

**PENGARUH *MANAGERIAL OVERCONFIDENCE* TERHADAP
FINANCIAL REPORTING QUALITY (BUKTI PADA NEGARA-NEGARA
DI ASIA TENGGARA)**

SKRIPSI



DISUSUN OLEH:

AGUSTINA ADNA FIDELIANTI

12200577

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2024

**PENGARUH *MANAGERIAL OVERCONFIDENCE* TERHADAP
FINANCIAL REPORTING QUALITY (BUKTI PADA NEGARA-NEGARA
DI ASIA TENGGARA)**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



DISUSUN OLEH:

AGUSTINA ADNA FIDELIANTI

12200577

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2024

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASILUNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Agustina Adna Fidelianti
NIM : 12200577
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 *Managerial Overconfidence* terhadap *Financial Reporting Quality* (Bukti pada Negara-Negara di Asia Tenggara)”

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 : 28 Juni 2024

Yang menyatakan



(Agustina Adna Fidelianti)
NIM.12200577

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH *MANAGERIAL OVERCONFIDENCE* TERHADAP
FINANCIAL REPORTING QUALITY (BUKTI PADA NEGARA-NEGARA
DI ASIA TENGGARA)**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

AGUSTINA ADNA FIDELIANTI

12200577

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 21 Juni 2024

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si., Ak., CA.
(Ketua Tim Penguji)
2. Eka Adhi Wibowo, SE., M.Sc.
(Dosen Penguji)
3. Albertus Henri Listyanto Nugroho, S.E., M.Sc.
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 28 Juni 2024

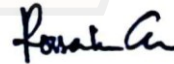
Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Permatas Pangeran, SE., M. Si.



Rossalina Christanti, S.E., M.Acc.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

**PENGARUH *MANAGERIAL OVERCONFIDENCE* TERHADAP
FINANCIAL REPORTING QUALITY (BUKTI PADA NEGARA-NEGARA
DI ASIA TENGGARA)**

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, 7 Juni 2024



AGUSTINA ADNA FIDELIANTI
12200577

HALAMAN MOTTO

“Karena masa depan sungguh ada, dan harapanmu tidak akan hilang”

(Amsal 23:18)

“Kuatkan dan teguhkanlah hatimu, janganlah takut dan jangan gemetar karena mereka, sebab TUHAN, Allahmu, Dialah yang berjalan menyertai engkau; Ia tidak akan membiarkan engkau dan tidak akan meninggalkan engkau”

(Ulangan 31:6)

“Sebab Aku ini mengetahui rancangan-rancangan apa yang ada pada-Ku mengenai kamu, demikianlah firman Tuhan, yaitu rancangan damai sejahtera dan bukan rancangan kecelakaan, untuk memberikan kepadamu hari depan yang penuh harapan” **(Yeremia 29:11)**

"Bukankah telah Kuperintahkan kepadamu: kuatkan dan teguhkanlah hatimu? Janganlah kecut dan tawar hati, sebab Tuhan, Allahmu, menyertai engkau, ke mana pun engkau pergi" **(Yosua 1:9)**

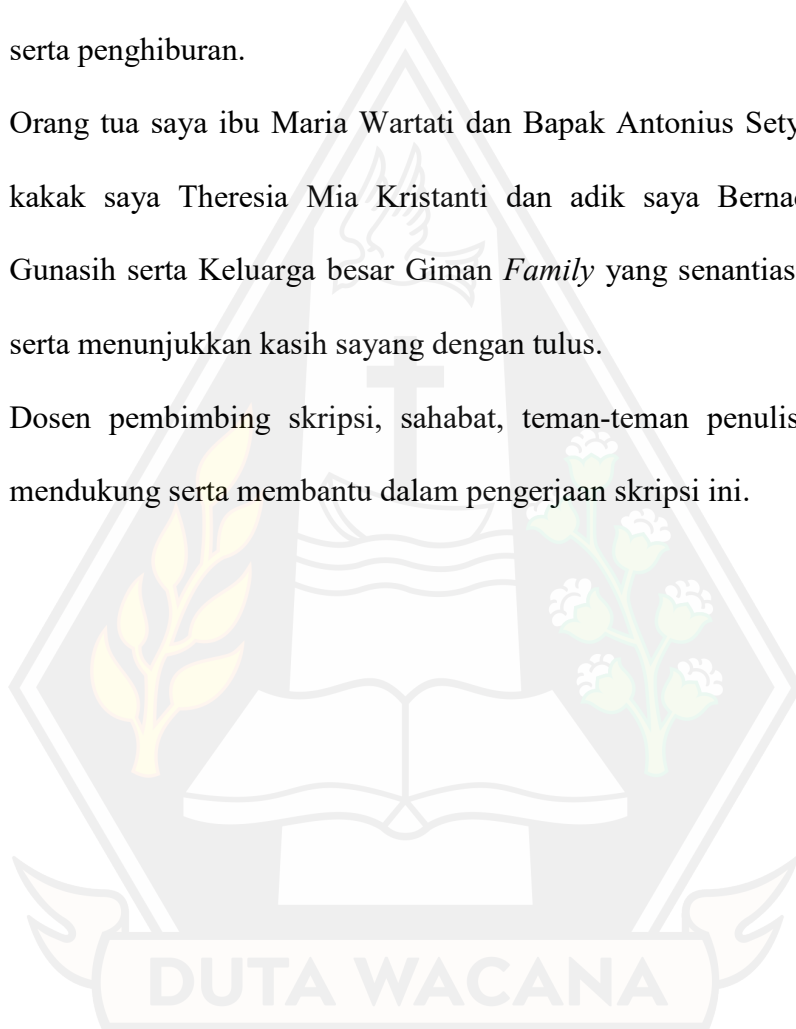
“Kehidupan itu seperti langit yang selalu bergerak dan berubah”

(Tanjirou Kamado)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Tuhan Yesus, Bunda Maria, Santa Agustina, Santo Eusebius Vercelli, Malaikat Pelindung yang selalu menuntun jalan, memberi pengharapan, serta penghiburan.
2. Orang tua saya ibu Maria Wartati dan Bapak Antonius Setyo Widiyanto, kakak saya Theresia Mia Kristanti dan adik saya Bernadetha Sansan Gunasih serta Keluarga besar Gimana *Family* yang senantiasa mendukung serta menunjukkan kasih sayang dengan tulus.
3. Dosen pembimbing skripsi, sahabat, teman-teman penulis yang selalu mendukung serta membantu dalam pengerjaan skripsi ini.



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana S1 Jurusan Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Albertus Henri Listyanto Nugroho, S.E., M.Sc selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membantu, mencurahkan waktu, ilmu, pengarahan, serta dukungan dalam menyelesaikan skripsi.
2. Keluarga, orang tua ibu Maria Wartati, kakak Theresia Mia Kristanti, dan adik Bernadetha Sansan Gunasih serta Keluarga Besar Gimana *Family* yang selalu mendukung memberikan bantuan, semangat serta kasih sayang serta telah mengingatkan untuk selalu bersandar kepada Tuhan.
3. Teman-teman angkatan penulis, yang selalu memberikan semangat dalam pengerjaan skripsi.
4. Sesama teman-teman satu bimbingan, yang selalu memberikan dukungan serta jawaban atas pertanyaan yang dibingungkan oleh penulis.

5. Sahabat Wulan, Aurel, Wika, Naomi yang selalu mendukung dan mendengarkan keluhan penulis mengenai skripsi dan permasalahan hidup lainnya.
6. Sahabat Fredrik, Novia, Ara, Silvi, Intan, Divanda serta teman dan kakak tingkat yang memberikan semangat dan juga mengajarkan untuk tidak menyerah.
7. Pusat Pengembangan Anak (PPA) 740, yang memberikan bantuan moral maupun materiil sehingga dapat menyelesaikan pendidikan dari TK-kuliah.
8. Keluarga besar OMK dan Misdinar Santo Antonius Muntilan yang senantiasa menerima ketika penulis membutuhkan tempat pelarian dan *refreshing* ketika mengerjakan skripsi.
9. Kepada semua orang yang saya kasihi yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang senantiasa mendoakan dan memberikan semangat dalam pengerjaan skripsi ini.
10. Kepada 12200577 yang senantiasa berjuang dalam pengerjaan, mau mencoba hal baru, serta bertahan ditengah pergumulan skripsi.

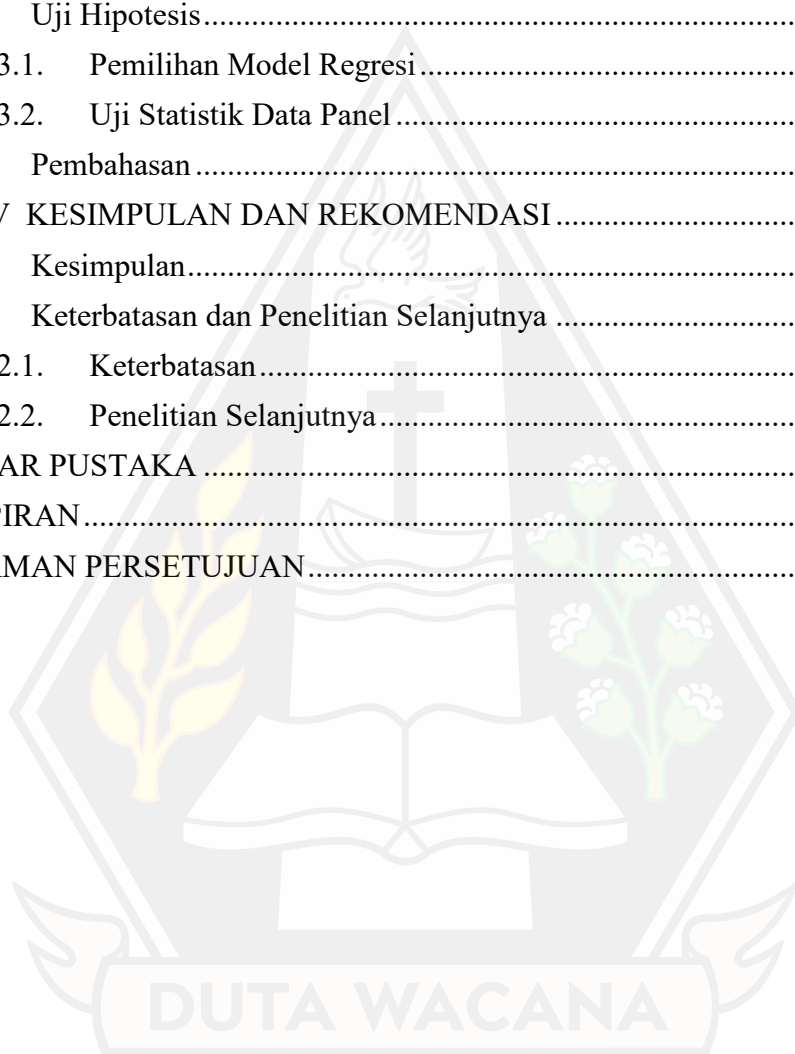
Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Yogyakarta, 24 Mei 2024
Agustina Adna Fidelianti

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Komponen dan Tautan	5
1.3 Rumusan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Kontribusi Penelitian.....	6
1.6 Batasan Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori	9
2.2. Pengembangan Hipotesis	25
2.3. Kerangka Pemikiran	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1. Data dan Sumber	34
3.2. Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	34
3.2.1. Variabel Independen	34
3.2.2. Variabel Dependen.....	37
3.2.3. Variabel kontrol	38
3.3. Desain penelitian	38
3.4. Model statistis dan Uji Hipotesis.....	39
3.4.1. Statistik Deskriptif	39

3.4.2.	Regresi Data Panel	40
3.4.3.	Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	41
3.4.4.	Uji Hipotesis	42
3.4.5.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		44
4.1	Sampel Penelitian	44
4.2	Statistik Deskriptif.....	45
4.3	Uji Hipotesis.....	47
4.3.1.	Pemilihan Model Regresi.....	47
4.3.2.	Uji Statistik Data Panel.....	49
4.4	Pembahasan	61
BAB V KESIMPULAN DAN REKOMENDASI		70
5.1	Kesimpulan.....	70
5.2	Keterbatasan dan Penelitian Selanjutnya	71
5.2.1.	Keterbatasan.....	71
5.2.2.	Penelitian Selanjutnya.....	72
DAFTAR PUSTAKA		73
LAMPIRAN.....		80
HALAMAN PERSETUJUAN.....		99



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.2. Hasil Uji Chow.....	48
Tabel 4.3. Hasil Uji Hausman	48
Tabel 4.4. Hasil Regresi Model 1, 2, dan 3.....	50
Tabel 4.5. Hasil Regresi Model 4, 5, 6, dan 7.....	50
Tabel 4.6. Hasil Regresi Model 8 dan 9.....	50
Tabel 4.7. Tabel Statistik Indonesia All, SPP, dan EP.....	55
Tabel 4.8. Tabel Statistik Indonesia RP dan PC	55
Tabel 4.9. Tabel Statistik Filipina All, SPP, dan EP.....	56
Tabel 4.10. Tabel Statistik Filipina RP dan PC	56
Tabel 4.11. Tabel Statistik Malaysia All, SPP, dan EP	57
Tabel 4.12. Tabel Statistik Indonesia RP dan PC	58
Tabel 4.13. Tabel Statistik Vietnam All, SPP, dan EP	58
Tabel 4.14. Tabel Statistik Vietnam RP dan PC	59
Tabel 4.15. Tabel Statistik Thailand All, SPP, dan EP	59
Tabel 4.16. Tabel Statistik Thailand RP dan PC.....	60
Tabel 4.17. Hasil Rekap Signifikansi.....	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Komponen dan Tautan	5
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Statistik Deskriptif.....	80
Lampiran 2. Pemilihan model uji <i>Chow</i>	80
Lampiran 3. Pemilihan model uji <i>hausman</i>	80
Lampiran 4. Pemilihan model uji LM.....	81
Lampiran 5. Uji Regresi Model 1	81
Lampiran 6. Uji Regresi Model 2	82
Lampiran 7. Uji Regresi Model 3	82
Lampiran 8. Uji Regresi Model 4	83
Lampiran 9. Uji Regresi Model 5	83
Lampiran 10. Uji Regresi Model 6	84
Lampiran 11. Uji Regresi Model 7	84
Lampiran 12. Uji Regresi Model 8	85
Lampiran 13. Uji Regresi Model 9	85
Lampiran 14. Regresi Indonesia All	86
Lampiran 15. Regresi Indonesia SPP.....	86
Lampiran 16. Regresi Indonesia EP.....	87
Lampiran 17. Regresi Indonesia RP	87
Lampiran 18. Regresi Indonesia PC	88
Lampiran 19. Regresi Filipina <i>All</i>	88
Lampiran 20. Regresi Filipina SPP.....	89
Lampiran 21. Regresi Filipina EP.....	89
Lampiran 22. Regresi Filipina RP.....	90
Lampiran 23. Regresi Filipina PC.....	90
Lampiran 24. Regresi Malaysia <i>All</i>	91
Lampiran 25. Regresi Malaysia SPP.....	91
Lampiran 26. Regresi Malaysia EP.....	92
Lampiran 27. Regresi Malaysia RP	92
Lampiran 28. Regresi Malaysia PC	93
Lampiran 29. Regresi Vietnam <i>All</i>	93
Lampiran 30. Regresi Vietnam SPP.....	94
Lampiran 31. Regresi Vietnam EP.....	94
Lampiran 32. Regresi Vietnam RP	95
Lampiran 33. Regresi Vietnam PC	95
Lampiran 34. Regresi Thailand <i>All</i>	96
Lampiran 35. Regresi Thailand SPP	96
Lampiran 36. Regresi Thailand EP	97
Lampiran 37. Regresi Thailand RP	97
Lampiran 38. Regresi Thailand PC.....	98
Lampiran 39. Halaman Persetujuan	99
Lampiran 40. Kartu Konsultasi Skripsi.....	100
Lampiran 41. Lembar Revisi.....	101
Lampiran 42. Screenshot Poin Keaktifan	102
Lampiran 43. Screenshot Turnitin	103

**Pengaruh *Managerial Overconfidence* terhadap *Financial Reporting Quality*
(Bukti pada Negara-Negara di Asia Tenggara)**

Agustina Adna Fidelianti

12200577

Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

agustinaadna@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menyelidiki pengaruh *managerial overconfidence* yang diukur dengan *Stock Price Persistence*, *Earnings Persistence*, *ROI Persistence*, dan *Political Connection* terhadap penurunan *Financial Reporting Quality (FRQ)* yang diukur dengan adanya manajemen laba. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan sampel negara berkembang di Asia Tenggara sektor manufaktur tahun observasi 2011 hingga 2021 dengan 6800 data observasi perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah Ordinary Least Square (OLS) menggunakan STATA 17. Penelitian ini memberikan bukti bahwa *managerial overconfidence* yang diukur dengan *Stock Price Persistence (SPP)*, *Earnings Persistence (EP)*, dan *ROI Persistence (RP)* berpengaruh positif secara statistik terhadap penurunan *Financial Reporting Quality (FRQ)* perusahaan, sedangkan PC tidak berpengaruh terhadap FRQ.

Kata kunci : *Managerial Overconfidence*, *Financial Reporting Quality*, *Earnings Persistence*, *ROI Persistence*, *Political Connection*, dan Manajemen Laba.

***The Effect of Managerial Overconfidence on Financial Reporting Quality
(Evidence on Countries in Southeast Asia)***

Agustina Adna Fidelianti

12200577

Accounting Study Program, Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

agustinaadna@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to investigate the effect of managerial overconfidence as measured by Stock Price Persistence, Earnings Persistence, ROI Persistence, and Political Connection on the decline in Financial Reporting Quality (FRQ) as measured by earnings management. This study uses a purposive sampling method with a sample of developing countries in Southeast Asia in the manufacturing sector for the observation years 2011 to 2021 with 6800 company observation data. The data analysis method used is Ordinary Least Square (OLS) using STATA 17. This study provides evidence that managerial overconfidence as measured by Stock Price Persistence (SPP), Earnings Persistence (EP), and ROI Persistence (RP) has a statistically positive effect on the decline in the company's Financial Reporting Quality (FRQ), while PC has no effect on FRQ.

Keywords: Managerial Overconfidence, Financial Reporting Quality, Earnings Persistence, ROI Persistence, Political Connection, and Earnings Management.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Laporan keuangan perusahaan merupakan salah satu media yang dapat menghubungkan antara manajemen perusahaan dengan pihak yang berkepentingan. Dalam hal ini, kualitas dari laporan keuangan menjadi sangat krusial karena memuat informasi mengenai laba perusahaan yang digunakan sebagai alat untuk mengevaluasi kinerja manajemen, menunjukkan kondisi keuangan perusahaan, serta pencapaian perusahaan. Laba menjadi salah satu bentuk pertanggungjawaban manajemen terhadap perusahaan dan para pemangku kepentingan.

Informasi laba dijadikan target untuk dimanipulasi oleh manajemen untuk keuntungan pribadinya dikarenakan kinerja manajer diukur berdasarkan informasi laba tersebut. Pihak manajemen dapat mengatur laba yang disajikan dalam laporan keuangan perusahaan dengan menaikkan ataupun menurunkan laba yang disebut dengan praktik manajemen laba sebagai upaya untuk mendapatkan keuntungan pribadi (Pratomo & Alam, 2020). Adanya manajemen laba ini berpengaruh terhadap kualitas laporan keuangan/ *Financial Reporting Quality* serta dapat menjadi indikator penilaian *Financial Reporting Quality* (Kliestik et al., 2021). Jika terdapat manajemen laba, maka *Financial Reporting Quality* semakin rendah. Sebaliknya, jika tidak adanya manajemen laba pada laporan keuangan, maka *Financial Reporting Quality* semakin tinggi. *Financial Reporting Quality* menjadi sangat krusial karena menentukan apakah perusahaan mendapatkan sumber dana serta reputasi yang baik serta terhindar dari manajemen laba.

Manajemen laba merupakan salah satu permasalahan atau skandal yang dapat merusak kepercayaan investor terhadap kecakapan tata kelola perusahaan. Manajemen laba ini dapat menghasilkan informasi yang menyesatkan bagi para pemangku kepentingan, merugikan citra perusahaan dan kredibilitas perusahaan, serta menghadirkan laba yang tidak akurat untuk memproyeksikan arus kas di masa mendatang (Yustisi & Putri, 2021). Secara umum, manajemen laba melibatkan upaya manajer perusahaan untuk mempengaruhi informasi keuangan dengan tujuan mengelabui pihak berkepentingan yang ingin mengetahui kondisi serta kinerja perusahaan.

Manajemen diberi wewenang oleh pemilik untuk mengelola kegiatan operasi perusahaan, mulai dari dana dan keputusan yang berpengaruh terhadap perusahaan mewakili pemilik (Qasim & Hamdan, 2023). Karena adanya kepentingan yang berbeda, manajer dan pengelola tidak dapat secara optimal memenuhi kebutuhan pemilik. Pengelola mungkin saja menggunakan berbagai strategi untuk mencapai keuntungan pribadi, termasuk manipulasi data laporan keuangan perusahaan. Maka dari itu karakteristik setiap pengambil keputusan menjadi salah satu faktor penting.

Pengelola merupakan tingkat manajerial yang mengambil keputusan pada perusahaan, terdiri dari manajer puncak, manajer menengah, dan manajer tingkat operasional (Baker et al., 2019; Yang & Kim, 2020). Setiap tingkat memiliki tanggung jawab yang berbeda. Manajer puncak biasanya fokus kepada keputusan strategis perusahaan, tingkat menengah bertanggung jawab atas keputusan taktis yang berkaitan dengan departemen tertentu, sedangkan tingkat operasional fokus atas pengambilan keputusan operasional harian. Hal ini menunjukkan bahwa keputusan tidak dilakukan oleh tingkat manajerial puncak saja tetapi juga tingkat di

bawahnya, menjadi hal penting jika setiap tingkat manajerial ini mengambil keputusan secara rasional. Posisi para manajerial menjadi sangat penting karena posisi ini mengambil keputusan perusahaan. Manajerial akan melihat laporan keuangan sebelumnya hal ini menimbulkan celah terkait dengan pandangannya dan mendorong untuk mengambil keputusan yang tidak rasional. Celah ini berupa *managerial overconfidence* yang mempengaruhi ekspektasi para manajerial terhadap kinerja masa depan perusahaan, akibatnya manajerial menghalalkan segala cara untuk dapat mencapai ekspektasinya dan tetap terlihat baik serta kompeten.

Manajemen laba bisa terjadi karena ada peluang yang bisa diambil dari pihak manajemen dan nantinya akan berakibat pada pihak eksternal sebagai pengguna laporan keuangan tersebut, hal inilah yang membuat adanya *window dressing* melalui kebijakan akrual (Hutauruk et al., 2022). Karena pengambilan keputusan ini dilakukan oleh tingkat manajerial, maka sangat krusial dan rawan terjadi kecurangan salah satunya rekayasa laporan keuangan.

Adanya aktivitas rekayasa manajerial ini memberikan pandangan bahwa masih adanya permasalahan etika dan moral. Permasalahan manajemen laba yang muncul dapat disebabkan *overconfidence* dari manajerial. Ketika manajerial memiliki sifat *overconfidence* maka manajemen laba bisa terjadi dan dapat mempengaruhi *Financial Reporting Quality (FRQ)*. Jika kualitas laporan keuangan baik maka seharusnya memiliki tingkat manajemen laba yang rendah sedangkan jika kualitas laporan keuangan rendah maka manajemen labanya tinggi.

Manajerial yang menangani ketidakpastian dimasa depan seperti permintaan, arus kas, keputusan yang krusial bagi perusahaan memiliki kemungkinan untuk

dipengaruhi oleh *overconfidence* (Dashtbayaz & Mohammadi, 2016; Faraji-E-Benaei & Nahandi, 2014; He et al., 2019). Tindakan *overconfidence* ini berdampak rasionalitas dari keputusan-keputusan yang diambil (Sumiyana et al., 2023). Dimana manajer yang terlalu percaya diri memiliki kecenderungan untuk mengambil risiko lebih besar tanpa mempertimbangkan secara menyeluruh risiko terkait dengan hanya melihat kinerja perusahaan di masa lalu, seperti halnya keputusan dalam memprediksi laba dimasa depan, serta memiliki perilaku yang tidak mau terlihat salah jika keputusannya tidak sesuai apa yang diekspektasikan. Untuk mencapai pengembalian yang diharapkan oleh pemangku kepentingan, manajerial dengan kepercayaan dirinya akan melakukan berbagai cara serta mengambil risiko yang tinggi ketika ekspektasinya tidak sesuai dengan kenyataan. Manajerial melakukan manipulasi keuangan dengan manajemen laba agar tetap terlihat baik dan tidak malu karena ekspektasinya tidak tercapai.

Tujuan utama adanya penelitian ini salah satunya untuk menguji pengaruh antara *Overconfidence* yang dimiliki oleh Manajerial dengan *Financial Reporting Quality (FRQ)* atau kualitas dari laporan keuangan perusahaan. Penelitian ini dapat memberikan wawasan mengenai perilaku manajerial dapat mempengaruhi kualitas laporan keuangan perusahaan terutama dalam permasalahan manajemen laba dengan lingkup internasional. Negara yang difokuskan dalam penelitian ini adalah negara-negara berkembang di Asia Tenggara dengan perusahaan sektor Manufaktur. Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian yang dilakukan oleh (Sumiyana et al., 2023) dengan pengambilan tataran teori yang berbeda serta memfokuskan kepada teori perilaku. Pemilihan sektor manufaktur pada dasarnya dikarenakan pada sektor manufaktur ini banyak terjadi manajemen laba dan rawan

terjadi kecurangan terkait dengan pelaporan keuangan. Seperti dijelaskan dalam penelitian yang dilakukan oleh Putu et al., (2019) bahwa sektor manufaktur memiliki departemen serta akun yang tidak dimiliki oleh sektor lainya yang memungkinkan terjadinya manajemen laba dan rekayasa keuangan. Sedangkan pemilihan negara-negara di Asia Tenggara dikarenakan Asia Tenggara mencakup banyak negara berkembang dan hal ini dapat searah dengan tujuan pada penelitian ini yaitu untuk mengetahui pengaruh *overconfidence*. *Overconfidence* para petinggi perusahaan dapat mempengaruhi *Financial Reporting Quality* dengan manajemen laba di masa depan melalui perilaku kognitif dan budaya organisasi perusahaan di negara-negara berkembang.

1.2 Komponen dan Tautan

Komponen dan tautan pada penelitian ini digambarkan seperti pada gambar berikut



Gambar 1.1. Komponen dan Tautan

1.3 Rumusan Masalah

Berdasarkan kesimpulan latar belakang yang sudah diuraikan, maka dari itu, rumusan masalah yang dapat diangkat dalam penelitian ini dapat dijabarkan sebagai berikut:

- a. Apakah *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari persistensi harga saham berpengaruh terhadap *Financial Reporting Quality*?

- b. Apakah *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari persistensi laba berpengaruh terhadap *Financial Reporting Quality*?
- c. Apakah *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari persistensi *Return On Investment (ROI)* berpengaruh terhadap *Financial Reporting Quality*?
- d. Apakah *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari *Political connection* berpengaruh terhadap *Financial Reporting Quality*?

1.4 Tujuan Penelitian

Penelitian ini didasarkan kepada rumusan masalah serta memiliki tujuan sebagai berikut :

- a. Menguji pengaruh *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari persistensi harga saham terhadap *Financial Reporting Quality*.
- b. Menguji pengaruh *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari persistensi laba terhadap *Financial Reporting Quality*.
- c. Menguji pengaruh *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari persistensi *Return On Investment (ROI)* terhadap *Financial Reporting Quality*.
- d. Menguji pengaruh *Managerial Overconfidence* yang dilihat dari *Political connection* terhadap *Financial Reporting Quality*.

1.5 Kontribusi Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Peneliti

Peneliti dapat memberikan tambahan pengetahuan mengenai pengaruh *managerial overconfidence* terhadap *financial reporting quality (FRQ)*

serta memberikan manfaat empiris mengenai temuan baru terutama dalam penelitian dengan menggunakan teori.

2. Bagi Investor

Bagi Investor penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan dan investor lebih mencermati dan memahami laporan keuangan perusahaan serta sebagai dasar untuk mengambil keputusan tentang investasi atau pengeluaran dana di perusahaan tertentu.

3. Bagi Perusahaan

Bagi perusahaan dapat dijadikan sebagai penunjang evaluasi serta dapat membantu menerapkan kebijakan perusahaan serta dapat menyampaikan sarannya mengenai perusahaan serta dan memahami perilaku manajemen terhadap manajemen laba.

4. Bagi Ilmu Pengetahuan

Bagi ilmu pengetahuan dapat membuka pintu untuk penelitian lebih lanjut dengan mengidentifikasi area yang masih belum dipahami atau pertanyaan-pertanyaan baru yang perlu dijawab. Penelitian ini memberikan pengetahuan dan memperkaya pemahaman tentang pengaruh *managerial overconfidence* terhadap *Financial Reporting Quality (FRQ)*.

1.6 Batasan Penelitian

Dalam menjalankan penelitian ini, penulis membatasi penelitian dengan memilih perusahaan serta mengambil sampel perusahaan dengan sektor manufaktur yang terdaftar di bursa efek dengan cakupan negara-negara yang berada di Asia Tenggara meliputi Indonesia, Malaysia, Thailand, Vietnam, dan Filipina dari 2011-2021.



BAB V

KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan penulis terhadap pengaruh *managerial overconfidence* yang diukur dengan *Stock Price Persistence (SPP)*, *Earnings Persistence (EP)*, *Return On Investment Persistence (RP)*, dan *Political Connection (PC)* terhadap *Financial Reporting Quality* yang diukur dengan adanya manajemen laba. Maka penulis mendapatkan kesimpulan sebagai berikut:

- a. *Managerial Overconfidence* yang diukur dengan *Stock Price Persistence (SPP)* berpengaruh terhadap penurunan *Financial Reporting Quality (FRQ)* yang diukur dengan manajemen laba. Pemikiran yang bias dan tidak rasional karena harga saham membuat Manajerial menjadi *overconfident*, hal ini menjadi cikal bakal terjadinya manajemen laba dan akhirnya *Financial Reporting Quality* akan terjadi penurunan.
- b. *Earnings Persistence (EP)* berpengaruh terhadap penurunan *Financial Reporting Quality (FRQ)* yang diukur dengan manajemen laba. Penilaian laba dimasa lalu dapat membentuk sikap *overconfidence* yang nantinya dapat berpengaruh terhadap penurunan FRQ karena adanya manajemen laba.
- c. *Return On Investment Persistence (RP)* berpengaruh terhadap penurunan *Financial Reporting Quality (FRQ)* yang diukur dengan manajemen laba. Pengalaman serta pencapaian *Return On Investment* dimasa lalu dapat

membentuk sikap *overconfidence* yang nantinya dapat berpengaruh terhadap penurunan FRQ karena adanya manajemen laba.

- d. PC tidak berpengaruh terhadap FRQ, dikarenakan kinerja yang baik di masa depan ini sesuai dengan ekspektasi dari manajerial. Sehingga tidak perlu adanya manajemen laba untuk tetap terlihat baik karena sesuai dengan ekspektasinya sehingga tidak berpengaruh terhadap penurunan FRQ.
- e. Negara Indonesia, Filipina, Malaysia, Vietnam, dan Thailand memiliki hasil yang konsisten dan positif signifikan dalam tataran statistik terutama pada *Return on Investment persistence (RP)* sebagai pengukur *managerial overconfidence* sehingga manajemen laba tinggi dan FRQ menjadi rendah.

5.2 Keterbatasan dan Penelitian Selanjutnya

5.2.1. Keterbatasan

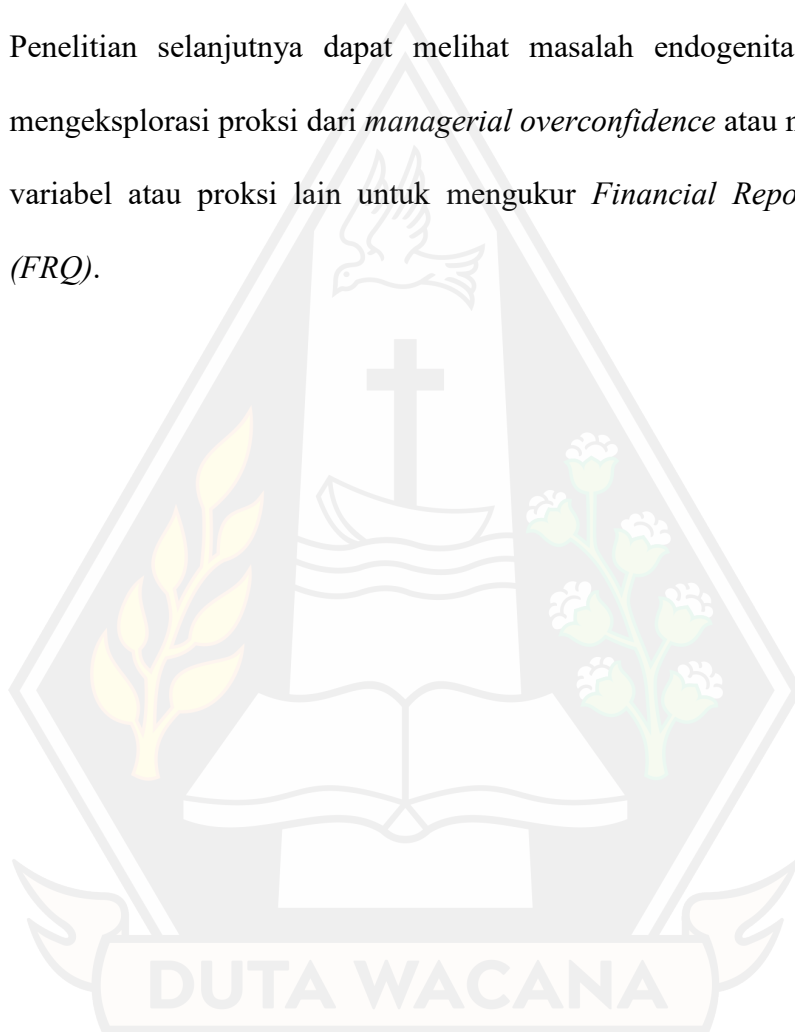
Keterbatasan penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Penelitian ini hanya mencakup negara berkembang di asia tenggara.
- b. Peneliti seharusnya melihat masalah endogenitas terutama dalam penelitian kuantitatif lintas negara. Penelitian ini hanya mempertimbangkan SPP, EP, RP, dan PC sebagai proksi dari *managerial overconfidence*. Faktor yang lain dimungkinkan dapat menjadi proksi untuk mempengaruhi kualitas laporan keuangan seperti transaksi pihak berelasi dan *capital expenditure*.

5.2.2. Penelitian Selanjutnya

Berikut ini merupakan saran yang dapat diberikan oleh penulis untuk penelitian selanjutnya:

- a. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan sampel atau lingkup negara yang berbeda untuk memperluas pembahasan.
- b. Penelitian selanjutnya dapat melihat masalah endogenitas serta lebih mengeksplorasi proksi dari *managerial overconfidence* atau menambahkan variabel atau proksi lain untuk mengukur *Financial Reporting Quality (FRQ)*.



DAFTAR PUSTAKA

- Ahmadi, yaser, Banimah, B., Talebniya, G., & Pourzamani, Z. (2020). The Effect of Earnings Management on the Relationship between Earnings Forecast Error and Earning Persistence: Test of Management Overconfidence Theory. *International Journal of Finance and Managerial Accounting*, 5(19).
- Altarawneh, M., Adibah, W., Ismail, W., Shafie, R., Kamarudin, K. A., & Zarefar, A. (2023). The Impact of CEO Characteristics and Political Connections on Investment Efficiency: Evidence from an Emerging Market. *Management and Accounting Review*, 22.
- Anggraeni, N. S., & Dewi, R. (2023). CEO Narcissism has no effect on Earnings Management, (4) CEO Education has a negative effect on Earnings Management. *Value Jurnal Ilmiah Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 4(1). www.idx.co.id
- Ardianto, H. P., Harymawan, I., Paramitasari, Y. I., & Nasih, M. (2021). Financial Reporting Quality and Investment Efficiency: Evidence from Indonesian Stock Market. *Economics and Finance in Indonesia*, 66(2), 112. <https://doi.org/10.47291/efi.v66i2.702>
- Artikis, P. G., & Papanastopoulos, G. A. (2016). Implications of the Cash Component of Earnings for Earnings Persistence and Stock Returns. *The British Accounting Review*.
- Ayu, C., Stai, A., Had, M. ', Al-, A., & Malang, H. (2021). Tingkat Manajemen Dan Manajer Beserta Fungsi-Fungsi Manajemen. *Leadership*, 2(2), 2721–7108. <https://doi.org/10.32478/leadership.v2i2>
- Baker, T. A., Lopez, T. J., Reitenga, A. L., & Ruch, G. W. (2019). The influence of CEO and CFO power on accruals and real earnings management. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 52(1), 325–345. <https://doi.org/10.1007/s11156-018-0711-z>
- Betzer, A., van den Bongard, I., Schweder, F., Theissen, E., & Volkmann, C. (2023). All is not lost that is delayed: overconfidence and investment outcomes. *Review of Managerial Science*, 17(7), 2297–2324. <https://doi.org/10.1007/s11846-022-00578-w>
- Bouaziz, D., Salhi, B., & Jarboui, A. (2020). CEO characteristics and earnings management: empirical evidence from France. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 18(1), 77–110. <https://doi.org/10.1108/JFRA-01-2019-0008>
- Caraka, R. E. (2017). *Spatial Data Panel* (first edition). Wade Group.

- Chou, R. Y. (1988). Volatility Persistence and Stock Valuations: Some Empirical Evidence Using Garch. *Source: Journal of Applied Econometrics*, 3(4), 279–294.
- Constantin, M., & Sarma, S. Das. (2005). Volatility, persistence, and survival in financial markets. *Physical Review E - Statistical, Nonlinear, and Soft Matter Physics*, 72(5). <https://doi.org/10.1103/PhysRevE.72.051106>
- Dashtbayaz, M. L., & Mohammadi, S. (2016). The effect of managerial overconfidence on investment. *International Journal of Accounting and Economics Studies*, 4(1), 21. <https://doi.org/10.14419/ijaes.v4i1.5746>
- Elitzur, R. (2011). The accounting art of war: Bounded rationality, earnings management and insider trading. *Journal of Accounting and Public Policy*, 30(3), 203–216. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2010.11.002>
- Faraji-E-Benaei, M., & Nahandi, Y. B. (2014). Studying The Relationship Between Managers' Overconfidence And Financial Reporting Quality Emphasizing On Intermediary Role Of Corporate Governance Mechanisms. *Indian Journal of Fundamental and Applied Life Sciences*, 4(S4), 938–950. www.cibtech.org/sp.ed/jls/2014/04/jls.htm
- Guluma, T. F. (2021). The impact of corporate governance measures on firm performance: the influences of managerial overconfidence. *Future Business Journal*, 7(1). <https://doi.org/10.1186/s43093-021-00093-6>
- Habib, A., & Hossain, M. (2013). CEO/CFO characteristics and financial reporting quality: A review. *Research in Accounting Regulation*, 25(1), 88–100. <https://doi.org/10.1016/j.racreg.2012.11.002>
- Hanafı, M. (2015). *Konsep Dasar dan Perkembangan Teori Manajemen*. Universitas Terbuka.
- He, Y., Chen, C., & Hu, Y. (2019). Managerial overconfidence, internal financing, and investment efficiency: Evidence from China. *Research in International Business and Finance*, 47, 501–510. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2018.09.010>
- Heider, F. (1958). *The Psychology of Interpersonal Relations*.
- Herath, S., Albarqi, N., & Kanthi Herath Associate Professor in Accounting, S. (2017). Financial Reporting Quality: A Literature Review. In *International Journal of Business Management and Commerce* (Vol. 2, Issue 2). www.ijbmcnet.com
- Hribar Henry, Paul B, Yang, H., Sanjeev Bhojraj, by, Bloomfield, R., DeBondt, W., Huang, M., Libby, B., Nelson, M., Tarhan, V., & Erickson, M. (2010). *Does CEO Overconfidence Affect Management Forecasting and Subsequent Earnings Management?*

- Hutauruk, M. Robert, Yanti, N., & Nurjanah, R. (2022). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kepemilikan Asing terhadap Manajemen Laba. *Organum: Jurnal Saintifik Manajemen Dan Akuntansi*, 5(1), 73–84. <https://doi.org/10.35138/organu>
- Hwang, K., Cha, M., & Yeo, Y. (2015). Does Managerial Overconfidence Influence on Financial Reporting?: The Relationship between Overinvestment and Conditional Conservatism. *Rev. Integr. Bus. Econ. Res*, 4(1), 273. www.sibresearch.org
- Jackowicz, K., Kozłowski, Ł., & Mielcarz, P. (2014). Political connections and operational performance of non-financial firms: New evidence from Poland. *Emerging Markets Review*, 20, 109–135. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2014.06.005>
- Jacobsen, R. (1988). The Persistence Of Abnormal Returns. *Strategic Management Journal*, 9, 415–430.
- Jones, E. E., & Davis, K. E. (1965). *From Acts to Dispositions : Attribution Process in Person Perception*.
- Kahneman, D. (2003). *Maps of Bounded Rationality: Psychology for Behavioral Economics*.
- Kelley, H. H., & Michela, J. L. (1980). *ATTRIBUTION THEORY AND RESEARCH*. www.annualreviews.org
- Killins, R., Ngo, T., & Wang, H. (2021). Goodwill impairment and CEO overconfidence. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 29. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2021.100459>
- Kim, H. A., Choi, S. U., & Choi, W. (2022). Managerial overconfidence and firm profitability. *Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics*, 29(1), 129–153. <https://doi.org/10.1080/16081625.2019.1673190>
- Kliestik, T., Belas, J., Valaskova, K., Nica, E., & Durana, P. (2021). Earnings management in V4 countries: the evidence of earnings smoothing and inflating. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 34(1), 1452–1470. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2020.1831944>
- Li, I. C., & Hung, J. H. (2013). The moderating effects of family control on the relation between managerial overconfidence and earnings management. *Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies*, 16(2). <https://doi.org/10.1142/S0219091513500100>
- Lim, C. Y., Thong, T. Y., & Ding, D. K. (2008). Firm diversification and earnings management: Evidence from seasoned equity offerings. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 30(1), 69–92. <https://doi.org/10.1007/s11156-007-0043-x>

- Lo, K., Ramos, F., & Rogo, R. (2017). Earnings management and annual report readability. *Journal of Accounting and Economics*, 63(1), 1–25. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2016.09.002>
- Malmendier, U., & Tate, G. (2005). CEO overconfidence and corporate investment. *Journal of Finance*, 60(6), 2661–2700. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2005.00813.x>
- Malmendier, U., & Tate, G. (2015). Behavioral CEOs: The role of managerial overconfidence. *Journal of Economic Perspectives*, 29(4), 37–60. <https://doi.org/10.1257/jep.29.4.37>
- Marquardt, C. A. , & Weidman, C. I. (2004). the effect of earnings management on the value relevance of accounting information. *Journal of Business Finance & Accounting*, 31(3 & 4), 297–332.
- Menkhoff, L., Schmeling, M., & Schmidt, U. (2013). Overconfidence, experience, and professionalism: An experimental study. *Journal of Economic Behavior and Organization*, 86, 92–101. <https://doi.org/10.1016/j.jebo.2012.12.022>
- Mintzberg, H. (2013). *Simply Managing: What Managers Do-and Can Do Better*. Berrett-Korhler. <https://books.google.co.id/books?id=wKwAtGhZ584C&lpg=PP2&ots=-wF-O1UV0N&dq=managerial%20role%20henry%20mintz&lr&pg=PR3#v=onepage&q&f=false>
- Napitupulu, R., TP, S., L, H., Damanik, H., Harijanja, H., Sirait, R. T. M., & Tobing, C. E. R. L. (2021). *Penelitian Bisnis, Teknik dan Analisa dengan SPSS-STATA-Eviews*. Madenatera. <http://repository.darmaagung.ac.id/id/eprint/155/1/Penelitian%20Bisnis%20dengan%20SPSS%20STATA%20dan%20Eviews.pdf>
- Nguyen, Q., Kim, M. H., & Ali, S. (2024). Corporate governance and earnings management: Evidence from Vietnamese listed firms. *International Review of Economics and Finance*, 89, 775–801. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2023.07.084>
- Ningsih, S. (2015). Earning Management Melalui Aktivitas Riil Dan Akruar. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 16(1).
- Nor, A., Nadiyah, A., Hasnan, S., & Sanusi, Z. M. (2020). The relationships between managerial overconfidence, audit committee, CEO duality and audit quality and accounting misstatements. *International Journal of Financial Research*, 11(3), 18–30. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n3p18>
- Nugroho, A. H. L. (2023). The Role of Political Affiliation in Improving Company Performance: Evidence in Southeast Asian Countries. *Wahana Riset Akuntansi*, 11(1), 1–10. <https://doi.org/10.24036/wra.v11i1.1221>

- Ovtchinnikov, A. V., & Pantaleoni, E. (2012). Individual political contributions and firm performance. *Journal of Financial Economics*, 105(2), 367–392. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2012.03.007>
- Pratomo, D., & Alam, N. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018). *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 13(2), 98–107.
- Putu, I., Darmawan, E., Sutrisno, ;, & Mardiyati, E. (2019). Accrual Earnings Management and Real Earnings Management: Increase or Destroy Firm Value? *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*, 6(2). <https://doi.org/10.18415/ijmmu.v6i2.551666>
- Qasim, K., & Hamdan, K. (2023). Agency cost and Earnings Management: Evidence from Amman Stock Exchange. *Journal of Namibian Studies*, 33.
- Rajgopal, S., & Venkatachalam, M. (2011). Financial reporting quality and idiosyncratic return volatility. *Journal of Accounting and Economics*, 51(1–2), 1–20. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.06.001>
- Safira, R. V. (2022). Praktik Income Smoothing: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Manajemen*, 1(1).
- Schermerhorn, J., & Bachrach, D. (2021). *Exploring Management (7th ed.)* (7th ed.). <https://www.perlego.com/book/3865904/exploring-management-pdf>
- Schrand, C. M., & Zechman, S. L. C. (2012). Executive overconfidence and the slippery slope to financial misreporting. *Journal of Accounting and Economics*, 53(1–2), 311–329. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2011.09.001>
- Schumacher, C., Keck, S., & Tang, W. (2020). Biased interpretation of performance feedback: The role of CEO overconfidence. *Strategic Management Journal*, 41(6), 1139–1165. <https://doi.org/10.1002/smj.3138>
- Sholihin, M., & Ghaniy, P. (2021). *Analisis Data Penelitian Menggunakan Software STATA* (1st ed.). Penerbit Andi. <https://books.google.co.id/books?id=D7QWEAAAQBAJ&lpg=PP1&pg=PR2#v=onepage&q&f=false>
- Sikka, P., & Willmott, H. (2010). The dark side of transfer pricing: Its role in tax avoidance and wealth retentiveness. *Critical Perspectives on Accounting*, 21(4), 342–356. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2010.02.004>
- Simon, H. A. (1955). A Behavioral Model of Rational Choice. In *Source: The Quarterly Journal of Economics* (Vol. 69, Issue 1). <https://about.jstor.org/terms>
- Skala, D. (2008). Overconfidence in Psychology and Finance – an Interdisciplinary Literature Review. *Bank i Kredyt*, 4, 33–50. <http://ssrn.com/abstract=1261907>

- Soyinka, K. A., Fagbayim, M. O., Adegoroye, E., & Ogunmola, J. O. (2017). Decision Usefulness and Financial Reporting: The General Public Perspective. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 7(4). <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v7-i4/3470>
- Suci Sudani, F., & Putri Pertiwi, I. F. (2022). Financial Information Analysis to Minimize Availability Bias, Representative Bias, Anchoring Bias and Adjustment Bias, and Overconfidence Bias in Investment Decision Making (Study on Investors at the Sharia Investment Gallery of UIN Raden Mas Said). *Social Science Studies*, 2(5), 446–460. <https://doi.org/10.47153/sss25.3852022>
- Sujalu, A. P., Latif, I. N., Bakrie, I., & Milasari, L. A. (2021). *Statistik ekonomi 1* (Ulfa, Ed.; 1st ed., Vol. 1). Zahir Publishing. <https://books.google.co.id/books?id=RIAjEAAAQBAJ&lpg=PP1&ots=HKMvu1bKWm&lr&pg=PA9#v=onepage&q&f=false>
- Sulistiyanto, H. S. (2008). *Buku Manajemen Laba Lengkap* (arista Listyandari, Ed.). PT Grasindo.
- Sumiyana, S., Na'im, A., Nugroho, A. H. L., & Kurniawan, F. (2023). Multiple measurements of CEOs' overconfidence and future earnings management: evidence from Asia-Pacific developing countries. In *Humanities and Social Sciences Communications* (Vol. 10, Issue 1). Springer Nature. <https://doi.org/10.1057/s41599-023-02279-5>
- Vitanova, I. (2021). Nurturing overconfidence: The relationship between leader power, overconfidence and firm performance. *Leadership Quarterly*, 32(4). <https://doi.org/10.1016/j.leaqua.2019.101342>
- Wang, D., Sutherland, D., Ning, L., Wang, Y., & Pan, X. (2018). Exploring the influence of political connections and managerial overconfidence on R&D intensity in China's large-scale private sector firms. *Technovation*, 69, 40–53. <https://doi.org/10.1016/j.technovation.2017.10.007>
- Wiratama, I. G. A., & Andayani, R. D. (2022). Pengaruh Pemahaman Akuntansi, Pemanfaatan Sistem Informasi Akuntansi, Dan Sistem Pengendalian Internal Terhadap Kualitas Laporan Keuangan Pada Opd (Organisasi Perangkat Daerah) Kabupaten Karangasem. *Hita Akuntansi Dan Keuangan*.
- Yang, D., & Kim, H. (2020). Managerial overconfidence and manipulation of operating cash flow: Evidence from Korea☆. *Finance Research Letters*, 32. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.101343>
- Yuliandara, M. (2016). *REGRESI LINIER BERGANDA*.

- Yulianto, A., & Aryati, T. (2022). Pengaruh Leverage, Asimetri Informasi dan Persistensi Laba Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 1129–1142. <https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14557>
- Yustisi, Y. P., & Putri, D. D. (2021). Manajemen Laba Yang Dipengaruhi Oleh Managerial Overconfidence Dan Kepemilikan Keluarga. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 9(1), 119–132. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v9i1.1271>
- Zaher, A. (2019). The Effect Of Managerial Overconfidence On Accruals-Based And Real-Activities Earnings Management: Evidence From Egypt. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 23(4). <https://www.researchgate.net/publication/357932596>
- Zhang, Y.-L., & Yang, Z.-W. (2018). *Research on the Relationship between CEO's Overconfidence and Corporate Investment Financing Behavior*.

