhartanto, D. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, Kepemilikan Publik, Perubahan Harga Saham dan Risiko Bisnis terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Publik Sektor Keuangan. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*, 20(1).
- Utami, N. D., & Handayani, S. (2019). Pengaruh Besaran Perusahaan, Leverage, Free Cash Flow, Profitabilitas Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Riil. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(2).
- Wardani, D. K., & Isbela, P. D. (2018). Pengaruh Strategi Bisnis dan Karakteristik Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 13(2): 91-105.
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1986). *Positive Accounting Theory*.
- Wibowo, L. W., & Herawaty, V. (2019, October). Analisis Kinerja Keuangan yang Mempengaruhi Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Asing sebagai Variabel Moderasi. In *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan* (pp. 2-19).
- Widarjono, Agus. 2007. *Ekonometrika Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis*. Edisi Kedua. Ekonisia, Fakultas Ekonomi UII Yogyakarta.

Winarno, wing wahyu. (2015). Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews (4th ed.). Yogyakarta: Upp Stim Ykpn.

©UKDW