

ESTIMASI MANAJEMEN LABA DENGAN BERBAGAI MODEL

MENURUT KARAKTERISTIK SPESIFIK PERUSAHAAN

SKRIPSI



Disusun oleh:

Serani Soputri

12120003

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Yogyakarta

2016

**ESTIMASI MANAJEMEN LABA DENGAN BERBAGAI MODEL
MENURUT KARAKTERISTIK SPESIFIK PERUSAHAAN**

SKRIPSI



Disusun oleh:

Serani Soputri

12120003

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Yogyakarta

2016

**ESTIMASI MANAJEMEN LABA DENGAN BERBAGAI MODEL
MENURUT KARAKTERISTIK SPESIFIK PERUSAHAAN**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Kristen
Duta Wacana Yogyakarta untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

Disusun oleh:

Serani Soputri

12120003

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

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**ESTIMASI MANAJEMEN LABA DENGAN BERBAGAI MODEL MENURUT
KARAKTERISTIK SPESIFIK PERUSAHAAN**

Telah diajukan dan dipertahankan oleh:

Serani Soputri

12120003

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar

Sarjana Ekonomi pada tanggal

20 JAN 2016

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA., Ph. D. :

(Dosen Pembimbing)

2. Dr. Murti Lestari, M.Si. :

(Dosen Penguji)

3. Eka Adhi Wibowo, S.E., M.Si. :

(Dosen Penguji)

Yogyakarta, 26 JAN 2016

Disahkan oleh:

Dekan

Ketua Program Studi



Dr. Singgih Santoso, MM.

Dra. Putriana Kristanti, MM, Ak., CA

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**ESTIMASI MANAJEMEN LABA DENGAN BERBAGAI MODEL
MENURUT KARAKTERISTIK SPESIFIK PERUSAHAAN**

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikat 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, 15 Januari 2016



Serani Soputri

NIM: 12120003

HALAMAN MOTTO

Sebab Engkau-lah harapanku, ya Tuhan
Kepercayaanku sejak masa muda, ya Allah

(Mazmur 71:5)

Perjuangan tak akan mengkhianati hasil.

(Anonymous)

When you asked God for the cheapest one, God will give you the most expensive.

When you asked God for the better one, God will give you the best.

(Anonymous)

You may say I'm a dreamer, but I'm not the only one.

(John Lennon)

Don't let your dreams be dreams.

(Jack Johnson)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Seluruh kerja keras, usaha, doa, perjuangan, dan skripsi ini saya persembahkan bagi kedua orang tua, kakak, sahabat, dan semua pihak yang telah membantu saya dari awal hingga saat ini.

©UKDW

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena rahmat dan kebaikan-Nya penulis bisa menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Estimasi Manajemen Laba dengan Berbagai Model Menurut Karakteristik Spesifik Perusahaan”.

Pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam penelitian skripsi ini:

1. Keluarga penulis yang selalu mendampingi, membimbing, dan membantu setiap proses yang dihadapi dari awal hingga saat ini, terutama kedua orang tua, Surjo Winarno dan Elizabeth Ratna Sulistyanidewi, serta kakak penulis, Selena Soputri.
2. Ibu Dra. Erni Ekawati, MBA., MSA., Ph.D. selaku dosen pembimbing Skripsi.
3. Amelia Santoso, Hansen Sutisna, Vilardo Alexander Susanto, Cahyo Adi Kristiawan, Yuliana, Yulita Dwi Nugraheni, Reynaldo David Setiawan, Brilliant Horta Parlindungan Rajagukguk, Berto Swasono Adi, Gabriela Antania Wijaya, Iratiara M. Panjaitan, Putu Widnyana Santika, Nugradhyani Jwalita dan teman-teman lain yang telah berjuang bersama dari awal kuliah hingga saat ini.

Akhir kata, penulis berharap agar hasil penelitian skripsi ini dapat memberikan manfaat dan informasi bagi pembaca. Saran dan kritik sangat penulis harapkan demi perbaikan laporan hasil penelitian skripsi ini.

Yogyakarta, Januari 2016

Serani Soputri

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengajuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto	v
Halaman Persembahan	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	x
Daftar Lampiran	xii
Abstrak	xiv
BAB I – PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Kontribusi Penelitian	4
1.5. Batasan Penelitian	5
BAB II – LANDASAN TEORI	6
2.1. Landasan Teori	6
2.1.1. Prinsip Akuntansi Berbasis Akrua	6

2.1.2. Manajemen Laba	7
2.1.3. Pengukuran Manajemen Laba	13
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Pengembangan Hipotesis	23
BAB III – METODA PENELITIAN	27
3.1. Data	27
3.2. Definisi Variabel dan Pengukurannya	28
3.3. Desain Penelitian	31
3.4. Model Statistik dan Uji Hipotesis	32
BAB IV – HASIL PENELITIAN	33
4.1. Sampel Penelitian	33
4.2. Hasil Pengolahan Data	42
4.3. Analisis dan Implementasi Hasil	53
BAB V – KESIMPULAN DAN KETERBATASAN	57
5.1. Kesimpulan	57
5.2. Keterbatasan	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	61

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian terdahulu	22
Tabel 3.1. Data yang dibutuhkan dari laporan keuangan	27
Tabel 3.2. Model statistik dan hipotesis statistik	32
Tabel 4.1. Hasil pengambilan sampel	33
Tabel 4.2. Statistik deskriptif model Healy tahun 2003 - 2014	34
Tabel 4.3. Statistik deskriptif model DeAngelo tahun 2004 - 2014	34
Tabel 4.4. Statistik deskriptif model Jones tahun 2003 - 2014	35
Tabel 4.5. Statistik deskriptif model Dechow et al. atau <i>Modified</i> Jones tahun 2003 - 2014	36
Tabel 4.6. Statistik deskriptif model Dechow <i>and</i> Dichev tahun 2003 - 2013	36
Tabel 4.7. Statistik deskriptif model McNichols tahun 2003 - 2013	37
Tabel 4.8. Statistik deskriptif model Larcker <i>and</i> Richardson tahun 2003 - 2014	38
Tabel 4.9. Statistik deskriptif model Kothari et al. (1) tahun 2003 - 2014	39
Tabel 4.10. Statistik deskriptif model Kothari et al. (2) tahun 2003 - 2014	39
Tabel 4.11. Statistik deskriptif model Hribar <i>and</i> Nichols tahun 2006 - 2014	40
Tabel 4.12. Statistik deskriptif variabel karakteristik spesifik perusahaan tahun 2003 - 2014	41

Tabel 4.13. Hasil pengujian hipotesis menurut model Healy	42
Tabel 4.14. Hasil pengujian hipotesis menurut model DeAngelo	45
Tabel 4.15. Hasil pengujian hipotesis menurut model Jones	47
Tabel 4.16. Hasil pengujian hipotesis menurut model Dechow et al. atau <i>Modified Jones</i>	48
Tabel 4.17. Hasil pengujian hipotesis menurut model Dechow <i>and</i> Dichev	49
Tabel 4.18. Hasil pengujian hipotesis menurut model McNichols	50
Tabel 4.19. Hasil pengujian hipotesis menurut model Larcker <i>and</i> Richardson	51
Tabel 4.20. Hasil pengujian hipotesis menurut model Kothari et al. (1)	52
Tabel 4.21. Hasil pengujian hipotesis menurut model Kothari et al. (2)	53
Tabel 4.22. Hasil pengujian hipotesis menurut model Hribar <i>and</i> Nichols	53
Tabel 4.23. Ringkasan model yang dapat digunakan untuk mengestimasi manajemen laba sesuai dengan karakteristik spesifik perusahaan	54

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini	61
2. Hasil regresi	64
a. Model Jones	64
b. Model Dechow et al. atau <i>Modified Jones</i>	65
c. Model Dechow <i>and</i> Dichev	67
d. Model McNichols	68
e. Model Larcker <i>and</i> Richardson	70
f. Model Kothari et al. (1)	71
g. Model Kothari et al. (2)	73
h. Model Hribar <i>and</i> Nichols	74
3. Hasil perhitungan desil rata-rata per model	76
a. Model Healy	76
b. Model DeAngelo	76
c. Model Jones	77
d. Model Dechow et al. atau <i>Modified Jones</i>	77
e. Model Dechow <i>and</i> Dichev	78
f. Model McNichols	78
g. Model Larcker <i>and</i> Richardson	79
h. Model Kothari et al. (1)	79
i. Model Kothari et al. (2)	80

j. Model Hribar <i>and</i> Nichols	80
Surat Keterangan	81
Lembar Revisi Judul	82
Lembar Revisi Skripsi	83

©UKDW

**ESTIMASI MANAJEMEN LABA DENGAN BERBAGAI MODEL
MENURUT KARAKTERISTIK SPESIFIK PERUSAHAAN**

Serani Soputri

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis berbagai model estimasi manajemen laba, dan menemukan model estimasi manajemen laba akrual yang tepat sesuai dengan karakteristik spesifik perusahaan di Indonesia. Karakteristik spesifik perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas, nilai perusahaan, ukuran perusahaan, arus kas operasi, risiko operasional dan finansial. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah 125 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2002 sampai dengan 2014. Hasil dari penelitian ini adalah: 1) masing-masing model dapat mengestimasi motivasi manajemen laba sesuai dengan karakteristik spesifik perusahaan, (2) model yang paling banyak dapat digunakan untuk mengestimasi manajemen laba yang dinaikkan berdasarkan karakteristik spesifik perusahaan adalah model Healy (1985), Dechow *and* Dichev (2002), dan Larcker *and* Richardson (2004), (3) sembilan dari sepuluh model dapat mengestimasi karakteristik arus kas operasi dan risiko finansial.

Kata Kunci: estimasi manajemen laba, manajemen laba yang dinaikkan, *discretionary accruals*.

EARNINGS MANAGEMENT ESTIMATION USING VARIOUS MODELS TO CAPTURE FIRM'S SPECIFIC CHARACTERISTICS

Serani Soputri

Accounting Programme

Faculty of Business Duta Wacana Christian University

The aim of this study is to analyze various models of earnings management estimation, and find appropriate models, which are suitable for earning management estimations based on firm's specific characteristics in Indonesia. Firm's specific characteristics used in this study are profitability, market value, firm size, cash flows from operation, operational and financial risks. The data employed in this study is 125 manufacturing firms listed on Indonesian Stock Exchange from 2002 until 2014. The findings of this study are as follows: 1) each model can estimate some various motivations of earnings management done, based on firm's specific characteristics; (2) the models that are able to capture the most firm's specific characteristics motivations in earning management practice are Healy's (1985), Dechow's and Dichev's (2002), and Larcker's and Richardson's (2004) models; (3) nine out of ten tested models can capture earning management motivations that come from the cash flows operation and the financial risk characteristics.

Key terms: earnings management estimation, earnings management, discretionary accruals.

**ESTIMASI MANAJEMEN LABA DENGAN BERBAGAI MODEL
MENURUT KARAKTERISTIK SPESIFIK PERUSAHAAN**

Serani Soputri

Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis berbagai model estimasi manajemen laba, dan menemukan model estimasi manajemen laba akrual yang tepat sesuai dengan karakteristik spesifik perusahaan di Indonesia. Karakteristik spesifik perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas, nilai perusahaan, ukuran perusahaan, arus kas operasi, risiko operasional dan finansial. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah 125 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2002 sampai dengan 2014. Hasil dari penelitian ini adalah: 1) masing-masing model dapat mengestimasi motivasi manajemen laba sesuai dengan karakteristik spesifik perusahaan, (2) model yang paling banyak dapat digunakan untuk mengestimasi manajemen laba yang dinaikkan berdasarkan karakteristik spesifik perusahaan adalah model Healy (1985), Dechow *and* Dichev (2002), dan Larcker *and* Richardson (2004), (3) sembilan dari sepuluh model dapat mengestimasi karakteristik arus kas operasi dan risiko finansial.

Kata Kunci: estimasi manajemen laba, manajemen laba yang dinaikkan, *discretionary accruals*.

EARNINGS MANAGEMENT ESTIMATION USING VARIOUS MODELS TO CAPTURE FIRM'S SPECIFIC CHARACTERISTICS

Serani Soputri

Accounting Programme

Faculty of Business Duta Wacana Christian University

The aim of this study is to analyze various models of earnings management estimation, and find appropriate models, which are suitable for earning management estimations based on firm's specific characteristics in Indonesia. Firm's specific characteristics used in this study are profitability, market value, firm size, cash flows from operation, operational and financial risks. The data employed in this study is 125 manufacturing firms listed on Indonesian Stock Exchange from 2002 until 2014. The findings of this study are as follows: 1) each model can estimate some various motivations of earnings management done, based on firm's specific characteristics; (2) the models that are able to capture the most firm's specific characteristics motivations in earning management practice are Healy's (1985), Dechow's and Dichev's (2002), and Larcker's and Richardson's (2004) models; (3) nine out of ten tested models can capture earning management motivations that come from the cash flows operation and the financial risk characteristics.

Key terms: earnings management estimation, earnings management, discretionary accruals.

Bab I

Pendahuluan

1.1. Latar Belakang Masalah

Manajer adalah salah satu pengelola dalam perusahaan dan hanya manajer yang menguasai informasi yang ada di dalam perusahaan. Sedangkan *stakeholders*, atau pihak lain di luar perusahaan, hanya mengandalkan informasi yang diberikan oleh manajer. Kualitas informasi dari laporan keuangan, sangat bergantung pada motivasi dan sikap etis seorang manajer (Sitompul, 2010: 12). Dengan demikian, berkualitas atau tidaknya laporan keuangan suatu perusahaan bergantung pada kinerja seorang manajer. Bahkan, seorang manajer dapat melakukan manajemen laba demi kepentingan pribadi.

Menurut Healy dan Wahlen (1999) manajemen laba dapat dilakukan oleh manajer dengan menggunakan suatu keputusan dalam pelaporan keuangan dan mengubah transaksi, sehingga dapat menyebabkan laporan keuangan yang menyesatkan *stakeholders* yang ingin mengetahui kinerja ekonomi perusahaan yang sesungguhnya. Dalam melakukan manajemen laba, terdapat dua teknik yang dapat dilakukan oleh seorang manajer, yaitu dengan cara akrual dan riil (Ontorael, 2015: 2-3).

Umumnya, manajer melakukan manajemen laba mendekati akhir periode hingga awal periode. Salah satu cara untuk melakukan manajemen laba adalah dengan menggunakan metode akrual. Metode akrual sering

digunakan dalam praktek dan berbagai penelitian. Metode ini adalah salah satu metode yang digunakan sebagai alat ukur utama dalam penelitian manajemen laba pada tahun 2003 sampai dengan tahun 2013. Walaupun sering ditemukan masalah ketika menggunakan metode akrual pada penelitian terdahulu, metode akrual tetap dirasa masih layak untuk menguji dan mengembangkan dalam penelitian, terutama untuk mengukur *discretionary accruals* (Qu, 2015:1). Konsep akrual dibedakan menjadi dua macam, yaitu *non discretionary accruals* dan *discretionary accruals*. *Non discretionary accruals* adalah komponen akrual yang dibentuk secara ilmiah atas dasar pencatatan akrual sesuai dengan standar akuntansi yang diterima secara umum, sedangkan *discretionary accruals* merupakan komponen akrual yang dilakukan atas dasar kebijakan manajerial yang dilakukan secara sengaja dalam mengestimasi dan menggunakan standar akuntansi (Sulistiyanto, 2008: 164).

Seorang manajer tentu memiliki motivasi untuk melakukan manajemen laba. Motivasi seorang manajer untuk melakukan manajemen laba, antara lain motivasi bonus, motivasi kontraktual lainnya, motivasi politik, motivasi pajak, perpindahan CEO, dan motivasi pasar modal (Sitompul, 2010: 16-18). Selain hal tersebut, manajer maupun perusahaan juga dapat manajemen laba yang dinaikkan terkait dengan masalah yang terjadi di dalam perusahaan. Masalah-masalah yang terjadi di suatu perusahaan umumnya terkait karakteristik spesifik perusahaan, antara lain profitabilitas, nilai perusahaan, ukuran perusahaan, aliran kas, risiko

operasional, dan risiko finansial. Perusahaan yang umumnya melakukan manajemen laba yang dinaikkan adalah perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas, nilai perusahaan (BM tinggi), ukuran perusahaan, dan arus kas operasi yang cenderung lebih rendah serta memiliki risiko operasional dan risiko finansial yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas, ukuran perusahaan, dan arus kas operasi yang lebih tinggi, serta risiko operasional dan risiko finansial yang relatif lebih rendah. Dengan menganalisis karakteristik spesifik perusahaan, *stakeholders* dapat mengetahui apakah perusahaan melakukan manajemen laba yang dinaikkan atau tidak dengan menggunakan suatu model tertentu.

Dalam penelitian Qu (2015) yang berjudul “*An Evaluation of Earnings Management Measures and Improvements of the Best Measure Found*” terdapat 11 model yang dapat digunakan untuk melakukan pengukuran manajemen laba. Kesebelas model tersebut adalah model Healy (1985), DeAngelo (1986), Jones (1991), Jones W (1991), Dechow et al. (1995), Dechow and Dichev (2002), McNichols (2002), Larcker and Richardson (2004), Kothari et al. (2005) (1), Kothari et al. (2005) (2), dan Hribar and Nichols (2007).

Penulis melakukan penelitian ini untuk menganalisis dan menemukan model pengukuran manajemen laba akrual (yang dinaikkan) yang tepat di Indonesia sesuai dengan motivasi perusahaan dalam melakukan manajemen laba. Hal ini dilakukan oleh penulis karena hasil dari penelitian ini akan bermanfaat bagi penelitian selanjutnya, karena hingga saat ini penelitian yang

terkait dengan manajemen laba masih menggunakan *proxy* akrual, misalnya penelitian terkait kualitas laba.

1.2. Rumusan Masalah

Rumusan masalah dari penelitian ini adalah model apa yang tepat untuk mengestimasi manajemen laba yang berasal dari akrual yang sesuai dengan motivasi perusahaan dalam melakukan manajemen laba di Indonesia?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis dan menemukan model pengukuran manajemen laba akrual yang tepat dan sesuai dengan motivasi perusahaan dalam melakukan manajemen laba di Indonesia.

1.4. Kontribusi Penelitian

Penelitian ini dapat berkontribusi bagi peneliti-peneliti selanjutnya yang membutuhkan model pengukuran manajemen laba akrual sesuai dengan motivasi perusahaan dalam melakukan manajemen laba di Indonesia dalam berbagai macam penelitian, misalnya untuk mendeteksi ada tidaknya manajemen laba di suatu perusahaan, mengukur kualitas laba suatu perusahaan, dan hasil dari penelitian ini dapat membantu untuk mengestimasi *discretionary accruals* dan motivasi perusahaan dalam melakukan manajemen laba.

1.5. Batasan Penelitian

Batasan dalam penelitian ini antara lain sebagai berikut.

- a. Penelitian ini hanya terbatas pada manajemen laba akrual yang dinaikkan (*upward earnings management*),
- b. Penelitian ini hanya mengamati motivasi manajemen laba berdasarkan enam karakteristik spesifik perusahaan.

©UKDW

Bab V

Kesimpulan dan Keterbatasan

5.1. Kesimpulan

Kesimpulan dari penelitian ini adalah sebagai berikut.

- a. Masing-masing model estimasi manajemen laba dapat digunakan dalam mengestimasi manajemen laba dengan motivasi atau karakteristik spesifik perusahaan yang berbeda-beda, kecuali profitabilitas. Dengan demikian, untuk dapat mengestimasi manajemen laba di suatu perusahaan, peneliti harus mengetahui motivasi dari perusahaan dalam melakukan manajemen laba,
- b. Model yang dapat menangkap motivasi manajemen laba yang paling banyak adalah model Healy (1985), Dechow *and* Dichev (2002), dan Larcker *and* Richardson (2004). Karakteristik yang ditangkap oleh model Healy adalah ukuran perusahaan, arus kas operasi, risiko operasional, dan risiko finansial, sedangkan model Dechow *and* Dichev dan Larcker *and* Richardson dapat menangkap karakteristik nilai perusahaan, arus kas operasi, risiko operasional, dan risiko finansial, dan
- c. Sembilan dari sepuluh model yang digunakan dalam penelitian ini dapat menangkap motivasi manajemen laba yang terkait dengan karakteristik arus kas operasi dan risiko finansial. Namun, untuk menangkap karakteristik yang lain, peneliti harus mengetahui terlebih dahulu motivasi

manajemen laba (yang dinaikkan) perusahaan dan model yang tepat untuk motivasi tersebut.

5.2. Keterbatasan

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

- a. Dalam penelitian ini, yang dianalisis hanya desil 1 dan desil 10, yang merupakan titik ekstrim. Hal ini disebabkan oleh keterbatasan alat statistik, yaitu uji statistik non parametrik. Penelitian selanjutnya, diharapkan dapat meneliti lebih lanjut dengan menggunakan statistik parametrik dan menganalisis hal-hal terkait manajemen laba yang terjadi pada desil 2 hingga desil 8,
- b. Penelitian ini hanya menganalisis estimasi manajemen laba dan dapat digunakan untuk menangkap motivasi perusahaan menurut enam karakteristik spesifik perusahaan, dan
- c. Penelitian ini hanya menganalisis manajemen laba yang dinaikkan, karena banyak perusahaan yang cenderung melakukan manajemen laba yang dinaikkan daripada manajemen laba yang diturunkan. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat meneliti manajemen laba yang diturunkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Ariani, Dian. 2010. *Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba pada Perusahaan yang Bergerak di Sektor Keuangan di Bursa Efek Indonesia*. Jakarta: Binus University.
- Praag, B.J. 2001. *Earnings Management: Empirical Evidence on Value Relevance and Income Smoothing*. Amsterdam: University of Amsterdam.
- Cohen, Daniel A. dan Paul Zarowin. 2010. Accrual-Based and Real Earnings Management Activities Around Seasoned Equity Offerings. *Journal of Accounting & Economics* 50 (1): 2-19.
- DeAngelo, L. E., 1986. Accounting Numbers as Market Valuation Substitutes: A Study of Management Buyouts of Public Stockholders. *The Accounting Review* 61 (3): 400-420.
- Dechow, P. M., dan Dichev, I.D., 2002. The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accruals Estimation Errors. *The Accounting Review* 77: 35-59.
- Dechow, P. M., et al. 2011. *Detecting Earnings Management: A New Approach*. Berkeley: University of California.
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., dan Sweeney, A. P., 1995. Detecting Earnings Management. *The Accounting Review* 70 (2): 193-225.
- Eny, Nur, dkk. 2015. *Meta-Analysis: Corporate Governance dan Manajemen Laba di Indonesia*. *Simposium Nasional Akuntansi XVIII* (026): 1-29.
- Healy, P. M., 1995. The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions. *Journal of Accounting & Economics* 7 (1-3): 85-107.
- Healy, P., dan Wahlen J. (1999). A Review of The Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. *Accounting Horizon* 13 (4): 365-383.
- Hedström, Anders, Shekou Tounkara. 2011. *A Comparative Study of Models Reveal Earnings Management*. Flemingsberg: University College Södertörn.
- Hribar, P., dan Nichols, C. D., 2007. The Use of Unsigned Earnings Quality Measures in Tests of Earnings Management. *Journal of Accounting Research* 40 (1): 1017-1053.
- Imelda, Elsa, dan Agnes Palauw. 2015. Analisis Manajemen Laba melalui Akrua Diskretioner dan Manipulasi AKtivitas Riil pada Penawaran Publik Perdana dan Efeknya terhadap Kinerja Pasar Jangka Panjang. *Simposium Nasional Akuntansi XVIII* (079): 1-35.
- Jones, J. J., 1991. Earnings Management during Import Relief Investigations. *Journal of Accounting Research* 29 (2): 193-228.
- Kothari, S. P., Leone, A. J., dan Wasley, C. E., 2005. Performance Matched Discretionary Accruals Measures. *Journal of Accounting and Economics* 39 (1): 163-197.
- Larcker, D. F., dan Richardson, S. A., 2004. Fees Paid to Audit Firms, Accrual Choices, and Corporate Governance. *Journal of Accounting Research* 42 (3): 625-658.

- Marai, Awidat, Pavlovic, V., 2014. An Overview of Earnings Management Measurement Approaches: Development and Evaluation. *Economics and Organization* 11 (1): 21-36.
- Matiş, D., Vladu, A. B., Negrea, L., Sucala, L. 2010. Jones, Dechow, and Kasznik Models Significance in the Romanian Economic Environment. *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica* 12 (1): 253-266.
- McNichols, M. F., 2002. Discussion of the Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors. *The Accounting Review* 77: 61-69.
- Ontorael, Rianty, dan Ira Geraldina. 2015. *Trade Off* antara Manajemen Laba AkruaI dan Riil pada Bank Konvensional (Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013). *Simposium Nasional Akuntansi XVIII* (079): 1-19.
- Qu, Li. 2015. *An Evaluation of Earnings Management Measures and Improvements of the Best Measure Found*. Florida: Florida Atlantic University.
- Roslina. 2010. *Perbedaan Manajemen Laba pada Perusahaan yang Mengalami Kenaikan Leverage dengan Perusahaan yang Mengalami Leverage Tinggi secara Konsisten (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 1998-2008)*. Yogyakarta: Universitas Atma Jaya.
- Roychowdhury, Sugata. (2006). Earnings Management through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economic* (42): 335-370.
- Scott, William R. (2003). *Financial Accounting Theory*. Third Edition. Canada: Pearson
- _____. (2012). *Financial Accounting Theory*. Seventh Edition. Canada: Pearson
- Sitompul, Herlina. 2010. *Perbedaan Manajemen Laba Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI: Ditinjau dari Jenis KAP*. Yogyakarta: Universitas Atma Jaya.
- Sulistiyanto, H. Sri. 2008. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: PT Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Suwardjono. 2006. *Teori Akuntansi: Perekayasaan Laporan Keuangan*. Edisi Ketiga. Cetakan Kedua. Yogyakarta: BPF.
- Trisnawati, Rina, dkk. *Pengukuran Manajemen Laba: Pendekatan Terintegrasi (Studi komparasi perusahaan manufaktur yang tergabung pada indeks JII dan LQ45 Bursa Efek Indonesia periode 2004-2010)*. Surakarta: Universitas Muhammadiyah.

www.icamel.id

www.idx.co.id