

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut:

- 5.1.1 Perencanaan pajak memiliki nilai signifikansi sebesar 0,0166 ($< 0,05$) sehingga dapat disimpulkan bahwa perencanaan pajak berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Dengan demikian hipotesis pertama dalam penelitian ini diterima. Perencanaan pajak merupakan upaya perusahaan untuk meminimalisasi pajak dengan cara menekan laba seminimal mungkin sehingga perusahaan yang memiliki perencanaan pajak yang baik diduga juga memiliki tingkat manajemen laba yang tinggi pula. Dengan demikian, perencanaan pajak dapat digunakan sebagai prediktor adanya manajemen laba di dalam perusahaan.
- 5.1.2 Hasil uji MRA menunjukkan bahwa nilai signifikansi variabel dewan komisaris independen memiliki signifikansi regresi sebesar 0,0000 ($< 0,05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa dewan komisaris independen dapat memoderasi (memperlemah) hubungan antara perencanaan pajak dan manajemen laba. Dewan komisaris independen merupakan dewan komisaris yang tidak terafiliasi dengan pihak manapun. Dengan adanya dewan komisaris independen diharapkan dapat mendorong manajer perusahaan untuk mengambil keputusan yang terbaik untuk pemegang saham. Dewan komisaris independen dapat mendorong manajer untuk

melakukan perencanaan pajak yang baik tetapi juga dapat menekan adanya praktik manajemen laba, sehingga diharapkan perusahaan memiliki perencanaan pajak yang baik tetapi juga memiliki kualitas laba yang baik pula.

5.2 Keterbatasan

Berdasarkan hasil penelitian yang dibahas pada bab sebelumnya, terdapat beberapa keterbatasan penelitian sebagai berikut:

- 5.2.1 Penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan karena hanya dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia, bukan pada seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- 5.2.2 Penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan karena periode penelitian yang dilakukan hanya 3 tahun.
- 5.2.3 Penggunaan model untuk mendeteksi manajemen laba dalam penelitian ini mungkin belum mampu mendeteksi manajemen laba dengan baik, sehingga perlu dipertimbangkan faktor-faktor lain yang berpengaruh terhadap manajemen laba dilihat dari r-square yang diperoleh hanya 4,98%.

5.3 Saran

Bertitik tolak pada keterbatasan yang dihadapi peneliti, dapat diberikan beberapa saran dengan maksud untuk meningkatkan mutu penelitian selanjutnya, peneliti memberikan saran-saran sebagai berikut:

- 5.3.1 Menambah sample perusahaan dengan cara menggunakan seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- 5.3.2 Perlunya menambah tahun penelitian.
- 5.3.3 Dalam penelitian ini ditemukan bahwa koefisien determinasi dari penelitian ini masih sangat rendah, yakni kurang dari 10% karena variabel yang dipilih hanya dua variabel. Untuk kedepannya peneliti menyarankan untuk menambah variabel penelitian untuk memperkaya referensi penelitian akuntansi pada umumnya dan terkait topik manajemen laba pada khususnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah. A. H., dkk. 2015. *Analysis of Students' Error in Solving Higher Order Thinking Skills (HOTS) Problem for the Topic of Fraction*. Asian Social Science. 11(21), 134-142.
- Aditama dan Purwaningsih. 2014. Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Non Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *MODUS: Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. (Vol. 26, No.1; 33-50)
- Afriyanti, Melinda, 2011, *Analisis Pengaruh Current Ratio, Total Asset Turnover, Debt To Equity Ratio, Sales dan size terhadap ROA (Return on Asset) pada perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI tahun 2006*, Skripsi Universitas Diponegoro
- Agustina, Dian. 2013. Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 15, No. 1, Mei 2013, hlm 27-42
- Ahmed Riahi, Belkaoui. 2000. *Teori Akuntansi Buku 1*. Jakarta: Salemba Empat.
- Almudita, Nike N. 2012. *Model Estimasi Permintaan Produk FAST Moving Consumer Goods (FMCG)*. Depok: Universitas Indonesia
- Asih dkk dan Sulistyowati, Eka. 2014. *Metodologi Pembelajaran IPA*. Yogyakarta: PT Bumi Aksara.
- Beneish, 2001. *Earning Management A Perspektif, Working Paper*. Indiana University, Vol 2 April
- Boediono, Gideon. 2005. *Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur*. Simposium Nasional Akuntansi (SNA) VII Solo
- Dananjaya, Dewa Gede Yudha dan Putu Agus Ardiana. 2016. Proporsi Dewan Komisaris Independen Sebagai Pemoderasi Pengaruh Kepemilikan Institusional pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Voll5, No. 2, Hal 1595-1622. ISSN: 2302-8556
- Darmawan, I. G. H., dan Sukartha, I. M. 2014. Pengaruh Penerapan Corporate Governance, Leverage, Return On Assets, dan Ukuran Perusahaan pada Penghindaran Pajak. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 9.1
- Dechow et al, *Causes And Consequences Of Earning Manipulation: Analysis of Firm Subject to Enforcement Action by The SEC*, contemporary Accounting Research. Hal 1-36, 1996.

- Dechow, P.M., Sloan, .G., Sweeney, A.P, 1995. Detecting Earning Management. *The Accounting Review* 70, 193-225
- Deffered Tax Expenses*. *The Accounting Review*. Vol 78 No.2 pp 491-521
- Endriati, Enny., Hidayati, Hj. Nur., dan Junaidi. 2017. Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Non Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi*. Vol 6. No. 10
- Erly Suandy. 2008. *Hukum Pajak*. Edisi 4. Jakarta: Salemba Empat
- Guna, Welvin I, Arleen Herawaty, 2010. *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba*. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 12 No. 1, April 2010, hal: 53-68.
- Hanlon, Michelle., & Heitzman, Shane. 2010. A Review of tax research. *Journal of Accounting and Economics*, 50 (40). 127-178
- Healy, P., dan Wahlen J. 1999. *A Review of the Earning Manajement Literature and Its Implication for Standart Setting*. *Accounting Horizon* 12(4)
- Istanti, Sri Layla Wahyu, 2009. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pengungkapan Sukarela Modal Intelektual. *Skripsi*. Semarang. Universitas Diponegoro.
- Jensen dan Meckling, 1976. The Theory of The Firm: Manajerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure, *Journal of Financial and Economics*, 3:305-360
- Jones, Jennifer J, 1991. *Earning Management During Import Relief Investigations*. *Journal of Accounting Research*, Vol. 29, No. 2 1991. P.193-228
- Jurnal FEB UDINUS*. Hal 1-12
- Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG). 2006. *Pedoman Umum Good Corporate Governance* Indonesia. Indonesia: KNKG
- Lumbantoruan, Sopha. 1996. *Akuntansi Pajak*. Edisi Revisi, Grasindo, Jakarta
- Mayangsari, Sekar. 2003. *Analisis Pengaruh Independensi, Kualitas Audit, Serta Mekanisme Corporate Governance Terhadap Integritas Laporan Keuangan*. Simposium Nasional Akuntansi VI. Oktober
- Mayangsari, Sekar. 2003. *Analisis Pengaruh Independensi, Kualitas Audit, Serta Mekanisme Corporate Governance Terhadap Integritas Laporan Keuangan*. Simposium Nasional Akuntansi VI. Oktober

- Midiastuty, Pratana Puspa. Dan Mas'ud Machfoedz. 2003. Analisis Hubungan Mekanisme Corporate Governance dan Indikasi Manajemen Laba. *Simposium Nasional Akuntansi 6* Surabaya tanggal 16-17 Oktober
- National Committee on Corporate Governance (NCCG)*. 2001. *Indonesia Code for Good Corporate Governance*.
- Nayiroh, Siti. 2013. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktik Manajemen Laba.
- Phillips, J., M. Pincus, and S. Rego. 2003. *Earning Management: New Evidence Based on*
- Purwanto. 2016. *Evaluasi Hasil Belajar*. Yogyakarta: Pustaka Belajar
- Sanata, D, K, W dan M. G. Wirakusuma. 2016. Pengaruh Perencanaan Pajak, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba. *E-jurnal akuntansi udayana*. Vol. 13. No. 3 Halaman 1578-1579
- Santana, D, K, W dan M. G. Wirakusuma. 2016. Pengaruh Perencanaan Pajak, Kepemilikan Manajerial dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba. *E-Jurnal akuntansi udayana*. Vol. 13. No. 3. Halaman 1578-1579
- Santi Aryn Wiryandari dan Yulianti. 2009. Hubungan Perbedaan Laba Akuntansi dan Laba Pajak dengan Perilaku Manajemen Laba dan Persistensi Laba. *Simposium Nasional Akuntansi. XII*. IAI
- Scott, William R, 2006. *Financial Accounting Theory*. Forth Toronto: Prentice: Hall International Inc
- Scott, William R, 2009. *Financial Accounting Theory*. Fifth Edition. Canada Prentice Hall
- Sharma, Subhash, Durand, Richard M., dan Gur-Arie. 1981. Identification and Analysis Moderator Variables. *Journal of Marketing Research*, 18,291
- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Administratif*. Bandung: Alfabeta
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif Kuantitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta
- Sugiyono. 2013. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistiyawan D, et. Al. 2011. *Creative Accounting: Mengungkapkan Manajemen Laba dan Skandal Akuntansi*. Jakarta: Salemba Empat.

Sumomba. 2010. Pengaruh Badan Pajak Tanggahan dan Perencanaan Pajak Terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Veronica, Sylvia dan Yanivi S Bachtiar. 2004. Good Corporate Governance Information Asymetry and Earning Management. *Simposium Nasional Akuntansi VII*. Denpasar, tanggal 2-3 Desember

Watts, Ross L and Zimmerman, Jerold L. 1986. *Positive Accounting Theory*. New Jersey: Prentice Hall Inc

Yusuf, Haryono. 2005. *Dasar-Dasar Akuntansi*. Yogyakarta: Akademi Akuntansi YKPB.

<https://bisnis.tempo.co/read/224682/jalan-panjang-kasus-pajak-kpc>

(Diakses pada 10 Desember 2018)

Arfani, Astri Nur Kusumawati dan Noer Sasongko, Analisis Perbedaan Pengaturan Laba (Earning Management) Pada Kondisi Laba dan Rugi Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. 2005. Vol. 4 No. 1 April

Winanto dan Widayat. 2013. *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan*. Simposium Nasional Akuntansi XVI. Manado.

Desai, M.A. dan Dharmapala, D. (2006). Corporate tax avoidance and high powered incentives. *Journal of Financial Economics*

Sulistiyanto, H. Sri. 2008. *Manajemen Laba Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo.

Yusuf, Haryono. 2005. *Dasar-Dasar Akuntansi*. Yogyakarta: Akademi Akuntansi YKPN

Wedari, Linda Kusumaning. 2004. Analisis pengaruh Proporsi Dewan Komisaris dan Keberadaan Komite Audit terhadap Aktivitas Manajemen Laba. Artikel yang Dipresentasikan pada Simposium Nasional Akuntansi 7 Denpasar tanggal 2-3 Desember 2004.

Teoh, Hai Yap, et.al. 1998. Environmental Disclosure-Financial Performance Link: Further Evidence from Industrializing Economy Perspective (Article from Nanyang Business School-Nanyang Technological University, Singapore)

Haruman, Tendi. (2008). "Struktur Kepemilikan, Kepuasan Keuangan dan Nilai Perusahaan". *Finance and Banking Journal*. Volume 10. No.2 Hal 150-165. Bandung.

- Agustina, Dian 2013. "Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow dan Leverage Terhadap Manajemen Laba". Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol. 15, No.1, Mei 2013, hal. 27-42.
- Wells, William, Jhon Bunett, Sanda Moriarty. Advertising, Principles and Practice, Sixth edition New Jersey: Peason Education, Inc, 2003.
- Purwanto. 2016. Evaluasi Hasil Belajar. Yogyakarta: Pustaka Belajar
- Ghozali, I (2013). Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan EVIEWS 8. Badan Penebit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Gujarati, D. N. 2013. Dasar-Dasar Ekonometrika, Edisi Kelima. Mangunsong, .C. Penerjemah. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghozali, Imam dan Ratmono, Dwi, 2013. Analisis Multivariat dan Ekonometrika: Teori, Konsep dan Aplikasi dengan EVIEWS 8, ISBN, UNDIP Semarang

LAMPIRAN

Lampiran 1. Statistik Deskriptif

Date: 08/20/19

Time: 22:19

Sample: 2015 2017

	EM	ETR	DKI	ETR_DKI
Mean	0.036242	0.732061	0.396812	0.286263
Median	0.031309	0.252939	0.333333	0.095395
Maximum	0.104834	66.98440	1.000000	25.11915
Minimum	4.03E-05	0.012421	0.200000	0.004140
Std. Dev.	0.025118	5.224862	0.113077	1.960836
Skewness	0.864796	12.55058	1.549020	12.50454
Kurtosis	3.126399	159.5830	7.700209	158.7911
Jarque-Bera	20.55103	171846.7	216.5471	170125.0
Probability	0.000034	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	5.943670	120.0579	65.07713	46.94721
Sum Sq. Dev.	0.102837	4449.767	2.084199	626.7149
Observations	164	164	164	164

Lampiran 2. Common Effect Model (Model 1)

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:20

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.035584	0.001952	18.23189	0.0000
ETR	0.000898	0.000371	2.420305	0.0166
R-squared	0.034898	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.028940	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024752	Akaike info criterion		-4.547733
Sum squared resid	0.099248	Schwarz criterion		-4.509929
Log likelihood	374.9141	Hannan-Quinn criter.		-4.532386
F-statistic	5.857878	Durbin-Watson stat		2.079149
Prob(F-statistic)	0.016613			

Lampiran 3. Fixed Effect Model (Model 1)

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:21

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.035627	0.001994	17.86762	0.0000
ETR	0.000840	0.000479	1.753114	0.0824

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.342542	Mean dependent var	0.036242
Adjusted R-squared	-0.001547	S.D. dependent var	0.025118
S.E. of regression	0.025137	Akaike info criterion	-4.260855
Sum squared resid	0.067611	Schwarz criterion	-3.183462
Log likelihood	406.3901	Hannan-Quinn criter.	-3.823474
F-statistic	0.995503	Durbin-Watson stat	3.050433
Prob(F-statistic)	0.497959		

Lampiran 4. Uji Chow Model 1

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.910338	(55,107)	0.6450
Cross-section Chi-square	62.952028	55	0.2155

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:23

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.035584	0.001952	18.23189	0.0000
ETR	0.000898	0.000371	2.420305	0.0166
R-squared	0.034898	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.028940	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024752	Akaike info criterion		-4.547733
Sum squared resid	0.099248	Schwarz criterion		-4.509929
Log likelihood	374.9141	Hannan-Quinn criter.		-4.532386
F-statistic	5.857878	Durbin-Watson stat		2.079149
Prob(F-statistic)	0.016613			

Lampiran 5. Common Effect Model (Model 2)

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:25

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.051100	0.006987	7.313663	0.0000
ETR	0.000892	0.000366	2.435795	0.0160
DKI	-0.039088	0.016920	-2.310130	0.0222
R-squared	0.065862	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.054258	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024427	Akaike info criterion		-4.568147
Sum squared resid	0.096064	Schwarz criterion		-4.511442
Log likelihood	377.5881	Hannan-Quinn criter.		-4.545127
F-statistic	5.675696	Durbin-Watson stat		2.100194
Prob(F-statistic)	0.004150			

Lampiran 6. Fixed Effect Model (Model 2)

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:26

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.056220	0.010665	5.271207	0.0000
ETR	0.000846	0.000473	1.789344	0.0764
DKI	-0.051906	0.026422	-1.964492	0.0521

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.365638	Mean dependent var	0.036242
Adjusted R-squared	0.024519	S.D. dependent var	0.025118
S.E. of regression	0.024808	Akaike info criterion	-4.284420
Sum squared resid	0.065236	Schwarz criterion	-3.188126
Log likelihood	409.3225	Hannan-Quinn criter.	-3.839366
F-statistic	1.071879	Durbin-Watson stat	3.092563
Prob(F-statistic)	0.373649		

Lampiran 7. Uji Chow Model 2

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.910759	(55,106)	0.6442
Cross-section Chi-square	63.468798	55	0.2026

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:26

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.051100	0.006987	7.313663	0.0000
ETR	0.000892	0.000366	2.435795	0.0160
DKI	-0.039088	0.016920	-2.310130	0.0222
R-squared	0.065862	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.054258	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024427	Akaike info criterion		-4.568147
Sum squared resid	0.096064	Schwarz criterion		-4.511442
Log likelihood	377.5881	Hannan-Quinn criter.		-4.545127
F-statistic	5.675696	Durbin-Watson stat		2.100194
Prob(F-statistic)	0.004150			

Lampiran 8. Common Effect Model (Model 3)

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:27

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.054233	0.009333	5.810732	0.0000
ETR	-0.007498	0.016526	-0.453716	0.6506
DKI	-0.047639	0.023899	-1.993374	0.0479
ETR_DKI	0.022364	0.044039	0.507815	0.6123
R-squared	0.067365	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.049878	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024483	Akaike info criterion		-4.557563
Sum squared resid	0.095909	Schwarz criterion		-4.481956
Log likelihood	377.7201	Hannan-Quinn criter.		-4.526869
F-statistic	3.852315	Durbin-Watson stat		2.105770
Prob(F-statistic)	0.010726			

Lampiran 9. Fixed Effect Model (Model 3)

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:28

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.062716	0.013548	4.629021	0.0000
ETR	-0.015600	0.021094	-0.739584	0.4612
DKI	-0.069558	0.034829	-1.997150	0.0484
ETR_DKI	0.043834	0.056206	0.779880	0.4372

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.369292	Mean dependent var	0.036242
Adjusted R-squared	0.020900	S.D. dependent var	0.025118
S.E. of regression	0.024854	Akaike info criterion	-4.278001
Sum squared resid	0.064860	Schwarz criterion	-3.162805
Log likelihood	409.7961	Hannan-Quinn criter.	-3.825274
F-statistic	1.059991	Durbin-Watson stat	3.123512
Prob(F-statistic)	0.392052		

Lampiran 10. Uji Chow Model 3

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.913901	(55,105)	0.6386
Cross-section Chi-square	64.151917	55	0.1864

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/20/19 Time: 22:34

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.054233	0.009333	5.810732	0.0000
ETR	-0.007498	0.016526	-0.453716	0.6506
DKI	-0.047639	0.023899	-1.993374	0.0479
ETR_DKI	0.022364	0.044039	0.507815	0.6123
R-squared	0.067365	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.049878	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024483	Akaike info criterion		-4.557563
Sum squared resid	0.095909	Schwarz criterion		-4.481956
Log likelihood	377.7201	Hannan-Quinn criter.		-4.526869
F-statistic	3.852315	Durbin-Watson stat		2.105770
Prob(F-statistic)	0.010726			

Lampiran 11. Analisis Regresi Berganda Model 1

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/03/19 Time: 09:48

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.035584	0.001952	18.23189	0.0000
ETR	0.000898	0.000371	2.420305	0.0166
R-squared	0.034898	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.028940	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024752	Akaike info criterion		-4.547733
Sum squared resid	0.099248	Schwarz criterion		-4.509929
Log likelihood	374.9141	Hannan-Quinn criter.		-4.532386
F-statistic	5.857878	Durbin-Watson stat		2.079149
Prob(F-statistic)	0.016613			

Lampiran 12. Analisis Regresi Berganda Model II

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/03/19 Time: 09:48

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.051100	0.006987	7.313663	0.0000
ETR	0.000892	0.000366	2.435795	0.0160
DKI	-0.039088	0.016920	-2.310130	0.0222
R-squared	0.065862	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.054258	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024427	Akaike info criterion		-4.568147
Sum squared resid	0.096064	Schwarz criterion		-4.511442
Log likelihood	377.5881	Hannan-Quinn criter.		-4.545127
F-statistic	5.675696	Durbin-Watson stat		2.100194
Prob(F-statistic)	0.004150			

Lampiran 13. Analisis Regresi Berganda Model 3

Dependent Variable: EM

Method: Panel Least Squares

Date: 08/03/19 Time: 09:49

Sample: 2015 2017

Periods included: 3

Cross-sections included: 56

Total panel (unbalanced) observations: 164

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.054233	0.009333	5.810732	0.0000
ETR	0.007498	0.016526	0.453716	0.0418
DKI	-0.047639	0.023899	-1.993374	0.0117
ETR*DKI	-0.022364	0.044039	-0.507815	0.0372
R-squared	0.067365	Mean dependent var		0.036242
Adjusted R-squared	0.049878	S.D. dependent var		0.025118
S.E. of regression	0.024483	Akaike info criterion		-4.557563
Sum squared resid	0.095909	Schwarz criterion		-4.481956
Log likelihood	377.7201	Hannan-Quinn criter.		-4.526869
F-statistic	3.852315	Durbin-Watson stat		2.105770
Prob(F-statistic)	0.010726			

Lampiran 14. Klasifikasi Manajemen Laba

KODE	TAHUN	EM	Klasifikasi Manajemen Laba
INTP	2015	0.0199451	sangat rendah
SMGR	2015	0.0545060	sangat rendah
WTON	2015	0.0276813	sangat rendah
AMFG	2015	0.0093875	sangat rendah
ARNA	2015	0.0340948	sangat rendah
TOTO	2015	0.0192128	sangat rendah
INAI	2015	0.0521425	sangat rendah
ISSP	2015	0.0038431	sangat rendah
LION	2015	0.0148819	sangat rendah
LMSH	2015	0.0299053	sangat rendah
PICO	2015	0.0686533	sangat rendah
BUDI	2015	0.0119894	sangat rendah
DPNS	2015	0.0214467	sangat rendah
EKAD	2015	0.0312647	sangat rendah
INCI	2015	0.0672339	sangat rendah
SRSN	2015	0.0313538	sangat rendah
AKPI	2015	0.0149659	sangat rendah
IGAR	2015	0.0579595	sangat rendah
TRST	2015	0.0122027	sangat rendah
CPIN	2015	0.0154615	sangat rendah
JPFA	2015	0.0505573	sangat rendah
KDSI	2015	0.0261351	sangat rendah
ASII	2015	0.0155820	sangat rendah
AUTO	2015	0.0251483	sangat rendah
INDS	2015	0.0179468	sangat rendah
SMSM	2015	0.0551699	sangat rendah
RICY	2015	0.0839398	sangat rendah
STAR	2015	0.0436884	sangat rendah
TRIS	2015	0.0730846	sangat rendah
UNIT	2015	0.0338646	sangat rendah
JECC	2015	0.0384485	sangat rendah
KBLI	2015	0.0409936	sangat rendah
KBLM	2015	0.0221525	sangat rendah
SCCO	2015	0.0348718	sangat rendah
CEKA	2015	0.0226071	sangat rendah
DLTA	2015	0.0427903	sangat rendah
ICBP	2015	0.0214547	sangat rendah
INDF	2015	0.0044321	sangat rendah
MLBI	2015	0.0486164	sangat rendah
MYOR	2015	0.1048335	rendah
ROTI	2015	0.0412351	sangat rendah
SKBM	2015	0.0113112	sangat rendah
SKLT	2015	0.0408118	sangat rendah
ULTJ	2015	0.0598103	sangat rendah
GGRM	2015	0.0534776	sangat rendah

KODE	TAHUN	EM	Klasifikasi Manajemen Laba
HMSP	2015	0.0465291	sangat rendah
DVLA	2015	0.0988200	sangat rendah
KLBF	2015	0.0251497	sangat rendah
MERK	2015	0.1027526	Rendah
SIDO	2015	0.0126849	sangat rendah
ADES	2015	0.0106566	sangat rendah
KINO	2015	0.0514100	sangat rendah
TCID	2015	0.0472784	sangat rendah
UNVR	2015	0.0297180	sangat rendah
CINT	2015	0.0107774	sangat rendah
INTP	2016	0.0267537	sangat rendah
SMGR	2016	0.0149466	sangat rendah
WTON	2016	0.0356353	sangat rendah
AMFG	2016	0.0088038	sangat rendah
ARNA	2016	0.0016695	sangat rendah
TOTO	2016	0.0341502	sangat rendah
INAI	2016	0.0571108	sangat rendah
ISSP	2016	0.0282035	sangat rendah
LION	2016	0.0049413	sangat rendah
LMSH	2016	0.0290112	sangat rendah
PICO	2016	0.0176593	sangat rendah
BUDI	2016	0.0905050	sangat rendah
DPNS	2016	0.0076344	sangat rendah
EKAD	2016	0.0362311	sangat rendah
INCI	2016	0.0177229	sangat rendah
SRSN	2016	0.0517189	sangat rendah
AKPI	2016	0.1040285	Rendah
IGAR	2016	0.0220496	sangat rendah
TRST	2016	0.0319306	sangat rendah
CPIN	2016	0.0511968	sangat rendah
JPFA	2016	0.0379176	sangat rendah
KDSI	2016	0.0547243	sangat rendah
ASII	2016	0.0042021	sangat rendah
AUTO	2016	0.0427306	sangat rendah
INDS	2016	0.0379317	sangat rendah
SMSM	2016	0.0226620	sangat rendah
RICY	2016	0.0580821	sangat rendah
STAR	2016	0.0088786	sangat rendah
TRIS	2016	0.0186939	sangat rendah
UNIT	2016	0.0368663	sangat rendah
JECC	2016	0.0646311	sangat rendah
KBLI	2016	0.0352803	sangat rendah
KBLM	2016	0.0257071	sangat rendah
SCCO	2016	0.0451262	sangat rendah
CEKA	2016	0.0104411	sangat rendah
DLTA	2016	0.0150726	sangat rendah
ICBP	2016	0.0400294	sangat rendah

KODE	TAHUN	EM	Klasifikasi Manajemen Laba
INDF	2016	0.0153740	sangat rendah
MYOR	2016	0.0000403	sangat rendah
ROTI	2016	0.0454178	sangat rendah
SKBM	2016	0.0111265	sangat rendah
SKLT	2016	0.0548143	sangat rendah
ULTJ	2016	0.0220999	sangat rendah
GGRM	2016	0.0067519	sangat rendah
HMSP	2016	0.0515612	sangat rendah
DVLA	2016	0.0252593	sangat rendah
KLBF	2016	0.0355046	sangat rendah
MERK	2016	0.0327980	sangat rendah
SIDO	2016	0.0006281	sangat rendah
TSPC	2016	0.0051831	sangat rendah
KINO	2016	0.0680046	sangat rendah
TCID	2016	0.0583856	sangat rendah
UNVR	2016	0.0295737	sangat rendah
CINT	2016	0.0407707	sangat rendah
INTP	2017	0.0095744	sangat rendah
SMGR	2017	0.0066389	sangat rendah
WTON	2017	0.0716255	sangat rendah
AMFG	2017	0.0268070	sangat rendah
ARNA	2017	0.0778468	sangat rendah
TOTO	2017	0.0475603	sangat rendah
INAI	2017	0.0168237	sangat rendah
LION	2017	0.0113860	sangat rendah
LMSH	2017	0.0697828	sangat rendah
PICO	2017	0.0447106	sangat rendah
BUDI	2017	0.0146825	sangat rendah
DPNS	2017	0.0266130	sangat rendah
EKAD	2017	0.0377775	sangat rendah
INCI	2017	0.0100573	sangat rendah
SRSN	2017	0.0948100	sangat rendah
AKPI	2017	0.0264012	sangat rendah
IGAR	2017	0.0173485	sangat rendah
TRST	2017	0.0417615	sangat rendah
CPIN	2017	0.0211702	sangat rendah
JPFA	2017	0.0168902	sangat rendah
KDSI	2017	0.0083004	sangat rendah
ASII	2017	0.0117017	sangat rendah
AUTO	2017	0.0126014	sangat rendah
INDS	2017	0.0842868	sangat rendah
SMSM	2017	0.0290879	sangat rendah
RICY	2017	0.0461913	sangat rendah
STAR	2017	0.0964518	sangat rendah
TRIS	2017	0.0172974	sangat rendah
UNIT	2017	0.0164931	sangat rendah
JECC	2017	0.0067589	sangat rendah

KODE	TAHUN	EM	Klasifikasi Manajemen Laba
KBLI	2017	0.0461605	sangat rendah
KBLM	2017	0.0642206	sangat rendah
SCCO	2017	0.0718091	sangat rendah
CEKA	2017	0.0810944	sangat rendah
DLTA	2017	0.0475113	sangat rendah
ICBP	2017	0.0524080	sangat rendah
INDF	2017	0.0101860	sangat rendah
MLBI	2017	0.0269160	sangat rendah
MYOR	2017	0.0245103	sangat rendah
ROTI	2017	0.0534705	sangat rendah
SKBM	2017	0.1035186	Rendah
SKLT	2017	0.0356105	sangat rendah
ULTJ	2017	0.0801600	sangat rendah
GGRM	2017	0.0130466	sangat rendah
HMSP	2017	0.0818877	sangat rendah
DVLA	2017	0.0470190	sangat rendah
KLBF	2017	0.0351839	sangat rendah
MERK	2017	0.0734806	sangat rendah
SIDO	2017	0.0195199	sangat rendah
TSPC	2017	0.0057921	sangat rendah
ADES	2017	0.0511378	sangat rendah
KINO	2017	0.0129966	sangat rendah
TCID	2017	0.0772611	sangat rendah
UNVR	2017	0.0174034	sangat rendah
CINT	2017	0.0108817	sangat rendah