

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN  
INSTITUSIONAL, DAN PENGUNGKAPAN CSR TERHADAP  
MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN TEXTILE DAN GARMENT  
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2019**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat  
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**



**Diajukan Oleh :**

**WANDA APRIYANTO**

**NIM. 1901120503.P**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS TRIDINANTI**

**PALEMBANG**


**2021**


**UNIVERSITAS TRIDINANTI**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**PALEMBANG**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama : Wanda Apriyanto  
No. Pokok/NIM : 1901120503.P  
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi  
Jenjang Pendidikan : Strata 1 (S1)  
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Pengungkapan CSR Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile dan Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019

Pembimbing Skripsi

Tanggal 11 October 2021 Pembimbing I :   
Kusminaini Armin, SE,M.M  
NIDN : 0222086301

Tanggal 11 October 2021 Pembimbing II :   
Firmansyah Arifin, SE,M.M,Ak.CA  
NIDN : 0211058902



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi

  
.....  
Dr. Msy. Mikial, SE,M.Si,Ak.CA,CSRS  
NIDN : 0205026401


  
.....  
Meti Zuliyana, SE,M.Si,Ak.CA  
NIDN : 0205056701

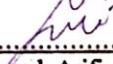
UNIVERSITAS TRIDINANTI  
FAKULTAS EKONOMI  
PALEMBANG

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Wanda Apriyanto  
No. Pokok/NIM : 1901120503.P  
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi  
Jenjang Pendidikan : Strata 1 (S1)  
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Pengungkapan CSR Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile dan Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019

Penguji Skripsi

Tanggal 11 Oktober 2021 Ketua Penguji :   
Kusminaini Armin, S.E., M.M  
NIDN : 0222086301

Tanggal 11 Oktober 2021 Penguji I :   
Firmansyah Arifin, S.E., M.M., Ak.CA  
NIDN : 0211058902

Tanggal 11 Oktober 2021 Penguji II :   
Sugiharto, S.E., M.Si., Ak.CA  
NIDN : 0205096701

32 / PS / DFE / 21

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi

  
.....  
Dr. Msy. Mikial, SE, M.Si., Ak.CA, CSRS  
NIDN : 0205026401

Ketua Program Studi Akuntansi

  
.....  
Meti Zuhayana, SE, M.Si., Ak.CA  
NIDN : 0205056701

### **Motto dan Persembahkan**

**Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari urusan sesuatu), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya Tuhan-mulah hendaknya kamu berkarap.**

**(QS Al-Jnsyirah: 5-8)**

**.....sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri.**

**(Qs. Ar-Ra'd : 11)**

**Hai Orang-orang yang beriman barang siapa yang menolong agama Allah niscaya Allah akan menolongmu dan meneguhkan kedudukanmu.**

**(Qs. Muhammad : 7)**

**Hiduplah dengan panutan yang benar, maka kelak suatu saat kebaikan pasti akan menghampirimu**

**(Penulis)**

**Kupersembahkan karya ini untuk  
Ibu dan Ayah serta adik-adikku tercinta  
Para guru dan dosen yang membimbing  
Sahabat dan semua yang mendoakan  
Serta Almamaterku**

### **PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Wanda Apriyanto

NIM : 1901120503.P

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Judul Skripsi : Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Pengungkapan CSR Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile dan Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada hasil penjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, akan saya sanggup dan siap menerima sanksi akademik dari Universitas Tridinanti Palembang sesuai hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat tanpa adanya paksaan dari siapapun dan dalam keadaan sadar.

Palembang, Oktober 2021



Wanda Apriyanto

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT, karena atas berkah dan rahmat-nya jugalah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Pengungkapan CSR Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2019”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk menyelesaikan studi pada jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.

Dengan segala keterbatasan yang ada, penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna dan masih banyak kelemahan serta kekurangannya yang mungkin terjadi dalam penulisan, maka diharapkan kritik dan saran demi kebaikan dalam penulisan dimasa yang akan datang. Dalam penyusunan skripsi ini penulis telah banyak menerima bantuan, bimbingan dan pengarahan serta saran-saran dari berbagai pihak. Untuk itu, Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang setulusnya dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Ibu Dr. Ir. Hj. Manisah, M.P. selaku Rektor Universitas Tridinanti Palembang.
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE,M.Si, Ak.CA, CSRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
3. Ibu Meti Zuliyana, SE,M.Si, Ak. CA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi universitas Tridinanti Palembang.
4. Ibu Kusminaini Armin, S.E., M.M selaku Pembimbing Utama yang telah

memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis hingga skripsi ini selesai.

5. Bapak Firmansyah Arifin, S.E M.M selaku pembimbing anggota yang telah meluangkan waktu dan berusaha keras memberi bimbingan serta mengarahkan guna penyelesaian skripsi.
6. Bapak dan ibu seluruh dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.
7. Papa dan Mama tercinta yang telah memberikan semangat dan do'a sehingga penulis dapat menyelesaikan studi ini.
8. Sahabat-sahabat yang selalu memberikan arahan dan nasehat yang terbaik, Bella Octaviani, Lisnawati, Veny Indah Lestari, dan M. Syehan N.
9. Rekan-rekan seperjuangan mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang khususnya transisi angkatan 2019, Shabrina Hawari Rangkuti, Asep Irama, .

Akhir kata, Peneliti mengucapkan terima kasih kepada ALLAH SWT dan semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam penulisan laporan ini, semoga laporan ini bermanfaat bagi kita semua, Amin Ya rabbal Alamin

Palembang, Mei 2021

**Wanda Apriyanto**

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>ABSTRAK</b> .....	xvi
<b>ABSTRACK</b> .....	xvii
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	xviii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11
1.3 Tujuan Penelitian .....	11
1.4 Manfaat Penelitian .....	12
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Teori Keagenan .....	14



2.1.2 Manajemen Laba.....	16
2.1.3 Struktur Kepemilikan.....	21
2.1.3.1 Kepemilikan Manajerial.....	22
2.1.3.2 Kepemilikan Institusional.....	23
2.1.4 Corporate Social Responsibility (CSR).....	25
2.2 Penelitian Terdahulu.....	27
2.3 Kerangka Pemikiran.....	32
2.4 Hipotesis.....	32
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	34
3.1.1 Tempat Penelitian.....	34
3.1.2 Waktu Penelitian.....	34
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.2.1 Sumber Data.....	34
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.3 Populasi, Sampel, dan Sampling.....	36
3.3.1 Populasi.....	36
3.3.2 Sampel.....	37
3.3.3 Sampling.....	38
3.4 Rancangan Penelitian.....	39
3.5 Variabel dan Definisi Operasional.....	39
3.6 Instrumen Penelitian.....	42
3.7 Teknik Analisis Data.....	42

3.7.1 Uji Normalitas .....	43
3.7.2 Uji Asumsi Klasik .....	44
3.7.2.1 Uji Multikolonieritas .....	44
3.7.2.2 Uji Heteroskedastisitas .....	45
3.7.2.3 Uji Autokorelasi .....	46
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	47
3.7.4 Uji Hipotesis .....	48
3.7.4.1 Uji Parsial (Uji t) .....	48
3.7.4.2 Uji Regresi Simultan (Uji Statistik F) .....	49
3.7.4.3 Uji Koefisien Korelasi .....	49
3.7.4.4 Uji Koefisien Determinasi ( $R_2$ ) .....	50

#### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1 Hasil Penelitian .....	52
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	52
4.1.2 Data Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, CSR dan Manajemen Laba Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2019 .....	54
4.1.2.1 Data Kepemilikan Manajerial Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI .....	54
4.1.2.2 Data Kepemilikan Institusional Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI .....	55
4.1.2.3 Data Corporate Social Responsibility (CSR) Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI .....	55

4.1.2.4 Data Manajemen Laba Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI.....	56
4.1.3 Hasil Uji Instrumen Penelitian .....	56
4.1.3.1 Statistik Deskriptif .....	56
4.1.3.2 Hasil Uji Normalitas .....	57
4.1.3.3 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	58
4.1.3.3.1 Uji Heterokedastisitas.....	58
4.1.3.3.2 Uji Multikolinearitas.....	59
4.1.3.3.3 Uji Autokorelasi .....	60
4.1.3.4 Hasil Uji Analisis Linier Regresi Berganda.....	61
4.1.3.5 Hasil Uji Hipotesis .....	63
4.1.3.5.1 Uji t.....	63
4.1.3.4.2 Uji F.....	65
4.1.3.6 Hasil Uji Koefisien Korelasi .....	66
4.1.3.7 Hasil Koefisien Determinasi .....	68
4.2 Pembahasan.....	69
4.2.1 Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba Secara Parsial.....	69
4.2.2 Analisis Pengaruh Kepemilikan Instutusional Terhadap Manajemen Laba Secara Parsial.....	70
4.2.3 Analisis Pengaruh CSR Terhadap Manajemen Laba Secara Parsial ....	71
4.2.4 Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Instutusional dan CSR Terhadap Manajemen Laba Secara Simultan.....	72

**BAB V PENUTUP**

5.1 Kesimpulan ..... 74

5.2 Saran..... 74

**DAFTAR PUSTAKA** ..... 75

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Fenomena .....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	28
Table 3.1 Daftar Populasi Penelitian .....	36
Table 3.2 Daftar Sampel Penelitian .....	37
Table 3.3 Rekapitulasi Sampling Penelitian .....	38
Table 3.4 Variabel dan Definisi Operasional .....	40
Tabel 3.5 Kategori Koefisien Korelasi.....	51
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garment.....	55
Tabel 4.2 Daftar Objek Penelitian Perusahaan Sub Sektor Textile dan Garment.	56
Tabel 4.3 Data Kepemilikan Manajerial Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2019 .....	56
Tabel 4.4 Data Kepemilikan Instusional Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2019.....	57
Tabel 4.5 Data Kepemilikan CSR Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2019.....	57
Tabel 4.6 Data Manajemen Laba Perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2019.....	58
Tabel 4.7 Descriptif Statistic.....	59
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Data.....	60

Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas .....	62
Tabel 4.10 Hasil Uji Durbin-Watson .....	63
Tabel 4.11 Regresi Linear Berganda.....	64
Tabel 4.12 Uji t .....	66
Tabel 4.13 Uji F .....	68
Tabel 4.14 Uji Determinasi .....	69

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kinerja Fundamental Emiten Tekstil dan Garment .....	4
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	32
Gambar 3.1 Kurva Distribusi Penolakan/Penerimaan Hipotesis Uji t .....	49
Gambar 3.2 Kurva Uji F .....	50
Gambar 4.1 Grafik Scatterplot .....	61

## ABSTRAK

**WANDA APRIYANTO, PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN PENGUNGKAPAN CSR TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN TEXTILE DAN GARMENT YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2019 (Dibawah bimbingan Ibu Kusminaini Armin, S.E, M.M dan Bapak Firmansyah Arifin, S.E, M.M, Ak.CA)**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Pengungkapan CSR* terhadap *Manajemen Laba* pada perusahaan Textile dan Garment yang terdaftar di BEI tahun 2016-2019 baik secara parsial maupun simultan. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan Textile dan Garment berjumlah 8 perusahaan dari total populasi 21 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah analisis regresi linier berganda yang mencakup uji t, uji F dan uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) dengan menggunakan SPSS Versi 21. Hasil uji t variabel independen *Kepemilikan Manajerial* tidak memiliki pengaruh terhadap *Manajemen Laba*, *Kepemilikan Institusional* tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen Laba negatif dan *Corporate Social Responsibility (CSR)* tidak memiliki pengaruh terhadap *Manajemen Laba* secara parsial. Hasil uji F menunjukkan bahwa *Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Corporate Social Responsibility* tidak memiliki pengaruh terhadap *Manajemen Laba* secara simultan. Hasil uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) menunjukkan bahwa semua variabel independen mampu menjelaskan dan dapat mempengaruhi *Manajemen Laba* sebesar 8,9% sedangkan sisanya sebesar 81,1% dipengaruhi oleh faktor lain di luar penelitian atau diluar persamaan regresi. Variabel-variabel independen lain diluar penelitian ini yang dapat mempengaruhi praktik manajemen laba, beberapa diantara variabel- variabel tersebut yang sering digunakan dalam penelitian baik dalam maupun luar negeri seperti, ukuran perusahaan, reputasi auditor, struktur kepemilikan perusahaan, dan financial leverage

Kata Kunci: *Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Corporate Social Responsibility, Manajemen Laba*



## ABSTRACT

**WANDA APRIYANTO, THE EFFECT OF MANAGERIAL OWNERSHIP, INSTITUTIONAL OWNERSHIP, AND CSR DISCLOSURE TO EARNING MANAGEMENT AT TEXTILE AND GARMENT COMPANY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2016-2019 (Under The Guidance of Ibu Kusminaini Armin, S.E, M.M dan Bapak Firmansyah Arifin, S.E, M.M, Ak.CA)**

This study aims to determine the effect of Managerial Ownership, Institutional Ownership, and CSR Disclosure on Earning Management on Textile and Garment companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2016-2019 either partially or simultaneously. The sample in this study are Textile and Garment company amounted to 8 of a total population of 21 companies. The data analysis technique used to test the hypothesis is multiple linear regression analysis that includes t-test, F and test the coefficient of determination ( $R^2$ ) using SPSS version 21. Results of the t test of independent variables Managerial Ownership have no impact on Earning Management, Institutional Ownership have no impact on Earning Management, and CSR Disclosure have no impact on Earning Management partially. F test results indicate that Managerial Ownership, Institutional Ownership, and CSR Disclosure have no impact on Earning Management simultaneously. The result of the coefficient of determination ( $R^2$ ) showed that all the independent variables are able to explain and can affect Return On Assets amounted to 8.9% while the remaining 81.1% is influenced by other factors outside the research or outside the regression equation. Other Factors outside of this study that can affect earning management practices, some of these variables are often used in research both at home and abroad such as company size, auditor reputation, company ownership structure and financial leverage.

*Keywords: Managerial Ownership, Institutional Ownership, CSR Disclosure, Earning Management*

## RIWAYAT HIDUP



WANDA APRIYANTO, Lahir pada Tanggal 02 April Tahun 1995 di Palembang, Sumatera Selatan. Penulis merupakan anak ke 1 dari 2 bersaudara, dari pasangan Warsono dan Sri Handayani. Penulis pertama kali masuk pendidikan dasar di SDN No. 24 Lawang Kidul pada tahun 2001 dan lulus pada tahun 2007. Pada tahun yang sama penulis melanjutkan ke SMP Xaverius Emmanuel Tanjung Enim dan tamat pada tahun 2010. Setelah Tamat di SMP, penulis melanjutkan ke SMA Negeri 1 Muara Enim dan tamat pada tahun 2013. Pada tahun yang sama penulis melanjutkan ke jenjang perguruan tinggi di Politeknik Negeri Sriwijaya dan tamat pada tahun 2016 dan pada tahun 2019, penulis terdaftar sebagai Mahasiswa di Universitas Tridianti Palembang Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi. Sampai dengan penulisan skripsi ini penulis masih terdaftar sebagai mahasiswa program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti Palembang.

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Salah satu sumber informasi bagi investor sebagai dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan dipasar modal adalah laporan tahunan perusahaan yang memberikan informasi mengenai kondisi keuangan dan informasi non keuangan (Dendi, 2017).

Keberhasilan sebuah perusahaan dalam menghasilkan laba dapat dilihat pada laporan laba rugi, dimana didalam laporan laba rugi terdapat informasi berupa laba rugi suatu perusahaan yang digunakan untuk mengukur keberhasilan kinerja perusahaan dan hal tersebut disadari oleh pihak manajemen selaku penyusun laporan keuangan, yang mengakibatkan laba sering direkayasa atau disebut dengan manajemen laba (Ni Putu, dkk , 2020).

Manajemen laba merupakan upaya manajer dalam penentuan metode pencatatan dan penyusunan laporan keuangan dengan bermacam metode dan prosedur akuntansi yang diakui dan diterima pada prinsip akuntansi berterima umum (*generally accepted accounting principles*) (Ahmad dan Wahyu, 2020)

Manajer dikategorikan sebagai kecurangan walau masih dalam ruang lingkup prinsip akuntansi berterima umum, oleh sebab itu upaya untuk mengurangi manajemen laba dianggap sebagai upaya untuk

melakukan koreksi terhadap standar akuntansi dan sebagai aktivitas yang lumrah dilakukan seorang manajer dalam merekayasa laporan keuangan untuk mengelabui pihak pemakai laporan keuangan. (Ahmad dan Wahyu, 2020).

Fenomena yang paling terkenal di dunia adalah kasus perusahaan WorldCom dan Enron, dimana perusahaan ini telah membuat keraguan pada praktik akuntansi yang baik dan benar (Yang, dkk, 2009). Rekayasa laba yang dilakukan perusahaan Enron disebabkan oleh saham perusahaan agar tetap diminati oleh para investor (Larastomo, dkk, 2016). Perusahaan industri terbesar di Jepang yakni Toshiba terlibat dalam skandal akuntansi internal dan harus merevisi perhitungan laba dari tahun 2013-2015 sebesar US\$1,2 miliar (Larastomo, dkk, 2016).

Kasus manajemen laba juga pernah terjadi di perusahaan besar di Indonesia seperti Perusahaan Jasa sub sektor transportasi Garuda Indonesia Group, dimana mereka membukukan laba bersih sebesar setara Rp11,33 miliar dan angka ini melonjak tajam dibanding 2017 yang mengalami kerugian (Rp 2,934 miliar) dan laporan keuangan tersebut menimbulkan kerancuan, lantaran laporan keuangan 2018 dianggap tidak menggunakan PSAK (Irena, dkk 2020).

Pada penelitian ini, penulis memilih sektor industri tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan alasan bahwa krisis global berdampak terhadap sektor tekstil dan garmen serta diperparah dengan produk tekstil bekas ilegal yang masuk ke

Indonesia (Cica, 2019). Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) menginformasikan, ada 13 perusahaan tekstil dan produk TPT diambang kebangkrutan, dikarenakan banyaknya produk tekstil bekas ilegal, bahan baku dari impor yang masuk ke Indonesia dan daya beli masyarakat kini mengalami penurunan (Lily, 2015).

Beberapa perusahaan tekstil gulung tikar akibat pelemahan rupiah terhadap dolar AS (USD) namun, industri tekstil berbasis ekspor justru lebih tahan terhadap krisis rupiah dan ekspor menjadi nilai lebih karena selisih kurs (Andik, 2015). Pelemahan ekonomi global juga dirasakan oleh Cina dan India, karena pesanan yang tadinya dilimpahkan ke kedua negara tersebut mulai dialihkan ke Indonesia (Andik, 2015).

Indeks sektor aneka industri mencatat kinerja imbal hasil terburuk sepanjang 9 bulan pertama tahun ini dengan melemah 16,05%, di mana 19 saham emiten tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) terdapat 9 saham yang menorehkan imbal hasil negatif (Dwi, 2019). Saham-saham industri tekstil dan garmen terpapar aksi jual oleh pelaku pasar didorong oleh tertekannya kinerja fundamental perusahaan karena dilanda arus impor di sektor produk hulu dan meningkatnya persaingan untuk pasar ekspor, di mana hal ini berujung pada pemberhentian karyawan massal dan penutupan pabrik (Dwi, 2019).

**Gambar 1.1**  
**Kinerja Fundamental Emiten Tekstil dan Garmen**

### Kinerja Fundamental Emiten Tekstil & Garmen Dengan Aset Terbesar

Perusahaan	Emiten	Total Aset (Miliar Rp)	Laba (Miliar Rp)	Laba (% YoY)
PT Sri Rejeki Isman Tbk	SRIL	20,118	894.39	12.29
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	INDR	10,898	498.90	49.97
PT Pan Brothers Tbk	PBRX	8,998	119.83	77.56
PT Tifico Fiber Indonesia Tbk	TFCO	4,496	1.86	-85.35
PT Asia Pacific Investama Tbk	MYTX	3,946	-134.37	-29.76
PT Asia Pacific Fibers Tbk	POLY	3,365	-54.36	Berbalik Rugi
PT Argo Pantes Tbk	ARGO	1,255	-42.47	Berbalik Rugi
PT Eratex Djaja Tbk	ERTX	952	10.96	-28.43
PT Ever Shine Tex Tbk	ESTI	887	7.01	Berbalik Untung
PT Century Textile Industry Tbk	CNTX	676	-7.62	218.52

Sumber : Dwi, 2019.

Emiten-Emiten tekstil di atas dengan nilai aset terbesar dengan kinerja laba yang turun sepanjang semester I-2019. MYTX tercatat membukukan kerugian hingga Rp 134,37 miliar, di mana nilai ini turun 29,76% secara tahunan (YoY) dibandingkan dengan kerugian periode yang sama tahun lalu yakni Rp 191,3 miliar. Kemudian, POLY dan ARGO yang awalnya mengantongi keuntungan di semester I-2018, pada paruh pertama tahun dengan dengan rugi bersih masing-masing Rp 54,36% YoY dan 42,47% YoY (Dwi, 2019). Asosiasi Pertekstilan Indonesia (API) mencatat 9 pabrik tekstil *collapse* akibat kalah saing dengan produk impor dalam kurun waktu 2018-2019 (Dwi, 2019).

Tabel 1.1

#### ***Fenomena pada perusahaan Manufaktur sektor Tekstil dan Garment Periode 2016-2019***

No.	Perusahaan	Tahun	Kepemilikan Manajerial (%)	CSR (%)	Kepemilikan Institusional (%)	Manajemen Laba (Rp)
1	PT. Polychem Indonesia Tbk (ADMG)	2016	0,250	7,12	0,855	0,005
		2017	0,250	8,45	0,855	0,000
		2018	0,250	9,36	0,855	0,012
		2019	0,250	6,95	0,855	0,005
2	PT. Argo Pantes Tbk (ARGO)	2016	0,030	6,59	0,548	0,004
		2017	0,030	6,59	0,548	-0,002
		2018	0,100	6,59	0,561	0,001
		2019	0,100	6,59	0,561	0,005
3	PT. Trisula Textile Industry Tbk (BELL)	2016	0,400	19,78	1,000	0,030
		2017	0,800	19,78	0,793	-0,025
		2018	0,790	24,18	0,793	0,006
		2019	0,790	24,18	0,957	0,039
4	PT. Eratex Djaya Tbk (ERTX)	2016	0,950	12,09	0,954	0,024
		2017	0,950	12,09	0,954	-0,007
		2018	0,920	14,29	0,924	0,004
		2019	0,920	14,29	0,924	0,027
5	PT. Nusantara Inti Corpora Tbk (UNIT)	2016	0,360	12,45	0,548	0,008
		2017	0,210	16,48	0,294	-0,004
		2018	0,220	14,29	0,294	0,002
		2019	1,520	15,40	0,294	0,015
6	PT. Pan Brothers Tbk (PBRX)	2016	0,410	5,50	0,613	0,020
		2017	0,340	4,40	0,478	-0,011
		2018	0,380	4,40	0,538	0,005
		2019	0,410	4,40	0,509	0,036

Tabel diatas menunjukkan adanya fenomena pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Sub Sektor Textile dan Garment yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2019. Hal ini dapat dilihat dari data-data keuangan Kepemilikan Manajerial,

Kepemilikan Institusional, CSR dan Manajemen Laba, di mana Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional & CSR mengalami peningkatan sedangkan Manajemen Laba mengalami penurunan. Fakta tersebut tidak sesuai dengan teori yang menyatakan bahwa jika Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan CSR mengalami peningkatan maka Manajemen Laba akan ikut mengalami peningkatan juga.

Permasalahan diatas seolah menguji kemampuan manajemen dalam pengelolaan perusahaan, seperti melemahnya nilai tukar rupiah, tingginya biaya operasional memberi dampak yang cukup signifikan bagi kinerja perusahaan tekstil dalam melakukan ekspor lalu mengakibatkan turunnya Penjualan pada beberapa perusahaan Manufaktur yang berdampak terhadap Manajemen Laba yang menurun.

Kepemilikan manajerialnya tidak mengalami peningkatan maupun penurunan karena manajemen yang memimpin tidak berubah dan tidak pernah merubah jumlah kepemilikan sahamnya dan juga pada perusahaan tersebut tidak pernah menambah atau mengurangi jumlah saham yang beredar sehingga mengakibatkan tidak adanya perubahan kepemilikan saham

Penurunan kinerja perusahaan diikuti dengan rugi kotor yang didapatkan. Permasalahan dalam membukukan laba kotor adalah lemahnya harga jual akibat persaingan dengan produk impor, harga bahan baku, biaya listrik, dan upah tenaga kerja.



Dilihat dari permasalahan pada perusahaan Textile dan Garment di atas, keterkaitan antara profitabilitas atau laba dengan manajemen laba adalah ketika profitabilitas atau laba yang diperoleh perusahaan kecil maka perusahaan akan melakukan manajemen laba dengan cara meningkatkan pendapatan sehingga akan memperlihatkan saham dan mempertahankan investor yang ada (Bahtiar, 2020).

Kepemilikan Manajerial adalah kepemilikan saham yang dimiliki oleh manajemen perusahaan (Irena dan Neni, 2020). Berdasarkan teori agensi, kepemilikan manajerial dapat mengurangi konflik kepentingan antara prinsipal dan agen melalui penyelarasan kepentingan, dimana pihak manajemen tidak akan lagi bertindak mementingkan diri sendiri (*self interest*) dan persentase tertentu kepemilikan saham oleh pihak manajemen mempengaruhi tindakan manajemen laba (Dewa, dkk, 2021).

Seperti kasus pada manajemen Garuda Indonesia secara tidak langsung telah mencederai keadilan publik terhadap pemegang saham yang telah merusak reputasinya dan membuat investor tidak ingin lagi menanamkan modalnya di suatu perusahaan, dikarenakan investor pasti akan melihat laporan keuangan dahulu (Irena dan Neni, 2020).

Kepemilikan institusional adalah kepemilikan saham perusahaan yang dimiliki oleh institusi atau lembaga yang memiliki fungsi pengawasan yang lebih kuat, sehingga dapat mencegah perilaku *opportunistic* manajer yang berdampak pada peningkatan kinerja operasional serta meminimalisir praktik manajemen laba secara efektif

(Dewa, dkk, 2021). Kepemilikan Institusional di Indonesia terbilang tinggi dikarenakan sampai dengan akhir Maret 2015, kepemilikan institusional di Bursa Efek Indonesia masih cukup dominan sebesar 73,14% (Acep, 2017).

Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Dewa, dkk, (2021) yang menyatakan bahwa kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba serta Dudi dan Nelda (2020) juga menyatakan bahwa kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba.

Penelitian yang dilakukan oleh Dendi (2017) dan Muhammad, dkk (2020) menyatakan bahwa kepemilikan manajerial memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan kepemilikan institusional tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Berbeda dengan beberapa penelitian sebelumnya, Irene dan Neni (2020) serta Theresia dan Paskah (2020) justru menyatakan bahwa kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

Selain kepemilikan manajerial dan kepemilikan Institusional, dalam menjalankan usahanya, perusahaan memiliki tanggung jawab eksternal berupa *Corporate Social Responsibility* (CSR) atau tanggung jawab social (Dewi dan Desifa, 2018). Kegiatan CSR ini merupakan kewajiban perusahaan yang diatur dalam UU No. 40 Tahun 2007 tentang perseroan terbatas dan peraturan PP No. 47 Tahun 2012 tentang tanggung jawab sosial perusahaan (Dewi dan Desifa, 2018).

Perusahaan yang melakukan kegiatan CSR dan mengungkapkannya dalam laporan keuangan memperoleh manfaat berupa citra positif dari masyarakat maupun investor dapat menjadi peluang bagi manajemen untuk melakukan tindakan manajemen laba karena secara tidak langsung investor maupun pengguna laporan keuangan lainnya telah memberikan penilaian yang baik pada perusahaan (Dewi dan Desifa, 2018).

Berbagai studi empiris terdahulu juga menyatakan bahwa pihak manajemen terkadang memanfaatkan *corporate social responsibility* untuk menyamarkan kesalahan di dalam perusahaan (Jordan, 2018). *Teori Agensi* menyatakan bahwa pengungkapan tanggung jawab sosial perusahaan dapat meningkatkan transparansi dan mengurangi kesempatan manajemen dalam melakukan manajemen laba (Valeria dan Agus, 2020).

Praktik manajemen laba akan merusak kepercayaan dan kepentingan kolektif para pemangku kepentingan dikarenakan, pihak manajemen yang melakukan manipulasi angka laba akan memanfaatkan pengungkapan *corporate social responsibility* untuk mengalihkan perhatian para pemangku kepentingan dari sifat oportunistik yang mereka miliki (Jordan, 2018).

Terdapat beberapa fenomena yang menunjukkan bahwa perusahaan-perusahaan di Indonesia belum sepenuhnya menerapkan CSR, contohnya adalah PT. Bumi Resources dan PT. Kaltim Prima Coal yang tidak memenuhi janji untuk memberikan dana CSR senilai

USD 40 juta sejak tahun 2003–2011 untuk pembangunan rumah sakit dan pelayanan bagi rakyat dan membangun kampus Sekolah Tinggi Ilmu Perkebunan-Pertanian (STIPER) tidak selesai (Acep, 2017).

Pengungkapan *corporate social responsibility* atau tanggung jawab sosial perusahaan telah terbukti berkorelasi secara signifikan dengan manajemen laba (Jordan, 2018). Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Dewi dan Desifa (2018) serta Tita, dkk (2020) yang menyatakan bahwa pengungkapan *corporate social responsibility* memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba.

Aditya, dkk (2020) menyatakan bahwa pengungkapan *corporate social responsibility* memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba. Berbeda dengan penelitian sebelumnya, Nawang, dkk (2020) menyatakan bahwa pengungkapan *corporate social responsibility* tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

Berdasarkan permasalahan dan penelitian di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Pengungkapan CSR terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile & Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019”**.

## 1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan pada uraian latar belakang, rumusan masalah di dalam penelitian ini adalah:

1. Berapa Besar pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional & Pengungkapan *CSR* Secara Parsial terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile dan Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019?
2. Berapa Besar Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, & Pengungkapan *CSR* Secara Simultan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile & Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Penelitian ini dilakukan oleh peneliti dengan tujuan untuk menguji dan memberikan bukti empiris terkait:

1. Untuk Mengetahui Berapa Besar pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional & Pengungkapan *CSR* Secara Parsial terhadap Manajemen Laba & pada Perusahaan Textile dan Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019.
2. Untuk Mengetahui Berapa Besar Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, & Pengungkapan *CSR* Secara Simultan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Textile & Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat berupa:

## 1. Manfaat Teoritis

- a. Dapat menjadi bahan pembelajaran untuk memberikan wawasan dan pengetahuan yang lebih mengenai, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan pengungkapan *CSR* serta bagaimana pengaruh dari masing-masing variabel terhadap praktik manajemen laba pada Perusahaan Textile & Garment yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019.
- b. Dapat menjadi tambahan literatur dalam pengujian mengenai pengaruh antara kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan pengungkapan *CSR* terhadap manajemen laba.
- c. Dapat menjadi bahan referensi untuk penelitian serupa di masa yang akan datang.

## 2. Manfaat Praktis

- a. Dapat menjadi acuan bagi para praktisi untuk lebih teliti dan waspada dalam melakukan pengawasan berkaitan dengan penyusunan laporan keuangan agar tetap mempertahankan relevansi dari nilai dalam laporan keuangan tersebut.
- b. Dapat menjadi acuan bagi para investor dan pelaku pasar lainnya dalam memandang laba perusahaan sebagai tolak ukur untuk mengambil keputusan yang tepat.

## DAFTAR PUSTAKA

- Aditama, Fery. 2014. “Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Non manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. *Modus*, Vol. 26, No. 1, h 33-50.
- Andiany. (2011). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, Praktik CGC, dan Kompensasi Bonus terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009. *Skripsi*: Universitas Diponegoro Semarang.
- Ali Irfan (2002). Pelaporan Keuangan dan Asimetri Informasi dalam Hubungan Agensi. *Lintasan Ekonomi* Vol. XIX. No.2. Juli 2002
- Anthony, R., dan V. Govindarajan. 2005. *Management Control System*. Jilid I dan II. Terjemahan Kurniawan Tjakrawala dan Krista. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Amperaningrum, I., & Sari, I. K. (2013). Pengaruh Good Corporate Governance, Leverage, dan Kinerja Keuangan terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Prosiding PESAT*, 5.
- Arief, A., & Ardiyanto, M. D. (2014). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus pada Perusahaan Non Keuangan dan Jasa yang Terdaftar di BEI tahun 2010-2012). *Diponegoro Journal of Accounting*, 3(3), 1–9.
- Arikunto, S. 2013. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Edisi Revisi. Jakarta: PT. Rineka Cipta.
- Belkoui dan Ahmed Riahi. (2000). *Accounting theory*, 4th Edition, Thomson Learning.
- Brilliant, Eleanor L. dan Kimberlee A. Rice (1988), “Influencing Corporate Philantropy” dalam Gary M. Gould dan Michael L. Smith (eds), *Social Work in the Workplace*, New York: Springer Publishing Co, halaman 299-313
- Carroll, A. B. (1999). Corporate social responsibility: Evolution of a definitional construct. *Business & society*, 38(3), 268-295.
- Christiawan, Y. J., & Tarigan, J. (2007). Kepemilikan manajerial: kebijakan hutang, kinerja dan nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(1), 1-8.
- Edison, A. (2017). Struktur Kepemilikan Asing, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Pengaruhnya Terhadap Luas Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR). *Bisma: Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 11(2), 164-175.

- Effendi, B. (2020). Manajemen Laba: Kontribusi Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Pada Perusahaan Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *STATERA: Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 2(2), 159-166.
- Eisenhardt, Kathleem. M. (1989). Agency Theory: An Assesment and Review. *Academy of management Review*, 14, hal 57-74
- Faisal, 2005. “Analisis Agency Cost, Struktur Kepemilikan dan Mekanisme corporate Governance. “*Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol.8, No.2, Hal. 175-190.
- Fathorossi, M., Cahyono, D., & Nuha, G. A. (2020). Mekanisme Good Corporate Governance terhadap Manajemen Laba. *BUDGETING: Journal of Business, Management and Accounting*, 2(1), 208-219.
- Feronika, D. A. C., Merawati, L. K., & Yuliasuti, I. A. N. (2021). PENGARUH ASIMETRI INFORMASI, CORPORATE GOVERNANCE, NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN KOMPENSASI BONUS TERHADAP MANAJEMEN LABA. *Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 3(1), 150-161.
- Gideon SB Boediono. (2005). *Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governace dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur*. Simposium Nasional Akuntansi VIII, IAI, 2005.
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23*. Edisi 8. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang
- Haris Wibisono. (2004). Pengaruh Earnings Management Terhadap Kinerja Di Seputar SEO. Tesis S2. Magister Sains Akuntansi UNDIP. Tidak dipublikasikan.
- Healy, Paul. (1985). The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions, *Journal of Accounting and Economics*.7, hal. 85-107
- Hidayati, W. N. (2020). PENGARUH BEBAN PAJAK KINI, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN PERENCANAAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA. *Jurnal Disrupsi Bisnis: Jurnal Ilmiah Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Pamulang*, 3(3), 11-33.



- Jensen and Meckling. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Jordan, K. and V. (2018). Corporate social responsibility and earnings management of South African companies. *South African Journal of Economic and Management Sciences*, 21(1), 1–13.
- Kalbuana, N., Utami, S., & Pratama, A. (2020). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility, Persistensi Laba dan Pertumbuhan Laba Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(2), 350-358.
- Kertayanti, N. P. M., Novitasari, N. L. G., & Saitri, P. W. (2020). PENGARUH MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA. *Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 2(3), 173-191.
- Larastomo et al. (2016). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan dan Penghindaran Pajak terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 6(April), 63–74.
- López-Iturriaga, F. J., & Rodríguez-Sanz, J. A. (2001). Ownership structure, corporate value and firm investment: A simultaneous equations analysis of Spanish companies. *Journal of Management and Governance*, 5(2), 179-204.
- Natasha, V., & Purwanto, A. (2020). ANALISIS PENGARUH PENGUNGKAPAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN PADA MANAJEMEN LABA (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar pada BEI Tahun 2018). *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(3).
- Nugroho, P. I. (2020). PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA. *Jurnal Akuntansi Profesi*, 11(2).
- Palma, I., & Purba, N. M. B. (2020). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan dan Struktur Kepemilikan terhadap Manajemen Laba yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 8(1).
- Pratomo, D., & Alma, N. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Asing Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018). *Jurnal Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 13(2).

- Prior, D., Surroca, J., & Tribó, J. A. (2008). Are Socially Responsible Managers Really Ethical? Exploring the Relationship Between Earnings Management and Corporate Social Responsibility. *Journal Compilation Blackwell Publishing Ltd*, 16(3), 160–177.
- Purnama, D. (2017). Pengaruh profitabilitas, leverage, ukuran perusahaan, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba. *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*, 3(1)..
- Rahmawati, S.Yacob, dan N. Qomariyah. 2006. Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi IX Padang*. Agustus:1-28.
- Ricardo, D. M., & Faisal, F. (2015). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Praktik Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(2), 33-42.
- Santi, D. K., & Wardani, D. K. (2018). Pengaruh tax planning, ukuran perusahaan, corporate social responsibility (csr) terhadap manajemen laba. *Jurnal Akuntansi*, 6(1), 11-24.
- Santana, D. K. W., & Wirakusuma, M. G. (2016). Pengaruh Perencanaan Pajak, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan terhadap Praktek Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 14(3), 1555-1583.
- Scott, William R. (2000). *Financial Accounting Theory*. Second edition. Canada: Prentice Hall.
- Scott, R.W. 2007. *Financial Accounting Theory*. Third Edition. Pearson Education Canada Inc. Toronto
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta
- Suharto, E. 2006. *Pekerjaan Sosial Industri, CSR dan ComDev*. Disampaikan pada Workshop tentang CSR. LSP-STKS Bandung. 29 November 2006.
- Utari, N. P. L. A., & Sari, M. M. R. (2016). Pengaruh asimetri informasi, leverage, kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional pada manajemen laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 16(3), 1687-1715.
- Wardani, Dewi Kusuma., dan Kusuma, Indra Wijaya. “*Is Earnings Management Informational or Opportunistic? Evidence from ASEAN Countries*”. Vol. 14, No. 1, h 61-75.

Yang, W. S., Chun, L. S., & Ramadili, S. M. (2009). The effect of board structure and institutional ownership structure on earnings management. *International Journal of Economics and Management*, 3(2), 332–353.