

BAB V

KESIMPULAN

Manajemen laba adalah campur tangan dalam proses pelaporan keuangan eksternal dengan tujuan untuk menguntungkan diri sendiri. Manajemen laba merupakan salah satu faktor yang dapat mengurangi kredibilitas laporan keuangan. Manajemen laba menambah bias dalam laporan keuangan dan dapat mengganggu pemakai laporan keuangan yang mempercayai angka laba hasil rekayasa tersebut sebagai angka laba tanpa rekayasa (Setiawati dan Na'im, 2000). Manajemen laba dilakukan antara lain dengan menaikkan laba untuk mengesankan kinerja perusahaan yang baik (*earnings management up*), meratakan laba dan atau menurunkan laba untuk menghindari tanggung jawab – tanggung jawab tertentu (*earnings management down*).

Penelitian ini dilakukan untuk memberikan bukti empiris mengetahui pengaruh *leverage*, ukuran perusahaan, profitabilitas terhadap arah manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan kriteria sampel penelitian yaitu perusahaan manufaktur yang memiliki data laporan keuangan perusahaan tahun 2009 – 2013 serta disajikan dalam satuan rupiah, diperoleh 146 data observasi.

Kesimpulan penelitian berdasarkan analisis data yang telah dilakukan adalah sebagai berikut:

1. Semakin besar *leverage*, semakin besar kemungkinan perusahaan menaikkan laba. Hal ini dikarenakan hipotesis *debt covenant* menyatakan

bahwa manajer termotivasi melakukan manajemen laba untuk menghindari pelanggaran perjanjian utang. Perusahaan yang mempunyai rasio *leverage* yang tinggi, berarti proporsi asetnya akan cenderung melakukan manipulasi dalam bentuk manajemen laba untuk menaikkan laba.

2. Semakin besar ukuran perusahaan, semakin besar kemungkinan perusahaan menurunkan atau meratakan laba. Perusahaan besar lebih diminati oleh para analis dan broker, diduga kuat perusahaan yang berukuran besar akan cenderung melaporkan laba stabil.
3. Semakin besar kemungkinan perusahaan menurunkan atau meratakan laba satu tahun ke depan. Laba yang terlalu tinggi akan meningkatkan pajak yang harus dibayar, sebaliknya penurunan laba yang terlalu rendah akan memperlihatkan bahwa kinerja manajemen tidak bagus. Oleh sebab itu, ada kemungkinan manajemen membuat laba yang dilaporkan tidak berfluktuasi dengan cara melakukan perataan laba untuk menghindari pembayaran pajak yang tinggi.

Hasil penelitian ini memberikan bukti bahwa secara empiris *leverage*, ukuran perusahaan, profitabilitas berpengaruh terhadap arah manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009 - 2013.

DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, Komarudin, Imam Subekti dan Sari Atmini. 2007. Investigasi Motivasi dan strategi Manajemen Laba pada Perusahaan Publik di Indonesia. *TEMA*. Volume 8. Nomor 1.
- Budiasih, 2008, *Faktor-Faktor yang mempengaruhi Praktik Perataan Laba*, <http://elmurobbie.files.wordpress.com/2009/03/ok20budiasih.pdf>, diakses tanggal 10 Juni 2014
- Ghozali. Imam. 2009. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Cetakan IV. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang
- Guna, Welvin I dan Arleen Herawaty. 2010. Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance*, Independensi Auditor, Kualitas Audit dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Volume 12. Nomor 1
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2009. Standar Akuntansi Keuangan
- Jansen. Ivo PH, Sundaresh Ramnath dan Teri Lombardi Yohn. 2012. A Diagnostic for Earnings Management Using Changes in Asset Turnover and Profit Margin. *Contemporary Accounting Research*. Vol. 29. No. 1.
- Juniarti dan Corolina. 2005. Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Perataan Laba (Income Smoothing) Pada Perusahaan-Perusahaan Go Public. *Jurnal Ekonomi Akuntansi*. Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Petra. Surabaya
- Kusumawardhani dan Siregar, 2009, Fenomena Manajemen Laba Menjelang IPO dan Kaitannya dengan Nilai Perusahaan Perdana serta Kinerja Perusahaan Pasca IPO: Studi Empiris pada Perusahaan yang IPO di Indonesia Tahun 2000 – 2003, *Simposium Nasional Akuntansi 11*
- Orbaningsih, Dwi dan Sri Hastuti. 2003. Pengaruh Asimetri Informasi dan *Positive Accounting Theory* Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*. Volume 4. Nomor 3.
- Prabayanti, Ni Luh Putu Arik dan Gerianta Wirawan Yasa, 2009. *Perataan Laba (Income Smoothing) dan Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*.

- Putri, I Gusti Ayu Made Asri Dwija. 2012. Pengaruh Kebijakan Dividen dan *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba. *Buletin Studi Ekonomi*. Volume 17. Nomor 2
- Scott, William. 2003. *Financial Accounting Theory Sixth Edition*. Toronto, Ontario: Pearson Canada Inc.
- Tarjo. 2008. Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan Institusional dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba, Nilai Pemegang Saham serta *Cost of Equity Capital*. *Simposium Nasional Akuntansi 11*
- Watts, Ross L., and J L Zimmerman. 1986. *Positive Accounting Theory*. New Jersey: Prentice-Hall, Inc.
- Widyaningdyah, Agnes Utari. 2001. Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap *Earnings Management* pada Perusahaan *Go Public* di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Volume 3. Nomor 2. Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Petra.
- Widyastuti, Tri. 2009. Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kinerja Keuangan Terhadap Manajemen Laba. Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Maksi*. Volume 9. Nomor 1



LAMPIRAN I

Tahun 2009

No	Perusahaan	EM	Leverage	SIZE	ROA
1	ADMG	0	1.41465	28.94471	0.01447
2	AISA	0	1.46709	27.92893	0.02805
3	AKKU	0	2.50267	24.20437	-0.17430
4	BIMA	0	0.31956	25.27589	0.13004
5	IMAS	0	1.14651	29.25892	0.02309
6	LTLS	0	1.44975	28.75632	0.02789
7	MDRN	0	1.74287	27.37361	0.01555
8	SIMA	0	1.60926	24.70164	-0.18724
9	SRSN	0	2.11809	26.74859	0.06134
10	AKRA	0	1.58107	29.43258	0.04534
11	ALMI	0	1.45321	28.02415	0.02951
12	AQUA	1	2.38558	27.76835	0.08361
13	ARNA	0	1.73430	27.43584	0.07766
14	AUTO	0	3.67977	29.16680	0.17437
15	BATA	1	3.61276	26.75558	0.12715
16	BRNA	1	1.65775	26.95222	0.03994
17	BTON	0	5.27320	25.18234	0.10865
18	BUDI	0	1.96023	28.10029	0.09158
19	DVLA	1	3.42651	27.38718	0.09223
20	EKAD	1	2.16664	25.82995	0.09958
21	ESTI	0	1.97992	26.97489	0.01517
22	ETWA	1	1.97731	27.00702	0.01944
23	INAF	0	1.69581	27.31361	0.00292
24	INDS	0	1.36378	27.15482	0.09461
25	JPRS	0	4.30271	26.59242	0.00542
26	KICI	0	3.57170	25.15737	-0.06187
27	KLBF	1	3.83234	29.50012	0.14331
28	LMSH	0	2.19979	25.01141	0.03296
29	MASA	1	2.35607	28.56163	0.06895
30	MBTO	1	1.48713	26.34682	0.08029
31	MERK	1	5.43914	26.79624	0.33804
32	MLBI	1	1.11861	27.62446	0.34270
33	MLIA	0	0.47918	28.80616	0.44526
34	MRAT	1	7.42991	26.62490	0.05748
35	NIPS	0	1.67744	26.47418	0.01172
36	PAFI	1	0.92488	26.86223	-0.02946
37	PBRX	0	1.19208	27.43204	0.04061
38	PRAS	0	1.22952	26.76522	-0.08608
39	PSDN	0	1.96613	26.59151	0.09176
40	PYFA	1	3.71357	25.32781	0.03775
41	SAIP	1	0.74852	28.51218	0.13902
42	SCPI	0	1.10541	26.05239	0.05231
43	SKLT	0	2.37184	26.00233	0.06526
44	SMART	0	1.94112	29.95445	0.07331
45	SPMA	0	1.92592	27.99054	0.01880
46	SULI	0	1.15793	28.32893	-0.04974
47	TIRA	0	1.69768	26.03049	0.01092
48	TURI	0	2.29818	28.20239	0.17529
49	ULTJ	1	3.21965	28.18070	0.03529

Tahun 2010

No	Perusahaan	EM	Leverage	SIZE	ROA
1	AKPI	0	0.46918	27.89177	0.04810
2	BIMA	0	3.21000	25.19233	0.10488
3	NIPS	1	0.56113	26.54514	0.03751
4	SRSN	0	0.37294	26.62043	0.02701
5	SSTM	0	0.62958	27.49458	0.01137
6	ADES	1	0.69220	26.50553	0.09756
7	ALKA	0	0.75497	25.79340	0.02611
8	APLI	0	0.31494	26.53725	0.07362
9	BRAM	1	0.19016	28.03163	0.08988
10	CEKA	0	0.63696	27.46905	0.03476
11	FAST	0	0.35143	27.84294	0.51706
12	GGRM	0	0.30647	31.05664	0.13487
13	GJTL	0	0.65997	29.97009	0.08009
14	HMSP	1	0.50230	30.65267	0.31286
15	IGAR	1	0.28226	26.57395	0.09253
16	IKAI	0	0.47207	27.19064	-0.06090
17	INTA	1	0.73282	28.12261	0.05082
18	KAEF	1	0.61129	28.13621	0.08370
19	KBLI	1	0.51112	27.11109	0.08126
20	MBTO	1	5.15177	26.53180	0.11036
21	MLPI	0	0.39354	30.27127	-0.00757
22	RICY	1	0.44894	27.14216	0.01764
23	SIPD	1	0.40021	28.35166	0.02975
24	SMCB	0	0.34600	29.97640	0.07937
25	SMSM	1	0.46727	27.69597	0.14096
26	SQBI	0	0.15928	26.49166	0.28949
27	STTP	1	0.31102	27.19912	0.06428
28	TCID	0	0.09430	27.67718	0.12552
29	TIRA	0	0.56042	26.10701	0.01812
30	TSPC	1	0.26322	28.90906	0.13620
31	ULTJ	1	0.35158	28.32746	0.05339
32	UNVR	0	0.53468	29.79449	0.38925

Tahun 2011

No	Perusahaan	EM	Leverage	SIZE	ROA
1	AISA	0	0.48951	28.90926	0.04177
2	NIPS	1	0.62838	26.82513	0.03992
3	SIMA	1	1.43987	24.58787	-0.67009
4	SSTM	0	0.64541	27.46077	-0.02857
5	ALKA	0	0.81213	26.27810	0.03857
6	ALMI	0	0.68434	28.25319	0.01738
7	ARNA	0	0.41892	27.44651	0.11539
8	BATA	0	0.31389	26.97063	0.10958
9	BRNA	1	0.60478	27.19091	0.06801
10	BRPT	0	0.48902	30.56720	-0.01954
11	BTON	1	0.43199	25.50000	0.16128
12	BUDI	1	0.61803	28.38399	0.02965
13	ESTI	1	0.59581	27.17993	0.00514
14	GJTL	0	0.61652	30.07807	0.05917
15	HMSP	1	0.47349	30.59507	0.41620
16	INAI	0	0.80513	27.02273	0.04843
17	INDF	0	0.41010	31.61231	0.09129
18	INTA	1	0.85640	28.94955	0.03216
19	KBLM	1	0.61994	27.18934	0.02956
20	KICI	1	0.26449	25.19398	0.00408
21	LMPI	1	0.40644	27.25399	0.00791
22	LMSH	1	0.41641	25.30843	0.11118
23	MBTO	0	0.26055	27.01793	0.07875
24	MRAT	1	0.15163	26.76944	0.06596
25	NIPS	1	0.62838	26.82513	0.03992
26	PICO	0	0.66554	27.05448	0.02248
27	PTSP	0	0.39102	27.35252	-0.00975
28	PYFA	1	0.30192	25.49424	0.04382
29	RICY	1	0.45452	27.18800	0.01902
30	RMBA	1	0.64520	29.47695	0.04831
31	RDTX	0	0.23461	27.71010	0.10530
32	SAIP	0	0.30253	28.35732	0.12295
33	SCPI	0	0.93089	26.46793	-0.08134
34	SMART	1	0.50173	30.32036	0.12130
35	SMGR	0	0.25667	30.60969	0.20117
36	SPMA	0	0.51574	28.07042	0.02131
37	SQMI	1	0.90461	25.65147	-0.04673
38	STTP	1	0.47573	27.56356	0.04565
39	TOTO	0	0.43225	27.92337	0.16283
40	TURI	1	0.42334	28.56527	0.12662

Tahun 2012

No	Perusahaan	EM	Leverage	SIZE	ROA
1	AKKU	0	0.58888	23.15119	-0.17882
2	AKPI	0	0.50825	28.17034	0.03082
3	DPNS	1	0.15674	25.94165	0.11162
4	IKAI	1	0.48995	25.94306	-0.21458
5	SRSN	0	0.33052	26.71999	0.04217
6	ALMI	0	0.68756	28.26313	0.00741
7	ASII	0	0.50726	32.83653	0.12477
8	AUTO	0	0.38242	29.81501	0.12789
9	BRNA	1	0.60821	27.37015	0.07074
10	CEKA	0	0.54908	27.65834	0.05677
11	DLTA	1	0.19736	27.33706	0.28635
12	FAST	1	0.44401	28.20870	0.11563
13	FASW	0	0.67607	29.34991	0.00095
14	HDTX	0	0.53353	27.94038	0.00228
15	INAF	0	4.53989	25.49918	0.35732
16	INAI	0	0.78894	27.14036	0.03782
17	INDS	0	0.31728	28.14071	0.08053
18	INTP	1	0.14662	30.75581	0.20933
19	JPRS	0	0.12819	26.71124	0.02411
20	KBLI	1	0.27250	27.78090	0.10776
21	KBLM	1	0.63379	27.30659	0.03297
22	LION	1	0.14226	26.79515	0.19694
23	LMPI	1	0.49769	27.42664	0.00287
24	LPIN	0	0.21718	25.87232	0.09636
25	MLPI	1	0.49936	30.27636	0.01182
26	MYRX	0	0.77305	27.74104	0.02522
27	PBRX	1	0.58839	28.32572	0.04514
28	PSDN	0	0.39998	27.24919	0.03754
29	PYFA	1	0.35439	25.63481	0.03907
30	RICY	1	0.56444	27.45964	0.02015
31	RDTX	0	0.21088	27.81991	0.10333
32	SAIP	0	0.35265	28.31207	-0.08240
33	SMCB	1	0.30821	30.12987	0.11101
34	STTP	1	0.53619	27.85404	0.05971
35	TOTO	0	0.41014	28.05148	0.15496
36	TRST	0	0.38167	28.41407	0.02808
37	ULTI	1	0.30745	28.51512	0.14600
38	UNTR	0	0.35785	31.54904	0.11438
39	UNVR	1	0.66889	30.11468	0.40377

Tahun 2013

No	Perusahaan	EM	Leverage	SIZE	ROA
1	AKPI	0	0.50621	28.36558	0.01661
2	DAVO	0	0.06517	28.56095	0.12022
3	IMAS	0	0.46112	31.15591	0.01830
4	KDSI	0	0.58599	27.46878	0.04234
5	NIPS	0	0.42187	27.91864	0.02541
6	SIMA	0	0.54034	24.90247	-0.10484
7	SSTM	1	0.66115	27.41021	-0.01650
8	ADES	0	0.39968	26.81246	0.12619
9	APLI	0	0.28285	26.43896	0.00620
10	ARNA	1	0.32306	27.75787	0.20938
11	ASII	0	0.10683	34.54790	0.02209
12	BUDI	1	0.62855	28.49933	0.01800
13	DLTA	1	0.21969	27.48835	0.31198
14	DVLA	0	0.23138	27.80502	0.10571
15	GJTL	0	0.62710	30.36219	0.00784
16	INDS	0	0.20198	28.41789	0.06720
17	KDSI	0	0.58599	27.46878	0.04234
18	MERK	1	0.26505	27.26997	0.25173
19	MLIA	1	0.83447	29.60370	-0.06593
20	MLPI	1	0.64413	27.85135	0.04240
21	MRAT	0	0.14057	26.80909	-0.01524
22	MYOR	0	0.59435	29.90416	0.10900
23	PICO	1	0.65395	27.15524	0.02485
24	PSDN	0	0.38753	27.24805	0.03127
25	PYFA	1	0.46379	25.88873	0.03538
26	SCPI	1	0.98608	27.33853	-0.01630
27	SKLT	1	0.53757	26.43366	0.03788
28	SQBI	0	0.17602	26.76635	0.35500
29	STTP	1	0.52782	28.01632	0.07785
30	SULI	1	1.39526	27.57036	-0.34594
31	TOTO	0	0.40690	28.18845	0.13547
32	TRST	0	0.47571	28.81303	0.01011
33	TSPC	0	0.28569	29.31889	0.11807
34	TURI	0	0.42656	28.87382	0.08877
35	UNTR	0	0.37853	31.68041	0.10903



LAMPIRAN II

Descriptives

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
DTA	146	.07	5.15	.5531	.59784
SIZE	146	23.15	34.55	27.8910	1.67434
ROA	146	-.67	.52	.0687	.12533
Valid N (listwise)	146				

Frequencies

EM

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	Melakukan earnings management down	79	54.1	54.1	54.1
	Melakukan earnings management up	67	45.9	45.9	100.0
	Total	146	100.0	100.0	



LAMPIRAN III

Logistic Regression

Case Processing Summary

Unweighted Cases ^a		N	Percent
Selected Cases	Included in Analysis	146	100.0
	Missing Cases	0	.0
	Total	146	100.0
Unselected Cases		0	.0
Total		146	100.0

a. If weight is in effect, see classification table for the total number of cases.

Dependent Variable Encoding

Original Value	Internal Value
Melakukan earnings management down	0
Melakukan earnings management up	1

Block 0: Beginning Block

Iteration History^{a,b,c}

Iteration	-2 Log likelihood	Coefficients
		Constant
Step 1	201.412	-.164
0 2	201.412	-.165

a. Constant is included in the model.

b. Initial -2 Log Likelihood: 201.412

c. Estimation terminated at iteration number 2 because parameter estimates changed by less than .001.

Classification Table^{a,b}

Observed			Predicted		Percentage Correct
			EM		
			Melakukan earnings management down	Melakukan earnings management up	
Step 0	EM	Melakukan earnings management down	79	0	100.0
		Melakukan earnings management up	67	0	.0
Overall Percentage					54.1

a. Constant is included in the model.

b. The cut value is .500

Variables in the Equation

	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 0 Constant	-.165	.166	.984	1	.321	.848

Variables not in the Equation

	Score	df	Sig.	
Step 0 Variables	DTA	8.439	1	.004
	SIZE	6.002	1	.014
	ROA	13.547	1	.000
Overall Statistics		23.624	3	.000

Block 1: Method = Enter

Iteration History^{a,b,c,d}

Iteration	-2 Log likelihood	Coefficients				
		Constant	DTA	SIZE	ROA	
Step 1	174.443	4.955	.731	-.188	-4.051	
1	2	170.405	6.485	1.276	-.247	-6.249
	3	169.741	6.636	1.785	-.261	-6.572
	4	169.680	6.584	2.016	-.263	-6.442
	5	169.680	6.584	2.030	-.263	-6.435
	6	169.680	6.584	2.030	-.263	-6.435

- a. Method: Enter
- b. Constant is included in the model.
- c. Initial -2 Log Likelihood: 201.412
- d. Estimation terminated at iteration number 6 because parameter estimates changed by less than .001.

Omnibus Tests of Model Coefficients

	Chi-square	df	Sig.
Step 1 Step	31.731	3	.000
Block	31.731	3	.000
Model	31.731	3	.000

Model Summary

Step	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
1	169.680 ^a	.195	.261

- a. Estimation terminated at iteration number 6 because parameter estimates changed by less than .001.

Hosmer and Lemeshow Test

Step	Chi-square	df	Sig.
1	13.691	8	.090

Contingency Table for Hosmer and Lemeshow Test

	EM = Melakukan earnings management down		EM = Melakukan earnings management up		Total
	Observed	Expected	Observed	Expected	
Step 1	15	13.440	0	1.560	15
2	11	11.786	4	3.214	15
3	10	10.445	5	4.555	15
4	10	9.280	5	5.720	15
5	7	8.358	8	6.642	15
6	10	7.407	5	7.593	15
7	3	6.536	12	8.464	15
8	4	5.826	11	9.174	15
9	6	4.938	9	10.062	15
10	3	.984	8	10.016	11

Classification Table^a

Observed	Predicted			
	EM		Percentage Correct	
	Melakukan earnings management down	Melakukan earnings management up		
Step 1 EM	Melakukan earnings management down	57	22	72.2
	Melakukan earnings management up	24	43	64.2
Overall Percentage				68.5

a. The cut value is .500

Variables in the Equation

	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 DTA	2.030	1.008	4.056	1	.044	7.615
SIZE	-.263	.127	4.296	1	.038	.769
ROA	-6.435	2.453	6.883	1	.009	.002
Constant	6.584	3.517	3.503	1	.061	723.111

a. Variable(s) entered on step 1: DTA, SIZE, ROA.

Correlation Matrix

	Constant	DTA	SIZE	ROA
Step 1 Constant	1.000	-.037	-.987	-.022
DTA	-.037	1.000	-.108	.242
SIZE	-.987	-.108	1.000	-.053
ROA	-.022	.242	-.053	1.000