

**PERBEDAAN PERILAKU MANAJEMEN LABA
BERDASARKAN PADA PERBEDAAN *LIFE CYCLE* DAN
LEVERAGE PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Sarjana

(S1) Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta



Disusun oleh :

Yogi Prasetyo

NIM. 12 08 0634

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

2012

**PERBEDAAN PERILAKU MANAJEMEN LABA
BERDASARKAN PADA PERBEDAAN *LIFE CYCLE* DAN
LEVERAGE PERUSAHAAN**

SKRIPSI

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

Disusun Oleh:

Yogi Prasetyo

NIM. 12 08 0634



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

2012

HALAMAN PERSETUJUAN

Nama Penyusun : Yogi Prasetyo

Nomor Induk Mahasiswa : 12 08 0634

Fakultas / Jurusan : Bisnis / Akuntansi

Judul Skripsi : PERBEDAAN PERILAKU MANAJEMEN
LABA BERDASARKAN PADA PERBEDAAN
LIFE CYCLE DAN *LEVERAGE* PERUSAHAAN

Dosen Pembimbing : Eko Budi Santoso, SE., M.Si., Akt



Selesai diperiksa dan disetujui di Yogyakarta

Pada tanggal 28 Mei 2012

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Eko Budi Santoso", is written over the printed name and title.

Eko Budi Santoso, SE., M.Si., Akt

(Dosen Pembimbing)

HALAMAN PENGESAHAN

Dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana dan
Diterima Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Pada Tanggal

28 Mei 2012

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Bisnis



Insijijati Prasetyaningsih, Dra., MM.

DEWAN PENGUJI :

1. Putriana Kristanti, Dra.,M.M.,Akt
2. Eko Budi Santoso, SE.,M.Si.,Akt
3. Astuti Yuli Setyani, SE.,M.Si.,Akt

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

- ✧ Tuhan Yesus Kristus, Juru Selamatku yang selalu menyertai dan memberi kekuatan kepadaku, sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan.
- ✧ Keluargaku tercinta, Bapak, Mama, mbak Dian, dek Widya.
- ✧ Ibu Insiwijati Prasetyaningsih, Dra., MM. selaku Dekan Fakultas Bisnis.
- ✧ Bapak Eko Budi Santoso, SE.,M.Si.,Akt selaku Dosen Pembimbing saya.
- ✧ Sahabat-sahabatku terkasih, San”, Yaveth, Tommi, Santhi, Adhit, Alyn, Oki, Deny, Hendy, Uze, Hendra, Ivan Yudis, Handy, Roy, Dew”, Celi, Rina, Johan, Farid, Heru, Yoga, Rendy, Rinno, Yolanda, Shela, Ivan Gombong, Zeila.
- ✧ Teman-teman Akuntansi UKDW 2008. Teman-teman satu bimbinganku. Teman-teman KKN-ku (Mega, Valent, Vinna, Armand, Stevie, Ivan). Teman-teman Gerejaku. Teman-teman kost’ku (Mas Marr, Indra-ndud, Agas, dll).
- ✧ Dan semua teman-temanku yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

MOTTO

Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apapun juga,
tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah
dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.

(Filipi 4 : 6)

demikianlah firman TUHAN,
yaitu rancangan damai sejahtera dan bukan rancangan kecelakaan,
untuk memberikan kepadamu hari depan yang penuh harapan.

(Yeremia 29 : 11b)

Take time to think, it's the source of power.

Take time to read, it's the foundation of wisdom.

Take time to play, it's the secret of staying young.

Take time to be quiet, it's the opportunity to seek God.

Take time to be aware, it's the opportunity to help others.

Take time to love and be loved, it's God's greatest gift.

Take time to laugh, it's the music of the soul.

Take time to dream, it's what the future is made of.

Take time to pray, it's the greatest power on earth.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas hikmat, penyertaan, dan berkat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dengan judul “PERBEDAAN PERILAKU MANAJEMEN LABA BERDASARKAN PADA PERBEDAAN *LIFE CYCLE* DAN *LEVERAGE* PERUSAHAAN”. Peneliti menyadari bahwa ada banyak pihak yang sudah memberikan bantuan di dalam penulisan penelitian ini, sehingga bisa terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus, Juru Selamatku yang selalu menyertai dan memberi kekuatan kepadaku, sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Keluargaku tercinta, Bapak, Mama, mbak Dian, dek Widya, terima kasih untuk doa, cinta dan kasih sayang buat saya.
3. Ibu Insiwijati Prasetyaningsih, Dra., MM. selaku Dekan Fakultas Bisnis.
4. Bapak Eko Budi Santoso, SE.,M.Si.,Akt selaku Dosen Pembimbing saya, terima kasih telah meluangkan waktu, dan pikiran untuk membimbing saya dalam menyelesaikan Skripsi ini.
5. Sahabat-sahabatku terkasih, San”, Yaveth, Tommi, Santhi, Adhit, Alyn, Oki, Deny, Hendy, Uze, Hendra, Ivan Yudis, Handy, Roy, Dew”, Celi, Rina, Johan, Farid, Heru, Yoga, Rendy, Rinno, Yolanda, Shela, Ivan Gombong, Zeila, terimakasih untuk motivasi, bantuan, semangat dan dukungan yang sudah kalian berikan untuk saya. Satu hal, salah satu anugerah terindah yang Tuhan berikan dalam hidupku adalah memiliki sahabat seperti kalian. Kalian takkan pernah tergantikan.

6. Teman-teman Akuntansi UKDW 2008 yang saling mendukung, kalian memang luar biasa, semangat selesaikan PPKA & Skripsi kalian yakkk. Teman-teman satu bimbinganku. Teman-teman KKN-ku (Mega, Valent, Vinna, Armand, Stevie, Ivan). Teman-teman Gerejaku di GKJ Delanggu dan GKJ Juwiring. Teman-teman kost'ku (Mas Marr, Indra-ndud, Agas, dll).
7. Dan semua teman-temanku yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa Skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun dari semua pihak. Akhir kata, penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Salam Damai Sejahtera.

Yogyakarta, 28 Mei 2012

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengajuan.....	ii
Halaman Persetujuan Skripsi.....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
Halaman Motto.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xii
Abstrak.....	xiii
BAB I Pendahuluan.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Kontribusi Penelitian.....	5
1.5. Batasan Penelitian.....	5
BAB II Landasan Teori.....	7
2.1. Studi Literatur.....	7
2.1.1. Teori Keagenan.....	7
2.1.2. Pengertian Manajemen Laba.....	8

2.1.3. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba.....	9
2.1.4. Pengertian <i>Life Cycle</i> Perusahaan.....	12
2.1.5. Pengertian Leverage.....	15
2.2. Penelitian Terdahulu.....	16
2.3. Kerangka Pemikiran.....	19
2.4. Perumusan Hipotesis.....	19
2.4.1. Pengaruh <i>Life Cycle</i> terhadap Manajemen Laba.....	19
2.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba	21
BAB III Metoda Penelitian.....	23
3.1. Data dan Sumber.....	23
3.2. Definisi Operasional Variabel.....	23
3.2.1. Variabel Dependen.....	24
3.2.1.1. Manajemen Laba.....	24
3.2.2. Variabel Independen.....	26
3.2.2.1. <i>Life Cycle</i> Perusahaan.....	26
3.2.2.2. <i>Leverage</i>	30
3.3. Model Statistik.....	31
3.3.1. Analisis Deskriptif.....	31
3.3.2. One Sample t Test.....	31
3.3.3. One Way Anova.....	32
3.3.4. Post Hoc Test.....	33

BAB IV Hasil Analisis Data Dan Pembahasan.....	34
4.1. Populasi Dan Sampel Penelitian.....	34
4.2. Deskripsi Data.....	37
4.3. Hasil Pengujian One Sampel t Test DAC.....	40
4.4. Hasil Pengujian Hipotesis I.....	41
4.5. Hasil Pengujian Hipotesis II.....	44
4.6. Pembahasan.....	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	50
5.1. Kesimpulan	50
5.2. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Kerangka Pemikiran	19
Tabel 3.1. Ekspektasi Empat Variabel Pada Setiap Life Cycle Perusahaan ..	27
Tabel 4.1. Kategori Sampel Perusahaan Terpilih	36
Tabel 4.2. Kategori Sampel Berdasarkan Tahap Life Cycle Perusahaan	36
Tabel 4.3. Kategori Sampel Berdasarkan Tahap DTA Perusahaan	37
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Deskripsi Statistik	38
Tabel 4.5. Hasil Pengujian One Sample t Test DAC	40
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Anova Hipotesis I	42
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Post Hoc Test Untuk Variabel DAC & Lyfe Cycle	43
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Anova Hipotesis II.....	45
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Post Hoc Test Untuk Variabel DAC & DTA.....	46



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perbedaan perilaku manajemen laba berdasar pada perbedaan tingkat klasifikasi *life cycle* (*growth*, *mature*, dan *stagnant*) dan berdasar pada tingkat *leverage* perusahaan (rendah, sedang, tinggi). Perbedaan perilaku manajemen laba ditunjukkan dengan perubahan tahap *life cycle* dan tingkat *leverage* perusahaan.

Sampel pada penelitian ini adalah 169 data observasi perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2008-2010. Pengklasifikasian sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Klasifikasi sampel untuk *life cycle* didasarkan pada nilai *dividend payout*, tingkat penjualan, nilai *capital expenditure* dan umur perusahaan. Klasifikasi tingkat *leverage* didasarkan pada tingkat DTA.

Hasil dari penelitian pengujian anova diperoleh hasil bahwa semakin rendah tindakan manajemen laba seiring perubahan tingkat *life cycle* perusahaan dari *growth*, *mature* dan *stagnant*. Sedangkan terkait dengan *leverage*, dari pengujian anova diperoleh hasil bahwa semakin tinggi praktik tindakan manajemen laba seiring dengan meningkatnya nilai DTA dari rendah, sedang, sampai tinggi.

Kata Kunci : Manajemen Laba, *Life Cycle*, *Leverage*



ABSTRACT

This study objective is to examine the difference of earning management behaviour based on the difference of life cycle grade (growth, mature and stagnant) and leverage grade (low, medium, high). the difference of earning management behaviour showed by change of life cycle stage and leverage of company.

This study using sample of manufacturing companies listed indonesia Stock Exchange during 2008-2010. The classification of sampel using purposive sampling. The classification of life cycle sampel based on dividend payout, sales growth, capital expenditure value and company's age. The classification of leverage level using DTA.

The result of anova testing showed that the lower earnings management behavior, in a row change of life cycle grade from growth, mature, to stagnant. And leverage testing showed that the higher earnings management behavior, in a row change of DTA grade from low, medium, to high.

Keywords : Earnings Management, Life Cycle, Leverage



BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Pasar modal memberikan peluang untuk mendapatkan keuntungan besar dalam waktu singkat bagi setiap investor. Namun sebelum memutuskan untuk berinvestasi di pasar modal terlebih dahulu seorang investor akan meramalkan untung ruginya atau mengevaluasi kemungkinan hasil yang akan diterima dari investasi tersebut dengan cara menyelidiki dan mencari informasi yang selengkap mungkin mengenai kondisi, prospek ekonomi ataupun kinerja perusahaan tempat dana tersebut diinvestasikan.

Salah satu sumber informasi tersebut adalah laporan keuangan, yang disusun dengan tujuan untuk menyediakan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang nantinya akan bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan. Melalui laporan keuangan yang memuat informasi mengenai prestasi perusahaan di masa yang lalu, para investor dapat meramalkan, membandingkan dan menilai dampak keuangan yang akan timbul dari keputusan investasi yang diambilnya.

Kebanyakan investor seringkali hanya menaruh perhatian pada informasi laba namun tanpa memperhatikan bagaimana laba tersebut dihasilkan. Hal ini telah menciptakan peluang bagi manajemen untuk melakukan praktek manajemen laba (*earnings management*). Keadaan ini

diperburuk dengan adanya kesenjangan informasi antara investor dengan manajemen, dimana manajemen mengetahui lebih banyak tentang keadaan perusahaan dan masalah-masalah di dalamnya dibandingkan dengan investor, kreditur atau pihak luar lainnya. Adanya kesenjangan informasi antara investor dan kreditur menyebabkan manajer memiliki peluang untuk melakukan manajemen laba dengan cara memaksimalkan laba yang diperoleh perusahaan sehingga berdampak pada peningkatan nilai saham pada perusahaan tersebut.

Menurut Scott (2009) dalam Guing dan Farahmita (2011), manajemen laba adalah intervensi manajemen dalam menyusun laporan keuangan sehingga dapat menaikkan atau menurunkan laba akuntansi sesuai kepentingannya. *Life cycle* perusahaan adalah suatu siklus hidup / siklus pertumbuhan suatu perusahaan yang terdapat beberapa tahapan didalamnya yang menggambarkan kondisi suatu perusahaan. Menurut Hastuti (2006) dalam Hastuti dan Utama (2010), terdapat manajemen laba dalam perusahaan-perusahaan yang berada pada tahap-tahap *life cycle* perusahaan yaitu *growth*, *mature*, dan *stagnant*. Penelitian tersebut menunjukkan bahwa manajemen laba perusahaan yang berada pada tahap *stagnant* lebih kecil secara signifikan daripada perusahaan yang berada pada tahap *mature*. Namun, penelitian tersebut tidak dapat membuktikan bahwa manajemen laba pada perusahaan yang *mature* lebih kecil secara signifikan dibandingkan dengan perusahaan yang *growth*. Menurut Yan (2006) dalam Hastuti dan Utama (2010), ukuran perusahaan dapat dikaitkan dengan *life cycle* perusahaan. yang menyatakan bahwa ukuran

perusahaan semakin meningkat seiring dengan perkembangan perusahaan melalui masing-masing tahap *life cycle*.

Menurut Riyanto (1997) dalam Nugroho (2011), *leverage* adalah penggunaan aktiva atau dana dimana untuk penggunaan tersebut perusahaan harus menutup biaya tetap atau membayar biaya tetap. *Leverage* merupakan sumber dana eksternal karena *leverage* mewakili hutang yang dimiliki perusahaan. Rasio *leverage* menggambarkan hubungan antara hutang perusahaan terhadap modal maupun asset.

Ketika perusahaan memiliki tingkat *leverage* yang tinggi, berarti perusahaan dapat dikatakan berada dalam keadaan *insolvable*. Adapun yang dimaksud dengan keadaan *insolvable* adalah suatu keadaan dimana perusahaan memiliki kekayaan yang lebih kecil daripada hutangnya. Dengan kata lain sebagian besar sumber pendanaan perusahaan berada pada hutang. Dikarenakan kedudukan hutang merupakan sumber utama pendanaan operasional perusahaan dan dikarenakan adanya konsep bahwa kreditur akan tertarik untuk memberikan kredit bagi perusahaan yang memiliki laba tinggi / kinerja keuangan yang baik. Maka muncullah peluang bagi manajer untuk melakukan manajemen laba.

Pada penelitian ini, peneliti memasukkan faktor *life cycle* perusahaan dan *leverage* sebagai variabel yang berpengaruh terhadap manajemen laba. Faktor *life cycle* perusahaan sebagai variabel independen merupakan refleksi dari siklus hidup pertumbuhan suatu perusahaan yang dapat diklasifikasikan ke dalam tiga kelompok yaitu *Growth*, *Mature*, dan *Stagnant*. Faktor *Leverage* sebagai variabel independen merupakan

refleksi dari tingkat hutang suatu perusahaan yang dapat diklasifikasikan ke dalam tiga kelompok yaitu Rendah, Sedang, Tinggi.

Peneliti tertarik untuk melakukan penelitian ini dikarenakan pengetahuan mengenai faktor yang signifikan berpengaruh terhadap manajemen laba sangat diperlukan. Yaitu untuk menganalisis apakah dalam suatu perusahaan yang memiliki karakteristik atau tahap *life cycle* dan *leverage* tertentu akan melakukan manajemen laba atau tidak. Sehingga investor akan lebih mudah untuk memberikan keputusan investasi terhadap suatu perusahaan.

1.2. Rumusan Masalah

1. Apakah perilaku manajemen laba berbeda seiring dengan perubahan *life cycle* perusahaan dari *growth*, *mature*, dan *stagnant*?
2. Apakah perilaku manajemen laba berbeda seiring dengan perubahan tingkat *leverage* perusahaan dari rendah, medium, dan tinggi?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan perilaku manajemen laba berdasarkan perbedaan *life cycle* dan tingkat *leverage* perusahaan.

1.4. Kontribusi Penelitian

1. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi dengan memperhatikan faktor *life cycle* perusahaan, *leverage* terhadap faktor manajemen laba.

2. Bagi Kreditur

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

3. Bagi Perusahaan Yang *Listing* di BEI

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi sebagai salah satu dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan terkait dengan perumusan prosedur pengendalian internal untuk meminimalisasikan praktek manajemen laba.

4. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan pengetahuan untuk lebih mendalami lagi penelitian di bidang akuntansi minat khusus keuangan yang berkaitan dengan *life cycle* perusahaan dan *leverage*.

1.5. Batasan Penelitian

1. Penelitian ini tidak mengkaji semua faktor yang mengakibatkan perbedaan perilaku manajemen laba, namun hanya dibatasi pada faktor *life cycle* perusahaan dan rasio *leverage*.

2. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terfokus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

© UKDW

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan penelitian terkait perbedaan perilaku manajemen laba berdasarkan pada perbedaan *life cycle* dan *leverage* perusahaan dapat disimpulkan bahwa :

1. Terdapat manajemen laba yang semakin rendah seiring dengan perubahan *life cycle* perusahaan dari tahap *growth*, *mature*, sampai dengan tahap *stagnant*.
2. Terdapat manajemen laba yang semakin tinggi seiring dengan kenaikan tingkat *leverage* dari rendah, sedang, sampai tinggi.

5.2 Saran

1. Bagi Perusahaan

Perusahaan yang masih berada pada tahap pertumbuhan sebaiknya meminimalisasi tindak manajemen laba. Hal ini dikarenakan tindak manajemen laba merupakan penipuan bagi investor. Sehingga jika masih dalam tahap awal namun perusahaan melakukan manajemen laba, maka akan menghilangkan tingkat kredibilitas perusahaan dimata investor. Dan ketika tingkat kredibilitas tersebut hilang maka modal perusahaan akan semakin terbatas, sehingga ekspansi perusahaan dalam usaha peningkatan

tingkat profitabilitas perusahaan akan semakin kecil. Pinjaman dari krediturpun tidak dapat diharapkan perusahaan ketika kredibilitas tersebut hilang. Terbatasnya modal dan pinjaman menjadikan perusahaan hanya memiliki dan untuk ekspansi, sehingga hasilnyapun ala kadarnya.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebaiknya bagi peneliti selanjutnya dapat melengkapi penelitian ini dengan menambahkan faktor-faktor lain yang menyebabkan perbedaan perilaku manajemen laba pada perusahaan. Setelah diketahui faktor-faktor lain yang membedakan perilaku manajemen laba, peneliti selanjutnya dapat merumuskan suatu formula yang dapat dijadikan sebagai dasar bagi investor untuk melakukan investasi pada perusahaan yang melakukan manajemen laba paling kecil atau tidak sama sekali.



DAFTAR PUSTAKA

- Ghozali, Imam. 2001. *Ekonometrika untuk Analisis Keuangan dan Ekonomi*. Jakarta: Rineka Cipta
- Guing, Aaron dan Aria Farahmita. 2011. *Manajemen Laba dan Tuneling Melalui Transaksi Pihak Istimewa di Sekitar Penawaran Saham Perdana*. Simposium Nasional Akuntansi XIV. Aceh
- Hamid, Abd. 1999. *Studi terhadap Strategi Prospektor dan Defender dan Hubungannya dengan Harga Saham: Analisis dengan Pendekatan Life Cycle Theory*. Tesis, Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta
- Hastuti, Sri. 2011. *Titik Kritis Manajemen Laba pada Perubahan Tahap Life Cycle Perusahaan: Analisis Manajemen Laba Riil Dibandingkan dengan Manajemen Laba Akrua*. Simposium Nasional Akuntansi XIV. Aceh
- Hastuti, Sri dan Ponty Utama. 2010. *Perbedaan Perilaku Earnins Management berdasarkan Pada Perbedaan Life Cycle dan Ukuran Perusahaan*. Simposium Nasional Akuntansi XIII. Purwokerto
- Kurniawati, Novi. 2011. *Pengaruh Tingkat Pengungkapan Laporan Keuangan Terhadap Manajemen Laba dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi*. Tesis, Universitas Brawijaya, Malang
- Nastiti, Ari Sita dan Tatang Ary Gumanty. 2011. *Kealitan Audit dan Management Laba pada Initial Public Offerings di Indonesia*. Simposium Nasional Akuntansi XIV. Aceh
- Nugroho .2011. *Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Leverage terhadap Earning Management*. Skripsi Nonpublikasi. Universitas Diponegoro, Semarang

Sibarani, T Putri M. 2009. Analisis Pengaruh Debt to Asset Ratio dan Debt to Equity Ratio Terhadap Earning Per Share pada Perusahaan Sektor Properti dan Sektor Manufaktur yang Go Public di BEI. Skripsi. USU

Utama, Made Suyana. 2009. *Statistika Ekonomi & Bisnis*. Denpasar: Udayana University Press

www.google.com

www.idx.co.id

Indonesian Capital Market Directory (ICMD)

© UKDW