

**ANALISIS PENGARUH KOMPENSASI, *LEVERAGE*, UKURAN
PERUSAHAAN, *EARNINGS POWER* TERHADAP MANAJEMEN LABA
(studi empiris pada perusahaan Manufaktur yang listing di BEI tahun
2008-2010)**

SKRIPSI



Diajukan sebagai salah satu syarat
Untu menyelesaikan Program Sarjana (S1)
Pada Program Sarjana Fakultas Bisnis
Universitas Kristen Duta Wacana

Disusun Oleh

Santhi Yuliana Sosiawan

12080574

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2012

**ANALISIS PENGARUH KOMPENSASI, *LEVERAGE*, UKURAN
PERUSAHAAN, *EARNINGS POWER* TERHADAP MANAJEMEN LABA
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2008 – 2010**

SKRIPSI

Diajukan kepada Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana
untuk memenuhi sebagian syarat guna
memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Disusun Oleh:

SANTHI YULIANA SOSIAWAN

120800574



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**


2012

HALAMAN PERSETUJUAN

Nama Mahasiswa : Santhi Yuliana Sosiawan
Semester : Genap
Tahun : 2012
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Judul skripsi : **ANALISIS PENGARUH KOMPENSASI, *LEVERAGE*,
UKURAN PERUSAHAAN, *EARNINGS POWER*
TERHADAP MANAJEMEN LABA (studi empris
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2008-2010)**

Selesai diperiksa dan disetujui di Yogyakarta
Pada tanggal, Mei 2012

Dosen Pembimbing,


Eko Budi Santoso, S.E., M.Si., Ak.

HALAMAN PENGESAHAN

Dipertahankan didepan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

dan Diterima untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Pada Tanggal

24 MAY 2012

Mengesahkan

Dekan



(Insitwijati Prasetyaningsih, Dra. M.M.)

Dewan Penguji:

1. Eko Budi Santoso, S.E., M.Si., Akt

2. Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si., Akt

3. Putriana Kristanti, Dra., MM., Akt

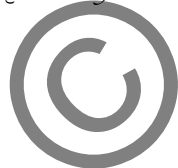
Motto

"Takut akan TUHAN adalah permulaan pengetahuan, tetapi orang bodoh menghina hikmat dan didikan."

(Amsal 1:7)

"Don't be afraid to express yourself. Reach out and tell someone what they mean to you. Because when you decide that is the right time it might be too late."

Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil; kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik.



(Evelyn Underhill)

"Do our best and God will do the rest"

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Tuhan Yesus Kristus atas kasihNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul, **“ANALISIS PENGARUH KOMPENSASI, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN *EARNING POWER* TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2010)”** dengan baik.

Penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna menyelesaikan program Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Penulisan skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Maka, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dra. Insiwijati Prasetyaningsih, M.M. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.
2. Ibu Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si., Akt. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.
3. Bapak Eko Budi Santoso, S.E., M.Si., Akt. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Drs. Marbudy Tyas Widodo, M.M., Akt. selaku dosen wali yang selalu memberikan arahan dalam setiap pengambilan mata kuliah tiap semester.

5. Kedua orangtua, koko, cici dan Verry yang selalu memberikan doa, dukungan dan semangat.
6. Sahabat dan teman dekat yang terkasih (Yustina, Anita, Aprila, Ivan Gombong, Ivan Yudhis, Begi, Yaveth, Shela, Hendra). Terimakasih untuk semangat dan persahabatan kita selama ini.
7. Teman-teman seperjuangan yang juga mengerjakan skripsi pada semester ini (Wiwien, Sherly, Frisca, Bandung, Bobby, Celine, Olin, Uze, Zet, Zeila, Yuliana, Isaura) semangat teman.
8. Teman-teman Akuntansi angkatan 2008 yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dari semester awal hingga semester akhir.

Penulis menyadari bahwa skripsi masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis bersedia menerima kritik maupun saran yang membangun sehingga dapat dijadikan pedoman dalam pembuatan skripsi dengan topik yang sama berikutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, Mei 2012

Penulis,

Santhi Yuliana Sosiawan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGANTAR.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAKSI	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kontribusi Penelitian.....	5
1.5 Batasan Masalah.....	5
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	
2.1 Studi Literatur.....	6
2.1.1 Teori Agency	6
2.1.2 Manajemen Laba	7

	2.1.3 Kompensasi	12
	2.1.4 <i>Leverage</i>	13
	2.1.5 Ukuran Perusahaan	15
	2.1.6 <i>Earnings Power</i>	16
	2.2 Penelitian Terdahulu	18
	2.3 Pengembangan Hipotesis.....	21
	2.3.1 Hubungan Kompensasi dan Manajemen Laba	21
	2.3.2 Hubungan <i>Leverage</i> dan Manajemen Laba	22
	2.3.3 Hubungan Ukuran Perusahaan dan Manajemen Laba.....	22
	2.3.4 Hubungan <i>Earnings Power</i> dan Manajemen Laba.....	23
	2.5 Kerangka Pemikiran	24
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
	3.1 Data dan Sumber	25
	3.2 Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	25
	3.2.1 Variabel Dependen	25
	3.2.2 Variabel Independen.....	27
	3.2.2.1 Kompensasi	28
	3.2.2.2 <i>Leverage</i>	28
	3.2.2.3 Ukuran Perusahaan	28
	3.2.2.4 <i>Earnings Power</i>	29
	3.3 Metode Statistik.....	29
	3.3.1 Statistik Deskriptif.....	29

	3.3.2 Uji Asumsi Klasik	30
	3.3.2.1 Normalitas	30
	3.3.2.2 Multikolinearitas.....	31
	3.3.2.3 Heteroskedastisitas.....	31
	3.3.2.4 Autokorelasi.....	32
	3.3.3 Analisis Regresi.....	34
	3.3.4 Hipotesis Statistik.....	35
	3.3.5 Pengujian Hipotesis	35
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	4.1 Populasi dan Sampel.....	37
	4.2 Deskriptif Data	38
	4.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	41
	4.3.1 Uji Normalitas	41
	4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	43
	4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	44
	4.3.4 Uji Autokorelasi	45
	4.4 Hasil Uji Regresi	46
	4.5 Pembahasan	50
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	5.1 Kesimpulan.....	55
	5.2 Saran	56
	DAFTAR PUSTAKA	58
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 3.1	Distribusi Uji Autokorelasi.....	33
Table 4.1	Tahapan penentuan Sampel.....	37
Table 4.2	Pengujian statistik deskriptif	38
Table 4.3	Output Pengujian Normalitas KS	42
Table 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas (VIF).....	43
Table 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	44

© UKDW

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 Grafik Uji Autokorelasi	34
Gambar 4.1 Grafik Hasil Uji autokorelasi.....	46

© UKDW

ABSTRAKSI

Teori keagenan mengemukakan jika antara pihak prinsipal (pemilik) dan agen (dewan direksi) memiliki kepentingan yang berbeda, muncul konflik yang dinamakan konflik keagenan. Pemisahan fungsi antara pemilik dan manajemen ini memiliki dampak negatif yaitu keleluasaan manajemen (pengelola) perusahaan untuk memaksimalkan laba. Kondisi ini terjadi karena adanya informasi asimetri antara manajemen dan pemilik yang tidak memiliki akses informasi mengenai perusahaan. Oleh karena itu menarik untuk mempelajari tindakan manajemen.

Penelitian ini menguji pengaruh kompensasi, *leverage* yang dihitung dengan *debt to total asset*, ukuran perusahaan dengan log *total asset* dan *earnings power* dengan *net profit margin* sebagai variabel independen terhadap manajemen laba sebagai variabel dependen. Dalam mengukur manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan peneliti menggunakan model perhitungan *modified Jones*.

Hasil pengujian terhadap 52 sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama kurun waktu tahun 2008 - 2010 menunjukkan bahwa variabel NPM sebagai proyeksi *earnings power* dan variabel DTA sebagai proksi *leverage* mempunyai pengaruh positif terhadap manajemen laba. Sedangkan kompensasi dan ukuran perusahaan tidak mempunyai pengaruh terhadap manajemen laba.

Kata kunci : kompensasi, *leverage*, ukuran perusahaan, *earnings power*

Abstract

Agency theory define that there are different interests between principal side (owner) and agent (board of directors). This separation of function between the owners and the management has negative effect, that is a discretion of the company management (manager) to maximize the earnings. This condition occurs because of the asymmetric information between management and owner that has no access to the information of the company. Therefore, it is interesting to study the actions of management.

This research assesses the effects of compensation, leverage that calculate with debt to total asset, size of company with log total asset, and earnings power with net profit margin as the independent variables against the earnings management as the dependent variable. In measuring the earnings management, researcher used the calculation method of modified Jones.

The assessment of 52 samples of manufacture companies listed in Indonesian Stock Exchange during 2008-2010 results that NPM variable as the projection of earning power and DTA variable as the proxy leverage has positive effect against the earning management. While the compensation and company size has no effect against the earning management.

Keywords: compensation, leverage, company size, earnings power.



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Laporan keuangan merupakan bentuk pertanggung jawaban manajer kepada pemilik perusahaan. Laporan keuangan juga memiliki informasi yang sangat berguna bagi para pemakainya terutama investor. Hal yang paling sering dilihat dari suatu laporan keuangan adalah laba perusahaan tersebut. Jika laba yang dihasilkan oleh perusahaan tinggi maka kebanyakan investor akan berminat terhadap perusahaan tersebut.

Fokus utama pelaporan keuangan adalah informasi tentang laba dan komponen-komponennya karena informasi ini memainkan suatu peranan signifikan dalam proses pengambilan keputusan oleh pihak eksternal. Kirschenheiter dan Melumad (2002) dalam Carolina (2005) mengemukakan bahwa informasi laba merupakan komponen laporan keuangan perusahaan yang bertujuan untuk menilai kinerja manajemen, membantu mengestimasi kemampuan laba yang presentatif dalam jangka panjang, dan menaksir risiko investasi atau meminjamkan dana. Hal ini menyebabkan para investor lebih cenderung untuk memperhatikan laba dalam laporan laba rugi dalam pengambilan keputusan.

Manajer yang bertugas mengelola perusahaan seringkali memiliki kepentingan yang berbeda dengan investor. Kepentingan yang berbeda ini seringkali diwujudkan dalam bentuk manajemen laba. Manajemen laba muncul karena adanya konflik keagenan yang muncul karena terjadinya pemisahan antara kepemilikan dengan pengelolaan perusahaan (Sudewi, 2004). Dengan pemisahan ini, pemilik perusahaan

memberikan kewenangan pada pengelola untuk mengurus jalannya perusahaan seperti mengelola dana dan mengambil keputusan perusahaan lainnya atas nama pemilik. Dengan kewenangan yang dimiliki ini, mungkin saja pengelola tidak bertindak yang terbaik untuk kepentingan pemilik, karena adanya perbedaan kepentingan (*conflict of interests*). Keleluasaan dalam pengelolaan perusahaan dapat menimbulkan penyalahgunaan wewenang, manajemen sebagai pengelola perusahaan akan memaksimalkan laba perusahaan yang mengarah pada proses memaksimalkan kepentingannya atas biaya pemilik perusahaan. Hal ini mungkin terjadi karena pengelola mempunyai informasi yang tidak dimiliki oleh pemilik perusahaan.

Pengelolaan laba yang timbul dari adanya asimetri informasi memungkinkan manajemen untuk memodifikasi laba, sehingga informasi laba dalam laporan keuangan akan menunjukkan nilai yang memberikan efek puas kepada investor atas kinerja manajemen dalam suatu perusahaan. Modifikasi laba dapat dilakukan manajemen dengan memilih kebijakan akuntansi dari suatu standar tertentu dengan tujuan untuk memaksimalkan kesejahteraan pihak manajemen dan nilai suatu perusahaan. Manajemen laba dapat terjadi dalam suatu perusahaan dikarenakan lemahnya faktor inheren dari kebijakan akuntansi namun tetap berada dalam koridor *GAAP (General Accepted Accounting Principal)*.

Penelitian ini berbeda dari penelitian yang sebelumnya telah dilakukan oleh Palestine (2007) dan Purnomo (2009). Dalam penelitian ini peneliti menggabungkan beberapa variabel dari kedua penelitian tersebut yaitu kompensasi, *leverage*, ukuran perusahaan, dan *earnings power*. Kompensasi merefleksikan balas jasa yang diberikan oleh organisasi atau perusahaan kepada karyawan, *leverage* merefleksikan

banyaknya asset perusahaan yang dimiliki yang di danai dari aktivitas hutang, ukuran perusahaan merefleksikan besarnya total asset yang dimiliki perusahaan, sedangkan *earnings power* merefleksikan analisis terhadap profitabilitas perusahaan dalam menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba.

Sedangkan penelitian mengenai manajemen laba telah banyak dilakukan oleh peneliti-peneliti terdahulu, seperti: Menurut Gittman (2003:489) dalam Nastiti (2007) penggunaan *leverage* penting dalam mengendalikan risiko bisnis perusahaan. Jika *leverage* meningkat maka tingkat pengembalian (return) dan risiko perusahaan meningkat, sebaliknya penurunan *leverage* perusahaan akan mengakibatkan menurunnya tingkat pengembalian dan risiko perusahaan. Perusahaan yang memiliki tingkat leverage yang tinggi akan cenderung melakukan manajemen laba untuk menarik kreditur. Menurut Sujoko (2007) ukuran perusahaan yang besar menunjukkan perusahaan mengalami perkembangan sehingga investor akan merespon positif dan nilai perusahaan akan meningkat. Pangsa pasar relatif menunjukkan daya saing perusahaan lebih tinggi dibanding pesaing utamanya.

Purnomo (2009) *earnings power* atau profitabilitas perusahaan dalam menghasilkan laba sangat berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba. dengan menganalisis profitabilitas perusahaan maka investor dapat menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba.

Peneliti tertarik untuk melakukan penelitian ini dikarenakan selama ini di Indonesia banyak investor yang salah mengambil keputusan dengan melakukan investasi pada perusahaan-perusahaan yang memiliki nilai saham tinggi padahal pada kenyataannya nilai saham yang tinggi tersebut timbul dikarenakan adanya

manajemen laba di perusahaan tersebut. Sehingga dengan melakukan penelitian ini peneliti dapat menganalisis hal-hal yang berpengaruh terhadap tindakan manajemen laba dalam suatu perusahaan.

1.2 Rumusan Masalah

- a. Apakah variabel kompensasi berpengaruh terhadap *manajemen laba*?
- b. Apakah variabel *leverage* berpengaruh terhadap *manajemen laba*?
- c. Apakah variabel ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *manajemen laba*?
- d. Apakah variabel *earnings power* berpengaruh terhadap *manajemen laba*?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji kembali pengaruh variabel kompensasi, *leverage*, ukuran perusahaan, dan *earnings power* terhadap manajemen laba.

1.4 Kontribusi Penelitian

- a. Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi dengan memperhatikan faktor *leverage*, ukuran perusahaan, kompensasi dan *earnings power*.

b. Kreditur

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi kreditur dalam hal pengambilan keputusan persetujuan kredit jangka panjang bagi perusahaan.

c. Emiten

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi sebagai salah satu dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan terkait dengan perumusan prosedur pengendalian dalam pengelolaan perusahaan terutama dalam rangka meminimalkan praktik manajemen laba.

d. Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi penelitian bidang akuntansi minat khusus keuangan yang berkaitan dengan kompensasi, *leverage*, ukuran perusahaan dan *earnings power*.

1.5 Batasan Penelitian

1. Penelitian ini tidak mengkaji semua faktor yang berpengaruh terhadap manajemen laba, namun hanya dibatasi pada faktor kompensasi, *leverage*, *earnings power*, dan ukuran perusahaan.
2. Sample yang digunakan dalam penelitian ini terfokus pada perusahaan manufaktur yang listing di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2010.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang dapat dirumuskan pada penelitian ini diantaranya:

1. Variabel kompensasi sebagai proyeksi dari insentif yang diterima oleh dewan direksi sebagai reward dari kinerjanya diketahui tidak berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan.
2. Variabel *leverage* sebagai proyeksi dari pendanaan perusahaan oleh pihak ketiga (kreditur) diketahui berpengaruh positif terhadap manajemen laba, maka semakin tinggi tingkat *leverage* perusahaan semakin besar pula kesempatan bagi dewan direksi untuk melakukan manajemen laba.
3. Variabel ukuran perusahaan yang diproyeksikan dari total asset nya diketahui tidak berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan.
4. Variabel NPM sebagai proyeksi dari tingkat profitabilitas perusahaan di masa yang akan datang (*earnings power*) diketahui berpengaruh positif terhadap manajemen laba.

5.2 Saran

1. Bagi investor

Ketika akan melakukan investasi pada saham suatu perusahaan sebaiknya investor melakukan analisis terlebih dahulu terkait informasi nilai NPM sebagai proyeksi dari tingkat profitabilitas dan nilai *leverage* perusahaan yang diproyeksikan dengan tingkat DTAny. Untuk meminimalisasi akibat kerugian dari tindak manajemen laba yang dilakukan

oleh perusahaan, investor sebaiknya memilih untuk berinvestasi pada perusahaan yang memiliki tingkat leverage rendah namun menawarkan NPM yang besar. Hal ini dikarenakan tingkat leverage yang rendah akan meminimalisasikan tindak manajemen laba oleh perusahaan dan nilai NPM yang tinggi akan memberikan gambaran perolehan laba investasi yang menguntungkan di tahun mendatang,

2. Bagi Emiten

Bagi emiten terkhusus dewan direksi perusahaan sebaiknya dapat meminimalisasi bahkan menghilangkan tindak manajemen laba. Hal ini dikarenakan menurut perspektif investor manajemen laba adalah salah satu bentuk penipuan. Ketika suatu saat investor dapat membuktikan adanya tindak manajemen laba yang dilakukan oleh dewan direksi maka investor akan memutuskan kontrak kepemilikan modal suatu perusahaan dan memilih untuk berinvestasi pada perusahaan lain yang lebih dapat memberikan informasi terkait realitas dari investasi keuangan yang dilakukannya. Sedangkan berdasar perspektif kreditur manajemen laba perusahaan menunjukkan bahwa perusahaan tersebut tidak dapat dipercayajkan untuk mengelola modal yang diberikan oleh kreditur. Hilangnya kredibilitas ini mengakibatkan perusahaan akan kesulitan dalam menarik kreditur untuk memberikan pinjaman hutang ataupun menarik minat investor untuk memberikan pinjaman dalam bentuk investasi modal saham.

3. Bagi penelitian selanjutnya

Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya dapat melengkapi penelitian saat ini dengan menambahkan unsur *forecasting* atau peramalan terkait faktor yang berpengaruh terhadap manajemen laba. Dengan adanya unsur peramalan maka bukan hanya diperoleh faktor apa saja yang berpengaruh terhadap manajemen laba, namun juga dapat diketahui faktor mana yang berpengaruh dominan terhadap manajemen laba sehingga dapat dirumuskan suatu formula manajemen laba yang dapat memproyeksikan besarnya manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan dengan informasi keuangan tertentu.



UKDW

DAFTAR PUSTAKA

- Adelia.2010. Pengaruh Skema Bonus Direksi terhadap Aktivitas Manajemen Laba (Studi Empiris pada BUMN tahun 2003 – 2006). Jurnal Publikasi. Ebookpress
- Adnyani, Ni Wayan Eka.2007. Pengaruh Earnings Management terhadap tingkat Pengungkapan Laporan Keuangan Perusahaan Sektor Property/Real Estate di Bursa Efek Jakarta Periode 2006-2008. Pusat Kajian dan Pengembangan Akuntansi(PKPA). Universitas Mataram.
- Astuti.2004. Pengaruh Rasio Leverage terhadap Manajemen Laba Perusahaan. Skripsi tidak dipublikasikan. Univ. Mataran
- Carolina.2005. Laba dan Proyeksi Keuangan Perusahaan. Jurnal Publikasi, Aceh Vol.3
- Ghozali, Imam. 2001. *Ekonometrika untuk Analisis Keuangan dan Ekonomi* . Jakarta: Rineka Cipta
- Gujarati, Damodar. 2002. *Dasar – Dasar Ekonometrika*. Ed. 2. PT Gramedia Pustaka Utama
- Hastuti,Sri. 2011. Titik Kritis Manajemen Laba pada Perubahan Tahap Life Cycle Perusahaan. Simposium Nasional Akuntansi Aceh 21-22 Juli 2011
- Kasmir, 2011. Analisis Laporan Keuangan Perusahaan.Jakarta: Gramedia
- Nastiti,Ari Sita dan Tatang Ary Gumanti.2011. Kualitas audit dan Manajemen Laba pada Initial Public Offerings di Indonesia. Simposium Nasional Akuntansi XIV. Aceh, 21 – 22 Juli 2011
- Ningsaptiti,Resti.2010. Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Mekanisme Corporate Governance terhadap Manajemen Laba. Jurnal skripsi tidak dipublikasikan. Universitas Diponegoro Semarang.

Palestin, Halima. 2007. Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan, Orporate Government, dan Kompensasi terhadap Manajemen Laba. Jurnal dipublikasikan. Fakultas Ekonomi. Univ. Diponegoro

Purnomo, Budi. 2009. Pengaruh Earning Power terhadap Praktik Manajemen Laba. Jurnal Media Ekonomi. Vol 14, No.1 2009

Sudewi. 2004. "Analisis Struktur Kepemilikan Perusahaan". Ed.3. PT Gramedia Pustaka Utama

Utama, Made Suyana. 2009. *Statistika Ekonomi dan Bisnis*. Udayana University Press

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

Veronica, Sylvia NP Siregar. 2006. Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Praktek Corporate Governance terhadap Pengelolaan Laba. Jurnal riset Akuntansi Indonesia vol 9 September 2006.

Widyastuti. 2009. Analisis Pengaruh kepemilikan institusional, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. Jurnal Skripsi tidak dipublikasikan. Univ. Diponegoro Yogyakarta

Widyaningdyah, Agnes Utari. 2001. Analisis FaktorFaktor Yang Berpengaruh Terhadap Earnings Management pada Perusahaan Go Publik di Indonesia. Jurnal Akuntansi Keuangan. November Vol. 3 No. 2. 89-101.

<http://ariyoso.wordpress.com/2009/11/27/multikolinieritas> dan autokorelasi