



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO KEUANGAN, DAN
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERINDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2021**

SKRIPSI

Ghina Zulfia

1902025226

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2023



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO KEUANGAN, DAN
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN
LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERINDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2021**

SKRIPSI

Ghina Zulfia

1902025226

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO KEUANGAN, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERINDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau diteliti oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penelitian (Skripsi) ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, **20 Juni 2023**
Yang Menyatakan



(Ghina Zulfia)
NIM 1902025226

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO KEUANGAN, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN YANG TERINDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021**


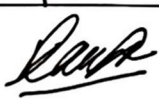
NAMA : **GHINA ZULFIA**

NIM : **1902025226**

PROGRAM STUDI : **MANAJEMEN**

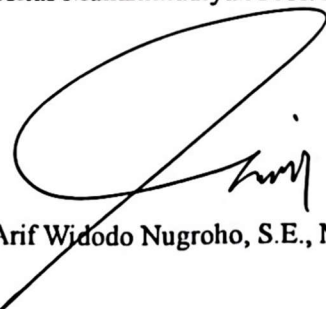
TAHUN AKADEMIK : **2023**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi:

Pembimbing I	Tupi Setyowati, S.E., M.M.	
Pembimbing II	Komara, S.E., M.M.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka


Arif Widodo Nugroho, S.E., M.M.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO KEUANGAN, DAN
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERINDEKS LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021**

Yang disusun Oleh:
Ghina Zulfia
1902025226

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal : 08 Juli 2023

Tim penguji:

Ketua, merangkap anggota:



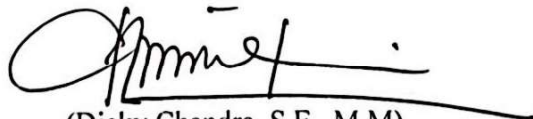
(Dr. Sunarta, S.E., M.M.)

Sekretaris, merangkap anggota:



(Deni Adha Akbari, S.E., M.Si.)

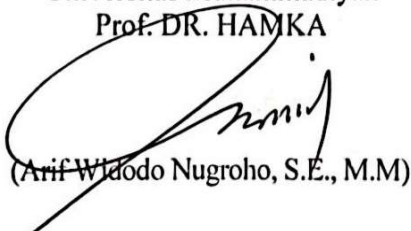
Anggota :



(Dicky Chandra, S.E., M.M)

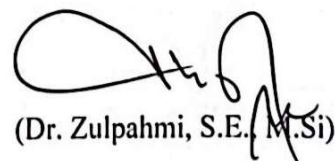
Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA



(Arif Widodo Nugroho, S.E., M.M)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA



(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ghina Zulfia
NIM : 1902025226
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Dengan pengembangan ilmu dan pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, **Hak Bebas Royalti Non-eksklusif** (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO KEUANGAN, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERINDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti atau pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 21 Juni 2023
Yang menyatakan,



(Ghina Zulfia)
1902025226

ABSTRAK

Ghina Zulfia (1902025226)

PENGARUH PROFITABILITAS, RISIKO KEUANGAN, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERINDEKS LQ45 PERIODE 2016-2021

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka. 2022. Jakarta.

Kata Kunci : Profitabilitas, Risiko Keuangan, Pertumbuhan Perusahaan, Manajemen Laba.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Profitabilitas (*ROA*), Risiko Keuangan (*DER*), dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan berjumlah 45 perusahaan kategori indeks saham LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021. Data penelitian terdiri dari data sekunder yang diambil dari laporan keuangan, yang kemudian dianalisis dengan regresi data panel menggunakan program *SPSS 25*. Terdapat 10 sampel perusahaan yang dapat memenuhi kriteria dalam penelitian ini. Teknik pengolahan data dan analisis meliputi analisis manajemen keuangan, analisis statistik deskriptif, analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis, analisis koefisien korelasi, dan uji koefisien determinasi. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa secara parsial, variabel profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan variabel risiko keuangan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba. Dan variabel pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Dan secara simultan, variabel profitabilitas, risiko keuangan, dan pertumbuhan perusahaan berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Hasil koefisien determinasi pada penelitian ini menyatakan bahwa profitabilitas, risiko keuangan, dan pertumbuhan perusahaan memiliki kontribusi sebanyak 15,2% sedangkan 84,8% dijelaskan variabel lain diluar model.

ABSTRACT

Ghina Zulfia (1902025226)

THE EFFECT OF PROFITABILITY, FINANCIAL RISK, AND COMPANY GROWTH ON EARNINGS MANAGEMENT IN MANUFACTURING COMPANIES INDEXED LQ45 ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE 2016-2021 PERIOD

The Thesis of Bachelor Degree Program. Management Major. Economical and Business Faculty of Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA. 2022. Jakarta

Keywords : Profitability, Financial Risk, Company Growth, Earnings Management

The objectives of the research was study and analyze the effect of profitability (ROA), Financial Risk (DER), and Company Growth on Earnings Management in manufacturing companies indexed LQ45 on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2021 period. The population used is 45 companies in the LQ45 stock index category listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2021 period. The research data consists of secondary data extracted from financial statements, which is then analyzed by panel data regression using the SPSS 25 program. There are 10 sample companies that can meet the criteria in this study. Data processing and analysis techniques include financial management analysis, descriptive statistical analysis, multiple linear regression analysis, classical assumption test, hypothesis testing, correlation coefficient analysis, and coefficient of determination test. The results of this study stated that partially, the variables of profitability have a positive and significant effect on earnings management. While the variables of financial risk have a negative and significant effect on earnings management. And the company growth variable has no effect on earnings management. And simultaneously, the variables of profitability, financial risk, and company growth have a significant effect on earnings management. The results of the coefficient of determination in this study stated that profitability, financial risk, and company growth contributed as much as 15.2% while 84.8% was explained by other variables outside the model.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa hidayah kepada seluruh umat manusia menuju jalan yang benar. Penulis menyadari dalam menyelesaikan skripsi ini tidak sedikit hambatan dan rintangan yang penulis hadapi, sehingga masih jauh dari kata sempurna. Pada kesempatan kali ini, saya sebagai penulis ini menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum, Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.
3. Bapak Sumardi, S.E., M. Si. selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA
4. Bapak M. Nurrasyidin, S.E, M.M. selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, S.E, M.M. selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.
6. Bapak Tohirin, SH.I. M.Pd.I. selaku Wakil Dekan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA
7. Bapak Arif Widodo Nugroho, S.E, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.
8. Bapak Emariadial Ulza, S.E., M.A. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan arahan akademik selama perkuliahan.
9. Ibu Tupi Setyowati, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA terima

kasih atas bimbingan, arahan, dan motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan

10. Bapak Komara, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA terima kasih atas bimbingan serta arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
11. Seluruh Bapak/Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu yang berguna selama penulis belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA
12. Kedua orang tua dan keluarga yang penulis sayangi selalu memberikan semangat serta doa dan dukungan untuk setiap aktivitas yang penulis kerjakan selama proses perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini.
13. Seluruh teman-teman kelas Unggul Angkatan 2019 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnia Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.
14. Ray Panca Putra yang senantiasa mendukung, mendengarkan keluh kesah dan selalu mendoakan penulis.
15. Anggi, Aninda, Salwa Nazmi, Syahla, Bunga, Nida, Rafa, Hafidzah dan Kak Farhansyah yang senantiasa mendengar keluh kesah, memberikan dukungan serta arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disadari. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

Billahi Fii Sabilil Haq Fastabiqul Khoirot

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Jakarta, 21 Juni 2023

Penulis,



Ghina Zulfia

1902025226

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan.....	14
<i>1.2.1 Identifikasi Masalah</i>	14
<i>1.2.2 Pembatasan Masalah</i>	15
<i>1.2.3 Perumusan Masalah</i>	16
1.3 Tujuan Penelitian	16
1.4 Manfaat Penelitian	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Telaah Pustaka	37
<i>2.2.1 Landasan Teori</i>	37
2.2.1.1 Toeri Keagenan.....	37
<i>2.2.2 Manajemen Laba</i>	38
2.2.2.1 Pengertian Manajemen Laba.....	38
2.2.2.2 Perspektif Manajemen Laba.....	39

2.2.2.3	Pola Manajemen Laba.....	41
2.2.2.4	Motivasi Manajemen Laba.....	42
2.2.3	<i>Profitabilitas</i>	45
2.2.4	<i>Risiko Keuangan</i>	47
2.2.5	<i>Pertumbuhan Perusahaan</i>	48
2.3	Kerangka Teoritis.....	49
2.3.1	<i>Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba</i>	50
2.3.2	<i>Pengaruh Risiko Keuangan terhadap Manajemen Laba</i>	51
2.3.3	<i>Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba</i>	52
2.3.4	<i>Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba</i>	53
2.4	Rumusan Hipotesis.....	54
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		61
3.1	Metode Penelitian.....	61
3.2	Operasional Variabel.....	61
3.3	Populasi dan Sampel.....	65
3.3.1	<i>Populasi</i>	65
3.3.2	<i>Sampel</i>	66
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	70
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	70
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	70
3.5	Teknik Pengolahan Data dan Analisis.....	70
3.5.1	<i>Analisis Manajemen Keuangan</i>	71
3.5.2	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	71
3.5.3	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i>	72
3.5.4	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	73
3.5.4.1	<i>Uji Normalitas</i>	73
3.5.4.2	<i>Uji Multikolinieritas</i>	73
3.5.4.3	<i>Uji Heteroskedastisitas</i>	74
3.5.4.4	<i>Uji Autokorelasi</i>	74
3.5.5	<i>Uji Hipotesis</i>	75

3.5.5.1 Uji T (Uji Parsial)	75
3.5.5.2 Uji F (Uji Simultan)	76
3.5.6 Uji Koefisien Korelasi (R)	77
3.5.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	77
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	80
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	80
4.1.1 Gambaran Umum Indeks Saham LQ45	81
4.1.2 Profil Singkat Perusahaan Sampel	82
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	83
4.2.1 Analisis Manajemen Keuangan	83
4.2.1.1 Return On Asset (X_1)	84
4.2.1.2 Debt To Equity Ratio (X_2)	86
4.2.1.3 Pertumbuhan Perusahaan (X_3)	88
4.2.1.4 Manajemen Laba.....	90
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	93
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	94
4.2.4 Uji Asumsi Klasik.....	96
4.2.4.1 Uji Normalitas.....	96
4.2.4.2 Uji Multikolinieritas.....	98
4.2.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	99
4.2.4.4 Uji Autokorelasi.....	100
4.2.5 Uji Hipotesis	101
4.2.5.1 Uji Parsial (T)	101
4.2.5.2 Uji Simultan (F)	102
4.2.6 Uji Koefisien Korelasi (R).....	103
4.2.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	104
4.3 Pembahasan Umum.....	104
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba (H_1)	104
4.3.2 Pengaruh Risiko Keuangan terhadap Manajemen Laba (H_2)	106
4.3.3 Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba (H_3)	107

4.3.4 Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba (H_4)	109
BAB V PENUTUP	112
5.1 Kesimpulan	112
5.2 Saran-Saran	115
DAFTAR PUSTAKA	115
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No.	Judul	Halaman
1	Gambaran Penelitian Terdahulu.....	20
2	Operasional Variabel.....	64
3	Daftar Populasi Penelitian Daftar Perusahaan yang Terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia	65
4	Hasil Seleksi Sampel.....	67
5	Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur pada Indeks LQ45 Periode 2016-2021	67
6	Daftar Perusahaan yang Tidak Memenuhi Kriteria	68
7	Kriteria Uji Autokorelasi (Uji Durbin-Watson).....	75
8	Kriteria Uji T.....	75
9	Kriteria Uji F.....	76
10	Pedoman untuk Memberikan Interpretasi Koefisien Korelasi.....	77
11	Return On Asset (ROA) (Dalam Jutaan Rupiah).....	84
12	Debt to Equity Ratio (DER) (Dalam Jutaan Rupiah).....	86
13	Pertumbuhan Perusahaan (Dalam Jutaan Rupiah).....	88
14	Manajemen Laba (Dalam Jutaan Rupiah).....	91
15	Uji Analisis Statistik Deskriptif	93
16	Uji Analisis Linier Berganda	94
17	Uji Normalitas.....	96
18	Uji Multikolinieritas.....	98
19	Uji Autokorelasi.....	100
20	Hasil Uji Durbin Watson.....	100
21	Uji Parsial (T).....	101
22	Uji Simultan (F)	102
23	Uji Koefisien Korelasi (R)	103
24	Uji Koefisien Determinasi	104

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Halaman
1	Grafik Pertumbuhan Jumlah Perusahaan Manufaktur di Indonesia Tahun 2017-2021	1
2	Grafik Perbandingan Rasio Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada PT. Uniliver Indonesia.....	9
3	Grafik Perbandingan Risiko Keuangan Terhadap Manajemen Laba Pada PT. Uniliver Indonesia	11
4	Grafik Perbandingan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada PT. Uniliver Indonesia	13
5	Kerangka Pemikiran Teoritis	54
6	Normal P-Plot	97
7	Scatterplot	99

DAFTAR LAMPIRAN

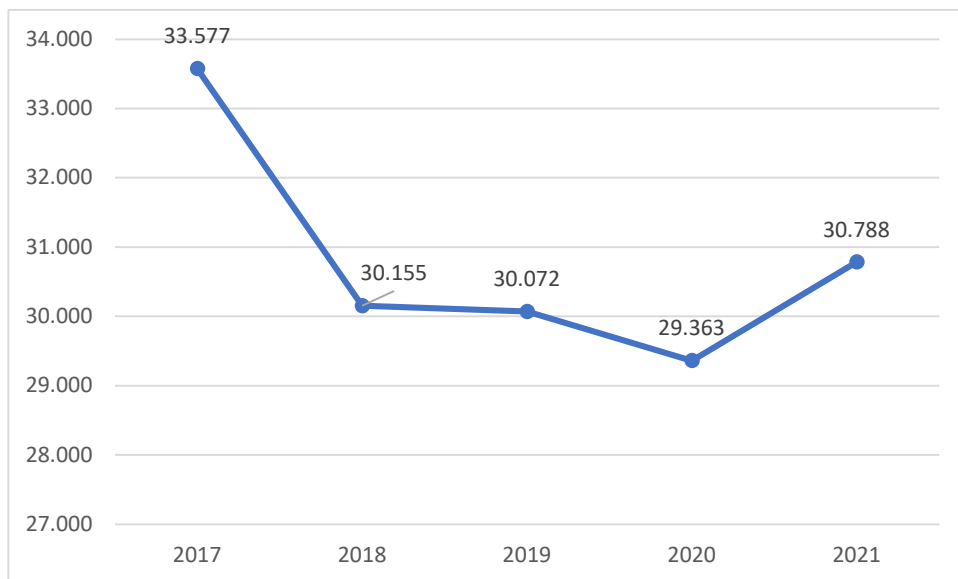
No.	Judul	Halaman
1	Perhitungan Mc Nichols (Manajemen Laba/ <i>Earnings Management</i>)	1/24
2	Perhitungan <i>Return On Asset</i>	6/24
3	Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	8/24
4	Perhitungan Pertumbuhan Perusahaan.....	10/24
5	Hasil Output SPSS 25	12/24
6	Tabel F <i>Statistic</i>	17/24
7	Tabel T <i>Statistic</i>	18/24
8	Tabel Durbin Watson	19/24
9	Surat Tugas	21/24
10	Catatan Konsultasi Skripsi	22/24
11	Catatan Konsultasi Skripsi	23/24
12	Daftar Riwayat Hidup	24/24

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Sektor industri manufaktur merupakan sub industri yang paling mendominasi perusahaan yang ada di Indonesia. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik jumlah perusahaan manufaktur skala menengah dan besar di Indonesia tahun 2022 mencapai sekitar 30 ribu perusahaan. Hal ini membuat industri manufaktur di Indonesia memiliki persaingan yang semakin ketat dalam menghadapi persaingan di pasar global (Kemenperin RI).



Sumber: Badan Pusat Statistik, data diolah (2023)

Gambar 1
Grafik Pertumbuhan Jumlah Perusahaan Manufaktur di Indonesia
Tahun 2017-2021

Gambar 1 menunjukkan pertumbuhan jumlah perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik Tahun 2017 hingga 2021, terlihat bahwa jumlah perusahaan manufaktur di Indonesia memiliki

jumlah yang sangat banyak. Meskipun dari tahun 2018 dan 2020 mengalami penurunan, tetapi kenaikan jumlah perusahaan manufaktur pada tahun-tahun setelahnya masih tetap mendominasi perusahaan yang ada di Indonesia. Kenaikan pada tahun penurunan pada tahun 2020 diduga disebabkan adanya pandemi covid-19 yang menyebabkan seluruh kinerja perusahaan dan perekonomian negara memburuk, sehingga beberapa perusahaan gulung tikar akibat kondisi tersebut. Akan tetapi, pada tahun 2021, kondisi perekonomian negara dan perusahaan-perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia mulai kembali tumbuh.

Pertumbuhan jumlah perusahaan manufaktur pada tahun 2017 hingga 2021 didominasi oleh industri makanan dan minuman, industri pakaian jadi, industri karet dan plastik dan disusul oleh industri lainnya. Melihat jumlah manufaktur yang ada di Indonesia, para manajer perusahaan harus mencari cara untuk meningkatkan kinerja dan performa perusahaan agar dapat bersaing dengan perusahaan lainnya demi keberlangsungan usahanya. Salah satu media yang sering digunakan dalam menunjukkan kinerja dan performa perusahaan adalah laporan keuangan. Laporan keuangan berisi informasi yang menunjukkan kondisi keuangan suatu perusahaan yang dapat menggambarkan kinerja keuangan perusahaan (Heni, 2017).

Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No.1 laporan keuangan adalah suatu penyajian terstruktur dari posisi keuangan dan kinerja keuangan suatu entitas. Laporan keuangan juga menunjukkan hasil pertanggungjawaban manajemen atas penggunaan sumber daya yang

dipercayakan kepada mereka (IAI, 2009). Laporan keuangan dapat menunjukkan apakah suatu perusahaan memiliki kinerja yang baik atau tidak yang dapat membantu pemangku kepentingan dalam mengambil keputusan (Healy & Wahlen, 1999 dalam Wiyadi & Trisnawati, 2015). Tujuan dari laporan keuangan adalah memberikan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan, dan arus kas entitas yang bermanfaat bagi sebagian besar kalangan pengguna laporan dalam membuat keputusan ekonomi (Ramadhona, 2017).

Menurut Ikatan Akuntan Indonesia dalam SAK tahun 2009, “Pemakai laporan keuangan meliputi investor sekarang dan investor potensial, karyawan, pemberi pinjaman, pemasok dan kreditor usaha lainnya, pelanggan, pemerintah serta lembaga-lembaga lainnya, dan masyarakat”. Para pengguna tersebut menggunakan laporan keuangan sebagai bahan untuk membandingkan, memprediksi, menilai risiko keuangan yang akan muncul dari keputusan ekonomis yang diambil, dan untuk menilai kinerja keuangan suatu perusahaan serta untuk menilai kinerja suatu manajemen (Dimarcia & Krisnadewi, 2016). Umumnya, laporan keuangan terdiri dari neraca, laporan laba rugi, laporan arus kas, laporan perubahan ekuitas dan catatan atas laporan keuangan (Ramadhona, 2017). Tetapi, dalam mengukur kinerja manajemen, para pengguna laporan keuangan lebih memfokuskan pada tingkat laba perusahaan yang dimana disajikan dalam laporan laba rugi (Yudiastuti & Wirasedana, 2018).

Menurut Astuti (2017) laba merupakan salah satu indikator utama yang dipergunakan dalam mengukur kinerja dan juga merupakan pertanggungjawaban manajemen. Informasi laba berfungsi untuk membantu meramalkan kemampuan

perusahaan menghasilkan laba dalam jangka panjang, mengukur risiko-risiko investasi, serta meramalkan *earning power* perusahaan dimasa mendatang (Riduan, 2015). Informasi laba berperan sangat penting karena sebagai sinyal keputusan penting oleh para pengguna internal maupun eksternal. Bagi pengguna internal keputusan besar yang diambil biasanya meliputi peningkatan modal, perjanjian utang, remunerasi eksekutif yang dibentuk berdasarkan informasi yang tersedia dan dilaporkan dalam laporan tahunan. Untuk investor eksternal, mereka menggunakan informasi laba untuk dijadikan sebagai dasar keputusan investasi yang lebih tepat (Ghazali, *et al.*, 2015). Maka dari itu, manajemen perusahaan sangat berhati-hati dalam menampilkan laba, karena mengetahui bahwa indikator laba dapat mencerminkan dan menentukan keputusan dari berbagai pihak sehingga akan berpengaruh terhadap ketersediaan modal perusahaan.

Manajer memiliki kendali utama dalam melaporkan dan mengumpulkan informasi spesifik terkait keuangan perusahaan yang dijadikan untuk menyusun laporan keuangan. Ini memberi kesempatan bagi manajer untuk menyajikan laba perusahaan dengan cara yang paling sesuai dengan kebutuhan perusahaan atau dirinya sendiri. Tindakan ini umumnya dikenal sebagai manajemen laba (Ghazali, *et al.*, 2015).

Manajemen laba mencerminkan tentang integritas manajer perusahaan dalam mengatur, mengelola data keuangan yang disajikan dengan mengharapkan keuntungan dari tindakan yang dilakukan (Wiyadi, 2015). Manajemen laba sering kali menghasilkan informasi yang tidak menunjukkan keadaan organisasi secara nyata atau hanya mementingkan pihak tertentu yang akan berdampak pada

keakuratan keputusan yang dihasilkan karena berdasarkan informasi tersebut (Muhammadinah, 2016).

Tindakan manajemen ini dapat menyesatkan pihak eksternal khususnya para investor dalam menilai informasi mengenai laba perusahaan. Investor cenderung hanya memperhatikan angka laba yang disajikan tanpa mempertimbangkan proses yang dilalui perusahaan untuk mencapai laba tersebut. Sehingga, hal ini dapat menyebabkan terjadinya kesalahan dalam pengambilan keputusan. Tetapi pada prinsipnya, manajemen laba tidak terjadi ketika laba yang diharapkan tidak jauh berbeda dengan laba sebenarnya. Namun, semakin besar perbedaan diantara laba yang diinginkan dengan laba sebenarnya membuat manajer semakin termotivasi untuk menerapkan manajemen laba (Ramadhona, 2017).

Menurut Kementerian Perindustrian RI industri manufaktur berperan sangat penting dalam upaya menggenjot nilai investasi dan ekspor hingga menjadi sektor unggulan dalam mengakselerasi pertumbuhan ekonomi nasional. Manajemen laba berperan signifikan terhadap industri manufaktur seperti dalam membantu mencapai target laba, mengurangi beban pajak, menghindari risiko kredit, meningkatkan harga saham, dan meningkatkan kinerja keuangan demi kelangsungan usaha.

Manajemen laba muncul sebagai akibat dari masalah keagenan (*agency theory*), manajer yang berada di garis depan operasional perusahaan, mungkin memiliki akses yang lebih baik dan informasi yang lebih lengkap tentang kinerja perusahaan (Wiyadi, *et al.*, 2015). Ini memberikan peluang bagi manajer untuk memanipulasi presentasi laporan keuangan dan mengelola angka laba untuk

menyembunyikan masalah atau menciptakan kesan yang lebih baik. Teori agensi menekankan pentingnya pengawasan dan kontrol untuk mengatasi masalah keagenan. Namun, manajemen laba dapat menjadi cara yang sulit untuk dideteksi karena melibatkan manipulasi angka-angka keuangan secara rinci dan kompleks. Sehingga, pihak internal (manajer) cenderung menggunakan kendali yang mereka miliki atas sumber daya perusahaan serta informasi terkait keuangan perusahaan untuk menguntungkan diri mereka sendiri dengan mengorbankan pihak investor ketika mereka tidak sadar akan adanya praktik manajemen laba (Ramadhona, 2017).

Berdasarkan website CNBC Indonesia yang dikeluarkan oleh BAPEPAM (OJK) kasus manajemen laba pada industri manufaktur yang pernah terjadi di Indonesia salah satunya yaitu pada PT. Kimia Farma yang terjadi pada tahun 2001, yang pada saat itu manajemen melaporkan *net profit* sebesar Rp 132 miliar dan telah diaudit. Tetapi, Kementerian BUMN dan Bapepam menganggap bahwa *net profit* tersebut terlalu tinggi dan mengandung unsur kecurangan. Setelah dilaksanakan audit ulang terhadap laporan keuangan tahun 2001 dan 2002, ditemukan kejanggalan. *Net profit* yang ditampilkan seharusnya sebesar Rp 99,56 miliar, atau lebih rendah sebesar 32,6 juta miliar (24,7%) dari profit yang disajikan. Rekayasa tersebut muncul pada unit Industri bahan Baku dengan melebih-lebihkan sebesar Rp 23,9 miliar, lalu pada unit Logistik Sentral melebih-lebihkan sebesar Rp 23,9 miliar, pada unit Pegadang Besar Farmasi melebih-lebihkan sebesar Rp 8,1 miliar, dan pada unit Penjualan melebih-lebihkan sebesar Rp 10,7 miliar. Kementerian BUMN memutuskan penghentian proses

investasi saham milik Pemerintah di PT Kimia Farma setelah melihat adanya indikasi penggelembungan laba dalam laporan keuangan pada semester I tahun 2002. Praktik ini, membuat laba PT. Kimia Farma menjadi tampak lebih tinggi.

Fenomena ini jelas menunjukkan bahwa informasi keuangan dapat dilakukan perubahan dan manajemen laba bukan sesuatu yang asing ditengah perekonomian Indonesia. Hal ini membuat informasi laba pada menjadi diragukan kualitasnya untuk dijadikan sebagai dasar pengambilan keputusan, karena perusahaan tidak menampilkan fakta yang sebenarnya mengenai kondisi ekonomi perusahaan.

Khasanah (2020) menemukan beberapa faktor yang dapat memengaruhi manajemen laba dalam manufaktur diantaranya yaitu Profitabilitas (*ROA*), Risiko Keuangan (*DER*), dan pertumbuhan perusahaan.

Profitabilitas memperlihatkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba selama periode waktu tertentu. Menurut Rahmadani, Muda, bakar (2020) profitabilitas dapat mengukur kinerja perusahaan dalam memperoleh laba pada periode tertentu. Profitabilitas yang diukur pada penelitian ini adalah *Return On Asset* (ROA). *Return On Asset* merupakan satu diantara rasio keuangan yang dijadikan untuk menilai kemampuan manajemen dalam menghasilkan profit menyeluruh (Purnama, 2017). Tinggi rendahnya nilai ROA menunjukkan baik buruknya suatu perusahaan dalam memanfaatkan aset yang dimiliki secara efektif dan efisien. Rasio ini dapat dijadikan sebagai tolak ukur suatu perusahaan dalam memperkirakan perkembangan perusahaan untuk memperoleh keuntungan selama bisnis berjalan. Teori agensi menjelaskan hubungan positif antara profitabilitas perusahaan dan manajemen laba. Ketika profitabilitas perusahaan rendah,

manajemen laba dapat digunakan untuk menyembunyikan kinerja yang buruk dan menghindari penurunan bonus atau kompensasi manajemen. Dalam teori agensi, manajer mungkin berusaha untuk melindungi kepentingan pribadi mereka dengan menciptakan kesan bahwa perusahaan tetap mengalami pertumbuhan dan kinerja yang baik. Ini diduga karena perusahaan manufaktur tersebut dituntut untuk mempertahankan kategori saham LQ45. Selain itu, ketika profitabilitas perusahaan menghadapi tekanan dari pemegang saham untuk meningkatkan laba, manajemen laba dapat dijadikan sebagai cara untuk mencapai tuntutan tersebut. Manajer yang berhadapan dengan konflik kepentingan antara pemegang saham dan kepentingan pribadi mereka, dapat menggunakan manajemen laba sebagai mekanisme untuk memenuhi harapan pemegang saham dan menghindari kemungkinan konsekuensi negatif dari pemegang saham. *Return On Asset* juga dijadikan sebagai sebuah pertimbangan para investor dalam menginvestasikan dananya ke dalam suatu perusahaan. Sehingga, ketika *Return On Asset* suatu perusahaan menurun dalam periode tertentu, akan memotivasi manajer dalam menerapkan manajemen laba dengan meningkatkan laba untuk menjaga investor yang ada (Astuti, 2017). Oleh karena itu, semakin rendah nilai ROA suatu perusahaan, maka semakin memungkinkan manajer melakukan praktik manajemen laba.



Sumber: Data diolah, Peneliti (2023)

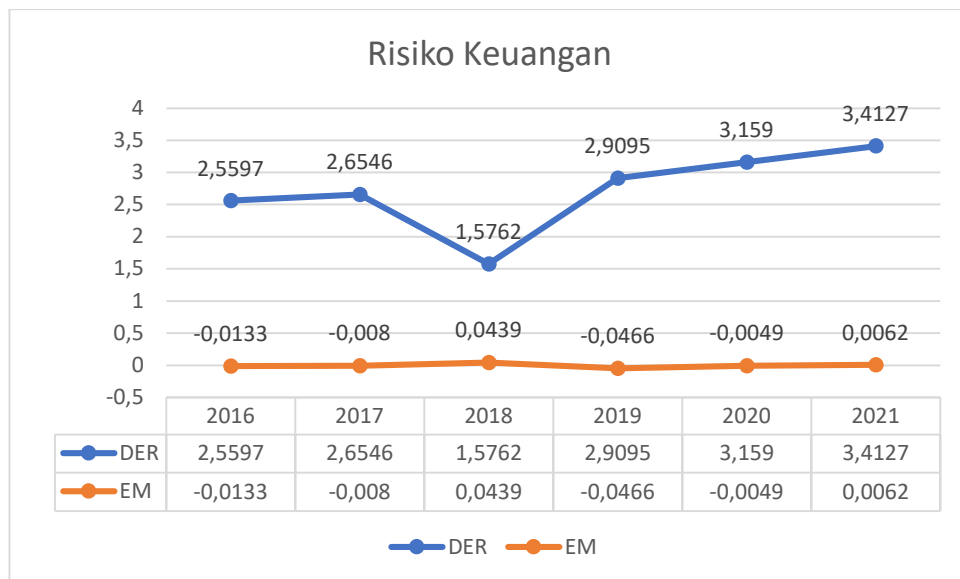
Gambar 2
Grafik Perbandingan Rasio Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba
Pada PT. Uniliver Indonesia

Gambar 2 menampilkan perbandingan rasio profitabilitas dengan proksi *Return On Asset* (ROA) terhadap manajemen laba yang dihitung dengan menggunakan Model McNichols (2000). *Return On Asset* (ROA) PT. Uniliver Indonesia tahun 2016, 2017, 2019, dan 2020 berturut-turut sebesar 0,3816, 0,3705, 0,3580, dan 0,3489 sedangkan nilai manajemen laba sebesar -0,0133, -0,008, -0,0049, dan -0,0049. Hal ini menunjukkan bahwa terdapat ketidaksesuaian antara nilai ROA dengan teori agensi yang menyatakan bahwa semakin rendah nilai ROA, maka semakin besar tindakan manajemen laba yang dilakukan oleh manajer.

Penelitian yang dilakukan oleh Chaniago & Trisnawati (2021), Khairunnisa (2015), dan Ramadhona (2017) menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Berbeda dengan penelitian yang

dilakukan oleh Astuti (2017), Wowor, *et al.* (2021), dan Qulub (2017) menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Faktor lain yang memengaruhi manajemen laba yaitu risiko keuangan. Ginting (2020) risiko keuangan adalah kondisi di mana perusahaan tidak dapat menutupi biaya-biaya *financialnya*. Risiko keuangan diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), yaitu membandingkan total hutang yang digunakan perusahaan untuk membiayai operasionalnya dengan penggunaan ekuitasnya. Oktiviasari & Hapsari (2020) DER dapat menggambarkan tentang sejauh mana ekuitas yang dimiliki dapat menjadi jaminan atas seluruh hutang yang dimiliki perusahaan *Debt to Equity Ratio* menjadi petunjuk kelayakan suatu kredit dan risiko keuangan kepada debitur. Tinggi rendahnya *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan akan menentukan kesehatan *financial* perusahaan tersebut. Teori agensi menyatakan bahwa hubungan negatif antara risiko keuangan dan manajemen laba. Kompensasi manajemen yang berbasis kinerja seringkali digunakan untuk mendorong manajer untuk mencapai target keuangan tertentu, termasuk mengelola risiko keuangan untuk menghindari risiko keuangan yang tinggi. Dalam hal ini, manajer perusahaan manufaktur dapat cenderung melakukan manajemen laba ketika perusahaan memiliki DER yang tinggi untuk mengurangi risiko kebangkrutan, risiko pembayaran bunga yang tinggi, risiko gagal bayar serta menghindari penilaian buruk dari investor dan kreditur (Riduan, 2015).



Sumber: Data diolah, Peneliti (2023)

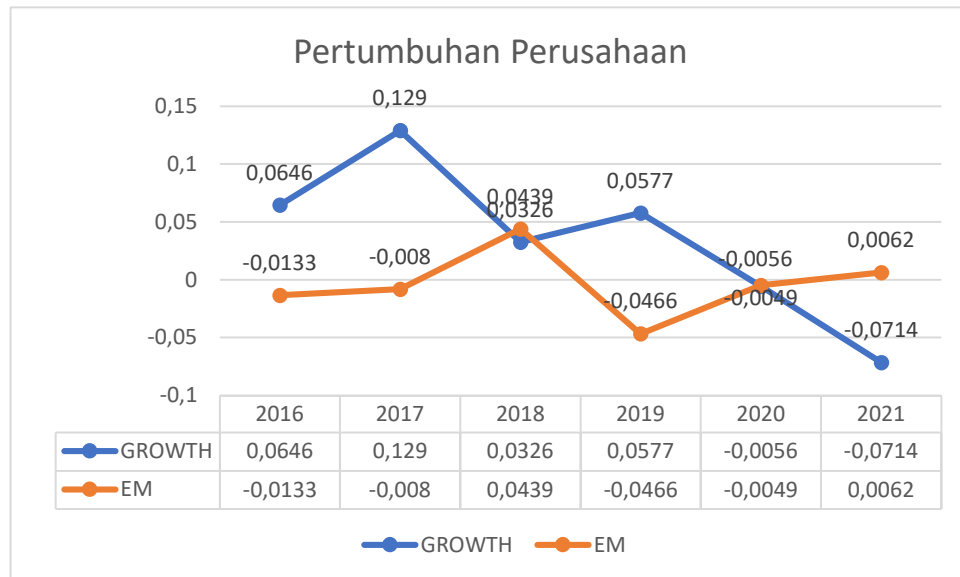
Gambar 3
Grafik Perbandingan Risiko Keuangan Terhadap Manajemen Laba
Pada PT. Uniliver Indonesia

Gambar 3 menunjukkan perbandingan nilai risiko keuangan dengan proksi *Debt to Equity Ratio* (DER) tahun 2016, 2017, 2018, dan 2020 berturut turut sebesar 2,5597, 2,6546, 1,5762, dan 3,159, sedangkan nilai manajemen laba pada tahun yang sama sebesar -0,0133, -0,008, 0,0439, dan -0,0049. Hal ini menunjukkan bahwa terdapat ketidaksesuaian antara nilai DER dengan teori agensi yang menyatakan bahwa semakin besar nilai risiko keuangan, maka semakin besar pula kemungkinan praktik manajemen laba yang dilakukan oleh manajemen.

Penelitian yang dilakukan oleh Wijayanti & Triani (2020), serta Sari & Suslilowati (2021) menyatakan bahwa risiko keuangan memengaruhi manajemen laba. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan Permesti (2021), Purnama

(2017), dan Anindya & Yuyetta (2020) menyatakan bahwa risiko keuangan tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Faktor terakhir yang diduga memengaruhi manajemen laba adalah pertumbuhan perusahaan (*Company Growth*). Permesti (2021) Pertumbuhan perusahaan adalah nilai yang menggambarkan seberapa besar perusahaan. Pertumbuhan perusahaan diartikan sebuah transformasi dari penjualan atau aset suatu perusahaan. Pertumbuhan perusahaan dianggap lebih memungkinkan dilakukannya kecurangan karena adanya tekanan yang diberikan kepada manajer untuk mencapai target (Orellana, *et al.*, 2017). Dalam penelitian ini pertumbuhan perusahaan diproksikan dengan pertumbuhan aset. Pertumbuhan aset yang dinyatakan oleh teori agensi menunjukkan adanya hubungan yang positif. Penurunan pertumbuhan perusahaan seringkali menimbulkan tekanan pada manajer untuk mencapai atau mempertahankan kinerja perusahaan yang baik, terutama jika mereka menghadapi tekanan dari pemegang saham atau pihak berwenang. Sehingga, ketika tingkat pertumbuhan rendah, manajer termotivasi untuk menaikkan laba agar pertumbuhan perusahaan terlihat baik dan investor dapat tertarik untuk menanamkan modalnya. Maka dari itu, semakin rendah pertumbuhan perusahaan, maka semakin tinggi kemungkinan manajer melakukan tindakan manajemen laba (Ningsih, 2019).



Sumber: Data diolah, Peneliti (2023)

Gambar 4
Grafik Perbandingan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Manajemen Laba
Pada PT. Uniliver Indonesia

Pada tahun 2020 nilai Pertumbuhan Perusahaan sebesar $-0,0056$, sedangkan nilai manajemen laba sebesar $-0,0049$. Hal ini menunjukkan bahwa variabel Pertumbuhan Perusahaan pada PT. Uniliver Indonesia tahun, 2020 tidak sesuai dengan teori agensi yang menyatakan bahwa semakin rendah pertumbuhan perusahaan, maka semakin tinggi tindakan manajemen laba.

Penelitian yang dilakukan oleh Hanisa & Rahmi (2021) menyatakan bahwa pertumbuhan perusahaan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Berbeda dengan penelitian Ningsih (2019), Arti & Hasibuan (2019), dan Fitriyah dan Efendi (2022) yang menyatakan bahwa pertumbuhan perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba.

Persaingan dalam industri manufaktur yang sangat kompetitif membuat praktik manajemen laba menjadi pilihan dalam memperbaiki kinerja keuangan perusahaan. Manufaktur memiliki kontribusi paling besar pada pertumbuhan ekonomi nasional dalam memenuhi kebutuhan pasar domestik dan ekspor. Selain itu, manufaktur menjadi penyumbang penanaman modal terbesar dibandingkan sektor lainnya. (Kemenperin RI, 2023). Ini berarti bahwa level kepercayaan investor terhadap industri manufaktur masih sangat tinggi. Jika kepercayaan itu hilang, perusahaan akan mengalami krisis yang mengakibatkan terhentinya penanaman modal oleh investor yang akan berakibat pada kelangsungan usahanya. Maka dari itu, penelitian terkait manajemen laba dan faktor-faktor yang memengaruhinya yaitu profitabilitas, risiko keuangan, dan pertumbuhan perusahaan akan berfokus pada sektor industri manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021.

Berdasarkan penjelasan yang telah dipaparkan diatas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, masalah yang dapat diidentifikasi diantaranya:

1. Adanya persaingan dalam industri manufaktur yang semakin ketat mendorong manajer mencari cara untuk mempertahankan serta meningkatkan kinerja perusahaan dengan melakukan praktik manajemen laba.
2. Informasi laba pada laporan keuangan yang sangat penting untuk dijadikan sebagai dasar dalam membandingkan, memprediksi, menilai risiko keuangan yang muncul dari keputusan ekonomis yang diambil. Karena laba merupakan sasaran utama manajemen dalam melakukan rekayasa pada laporan keuangan.
3. Pihak manajer mempunyai informasi keuangan dan kendali atas sumber daya perusahaan yang lebih baik yang dimanfaatkan untuk menguntungkan diri mereka sendiri dan merugikan para pengguna laporan keuangan ketika mereka tidak sadar akan adanya praktik manajemen laba.
4. Adanya perbedaan antara teori dengan fenomena yang terjadi pada variabel Profitabilitas, Risiko Keuangan, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada salah satu perusahaan manufaktur LQ45 yang dapat dilihat pada perusahaan PT. Uniliver Indonesia.

1.2.2 Pembatasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah di atas, serta untuk menghindari meluasnya penelitian, maka penelitian ini hanya di batasi pada Profitabilitas sebagai X_1 , Risiko Keuangan sebagai X_2 , dan Pertumbuhan Perusahaan sebagai X_3 terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia sebagai Y . Adapun periode yang digunakan oleh peneliti adalah pada periode 2016 sampai dengan 2021. Tempat penelitian yang digunakan

oleh peneliti adalah website resmi perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 dan website resmi bursa efek www.idx.co.id.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan Permasalahan yang sudah ada, peneliti akan merumuskan masalah sebagai berikut:

1. Apakah secara parsial variabel Profitabilitas (*ROA*), Risiko Keuangan (*DER*), dan Pertumbuhan Perusahaan berpengaruh terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah secara simultan variabel Profitabilitas (*ROA*), Risiko Keuangan (*DER*), dan Pertumbuhan Perusahaan berpengaruh terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan, maka tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Profitabilitas (*ROA*) terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Risiko Keuangan (*DER*) terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia

4. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Profitabilitas (*ROA*), Risiko Keuangan (*DER*), dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada perusahaan manufaktur yang terindeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian yang sudah dipaparkan, maka penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik secara teoritis maupun praktis. Adapun manfaatnya adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat secara teoritis dan dapat digunakan sebagai sumber informasi bagi penelitian yang berkaitan dengan kredibilitas laporan keuangan perusahaan serta dapat menambah ilmu pengetahuan dan wawasan.

2. Manfaat Praktis

- 1) Bagi Penulis

Adapun manfaat bagi penulis adalah dapat memahami secara mendalam tentang manajemen keuangan perusahaan yang dimana terkhususkan kepada profitabilitas, risiko keuangan, dan pertumbuhan perusahaan terhadap manajemen laba.

- 2) Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat menambah referensi berkaitan dengan manajemen keuangan dan memberi tambahan informasi mengenai analisis laporan keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Achyani, F. & Lestari, S. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*.
- Akhsan, F. (2020). Analisis Risiko keuangan Bank Syariah Sebelum dan Setelah Pemisahan atau Spin Off (Studi pada BNI Syariah). Skripsi, UIN Alauddin Makassar.
- Alfatah, F. A. (2022). Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *return On Equity*, dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham pada Industri Tembakau yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021.
- Anindya, W., & Yuyetta, E. N. A. (2020). Pengaruh *Leverage*, *Sales Growth*, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 1-14.
- Anjum, N., Saif, M., Malik, Q. A., dkk. (2012). *Earnings Management and Firms' Profitability Evidence from Pakistan*. *European Journal of Economics, Finance and Administrative Sciences*.
- Ariska, E. Y., Maslichah, & Afifudin. (2019). Pengaruh Audit Tenure, Opinion Shopping, Leverage Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Penerimaan Opini Audit Going Concern Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2015-2017. *E-Jurnal Riset Akuntansi*, 8(6), 157-170.
- Astuti, P. W. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015. Skripsi, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Badan Pusat Statistik. (2022). Laju Pertumbuhan PDB Industri Manufaktur. Diunduh 28 Juli 2023. <https://www.bps.go.id/indicator/9/1216/1/laju-pertumbuhan-pdb-industri-manufaktur.html>
- Bigel, K. S. (2020). *Introduction to Financial Analysis*. New York City (28): Jesús Quiles is licensed under CC-BY 2.0
- Bursa Efek Indonesia. (2022). *Idx Fact Sheet Historical Performance*. Diunduh 30 April 2023. <https://www.idx.co.id/id/data-pasar/laporan-statistik/fact-sheet-index/>

- Cao, Y. (2022). *Bank earnings management and performance reporting of comprehensive income*. J. Account. Public Policy.
- Chairunesia, W., Sutra, P. R., & Wahyudi, S. M. (2018). Pengaruh *Good Corporate Governace* dan *Financial Distress* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Indonesia yang Masuk dalam *ASEAN Corporate Governance Scorecard*. Profita: Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan, 11.
- Chaniago, G. R., & Trisnawati, R., (2021). Analisis Pengaruh Profitabilitas, *Growth*, *Leverage*, dan Komite Audit Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019. *Proceeding Seminar Nasional Kewirausahaan*, 127-140.
- Chen, C. S. (2016). *The effect of mandatory disclosure requirements and disclosure types of auditor fees on earnings management: Evidence from Taiwan*. *Asia Pacific Management Review*, 181-195.
- Chen, Y., Peng, C., & Chan, K. C. (2021). *Earnings management uncertainty, implicit guarantees, and the corporate bond yield spread: Evidence from China*. *Borsa Istanbul Review*, 340-358.
- Dimarcia, F. R., & Krisnadewi, K. A. (2016). Pengaruh Diversifikasi Operasi, Leverage dan Kepemilikan Manajerial Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi, Universitas Udayana*, 15:3.
- Dinata, F.J. (2022). Pengaruh Covid-19 terhadap Kinerja Perusahaan CV Darjo Agency.
- Dwiarti, R., & Hasibuan, A. N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Resiko Keuangan dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017. *Jurnal Manajemen dan Keuangan*, 8(1).
- Endah, D.C. (2018). Pengaruh Komite Audit, Independensi, Ukuran Perusahaan dan Kepemilikan manajerial terhadap integritas laporan keuangan. Skripsi, Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
- Evadine, R. (2020). Pengaruh Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, dan Perputaran Modal Kerja, Terhadap Profitabilitas pada PT. Astra Isuzu Internasional Tbk. Yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2017.
- Faah, D. A. C., & Tameon, A. D. (2020). Kasus Manipulasi Laporan Keuangan PT. Kimia Farma Tbk. Makalah, Universitas Nusa Cendana.
- Fahmie, A. (2018). Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Struktur Kepemilikan, Pertumbuhan Penjualan, dan Komisaris Independen Terhadap Manajemen

Laba pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 119-131.

- Fitriyah, A., & Efendi, D. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 11(5).
- Ghafran, C., O'Sullivan, N. & Yasmi, S. (2022). *When does audit committee busyness influence earnings management in the UK? Evidence on the role of the financial crisis and company size. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation.*
- Ghazali, A. W., Shafie, N. A., Sanusi, Z. M. (2015). *Earnings Management: An Analysis of Opportunistic Behaviour, Monitoring Mechanism and Financial Distress. Economics and Finance*, 28, 190-201.
- Ginting, F. G., Saerang, I. S., & Maramis, J. B. (2020). Pengaruh Risiko Bisnis, Risiko Finansial dan Risiko Pasar Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank BUMN Periode Tahun 2011-2018. *Jurnal EMBA*.
- Hanisa, F., & Rahmi, E. (2021). Pengaruh *Financial Leverage*, Kualitas Audit, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Jasa Keuangan Yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2018. *Jurnal Ilmiah*, 317-326.
- Hapsari, D. (2019). Analisis Harga Saham Sebagai Dampak Dari Arus Kas, Pertumbuhan Penjualan, dan Laba Bersih. Skripsi, Universitas Komputer Indonesia.
- Hernaeny, U. (2021). Populasi dan Sampel. *Jurnal Pengantar Statistika*.
- Holm, Len. (2019). *Cost Accounting and Financial Management For Construction Project Managers*. London and New York: Routledge.
- Kawana, M. (2021). *Working Capital to Total Assets, Earning Before Interest and Taxes (EBIT) to Total Assets, Earning Before Tax to Current Liabilities, Sales to Total Assets*. Artikel Ilmiah.
- Kementrian Perindustrian RI. (26 Januari 2023). Investasi Sektor Manufaktur Naik 52 Persen di Tahun 2022, Tembus Rp497,7 Triliun. Diakses 28 Juli 2023. <https://kemenperin.go.id/artikel/23838/Investasi-Sektor-Manufaktur-Naik-52-Persen-di-Tahun-2022,-Tembus-Rp497,7-Triliun>
- Kementrian Perindustrian RI. (16 Desember 2020). Posisi Indeks Naik, Daya Saing Manufaktur Indonesia Ungguli India dan Vietnam. Diakses 28 Juli 2023. <https://kemenperin.go.id/artikel/22187/Posisi-Indeks-Naik,-Daya-Saing-Manufa%20ktur-Indonesia-Ungguli-India-dan-Vietnam>

- Khasanah, A. (2020). Pengaruh *Leverage*, Pertumbuhan Perusahaan, *Audit Tenure*, Opini Audit dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. Universitas Muhammadiyah Magelang.
- Larasati, R. W. (2015). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Motivasi *Earnings Management* pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2013. Universitas Negeri Surabaya.
- Lisboa, I. (2017). *Impact of financial crisis and family control on earning management of Portuguese listed firms. European Jurnal of family Business*, 6, 118-131.
- Mayleni, N. R. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Nilai Perusahaan, dan *Devidend Payout* Terhadap Praktir Perataan Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Skripsi. Universitas Pancasakti Tegal.
- McNicols, M. F. (2000). *Research Design Issues in Earnings Management Studies. Journal of Accounting and Public Polity*, 19, 313-345.
- Mellado-Cid, C., Jory, S.R., & Ngo,T. (2017). *Real earnings management activities prior to bond issuance. Business Research Quartely*, 20, 164-177.
- Muhammadinah. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Resiko Keuangan, Ukuran Perusahaan, growth, Struktur Kepemilikan Manajerial, dan Dividend Payout Ratio Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Keuangan*, 2(1).
- Muliana, A. S. (2020). Analisis Penangan Risiko Finansial PT. Mahabbul Karim Watampone. Skripsi, Institut Agama Islam Negeri (IAIN).
- Muslim, A. & Junaidi, A. (2020). Pengaruh Perencanaan Pajak dan profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Lentera Bisnis*.
- Ningsih, S. A. D. C. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi, Audit dan Sistem Informasi Akuntansi*.
- Noor, N.F. M., Sanusia, Z. M., Heang, L. T., dkk. (2015). *Fraud Motives and Opportunities Factors on Earnings Manipulations. Procedia Economics and Finance*, 126-135.
- Nurrahmah, A., Rismaningsih, F. Hernaeny, U., dkk. (2021). Pengantar Statistika 1. Bandung: Media Sains Indoensia.

- Olah, J., Kovacs, S., Virglerova, Z., dkk. (2019). *Analysis and Comparison of Economic and Financial Risk Sources in SMEs of the Visegrad Group and Serbia*. Journal Sustainability, University of Debrecen.
- Omar, N., Rahman, R. A., Danbatta, B. L., dkk. (2014). *Management disclosure and earnings management practices in reducing the implication risk*. Procedia - Social and Behavioral Sciences, 88-96.
- Orellana, A., Romero, J., & Garrido, T. M. (2017). *Measuring fraud and earnings management by a case of study: Evidence from an international family business*. European Journal Of Family Business, 7, 41-53.
- Pais, C., Dias, C. A. (2022). *The implications of book-tax conformity and tax change for the earnings management of Portuguese micro firms*. Journal of International Accounting, Auditing and Taxation.
- Panjaitan, D. K., & Muslih, M. (2019). Manajemen Laba: Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Kompensasi Bonus. Jurnal Akuntansi Riset, 1-20.
- Permesti, R. R. C. M. (2021). Pengaruh *Leverage*, Pertumbuhan Perrusahaan, dan *Audit Tenure* Terhadap Manajemen Laba Pada PT. Indofood Sukses Makmur Tbk. Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2020. Skripsi. Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK). (19 Desember 2013). Penyajian Laporan Keuangan. Diunduh 23 Juli 2023. <http://iaiglobal.or.id/v03/standar-akuntansi-keuangan/pernyataan-sak-7-psak-1-penyajian-laporan-keuangan>
- Priantinah, D. (2016). Perspektif Oportunistik dan Efisien Dalam Fenomena Manajemen Laba. Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia, 1-12.
- PT. Astra International Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023. <https://www.astra.co.id/Investor-Relations/Quarterly-Update/Financial-Report>
- PT. Gudang Garam Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023. <https://www.gudanggaramtbk.com/investor/>
- PT. H. M Sampoerna Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023. <https://www.sampoerna.com/en/investor-relations-gcg/disclosure/financial-statements>
- PT. Indocement Tunggul Prakarsa Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023. <https://www.indocement.co.id/Investor/Laporan-dan-Presentasi/Laporan-Keuangan>

- PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023.
<https://www.indofoodcbp.com/menu/financial-statements>
- PT. Indofood Sukses Makmur Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023.
<https://www.indofood.com/menu/financial-statements>
- PT. Kalbe Farma Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023.
<https://www.kalbe.co.id/id/investor/laporan-keuangan-dan-investasi/laporan-keuangan>
- PT. Semen Indonesia Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023.
<https://www.sig.id/informasi-keuangan>
- PT. Unilever Indonesia Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023.
<https://www.unilever.co.id/hubungan-investor/publikasi-perusahaan/laporan-keuangan/>
- PT. United Tractors Tbk. Laporan Keuangan. 06 Maret 2023.
<https://www.unitedtractors.com/laporan-keuangan/>
- Purnama, D. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. JRKA, Universitas Kuningan, 1-14.
- Putrianti, T. F. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage terhadap Manajemen Laba.
- Qulub, R. E. T., & Andayani. (2017). Pengaruh Kualitas Audit, Independensi Auditor, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. Jurnal Ilmu Riset dan Akuntansi.
- Rahmadani., Muda, I., & Abubakar, E. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Manajemen Laba terhadap Penghindaran Pajak Dimoderasi oleh *Political Connection*. Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan, 375-392.
- Ramadhona, S. (2017). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba (*Income Smoothing*) pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada Periode 2010-2016. Skripsi, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.
- Riduan, T. (2015). Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Nilai Perusahaan, dan Struktur Kepemilikan Terhadap Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2009-2013. Skripsi, Universitas Sriwijaya.
- Sandria, F. (27 Juli 2021). Deretan Skandal Lapkeu di Pasar Saham RI. CNBC Indonesia. Di akses 20 Mei 2023.

- Sahara, E. (2019). Analisis Manajemen Resiko Keuangan Dalam Meningkatkan Profitabilitas Perusahaan Pada PT. Tjokie Permata Lestari. Skripsi, Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
- <https://www.cnbcindonesia.com/market/20210726191301-17-263827/deretan-skandal-lapkeu-di-pasar-saham-ri-indofarma-hanson>
- Saputra, E., & Kustina, K. T. (2018). Analisis Pengaruh Financial Distress, Debt Default, Kualitas Auditor, Auditor Client Tenure, Opinion Shopping Dan Disclosure, Terhadap Penerimaan Opini Audit Going Concern Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Krisna: Kumpulan Riset Akuntansi*, 10(1), 51–62.
- Sari, N. A., & Susilowati, Y. (2021). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kualitas Audit, dan Komite Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Aset*, 43-52.
- Selahudin, N. F., Zakaria. N. B., Sanusi, Z. M., dkk. (2014). *Monitoring financial risk ratios and earnings management: evidence from Malaysia and Thailand. Social and Behavioral Science*, 144, 51-60.
- Selviani, A. H. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016. Skripsi. Universitas Sanata Dharma.
- Sitepu, R.K. (2020). Analisis Laporan Keuangan terhadap Kinerja Keuangan Pada Kodit CU “UNAM” Berastagi pada periode 2016-2018. Artikel Ilmiah.
- Suffian, M. T. M., Sanusi, Z. M., Osman, A. H., dkk. (2015). *Manipulation of Earnings: The Pressure of Opportunistic Behavior and Monitoring Mechanisms in Malaysian Shariah-Compliant Companies*. *Procedia Economics and Finance*, 213-227.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: CV Alfabeta.
- Suyono, E. (2017). Berbagai Model Pengukuran *Earnings Management* Mana yang Paling Akurat. *Sustainable Competitive Advantage-7 (SCA-7)*
- Tarigan, T. F. (2022). Pengaruh Skeptisisme Profesional, Profesionalisme, dan Pengalaman terhadap Kemampuan Auditor Mendeteksi Kecurangan. Skripsi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
- Ulya, N., & Khairunnisa. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Financial Leverage* dan Kualitas Audit Terhadap Praktik Manajemen Laba

- pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2013. *Jurnal e-Proceeding of Management*.
- Vereniz, A. (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan *Property, Real Estate* dan Konstruksi di Bursa Efek Indonesia 2017-2019. *SWIK Kian Gie Scholl of Business*.
- Wijayanti, D. E., & Triani, N. N. A. (2020). Pengaruh *Leverage*, Pertumbuhan Perusahaan, *Audit Tanure*, dan Opini Audit Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017. *Jurnal Akuntansi Unesa*.
- Williams, E. E., & Dobelman, A. J. (2018). *Quantitative Financial Analytics*. USA : World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd.
- Wiyadi., Trinawati, R., Sasongko. N., dkk. (2015). *The Effecr of Information Asymmetry, Firm Size, Leverage, Profitability, and Employee Stock Ownership On Earnings Management With Accrual Model*. *International Journal of Business, Economics and Law*.
- Yudiasuti, L.N., & Wirasedana, I. (2018). *Good Coorporate Governance Memoderasi Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen Laba*. E-Jurnal Akuntansi, Universitas Udayana.
- Zamri, N., Rahman, R. A., & Isa, N. S. M. (2013). *The Impact of Leverage on Real Earnings Management: 3,745 firm-year observations for the period of 2006-2011*. *Procedia Economics and Finance*, 86-95.
- Zelfindra, D. (2022). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba pada Perusahaan Kategori Indeks Saham LQ-45. Skripsi, Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.