

**PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Disusun Oleh:

ELOIDIA SERAFI HANTORO

12170217

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2021

**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 : Eloidia Serafi Hantoro
NIM : 12170217
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 Manajemen Laba terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”

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 Juli 2021

Yang menyatakan


(Eloidia Serafi Hantoro)
NIM: 12170217

**HALAMAN PENGAJUAN
SKRIPSI**

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat

Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi



Disusun Oleh:

Eloidia Serafi Hantoro

12170217

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2021

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

ELOIDIA SERAFI HANTORO

12170217

dalam Ujian Skripsi

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

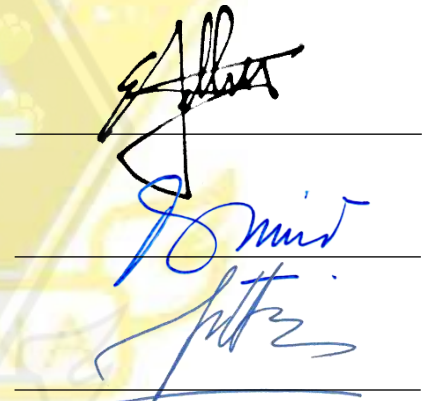
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada tanggal 24 Juni 2021

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Eka Adhi Wibowo, SE., M.Sc.
(Ketua Tim Penguji)
2. Dra. Agustini Dyah Respati, MBA.
(Dosen Penguji)
3. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA.
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 01 Juli 2021

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



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

Christine Novita Dewi, SE, MAcc, Ak, CA. CMA.,CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

“PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA”

Yang saya kerjakan guna melengkapi sebagian syarat 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 institusi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya telah tercantum sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari terdapat bukti bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan karya dari pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yaitu pencabutan gelar sarjana.

Yogyakarta, 10 Juni 2021

Penulis



Eloidia Serafi Hantoro

DUTA WACANA

HALAMAN MOTTO

Think 'expensive' to get 'expensive' thing

“Sebab Allah memberikan kepada kita bukan roh ketakutan, melainkan roh yang membangkitkan kekuatan, kasih dan ketertiban.”

2 Timotius 1:7



HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Orang tua penulis Bapak Ponco Budi Cahyono dan Ibu Heni Istriana yang penulis cintai.
2. Seluruh keluarga besar yang penulis cintai.
3. Sahabat dan teman-teman yang penulis kasihi.



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas berkat, kasih dan anugerahNya yang senantiasa diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Manajemen Laba terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini dilakukan sesuai dengan syarat akademis untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini terdapat banyak hambatan yang penulis hadapi. Namun, dengan adanya dorongan orang-orang di sekeliling penulis maka skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus
2. Ibu Dra. Putriana Kristanti, M.M., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu dan bimbingannya kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
3. Bapak Ponco Budi Cahyono dan Ibu Heni Istriana selaku orang tua penulis dan saudara penulis Adeline Parahita Hantoro dan Josse Elazaro Hantoro yang telah memberikan dukungan berupa doa, perhatian, motivasi dan juga materi.
4. Sahabatku Pitak, Ayu, Koming, dan Roni yang selalu mengingatkan penulis untuk mengerjakan skripsi dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi.

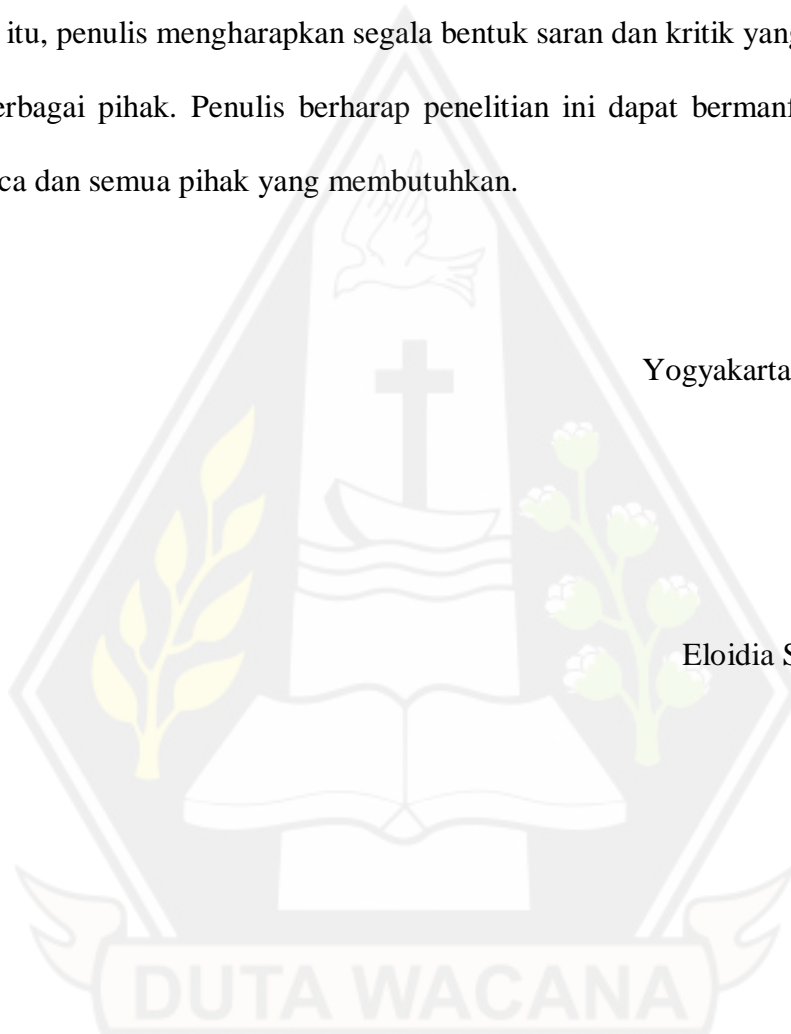
5. Teman-temanku Erika, Yosua, Lista, Leddy, Ursula, Kak Thesa yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi.
6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan yang telah membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penulisan ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 10 Juni 2021

Penulis

Eloidia Serafi Hantoro

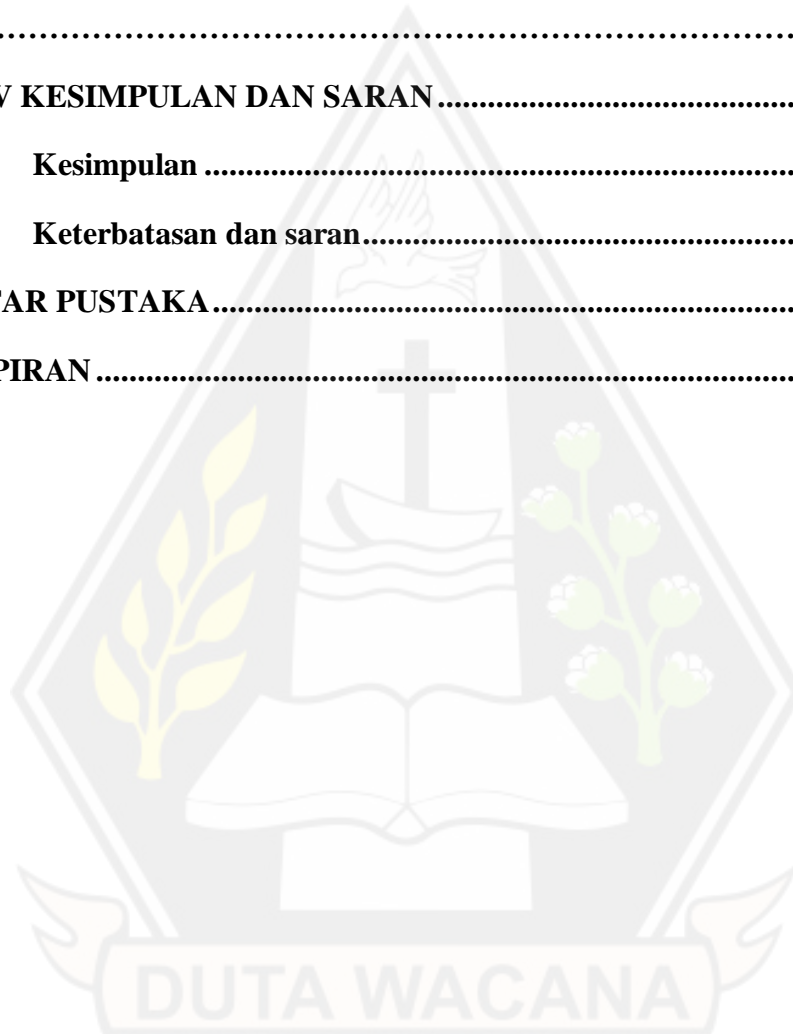


DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Kontribusi Penelitian.....	5
1.4.1. Bagi Akademisi	5
1.4.2. Bagi Investor	5
1.4.3. Bagi Kreditor	6
1.5. Batasan Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan)	7
2.1.2. Teori Akuntansi Positif.....	9
2.1.3. Manajemen Laba.....	10

2.1.4.	Kinerja Perusahaan	15
2.2.	Penelitian Terdahulu	16
2.3.	Pengembangan Hipotesis	19
2.3.1.	Pengaruh Manajemen Laba AkruaI terhadap Kinerja Perusahaan.....	19
2.3.2.	Pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap Kinerja Perusahaan	20
2.4.	Kerangka Pemikiran	21
BAB III METODE PENELITIAN		22
3.1.	Data	22
3.1.1	Jenis dan Sumber Data.....	22
3.1.2	Populasi dan Sampel Penelitian	22
3.2.	Variabel Penelitian dan Pengukuran	23
3.2.1	Variabel Dependen	23
3.2.2	Variabel Independen	23
3.3.	Desain Penelitian.....	27
3.4.	Model Statistik dan Uji Hipotesis.....	28
3.4.1	Uji Asumsi Klasik	28
3.4.2	Uji Hipotesis.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN		32
4.1.	Sampel Penelitian.....	32
4.2.	Statistik Deskriptif.....	33
4.3.	Uji Hipotesis.....	34
4.4.	Uji Asumsi Klasik	36
4.4.1.	Uji Normalitas.....	36
4.4.2.	Uji Multikolinearitas	36

4.4.3. Uji Heteroskedastisitas	37
4.4.4. Uji Autokorelasi.....	37
4.5. Pembahasan	38
4.5.1. Pengaruh Manajemen Laba AkruaI terhadap Kinerja Perusahaan.....	38
4.5.2. Pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap Kinerja Perusahaan	38
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	40
5.1. Kesimpulan	40
5.2. Keterbatasan dan saran.....	40
DAFTAR PUSTAKA.....	42
LAMPIRAN	44



DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	32
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 4. 3 Hasil Uji F	35
Tabel 4. 4 Hasil Uji t (Uji Parsial)	35
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas	36
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	37
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi	37



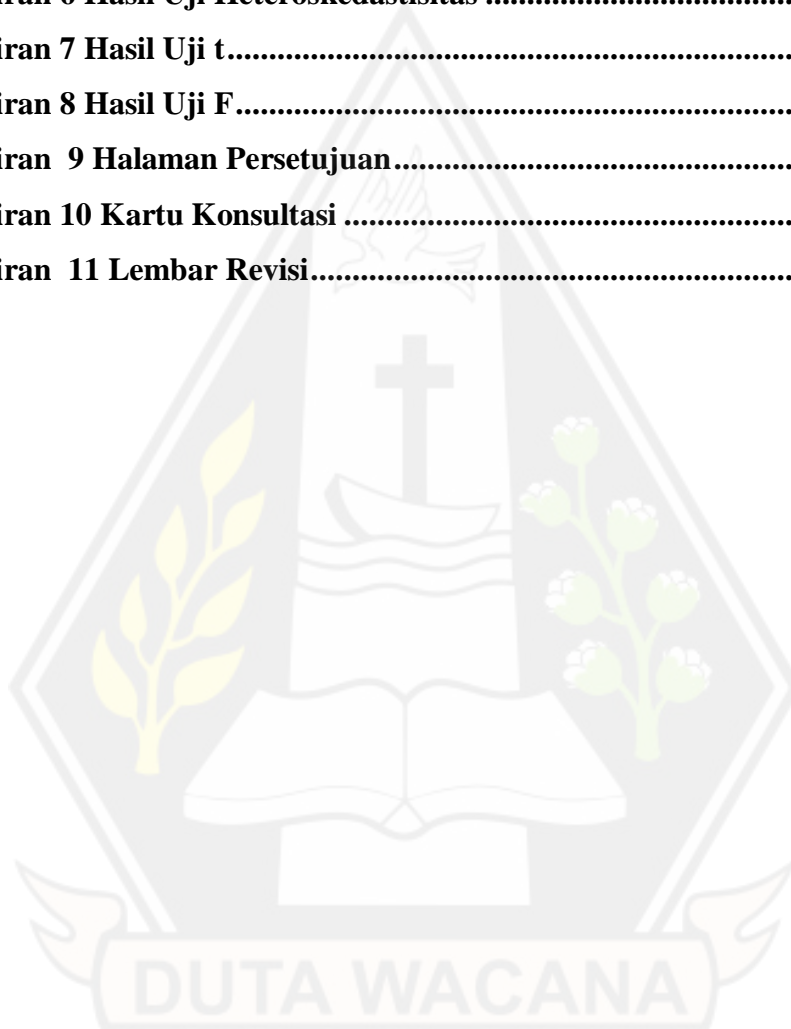
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	21
--------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan	44
Lampiran 2 Data Sampel.....	46
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas.....	56
Lampiran 4 Hasil Uji Autokorelasi	56
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Lampiran 7 Hasil Uji t.....	57
Lampiran 8 Hasil Uji F.....	57
Lampiran 9 Halaman Persetujuan.....	58
Lampiran 10 Kartu Konsultasi	59
Lampiran 11 Lembar Revisi.....	60



**PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP KINERJA
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Eloidia Serafi Hantoro

12170217

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: eloidiaserafi@gmail.com

ABSTRAK

Perbedaan kepentingan antara pemilik perusahaan dengan manajemen perusahaan menyebabkan terjadinya manajemen laba. Manajemen laba merupakan perilaku manajemen untuk mempengaruhi perolehan laba. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh manajemen laba terhadap kinerja perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2019. Pengukuran manajemen laba menggunakan *discretionary accrual* dan kombinasi manajemen laba riil yang merupakan gabungan Ab_CFO, Ab_PROD, dan Ab_DISEXP. Pengujian data menggunakan regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba akrual tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan. Sedangkan manajemen laba riil berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan.

Kata Kunci: Kinerja Perusahaan, *Discretionary Accrual*, *Cash Flow*, *Production*, *Discretionary Expenses*.

***EFFECT OF EARNINGS MANAGEMENT ON COMPANY
PERFORMANCE IN MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Eloidia Serafi Hantoro

12170217

Accounting Studies Program Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: eloidiaserafi@gmail.com

ABSTRACT

The differences interests between shareholder and management lead to earnings management. Earnings management is management behavior to influence earnings. This study aims to examine the effect of earnings management on company performance in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The measurement of earnings management uses discretionary accruals and a combination of real earnings management which is a combination of Ab_CFO, Ab_PROD, and Ab_DISEXP. Testing the data using multiple linear regression. The results showed that accrual earnings management had no effect on company performance. While real earnings management has a positive and significant effect on company performance

Keyword: Company Performance, Discretionary Accrual, Cash Flow, Production, Discretionary Expenses.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Laporan keuangan memegang peranan yang penting dalam perusahaan. Laporan keuangan setiap periode wajib dibuat oleh perusahaan yang telah menawarkan sahamnya ke publik (*go public*). Hal ini karena laporan keuangan mengandung komponen keuangan yang dapat memberikan informasi dan mampu mencerminkan kinerja perusahaan, sehingga investor dapat melakukan evaluasi terhadap kinerja manajemen perusahaan dan memahami prospek perusahaan dikemudian hari sehingga investor dapat mengambil keputusan terkait investasi di perusahaan tersebut. Oleh sebab itu, komponen keuangan pada laporan keuangan menunjukkan informasi penting dan dapat menjadi dasar dalam mengambil keputusan.

Laporan keuangan secara umum mencakup laporan laba rugi, laporan perubahan modal, laporan posisi keuangan, dan laporan arus kas. Laporan laba rugi merupakan salah satu laporan yang dianggap penting oleh para penggunanya. Hal ini dikarenakan komponen laba dapat menjadi dasar dari pengambilan keputusan oleh investor sebelum melakukan investasi. Informasi tentang laba perusahaan menjadi fokus utama investor, kreditor dan pihak-pihak lainnya yang memiliki kepentingan dalam pengambilan keputusan ekonomi di bidang investasi. Tidak hanya itu, data mengenai laba perusahaan juga dapat digunakan dalam melakukan evaluasi terhadap performa manajemen dalam mengolah sumber daya yang dimiliki perusahaan selama waktu tertentu. Karena hal tersebut, laba yang dilaporkan haruslah berkualitas supaya

pihak-pihak yang menggunakan laporan keuangan tidak melakukan kesalahan saat membuat keputusan. Namun, komponen laba tersebut seringkali menjadi sasaran manipulasi yang dilakukan manajemen untuk menunjukkan kinerja dari sebuah perusahaan.

Laba yang tersaji di dalam laporan laba rugi mengandung data yang dapat memberikan informasi mengenai kinerja perusahaan. Namun, terkadang belum bisa menjamin jika laba tersebut sebanding dengan keadaan ekonomi perusahaan yang sebenarnya. Hal tersebut dikarenakan adanya keikutsertaan manajemen dalam merancang laporan keuangan. Manajemen menginginkan jumlah laba tertentu guna mencerminkan kinerja perusahaan yang baik. Manajemen dapat menambah atau mengurangi laba sesuai dengan keadaan dan kebutuhan dari perusahaan tersebut. Sehingga dimata penggunanya, laporan keuangan perusahaan terlihat baik. Sikap manajemen seperti yang telah dipaparkan disebut dengan istilah manajemen laba atau *earnings management*.

Earnings management adalah perbuatan yang manajemen jalankan dengan tujuan mengendalikan pelaporan laba dalam jumlah tertentu sesuai dengan batasan standar akuntansi (Wirakusuma, 2016). Saat melakukan manajemen laba, manajer perusahaan berupaya untuk meningkatkan maupun menurunkan laba sesuai dengan kebutuhan perusahaan. Manajemen laba dibagi menjadi 2 yaitu yaitu manajemen laba akrual (*accruals earning management*) dan manajemen laba riil (*real earnings management*). Perancangan laporan keuangan dengan penerapan basis akrual adalah pencatatan yang dilakukan saat transaksi tersebut berlangsung. Hal ini dapat menjadi

sasaran untuk menerapkan manajemen laba. Dalam manajemen laba akrual, manajer memiliki keleluasan untuk memutuskan metode akuntansi yang akan diaplikasikan dalam membuat laporan keuangan. Sedangkan, manajemen laba riil mengarah kepada manipulasi angka yang terdapat pada kegiatan normal perusahaan atau yang berhubungan dengan kegiatan operasi perusahaan. Dalam manajemen laba riil yang dilakukan, manajemen termotivasi atas keinginannya untuk menyesatkan para *stakeholder* dan *shareholder* pada kepercayaan jika tujuan perusahaan sudah terpenuhi melalui aktivitas operasional normal perusahaan. Dalam jangka waktu singkat atau pendek, manajemen laba riil yang diterapkan manajemen akan menampilkan kinerja perusahaan yang baik. Namun, di kemudian hari, kinerja tersebut dapat berubah menjadi buruk karena adanya laba yang ditingkatkan manajemen pada periode tahun berjalan sehingga memperburuk arus kas di masa depan.

Munculnya manajemen laba disebabkan karena para pemegang saham (*principal*) dan manajemen perusahaan (*agen*) memiliki kepentingan yang berbeda. Tujuan para pemegang saham melakukan investasi terhadap sebuah perusahaan ialah untuk memperkaya diri melalui peningkatan dividen yang diberikan. Di sisi lain, manajemen perusahaan juga memiliki motivasi untuk mengoptimalkan kepentingan pribadinya. Hal tersebut bertolak belakang dengan tujuan dasar manajemen yaitu menghasilkan laba perusahaan yang baik sehingga kekayaan pemegang saham dapat maksimal.

Penelitian tentang pengaruh manajemen laba terhadap kinerja perusahaan sudah seringkali dilakukan dan diperoleh hasil yang bervariasi. Pada penelitian Yusnita

et.al (2015) serta Ruwanti dan Prima (2017) menunjukkan adanya pengaruh *accrual discretionary* sebagai pengukuran untuk manajemen laba akrual terhadap kinerja perusahaan. Hasil tersebut memiliki kesamaan dengan Santoso *et.al* (2017) yang juga memberikan bukti jika manajemen laba akrual memiliki pengaruh positif pada kinerja perusahaan. Perolehan hasil yang tidak sama dikemukakan oleh Dewi *et al* (2016) yaitu tidak adanya pengaruh dari *accrual discretionary* yang memproksikan manajemen laba terhadap kinerja perusahaan. Pembuktian adanya pengaruh positif yang diberikan manajemen laba riil pada kinerja perusahaan juga dibuktikan pada penelitian Vinh *et al* (2019). Di sisi lain, penelitian yang dilakukan Ruwanti dan Prima (2017) memberikan bukti jika tidak ada pengaruh yang diberikan manajemen laba riil pada kinerja perusahaan.

Perusahaan manufaktur digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini dikarenakan perusahaan tersebut adalah perusahaan yang tercatat paling banyak di Bursa Efek Indonesia. Selain itu, perusahaan manufaktur memiliki peralatan produksi dimana setiap tahunnya peralatan produksi tersebut mengalami penyusutan atau disebut sebagai depresiasi. Depresiasi peralatan seringkali menjadi sasaran manajemen untuk dilakukannya manajemen laba.

Penelitian ini adalah penelitian yang mereplikasi penelitian Ruwanti dan Prima (2017). Penggunaan Tobin's Q dalam pengukuran kinerja perusahaan dan menambahkan biaya produksi dan pengurangan biaya diskresioner sebagai pengukuran manajemen laba riil merupakan sesuatu pembeda yang ada pada penelitian ini dibanding dengan penelitian yang sudah dilakukan sebelumnya. Dengan adanya

perbedaan dan ketidakkonsistenan terhadap hasil pengujian yang dilakukan, maka penulis ingin melakukan pengujian kembali dan mengambil judul “Pengaruh Manajemen Laba terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI”.

1.2. Rumusan Masalah

Munculnya pertanyaan karena masalah yang terjadi sesuai latar belakang yang diungkapkan disebut sebagai rumusan masalah dan rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu apakah manajemen laba berpengaruh terhadap kinerja perusahaan?

1.3. Tujuan Penelitian

Setiap penelitian memiliki tujuannya masing-masing. Dengan rumusan masalah yang telah disampaikan maka diketahui bahwa tujuan dilakukannya penelitian ini yaitu untuk menguji secara empirik pengaruh manajemen laba terhadap kinerja perusahaan.

1.4. Kontribusi Penelitian

1.4.1. Bagi Akademisi

Harapan penulis ialah dengan adanya penelitian ini bisa memberikan bukti empirik tentang pengaruh manajemen laba terhadap kinerja perusahaan sehingga penelitian ini dapat memberikan informasi dan wawasan bagi mahasiswa dan pihak lainnya yang membutuhkan.

1.4.2. Bagi Investor

Penulis berharap hasil dari penelitian ini dapat berkontribusi dalam memberi informasi kepada investor saat melakukan penilaian terhadap kinerja perusahaan dengan adanya

praktik manajemen laba. Selain itu, hasil penelitian diharapkan dapat menjadi salah satu bahan pertimbangan bagi investor saat melakukan proses pengambilan keputusan atas penanaman modal pada sebuah perusahaan.

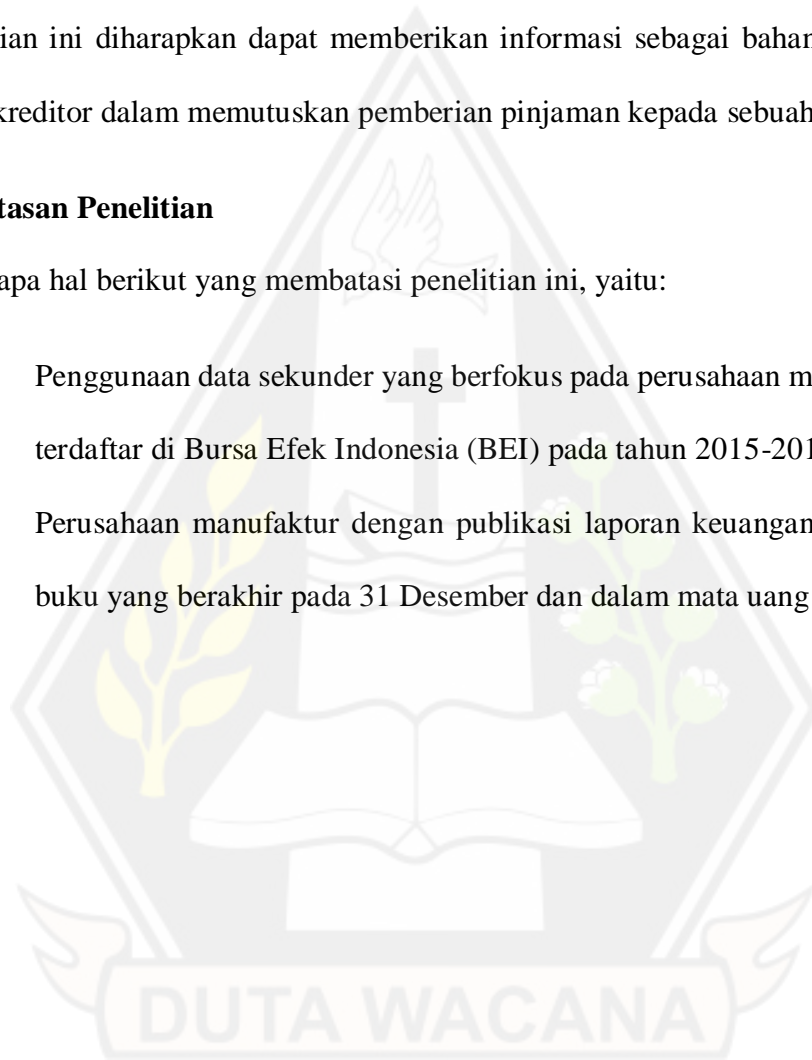
1.4.3. Bagi Kreditor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi sebagai bahan pertimbangan untuk kreditor dalam memutuskan pemberian pinjaman kepada sebuah perusahaan.

1.5. Batasan Penelitian

Beberapa hal berikut yang membatasi penelitian ini, yaitu:

- a. Penggunaan data sekunder yang berfokus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2019.
- b. Perusahaan manufaktur dengan publikasi laporan keuangan auditan tahun buku yang berakhir pada 31 Desember dan dalam mata uang Rupiah..



BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Sesuai dengan hasil uji di bab sebelumnya, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Seluruh perusahaan manufaktur yang diteliti melakukan manajemen laba. Terdapat perusahaan yang melakukan penurunan laba (*income decreasing*) dan menaikkan laba (*income increasing*).
2. Manajemen laba akrual melalui *discretionary accrual* tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja perusahaan.
3. Manajemen laba riil yang melalui abnormal CFO (Ab_CFO), abnormal PROD (Ab_PROD) dan abnormal DISEXP (Ab_DISEXP) yang kemudian digabungkan menjadi COM_REM memiliki pengaruh positif terhadap kinerja perusahaan.

5.2. Keterbatasan dan saran

Berikut keterbatasan yang dimiliki dalam penulisan ini dan beberapa saran untuk penelitian selanjutnya.

1. Uji normalitas dalam penelitian ini masih belum terpenuhi. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat lebih memperhatikan masalah pada uji normalitas sehingga hasilnya menjadi lebih akurat.

2. Penelitian hanya berfokus pada perusahaan manufaktur saja pada rentang waktu 2015-2019. Untuk penelitian selanjutnya, diharapkan tidak hanya berfokus pada sektor manufaktur saja, tetapi juga sektor lainnya seperti jasa.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan manajemen laba dapat diungkapkan dengan pendekatan *long term* dan *short term discretionary accrual*, Whelan and McNamara (2004).



DAFTAR PUSTAKA

- Adryanti, Ayu Fury. 2019. "Pengaruh Pilihan Metode Manajemen Laba AkruaI dan Riil terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Manufaktur." *Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan* 47-62.
- Aprih Santoso, Diana Puspitasari, Rahmatya Widyaswati. 2017. "Pengaruh Manajemen Laba dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2011-2014)." *Jurnal Administrasi dan Bisnis* 71-85.
- D. A. Cohen dan P Zarowin. 2010. "Accrual Based and Real Earnings Management Activities Around seasoned Equity Offerings." *Journal of Accounting and Economics* 2-19.
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Heni Yusnita, Mulyadi, Erick. 2015. "Pengaruh Manajemen Laba AkruaI dan Aktivitas Manajemen Laba Riil Terhadap Kinerja Perusahaan." *JAFFA* 3: 1-16.
- I Putu Edi Darmawan, Sutrisno T, Endang Mardiaty. 2019. "Accrual Earnings Management and Real Earnings Management: Increase or Destroy Firm Value." *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding* 8-19.
- Jones, Jennifer J. 1991. "Earnings Management During Import Relief Investigations." *Journal of Accounting Research* 193-228.
- Nguyen Vinh Khuong, Nguyen Tran Thai Ha, Phung Anh Thu. 2019. "The Relationship Between Real Earnings Management and Firm Performance: The Case of Energy Firms in Vietnam." *International Journal of Energy Economics and Policy* 307-314.
- Ningsih, Suhesti. 2017. "Effect of Real Earning Mangement on Company Performance." *International Journal of Economics, Business and Accounting* 1 (2): 34-46.
- Nurma Risa dan Sukaesih. 2014. "Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Melalui GCG sebagai Variabel Moderating." *JRAK* 5: 70-84.

- P M Dechow, R Sloan, A P Sweeney. 1995. "Detecting Earnings Management." *The Accounting Review* 193-225.
- Roychowdhury, S. 2006. "Earnings Management through Real Activities Manipulation." *Journal of Accounting and Economics* 42: 335-370.
- Siti Sa'diyah dan Suwardi Bambang Hermanto. 2017. "Pengaruh Manajemen Laba AkruaI dan Manajemen Laba Riil terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 1-21.
- Sri Ruwanti dan Prima Aprilyani Rambe. 2017. "Pengaruh Manajemen Laba AkruaI dan Riil pada Kinerja Keuangan." *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Finansial Indonesia* 15-22.
- Tamia Dewi, Dudi Pratomo, Vaya Juliana Dillak. 2016. "Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang tercatat di BEI periode 2010-2014)." *e-Proceeding of Management* 3396-3402.
- Wika Septian Prasetyo, Subchan, Sri Harjanto. 2017. "Pengaruh Manajemen Laba terhadap Kinerja Perusahaan dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2011-2014)." *Jurnal Ekonomi Manajemen dan Akuntansi* 33-48.

