

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, *LEVERAGE*, UKURAN
PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP
MANAJEMEN LABA**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi**



Disusun Oleh:

SULISTYANINGRUM

11 16 29225

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA
YOGYAKARTA**

2020

SKRIPSI

**PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN
DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

SULISTYANINGRUM

No Induk Mahasiswa: 111629225

telah dipresentasikan di depan Tim Penguji pada tanggal 21 Agustus 2020 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) di Bidang Akuntansi.

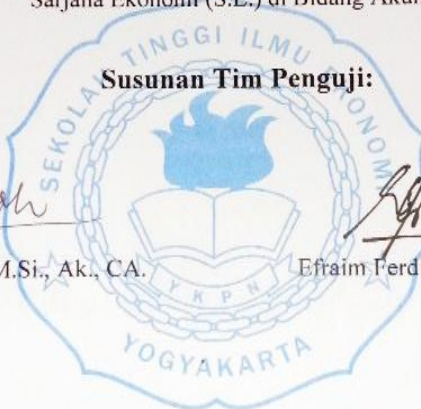
Susunan Tim Penguji:

Pembimbing

Eko Widodo Lo, Dr., M.Si., Ak., CA.

Penguji

Efraim Ferdinan Giri, Dr., M.Si., Ak., CA.



Yogyakarta, 21 Agustus 2020
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta
Ketua



Haryono Subiyakto, Dr., M.Si.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh asimetri informasi, *leverage*, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terhadap manajemen laba. Manajemen laba diukur menggunakan *discretionary accruals*, asimetri informasi diukur menggunakan *bid-ask spread*, *leverage* diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio*, ukuran perusahaan diukur dengan logaritma total aset, dan profitabilitas diukur menggunakan *Return on Total Assets* (ROA).

Sampel ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah 68 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia di tahun 2015-2018. Penelitian ini mengambil data perusahaan publik yang mengumumkan data laporan keuangan tahunan di web Bursa Efek Indonesia (IDX). Peneliti melakukan olah data dengan metode regresi linear berganda menggunakan *software* Eviews (Economic Views) 9.0. Hasilnya menunjukkan bahwa model regresi panel yang terbaik adalah model *common effect*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa asimetri informasi berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, *leverage* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, sedangkan profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: Manajemen Laba, Asimetri Informasi, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of information asymmetry, leverage, firm size, and profitability on earnings management. Earnings management is measured using discretionary accruals, information asymmetry is measured using bid-ask spread, leverage is measured using Debt to Equity Ratio, firm size is measured using logarithm of total assets, and profitability is measured using Return on Total Assets (ROA).

The sample is determined using the purposive sampling method. The sample in this study was 68 manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange in 2015-2018. This study takes data from public companies that announced annual financial statement on Indonesia Stock Exchange (IDX's) website. The researcher performed the data using multiple linear regression method using Eviews (Economic Views) 9.0 software. The result show that the best panel regression model is common effect model.

The results of this study show that the information asymmetry has a negative effect on earnings management, leverage and firm size have no effect on earnings management, and profitability has a positive effect on earnings management.

Keyword: Earnings Management, Information Asymmetry, Leverage, Firm Size, Profitability

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

LATAR BELAKANG

Setiap perusahaan senantiasa berusaha untuk menunjukkan kinerja terbaik mereka, karena persaingan usaha yang terus-menerus meningkat. Hal ini dilakukan agar investor tertarik untuk menyertakan modalnya atau mempertahankan modal yang sudah ada. Manajemen menggunakan laporan keuangan untuk menyampaikan kondisi keuangan perusahaan. Keadaan keuangan perusahaan periode saat ini atau di masa mendatang diterangkan oleh laporan keuangan (Kasmir, 2013: 7).

Perusahaan yang dinilai baik sering diindikasikan dengan seberapa besar laba yang dihasilkan, sehingga tidak jarang manajemen akan fokus pada bagaimana laba diperoleh dan digunakan. Alasan ini kemudian mendorong manajemen melakukan tindakan manajemen laba atau *earnings management* dengan mengubah angka laba sesuai keinginan mereka. Permasalahan dalam laporan keuangan terjadi pada 3 perusahaan BUMN yaitu PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk, PT PLN dan PT Pertamina yang berhasil melaporkan laba meningkat drastis dibandingkan tahun sebelumnya. Hal-hal tersebut diduga digunakan untuk mempercantik laporan keuangan untuk menutup beban yang tinggi padahal perusahaan dituntut untuk memperoleh keuntungan. (CNN Indonesia, 2019)

Salah satu faktor hal dapat mengakibatkan manajemen laba adalah terdapat kesenjangan informasi antara pihak luar perusahaan dan pemegang saham dengan manajemen yang disebut dengan asimetri informasi. Faktor-faktor lain yang dapat mendorong manajemen laba adalah tingginya tingkat *leverage*, besarnya ukuran perusahaan, dan rasio profiabilitas perusahaan. Berdasarkan uraian yang sudah dijabarkan diatas, maka peneliti ingin meneliti mengenai “Pengaruh Asimetri

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Informasi, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba”

RUMUSAN MASALAH

Berdasarkan penjelasan dalam latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah asimetri informasi berpengaruh positif terhadap manajemen laba?
2. Apakah *leverage* berpengaruh positif terhadap manajemen laba?
3. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap manajemen laba?
4. Apakah profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba?

TUJUAN PENELITIAN

Bersumber pada rumusan masalah di atas, tujuan dalam penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif antara asimetri informasi terhadap manajemen laba.
2. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif antara *leverage* terhadap manajemen laba.
3. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif antara ukuran perusahaan terhadap manajemen laba.
4. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh positif antara profitabilitas terhadap manajemen laba.

MANFAAT PENELITIAN

Penelitian ini dilakukan dalam rangka memberikan manfaat kepada beberapa pihak, di antaranya adalah:

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

1. Bagi peneliti, dapat mengetahui adanya pengaruh antara masing-masing variabel yaitu asimetri informasi, *leverage*, ukuran perusahaan, dan profitabilitas yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) terhadap praktik manajemen laba.
2. Bagi manajemen perusahaan, dapat dijadikan sebagai dasar dalam mengevaluasi berbagai metode akuntansi dan kebijakan yang tepat agar tidak merugikan berbagai pihak dengan manajemen laba.
3. Bagi investor, dapat digunakan sebagai panduan dalam pengambilan keputusan investasi di suatu perusahaan.
4. Bagi akademisi, penelitian ini dapat menjadi rujukan bagi peneliti selanjutnya dan mengembangkannya terutama mengenai berbagai aspek yang mempengaruhi manajemen laba.

KONTRIBUSI PENELITIAN

Penelitian yang dilakukan oleh Astuti, Nuraina, & Wijaya (2017) menggunakan dua variabel independen saja, yaitu *leverage* dan ukuran perusahaan, sedangkan peneliti menambahkan variabel independen asimetri informasi dan profitabilitas dalam penelitian ini. Penelitian sebelumnya mengukur *leverage* menggunakan *debt to total asset*, sementara dalam penelitian ini diubah menggunakan *debt to equity*. Perusahaan sektor manufaktur merupakan populasi dalam penelitian ini, tetapi dalam periode yang berbeda yaitu tahun 2015-2018.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

LANDASAN TEORI

Hubungan pemegang saham dengan manajemen diatur sesuai dengan surat kontrak atau perjanjian dalam teori keagenan (Jensen dan Meckling, 1976). Terdapat pemisahan wewenang antara pemegang saham dengan agen dalam teori ini.

ASIMETRI INFORMASI

Beberapa pihak yang memiliki informasi lebih banyak dibandingkan pihak lain dapat memicu timbulnya asimetri informasi. Dalam *agency theory* juga menerangkan bahwa terdapat asimetri informasi antara agen dengan prinsipal. Manajemen memiliki informasi dan akses-akses mengenai perusahaan lebih banyak dibanding pihak luar, sehingga mereka dapat melakukan tindakan yang hanya mengutamakan kepentingan individu.

LEVERAGE

Leverage ditunjukkan oleh aktiva dan sumber dana perusahaan yang digunakan. Beban tetap yang timbul atas penggunaan aset dan sumber dana adalah beban bunga. Fahmi (2011) menjelaskan bahwa *leverage* dapat dijadikan pedoman dalam menentukan seberapa besar jaminan yang disediakan oleh debitur kepada kreditur.

UKURAN PERUSAHAAN

Struktur organisasi dan struktur pendanaan perusahaan menunjukkan ukuran perusahaan. Besar kecilnya sumber dana yang dibutuhkan pada umumnya tergantung pada ukuran perusahaan tersebut. Sumber pendanaan ini bisa diperoleh dari modal sendiri, utang, dan penerbitan saham baru. Ukuran perusahaan ditunjukkan oleh seberapa besar jumlah aset, beban pajak, penjualan, laba dan lain-lain (Brigham dan Houston, 2010: 4).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

PROFITABILITAS

Laba bersih dari hasil kegiatan operasi perusahaan dapat digunakan untuk memperhitungkan profitabilitas perusahaan. Menurut Kasmir (2015: 22) untuk memperkirakan kapabilitas perusahaan dalam memperoleh laba dapat menggunakan rasio profitabilitas. Ukuran profitabilitas dalam penelitian ini adalah ROA yang menunjukkan seberapa banyak aset perusahaan yang digunakan untuk menghasilkan laba.

MANAJEMEN LABA

Tindakan manajer untuk melaporkan laba yang sudah dimanipulasi dengan menambah atau mengurangi laba yang tidak menunjukkan kondisi aktual perusahaan adalah manajemen laba (Fischer dan Rosenzweig, 1995). *Earnings management* berkaitan dengan pemilihan metode akuntansi yang yang dimainkan agar dapat memperoleh laba yang diinginkan sesuai kebutuhan manajemen. Menurut Scott (2003) terdapat beberapa hal yang dapat memotivasi manajer dalam manajemen laba, diantaranya adalah motivasi bonus, motivasi politik, motivasi perpajakan, motivasi pergantian direksi, motivasi penawaran perdana dan motivasi perjanjian utang.

PENGEMBANGAN HIPOTESIS

1. Asimetri informasi menunjukkan kondisi tidak seimbang informasi yang dimiliki manajemen dengan pihak luar yang menggunakan informasi tersebut. Nariastiti dan Ratnadi (2014) dalam penelitiannya menemukan adanya pengaruh positif asimetri informasi terhadap manajemen laba. Hipotesis yang dapat dirumuskan berdasarkan uraian ini, yaitu:

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

H₁: Asimetri informasi berpengaruh positif terhadap manajemen laba

2. Mengoptimalkan kekayaan pemilik perusahaan yang merupakan salah satu tujuan perusahaan dapat digambarkan dengan rasio *leverage*. Barus dkk. (2019) mengungkapkan bahwa manajemen laba dipengaruhi oleh *leverage* secara positif. Mengacu pada uraian tersebut, hipotesis yang dapat dirumuskan yaitu:

H₂: *Leverage* berpengaruh positif terhadap manajemen laba

3. Ukuran perusahaan ditandai oleh seberapa banyak aset yang dimiliki perusahaan. Ulupui dan Putri (2014) dalam penelitiannya mengemukakan bahwa manajemen laba dipengaruhi oleh ukuran perusahaan secara positif. Berdasarkan apa yang diuraikan di atas, hipotesis penelitian yang dirumuskan yaitu:

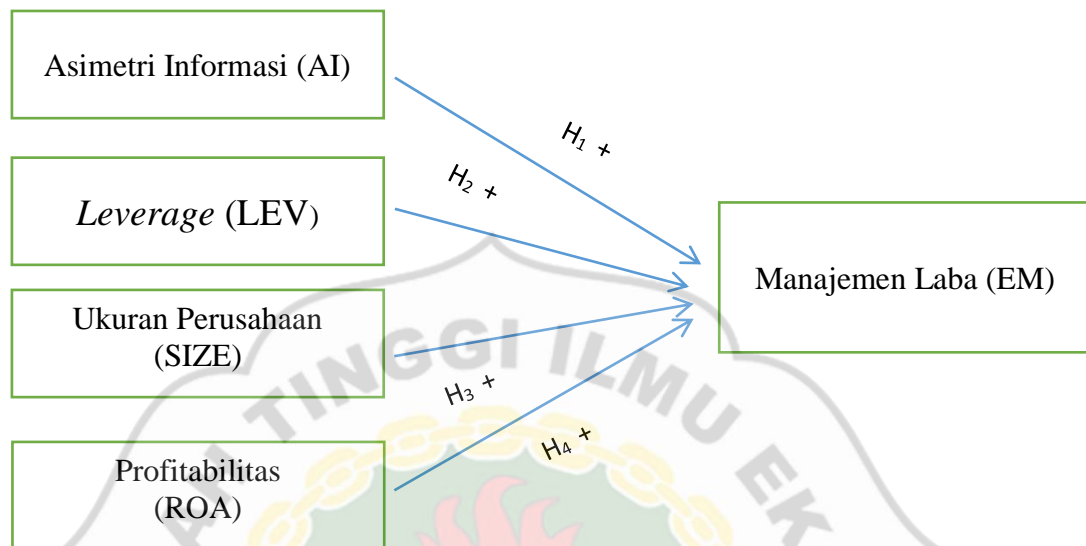
H₃: Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap manajemen laba

4. Dalam memperhitungkan profitabilitas, dapat menggunakan laba perusahaan. Laba perusahaan yang tinggi akan menghasilkan profitabilitas tinggi, sebaliknya jika laba perusahaan rendah maka profitabilitas perusahaan juga rendah. Selviani (2017) menyatakan bahwa profitabilitas mempengaruhi manajemen laba secara positif. Berdasarkan penjelasan ini, maka rumusan hipotesisnya adalah:

H₄: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

RERANGKA PENELITIAN



POPULASI PENELITIAN

Sebanyak 136 perusahaan sektor manufaktur terdaftar di BEI, yang telah mengumumkan laporan keuangan auditan untuk periode 2015-2018 dijadikan populasi dalam penelitian ini.

SAMPEL PENELITIAN

Metode *purposive sampling* ditentukan dalam pemilihan sampel dengan menentukan kriteria sesuai penilaian subjektif peneliti (Sugiyono, 2016: 85).

Kriteria tersebut adalah:

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar secara aktif di Bursa Efek Indonesia.
2. Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan tahunan selama 4 tahun berturut-turut (2015-2018).
3. Perusahaan manufaktur yang menggunakan mata uang rupiah dalam melaporkan laporan keuangannya yang berakhir 31 Desember.
4. Perusahaan yang menyediakan data bid-ask selama 4 tahun (2015-2018).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

JENIS DAN SUMBER DATA

Data dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang bersifat kuantitatif. Data sekunder diperoleh dari sumber yang sudah ada, secara tidak langsung. Data laporan keuangan tahunan yang melewati proses audit independen per 31 Desember digunakan dalam penelitian ini, yang dapat diakses melalui situs web resmi Bursa Efek Indonesia di www.idx.co.id.

METODE PENGUMPULAN DATA

Penelitian ini dikerjakan dengan mempelajari berbagai sumber acuan yang relevan dengan topik penelitian. Berbagai sumber dapat dijadikan acuan dari jurnal, buku, karya tulis ilmiah, media online, dan *website*.

VARIABEL PENELITIAN DAN DEFINISI OPERASIONAL

1. Asimetri Informasi

Asimetri informasi dihitung dengan formula sebagai berikut:

$$BIDASK_{i,t} = \frac{ask_{i,t} - bid_{i,t}}{\{ask_{i,t} + bid_{i,t}\} / 2} \times 100\%$$

2. *Leverage*

Leverage informasi dihitung dengan formula sebagai berikut:

$$Debt\ to\ Equity\ Ratio = Liabilities / Total\ Equity$$

3. Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan dihitung dengan formula sebagai berikut:

$$Size = \log(\text{Total Aset})$$

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

4. Profitabilitas

Profitabilitas dihitung dengan formula sebagai berikut:

$$ROA = \text{Laba bersih setelah pajak} / \text{Total Aset}$$

5. Manajemen Laba

Manajemen laba dihitung dengan formula sebagai berikut:

$$TACC_{it} = NI_{it} - OFC_{it}$$

$$TACC_{it}/TA_{i,t-1} = \beta_1 (1/TA_{i,t-1}) + \beta_2 (\Delta REV_{it} / TA_{i,t-1}) + \beta_3 (PPE_{it} / TA_{i,t-1})$$

$$NDACC_{it} = \beta_1 (1/ TA_{i,t-1}) + \beta_2 (\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it} / TA_{i,t-1}) + \beta_3 (PPE_{it} / TA_{i,t-1})$$

$$DACC_{it} = (TACC_{it}/TA_{i,t-1}) - NDACC_{it}$$

METODE DAN TEKNIK ANALISIS

Hasil dari penelitian sangat ditentukan oleh bagaimana model penelitian yang dibuat. Sedangkan, metode untuk merubah data menjadi informasi yang bermanfaat dalam melakukan analisis masalah penelitian merupakan teknik analisis data. Analisis regresi berganda dengan bantuan program aplikasi *Eviews* (*Econometric-Views*) merupakan teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini.

UJI STATISTIK DESKRIPTIF

Karakteristik dari sebuah data penelitian dapat diketahui dengan analisis ini. Selain itu, gambaran suatu data dapat dilihat dari nilai deviasi standar, nilai maksimum, nilai minimum, dan rata-rata dalam statistik deskriptif (Algifari, 2013).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

UJI MODEL

Penelitian data panel ini menggunakan gabungan beberapa variabel data *cross-section* yang memiliki unsur waktu seperti pada data *time series*. Dalam melakukan analisis regresi data panel, uji model diperlukan untuk mencari tahu model estimasi terbaik. Tiga jenis model estimasi tersebut yaitu, *Common Effect Models (CE)*, *Fixed Effect Models (FE)*, dan *Random Effect Models (RE)*.

UJI ASUMSI KLASIK

Keadaan yang pasti dalam persamaan regresi diperoleh dari uji asumsi klasik agar terhindar dari sifat bias, tidak konsisten, dan tidak tepat dalam menentukan estimasi. Uji asumsi klasik dalam penelitian ini meliputi Uji Normalitas, Uji Multikolinearitas, Uji Autokorelasi, dan Uji Heteroskedastisitas.

PERSAMAAN REGRESI BERGANDA

$$EM = \alpha + \beta_1 AI + \beta_2 LEV + \beta_3 SIZE + \beta_4 ROA + e$$

Keterangan:

- EM = Manajemen Laba
- AI = Asimetri Informasi
- LEV = Leverage
- SIZE = Ukuran Perusahaan
- ROA = Profitabilitas
- α = Konstanta
- β_1 - β_4 = Koefisien Regresi
- e = Standar Error

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

DESKRIPTIF SAMPEL PENELITIAN

Dalam penelitian ini, total 136 perusahaan membentuk populasi yang terdaftar di BEI selama 4 tahun berturut-turut (2015-2018). Kriteria yang ditentukan dalam menggunakan metode *purposive sampling* adalah:

No.	Keterangan	Jumlah Sampel
1.	Perusahaan manufaktur yang terdaftar aktif di Bursa Efek Indonesia	136
2.	Tidak menerbitkan laporan keuangan selama 4 tahun berturut-turut secara konsisten (2015-2018)	(15)
3.	Tidak menggunakan rupiah sebagai mata uang dalam laporan keuangan	(41)
4.	Tidak menyediakan data untuk <i>Bid-Ask</i>	(12)
	Jumlah Sampel	68

ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF

Variabel	N	Minimum	Maksimum	Rata-Rata	Deviasi Standar
EM	192	-0,77	0,85	0,0191	0,33397
AI	192	0,00	2,00	0,1839	0,46101
LEV	192	0,04	2,11	0,7961	0,53098
SIZE	192	11,13	13,98	12,2628	0,68552
ROA	192	-0,10	0,18	0,0393	0,05392

UJI CHOW

Effects Test	Statistic	Prob.
<i>Cross-section F</i>	0.840866	0.7500
<i>Cross-section Chi-square</i>	47.740455	0.4425

Nilai *p-value Cross-section Chi-square* sebesar 0,4425 lebih besar dari tingkat signifikansi yang ditentukan (0,05) sehingga, keputusan pada pengujian ini adalah menerima H_0 . Maka model *common effect* dianggap lebih baik.

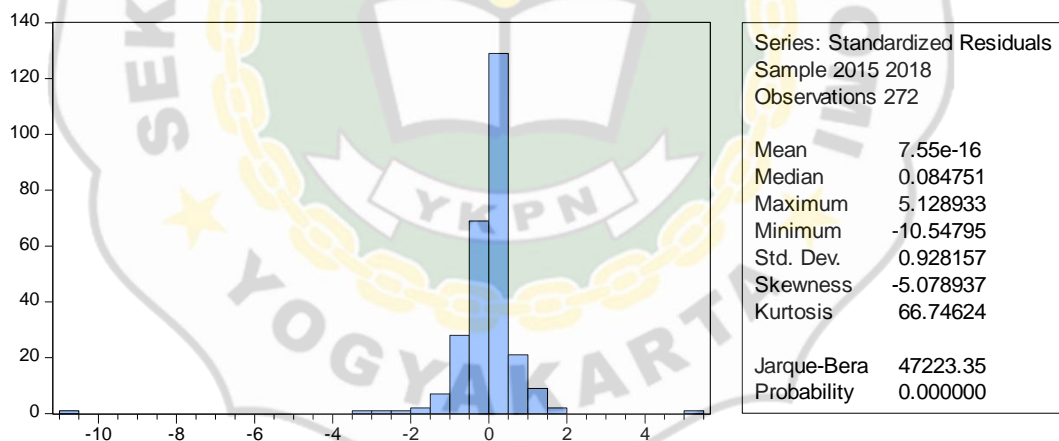
PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

UJI LAGRANGE MULTIPLIER

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	0.918324 (0.3379)	0.828812 (0.3626)	1.747136 (0.1862)

Hasil dari Uji *Lagrange Multiplier* yang telah dilakukan memperoleh nilai *p-value cross section Breusch-Pagan* sebesar 0,3379 lebih besar dari tingkat signifikansi yang telah ditentukan (0,05), sehingga pengujian ini adalah menerima H_0 . Oleh karena itu, model yang dianggap terbaik adalah *common effect*

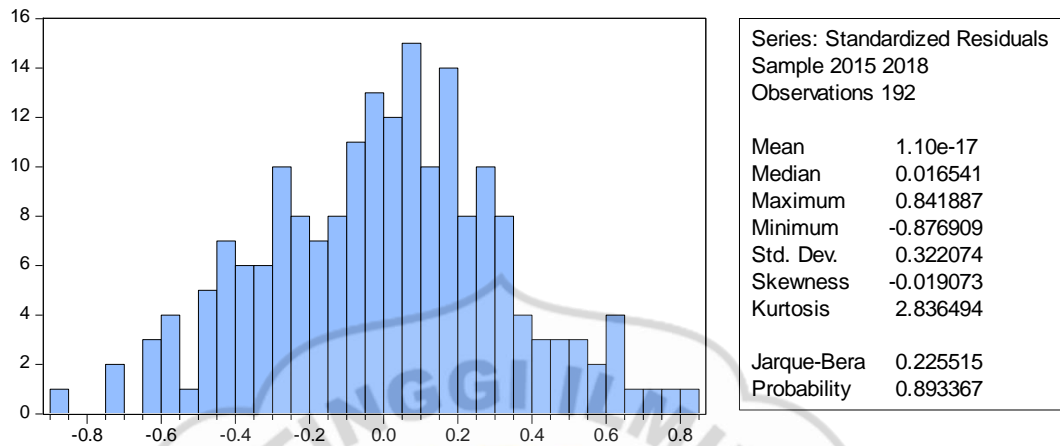
UJI NORMALITAS



Tabel menunjukkan nilai probabilitas yang dihasilkan melalui uji *Jarque-Bera* 272 observasi yang dilakukan ini menghasilkan angka 0,00000 yaitu lebih kecil dari 0,05 oleh karena itu, data penelitian tersebut tidak berdistribusi normal.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

UJI NORMALITAS TANPA DATA OUTLIER



UJI MULTIKOLINEARITAS

Variabel	Toleransi	VIF
AI	0,935	1,069
LEV	0,681	1,469
SIZE	0,732	1,366
ROA	0,714	1,401

UJI AUTOKORELASI

Model	Durbin-Watson
1	2.049226

UJI HETEROSKEDASTISITAS

<i>Heteroskedasticity Test: White</i>			
<i>F-Statistic</i>	0.832283	<i>Prob. F(14,33)</i>	0,6316
<i>Obs*R-squared</i>	12.52563	<i>Prob. Chi Square(14)</i>	0,5642

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

UJI KOEFISIEN DETERMINASI

Model	R	R-Square
1	0,265	0,070

Nilai R-Square sebesar 0,070 atau 7%. Berarti manajemen laba dapat dijelaskan oleh variabel asimetri informasi, *leverage*, sebesar 7% dan 93% sisanya dijelaskan oleh variabel lain di luar variabel dalam penelitian.

UJI F

Model	F	Sig.
<i>Regression</i>	3,5170	0,0085

Nilai F statistik sebesar 3,5170 dengan nilai signifikansi sebesar 0,0085. Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 0,05 yang berarti signifikansi F (0,0085) lebih kecil dibandingkan tingkat signifikansi 5%. Satu dari beberapa variabel independen (asimetri informasi, *leverage*, ukuran perusahaan, dan probabilitas) mempengaruhi variabel dependen (manajemen laba).

UJI KOEFISIEN REGRESI

Variabel	Koefisien	t-Statistic	Sig.
C	-0,27010	-0,57401	0,5666
AI	-0,10797	-2,04395	0,0424
LEV	0,01033	0,192125	0,8479
SIZE	0,02090	0,52072	0,6032
ROA	1,12865	2,18297	0,0303

Persamaan regresi yang dibuat dalam penelitian ini berdasarkan tabel 4.12 adalah sebagai berikut:

$$EM = -270106 - 0,10797 AI + 0,01033 LEV + 0,02090 SIZE + 1,12865 ROA + e$$

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

PEMBAHASAN

Asimetri informasi berpengaruh positif terhadap manajemen laba merupakan hipotesis awal dalam penelitian ini. Hasil yang ditunjukkan dalam uji ini memiliki tingkat signifikansi sebesar 0,04224 lebih kecil dari 0,05 dan koefisien regresi - 0,10797. Uji hipotesis yang pertama ini memberikan kesimpulan bahwa asimetri informasi berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, oleh karena itu hipotesis awal dalam penelitian ini ditolak. Hasil uji hipotesis ini didukung oleh penelitian Mulumbot dan Sumanti (2020) yang menerangkan bahwa asimetri informasi berpengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Hipotesis kedua menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hasil yang ditunjukkan dalam uji ini memiliki koefisien regresi 0,010330 dan tingkat signifikansi 0,08479 lebih besar dari 0,05. Uji hipotesis yang kedua ini memberikan kesimpulan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Penelitian ini sesuai dengan Gunawan, Darmawan, dan Purnamawati (2015) yang menyatakan bahwa *leverage* tidak mempengaruhi manajemen laba.

Hipotesis ketiga yang ditentukan adalah ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hasil yang ditunjukkan dalam uji ini memiliki tingkat signifikansi sebesar 0,6030 lebih besar dari 0,05 dan koefisien regresi 0,02090. Uji hipotesis yang ketiga ini memberikan kesimpulan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Gunawan, Darmawan, dan Purnamawati (2015) menjelaskan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba karena, perusahaan berskala besar kurang memiliki keinginan yang tinggi untuk melakukan praktik manajemen laba.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Hipotesis terakhir dalam penelitian ini adalah profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hasil yang ditunjukkan dalam uji ini memiliki koefisien regresi 1,12865 dan tingkat signifikansi sebesar 0,0303 lebih kecil dari 0,05. Uji hipotesis yang terakhir ini memberikan kesimpulan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba, maka hipotesis dalam penelitian ini diterima. Tingginya profitabilitas perusahaan akan menyebabkan peningkatan terhadap praktik manajemen laba.

SIMPULAN

Kesimpulan yang dapat dibuat sesuai dengan hasil penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Asimetri informasi berpengaruh negatif terhadap manajemen laba dengan menggunakan *bid-ask spread* untuk mengukurnya. Semakin tinggi nilai *bid-ask spread* maka semakin rendah manajemen laba. Tersedianya data *bid* dan *ask* secara umum dan mudah diakses oleh siapa saja di website www.idx.co.id akan menekan manajemen dalam melakukan tindakan manajemen laba.
2. *Leverage* yang diukur menggunakan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Semakin tinggi utang yang dimiliki perusahaan maka semakin tinggi pula risiko yang akan dihadapi oleh kreditur. Oleh karena itu, pengawasan yang ketat terhadap data keuangan perusahaan akan menekan tindakan manajemen laba oleh manajemen.
3. Ukuran perusahaan yang diukur dengan logaritma total aset tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ukuran perusahaan tidak menjamin ada tidaknya praktik manajemen laba karena hal tersebut dilakukan oleh seseorang dan tidak berhubungan dengan besar kecilnya suatu perusahaan.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

4. Profitabilitas yang diukur menggunakan *return on total asset* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Semakin besar kemampuan perusahaan menghasilkan laba maka semakin besar pula manajemen laba yang dilakukan manajemen.

KETERBATASAN PENELITIAN

Terbatasnya waktu, biaya, serta tenaga peneliti dalam penelitian ini menyebabkan terbatasnya jumlah sampel dan sektor perusahaan yang digunakan yaitu hanya fokus pada perusahaan manufaktur saja. Selain itu, penelitian ini mungkin tidak menggunakan variabel-variabel yang dapat mempengaruhi hasil yang lebih baik seperti kepemilikan institusional, umur perusahaan, *good corporate governance*, dan variabel-variabel lainnya.

SARAN

Beberapa saran yang dapat dijadikan pedoman bagi peneliti berikutnya yang meneliti tentang hal yang serupa, yaitu:

1. Peneliti berikutnya dapat memperluas populasi penelitian tidak hanya di satu sektor saja agar dapat secara nyata mengetahui pengaruh semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Peneliti berikutnya menambah berbagai variabel yang dapat mengukur pengaruh terhadap manajemen laba yang dianggap lebih baik dengan pilihan pengukuran variabel paling tepat.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, D. (2013). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 15, No. 1, Mei 2013, 27- 42 ISSN 1411 - 0288 print / ISSN 2338-8137. DOI: 10.9744/jak .15. 1. 27- 42.
- Algifari. (2013). *Statistika Induktif Untuk Ekonomi dan Bisnis Edisi 3*. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Amertha, I. P., Ulupui, I. A., & Dwija Putri, I. M. (2014). Analysis of firm size, leverage, corporate governance on earnings management practices (Indonesian evidence). *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura Vol. 17, No. 2, August 2014, pages 259 – 268*.
- Apriyanto, R., & Surachim, A. (2017). Profitabilitas (ROA) dipengaruhi oleh Manajemen Laba. *Strategic Volume 17 No.1 (2017) page 39-45*.
- Astuti, A. Y., Nuraina, E., & Wijaya, A. L. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Manajemen Laba. *The 9th FIPA: Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi - Universitas PGRI Madiun Vol. 5 No. 1 Hlmm. 501-514 Madiun, Oktober 2017 e-ISSN: 2337-9723*.
- Barus, A. C., & Setiawan, K. (2015). Pengaruh Asimetri Informasi, Mekanisme Corporate Governance, dan Beban pajak Tangguhan terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil Volume 5, Nomor 01, Oktober 2015*.
- Barus, I. L., Sarumpaet, T. L., Edison, A., Maisyarah, R., & Pulungan, E. (2019). Relationship between Leverage and Firm Size Toward to Real Earning Management: Unit Analysis of Mining Company Indonesia Exchange Stock Period 2012 until 2015. *Journal of Reviews on Global Economics, 2019, 8, 672-687*.
- Brigham, E. F., & Houston. (2010). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). American Accounting Association: Detecting Earnings Managemen. *The Accounting Review Vol.70. No.2 April 1995 pp.193-225*.
- Fahmi, I. (2011). *Analisis Laporan Akuntansi*. Bandung: ALFABETA.
- Fandriani , V., & Tunjung, H. (2019). Pengaruh Profitabilitas. Leverage, Ukuran Perusahaan. dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi, Volume I No. 2/2019 Hal:505-514*.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Firnanti, F. (2017). Pengaruh Corporate Governance, dan Faktor-Faktor Lainnya terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi Vol.19, No.1, Juni 2017, Hlm. 66-80 ISSN:1410-9875*.
- Fischer, M., & Rosenzweig, K. (1995). Attitudes of Student and Accounting Practitioners Concerning the Ethical Acceptability of Earnings Management.
- Fitriana , A. H., & Febriantoro, H. G. (2016). Pengaruh Asimetri Informasi dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba: Studi Empiris Perusahaan Consumers Goods Industry Periode 2011 – 2015.
- Foster, G. (1986). *Financial Stetement Analysis, Second Edition*. Singapore: Prentice-hall.
- Ghani, E. K., Azemi, N. M., & Puspitasari, E. (2017). The Effect of Information Asymmetry and Environmental Uncertainty on Earnings Management Practices among Malaysian Technology-Based Firms. *International Journal of Academic Research in Economics and Management Sciences 2017, Vol. 6, No. 1 ISSN: 2226-3624. DOI: 10.6007/IJAREMS/v6-i1/2617 URL: <http://dx.doi.org/10.6007/IJAREMS/v6-i1/2617>*.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program IBM*. Semarang: BP UNDIP.
- Godfrey, J., Hodgson Alln, Tarca, A., Hamilton, J., & Holmes, S. (2010). *Accounting Theory 7Th Edition*. Australia: Milthon: John Wiley & Sons.
- Gunawan, K., Darmawan, N. S., & Purnamawati, I. A. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar DI Bursa Efek Indonesia (BEI). *e-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi Program SI (Volume 03, No.01 Tahun 2015)*.
- Hendra, J., Koesharjono, H., & Priantoro, S. (2018). Implication Of Good Corporate Governance And Leverage On. *International Journal of Social Science and Business Volume 2, Number 1 Tahun Terbit 2018, pp. 1-9 P-ISSN: 2614-6533 E-ISSN: 2549-6409*.
- Indracahya, E., & Faisol, D. A. (2017). The Effect of Good Corporate Governance Elements, Leverage, Firm Age, Company Size, and Profitability on Earning Management: Empirical Study Of Manufacturing Companies in BEI 2014 – 2016. *PROFITA. VOLUME 10. NO.2.AGUSTUS.2017*.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics 3 (1976) 305-360*.
- Kasmir. (2013). *Analisis laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

- Mahawyahrti, T. P., & Budiasih, N. I. (2016). Asimetri Informasi, Leverage, dan Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 11. No2, Juli 2016. e-ISSN 2303-1018. DOI: <https://doi.org/10.2483/JIAB.2016.v11.i02.p05>.
- Mahiswari, R., & Nugroho, I. P. (2014). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan. *Volume XVII No.1, April 2014 ISSN 1979-6741*.
- Manggau, A. W. (2016). Pengaruh Asimetri Informasi dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Pertambangan yang terdapat di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan keuangan Volume 13, (2), 2016 ISSN print: 0216-7743 ISSN online: 2528-1135*.
- Mayasari, Yuliandini, A., & Permatasari, I. I. (2019). The Influence of Corporate Governance, Company Size, and leverage toward Earning Management. *Jurnal Akuntansi Trisakti Volume. 6 Nomor. 1 Februari 2019:19-30 Doi :* <http://dx.doi.org/10.25105/jat.v6i1.4869>.
- Mulumbot, F. J., & Sumanti, E. (2020). The Effect of Information Asimetry and Corporate Governance Mechanism on Earning Management. *Klabat Accounting Review | Vol. 1 | No.1 | February 2020*.
- Mustikawati, A. (2015). Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2013.Skripsi.
- Nalarreason, K. M., T, S., & Mardiaty, E. (2019). Impact of Leverage and Firm Size on Earnings Management in Indonesia. <http://ijmmu.com> ISSN 2364-5369 Volume 6, Issue 1 February, 2019 Pages: 19-24. <Http://dx.doi.org/10.18415/ijmmu.v6i1.473>.
- Nariastiti, N. W., & Ratnadi, N. D. (2014). Pengaruh Asimetri Informasi, Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan pada Manajemen Laba. *ISSN : 2302 – 8556 E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 9.3 (2014) : 717-727*.
- Purnama, D. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba. *JRKA Volume 3 Isue 1, February 2017:1-14*.
- Putra, P. A., Sinarwati, N. K., & Darmawan, N. S. (2014). Pengaruh Asimetri Informasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktek Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *e-journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi S1 (Volume: 2 No: 1 Tahun 2014)*.
- Sartono, A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Scott, W. R. (2003). *Financial Accounting Theory. Third Edition*. Canada: Pearson Education Canada Inc.

Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: PT Alfabet.

Suyono, E. (2017). Berbagai Model Pengukuran Earnings Management mana yang paling akurat. *Sustainable Competitive Advantage-7 (SCA-7) FEB Unsoed*.

Tala, O., & Karamoy, H. (2017). Analisis Profitabilitas dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Journal Accountability Volume 06, Nomor 01, 2017, 57-64*.

Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1986). *Positive Accounting Theory*. Englewood Cliff, Prentice-Hall.

Winarno, W. W. (2017). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan EViews*. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN.

www.idx.co.id

