

**PENGARUH PROFITABILITAS, KONSERVATISME AKUNTANSI,  
LIKUIDITAS, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP MANAJEMEN  
LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BEI TAHUN 2017-2021**



**SKRIPSI**

Disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi  
pada Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia

**DOSEN PEMBIMBING**

**Dra. Erna Hidayah, M.Si., Ak., CA**

**Disusun Oleh :**

**Prismadya Anggia Nuthqi**

**19312288**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA**

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA YOGYAKARTA**

**2023**

**PENGARUH PROFITABILITAS, KONSERVATISME AKUNTANSI,  
LIKUIDITAS, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP MANAJEMEN  
LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BEI TAHUN 2017-2021**

**SKRIPSI**

Ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian tugas akhir guna memperoleh gelar sarjana strata-1 di Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Universitas Islam Indonesia

Oleh :

Prismadya Anggia Nuthqi

19312288

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA YOGYAKARTA**

**2023**

## HALAMAN BEBAS PLAGIARISME

### PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah di tulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai perintah yang berlaku”.

Yogyakarta, 15 Mei 2023

Penulis



Prismadya Anggia Nuthqi

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH PROFITABILITAS, KONSERVATISME AKUNTANSI,  
LIKUIDITAS, DAN PERSISTENSI LABA TERHADAP MANAJEMEN  
LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BEI TAHUN 2017-2021**

**SKRIPSI**

Diajukan oleh:

Nama : Prismadya Anggia Nuthqi

Nomor Mahasiswa : 19312288

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pada Tanggal 12 Mei 2023

Dosen Pembimbing,



Dra. Erna Hidayah, M.Si., Ak.

**BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

**Pengaruh Profitabilitas, Konservatisme Akuntansi, Likuiditas, dan Persistensi Laba terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021**

Disusun oleh : PRISMADYA ANGGIA NUTHQI

Nomor Mahasiswa : 19312288

Telah dipertahankan didepan Tim Penguji dan dinyatakan Lulus pada hari, tanggal: Selasa, 04 Juli 2023

Penguji/Pembimbing Skripsi : Erna Hidayah, Dra., M.Si., Ak., CA.

Penguji : Isti Rahayu, Dra., M.Si., Ak., CA.



Mengetahui  
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika  
Universitas Islam Indonesia



Johan Ariyanto, S.Pd., M.Si., Ph.D., CFA, CertIPSAS.

## MOTTO

*“Dan janganlah kamu (merasa) lemah, dan jangan (pula) bersedih hati, sebab kamu paling tinggi (derajatnya), jika kamu orang beriman”*

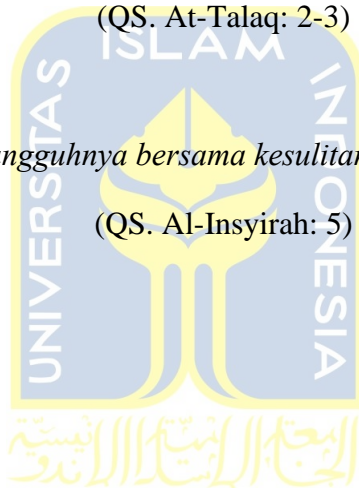
(QS. Ali ‘Imran: 5)

*“Barang siapa bertaqwa kepada Allah niscaya Dia akan mengadakan baginya jalan keluar. Dan memberinya rezeki dari arah yang tidak disangka-sangkanya. Dan barangsiapa yang bertawakal kepada Allah niscaya Allah akan mencukupkan (keperluan)nya. Sesungguhnya Allah melaksanakan urusan-Nya. Sungguh, Allah telah mengadakan ketentuan bagi setiap sesuatu”.*

(QS. At-Talaq: 2-3)

*“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”*

(QS. Al-Insyirah: 5)



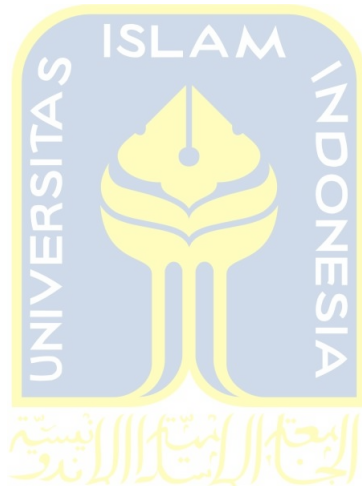
## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Alhamdulillahirobbil ‘alamin

Skripsi ini Prisma persembahkan untuk :

Mamah aan & Ayah anto tercinta

Terimakasih atas support, kepercayaan, kerja keras dan kasih sayang yang tiada henti.



## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

**Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh**

Alhamdulillahirobbil 'alamin. segala puji bagi Allah SWT tuhan semesta alam yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam selalu terpanjatkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat manusia dari zaman jahiliyah menuju zaman Islamiyah seperti saat ini, dengan begitu penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Konservatisme Akuntansi, Likuiditas, dan Persistensi Laba Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021”** dengan baik. Penelitian ini dilakukan untuk memenuhi syarat akademis untuk mendapat gelar Sarjana Strata-1 pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.

Selama perjalanan studi dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu tanpa doa, bantuan, dorongan, petunjuk, bimbingan, kritik dan saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. **Allah SWT** yang telah memberikan jalan, kemudahan, petunjuk, kesehatan, rezeki kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, dan



semoga skripsi ini bisa menjadi amal jariyah untuk di dunia maupun di akhirat kelak.

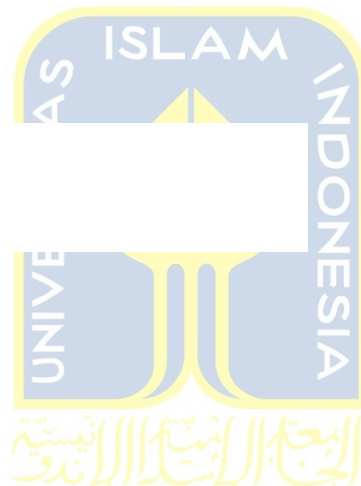
2. **Ayah Sugianto dan Mamah Aan** selaku orang tua penulis. Terimakasih sudah memberikan kesempatan, nasehat, bimbingan, kasih sayang, dan senantiasa mendoakan penulis dari kecil sampai sebesar sekarang. Penulis yakin bahwa pencapaian yang penulis dapatkan tidak terlepas dari doa yang selalu dipanjatkan. Semoga Allah memberikan rezeki yang berkah, umur yang panjang, kesehatan, dan senantiasa dalam lindungan-Nya.
3. **Bapak Sutris dan Ibu Emi** selaku pakde dan bule penulis. Terimakasih atas dukungan dan do'a yang telah dipanjatkan untuk penulis. Semoga diberi kesehatan dan selalu dalam lindungan-Nya.
4. **Almh. Mbah Sri Mursiam dan Enyak Armaya** selaku nenek penulis. Terimakasih atas segala doa yang senantiasa dipanjatkan untuk kelancaran penulis. Semoga mendapat tempat terbaik di sisi-Nya dan diberi umur yang panjang dan sehat.
5. **Bapak Prof. Fathul Wahid, S.T., M.Sc., Ph.D.** selaku Rektor Universitas Islam Indonesia.
6. **Bapak Johan Arifin, S.E., M.Si., Ph.D.** selaku Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.
7. **Bapak Rifqi Muhammad, S.E., S.H., M.Sc., Ph. D.** selaku Ketua Program Studi Akuntansi Program Sarjana Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.

8. **Ibu Erna Hidayah, Dra., M.Si., Ak., CA.** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, bimbingan, dan arahan yang luar biasa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kesehatan dan kesejahteraan kepada beliau dan keluarga.
9. **Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Bisnis dan Ekonomika** Universitas Islam Indonesia yang telah memberikan banyak pengetahuan, pengalaman, dan ilmu yang bermanfaat.
10. **Tasya, Rona, Anya, dan Nana** selaku teman yang dekat kuliah dengan penulis sampai saat ini. Terimakasih kalian sudah memberikan support dan bantuan selama masa kuliah dan penyusunan skripsi. Semoga kalian sukses dan dapat meraih cita-cita yang diinginkan.
11. **Ony Setyaningrum** selaku sahabat saya dari SMA yang selalu ada dikala senang maupun sedih. Terimakasih karena selalu mendengarkan keluh kesah, memberi nasehat, pengalaman, dan hal baru kepada penulis. Semoga lancar dalam segala urusan dan selalu dalam lindungan-Nya.
12. **Ichung, Uphung, Dhipul, Dea** selaku teman dekat dari SMP yang senantiasa menemani dikala senang dan sedih. Terimakasih selalu memberikan hiburan dan support yang banyak. Semoga kalian segera mendapatkan jodoh dan dilancarkan dalam segala urusan.
13. **Teman-teman Prodi Akuntansi Angkatan tahun 2019** yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna dalam segi penyajian maupun isi skripsi ini. Penulis dengan senang hati akan menerima kritik dan saran yang sifatnya membangun demi kebaikan skripsi ini. Terakhir, penulis ingin mengatakan semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan pengetahuan bagi pembaca.

**Wassalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh**

Yogyakarta, 12 Mei 2023



Penulis

Prismadya Anggia Nuthqi

## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL .....                         | i    |
| HALAMAN BEBAS PLAGIARISME .....             | ii   |
| LEMBAR PENGESAHAN .....                     | iii  |
| BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI..... | iv   |
| MOTTO .....                                 | v    |
| HALAMAN PERSEMBAHAN .....                   | vi   |
| KATA PENGANTAR .....                        | vii  |
| DAFTAR ISI.....                             | xi   |
| DAFTAR GAMBAR .....                         | xiv  |
| DAFTAR TABEL.....                           | xv   |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                        | xvi  |
| ABSTRAK.....                                | xvii |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>                    |      |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....             | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah.....                    | 4    |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                  | 5    |
| 1.4 Manfaat Penelitian.....                 | 5    |
| 1.5 Sistematika Penulisan.....              | 6    |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>                |      |
| 2.1 Landasan Teori .....                    | 8    |
| 2.1.1 Teori Agensi.....                     | 8    |
| 2.1.2 Manajemen Laba.....                   | 9    |
| 2.1.3 Profitabilitas .....                  | 11   |
| 2.1.4 Konservatisme Akuntansi .....         | 13   |
| 2.1.5 Likuiditas .....                      | 14   |
| 2.1.6 Persistensi Laba.....                 | 14   |
| 2.2 Penelitian Terdahulu.....               | 15   |
| 2.3 Hipotesis Penelitian .....              | 19   |

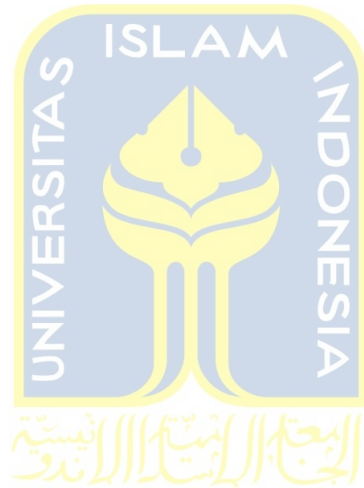
|  |  |    |
|--|--|----|
| 2.3.1  | Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba .....      | 19 |
| 2.3.2  | Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Manajemen Laba . | 20 |
| 2.3.3  | Pengaruh Likuiditas terhadap Manajemen Laba.....           | 21 |
| 2.3.4  | Pengaruh Persistensi Laba terhadap Manajemen Laba.....     | 21 |
| 2.4  | Kerangka Penelitian .....                                  | 23 |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>                 |  |    |
| 3.1  | Populasi Dan Sampel Penelitian.....                        | 24 |
| 3.1.1  | Populasi.....  | 24 |
| 3.1.2  | Sampel.....  | 24 |
| 3.2  | Sumber Data Dan Teknik Pengumpulan Data .....              | 25 |
| 3.3  | Definisi Pengukuran Variabel .....                         | 26 |
| 3.3.1  | Variabel Dependen.....                                     | 26 |
| 3.3.2  | Variabel Independen .....                                  | 27 |
| 3.4  | Teknik Analisis Data .....                                 | 29 |
| 3.4.1  | Analisis Statistik Deskriptif .....                        | 29 |
| 3.4.2  | Uji Asumsi Klasik .....                                    | 30 |
| 3.4.3  | Analisis Regresi Linear Berganda.....                      | 33 |
| 3.4.4  | Uji Hipotesis .....  | 34 |
| 3.4.5  | Uji Koefisien Determinasi .....                            | 34 |
| <b>BAB IV ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN</b> |  |    |
| 4.1  | Gambaran Umum Objek Penelitian .....                       | 36 |
| 4.2  | Analisis Statistik Deskriptif.....                         | 37 |
| 4.3  | Uji Asumsi Klasik .....                                    | 40 |
| 4.3.1  | Uji Normalitas .....                                       | 40 |
| 4.3.2  | Uji Multikolinearitas .....                                | 42 |
| 4.3.3  | Uji Heteroskedastisitas.....                               | 43 |
| 4.3.4  | Uji Autokorelasi .....                                     | 45 |
| 4.4  | Analisis Regresi Linear Berganda .....                     | 47 |
| 4.5  | Uji Hipotesis.....   | 49 |
| 4.5.1  | Uji T .....  | 49 |
| 4.5.2  | Uji Statistik F .....                                      | 51 |

|                             |  |    |
|-----------------------------|--|----|
| 4.6                         | Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                  | 52 |
| 4.7                         | Pembahasan .....   | 53 |
| 4.7.1                       | Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba .....      | 53 |
| 4.7.2                       | Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Manajemen Laba . | 54 |
| 4.7.3                       | Pengaruh Likuiditas terhadap Manajemen Laba.....           | 55 |
| 4.7.4                       | Pengaruh Persistensi Laba terhadap Manajemen Laba.....     | 56 |
| <b>BAB V PENUTUP</b>        |  |    |
| 5.1                         | Kesimpulan.....  | 58 |
| 5.2                         | Keterbatasan .....   | 59 |
| 5.3                         | Saran .....  | 59 |
| 5.4                         | Implikasi.....   | 60 |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> ..... |  | 61 |
| <b>LAMPIRAN</b> .....       |  | 64 |



## DAFTAR GAMBAR

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Penelitian ..... | 23 |
|--------------------------------------|----|



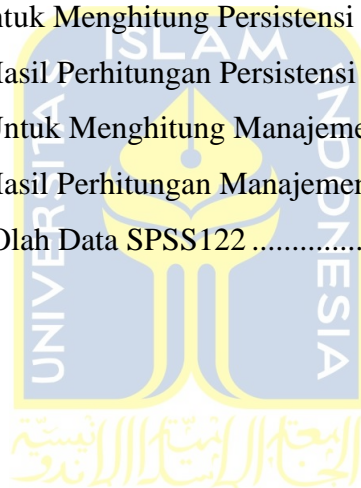
## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu .....   | 18 |
| Tabel 3.1 Uji Statistik Durbin Watson.....  | 32 |
| Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel .....   | 36 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....  | 38 |
| Tabel 4.3 Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov (sebelum outlier) .....                           | 41 |
| Tabel 4.4 Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov (setelah outlier).....                            | 41 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....   | 42 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas – Uji Glejser .....                                   | 43 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas – Uji Glejser (transformasi logaritma natural) .....  | 44 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi – Uji Durbin Watson.....                                     | 45 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi – Uji Durbin Watson (setelah metode<br>Cochrane-Orcutt)..... | 46 |
| Tabel 4.10 Uji Regresi Linear Berganda.....   | 47 |
| Tabel 4.11 Hasil Rekapitulasi Uji Hipotesis .....   | 50 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji F.....   | 52 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....  | 52 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|   |     |
|---|-----|
| LAMPIRAN 1 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI<br>Periode 2017-2021 ..... | 65  |
| LAMPIRAN 2 Daftar Perusahaan Manufaktur yang Terkena Outlier .....                              | 67  |
| LAMPIRAN 3 Data Untuk Menghitung Profitabilitas .....   | 68  |
| LAMPIRAN 4 Data Hasil Perhitungan Profitabilitas .....  | 76  |
| LAMPIRAN 5 Data Untuk Menghitung Konservatisme Akuntansi .....                                  | 78  |
| LAMPIRAN 6 Data Hasil Perhitungan Konservatisme Akuntansi .....                                 | 86  |
| LAMPIRAN 7 Data Untuk Menghitung Likuiditas .....   | 88  |
| LAMPIRAN 8 Data Hasil Perhitungan Likuiditas .....  | 96  |
| LAMPIRAN 9 Data Untuk Menghitung Persistensi Laba.....  | 98  |
| LAMPIRAN 10 Data Hasil Perhitungan Persistensi Laba .....                                       | 102 |
| LAMPIRAN 11 Data Untuk Menghitung Manajemen Laba.....   | 104 |
| LAMPIRAN 12 Data Hasil Perhitungan Manajemen Laba.....  | 118 |
| LAMPIRAN 13 Hasil Olah Data SPSS122 .....   | 122 |



## ABSTRAK

Penelitian ini mempunyai tujuan untuk membuktikan apakah profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba memiliki pengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2017-2021. Sampel pada penelitian ini adalah menggunakan data sekunder yang bersumber dari situs resmi [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan menggunakan metode *purposive sampling* dengan jumlah sebanyak 60 perusahaan. Teknis analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan Software IBM SPSS 26. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa variabel profitabilitas dan likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba, sedangkan pada variabel konservatisme akuntansi memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba, dan variabel persistensi laba memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba.

**Kata kunci : Profitabilitas, Konservatisme Akuntansi, Likuiditas, Persistensi Laba, Manajemen Laba.**



### ABSTRACT

*This study aims to prove whether profitability, accounting conservatism, liquidity, and earnings persistence have an effect on earnings management in manufacturing companies listed on the IDX in 2017-2021. The sample in this study used secondary data sourced from the official website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) and used a purposive sampling method with a total of 60 companies. The analysis technique used in this study is multiple linear regression analysis using IBM SPSS 26 Software. The results of this study state that the profitability and liquidity variables have no effect on earnings management, while the accounting conservatism variable has a positive effect on earnings management, and the earnings persistence variable has a negative influence on earnings management.*

***Keywords : Profitability, Accounting Conservatism, Liquidity, Earnings Persistence, Earnings Management.***

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang Masalah**

Kinerja suatu industri perusahaan dapat dinilai dari kemampuan industri dalam mendapatkan laba yang maksimal. Laba merupakan perolehan keuntungan dari hasil kegiatan usahanya dan menjadi tujuan utama suatu perusahaan dalam menjalankan aktivitas perusahaan. Menurut (Lestari & Wulandari, 2019) untuk memperoleh target laba, pihak manajemen akan menggunakan kebijakan akuntansi tertentu agar perusahaan dapat menaikkan atau menurunkan laba yang diperoleh sebagai kepentingan manajemen agar laporan keuangan terlihat baik di mata para pengguna seperti investor, kreditur, maupun pemerintah. Hal tersebut dianggap bertentangan dari prinsip perusahaan, karena laba tidak disajikan berdasarkan hasil yang sebenarnya. Perilaku yang dijabarkan di atas disebut dengan istilah manajemen laba. Terdapat dua sudut pandang dalam menilai esensi manajemen laba, pihak yang satu memandang perilaku ini termasuk tindakan kecurangan, namun sebaliknya pihak lainnya memandang manajemen laba dilakukan sebagai kewenangan pihak manajer dalam melaksanakan metode akuntansi agar perusahaan dinilai memiliki kinerja yang baik dan terhindar dari kejadian yang tidak diinginkan yang dapat merusak citra perusahaan (Ani & Hardiyanti, 2022).

Fenomena manajemen laba yang menjadi sorotan publik salah satunya adalah perusahaan manufaktur yang bergerak di sektor barang konsumsi yaitu PT Tiga Pilar Sejahtera Tbk. (TPS) melakukan manipulasi laporan keuangan pada tahun 2017 di mana terdapat temuan overstatement sebesar Rp 4 triliun pada akun piutang usaha dan pada akun penjualan senilai Rp 662 miliar, dan aliran dana

sebesar Rp 1,78 triliun kepada pihak-pihak yang terafiliasi dengan manajemen lama (Christian & Jullystella, 2021). Rekayasa laporan keuangan yang dilakukan oleh TPS Group telah menyebabkan banyak kerugian dari berbagai pihak yaitu memberikan informasi palsu kepada para investor, kepercayaan hilang, kredibilitas perusahaan semakin berkurang, hingga citra perusahaan di kalangan masyarakat menjadi buruk.

Faktor yang menjadi motivasi seorang manajer dalam melakukan manajemen laba di antaranya profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba. Profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba dari pengelolaan aset pada periode tertentu yang dapat diukur dengan rasio untuk memberikan tingkat efektivitas manajemen suatu perusahaan, di mana semakin tinggi profitabilitas perusahaan maka semakin tinggi juga kinerja dan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh (Lestari & Wulandari, 2019) menyatakan bahwa profitabilitas dengan pengukuran rasio ROA dan ROE berpengaruh positif terhadap manajemen laba pada perbankan, sedangkan NPM berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Begitu juga hasil penelitian lainnya oleh (Felicia & Natalylova, 2022) yang menyatakan variabel profitabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba, artinya tingkat profitabilitas yang tinggi saat ini membuat peluang penurunan profitabilitas di masa depan semakin besar, sehingga kinerja perusahaan terlihat kurang stabil. Sedangkan penelitian (Ani & Hardiyanti, 2022) menyatakan secara parsial variabel profitabilitas berpengaruh negatif secara signifikan terhadap manajemen laba, dengan meningkatnya profitabilitas

perusahaan maka akan menurunkan nilai manajemen laba suatu perusahaan (Ani & Hardiyanti, 2022).

Likuiditas merupakan kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendek yang akan jatuh tempo. Jika suatu perusahaan kesulitan membayar utang jangka pendeknya, maka akan memberikan keraguan dan minim kepercayaan dari kreditur terhadap perusahaan. Penelitian sebelumnya oleh (Felicia & Natalylova, 2022) menyatakan bahwa likuiditas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan hasil penelitian (Ani & Hardiyanti, 2022) menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh positif secara signifikan terhadap manajemen laba, di mana dengan meningkatnya likuiditas maka manajemen laba akan mengalami peningkatan yang signifikan.

Konservatisme akuntansi adalah konsep kehati-hatian dalam menyusun laporan keuangan di mana mengutamakan penulisan kerugian dan hutang yang belum tentu terjadi daripada mengakui aset dan laba. Berbagai penelitian sebelumnya telah menjelaskan hubungan antara manajemen laba dan konservatisme akuntansi mendapatkan hasil yang beragam, seperti penelitian (Chandra & Claudia, 2022) dan (Maryati et al., 2022) menyatakan bahwa konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan pada penelitian (Wibisono & Fuad, 2019) mengatakan konservatisme memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba.

Persistensi laba artinya ketika perusahaan dikatakan laba yang persisten saat laba yang dihasilkan konsisten pada tahun berjalan, dapat meramalkan laba di masa yang akan datang dan menghasilkan laba yang berkualitas (Riskiya, 2021). Didapat

hasil penelitian sebelumnya bahwa persistensi laba pada perusahaan yang telah menerapkan prinsip etis islam terbukti secara empiris terbukti tidak berpengaruh terhadap manajemen laba (Kalbuana et al., 2020). Sedangkan penelitian lainnya menyatakan bahwa persistensi laba tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan yang konsisten dalam daftar BEI (Yulianto & Aryati, 2022).

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, penulis ingin menjelaskan mengenai hubungan profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Banyak dari penelitian terdahulu menunjukkan bahwa profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba merupakan faktor penting yang memberikan pengaruh yang signifikan kepada perusahaan. Penulis tertarik dan merasa penting untuk mengangkat tema ini kembali dengan menggunakan variabel-variabel yang telah dipilih dengan periode lima tahun terakhir. Dengan demikian, Judul yang tepat dalam penelitian ini yaitu **“Pengaruh profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021”**.

## **1.2 Rumusan Masalah**

1. Bagaimana pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2017-2021?
2. Bagaimana pengaruh konservatisme akuntansi terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2017-2021?

3. Bagaimana pengaruh likuiditas terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2017-2021?
4. Bagaimana pengaruh persistensi laba terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2017-2021?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

1. Untuk membuktikan pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017-2021
2. Untuk membuktikan pengaruh konservatisme akuntansi terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017-2021
3. Untuk membuktikan pengaruh likuiditas terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017-2021
4. Untuk membuktikan pengaruh persistensi laba terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017-2021

### **1.4 Manfaat Penelitian**

1. Manfaat Teoritis

Diharapkan penelitian ini memberikan pembuktian mengenai pengaruh profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Serta menjadi bahan referensi dan literatur di bidang akuntansi mengenai manajemen laba suatu perusahaan sehingga dapat bermanfaat bagi peneliti selanjutnya.

## 2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi penambah wawasan bagi tenaga pendidik, mahasiswa, perusahaan, manajer, investor, bahkan masyarakat umum dalam mengambil suatu keputusan dalam berinvestasi dan mencegah terjadinya praktik manajemen laba yang dimanipulasi

### 1.5 Sistematika Penulisan

#### **BAB I : Pendahuluan**

Pendahuluan terdiri dari latar belakang masalah dari penelitian yang dilakukan, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

#### **BAB II : Kajian Pustaka**

Kajian pustaka menguraikan tentang landasan teori yang dipakai dalam penelitian, pengertian variabel-variabel dalam penelitian, tinjauan penelitian terdahulu, hipotesis penelitian, serta kerangka penelitian.

#### **BAB III : Metode Penelitian**

Metodologi penelitian menjelaskan mengenai populasi serta sampel penelitian, sumber informasi, teknik pengumpulan data, definisi dan pengukuran variabel penelitian, serta teknik analisis data.

#### **BAB IV : Analisa Data dan Pembahasan**

Analisa data dan pembahasan memaparkan mengenai hasil data yang terkumpul, hasil analisis data, dan pembahasan hasil uji dari hipotesis yang telah dilakukan.



## **BAB V : Kesimpulan dan Saran**

Bab ini berisi kesimpulan dan saran dari penelitian berupa cuplikan ringkas dari bagian analisis data.



## **BAB II**

### **KAJIAN PUSTAKA**

#### **2.1 Landasan Teori**

##### **2.1.1 Teori Agensi**

Jensen dan Meckling adalah orang yang pertama kali mencetuskan teori keagenan pada tahun 1976. Terdapat dua pihak yang memiliki hubungan kontraktual yaitu agen dan prinsipal di mana mereka memiliki kepentingan atau urusannya masing-masing (Chandra & Claudia, 2022). Menurut (Maryati et al., 2022) agen dalam konteks ini adalah manajemen dan prinsipal adalah pemilik/pemegang saham. Prinsipal memberikan kewenangan untuk agen dalam menjalankan kepentingan prinsipal yaitu terkait aktivitas perusahaan. Prinsipal adalah pemilik yang menugaskan seorang agen dan menyerahkan wewenang kepada agen tersebut dalam mengambil keputusan, sementara agen ialah orang yang bekerja di bawah naungan prinsipal dan memiliki tanggung jawab untuk memenuhi kepentingan prinsipal atas wewenang yang dipunyainya (Felicia & Natalylova, 2022).

Salah satu cara yang dilakukan oleh agen adalah memprioritaskan kepentingannya dengan melakukan manajemen laba. Hal ini dilakukan agar manajer dinilai memiliki kinerja yang baik dan manajemen perusahaan akan terlihat baik pula. Sedangkan kepentingan yang dimiliki oleh pihak prinsipal sangat bertolak belakang dengan agen, di mana mereka ingin seluruh informasi perusahaan yang disajikan sesuai dengan kondisi sebenarnya yang terjadi. Sehingga dari pemaparan di atas menurut (Wibisono & Fuad, 2019) mengenai alasan dari masing-

masing pihak yakni prinsipal dan agen terlihat adanya ketidakselarasan kepentingan dan hal ini mendukung terjadinya teori agensi.

Pihak pemilik mendelegasikan wewenang untuk mengelola perusahaan yang diserahkan ke manajer, yang di mana manajer memiliki kebebasan dalam mengambil keputusan sehingga ada kemungkinan manajer memanipulasi kinerja ekonomi perusahaan dengan menyesatkan informasi laporan keuangan, maka dari itu perilaku yang dilakukan oleh manajemen sangat berpengaruh pada angka laba yang dilaporkan dalam melaksanakan manajemen laba (Kalbuana et al., 2020).

Kepentingan yang berbeda namun keduanya memikat, pentingnya pemilik perusahaan dalam menyerahkan manajemen perusahaan pada pihak profesional yang berpengetahuan luas di bidang bisnis mereka sehari-hari. Pemisahan manajemen berdasarkan kepemilikan perusahaan didesain untuk memungkinkan pemilik perusahaan memperoleh laba sebanyak-banyaknya dengan menghemat biaya yang dikeluarkan. Namun dalam praktiknya, terkadang agen melakukan tindakan yang hanya sepenuhnya dilakukan untuk kepentingannya sendiri. Hal ini menjadi jembatan teori agensi dengan manajemen laba di mana terdapat kepentingan antara prinsipal dan agen (Yulianto & Aryati, 2022).

### **2.1.2 Manajemen Laba**

Laba merupakan elemen yang sangat menjadi perhatian bagi pengguna karena angka laba diharapkan dapat merepresentasi kinerja perusahaan secara keseluruhan. Laporan keuangan memiliki informasi laba yang menjadi salah satu bagian yang penting bagi pihak-pihak luar seperti investor, dikarenakan laba memainkan peranan penting sebagai sarana pengambilan keputusan. Pentingnya

informasi laba menjadi pendorong bagi perusahaan untuk terus mengupayakan peningkatan laba agar dipandang baik kinerjanya dan menarik perhatian investor (Ashma & Rahmawati, 2019). Namun, untuk mencapai suatu laba, manajemen akan menentukan kebijakan akuntansi tertentu, sehingga perusahaan dapat menaikkan atau menurunkan laba sesuai dengan kebutuhan dan keinginan manajemen, yang hal tersebut dapat menentang dari prinsip utama perusahaan (Lestari & Wulandari, 2019). Tindakan yang dilakukan manajemen biasa disebut dengan manajemen laba.

Definisi dari manajemen laba yang diciptakan menurut (Davidson et al., 1987) menyatakan bahwa manajemen laba merupakan proses untuk mengambil langkah tertentu yang disengaja namun masih dalam batas PABU untuk menghasilkan tingkat yang diinginkan dari laba yang dilaporkan. Pengertian lain menurut (Schipper, 1989) mendefinisikan manajemen laba adalah campur tangan dalam penyusunan pelaporan keuangan eksternal, yang memiliki tujuan memperoleh keuntungan pribadi, terlebih pihak yang tidak setuju mengatakan hal ini hanyalah upaya untuk memfasilitasi operasi yang tidak memihak dari sebuah proses. Kedua definisi tersebut walaupun memakai terminologi yang berbeda namun secara konseptual memiliki benang merah yang menghubungkan antara satu dengan yang lainnya, yang jika disimpulkan bahwa manajemen laba merupakan aktivitas manajerial untuk memengaruhi dan mengintervensi laporan keuangan.

Terdapat dua sudut pandang yang berbeda dalam menyikapi manajemen laba, yaitu pihak satu menganggap manajemen laba sebagai tindakan penipuan. Sebaliknya, pihak lainnya menganggap manajemen laba sebagai wujud wewenang manajer untuk menetapkan tata metode akuntansi yang akan dipraktikkan untuk

menjalankan penyusunan laporan keuangan. Pihak yang dimaksud dalam hal ini adalah para praktisi dan para akademisi. Belakangan ini, banyak dalam manajemen perusahaan yang melakukan tindakan tidak etis dengan memanipulasi laba dan melaporkan kondisi yang tidak sesuai dengan fakta di sebuah perusahaan (Sulistyanto, 2018). Terlepas dari pro kontra mengenai manajemen laba, penerapan tersebut tidak selamanya ke arah yang negatif, terdapat beberapa alasan yang logis untuk menjawab mengapa dilakukannya manajemen laba, salah satunya manajemen melakukan hal tersebut untuk menyelamatkan kondisi nilai perusahaan dan meningkatkan kemakmuran individu.

### **2.1.3 Profitabilitas**

Profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan pada tingkat penjualan, aset, maupun modal pada suatu periode tertentu. Profitabilitas juga menjadi salah satu tolak ukur perusahaan dalam menilai efektivitas manajemen perusahaan dan kemampuannya dalam memperoleh laba (Dewi & Abundanti, 2019). Singkatnya, profitabilitas menggambarkan keterkaitan pengeluaran dan pemasukan yang dihasilkan dari pengorbanan aset sebuah perusahaan dalam kegiatan produktifnya (Felicia & Natalylova, 2022). Dalam penelitian (Agustia & Suryani, 2018) menjelaskan bahwa semakin tinggi profitabilitas suatu perusahaan maka kinerja dan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba juga akan meningkat. Dengan kata lain, perusahaan dengan laba besar akan lebih menarik perhatian investor karena investor mengharapkan perusahaan tersebut dapat memberikan return yang lebih besar jika dilihat dan dianalisa laporan keuangannya (Saniamisha & Jin, 2019).

Informasi terkait laba memiliki manfaat yaitu untuk menghasilkan arus kas dari sumber daya yang dimiliki, menilai perubahan potensi sumber daya ekonomis yang nantinya dapat dikendalikan di masa yang akan datang, serta dapat merumuskan pertimbangan mengenai efektivitas perusahaan dalam memanfaatkan sumber daya yang ada (Saniamisha & Jin, 2019). Dalam mengukur profitabilitas dapat dilakukan dengan sejumlah cara yang salah satunya dengan menggunakan rasio *Return On Asset* (ROA), di mana dihitung dengan membandingkan nilai laba bersih setelah pajak terhadap total asetnya. Penggunaan rasio profitabilitas dapat dilihat di laporan keuangan khususnya laporan neraca dan laporan laba rugi, yang dilakukan dengan menggunakan perbandingan antara berbagai komponen yang ada. Pengukuran data ini efektif untuk beberapa periode operasi yang memperlihatkan perkembangan perusahaan untuk dijadikan alat evaluasi kinerja manajemen sejauh ini (Agustina et al., 2018).

Keterkaitan antara profitabilitas dengan manajemen laba yaitu ketika profitabilitas yang diperoleh perusahaan pada waktu tertentu akan memicu perusahaan untuk menerapkan manajemen laba dengan cara meningkatkan pendapatan yang diperoleh sehingga akan memperlihatkan saham dan mempertahankan investor yang ada (Lestari & Wulandari, 2019). Namun perlu diketahui bahwa profitabilitas hanya salah satu dari sekian banyak komponen dalam menilai kinerja perusahaan karena manajemen laba tidak hanya terkait aktiva perusahaan saja, maka dari itu perusahaan sebaiknya tidak terlalu fokus pada orientasi profitabilitas saja (Ani & Hardiyanti, 2022).

#### **2.1.4 Konservatisme Akuntansi**

Konservatisme akuntansi menurut pernyataan (FASB, 1980) diartikan sebagai reaksi kehati-hatian dalam menghadapi ketidakpastian yang melekat pada perusahaan untuk mencoba memastikan bahwa ketidakpastian dan risiko dalam lingkungan bisnis yang sudah cukup dipertimbangkan. Selain itu, (Watts, 2003) mengartikan konservatisme sebagai konsep hati-hati untuk melaporkan keuangan perusahaan, dengan tidak tergesa-gesa untuk mengakui serta menghitung aktiva dan laba, sedangkan segera mengakui kerugian dan kewajiban yang mungkin belum pasti terjadi. Akibat dari prinsip yang diterapkan dalam konservatisme akuntansi dengan memperlambat pengakuan pendapatan dan mempercepat pengakuan biaya, sehingga laba yang dilaporkan cenderung rendah di mana menyebabkan pandangan bahwa kinerja manajemen untuk pengelolaan perusahaan kurang baik karena tidak mencapai target laba yang diharapkan (Savitri, 2016).

Perusahaan yang konservatif mempunyai produktivitas aset yang lebih tinggi, probabilitas signifikan lebih tinggi dari yang muncul dari kebangkrutan, resolusi kebangkrutannya lebih pendek, serta memiliki kemungkinan yang rendah dalam melakukan manipulasi laba (Chandra & Claudia, 2022). Definisi lainnya dapat dilihat dari (Smith & Skousen, 2007) menyatakan bahwa konservatisme akuntansi adalah sebuah aturan yang ketika terdapat keraguan akan beberapa alternatif pilihan pelaporan akuntansi, maka sebaiknya memilih alternatif yang paling memberikan dampak paling rendah terhadap ekuitas pemilik.

### **2.1.5 Likuiditas**

Definisi dari likuiditas merujuk pada kemampuan sebuah perusahaan dalam memenuhi kewajibannya untuk membayar hutang jangka pendek, sebagai contoh hutang usaha, hutang dividen, hutang pajak, dan lain sebagainya (Ani & Hardiyanti, 2022). Likuiditas diukur dengan menggunakan *Current Ratio* yang fungsinya untuk mengetahui sejauh mana perusahaan mampu dalam melunasi liabilitas jangka pendek dengan menggunakan aktiva lancar untuk membayarnya (Ambarwati & Vitaningrum, 2021).

Perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas yang minim diperkirakan akan mengalami kesusahan membayar utang jangka pendeknya, hal ini bisa menurunkan kepercayaan pemasok atau kreditur terhadap perusahaan. Pada situasi ini, untuk mengembalikan kepercayaan mereka, manajer akan terdorong untuk melakukan manipulasi pada laporan keuangan supaya perusahaan dianggap memiliki kinerja yang bagus sebab dapat memberikan keuntungan bagi para pihak investor (Felicia & Natalylova, 2022). Namun sebaliknya perusahaan yang likuid memiliki arti bahwa perusahaan tersebut mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya, sehingga menjadi tanda kepada para investor untuk berinvestasi kepada perusahaan tersebut karena akan meningkatkan permintaan saham akibat harga saham perusahaan tersebut meningkat (Dewi & Abundanti, 2019).

### **2.1.6 Persistensi Laba**

Persistensi laba merupakan indikator yang menggambarkan kemampuan suatu perusahaan dalam mempertahankan laba yang dihasilkan pada saat ini hingga masa depan. Jika komponen akrual dan arus kas akan memengaruhi laba sebelum



pajak di masa depan, maka laba tersebut dapat dikatakan laba yang persisten. Persistensi laba juga dapat memberikan gambaran akan performa laba yang dihasilkan yakni apakah perusahaan mampu mempertahankan laba secara konsisten dari masa ke masa. Hal ini menunjukkan bahwa laba yang dihasilkan berkualitas dan perusahaan tidak menipu para penggunanya, karena laba perusahaan tersebut stabil (Yulianto & Aryati, 2022).

Persistensi laba memiliki unsur *predictive value* yang berfungsi mengevaluasi dan memperkirakan kejadian di masa lalu, saat ini, maupun yang akan datang oleh pengguna laporan keuangan. Organisasi dengan laba yang persisten pastinya akan memberikan ketertarikan dan minat dari investor untuk berinvestasi di dalamnya. Hal ini disebabkan oleh pandangan investor bahwa jika sebuah perusahaan mempunyai laba yang persisten, maka perusahaan tersebut handal dalam menjaga stabilitas keuangan. Namun, para pihak eksternal cenderung memilih perusahaan yang memiliki laba yang persisten karena laba yang tidak persisten akan menyebabkan pihak eksternal mengalami kesulitan dalam mengambil keputusan berinvestasi (Ashma & Rahmawati, 2019).

## **2.2 Penelitian Terdahulu**

Penelitian yang sesuai untuk dipakai dalam penelitian ini adalah penelitian yang telah dilaksanakan oleh (Ani & Hardiyanti, 2022), (Felicia & Natalylova, 2022), (Maryati et al., 2022), (Chandra & Claudia, 2022), (Wibisono & Fuad, 2019), (Yulianto & Aryati, 2022), dan (Kalbuana et al., 2020). Semua penelitian tersebut dilakukan untuk mengetahui faktor-faktor yang memengaruhi manajemen laba.

Penelitian yang dilakukan oleh (Ani & Hardiyanti, 2022) dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, *Leverage*, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba”. Penelitian tersebut dilakukan untuk mengetahui apakah variabel likuiditas, profitabilitas, *leverage*, dan ukuran perusahaan dengan variabel manajemen laba memiliki pengaruh. Hasil dari penelitian tersebut diperoleh bahwa variabel likuiditas berpengaruh positif secara signifikan terhadap variabel manajemen laba, sedangkan variabel profitabilitas berpengaruh negatif secara signifikan terhadap variabel manajemen laba, dan variabel ukuran perusahaan & *leverage* tidak memiliki pengaruh terhadap variabel manajemen laba. Hasil penelitian berbeda dilakukan oleh (Felicia & Natalylova, 2022) yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, *Leverage* dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba” bahwa variabel profitabilitas dan kualitas audit memiliki pengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba, sementara variabel *leverage*, likuiditas, ukuran perusahaan, dan kepemilikan institusional tidak memiliki pengaruh secara signifikan pada manajemen laba.

Penelitian yang relevan juga dilakukan oleh (Maryati et al., 2022) yang berjudul “Pengaruh *Corporate Governance* dan Konservatisme Akuntansi terhadap Manajemen Laba” memperoleh hasil bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, namun variabel ukuran dewan komisaris, kepemilikan manajerial, dan konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap manajemen laba. Penelitian dengan hasil yang sama dari (Chandra & Claudia, 2022) dengan judul “Pengaruh *Accounting Conservatism* dan *Risk* serta Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba” yaitu menunjukkan bahwa variabel *growth*, *leverage*, dan

*accounting conservatism* memengaruhi nilai dari manajemen laba. Sedangkan variabel *size*, *risk*, *profitability*, *institutional ownership*, dan *manajerial ownership* tidak menunjukkan pengaruh terhadap manajemen laba. Tetapi hasil penelitian mengenai konservatisme akuntansi dalam (Wibisono & Fuad, 2019) yang memiliki judul “Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia” menyatakan bahwa variabel konservatisme mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba.

Penelitian relevan lainnya yaitu penelitian yang dilaksanakan oleh (Yulianto & Aryati, 2022) dengan judul “Pengaruh *Leverage*, Asimetri Informasi, dan Persistensi Laba terhadap Manajemen Laba” yang memperoleh hasil bahwa variabel asimetri informasi dan persistensi laba tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, sedangkan variabel *leverage* memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba. Dikatakan dengan hasil yang sama pula mengenai variabel persistensi laba yaitu penelitian dari (Kalbuana et al., 2020) yang diberi judul “Pengaruh Pengungkapan CSR, Persistensi Laba dan Pertumbuhan Laba terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index”. Hasil yang didapat dari penelitian tersebut yaitu pengungkapan CSR dan Persistensi Laba tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Kemudian variabel pertumbuhan laba memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.

Beberapa studi sebelumnya yang telah diuraikan tersebut disimpulkan dalam tabel berikut ini:

**Tabel 2.1**

**Review Penelitian Terdahulu**

| <b>No.</b> | <b>Variabel</b>         | <b>Hasil Penelitian dan Peneliti</b>   |
|------------|-------------------------|--|
| 1.         | Profitabilitas          | <b>Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba</b><br>(Felicia & Natalylova, 2022)<br><b>Profitabilitas berpengaruh negatif secara signifikan terhadap manajemen laba</b><br>(Ani & Hardiyanti, 2022)                                    |
| 2.         | Konservatisme Akuntansi | <b>Konservatisme akuntansi berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba</b><br>(Maryati et al., 2022); (Chandra & Claudia, 2022)<br><b>Konservatisme akuntansi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba</b><br>(Wibisono & Fuad, 2019) |
| 3.         | Likuiditas              | <b>Likuiditas berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba</b><br>(Ani & Hardiyanti, 2022)<br><b>Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba</b><br>(Felicia & Natalylova, 2022)   |
| 4.         | Persistensi Laba        | <b>Persistensi laba tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba</b><br>(Yulianto & Aryati, 2022); (Kalbuana et al., 2020)   |

## 2.3 Hipotesis Penelitian

### 2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba

Profitabilitas adalah sebuah tolak ukur perusahaan dalam menilai efektivitas manajemen perusahaan dan kemampuan perusahaan dalam mendapatkan laba (Dewi & Abundanti, 2019). Sedangkan dalam (Felicia & Natalylova, 2022) definisi dari profitabilitas yaitu menjelaskan keterkaitan antara biaya dan pendapatan yang harus mengorbankan aset yang dimiliki perusahaan dalam kegiatan produktif perusahaan. Dengan adanya *net profit* yang baik yang bisa dilihat dari rasio profitabilitas akan berpengaruh pada citra kinerja perusahaan, untuk menilai potensi sumber daya ekonomi di masa depan dan memanfaatkan sumber daya yang ada dengan efektif. Profitabilitas merupakan salah satu cara memperbanyak keuntungan dengan memanfaatkan aset yang dipunyai, akan tetapi manajemen laba tidak hanya berfokus pada aset perusahaan, tetapi juga melibatkan penjualan yang dihasilkan oleh perusahaan. Banyak faktor yang harus menjadi pertimbangan bagi perusahaan tidak hanya berorientasi pada profitabilitas saja tetapi pada hal penting lainnya seperti likuiditas, *leverage*, konservatisme akuntansi, persistensi laba, dan lain-lain.

Penelitian yang dilakukan oleh (Felicia & Natalylova, 2022) menyatakan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba, yaitu bahwa tingkat profitabilitas yang tinggi saat ini meningkatkan risiko penurunan profitabilitas di masa depan. Hal ini akan mengakibatkan kinerja perusahaan menjadi kurang stabil. Oleh karena itu, profitabilitas menjadi faktor penting yang harus diperhatikan. Perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi akan dianggap mempunyai kinerja yang bagus, sehingga investor cenderung memilih

perusahaan tersebut. Oleh karena itu, manajemen akan berusaha menjaga tingkat profitabilitas yang tinggi agar perusahaan tetap menarik bagi investor.

### **H1: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap Manajemen Laba**

#### **2.3.2 Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Manajemen Laba**

Konservatisme pada laporan keuangan cenderung akan menuntut manajerial untuk lebih berhati-hati dan memilih pengelolaan laba dengan pola penurunan laba. Konservatisme akuntansi menghasilkan pengakuan beban dan kerugian lebih tinggi dan tepat waktu dari pada pengakuan keuntungan dan pendapatan. Implikasi dari konservatisme akuntansi yaitu mengarahkan pelaporan laba dan aset dengan lebih rendah dan melaporkan biaya dan hutang dengan lebih tinggi.

Penelitian yang dilakukan oleh (Maryati et al., 2022) mengenai pengaruh konservatisme akuntansi terhadap manajemen laba menghasilkan kesimpulan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Dikarenakan manajemen menerapkan konservatif agar laba yang dilaporkan tidak terlalu tinggi. Saat laba menurun, manajemen menggunakan pendekatan konservatif yang lebih kuat untuk melaporkan laba, yang berarti mereka lebih konservatif dan tidak terlalu agresif saat melaporkan laba agar menghindari overstate yang tidak diinginkan. Sehingga, semakin tinggi penggunaan konservatisme akuntansi maka semakin tinggi penggunaan praktik manajemen laba.

### **H2: Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif terhadap Manajemen Laba**

### **2.3.3 Pengaruh Likuiditas terhadap Manajemen Laba**

Likuiditas merupakan ukuran kemampuan yang memastikan bahwa suatu perusahaan mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Likuiditas diukur menggunakan rasio. Rasio likuiditas digunakan sebagai salah satu pengukuran suatu perusahaan dalam mengelola keuangan atau manajemen laba. Maka dari itu, perusahaan dengan rasio likuiditas yang baik akan berdampak pada kinerja pengelolaan keuangan karena posisi likuiditas perusahaan berkaitan dengan kapasitas perusahaan dalam membayar hutang yang jatuh tempo dalam jangka pendek. Hasil penelitian yang dilakukan oleh (Ani & Hardiyanti, 2022) menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh secara positif terhadap manajemen laba. Dengan meningkatnya likuiditas, manajemen laba akan mengalami peningkatan yang signifikan.

### **H3: Likuiditas berpengaruh positif terhadap Manajemen Laba**

### **2.3.4 Pengaruh Persistensi Laba terhadap Manajemen Laba**

Persistensi Laba merupakan kemampuan perusahaan dalam meramalkan laba perusahaan dapat bertahan dalam waktu yang lama hingga di masa depan. Persistensi laba yaitu perkiraan laba masa mendatang, yang dapat dilihat pada laba tahun berjalan. Laba yang persisten menunjukkan laba yang berkelanjutan sehingga memiliki laba yang berkualitas. Kesimpulan dari pernyataan di atas, persistensi laba adalah kemampuan laba tahun sebelumnya untuk memperkirakan laba di masa mendatang. Investor cenderung akan memilih perusahaan dengan laba yang persisten, karena laba yang tidak persisten mencerminkan ketidakstabilan kondisi

keuangan perusahaan yang akan mengakibatkan pihak investor mendapatkan masalah pada pengambilan keputusan.

Penelitian yang telah dilakukan oleh (Yulianto & Aryati, 2022) menyatakan bahwa persistensi laba berpengaruh negatif terhadap manajemen laba yang maknanya jika persistensi laba naik, maka manajemen laba akan mengalami penurunan, begitupun sebaliknya. Perusahaan akan laba yang persisten cenderung tidak melakukan perubahan pada laba yang dimiliki sebab performa keuangan perusahaan tersebut telah dianggap bagus dan manajemen telah mendapat kepercayaan oleh pihak investor dan kreditur.

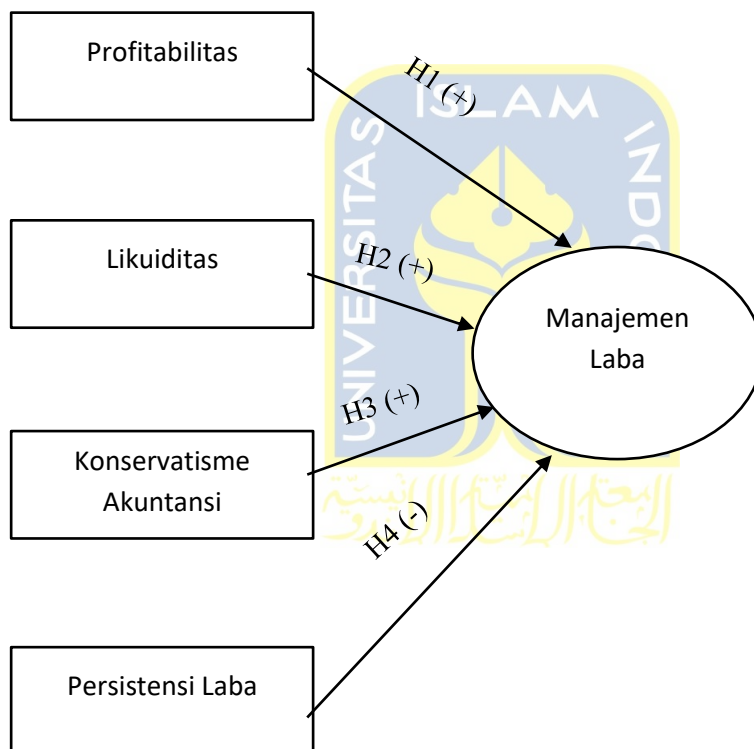
**H4: Persistensi laba berpengaruh negatif terhadap Manajemen Laba**





## 2.4 Kerangka Penelitian

Pada paparan di atas, terdapat gambar kerangka penelitian yang akan diterapkan dalam berlangsungnya penelitian ini. Peneliti bermaksud untuk menguji pengaruh variabel independen yang terdiri dari profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba terhadap manajemen laba sebagai variabel dependen.



**Gambar 2.1 Kerangka Penelitian**

## **BAB III**

### **METODE PENELITIAN**

#### **3.1 Populasi Dan Sampel Penelitian**

##### **3.1.1 Populasi**

Dalam penelitian ini, populasi yang dipilih adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar sebagai emiten di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan menghasilkan laporan keuangannya selama periode 2017-2021. Seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar dari tahun 2017 sampai tahun 2021 dengan total 214 Perusahaan (Eddyelly.com, 2021).

##### **3.1.2 Sampel**

Sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, menerbitkan laporan keuangannya pada periode 2017-2021, dan memenuhi kriteria tertentu yang ditentukan oleh peneliti. Dalam pengambilan sampel, peneliti menggunakan metode *Purposive Sampling* yang merupakan teknik pengambilan sampel dari data populasi dengan menggunakan kriteria tertentu agar sesuai dengan tujuan dari penelitian. Berikut adalah kriteria-kriteria yang digunakan dalam penelitian, di antaranya:

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
2. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI secara berturut-turut pada tahun 2017-2021
3. Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan per 31 Desember secara berkala pada tahun 2017-2021

4. Perusahaan manufaktur yang memakai mata uang Rupiah dalam penyajian laporan keuangan
5. Perusahaan manufaktur yang mendapatkan laba secara berturut-turut tahun 2017-2021

### **3.2 Sumber Data Dan Teknik Pengumpulan Data**

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif untuk menguji hipotesis pada variabel-variabel yang dipilih. Data yang digunakan dalam penelitian ini berasal dari sumber data sekunder, yaitu data yang diperoleh secara tidak langsung melalui catatan dan dokumentasi yang dikeluarkan oleh perusahaan terkait, seperti publikasi dari pemerintah, media, dan situs web. Sumber data dalam penelitian ini didapatkan dari Bursa Efek Indonesia dan situs web resmi perusahaan manufaktur. Data yang digunakan mencakup perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan selama periode 2017-2021 berturut-turut, dengan tanggal 31 Desember sebagai akhir periode, dan memiliki data lengkap yang digunakan sebagai variabel dalam penelitian. Informasi laporan keuangan didapatkan dari situs web resmi di bawah naungan BEI yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan studi dokumentasi. Metode ini melibatkan pencarian dan pengumpulan data dari data sekunder, contohnya laporan tahunan perusahaan yang telah dipublikasikan. Cara lainnya penelusuran juga dilakukan pada laporan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan periode 2017-2021.

### 3.3 Definisi Pengukuran Variabel

Penelitian ini memanfaatkan dua variabel utama yang terdiri dari variabel dependen dan variabel independen.

#### 3.3.1 Variabel Dependen

Variabel dependen digunakan untuk penelitian ini adalah manajemen laba. Menurut (Davidson et al., 1987), manajemen laba adalah proses untuk melakukan tindakan yang sengaja dilakukan namun masih dalam kerangka prinsip akuntansi berterima umum untuk mencapai tingkat yang diinginkan dari laba yang dilaporkan. Sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh (Ani & Hardiyanti, 2022), (Felicia & Natalylova, 2022), (Maryati et al., 2022), (Chandra & Claudia, 2022), (Wibisono & Fuad, 2019), (Yulianto & Aryati, 2022), dan (Kalbuana et al., 2020), Rumus yang dipakai untuk mengukur manajemen laba dengan metode *discretionary accruals* menggunakan *modified Jones Model* menurut (Sulistyanto, 2018). Model ini disebut terdapat beberapa tahapan perhitungan yang meliputi :

**Tahap Pertama**, Menentukan nilai Total Accrual :

$$TAC_{it} = NI_{it} - CFO_{it}$$

**Tahap Kedua**, *Total Accruals* yang diestimasi dengan persamaan regresi OLS (Ordinary Least Square):

$$\frac{TA_{it}}{A_{it-1}} = \beta_1 \left( \frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left( \frac{\Delta Rev_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left( \frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right) + \varepsilon$$

**Tahap Ketiga**, Menghitung *Non Discretionary Accruals* (NDA):

$$NDA_{it} = \beta_1 \left( \frac{1}{A_{it-1}} \right) + \beta_2 \left( \frac{\Delta Rev_{it}}{A_{it-1}} - \frac{\Delta Rec_{it}}{A_{it-1}} \right) + \beta_3 \left( \frac{PPE_{it}}{A_{it-1}} \right)$$

**Tahap Keempat**, dengan menggunakan koefisien regresi di atas nilai

*Discretionary Accruals* (DA) dapat dihitung dengan rumus:

$$DA_{it} = \left[ \frac{TAC}{A_{it-1}} \right] - NDA_{it}$$

Keterangan :

$DA_{it}$  : *Discretionary Accruals* perusahaan i dalam periode tahun t

$NDA_{it}$  : *Nondiscretionary Accruals* perusahaan i dalam periode tahun t

$TA_{it}$  : Total akrual perusahaan i dalam periode tahun t-1

$CFO_{it}$  : Arus kas dari aktivitas operasi perusahaan i dalam periode tahun t

$A_{it-1}$  : Total assets perusahaan i dalam periode tahun t

$\Delta Rev_{it}$  : Pendapatan perusahaan i pada tahun t dikurangi dengan pendapatan perusahaan i pada tahun t-1

$PPE_{it}$  : Property, pabrik, dan peralatan perusahaan i dalam periode tahun t

$\Delta Rec_{it}$  : Piutang usaha perusahaan i pada tahun t dikurangi pendapatan perusahaan I pada tahun t-1

$\varepsilon$  : Error

### 3.3.2 Variabel Independen

Variabel independen yang digunakan untuk penelitian ini adalah profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba.

#### 3.3.2.1 Profitabilitas

Profitabilitas merupakan tolak ukur perusahaan dalam menilai efektivitas manajemen perusahaan dan kemampuan perusahaan dalam mendapatkan laba (Dewi & Abundanti, 2019). Penelitian ini melakukan pengukuran profitabilitas

dengan *Return on Asset* (ROA). Rumus dari ROA menurut (Ani & Hardiyanti, 2022), sebagai berikut:

$$\text{Return on Asset} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Asset}} \times 100\%$$

### 3.3.2.2 Konservatisme Akuntansi

Konservatisme akuntansi adalah kehati-hatian dalam melaporkan laporan keuangan perusahaan dengan tidak terburu-buru dan mengakui serta mengukur aktiva dan laba, namun segera mengakui kerugian dan hutang yang memiliki kemungkinan terjadi (Savitri, 2016). Berdasarkan penelitian dari (Ashma & Rahmawati, 2019), mengukur konservatisme akuntansi dengan metode akrual, sesuai yang digunakan oleh (Givoly & Hayn, 2002) yaitu dengan rumus berikut:

$$\text{ConACC} = \frac{\text{Net Income} + \text{Depreciation Expense} - \text{CFO}}{\text{Total Asset}} \times -1$$

Keterangan:

ConAcc : Konservatisme Akuntansi

CFO : *Cash Flow from operating activities*

### 3.3.2.3 Likuiditas

Likuiditas adalah kemampuan sebuah perusahaan untuk mencapai kewajibannya dalam melunasi hutang jangka pendek, seperti hutang usaha, hutang dividen, hutang pajak, dan sebagainya (Ani & Hardiyanti, 2022). Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh (Felicia & Natalylova, 2022) dengan mengukur likuiditas menggunakan skala rasio yaitu rumus *current ratio*. Rumus *current ratio* adalah sebagai berikut:

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Aset Lancar}}{\text{Liabilitas Lancar}} \times 100\%$$

### 3.3.2.4 Persistensi Laba

Persistensi laba adalah kemampuan perusahaan dalam meramalkan laba di mana apakah perusahaan dapat mempertahankan perusahaannya dalam waktu yang lama pada saat ini sampai di masa mendatang (Yulianto & Aryati, 2022). Untuk menghitung persistensi laba peneliti menggunakan rumus menurut (Yulianto & Aryati, 2022) dengan cara EBT tahun sebelumnya diselisihkan dengan laba EBT pada tahun sekarang, kemudian membaginya dengan total aset. Berikut adalah rumus persistensi laba:

$$PRST = \frac{EBT_{t-1} - EBT_t}{Total Asset}$$

### 3.4 Teknik Analisis Data

Dalam teknik analisis data ini mendeskripsikan teknik analisis apa yang akan digunakan oleh peneliti untuk menganalisis data yang telah dikumpulkan termasuk pengujiannya. Data yang telah terkumpul, akan dianalisis menggunakan regresi linear berganda untuk mengetahui pengaruh variabel-variabel independen terhadap variabel dependen dengan menggunakan SPSS (*Statistical Product Service Solution*). Teknik analisis data yang dipakai dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji hipotesis, dan uji koefisien determinasi.

#### 3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif merupakan statistik yang menggambarkan fenomena maupun karakteristik dari data yang digambarkan yaitu karakteristik distribusinya (Jogiyanto, 2007). Dalam buku (Ghozali, 2013) menyatakan bahwa statistik

deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dapat dilihat dari mean, standar deviasi, varian, maksimum, sum, range, kurtosis, dan skewness (kemencengan deskriptif). Pada penelitian ini, statistik deskriptif digunakan untuk memberikan gambaran data dari variabel dependen dan independen.

### **3.4.2 Uji Asumsi Klasik**

#### **3.4.2.1 Uji Normalitas Data**

Uji normalitas digunakan untuk memeriksa apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Seperti diketahui bahwa nilai residual mengikuti distribusi normal. Model regresi yang baik yaitu distribusinya normal atau mendekati normal (Ghozali, 2013). Pengujian ini menggunakan Uji *One Sample Kolmogorov-Smirnov* (KS), yang didasarkan pada prinsip bahwa:

- Jika nilai Sig >  $\alpha$  (0,05), maka residual dinyatakan terdistribusi secara normal, yang berarti nilai signifikan lebih besar dari 0,05.
- Sig <  $\alpha$  (0,05) maka residual dinyatakan tidak terdistribusi secara normal, yang berarti nilai signifikan kurang dari 0,05.

#### **3.4.2.2 Uji Multikolinearitas**

Uji multikolinearitas berfungsi untuk menguji model regresi adakah ditemukan korelasi antar variabel independen. Model regresi yang baik sebaiknya tidak terjadi korelasi antara variabel independen. Maka, jika variabel independent saling berkorelasi, variabel-variabel tersebut tidak ortogonal, maksudnya variabel independen yang nilai korelasi antar sesama variabel independen sama dengan nol. Pada penelitian ini, uji multikolinearitas menggunakan pencarian nilai *Variance*



*Inflation Factor* (VIF) dan *Tolerance*. *Tolerance* bertujuan untuk mengukur variabilitas variabel independen yang terpilih yang tidak dapat dijelaskan oleh variabel independen lainnya. Jika dirumuskan, nilai *Tolerance* adalah setengah dari VIF yaitu ( $VIF = \frac{1}{Tolerance}$ ) atau dengan kata lain berbanding terbalik. Jadi nilai *Tolerance* yang rendah = nilai VIF tinggi (Ghozali, 2013).

Cara mendeteksi multikolinieritas disimpulkan sebagai berikut:

- Jika nilai *Tolerance*  $\geq 0,10$  maka dapat disimpulkan tidak terdapat multikolinieritas. Namun, jika *Tolerance*  $\leq 0,10$  maka dapat disimpulkan bahwa terdapat multikolinieritas, dengan tingkat kolinieritas 0,95.
- Jika nilai VIF  $\leq 10$  maka dapat disimpulkan tidak terdapat multikolinieritas. Namun jika nilai VIF  $\geq 10$  maka dapat disimpulkan terdapat multikolinieritas, dengan tingkat kolinieritas 0,95.

### 3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas

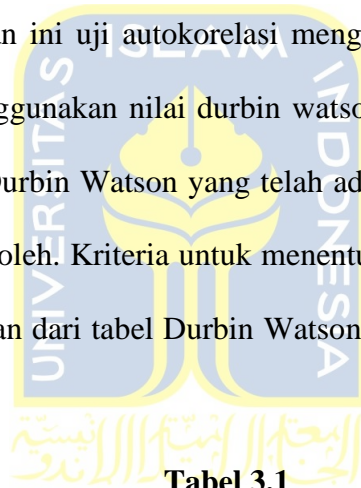
Uji ini dilakukan untuk mendeteksi adanya penyimpangan dari persyaratan asumsi klasik pada model regresi, di mana syaratnya adalah tidak ada masalah heteroskedastisitas atau homoskedastisitas. Uji Heteroskedastisitas bertujuan untuk menguji model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Uji Heteroskedastisitas ini menggunakan Uji *Glejser*, dengan meregresikan antara variabel independen dengan nilai absolut residual nya. Menilai uji *glejser* dengan kriteria meliputi:

- Jika nilai Sig  $> \alpha$  (0,05) maka tidak ada gejala heteroskedastisitas
- Jika nilai Sig  $< \alpha$  (0,05) maka ada gejala heteroskedastisitas

### 3.4.2.4 Uji Autokorelasi

Pengujian ini digunakan untuk menguji apakah model regresi linear terdapat korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode  $t$  dengan periode  $t-1$  (sebelumnya). Apabila terjadi korelasi maka disebut autokorelasi. Autokorelasi timbul karena pengamatan yang berurutan sepanjang waktu berkaitan satu dengan lainnya. Persamaan regresi yang bebas dari masalah autokorelasi, karena apabila ada masalah autokorelasi, maka persamaan regresi tersebut tidak dapat diandalkan untuk melakukan prediksi (Ghozali, 2013).

Dalam penelitian ini uji autokorelasi menggunakan Durbin-Watson, cara pengujian dengan menggunakan nilai durbin watson ( $d$ ) dengan  $dL$  tertentu atau dengan melihat tabel Durbin Watson yang telah ada klasifikasinya untuk melihat perhitungan yang diperoleh. Kriteria untuk menentukan keberadaan atau tidaknya korelasi dapat ditemukan dari tabel Durbin Watson, seperti yang tertera di bawah ini:



**Tabel 3.1**

#### Uji Statistik Durbin Watson

| Hipotesis nol                       | Keputusan     | Jika                        |
|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|
| Tidak ada autokorelasi (+)          | Tolak         | $0 < d < dL$                |
| Tidak ada autokorelasi (+)          | No decision   | $dL \leq d \leq dU$         |
| Tidak ada autokorelasi (-)          | Tolak         | $4 - dL < d < 4$            |
| Tidak ada autokorelasi (-)          | No decision   | $4 - dU \leq d \leq 4 - dL$ |
| Tidak ada autokorelasi (+)<br>/ (-) | Tidak ditolak | $dU < d < 4 - dU$           |

Sumber: (Ghozali, 2013)

Dalam tabel di atas dapat disimpulkan bahwa jika nilai DW terletak antara batas atau *upper bound* (dU) dan (4-dU), maka koefisien autokorelasi sama dengan nol, yang artinya tidak ada autokorelasi. Sedangkan jika nilai DW lebih rendah daripada batas bawah atau lower bound (dL), maka koefisien autokorelasi lebih besar dari 0, sehingga terdapat autokorelasi positif. Dan jika nilai DW terletak antara batas atas (dU) dan batas bawah (dL) atau DW terletak antara (4-dU) dan (4-dL), maka hasilnya tidak dapat disimpulkan.

### 3.4.3 Analisis Regresi Linear Berganda

Dalam penelitian ini, analisis regresi linear berganda digunakan untuk mengukur pengaruh hubungan antara variabel independen (X) terhadap variabel dependen (Y). Untuk menganalisis pengaruh hubungan variabel dependen yaitu manajemen laba dan variabel independen meliputi profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba. Adapun model regresi dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \varepsilon$$

Keterangan:

- Y : Manajemen Laba
- $\alpha$  : Konstanta
- $\beta$  : Koefisien variabel
- $\varepsilon$  : Error
- X<sub>1</sub> : Profitabilitas
- X<sub>2</sub> : Konservatisme Akuntansi
- X<sub>3</sub> : Likuiditas
- X<sub>4</sub> : Persistensi Laba

### 3.4.4 Uji Hipotesis

#### 3.4.4.1 Uji T

Uji T bertujuan untuk menguji pengaruh variabel independen secara individual terhadap variabel dependen, dengan kriteria sebagai berikut (Ghozali, 2013):

- Jika nilai  $P(\text{sig}) < \alpha (5\%)$ , maka  $H_{a1}$ ,  $H_{a2}$ ,  $H_{a3}$ , dan  $H_{a4}$  didukung, artinya variabel independen secara individual memberikan pengaruh signifikan terhadap variabel dependen.
- Jika nilai  $P(\text{sig}) > \alpha (5\%)$ , maka  $H_{a1}$ ,  $H_{a2}$ ,  $H_{a3}$ , dan  $H_{a4}$  tidak didukung, artinya variabel independen secara individual tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

#### 3.4.4.2 Uji F

Uji F statistik dilakukan bertujuan untuk menguji kelayakan model penelitian, dengan menggunakan standar tingkat signifikansi sebesar 0.05 dalam penelitian. Hasil output uji F dapat dilihat pada tabel ANOVA di kolom sig. saat menggunakan bantuan perangkat lunak SPSS *Statistic* 26. Keputusan diambil berdasarkan kriteria sebagai berikut:

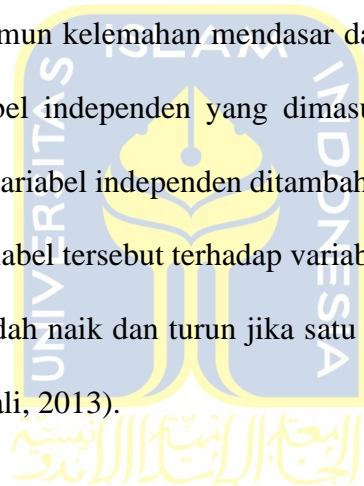
- Jika nilai  $P(\text{sig}) < \alpha (5\%)$ , maka model yang digunakan adalah layak
- Jika nilai  $P(\text{sig}) > \alpha (5\%)$ , maka model yang digunakan adalah tidak layak

### 3.4.5 Uji Koefisien Determinasi

$R^2$  sebagai konotasi dari koefisien determinasi yang di mana merupakan suatu ukuran yang penting dalam regresi. Uji koefisien determinasi ini digunakan

untuk menguji kemampuan model dalam memaparkan variasi variabel independen yang menjelaskan variabel dependen. Nilai dari koefisien determinasi ialah antara 0 dan 1. Nilai  $R^2$  yang kecil menandakan kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen yang sangat terbatas. Jika nilai dari  $R^2$  semakin mendekati 1, maka variabel-variabel independen memberikan hampir semua data yang dibutuhkan untuk memprediksi variasi variabel dependen (Ghozali, 2013).

Pada uji ini, koefisien determinasi dilihat dari berapa besarnya nilai *Adjusted R-Square*. Namun kelemahan mendasar dari penggunaan  $R^2$  adalah bias terhadap jumlah variabel independen yang dimasukkan ke dalam model. Oleh karena itu, ketika satu variabel independen ditambahkan,  $R^2$  akan meningkat tanpa peduli signifikansi variabel tersebut terhadap variabel dependen. Tidak seperti  $R^2$ , *Adjusted R-Square* mudah naik dan turun jika satu variabel independen ditambahkan ke dalam model (Ghozali, 2013).



**BAB IV**  
**ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN**

**4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian**

Penelitian ini menggunakan populasi seluruh perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan menerbitkan laporan keuangannya pada periode 2017-2021. Seluruh perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2017 sampai 2021 berjumlah 214 perusahaan (Eddyelly.com, 2021). Dalam pengambilan sampel, penelitian ini menggunakan metode *Purposive Sampling*. Dari 214 perusahaan, sebanyak 154 perusahaan yang tidak mencakup kriteria yang sudah ditetapkan sebagai sampel, sehingga terdapat 60 perusahaan yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian.

Prosedur pemilihan sampel terperinci dapat dilihat pada tabel 4.1 berikut:

**Tabel 4.1**  
**Proses Pemilihan Sampel**

| No | Keterangan   | JUMLAH |
|----|--|--------|
| 1. | Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia   | 214    |
| 2. | Perusahaan manufaktur yang tidak terdaftar secara berturut-turut dari tahun 2017-2021  | (61)   |
| 3. | Perusahaan manufaktur yang tidak secara berkala mengeluarkan laporan keuangan pada akhir tahun per 31 Desember selama periode 2017 hingga 2021 | (17)   |
| 4. | Perusahaan manufaktur yang tidak menggunakan mata uang Rupiah dalam menyajikan laporan keuangan  | (31)   |

|    |  |            |
|----|--|------------|
| 5. | Perusahaan yang mengeluarkan laporan keuangan dalam kondisi rugi selama periode penelitian tahun 2017-2021 | (45)       |
|    | <b>Total perusahaan yang dijadikan sampel</b>  | <b>60</b>  |
|    | <b>Total sampel penelitian (60 perusahaan x 5 tahun)</b>   | <b>300</b> |
|    | <b>Data Outlier</b>  | <b>(3)</b> |
|    | <b>Total sampel yang digunakan</b>   | <b>297</b> |

Berdasarkan kriteria sampel Tabel 4.1 dapat diketahui bahwa jumlah perusahaan yang telah memenuhi kriteria berdasarkan *purposive sampling* adalah 60 perusahaan. Periode penelitian ini berlangsung selama 5 tahun yaitu periode 2017-2021, sehingga jumlah observasi dalam penelitian ini sebanyak 300 observasi. Namun terdapat data *outlier* sebanyak 3 sehingga total sampel yang digunakan sebesar 297 data.

#### 4.2 Analisis Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari nilai rata-rata (mean), standar deviasi, varian, maksimum, minimum, sum, range, kurtosis dan skewness (kemencengan distribusi) (Ghozali, 2013). Berikut merupakan statistik deskriptif yang disusun dari penelitian ini:

**Tabel 4.2**

#### **Hasil Uji Statistik Deskriptif**

|     | N   | Minimum | Maximum | Mean     | Std. Deviation |
|-----|-----|---------|---------|----------|----------------|
| EM  | 300 | -0.2546 | 1.1638  | 0.012650 | 0.1081459      |
| ROA | 300 | 0.0004  | 0.9210  | 0.094033 | 0.1009299      |

|                       |     |         |          |           |            |
|-----------------------|-----|---------|----------|-----------|------------|
| ConAcc                | 300 | -0.3083 | 1.0428   | 0.377629  | 0.2583476  |
| Current Ratio         | 300 | 0.6141  | 208.4446 | 3.910555  | 12.2254941 |
| PRST                  | 300 | -1.0493 | 0.5306   | -0.011767 | 0.0887795  |
| Valid N<br>(listwise) | 300 |         |          |           |            |

Sumber: Data Sekunder yang Diolah tahun 2023

Dari tabel hasil analisis statistik deskriptif yang telah dipaparkan, dapat disimpulkan hal-hal berikut:

Variabel dependen pada penelitian ini adalah variabel manajemen laba. Berdasarkan Tabel 4.2 yang mencantumkan hasil pengujian statistik deskriptif dapat diketahui bahwa nilai mean yakni rata-rata manajemen laba sebesar 0.012650 atau 1.27% yang artinya perusahaan melakukan manajemen laba dengan cara menaikkan laba pada perusahaan sampel sebesar 1.27%. Nilai minimum dari seluruh variabel manajemen laba yang diperoleh pada perusahaan Panca Budi Idaman Tbk. yaitu sebesar -0.2546, hal ini dapat diartikan bahwa perusahaan Panca Budi Idaman Tbk. memiliki kecenderungan melakukan manajemen laba dengan cara *income decreasing* atau menurunkan nilai laba. Sedangkan nilai maksimum dari seluruh variabel manajemen laba yang diperoleh pada perusahaan Merck Indonesia Tbk. yaitu sebesar 1.1638, hal ini dapat diartikan bahwa perusahaan Merck Indonesia Tbk. memiliki kecenderungan melakukan manajemen laba dengan cara *income increasing* atau menaikkan nilai laba. Kemudian pada nilai standar deviasi variabel manajemen laba sebesar 0.1081459 yang mengindikasikan sebaran manajemen laba sebesar 0.1081459.



Variabel independen yang pertama pada penelitian ini adalah variabel ROA (return on assets) yakni profitabilitas. Berdasarkan Tabel 4.2 yang berisi hasil uji statistik deskriptif dapat diketahui bahwa nilai mean ROA sebesar 0.094033 yang memiliki arti rata-rata laba yang diperoleh sebesar 9.4% dari asetnya perusahaan. Nilai minimum dari semua variabel profitabilitas yang diperoleh pada perusahaan Kirana Megatara Tbk. yaitu sebesar 0.0004, sementara nilai maksimum dari semua variabel profitabilitas yang diperoleh pada perusahaan Merck Indonesia Tbk. yaitu sebesar 0.9210. Kemudian, standar deviasi variabel profitabilitas adalah sebesar 0.1009299 yang menunjukkan seberapa luas penyebaran profitabilitas tersebut.

Variabel independen kedua dalam penelitian ini adalah variabel ConAcc yakni konservatisme akuntansi. Berdasarkan Tabel 4.2 yang memuat hasil pengujian statistik deskriptif dapat diketahui bahwa nilai mean dari konservatisme akuntansi sebesar 0.377629 yang memiliki arti bahwa rata-rata perusahaan memiliki konservatisme akuntansi positif atau cenderung melaporkan keuangannya secara hati-hati. Nilai minimum dari seluruh variabel konservatisme akuntansi yang didapatkan oleh perusahaan Merck Indonesia Tbk. adalah 0.3083, sedangkan nilai maksimum dari semua variabel konservatisme akuntansi yang didapatkan oleh perusahaan Trias Sentosa Tbk. adalah 1.0428. Kemudian standar deviasi variabel konservatisme akuntansi adalah 0.25834756, yang menunjukkan bahwa variasi data yang cukup besar.

Variabel independen yang ketiga pada penelitian ini adalah variabel *Current Ratio* yakni likuiditas. Berdasarkan Tabel 4.2 yang memuat hasil pengujian statistik deskriptif dapat diketahui bahwa nilai mean yakni dari likuiditas sebesar 3.910555

atau 391% yang artinya rata-rata perusahaan memiliki likuiditas yang sehat yakni berada di atas 1 atau 100%, atau mampu membayar kewajiban jangka pendeknya. Nilai minimum dari semua variabel likuiditas yang didapatkan oleh perusahaan Unilever Indonesia Tbk. adalah 0.6141, sementara nilai maksimum dari semua variabel likuiditas yang didapatkan oleh perusahaan Duta Pertiwi Nusantara Tbk. adalah 208.4446. Kemudian standar deviasi variabel likuiditas adalah 12.2254941 yang menunjukkan seberapa luas penyebaran likuiditas tersebut..

Variabel independen yang keempat pada penelitian ini adalah variabel PRST yakni persistensi laba. Berdasarkan Tabel 4.2 yang berisi hasil uji statistik deskriptif dapat diketahui bahwa nilai mean dari persistensi laba sebesar -0.011767 atau -1.18% yang memiliki arti bahwa rata-rata perusahaan memiliki persistensi laba negatif atau cenderung kurang dalam memprediksi kemampuan perusahaan dalam mempertahankan laba yang konsisten. Nilai minimum dari semua variabel persistensi laba yang didapatkan oleh perusahaan Multi Prima Sejahtera Tbk. adalah -1.0493, sementara nilai maksimum dari semua variabel persistensi laba yang didapatkan oleh perusahaan Multi Prima Sejahtera Tbk. adalah 0.5306. Kemudian standar deviasi variabel persistensi laba adalah 0.887795 yang menunjukkan seberapa luas penyebaran persistensi laba tersebut.

### **4.3 Uji Asumsi Klasik**

#### **4.3.1 Uji Normalitas**

Uji Normalitas bertujuan untuk mengetahui apakah data variabel yang diajukan telah berdistribusi normal dan dependen (Ghozali, 2013). Data dianggap

memiliki distribusi normal jika nilai signifikansi residual  $> 0.05$ . *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test* digunakan sebagai uji normalitas dalam penelitian ini.

**Tabel 4.3**

**Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov (sebelum dilakukan metode outliers)**

|                                  |                | Unstandardized Residual |
|----------------------------------|----------------|-------------------------|
| N                                |                | 300                     |
| Normal Parameters <sup>a,b</sup> | Mean           | 0.0000000               |
|                                  | Std. Deviation | 0.9621135               |
| Most Extreme Differences         | Absolute       | 0.085                   |
|                                  | Positive       | 0.085                   |
|                                  | Negative       | -0.063                  |
| Test Statistic                   |                | 0.085                   |
| <b>Asymp. Sig. (2-Tailed)</b>    |                | 0.000 <sup>c</sup>      |

Sumber: Data Diolah, 2023

**Tabel 4.4**

**Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov (setelah dilakukan metode outliers)**

|                                  |                | Unstandardized Residual |
|----------------------------------|----------------|-------------------------|
| N                                |                | 297                     |
| Normal Parameters <sup>a,b</sup> | Mean           | -0.0048674              |
|                                  | Std. Deviation | 0.07928195              |
| Most Extreme Differences         | Absolute       | 0.040                   |
|                                  | Positive       | 0.034                   |
|                                  | Negative       | -0.040                  |
| Test Statistic                   |                | 0.040                   |
| <b>Asymp. Sig. (2-Tailed)</b>    |                | 0.200 <sup>c,d</sup>    |

Sumber: Data Diolah, 2023

Pengujian normalitas pada penelitian ini dilakukan sebanyak 2 (dua) kali pengujian. Alasan dilakukannya pengujian sebanyak dua kali karena pada uji

normalitas pertama didapatkan nilai signifikansi sebesar 0.000 ( $0.000 < 0.05$ ), yang menunjukkan data variabel tersebut tidak berdistribusi normal.

Untuk dapat menangani data yang tidak normal tersebut, maka dilakukanlah penghapusan *outlier*, yaitu data *outlier* merupakan kasus atau data yang memiliki ciri-ciri unik yang amat berbeda jauh dari observasi lainnya dan muncul dalam bentuk nilai ekstrim baik untuk suatu variabel tunggal atau kombinasi (Ghozali, 2013). Untuk menemukan data outlier pada data yang tersedia, dapat dicari dengan melihat tabel *extreme values* yang merupakan data outlier yang perlu dihilangkan.

Berdasarkan hasil uji normalitas kedua, yakni menggunakan *outliers* dengan SPSS, pada data penelitian yang semula berjumlah 300 menjadi 297 data memperoleh nilai signifikansi sebesar 0.200 ( $0.200 > 0.05$ ), yang menunjukkan data variabel telah terdistribusi secara normal.

#### 4.3.2 Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas bertujuan untuk memeriksa apakah terdapat korelasi antara variabel-variabel independen dalam model regresi. Untuk mengetahui apakah terdapat hubungan atau tidak dapat dilihat dengan menggunakan nilai TOL (*Tolerance*) dan Nilai VIF (*Variance Inflation Factor*). Jika nilai TOL  $> 0.10$  dan nilai VIF  $< 10$ , maka dapat dikatakan tidak terdapat masalah multikolinearitas.

**Tabel 4.5**

#### **Hasil Uji Multikolinearitas**

| No | Variabel      | Collinearity Tolerance | Statistic VIF |
|----|---------------|------------------------|---------------|
| 1  | ROA           | 0.710                  | 1.407         |
| 2  | ConAcc        | 0.856                  | 1.169         |
| 3  | Current Ratio | 0.997                  | 1.003         |

|   |      |       |       |
|---|------|-------|-------|
| 4 | PRST | 0.777 | 1.287 |
|---|------|-------|-------|

Sumber: Data Diolah, 2023

Dari Tabel 4.5 dapat dikatakan bahwa antara variabel profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba tidak mempunyai hubungan yang kuat, hal ini menunjukkan bebas dari masalah multikolinearitas. Hal ini bisa dibuktikan dengan hasil uji multikolinearitas yang bisa dilihat pada Tabel 4.5 bagian kolom *Tolerance* yang berarti semua nilai  $> 0,10$  dan bagian kolom VIF semua nilai  $< 10$ . Oleh karena itu penelitian ini dapat dilanjutkan ke uji selanjutnya.

#### 4.3.3 Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas bertujuan dalam menguji apakah dalam model terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan lainnya. Model regresi yang baik merupakan yang homoskedastisitas atau tidak terjadi heteroskedastisitas (Ghozali, 2013). Data yang terbebas dari heteroskedastisitas jika nilai signifikansi  $> 0.05$ . Uji heteroskedastisitas pada penelitian ini menggunakan uji glejser dengan meregresikan antara variabel independen dengan nilai *absolute residual* nya. Hasil uji penelitian dapat dilihat pada Tabel 4.6 sebagai berikut:

**Tabel 4.6**  
**Hasil Uji Heteroskedastisitas – Uji Glejser**

| Model | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | sig.   |       |
|-------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|--------|-------|
|       | B                           | Std. Error | Beta                      |        |        |       |
| 1     | (Constant)                  | 0.56       | 0.005                     |        | 10.148 | 0.000 |
|       | ROA                         | 0.213      | 0.037                     | 0.376  | 5.736  | 0.000 |
|       | ConAcc                      | -0.032     | 0.012                     | -0.162 | -2.711 | 0.007 |
|       | Current Ratio               | 0.000      | 0.000                     | -0.051 | -0.925 | 0.356 |

|      |       |       |       |       |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PRST | 0.082 | 0.036 | 0.144 | 2.295 | 0.222 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|

Sumber: Data Diolah, 2023

Hasil uji heteroskedastisitas dalam penelitian ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi pada variabel profitabilitas (ROA) adalah 0.000, variabel konservatisme akuntansi (ConAcc) adalah 0.007, variabel likuiditas (current ratio) adalah 0.356, dan variabel Persistensi Laba (PRST) adalah 0.222, di mana hanya variabel likuiditas dan persistensi laba saja yang nilai signifikansinya lebih besar dari 0.05 yang artinya data tersebut tidak terjadi gejala heteroskedastisitas. Sedangkan pada variabel profitabilitas dan konservatisme akuntansi nilai signifikansinya kurang dari 0.05 yang artinya data terjadi heteroskedastisitas.

Untuk menghilangkan heteroskedastisitas maka perlu dilakukan transformasi data pada variabel yang mengalami gejala heteroskedastisitas. Transformasi dengan menggunakan logaritma natural ditujukan untuk memperkecil skala antar variabel bebas dengan semakin sempitnya rank nilai observasi, diharapkan variabel error juga tidak akan berbeda besar antar kelompok observasi. Data yang telah ditransformasi dengan menggunakan logaritma, kemudian dilakukan kembali uji glejser yang kedua. Hasil uji penelitian dapat dilihat pada Tabel 4.7 sebagai berikut:

**Tabel 4.7**

**Hasil Uji Heteroskedastisitas – Uji Glejser (setelah dilakukan transformasi data logaritma natural)**

| Model | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients |   |      |
|-------|-----------------------------|------------|---------------------------|---|------|
|       | B                           | Std. Error | Beta                      | t | sig. |

|   |            |        |       |        |        |       |
|---|------------|--------|-------|--------|--------|-------|
| 1 | (Constant) | 0.833  | 0.526 |        | 1.584  | 0.119 |
|   | LN_ROA     | 0.046  | 0.094 | 0.072  | 0.486  | 0.629 |
|   | LN_ConAcc  | 0.232  | 0.131 | 0.245  | 1.771  | 0.083 |
|   | LN_CR      | 0.128  | 0.133 | 0.138  | 0.962  | 0.341 |
|   | LN_PRST    | -0.044 | 0.65  | -0.091 | -0.673 | 0.504 |

Sumber: Data Diolah, 2023

Hasil uji heteroskedastisitas setelah dilakukan transformasi data menggunakan logaritma pada penelitian ini yang dapat dilihat pada Tabel 4.7 menunjukkan bahwa nilai signifikansi dari variabel profitabilitas sebesar 0.629, variabel konservatisme akuntansi sebesar 0.083, variabel likuiditas sebesar 0.341, dan variabel persistensi laba sebesar 0.504, di mana masing-masing dari nilai signifikansi tersebut  $> 0.05$  yang artinya data tersebut bebas dari gejala heteroskedastisitas.

#### 4.3.4 Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi linear terdapat korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode  $t$  dengan kesalahan pengganggu pada periode  $t-1$  (sebelumnya) (Ghozali, 2013). Jika terjadi korelasi maka terdapat masalah autokorelasi, di mana autokorelasi muncul karena observasi yang saling berurutan sepanjang waktu berkaitan antara satu dengan lainnya. Untuk mendeteksi hal tersebut maka dapat dilakukan menggunakan uji Durbin-Watson. Tabel autokorelasi dapat dilihat pada Tabel 4.8 sebagai berikut:

**Tabel 4.8**  
**Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson**

| <b>Model Summary<sup>b</sup></b> |   |          |                   |                            |               |
|----------------------------------|---|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| Mode                             | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
| 1                                |   |          |                   |                            |               |

|   |            |       |       |           |       |
|---|------------|-------|-------|-----------|-------|
| 1 | 0.435<br>a | 0.189 | 0.178 | 0.0729950 | 1.341 |
|---|------------|-------|-------|-----------|-------|

Sumber: Data Diolah, 2023

Dapat dilihat pada Tabel 4.8 hasil uji autokorelasi menunjukkan nilai Durbin-Watson sebesar 1.341, dengan 4 variabel dan sampel dengan total 297. Berdasarkan tabel Durbin-Watson untuk  $n=297$  dan  $k=4$  sehingga dihasilkan nilai  $dL= 1.78660$  dan nilai  $dU= 1.82838$ . Dapat dirumuskan dengan  $dU < DW < 4 - dU$  maka menjadi  $1.82838 > 1.341 < 2.17162$  maka dapat disimpulkan bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini terjadi autokorelasi.

Untuk mengatasi masalah autokorelasi tersebut maka diperlukan uji tambahan lain yaitu menggunakan metode *Uji Cochrane-Orcutt* yang merupakan salah satu metode yang dapat digunakan untuk menyembuhkan masalah autokorelasi pada model regresi dengan menghitung koefisien autokorelasi menggunakan nilai error pada model regresi. Setelah data yang sudah dilakukan perbaikan metode *Cochrane-Orcutt*, selanjutnya dilakukan uji autokorelasi kembali untuk mendeteksi autokorelasi yang dilakukan dengan menggunakan Uji Durbin Watson. Di bawah ini terdapat Tabel 4.10 untuk melihat uji autokorelasi dengan uji Durbin-Watson setelah dilakukan metode *Cochrane-Orcutt*:

**Tabel 4.9**  
**Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson (setelah dilakukan dengan metode Cochrane-Orcutt)**

| Model Summary <sup>b</sup> |   |          |                   |                            |               |
|----------------------------|---|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| Mode                       | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
| 1                          |   |          |                   |                            |               |



|   |            |       |       |         |       |
|---|------------|-------|-------|---------|-------|
| 1 | 0.467<br>a | 0.218 | 0.207 | 0.06879 | 2.174 |
|---|------------|-------|-------|---------|-------|

Sumber: Data Diolah, 2023

Dapat dilihat pada Tabel 4.9 hasil uji autokorelasi menunjukkan nilai Durbin-Watson sebesar 2.174, dengan 4 variabel dan sampel berjumlah 297. Berdasarkan tabel Durbin-Watson untuk  $n=297$  dan  $k=4$  sehingga dihasilkan nilai  $dL= 1.78660$  dan nilai  $dU= 1.82838$ . Dapat dirumuskan dengan  $dU < DW < 4 - dU$  maka menjadi  $1.82838 < 2.174 < 2.17162$  maka dapat disimpulkan bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini tidak terjadi autokorelasi.

#### 4.4 Analisis Regresi Linear Berganda

Analisis regresi linear berganda digunakan untuk mengetahui arah hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen, yang mempunyai tujuan untuk mengestimasi dan atau memprediksi rata-rata populasi atau nilai rata-rata variabel dependen berdasarkan nilai variabel independen yang diketahui (Ghozali, 2013). Dalam penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui hubungan yang terjadi antara variabel dependen yakni manajemen laba dengan variabel independen yang terdiri dari profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba. Berikut hasil output analisis regresi linear berganda:

**Tabel 4.10**

#### **Uji Regresi Linear Berganda**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t     | sig.  |
|-------|------------|-----------------------------|------------|---------------------------|-------|-------|
|       |            | B                           | Std. Error | Beta                      |       |       |
| 1     | (Constant) | 0.047                       | 0.008      |                           | 5.617 | 0.000 |
|       | ROA        | 0.061                       | 0.056      | 0.068                     | 1.082 | 0.280 |

|               |           |       |        |        |       |
|---------------|-----------|-------|--------|--------|-------|
| ConAcc        | -0.128    | 0.018 | -0.407 | -7.149 | 0.000 |
| Current Ratio | -8.433E-5 | 0.000 | -0.013 | -0.244 | 0.808 |
| PRST          | -0.251    | 0.054 | -0.277 | -4.628 | 0.000 |

Sumber: Data Diolah, 2023

Berikut merupakan persamaan regresi linear berganda:

$$EM_{it} = \alpha + \beta_1 ROA + \beta_2 CONACC + \beta_3 CR + \beta_4 PRST$$

$$EM_{it} = 0.047 + 0.061 - 0.128 - 8.433E-5 - 0.251$$

Berikut adalah penjabaran dari hasil analisis regresi linear berganda yang telah dilakukan:

1. Variabel independen yaitu profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba mempunyai nilai yang konstan, karena nilai konstantanya sebesar 0.047. Sehingga besarnya nilai manajemen laba perusahaan adalah 0.047.
2. Nilai koefisien regresi profitabilitas yang dipaparkan pada kolom B sebesar 0.061 bertanda positif, sehingga mempunyai hubungan yang searah. Artinya apabila variabel profitabilitas naik sebesar 1 satuan, maka manajemen laba akan naik sebesar 0.061 dengan asumsi bahwa variabel independen lain konstan.
3. Nilai koefisien regresi konservatisme akuntansi yang dipaparkan pada kolom B sebesar 0.128 bertanda negatif, yang menunjukkan hubungan yang berkebalikan. Ini berarti bahwa jika variabel konservatisme akuntansi turun sebesar 1 satuan, maka manajemen laba akan turun sebesar 0.128 dengan asumsi bahwa variabel independen lain konstan.
4. Nilai koefisien regresi likuiditas yang ditampilkan dalam kolom B sebesar 8.433E-5 bertanda negatif, yang menunjukkan hubungan yang berkebalikan. Hal ini berarti bahwa jika variabel likuiditas turun sebesar 1 satuan, maka

manajemen laba akan turun sebesar  $8.433E-5$  dengan asumsi bahwa variabel independen lain konstan.

5. Nilai koefisien regresi persistensi laba yang ditampilkan pada kolom B sebesar 0.251 bertanda negatif, yang menunjukkan hubungan yang berkebalikan. Hal ini berarti bahwa jika variabel persistensi laba turun sebesar 1 satuan, maka manajemen laba akan turun sebesar 0.251 dengan asumsi bahwa variabel independen lain konstan.

## 4.5 Uji Hipotesis

### 4.5.1 Uji T

Uji parsial ini berguna untuk membuktikan pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen dengan tingkat signifikansi  $\alpha = 5\%$ . Kriteria hipotesis diterima atau ditolak pada penelitian ini sebagai berikut:

- 1) Apabila nilai  $\alpha$  kurang dari atau sama dengan 5%, maka hipotesis ( $H_a$ ) didukung yang artinya secara parsial profitabilitas, konservatisme akuntansi dan likuiditas berpengaruh terhadap manajemen laba. Sementara pada persistensi laba artinya tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba.
- 2) Apabila nilai  $\alpha$  lebih dari 5%, maka hipotesis ( $H_a$ ) tidak didukung yang menunjukkan secara parsial profitabilitas, konservatisme akuntansi, dan likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan pada persistensi laba artinya berpengaruh terhadap manajemen laba.

Hasil perhitungan dari masing-masing variabel dapat dilihat pada Tabel 4.12 sebagai berikut:

**Tabel 4.11****Hasil Rekapitulasi Uji Hipotesis**

| Hipotesis      | Deskripsi   | Coefficien<br><i>t</i> | Prob. | Keterangan     |
|----------------|---|------------------------|-------|----------------|
| H <sub>1</sub> | Profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba          | 0.061                  | 0.280 | Tidak Didukung |
| H <sub>2</sub> | Konservatisme akuntansi berpengaruh positif terhadap manajemen laba | -0.128                 | 0.000 | Didukung       |
| H <sub>3</sub> | Likuiditas berpengaruh positif terhadap manajemen laba              | -8.433E-5              | 0.808 | Tidak Didukung |
| H <sub>4</sub> | Persistensi laba berpengaruh negatif terhadap manajemen laba        | -0.277                 | 0.000 | Didukung       |

Sumber: Data Diolah, 2023

H1: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap Manajemen Laba.

Pada Tabel 4.11 hasil uji T pada kolom B yang menunjukkan nilai koefisien regresi profitabilitas adalah sebesar 0.061. Pada kolom t, nilai t hitung profitabilitas adalah sebesar 1.082. Pada kolom sig. menunjukkan nilai signifikansi profitabilitas sebesar 0.280. Nilai signifikansi lebih besar dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yakni 0.05. Kesimpulannya variabel profitabilitas secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba, sehingga hipotesis pertama tidak didukung.

H2: Konservatisme Akuntansi berpengaruh positif terhadap Manajemen Laba.

Pada Tabel 4.12 hasil uji T pada kolom B yang menunjukkan nilai koefisien regresi konservatisme akuntansi adalah sebesar -0.128. Pada kolom t, nilai t hitung konservatisme akuntansi adalah sebesar -7.149. Pada kolom sig. menunjukkan nilai signifikansi konservatisme akuntansi adalah sebesar 0.000. Nilai signifikansi lebih

kecil dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yaitu 0.05. Kesimpulannya variabel konservatisme akuntansi secara parsial memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba, sehingga hipotesis kedua didukung.

H3: Likuiditas berpengaruh positif terhadap Manajemen Laba.

Pada Tabel 4.12 hasil uji T pada kolom B yang menunjukkan nilai koefisien regresi likuiditas adalah sebesar  $-8.433E-5$ . Pada kolom t, nilai t hitung likuiditas adalah sebesar  $-0.244$ . Pada kolom sig. menunjukkan nilai signifikansi likuiditas adalah sebesar 0.808. Nilai signifikansi lebih besar dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yaitu 0.05. Kesimpulannya variabel likuiditas secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba, sehingga hipotesis ketiga tidak didukung.

H4: Persistensi laba berpengaruh negatif terhadap Manajemen Laba.

Pada Tabel 4.12 hasil uji T pada kolom B yang menunjukkan nilai koefisien regresi persistensi laba adalah sebesar  $-0.251$ . Pada kolom t, nilai t hitung persistensi laba adalah sebesar  $-4.628$ . Pada kolom sig. menunjukkan nilai signifikansi persistensi laba adalah sebesar 0.000. Nilai signifikansi lebih kecil dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yaitu 0.05. Kesimpulannya variabel persistensi laba secara parsial memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba, sehingga hipotesis keempat didukung.

#### **4.5.2 Uji Statistik F**

Uji F digunakan untuk menguji kelayakan suatu model penelitian. Model penelitian dapat dikatakan layak jika memiliki tingkat nilai signifikansi kurang dari 5% atau 0.05. Hasil dari uji F penelitian sebagai berikut:

**Tabel 4.12**

**Hasil Uji F**

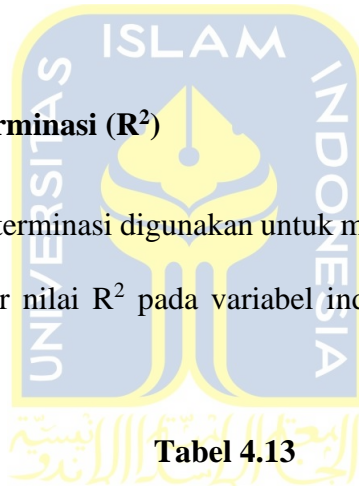
|   | Model      | Sum of Squares | df  | Mean Square | F      | Sig.               |
|---|------------|----------------|-----|-------------|--------|--------------------|
| 1 | Regression | 0.363          | 4   | 0.091       | 17.021 | 0.000 <sup>b</sup> |
|   | Residual   | 1.556          | 295 | 0.005       |        |                    |
|   | Total      | 1.919          | 299 |             |        |                    |

Sumber: Data Diolah, 2023

Hasil uji F pada Tabel 4.13 memperlihatkan bahwa nilai signifikansi adalah sebesar 0.000 lebih kecil dari 0.05, maka dapat disimpulkan bahwa model penelitian layak.

**4.6 Uji Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)**

Uji koefisien determinasi digunakan untuk menguji goodness-fit dari model regresi, yaitu mengukur nilai R<sup>2</sup> pada variabel independen dalam memengaruhi variabel dependen.



**Tabel 4.13**

**Hasil Uji Koefisien Determinasi**

| Model | R                  | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
|-------|--------------------|----------|-------------------|----------------------------|
| 1     | 0.435 <sup>a</sup> | 0.189    | 0.178             | 0.0729950                  |

Sumber: Data Diolah, 2023

Pada Tabel 4.11 dalam kolom Adjusted R Square mempunyai nilai sebesar 0.178, hal ini menunjukkan bahwa variabel independen yakni profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba dapat menjelaskan variabel dependen yaitu manajemen laba hanya sebesar 17.8%, sedangkan sisanya 82.2% dijelaskan oleh variabel bebas lain.

## 4.7 Pembahasan

### 4.7.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba

Nilai koefisien regresi profitabilitas menunjukkan angka sebesar 0.061 dan nilai signifikansi sebesar 0.280. Dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel profitabilitas dan variabel manajemen laba tidak berpengaruh, sehingga hipotesis pertama tidak didukung, karena nilai signifikansinya melebihi nilai signifikansi yang telah ditetapkan sebesar 0.05.

Hal tersebut menunjukkan bahwa, tinggi rendahnya profitabilitas tidak berpengaruh terhadap tindakan praktik manajemen laba. Hal ini dikarenakan investor yang cenderung mengabaikan informasi profitabilitas yang ada sehingga manajemen pun menjadi tidak termotivasi untuk melakukan manajemen laba melalui variabel profitabilitas. Jadi, tinggi rendahnya profitabilitas yang diperoleh perusahaan tidak akan memengaruhi manajemen laba perusahaan.

Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh (Agustia & Suryani, 2018), (Prajitno & Vionita, 2020), (Chandra & Claudia, 2022), dan (Ani & Hardiyanti, 2022) menyatakan bahwa tidak ada pengaruh antara variabel profitabilitas terhadap manajemen laba. Namun bertolak belakang pada penelitian yang telah dilakukan oleh (Felicia & Natalylova, 2022), (Lestari & Wulandari, 2019), di mana mereka menyatakan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba.

Menurut (Agustia & Suryani, 2018) perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi maupun rendah memiliki tingkat manajemen laba yang

rendah, selain itu investor juga mengabaikan informasi terkait ROA yang ada sehingga pihak manajemen pun tidak melakukan manajemen laba. Jadi kesimpulannya tinggi rendahnya profitabilitas tidak akan memengaruhi tingkat manajemen laba perusahaan.

#### **4.7.2 Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Manajemen Laba**

Nilai koefisien regresi konservatisme akuntansi menunjukkan angka sebesar -0.128 dan nilai signifikansi sebesar 0.000. Hal ini dapat disimpulkan bahwa variabel konservatisme akuntansi dan variabel manajemen laba memiliki pengaruh, sehingga hipotesis kedua didukung, karena nilai signifikansinya lebih kecil dari nilai signifikansi yang telah ditetapkan yaitu sebesar 0.05.

Hasil penelitian ini sebanding pada penelitian yang telah dilakukan oleh (Maryati et al., 2022) dan (Chandra & Claudia, 2022) yang menyatakan bahwa adanya pengaruh konservatisme terhadap manajemen laba. Namun berbeda dari penelitian lain dari (Wibisono & Fuad, 2019) menyebutkan bahwa konservatisme tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Dalam penelitian tersebut disebutkan bahwa perusahaan yang memiliki konservatisme akuntansi yang besar akan mendapatkan manajemen laba yang lebih rendah.

Dalam penelitian (Maryati et al., 2022) terdapat pernyataan bahwa manajemen laba menerapkan prinsip konservatisme supaya laba yang dilaporkan tidak *overstate*. Konservatisme akuntansi digunakan semakin tinggi saat manajemen melaporkan laba yang rendah, karena manajemen cenderung kurang agresif dalam melaporkan laba agar tidak *overstate*. Maka kesimpulannya semakin



tinggi konservatisme akuntansi maka akan semakin tinggi penggunaan praktik manajemen laba.

#### **4.7.3 Pengaruh Likuiditas terhadap Manajemen Laba**

Nilai koefisien regresi likuiditas menunjukkan angka sebesar  $-8.433E-5$  dan nilai signifikansi sebesar 0.808. Dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel likuiditas dan variabel manajemen laba tidak berpengaruh, sehingga pada hipotesis ketiga tidak didukung. Hal ini dikarenakan nilai signifikansinya melebihi nilai signifikansi yang telah ditetapkan sebesar 0.05.

Hal tersebut menunjukkan bahwa, tinggi rendahnya likuiditas suatu perusahaan tidak berpengaruh terhadap praktik manajemen laba. Hal ini dikarenakan perusahaan yang likuid akan memberi rincian dalam pengungkapan perusahaan bahwa perusahaan mampu memenuhi kewajiban jangka pendek. investor yang cenderung mengabaikan informasi likuiditas yang ada sehingga manajemen pun menjadi tidak termotivasi untuk melakukan manajemen laba melalui variabel likuiditas. Jadi, tinggi rendahnya likuiditas yang diperoleh perusahaan tidak akan memengaruhi praktik manajemen laba perusahaan.

Hasil penelitian ini relevan dengan penelitian yang sudah dilakukan oleh (Felicia & Natalylova, 2022) menyatakan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Namun berbeda halnya pada penelitian (Ani & Hardiyanti, 2022) menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh terhadap manajemen laba.

Pernyataan yang sesuai untuk menyatakan bahwa likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba adalah dikarenakan perusahaan cenderung mampu memenuhi liabilitas jangka pendeknya, dengan kenaikan rasio likuiditas yang terlalu tinggi tidak dapat diimbangi dengan penurunan manajemen laba, sehingga perubahan atau tinggi rendahnya rasio likuiditas tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

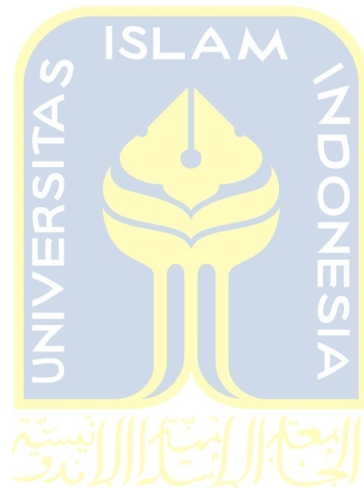
#### **4.7.4 Pengaruh Persistensi Laba terhadap Manajemen Laba**

Nilai koefisien regresi persistensi laba adalah sebesar -0.251 dan nilai signifikansi sebesar 0.000. Dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel persistensi laba dan variabel manajemen laba memiliki pengaruh negatif, sehingga hipotesis keempat yang menyatakan persistensi laba berpengaruh negatif terhadap manajemen laba didukung. Alasannya adalah nilai signifikansinya lebih kecil dari nilai signifikansi yang telah ditetapkan yaitu sebesar 0.05.

Hal tersebut menunjukkan bahwa, persistensi laba berpengaruh negatif terhadap persistensi laba karena dalam menentukan keputusan investasi, investor tidak hanya menilai berdasar persistensi laba saja, tetapi juga menilai informasi lain yang mungkin lebih berpengaruh. Respon investor belum tentu positif terhadap persistensi laba yang tinggi, jika laba kurang informatif maka investor tidak akan tertarik.

Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian (Yulianto & Aryati, 2022) dan (Kalbuana et al., 2020) yang menyatakan bahwa persistensi laba berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Alasan yang mendasari pernyataan tersebut

adalah perusahaan dengan laba yang persisten, manajer cenderung tidak melakukan perubahan terhadap laba yang dimiliki karena kinerja keuangan pada perusahaan tersebut sudah dianggap baik dan manajemen telah mendapat kepercayaan tersebut dari pihak investor. Sehingga dapat disimpulkan persistensi laba memiliki pengaruh negatif terhadap manajemen laba.



## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang dapat dipetik berdasarkan uraian dari bab sebelumnya yaitu :

1. Profitabilitas yang tinggi ataupun rendah tidak berpengaruh terhadap praktik manajemen laba. Hal ini dikarenakan investor yang cenderung mengabaikan informasi profitabilitas yang ada sehingga manajemen pun menjadi tidak termotivasi untuk melakukan manajemen laba melalui variabel profitabilitas.
2. Konservatisme akuntansi berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa manajemen laba menerapkan prinsip konservatisme supaya laba yang dilaporkan tidak *overstate*. Konservatisme akuntansi digunakan semakin tinggi saat manajemen melaporkan laba yang rendah, karena manajemen cenderung kurang agresif dalam melaporkan laba agar tidak *overstate*. Maka kesimpulannya semakin tinggi konservatisme akuntansi maka akan semakin tinggi penggunaan praktik manajemen laba
3. Likuiditas yang tinggi maupun rendah tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini dikarenakan perusahaan yang likuid akan memberi rincian dalam pengungkapan perusahaan bahwa perusahaan mampu memenuhi kewajiban. Investor yang cenderung mengabaikan informasi likuiditas yang ada sehingga manajemen pun menjadi tidak termotivasi untuk melakukan manajemen laba melalui variabel likuiditas.

4. Persistensi berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa, dalam menentukan keputusan investasi, investor tidak hanya menilai berdasar persistensi laba saja, tetapi juga menilai informasi lain yang mungkin lebih berpengaruh. Respon investor belum tentu positif terhadap persistensi laba yang tinggi, jika laba kurang informatif maka investor tidak akan tertarik.

## 5.2 Keterbatasan

Dalam penelitian ini, tentu saja ada beberapa keterbatasan, yakni:

1. Dalam penelitian ini terdapat tiga data *outlier* sehingga harus dihilangkan dari analisis saat mengolah data
2. Hasil penelitian menunjukkan *adjusted R square* hanya sebesar 17.8% yang menunjukkan keempat variabel yang diteliti oleh peneliti berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, dengan kata lain masih banyak faktor lain selain keempat variabel tersebut yang memiliki pengaruh pada variabel dependen.

## 5.3 Saran

Dengan mempertimbangkan keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini, maka disarankan bagi peneliti selanjutnya untuk:

1. Pada penelitian selanjutnya diharapkan dapat melakukan penelitian yang serupa dengan sampel perusahaan di sektor yang berbeda, sehingga diharapkan tidak terjadi data yang ekstrim dan mendapatkan hasil yang lebih optimal.

2. Pada penelitian selanjutnya diharapkan bisa menambah lebih banyak variabel dengan persyaratan bahwa variabel-variabel tersebut sesuai dengan teori dan didukung dengan penelitian sebelumnya.

#### **5.4 Implikasi**

Berdasarkan hasil penelitian yang telah diuraikan sebelumnya, terdapat beberapa aspek yang bisa dipertimbangkan oleh:

1. Investor

Investor diharapkan lebih berhati-hati untuk memutuskan berinvestasi terkait dengan informasi laba. Penelitian ini menunjukkan bahwa laba bukanlah satu-satunya tolak ukur yang dapat diambil dalam pengambilan keputusan investasi.

2. Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat menyebarluaskan perkembangan teori tentang manajemen laba, serta memberikan kontribusi dalam menambah informasi dan bukti empiris tentang pengaruh profitabilitas, konservatisme akuntansi, likuiditas, dan persistensi laba terhadap manajemen laba. Peneliti berharap bahwa penelitian ini dapat menambah daftar referensi penelitian yang sudah ada sebelumnya dan dapat dijadikan referensi tambahan untuk penelitian kedepannya.

## DAFTAR PUSTAKA

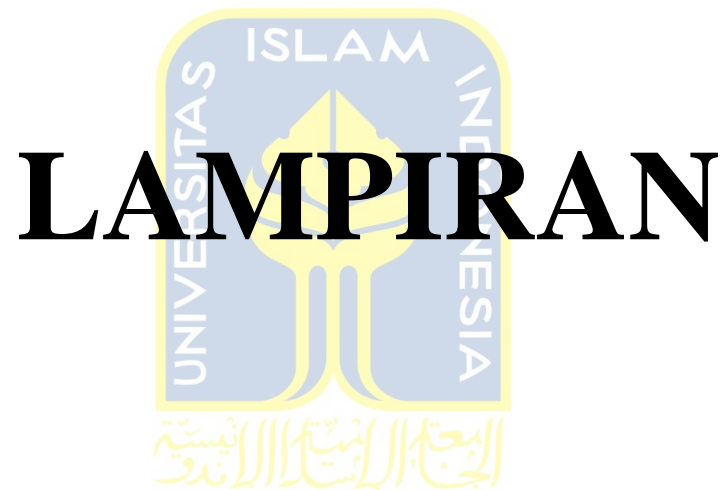
- Agustia, Y. P., & Suryani, E. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016). *JURNAL ASET (AKUNTANSI RISET)*, 10(1), 63–74.
- Agustina, Sulia, & Rice. (2018). Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Dan Dampaknya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, XXII(01), 18–32.
- Ambarwati, J., & Vitaningrum, M. R. (2021). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 127–130.
- Ani, F. H., & Hardiyanti, W. (2022). Pengaruh likuiditas , profitabilitas , leverage , dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(6), 2152–2165.
- Ashma, F. U., & Rahmawati, E. (2019). Pengaruh Persistensi Laba , Book Tax Differences , Investment Opportunity Set dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba dengan Konservatisme Akuntansi Sebagai Variabel Moderasi ( Studi Empiris pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di BEI Periode 2015-. *Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*, 3(2), 206–219.
- Chandra, S., & Claudia. (2022). Pengaruh Accounting Conservatism Dan Risk Serta Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 2(2), 517–528.  
<http://jurnaltsm.id/index.php/EJATSM/article/view/1373%0Ahttps://jurnaltsm.id/index.php/EJATSM/article/download/1373/770>
- Christian, N., & Jullystella. (2021). Analisis Kasus PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk. dengan Shenanigans Keuangan. *Jurnal Ilmiah MEA*, 5(2), 609–620.
- Davidson, S., James, S. S., & Weil, R. L. (1987). *Accounting: The Language of Business*. Sun lakes Arizona.
- Dewi, L. S., & Abundanti, N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen*, 8(10), 6099–6118.
- Eddyelly.com. (2021). *Daftar Perusahaan Manufaktur Tahun 2021*.  
<https://www.eddyelly.com/2022/08/daftar-perusahaan-manufaktur-tahun-2022.html>
- FASB. (1980). *Statement of Financial Accounting Concept No.2*. Qualitative Characteristic of Accounting Information.

- Felicia, & Natalylova, K. (2022). Pengaruh profitabilitas, likuiditas, leverage, dan faktor lainnya terhadap manajemen laba. *Jurnal Akuntansi TSM*, 2(3), 185–198.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi* (7th ed.). Badan Penerbit UNDIP. <https://library.fbe.uui.ac.id/index.php?p=fstream&fid=1672&bid=5668>
- Givoly, D., & Hayn, C. (2002). Rising Conservatism: Implication for Financial Analysis. *Financial Analysts Journal*, 56–74.
- Jogiyanto. (2007). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. BPFE-Yogyakarta. [https://library.fbe.uui.ac.id/index.php?p=show\\_detail&id=5261&keywords=metodologi+penelitian+bisnis](https://library.fbe.uui.ac.id/index.php?p=show_detail&id=5261&keywords=metodologi+penelitian+bisnis)
- 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. <https://doi.org/10.29040/jiei.v6i2.1107>
- Lestari, K. C., & Wulandari, S. O. (2019). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Bank Yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2018). *Jurnal Akademi Akuntansi*, April 2019.
- Maryati, S., Yusnaini, & Dwiantoro, A. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi*, 29(1), 66–76.
- Prajitno, S., & Vionita. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan Non Keuangan di Indonesia. *Indonesian Journal of Accounting and Governance*, 4(1), 82–99.
- Riskiyya, F. U. (2021). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi. *Ekuitas: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 158. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2022.v6.i1.4911>
- Saniamisha, I. M., & Jin, T. F. (2019). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan Non Keuangan di BEI. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi Trisakti School of Management*, 21(1), 59–72.
- Savitri, E. (2016). *KONSERVATISME AKUNTANSI Cara pengukuran, kajian empiris dan Faktor-faktor yang mempengaruhinya* (Musfialdi (ed.); 1st ed.). Pustaka Sahila Yogyakarta.
- Schipper, K. (1989). *Comentary Katherine on Earnings Management*. Accounting Horison.



- Smith, J. M., & Skousen, K. F. (2007). *Akuntansi Intermediate* (9th ed.). Penerbit Erlangga.
- Sulistiyanto, H. S. (2018). *MANAJEMEN LABA: Teori dan Model Empiris* (M. A. Listyandari (ed.); II). PT Grasindo.
- Watts. (2003). *Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications*.
- Wibisono, B., & Fuad. (2019). Pengaruh konservatisme akuntansi terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur di indonesia. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 8, 1–13.
- Yulianto, A., & Aryati, T. (2022). Pengaruh Leverage, Asimetri Informasi, dan Persistensi Laba terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 5(3), 248–253. <http://eprints.ukmc.ac.id/6574/>





## LAMPIRAN 1

### Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2021

| No | Kode | Nama Perusahaan                | IPO        |
|----|------|--------------------------------|------------|
| 1  | INTP | Indocement Tunggul Prakasa Tbk | 12/5/1989  |
| 2  | SMBR | Semen Baturaja Tbk             | 6/28/2013  |
| 3  | SMGR | Semen Indonesia (Persero) Tbk  | 7/8/1991   |
| 4  | WTON | Wijaya Karya Beton Tbk         | 4/8/2014   |
| 5  | ARNA | Arwana Citramulia Tbk          | 7/17/2001  |
| 6  | MARK | Mark Dynamics Indonesia Tbk    | 7/12/2017  |
| 7  | MLIA | Mulia Industrindo Tbk          | 1/17/1994  |
| 8  | ALKA | Alakasa Industrindo Tbk        | 7/12/1990  |
| 9  | BTON | Betonjaya Manunggal Tbk        | 7/18/2001  |
| 10 | INAI | Indal Alumunium Industry Tbk   | 12/5/1994  |
| 11 | AGII | Samator Indo Gas Tbk           | 9/28/2016  |
| 12 | DPNS | Duta Pertiwi Nusantara Tbk     | 8/8/1990   |
| 13 | EKAD | Ekadharna International Tbk    | 8/14/1990  |
| 14 | INCI | Intan Wijaya International Tbk | 7/24/1990  |
| 15 | SRSN | Indo Acitama Tbk               | 1/11/1993  |
| 16 | IGAR | Champion Pacific Indonesia Tbk | 11/5/1990  |
| 17 | IMPC | Impack Pratama Industri Tbk    | 12/17/2014 |
| 18 | PBID | Panca Budi Idaman Tbk          | 12/13/2017 |
| 19 | TALF | Tunas Alfin Tbk                | 1/17/2014  |
| 20 | TRST | Trias Sentosa Tbk              | 7/2/1990   |
| 21 | CPIN | Charoen Pokphand Indonesia Tbk | 3/18/1991  |
| 22 | JPFA | Japfa Comfeed Indonesia Tbk    | 10/23/1989 |
| 23 | ALDO | Alkindo Naratama Tbk           | 7/12/2011  |
| 24 | FASW | Fajar Surya Wisesa Tbk         | 12/19/1994 |
| 25 | KDSI | Kedawung Setia Industrial Tbk  | 7/29/1996  |
| 26 | KMTR | Kirana Megatara Tbk            | 6/19/2017  |
| 27 | ASII | Astra International Tbk        | 4/4/1990   |
| 28 | INDS | Indospring Tbk                 | 8/10/1990  |
| 29 | LPIN | Multi Prima Sejahtera Tbk      | 2/5/1990   |
| 30 | SMSM | Selamat Sempurna Tbk           | 9/9/1996   |

**Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Periode  
2017-2021**

| <b>No</b> | <b>Kode</b> | <b>Nama Perusahaan</b>                           | <b>IPO</b> |
|-----------|-------------|--|------------|
| 31        | SCCO        | Supreme Cable Manufacturing Corporation Tbk      | 7/20/1982  |
| 32        | ADES        | Akasha Wira International Tbk                    | 6/13/1994  |
| 33        | CAMP        | Campina Ice Cream Industry Tbk                   | 12/19/2017 |
| 34        | CEKA        | Wilmar Cahaya Indonesia Tbk                      | 7/9/1996   |
| 35        | CLEO        | Sariguna Primatirta Tbk                          | 5/5/2017   |
| 36        | DLTA        | Delta Djakarta Tbk                               | 2/27/1984  |
| 37        | HOKI        | Buyung Poetra Sembada Tbk                        | 6/22/2017  |
| 38        | ICBP        | Indofood CBP Sukses Makmur                       | 10/7/2010  |
| 39        | INDF        | Indofood Sukses Makmur Tbk                       | 7/14/1994  |
| 40        | MLBI        | Multi Bintang Indonesia Tbk                      | 12/15/1981 |
| 41        | MYOR        | Mayora Indah Tbk                                 | 7/4/1990   |
| 42        | ROTI        | Nippon Indosari Corpindo Tbk                     | 6/28/2010  |
| 43        | SKBM        | Sekar Bumi Tbk                                   | 9/28/2012  |
| 44        | SKLT        | Sekar Laut Tbk                                   | 9/8/1993   |
| 45        | STTP        | Siantar Top Tbk                                  | 12/16/1996 |
| 46        | ULTJ        | Ultra Jaya Milk Industry and Trading Company Tbk | 7/2/1990   |
| 47        | GGRM        | Gudang Garam Tbk                                 | 8/27/1990  |
| 48        | HMSP        | Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk                    | 8/15/1990  |
| 49        | WIIM        | Wismilak Inti Makmur Tbk                         | 12/18/2012 |
| 50        | DVLA        | Darya Varia Laboratoria Tbk                      | 11/11/1994 |
| 51        | KAEF        | Kimia Farma Tbk                                  | 7/4/2001   |
| 52        | KLBF        | Kalbe Farma Tbk                                  | 7/30/1991  |
| 53        | MERK        | Merck Indonesia Tbk                              | 7/23/1981  |
| 54        | PYFA        | Pyridam Farma Tbk                                | 10/16/2001 |
| 55        | SIDO        | Industri Jamu dan Farmasi Sido Tbk               | 12/18/2013 |
| 56        | TSPC        | Tempo Scan Pacific Tbk                           | 6/17/1994  |
| 57        | KINO        | Kino Indonesia Tbk                               | 12/11/2015 |
| 58        | UNVR        | Unilever Indonesia Tbk                           | 1/11/1982  |
| 59        | WOOD        | Integra Indocabinet Tbk                          | 6/21/2017  |
| 60        | HRTA        | Hartadinata Abadi Tbk                            | 6/21/2017  |

## LAMPIRAN 2

### Daftar Perusahaan Manufaktur yang Terkena Outlier

| No | Kode | Nama Perusahaan           |
|----|------|---------------------------|
| 1  | MERK | Merck Indonesia Tbk       |
| 2  | HOKI | Buyung Poetra Sembada Tbk |
| 3  | KMTR | Kirana Megatara Tbk       |



### LAMPIRAN 3

#### Data Untuk Menghitung Profitabilitas

| No | Kode | Laba Setelah Pajak (NI) |                    |                    |
|----|------|-------------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017                    | 2018               | 2019               |
| 1  | INTP | 1,859,818,000,000       | 1,145,937,000,000  | 1,835,305,000,000  |
| 2  | SMBR | 146,648,432,000         | 76,074,721,000     | 30,073,855,000     |
| 3  | SMGR | 2,043,025,914,000       | 3,085,704,236,000  | 2,371,233,000,000  |
| 4  | WTON | 340,458,859,391         | 486,640,174,453    | 510,711,733,403    |
| 5  | ARNA | 122,183,909,643         | 158,207,798,602    | 217,675,239,509    |
| 6  | MARK | 47,057,392,499          | 81,905,439,662     | 88,002,544,533     |
| 7  | MLIA | 47,534,072,000          | 189,082,238,000    | 126,773,341,000    |
| 8  | ALKA | 15,406,256,000          | 22,943,498,000     | 7,354,721,000      |
| 9  | BTON | 11,370,927,212          | 27,812,712,161     | 1,367,612,129      |
| 10 | INAI | 38,651,704,520          | 40,463,141,352     | 33,558,115,185     |
| 11 | AGII | 97,598,000,000          | 114,374,000,000    | 103,431,000,000    |
| 12 | DPNS | 5,963,420,071           | 9,380,137,352      | 3,937,685,121      |
| 13 | EKAD | 76,195,665,729          | 74,045,187,763     | 77,402,572,552     |
| 14 | INCI | 16,554,272,131          | 16,675,673,703     | 13,811,736,623     |
| 15 | SRSN | 17,698,567,000          | 38,735,092,000     | 42,829,128,000     |
| 16 | IGAR | 72,376,683,136          | 44,672,438,405     | 60,836,752,751     |
| 17 | IMPC | 105,523,929,164         | 91,303,491,940     | 93,145,200,039     |
| 18 | PBID | 230,873,968,000         | 297,628,915,000    | 223,626,619,000    |
| 19 | TALF | 21,465,836,784          | 43,976,734,000     | 27,456,246,966     |
| 20 | TRST | 38,199,681,742          | 63,193,899,099     | 38,911,968,283     |
| 21 | CPIN | 2,496,787,000,000       | 4,551,485,000,000  | 3,632,174,000,000  |
| 22 | JPFA | 1,107,810,000,000       | 2,253,201,000,000  | 1,883,857,000,000  |
| 23 | ALDO | 29,035,395,397          | 42,506,275,523     | 78,421,735,355     |
| 24 | FASW | 595,868,198,714         | 1,405,367,771,073  | 968,833,390,696    |
| 25 | KDSI | 68,965,208,549          | 76,761,902,211     | 64,090,903,507     |
| 26 | KMTR | 423,185,843,320         | 1,585,148,671      | 14,671,526,876     |
| 27 | ASII | 23,165,000,000,000      | 27,372,000,000,000 | 26,621,000,000,000 |
| 28 | INDS | 113,639,539,901         | 110,686,883,366    | 101,465,560,351    |
| 29 | LPIN | 191,977,703,453         | 32,755,830,588     | 29,918,519,921     |
| 30 | SMSM | 555,388,000,000         | 633,550,000,000    | 638,676,000,000    |

| No | Kode | Laba Setelah Pajak (NI) |                    |
|----|------|-------------------------|--------------------|
|    |      | 2020                    | 2021               |
| 1  | INTP | 1,806,337,000,000       | 1,788,496,000,000  |
| 2  | SMBR | 10,981,673,000          | 51,817,305,000     |
| 3  | SMGR | 2,674,343,000,000       | 2,082,347,000,000  |
| 4  | WTON | 123,147,079,420         | 81,433,957,569     |
| 5  | ARNA | 326,241,511,507         | 475,983,374,390    |
| 6  | MARK | 144,194,690,952         | 392,149,133,254    |
| 7  | MLIA | 55,089,347,000          | 647,249,607,000    |
| 8  | ALKA | 6,684,414,000           | 17,445,033,000     |
| 9  | BTON | 4,486,083,939           | 9,635,958,498      |
| 10 | INAI | 3,991,581,552           | 4,319,665,242      |
| 11 | AGII | 99,862,000,000          | 211,485,000,000    |
| 12 | DPNS | 2,400,715,154           | 22,723,655,893     |
| 13 | EKAD | 95,929,070,814          | 108,490,477,354    |
| 14 | INCI | 30,071,380,873          | 11,036,924,395     |
| 15 | SRSN | 44,152,245,000          | 26,542,985,000     |
| 16 | IGAR | 60,770,710,445          | 104,034,299,846    |
| 17 | IMPC | 115,805,324,363         | 206,588,977,295    |
| 18 | PBID | 373,653,845,000         | 412,552,472,000    |
| 19 | TALF | 18,488,700,221          | 22,437,585,810     |
| 20 | TRST | 73,277,742,422          | 200,975,805,947    |
| 21 | CPIN | 3,845,833,000,000       | 3,619,010,000,000  |
| 22 | JPFA | 1,221,904,000,000       | 2,130,896,000,000  |
| 23 | ALDO | 65,331,041,553          | 100,771,009,640    |
| 24 | FASW | 353,299,243,980         | 614,926,000,000    |
| 25 | KDSI | 60,178,290,460          | 72,634,468,539     |
| 26 | KMTR | 197,498,349,769         | 81,527,139,693     |
| 27 | ASII | 18,571,000,000,000      | 25,586,000,000,000 |
| 28 | INDS | 58,751,009,229          | 158,199,728,315    |
| 29 | LPIN | 6,732,478,855           | 23,408,672,795     |
| 30 | SMSM | 539,116,000,000         | 728,263,000,000    |

| No | Kode | Laba Setelah Pajak (NI) |                    |                    |
|----|------|-------------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017                    | 2018               | 2019               |
| 31 | SCCO | 269,730,298,809         | 253,995,332,656    | 303,593,922,331    |
| 32 | ADES | 38,242,000,000          | 52,958,000,000     | 83,885,000,000     |
| 33 | CAMP | 43,421,734,614          | 61,947,295,689     | 76,758,829,457     |
| 34 | CEKA | 107,420,886,839         | 92,649,656,775     | 215,459,200,242    |
| 35 | CLEO | 50,173,730,829          | 63,261,752,474     | 130,756,461,708    |
| 36 | DLTA | 279,772,635,000         | 338,129,985,000    | 317,815,177,000    |
| 37 | HOKI | 47,964,112,940          | 90,195,136,265     | 103,723,133,972    |
| 38 | ICBP | 3,543,173,000,000       | 4,658,781,000,000  | 5,360,029,000,000  |
| 39 | INDF | 5,145,063,000,000       | 4,961,851,000,000  | 5,902,729,000,000  |
| 40 | MLBI | 1,322,067,000,000       | 1,224,807,000,000  | 1,206,059,000,000  |
| 41 | MYOR | 1,630,953,830,893       | 1,760,434,280,304  | 2,039,404,206,764  |
| 42 | ROTI | 135,364,021,139         | 127,171,436,363    | 236,518,557,420    |
| 43 | SKBM | 25,880,464,791          | 15,954,632,472     | 957,169,058        |
| 44 | SKLT | 22,970,715,348          | 31,954,131,252     | 44,943,627,900     |
| 45 | STTP | 216,024,079,834         | 255,088,886,019    | 482,590,552,840    |
| 46 | ULTJ | 711,681,000,000         | 701,607,000,000    | 1,035,865,000,000  |
| 47 | GGRM | 7,755,347,000,000       | 7,793,068,000,000  | 10,880,704,000,000 |
| 48 | HMSP | 12,670,534,000,000      | 13,538,418,000,000 | 13,721,513,000,000 |
| 49 | WIIM | 40,589,790,851          | 51,142,850,919     | 27,328,091,481     |
| 50 | DVLA | 162,249,293,000         | 200,651,968,000    | 221,783,259,000    |
| 51 | KAEF | 331,707,917,461         | 401,792,808,948    | 15,890,439,000     |
| 52 | KLBF | 2,453,251,410,604       | 2,497,261,964,757  | 2,537,601,823,645  |
| 53 | MERK | 144,677,294,000         | 1,163,324,165,000  | 78,256,797,000     |
| 54 | PYFA | 7,127,402,168           | 8,447,447,988      | 9,342,718,039      |
| 55 | SIDO | 533,799,000,000         | 663,849,000,000    | 807,689,000,000    |
| 56 | TSPC | 557,339,581,996         | 540,378,145,887    | 595,154,912,874    |
| 57 | KINO | 109,696,001,798         | 150,116,045,042    | 515,603,339,649    |
| 58 | UNVR | 7,004,562,000,000       | 9,109,445,000,000  | 7,392,837,000,000  |
| 59 | WOOD | 171,431,807,795         | 242,010,106,249    | 218,064,313,042    |
| 60 | HRTA | 110,301,225,571         | 123,393,863,438    | 149,990,636,633    |



| No | Kode | Laba Setelah Pajak (NI) |                   |
|----|------|-------------------------|-------------------|
|    |      | 2020                    | 2021              |
| 31 | SCCO | 238,152,486,485         | 141,762,816,916   |
| 32 | ADES | 135,789,000,000         | 265,758,000,000   |
| 33 | CAMP | 44,045,828,312          | 100,066,615,090   |
| 34 | CEKA | 181,812,593,992         | 187,066,990,085   |
| 35 | CLEO | 132,772,234,495         | 180,711,667,020   |
| 36 | DLTA | 123,465,762,000         | 187,992,998,000   |
| 37 | HOKI | 38,038,419,405          | 12,533,087,704    |
| 38 | ICBP | 7,418,574,000,000       | 7,900,282,000,000 |
| 39 | INDF | 8,752,066,000,000       | 5,902,729,000,000 |
| 40 | MLBI | 285,617,000,000         | 665,850,000,000   |
| 41 | MYOR | 2,098,168,514,645       | 1,211,052,647,953 |
| 42 | ROTI | 168,610,282,478         | 281,340,683,456   |
| 43 | SKBM | 5,415,741,808           | 29,707,421,605    |
| 44 | SKLT | 42,520,246,722          | 84,524,160,228    |
| 45 | STTP | 628,628,879,549         | 617,573,766,863   |
| 46 | ULTJ | 1,109,666,000,000       | 1,276,793,000,000 |
| 47 | GGRM | 7,647,729,000,000       | 5,605,321,000,000 |
| 48 | HMSP | 8,581,378,000,000       | 7,137,097,000,000 |
| 49 | WIIM | 172,506,562,986         | 176,877,010,231   |
| 50 | DVLA | 162,072,984,000         | 146,725,628,000   |
| 51 | KAEF | 20,425,756,000          | 289,888,789,000   |
| 52 | KLBF | 2,799,622,515,814       | 3,232,007,683,281 |
| 53 | MERK | 71,902,263,000          | 131,660,834,000   |
| 54 | PYFA | 22,104,364,267          | 5,478,952,440     |
| 55 | SIDO | 934,016,000,000         | 1,260,898,000,000 |
| 56 | TSPC | 834,369,751,682         | 877,817,637,643   |
| 57 | KINO | 113,665,219,638         | 100,649,538,230   |
| 58 | UNVR | 7,163,536,000,000       | 5,758,148,000,000 |
| 59 | WOOD | 314,373,402,229         | 535,295,612,635   |
| 60 | HRTA | 170,679,197,734         | 194,432,397,219   |

| No | Kode | Total Asset         |                     |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2017                | 2018                | 2019                |
| 1  | INTP | 28,863,676,000,000  | 27,788,562,000,000  | 27,707,749,000,000  |
| 2  | SMBR | 5,060,337,247,000   | 5,538,079,503,000   | 5,571,270,204,000   |
| 3  | SMGR | 48,963,502,966,000  | 51,155,890,227,000  | 79,807,067,000,000  |
| 4  | WTON | 7,067,976,095,043   | 8,881,778,299,672   | 10,337,895,087,207  |
| 5  | ARNA | 1,601,346,561,573   | 1,652,905,985,730   | 1,799,137,069,343   |
| 6  | MARK | 227,599,575,294     | 318,080,326,465     | 441,254,067,741     |
| 7  | MLIA | 5,186,685,608,000   | 5,263,726,099,000   | 5,758,102,626,000   |
| 8  | ALKA | 305,208,703,000     | 648,968,295,000     | 604,824,614,000     |
| 9  | BTON | 183,501,650,442     | 217,362,960,011     | 230,561,123,774     |
| 10 | INAI | 1,213,916,545,120   | 1,400,683,598,096   | 1,212,894,403,676   |
| 11 | AGII | 6,403,543,000,000   | 66,477,550,000,000  | 7,020,980,000,000   |
| 12 | DPNS | 308,491,173,960     | 322,185,012,261     | 318,141,387,900     |
| 13 | EKAD | 796,767,646,172     | 853,267,454,400     | 968,234,349,565     |
| 14 | INCI | 303,788,390,330     | 391,362,697,956     | 405,445,049,452     |
| 15 | SRSN | 652,726,454,000     | 686,777,211,000     | 779,246,858,000     |
| 16 | IGAR | 513,022,591,574     | 570,197,810,698     | 617,594,780,669     |
| 17 | IMPC | 2,294,677,493,483   | 2,370,198,817,803   | 2,501,132,856,219   |
| 18 | PBID | 1,823,684,761,000   | 2,295,734,967,000   | 2,338,919,728,000   |
| 19 | TALF | 921,240,988,517     | 984,597,771,989     | 1,329,083,050,439   |
| 20 | TRST | 3,332,905,936,010   | 4,284,901,587,126   | 4,349,022,887,699   |
| 21 | CPIN | 24,552,593,000,000  | 27,645,118,000,000  | 29,353,041,000,000  |
| 22 | JPFA | 21,088,870,000,000  | 23,038,028,000,000  | 25,185,009,000,000  |
| 23 | ALDO | 498,701,656,995     | 526,129,315,163     | 925,114,449,507     |
| 24 | FASW | 9,369,891,776,775   | 10,965,118,708,784  | 10,751,992,944,302  |
| 25 | KDSI | 1,328,291,727,616   | 1,391,416,464,512   | 1,253,650,408,375   |
| 26 | KMTR | 3,556,855,509,481   | 3,548,239,174,625   | 4,084,828,309,213   |
| 27 | ASII | 295,646,000,000,000 | 344,711,000,000,000 | 351,958,000,000,000 |
| 28 | INDS | 2,434,617,337,849   | 2,482,337,567,967   | 2,834,422,741,208   |
| 29 | LPIN | 268,116,498,330     | 301,596,448,818     | 324,916,202,729     |
| 30 | SMSM | 2,443,341,000,000   | 2,801,203,000,000   | 3,106,981,000,000   |

| No | Kode | Total Asset         |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2020                | 2021                |
| 1  | INTP | 27,344,672,000,000  | 26,136,114,000,000  |
| 2  | SMBR | 5,737,175,560,000   | 5,817,745,619,000   |
| 3  | SMGR | 78,006,244,000,000  | 76,504,240,000,000  |
| 4  | WTON | 8,509,017,299,594   | 8,928,183,492,920   |
| 5  | ARNA | 1,970,340,289,520   | 2,243,523,072,803   |
| 6  | MARK | 719,726,855,599     | 1,078,458,868,349   |
| 7  | MLIA | 5,745,215,496,000   | 6,122,669,723,000   |
| 8  | ALKA | 418,630,902,000     | 499,393,053,000     |
| 9  | BTON | 234,905,016,318     | 270,669,540,064     |
| 10 | INAI | 1,395,969,637,457   | 1,543,478,061,330   |
| 11 | AGII | 7,121,458,000,000   | 8,164,599,000,000   |
| 12 | DPNS | 317,310,718,779     | 362,242,571,405     |
| 13 | EKAD | 1,081,979,820,386   | 1,165,564,745,263   |
| 14 | INCI | 444,865,800,672     | 510,698,600,200     |
| 15 | SRSN | 906,846,895,000     | 860,162,908,000     |
| 16 | IGAR | 665,863,417,235     | 809,371,584,010     |
| 17 | IMPC | 2,697,100,062,756   | 2,861,498,208,364   |
| 18 | PBID | 2,421,301,079,000   | 2,801,186,958,000   |
| 19 | TALF | 1,474,472,516,166   | 1,569,929,936,844   |
| 20 | TRST | 4,223,302,387,771   | 4,628,831,951,931   |
| 21 | CPIN | 31,159,291,000,000  | 35,446,051,000,000  |
| 22 | JPFA | 25,951,760,000,000  | 28,589,656,000,000  |
| 23 | ALDO | 953,551,967,212     | 1,210,809,442,028   |
| 24 | FASW | 11,513,044,288,721  | 13,302,224,000,000  |
| 25 | KDSI | 1,245,707,236,962   | 1,348,730,229,275   |
| 26 | KMTR | 5,127,760,608,990   | 5,575,135,591,236   |
| 27 | ASII | 338,203,000,000,000 | 367,311,000,000,000 |
| 28 | INDS | 2,826,260,084,696   | 3,165,018,057,203   |
| 29 | LPIN | 337,792,393,010     | 310,880,071,852     |
| 30 | SMSM | 3,375,526,000,000   | 3,868,862,000,000   |

| No | Kode | Total Asset        |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018               | 2019               |
| 31 | SCCO | 4,014,244,589,706  | 4,165,196,478,857  | 4,400,655,628,146  |
| 32 | ADES | 840,236,000,000    | 881,275,000,000    | 822,375,000,000    |
| 33 | CAMP | 1,211,184,522,659  | 1,004,275,813,783  | 1,057,529,235,985  |
| 34 | CEKA | 1,392,636,444,501  | 1,168,956,042,706  | 1,393,079,542,074  |
| 35 | CLEO | 660,917,775,322    | 833,933,861,594    | 1,245,144,303,719  |
| 36 | DLTA | 1,340,842,765,000  | 1,523,517,170,000  | 1,425,983,722,000  |
| 37 | HOKI | 576,963,542,579    | 758,846,556,031    | 848,676,035,300    |
| 38 | ICBP | 31,619,514,000,000 | 34,367,153,000,000 | 38,709,314,000,000 |
| 39 | INDF | 87,939,488,000,000 | 96,537,796,000,000 | 96,198,559,000,000 |
| 40 | MLBI | 2,510,078,000,000  | 2,889,501,000,000  | 2,896,950,000,000  |
| 41 | MYOR | 14,915,849,800,251 | 17,591,706,426,634 | 19,037,918,806,473 |
| 42 | ROTI | 4,559,573,709,411  | 4,393,810,380,883  | 4,682,083,844,951  |
| 43 | SKBM | 1,623,027,475,045  | 1,771,365,972,009  | 1,820,383,352,811  |
| 44 | SKLT | 636,284,210,210    | 747,293,725,435    | 790,845,543,826    |
| 45 | STTP | 2,342,432,443,196  | 2,631,189,810,030  | 2,881,563,083,954  |
| 46 | ULTJ | 5,186,940,000,000  | 5,555,871,000,000  | 6,608,442,000,000  |
| 47 | GGRM | 66,759,930,000,000 | 69,097,219,000,000 | 78,647,274,000,000 |
| 48 | HMSP | 43,141,063,000,000 | 46,602,420,000,000 | 50,902,806,000,000 |
| 49 | WIIM | 1,225,712,093,041  | 1,255,573,914,558  | 1,299,521,608,556  |
| 50 | DVLA | 1,640,886,147,000  | 1,682,821,739,000  | 1,829,960,714,000  |
| 51 | KAEF | 6,096,148,972,533  | 9,460,427,317,681  | 18,352,877,132,000 |
| 52 | KLBF | 16,616,239,416,335 | 18,146,206,145,369 | 20,264,726,862,584 |
| 53 | MERK | 847,006,544,000    | 1,263,113,689,000  | 901,060,986,000    |
| 54 | PYFA | 159,563,931,041    | 187,057,163,854    | 190,786,208,250    |
| 55 | SIDO | 3,158,198,000,000  | 3,337,628,000,000  | 3,536,898,000,000  |
| 56 | TSPC | 7,434,900,309,021  | 7,869,975,060,326  | 8,372,769,580,743  |
| 57 | KINO | 3,237,595,219,274  | 3,592,164,205,408  | 4,695,764,958,883  |
| 58 | UNVR | 18,906,413,000,000 | 19,522,970,000,000 | 20,649,371,000,000 |
| 59 | WOOD | 3,843,002,133,341  | 4,588,497,407,410  | 5,515,384,761,490  |
| 60 | HRTA | 1,418,447,342,330  | 1,537,031,552,479  | 2,311,190,054,987  |

| No | Kode | Total Asset         |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2020                | 2021                |
| 31 | SCCO | 3,743,659,818,718   | 4,698,864,127,234   |
| 32 | ADES | 958,791,000,000     | 1,304,108,000,000   |
| 33 | CAMP | 1,086,873,666,641   | 1,147,260,611,703   |
| 34 | CEKA | 1,566,673,828,068   | 1,697,387,196,209   |
| 35 | CLEO | 1,310,940,121,622   | 1,348,181,576,913   |
| 36 | DLTA | 1,225,580,913,000   | 1,308,722,065,000   |
| 37 | HOKI | 906,924,214,166     | 989,119,315,334     |
| 38 | ICBP | 103,588,325,000,000 | 118,066,628,000,000 |
| 39 | INDF | 163,136,516,000,000 | 179,356,193,000,000 |
| 40 | MLBI | 2,907,425,000,000   | 2,922,017,000,000   |
| 41 | MYOR | 19,777,500,514,550  | 19,917,653,265,528  |
| 42 | ROTI | 4,452,166,671,985   | 4,191,284,422,677   |
| 43 | SKBM | 1,768,660,546,754   | 1,970,428,120,056   |
| 44 | SKLT | 773,863,042,440     | 889,125,250,792     |
| 45 | STTP | 3,448,995,059,882   | 3,919,243,683,748   |
| 46 | ULTJ | 8,754,116,000,000   | 7,406,856,000,000   |
| 47 | GGRM | 78,191,409,000,000  | 89,964,369,000,000  |
| 48 | HMSP | 49,674,030,000,000  | 53,090,428,000,000  |
| 49 | WIIM | 1,614,442,007,528   | 1,891,169,731,202   |
| 50 | DVLA | 1,986,711,872,000   | 2,085,904,980,000   |
| 51 | KAEF | 17,562,816,674,000  | 17,760,195,040,000  |
| 52 | KLBF | 22,564,300,317,374  | 25,666,635,156,271  |
| 53 | MERK | 929,901,046,000     | 1,026,266,866,000   |
| 54 | PYFA | 228,575,380,866     | 806,221,575,272     |
| 55 | SIDO | 3,849,516,000,000   | 4,068,970,000,000   |
| 56 | TSPC | 9,104,657,533,366   | 9,664,326,662,784   |
| 57 | KINO | 5,255,359,155,031   | 5,346,800,159,052   |
| 58 | UNVR | 20,534,632,000,000  | 19,068,532,000,000  |
| 59 | WOOD | 5,949,006,786,510   | 6,801,034,778,630   |
| 60 | HRTA | 2,830,686,417,461   | 3,478,074,220,547   |

## LAMPIRAN 4

### Data Hasil Perhitungan Profitabilitas

| No | Kode | ROA    |        |        |        |        |
|----|------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    |      | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   |
| 1  | INTP | 0.0644 | 0.0412 | 0.0662 | 0.0661 | 0.0684 |
| 2  | SMBR | 0.0290 | 0.0137 | 0.0054 | 0.0019 | 0.0089 |
| 3  | SMGR | 0.0417 | 0.0603 | 0.0297 | 0.0343 | 0.0272 |
| 4  | WTON | 0.0482 | 0.0548 | 0.0494 | 0.0145 | 0.0091 |
| 5  | ARNA | 0.0763 | 0.0957 | 0.1210 | 0.1656 | 0.2122 |
| 6  | MARK | 0.2068 | 0.2575 | 0.1994 | 0.2003 | 0.3636 |
| 7  | MLIA | 0.0092 | 0.0359 | 0.0220 | 0.0096 | 0.1057 |
| 8  | ALKA | 0.0505 | 0.0354 | 0.0122 | 0.0160 | 0.0349 |
| 9  | BTON | 0.0620 | 0.1280 | 0.0059 | 0.0191 | 0.0356 |
| 10 | INAI | 0.0318 | 0.0289 | 0.0277 | 0.0029 | 0.0028 |
| 11 | AGII | 0.0152 | 0.0017 | 0.0147 | 0.0140 | 0.0259 |
| 12 | DPNS | 0.0193 | 0.0291 | 0.0124 | 0.0076 | 0.0627 |
| 13 | EKAD | 0.0956 | 0.0868 | 0.0799 | 0.0887 | 0.0931 |
| 14 | INCI | 0.0545 | 0.0426 | 0.0341 | 0.0676 | 0.0216 |
| 15 | SRSN | 0.0271 | 0.0564 | 0.0550 | 0.0487 | 0.0309 |
| 16 | IGAR | 0.1411 | 0.0783 | 0.0985 | 0.0913 | 0.1285 |
| 17 | IMPC | 0.0460 | 0.0385 | 0.0372 | 0.0429 | 0.0722 |
| 18 | PBID | 0.1266 | 0.1296 | 0.0956 | 0.1543 | 0.1473 |
| 19 | TALF | 0.0233 | 0.0447 | 0.0207 | 0.0125 | 0.0143 |
| 20 | TRST | 0.0115 | 0.0147 | 0.0089 | 0.0174 | 0.0434 |
| 21 | CPIN | 0.1017 | 0.1646 | 0.1237 | 0.1234 | 0.1021 |
| 22 | JPFA | 0.0525 | 0.0978 | 0.0748 | 0.0471 | 0.0745 |
| 23 | ALDO | 0.0582 | 0.0808 | 0.0848 | 0.0685 | 0.0832 |
| 24 | FASW | 0.0636 | 0.1282 | 0.0901 | 0.0307 | 0.0462 |
| 25 | KDSI | 0.0519 | 0.0552 | 0.0511 | 0.0483 | 0.0539 |
| 26 | KMTR | 0.1190 | 0.0004 | 0.0036 | 0.0385 | 0.0146 |
| 27 | ASII | 0.0784 | 0.0794 | 0.0756 | 0.0549 | 0.0697 |
| 28 | INDS | 0.0467 | 0.0446 | 0.0358 | 0.0208 | 0.0500 |
| 29 | LPIN | 0.7160 | 0.1086 | 0.0921 | 0.0199 | 0.0753 |
| 30 | SMSM | 0.2273 | 0.2262 | 0.2056 | 0.1597 | 0.1882 |

| No | Kode | ROA    |        |        |        |        |
|----|------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    |      | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   |
| 31 | SCCO | 0.0672 | 0.0610 | 0.0690 | 0.0636 | 0.0302 |
| 32 | ADES | 0.0455 | 0.0601 | 0.1020 | 0.1416 | 0.2038 |
| 33 | CAMP | 0.0359 | 0.0617 | 0.0726 | 0.0405 | 0.0872 |
| 34 | CEKA | 0.0771 | 0.0793 | 0.1547 | 0.1161 | 0.1102 |
| 35 | CLEO | 0.0759 | 0.0759 | 0.1050 | 0.1013 | 0.1340 |
| 36 | DLTA | 0.2087 | 0.2219 | 0.2229 | 0.1007 | 0.1436 |
| 37 | HOKI | 0.0831 | 0.1189 | 0.1222 | 0.0419 | 0.0127 |
| 38 | ICBP | 0.1121 | 0.1356 | 0.1385 | 0.0716 | 0.0669 |
| 39 | INDF | 0.0585 | 0.0514 | 0.0614 | 0.0536 | 0.0329 |
| 40 | MLBI | 0.5267 | 0.4239 | 0.4163 | 0.0982 | 0.2279 |
| 41 | MYOR | 0.1093 | 0.1001 | 0.1071 | 0.1061 | 0.0608 |
| 42 | ROTI | 0.0297 | 0.0289 | 0.0505 | 0.0379 | 0.0671 |
| 43 | SKBM | 0.0159 | 0.0090 | 0.0005 | 0.0031 | 0.0151 |
| 44 | SKLT | 0.0361 | 0.0428 | 0.0568 | 0.0549 | 0.0951 |
| 45 | STTP | 0.0922 | 0.0969 | 0.1675 | 0.1823 | 0.1576 |
| 46 | ULTJ | 0.1372 | 0.1263 | 0.1567 | 0.1268 | 0.1724 |
| 47 | GGRM | 0.1162 | 0.1128 | 0.1383 | 0.0978 | 0.0623 |
| 48 | HMSP | 0.2937 | 0.2905 | 0.2696 | 0.1728 | 0.1344 |
| 49 | WIIM | 0.0331 | 0.0407 | 0.0210 | 0.1069 | 0.0935 |
| 50 | DVLA | 0.0989 | 0.1192 | 0.1212 | 0.0816 | 0.0703 |
| 51 | KAEF | 0.0544 | 0.0425 | 0.0009 | 0.0012 | 0.0163 |
| 52 | KLBF | 0.1476 | 0.1376 | 0.1252 | 0.1241 | 0.1259 |
| 53 | MERK | 0.1708 | 0.9210 | 0.0868 | 0.0773 | 0.1283 |
| 54 | PYFA | 0.0447 | 0.0452 | 0.0490 | 0.0967 | 0.0068 |
| 55 | SIDO | 0.1690 | 0.1989 | 0.2284 | 0.2426 | 0.3099 |
| 56 | TSPC | 0.0750 | 0.0687 | 0.0711 | 0.0916 | 0.0908 |
| 57 | KINO | 0.0339 | 0.0418 | 0.1098 | 0.0216 | 0.0188 |
| 58 | UNVR | 0.3705 | 0.4666 | 0.3580 | 0.3489 | 0.3020 |
| 59 | WOOD | 0.0446 | 0.0527 | 0.0395 | 0.0528 | 0.0787 |
| 60 | HRTA | 0.0778 | 0.0803 | 0.0649 | 0.0603 | 0.0559 |

## LAMPIRAN 5

### Data Untuk Menghitung Konservatisme Akuntansi

| No | Kode | CFO                |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018               | 2019               |
| 1  | INTP | 2,781,805,000,000  | 1,984,532,000,000  | 3,530,772,000,000  |
| 2  | SMBR | 183,236,105,000    | 64,469,290,000     | 87,929,949,000     |
| 3  | SMGR | 2,745,186,809,000  | 4,462,460,482,000  | 5,608,931,000,000  |
| 4  | WTON | 556,143,968,917    | 733,378,642,718    | 1,126,052,429,214  |
| 5  | ARNA | 245,559,197,741    | 356,764,910,588    | 368,988,791,699    |
| 6  | MARK | 46,139,446,815     | 50,917,211,634     | 44,434,687,873     |
| 7  | MLIA | 243,550,943,000    | 227,388,878,000    | 175,969,808,000    |
| 8  | ALKA | -3,678,215,000     | 71,626,222,000     | 233,260,999,000    |
| 9  | BTON | 6,005,724,423      | 25,560,227,579     | 25,034,751,120     |
| 10 | INAI | 51,365,012,507     | 132,356,154,811    | -66,131,822,016    |
| 11 | AGII | 213,726,000,000    | 311,207,000,000    | 411,801,000,000    |
| 12 | DPNS | -3,994,084,302     | -12,882,144,526    | 2,120,773,193      |
| 13 | EKAD | 51,605,876,745     | 61,219,347,295     | 115,559,223,532    |
| 14 | INCI | 12,507,667,35      | 12,092,574,806     | 11,868,109,959     |
| 15 | SRSN | 85,865,101,000     | 31,387,997,000     | 10,927,791,000     |
| 16 | IGAR | 88,100,059,088     | 2,010,760,208      | 110,401,909,570    |
| 17 | IMPC | 20,613,985,520     | 43,232,569,972     | 136,558,916,453    |
| 18 | PBID | 147,174,123,000    | 259,927,455,000    | 550,462,013,000    |
| 19 | TALF | 804,193,508        | 29,787,392,473     | 27,401,453,041     |
| 20 | TRST | 229,411,066,077    | 118,453,889,096    | 112,801,524,233    |
| 21 | CPIN | 1,624,465,000,000  | 5,035,954,000,000  | 3,400,173,000,000  |
| 22 | JPFA | 770,662,000,000    | 1,840,529,000,000  | 1,879,537,000,000  |
| 23 | ALDO | 12,706,380,594     | 17,370,720,460     | 99,465,554,519     |
| 24 | FASW | 1,113,426,743,731  | 1,733,244,001,462  | 1,116,219,495,805  |
| 25 | KDSI | -61,261,640,106    | 88,557,902,537     | 258,033,801,758    |
| 26 | KMTR | 966,462,775,591    | 219,337,873,643    | 73,542,549,887     |
| 27 | ASII | 23,285,000,000,000 | 27,692,000,000,000 | 19,175,000,000,000 |
| 28 | INDS | 320,252,084,705    | 133,733,783,003    | 155,508,121,580    |
| 29 | LPIN | -3,669,565,594     | 15,037,977,639     | 16,077,052,533     |
| 30 | SMSM | 446,032,000,000    | 542,647,000,000    | 677,867,000,000    |



| No | Kode | CFO                |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2020               | 2021               |
| 1  | INTP | 3,538,011,000,000  | 2,606,707,000,000  |
| 2  | SMBR | 393,019,308,000    | 374,742,047,000    |
| 3  | SMGR | 7,221,257,000,000  | 6,688,789,000,000  |
| 4  | WTON | 803,263,880,033    | 44,401,200,190     |
| 5  | ARNA | 419,903,184,489    | 499,071,136,681    |
| 6  | MARK | 218,921,380,562    | 331,696,205,583    |
| 7  | MLIA | 399,073,275,000    | 873,062,045,000    |
| 8  | ALKA | -106,771,696       | 67,117,281,000     |
| 9  | BTON | 20,339,707,649     | 10,891,668,200     |
| 10 | INAI | 22,851,423,674     | -78,159,395,727    |
| 11 | AGII | 364,251,000,000    | 605,945,000,000    |
| 12 | DPNS | 11,665,655,173     | 403,641,929        |
| 13 | EKAD | 231,776,954,118    | 45,430,315,257     |
| 14 | INCI | 50,984,249,774     | -15,592,688,230    |
| 15 | SRSN | 5,784,321,000      | 76,373,971,000     |
| 16 | IGAR | 76,495,883,364     | 58,598,795,292     |
| 17 | IMPC | 226,954,878,020    | 245,457,033,236    |
| 18 | PBID | 536,058,768,000    | 140,387,079,000    |
| 19 | TALF | 64,823,265,195     | 24,146,878,930     |
| 20 | TRST | 321,690,860,465    | 73,192,518,985     |
| 21 | CPIN | 4,845,575,000,000  | 2,121,905,000,000  |
| 22 | JPFA | 4,099,440,000,000  | 701,246,000,000    |
| 23 | ALDO | 119,952,516,014    | 73,764,543,079     |
| 24 | FASW | 454,884,704,433    | 171,116,000,000    |
| 25 | KDSI | 92,471,853,714     | -62,896,940,040    |
| 26 | KMTR | -589,908,176,123   | -411,122,584,027   |
| 27 | ASII | 37,683,000,000,000 | 38,252,000,000,000 |
| 28 | INDS | 308,807,847,299    | -260,039,396,627   |
| 29 | LPIN | 16,264,824,363     | 1,705,694,178      |
| 30 | SMSM | 944,369,000,000    | 489,407,000,000    |

| No | Kode | CFO                |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018               | 2019               |
| 31 | SCCO | -70,250,625,762    | -133,493,168,560   | 128,284,278,362    |
| 32 | ADES | 87,199,000,000     | 146,588,000,000    | 184,178,000,000    |
| 33 | CAMP | 29,589,753,950     | 103,821,716,191    | 158,440,399,914    |
| 34 | CEKA | 208,851,008,007    | 287,259,686,428    | 453,147,999,966    |
| 35 | CLEO | 78,486,685,676     | 131,839,301,387    | 198,145,077,505    |
| 36 | DLTA | 342,202,126,000    | 342,493,551,000    | 274,364,533,000    |
| 37 | HOKI | -115,201,632,290   | 7,395,470,836      | 105,224,199,992    |
| 38 | ICBP | 5,174,368,000,000  | 4,653,375,000,000  | 7,398,161,000,000  |
| 39 | INDF | 6,507,803,000,000  | 5,935,829,000,000  | 13,344,494,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,412,515,000,000  | 1,334,524,000,000  | 1,331,611,000,000  |
| 41 | MYOR | 1,275,530,669,068  | 459,273,241,788    | 3,303,864,262,122  |
| 42 | ROTI | 370,617,213,073    | 295,922,456,326    | 479,788,528,325    |
| 43 | SKBM | -98,662,799,904    | -55,800,390,845    | -80,895,531,759    |
| 44 | SKLT | 2,153,248,753      | 14,653,378,405     | 55,384,490,789     |
| 45 | STTP | 301,239,769,296    | 245,006,975,842    | 499,922,010,752    |
| 46 | ULTJ | 1,072,516,000,000  | 575,823,000,000    | 1,096,817,000,000  |
| 47 | GGRM | 8,204,579,000,000  | 11,224,700,000,000 | 11,174,403,000,000 |
| 48 | HMSP | 15,376,315,000,000 | 20,193,483,000,000 | 17,145,967,000,000 |
| 49 | WIIM | 194,599,188,956    | 140,978,069,476    | 199,249,244,086    |
| 50 | DVLA | 230,738,193,000    | 26,628,428,000     | 272,538,844,000    |
| 51 | KAEF | 5,241,243,654      | 258,254,551,890    | -1,853,834,642,000 |
| 52 | KLBF | 2,008,316,536,066  | 2,770,775,949,459  | 2,502,968,822,391  |
| 53 | MERK | 129,919,801,000    | 168,964,859,000    | -210,843,887,000   |
| 54 | PYFA | 20,930,568,334     | 4,829,470,105      | 17,609,426,409     |
| 55 | SIDO | 640,695,000,000    | 846,389,000,000    | 836,914,000,000    |
| 56 | TSPC | 544,164,330,634    | 389,088,123,975    | 889,775,270,261    |
| 57 | KINO | 240,312,298,590    | 104,743,680,332    | 17,379,083,127     |
| 58 | UNVR | 7,059,862,000,000  | 7,914,537,000,000  | 8,669,069,000,000  |
| 59 | WOOD | 41,456,873,494     | -414,427,984,259   | -406,185,848,934   |
| 60 | HRTA | -148,210,309,218)  | -21,887,704,684    | -224,887,295,509   |

| No | Kode | CFO                |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2020               | 2021               |
| 31 | SCCO | 1,205,839,336,898  | 51,530,388,796     |
| 32 | ADES | 230,679,000,000    | 308,296,000,000    |
| 33 | CAMP | 202,642,422,392    | 213,482,549,779    |
| 34 | CEKA | 171,295,450,196    | -91,481,686,113    |
| 35 | CLEO | 226,926,314,731    | 304,980,204,013    |
| 36 | DLTA | 246,905,899,000    | 335,398,629,000    |
| 37 | HOKI | 78,181,287,748     | 13,949,428,441     |
| 38 | ICBP | 9,336,780,000,000  | 7,989,039,000,000  |
| 39 | INDF | 13,855,497,000,000 | 14,692,641,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,168,005,000,000  | 872,649,000,000    |
| 41 | MYOR | 3,715,832,449,186  | 1,041,955,003,348  |
| 42 | ROTI | 486,591,578,118    | 643,601,152,274    |
| 43 | SKBM | 19,707,485,134     | -44,012,427,508    |
| 44 | SKLT | 99,975,050,847     | 127,778,774,118    |
| 45 | STTP | 926,245,668,352    | 624,353,076,652    |
| 46 | ULTJ | 1,217,063,000,000  | 1,414,447,000,000  |
| 47 | GGRM | 17,477,714,000,000 | 5,325,167,000,000  |
| 48 | HMSP | 11,953,039,000,000 | 10,302,406,000,000 |
| 49 | WIIM | 215,554,537,768    | 181,246,163,814    |
| 50 | DVLA | 106,583,179,000    | 435,333,430,000    |
| 51 | KAEF | 1,018,975,185,000  | 223,924,978,000    |
| 52 | KLBF | 4,221,549,815,090  | 2,825,946,276,086  |
| 53 | MERK | 71,983,458,000     | 169,814,591,000    |
| 54 | PYFA | 1,112,220,080      | 39,586,425,851     |
| 55 | SIDO | 1,035,754,000,000  | 1,199,317,000,000  |
| 56 | TSPC | 982,698,939,026    | 689,652,508,330    |
| 57 | KINO | -71,182,500,389    | 591,719,438,701    |
| 58 | UNVR | 8,363,993,000,000  | 7,902,091,000,000  |
| 59 | WOOD | 170,620,167,695    | -51,752,783,777    |
| 60 | HRTA | -646,779,056,291   | -398,559,548,486   |

| No | Kode | Depreciation Expenses |                     |                     |
|----|------|-----------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2017                  | 2018                | 2019                |
| 1  | INTP | 12,126,241,000,000    | 13,292,709,000,000  | 14,435,003,000,000  |
| 2  | SMBR | 975,627,558,000       | 1,121,663,819,000   | 1,252,786,377,000   |
| 3  | SMGR | 15,369,481,980,000    | 16,966,821,508,000  | 30,369,389,000,000  |
| 4  | WTON | 747,943,717,396       | 971,846,396,174     | 1,212,206,442,611   |
| 5  | ARNA | 734,794,534,913       | 838,349,250,440     | 855,353,405,017     |
| 6  | MARK | 38,932,626,510        | 47,624,572,172      | 57,265,536,593      |
| 7  | MLIA | 3,684,063,323,000     | 3,943,326,468,000   | 4,180,451,979,000   |
| 8  | ALKA | 13,774,524,000        | 16,339,544,000      | 10,093,287,000      |
| 9  | BTON | 32,461,253,224        | 33,537,644,614      | 34,774,000,575      |
| 10 | INAI | 231,003,040,577       | 247,116,685,875     | 262,323,074,906     |
| 11 | AGII | 1,130,826,000,000     | 1,367,874,000,000   | 1,630,309,000,000   |
| 12 | DPNS | 45,669,509,585        | 46,267,757,914      | 47,405,358,183      |
| 13 | EKAD | 93,977,654,350        | 118,740,549,405     | 114,523,762,915     |
| 14 | INCI | 124,113,384,088       | 125,356,164,881     | 126,444,322,270     |
| 15 | SRSN | 234,838,072,000       | 246,539,437,000     | 258,466,861,000     |
| 16 | IGAR | 170,438,086,219       | 181,931,783,412     | 199,568,459,052     |
| 17 | IMPC | 298,352,276,080       | 346,637,312,451     | 397,097,190,691     |
| 18 | PBID | 58,045,323,000        | 80,192,526,000      | 105,969,398,000     |
| 19 | TALF | 151,409,074,078       | 166,947,052,873     | 234,545,502,379     |
| 20 | TRST | 3,207,784,039,109     | 3,234,452,711,061   | 3,204,593,026,747   |
| 21 | CPIN | 4,604,691,000,000     | 5,421,020,000,000   | 6,228,576,000,000   |
| 22 | JPFA | 2,256,644,000,000     | 5,293,030,000,000   | 6,113,213,000,000   |
| 23 | ALDO | 93,805,146,037        | 104,867,728,389     | 181,784,604,056     |
| 24 | FASW | 3,007,967,582,524     | 3,048,748,781,961   | -3,268,969,083,491  |
| 25 | KDSI | 386,313,567,492       | 419,735,355,095     | 455,672,191,166     |
| 26 | KMTR | 749,584,534,098       | 826,758,265,648     | 959,915,918,165     |
| 27 | ASII | -47,650,000,000,000   | -55,817,000,000,000 | -62,471,000,000,000 |
| 28 | INDS | 205,016,605,408       | 297,421,372,641     | 78,646,076,349      |
| 29 | LPIN | 11,525,032,612        | 12,455,409,308      | 13,265,323,190      |
| 30 | SMSM | 1,496,165,000,000     | 1,607,974,000,000   | 1,860,805,000,000   |

| No | Kode | Depreciation Expenses |                     |
|----|------|-----------------------|---------------------|
|    |      | 2020                  | 2021                |
| 1  | INTP | 15,640,867,000,000    | 16,714,029,000,000  |
| 2  | SMBR | 1,413,068,056,000     | 1,581,891,892,000   |
| 3  | SMGR | 21,903,868,000,000    | 24,752,680,000,000  |
| 4  | WTON | 1,410,817,886,080     | 1,612,562,584,390   |
| 5  | ARNA | 960,749,974,721       | 1,063,213,801,270   |
| 6  | MARK | 93,897,231,706        | 93,897,231,707      |
| 7  | MLIA | 4,419,594,122,000     | 4,697,318,400,000   |
| 8  | ALKA | 6,984,223,000         | 4,143,478,000       |
| 9  | BTON | 35,435,621,987        | 36,460,119,708      |
| 10 | INAI | 608,521,934,202       | 630,513,061,326     |
| 11 | AGII | 1,864,785,000,000     | 2,177,786,000,000   |
| 12 | DPNS | 48,224,068,839        | 48,341,723,639      |
| 13 | EKAD | 140,529,851,516       | 160,620,032,054     |
| 14 | INCI | 127,796,862,348       | 129,135,234,864     |
| 15 | SRSN | 270,992,336,000       | 284,072,013,000     |
| 16 | IGAR | 185,458,660,980       | 181,866,696,185     |
| 17 | IMPC | 461,438,723,374       | 530,950,061,879     |
| 18 | PBID | 154,144,672,000       | 93,002,249,000      |
| 19 | TALF | 264,009,311,873       | 295,431,373,861     |
| 20 | TRST | 3,448,685,133,144     | 3,693,761,156,694   |
| 21 | CPIN | 7,035,492,000,000     | 7,900,572,000,000   |
| 22 | JPFA | 7,791,996,000,000     | 8,918,374,000,000   |
| 23 | ALDO | 208,246,747,356       | 236,684,133,804     |
| 24 | FASW | -3,528,229,038,811    | -3,853,881,000,000  |
| 25 | KDSI | 494,603,466,178       | 541,538,845,115     |
| 26 | KMTR | 1,058,547,295,377     | 1,142,477,272,287   |
| 27 | ASII | -72,478,000,000,000   | -79,203,000,000,000 |
| 28 | INDS | 158,274,893,732       | 245,161,917,413     |
| 29 | LPIN | 12,540,108,305        | 13,342,420,751      |
| 30 | SMSM | 1,959,123,000,000     | 2,052,943,000,000   |

| No | Kode | Depreciation Expenses |                     |                     |
|----|------|-----------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2017                  | 2018                | 2019                |
| 31 | SCCO | 46,459,079,177        | 104,374,083,325     | 133,099,718,207     |
| 32 | ADES | 289,844,000,000       | 328,039,000,000     | 346,381,000,000     |
| 33 | CAMP | 426,930,088,034       | 482,697,095,022     | 533,925,676,972     |
| 34 | CEKA | 218,812,798,901       | 241,170,001,213     | 261,516,716,333     |
| 35 | CLEO | 228,720,873,799       | 280,300,208,933     | 323,532,956,677     |
| 36 | DLTA | 374,825,918,000       | 391,200,028,000     | 401,840,138,000     |
| 37 | HOKI | 20,961,629,329        | 29,168,264,789      | 36,958,053,324      |
| 38 | ICBP | 4,979,401,000,000     | 5,713,172,000,000   | 6,599,585,000,000   |
| 39 | INDF | 17,705,706,000,000    | 23,954,694,000,000  | 26,600,605,000,000  |
| 40 | MLBI | -973,374,000,000      | -1,067,468,000,000  | -1,234,003,000,000  |
| 41 | MYOR | 3,758,609,581,243     | 4,296,368,133,427   | 4,843,364,769,063   |
| 42 | ROTI | 621,647,936,435       | 750,520,949,999     | 884,886,076,699     |
| 43 | SKBM | 142,775,231,005       | 177,677,230,002     | 217,937,736,630     |
| 44 | SKLT | 311,810,228,981       | 148,713,985,724     | 168,120,781,516     |
| 45 | STTP | 638,374,752,625       | 712,580,377,708     | 770,617,499,493     |
| 46 | ULTJ | 1,456,308,000,000     | 1,565,521,000,000   | 1,672,942,000,000   |
| 47 | GGRM | -15,600,619,000,000   | -17,789,611,000,000 | -20,111,276,000,000 |
| 48 | HMSP | -5,207,355,000,000    | -5,821,849,000,000  | -6,743,290,000,000  |
| 49 | WIIM | 323,313,345,839       | 379,249,832,385     | 434,730,900,013     |
| 50 | DVLA | -274,211,432,000      | -299,245,090,000    | -331,356,141,000    |
| 51 | KAEF | 604,205,519,753       | 703,920,159,680     | 1,038,801,898,000   |
| 52 | KLBF | 2,815,467,860,875     | 3,155,030,399,988   | 3,519,373,064,746   |
| 53 | MERK | -105,146,313,000      | -123,811,764,000    | -145,205,200,000    |
| 54 | PYFA | 85,102,809,775        | 88,407,861,117      | 91,590,366,383      |
| 55 | SIDO | 454,203,000,000       | 515,479,000,000     | 599,279,000,000     |
| 56 | TSPC | 1,066,178,320,662     | 1,188,178,684,270   | 1,334,307,001,601   |
| 57 | KINO | 394,971,084,883       | 434,339,576,326     | 593,827,631,158     |
| 58 | UNVR | -3,367,083,000,000    | -3,944,516,000,000  | -4,571,032,000,000  |
| 59 | WOOD | 399,164,199,851       | 406,440,374,797     | 495,740,933,866     |
| 60 | HRTA | 61,084,462,565        | 68,728,156,886      | 76,860,715,404      |

| No | Kode | Depreciation Expenses |                     |
|----|------|-----------------------|---------------------|
|    |      | 2020                  | 2021                |
| 31 | SCCO | 181,879,352,722       | 8,183,954,005       |
| 32 | ADES | 386,000,000,000       | 422,182,000,000     |
| 33 | CAMP | 603,141,794,378       | 669,648,139,919     |
| 34 | CEKA | 283,910,169,740       | 289,159,569,247     |
| 35 | CLEO | 389,442,273,836       | 447,425,638,305     |
| 36 | DLTA | 414,554,022,000       | 430,426,648,000     |
| 37 | HOKI | 46,439,404,837        | 69,953,566,437      |
| 38 | ICBP | 7,575,792,000,000     | 8,697,702,000,000   |
| 39 | INDF | 29,386,569,000,000    | 32,440,324,000,000  |
| 40 | MLBI | -1,438,602,000,000    | -1,485,925,000,000  |
| 41 | MYOR | 5,567,196,018,777     | 6,399,975,298,761   |
| 42 | ROTI | 993,775,107,476       | 1,140,061,555,328   |
| 43 | SKBM | 238,853,718,811       | 281,520,926,115     |
| 44 | SKLT | 193,528,579,158       | 216,440,052,787     |
| 45 | STTP | 839,843,372,433       | 905,680,626,594     |
| 46 | ULTJ | 1,796,625,000,000     | 1,953,105,000,000   |
| 47 | GGRM | -22,658,887,000,000   | -25,246,115,000,000 |
| 48 | HMSP | -7,718,587,000,000    | -8,331,512,000,000  |
| 49 | WIIM | 490,061,944,420       | 542,313,844,109     |
| 50 | DVLA | -372,705,384,000      | -411,716,873,000    |
| 51 | KAEF | 1,170,770,154,000     | 1,399,046,976,000   |
| 52 | KLBF | 3,950,557,740,308     | 4,378,240,517,192   |
| 53 | MERK | -171,082,214,000      | -200,256,132,000    |
| 54 | PYFA | 88,429,507,844        | 148,322,512,398     |
| 55 | SIDO | 678,806,000,000       | 770,963,000,000     |
| 56 | TSPC | 1,466,495,057,291     | 1,631,122,693,793   |
| 57 | KINO | 638,804,023,514       | 731,700,551,101     |
| 58 | UNVR | -5,254,870,000,000    | -6,013,019,000,000  |
| 59 | WOOD | 570,214,579,010       | 636,914,448,837     |
| 60 | HRTA | 88,828,537,217        | 101,897,940,162     |

## LAMPIRAN 6

### Data Hasil Perhitungan Konservatisme Akuntansi

| No | Kode | CONACC  |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 1  | INTP | 0.5809  | 0.5910  | 0.7146  | 0.7674  | 0.8077  |
| 2  | SMBR | 0.2580  | 0.2279  | 0.2460  | 0.3167  | 0.3452  |
| 3  | SMGR | 0.4117  | 0.4792  | 0.4805  | 0.4077  | 0.4382  |
| 4  | WTON | 0.2327  | 0.2468  | 0.2756  | 0.2747  | 0.1947  |
| 5  | ARNA | 0.6885  | 0.8188  | 0.8015  | 0.8663  | 0.9085  |
| 6  | MARK | 0.5805  | 0.5673  | 0.4299  | 0.6350  | 0.7583  |
| 7  | MLIA | 0.7664  | 0.8283  | 0.7786  | 0.8483  | 1.0155  |
| 8  | ALKA | 0.0836  | 0.1709  | 0.4145  | 0.0324  | 0.1776  |
| 9  | BTON | 0.2716  | 0.3998  | 0.2653  | 0.2565  | 0.2105  |
| 10 | INAI | 0.2644  | 0.2998  | 0.1894  | 0.4551  | 0.3607  |
| 11 | AGII | 0.2252  | 0.0270  | 0.3056  | 0.3270  | 0.3669  |
| 12 | DPNS | 0.1544  | 0.1327  | 0.1681  | 0.1963  | 0.1973  |
| 13 | EKAD | 0.2783  | 0.2977  | 0.3176  | 0.4328  | 0.2699  |
| 14 | INCI | 0.5042  | 0.3938  | 0.3752  | 0.4695  | 0.2439  |
| 15 | SRSN | 0.5184  | 0.4611  | 0.4007  | 0.3539  | 0.4499  |
| 16 | IGAR | 0.6450  | 0.4009  | 0.6004  | 0.4847  | 0.4256  |
| 17 | IMPC | 0.1850  | 0.2030  | 0.2506  | 0.2982  | 0.3435  |
| 18 | PBID | 0.2391  | 0.2778  | 0.3763  | 0.4394  | 0.2306  |
| 19 | TALF | 0.1885  | 0.2445  | 0.2177  | 0.2356  | 0.2179  |
| 20 | TRST | 1.0428  | 0.7972  | 0.7717  | 0.9101  | 0.8572  |
| 21 | CPIN | 0.3554  | 0.5429  | 0.4518  | 0.5047  | 0.3849  |
| 22 | JPFA | 0.1961  | 0.4074  | 0.3922  | 0.5053  | 0.4110  |
| 23 | ALDO | 0.2718  | 0.3131  | 0.3888  | 0.4127  | 0.3396  |
| 24 | FASW | 0.5034  | 0.5643  | -0.1101 | -0.2363 | -0.2306 |
| 25 | KDSI | 0.2966  | 0.4205  | 0.6204  | 0.5196  | 0.4087  |
| 26 | KMTR | 0.6014  | 0.2953  | 0.2206  | 0.1299  | 0.1458  |
| 27 | ASII | -0.0041 | -0.0022 | -0.0474 | -0.0480 | -0.0418 |
| 28 | INDS | 0.2624  | 0.2183  | 0.1184  | 0.1861  | 0.0453  |
| 29 | LPIN | 0.7453  | 0.1000  | 0.1824  | 0.1052  | 0.1237  |
| 30 | SMSM | 1.0222  | 0.9939  | 1.0226  | 1.0199  | 0.8454  |



| No | Kode | CONACC  |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 31 | SCCO | 0.0613  | 0.0540  | 0.1284  | 0.4343  | 0.0429  |
| 32 | ADES | 0.4942  | 0.5987  | 0.7472  | 0.7848  | 0.7639  |
| 33 | CAMP | 0.4128  | 0.6457  | 0.7273  | 0.7819  | 0.8570  |
| 34 | CEKA | 0.3842  | 0.5313  | 0.6677  | 0.4066  | 0.2267  |
| 35 | CLEO | 0.5407  | 0.5701  | 0.5240  | 0.5715  | 0.6921  |
| 36 | DLTA | 0.7434  | 0.7035  | 0.6971  | 0.6405  | 0.7288  |
| 37 | HOKI | -0.0802 | 0.1670  | 0.2898  | 0.1794  | 0.0975  |
| 38 | ICBP | 0.4332  | 0.4372  | 0.5001  | 0.2349  | 0.2082  |
| 39 | INDF | 0.3338  | 0.3610  | 0.4766  | 0.3187  | 0.2957  |
| 40 | MLBI | 0.7017  | 0.5163  | 0.4500  | 0.0052  | 0.0180  |
| 41 | MYOR | 0.4468  | 0.3704  | 0.5351  | 0.5755  | 0.4344  |
| 42 | ROTI | 0.2473  | 0.2671  | 0.3420  | 0.3704  | 0.4927  |
| 43 | SKBM | 0.0431  | 0.0778  | 0.0758  | 0.1493  | 0.1356  |
| 44 | SKLT | 0.5295  | 0.2614  | 0.3394  | 0.4342  | 0.4822  |
| 45 | STTP | 0.4933  | 0.4609  | 0.6084  | 0.6943  | 0.5480  |
| 46 | ULTJ | 0.6247  | 0.5117  | 0.5759  | 0.4710  | 0.6270  |
| 47 | GGRM | 0.0054  | 0.0178  | 0.0247  | 0.0315  | -0.1591 |
| 48 | HMSP | 0.5294  | 0.5989  | 0.4739  | 0.2580  | 0.1716  |
| 49 | WIIM | 0.4557  | 0.4551  | 0.5089  | 0.5439  | 0.4761  |
| 50 | DVLA | 0.0724  | -0.0428 | 0.0891  | -0.0524 | 0.0817  |
| 51 | KAEF | 0.1544  | 0.1442  | -0.0435 | 0.1258  | 0.0825  |
| 52 | KLBF | 0.4379  | 0.4642  | 0.4224  | 0.4862  | 0.4066  |
| 53 | MERK | 0.2001  | 0.9567  | -0.3083 | -0.0292 | 0.0986  |
| 54 | PYFA | 0.7092  | 0.5436  | 0.6213  | 0.4884  | 0.2399  |
| 55 | SIDO | 0.5157  | 0.6069  | 0.6344  | 0.6880  | 0.7941  |
| 56 | TSPC | 0.2916  | 0.2691  | 0.3367  | 0.3606  | 0.3310  |
| 57 | KINO | 0.2301  | 0.1919  | 0.2400  | 0.1296  | 0.2663  |
| 58 | UNVR | 0.5658  | 0.6700  | 0.5565  | 0.5003  | 0.4010  |
| 59 | WOOD | 0.1593  | 0.0510  | 0.0558  | 0.1774  | 0.1647  |
| 60 | HRTA | 0.0163  | 0.1108  | 0.0008  | -0.1368 | -0.0294 |

## LAMPIRAN 7

### Data Untuk Menghitung Likuiditas

| No | Kode | Asset Lancar        |                     |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2017                | 2018                | 2019                |
| 1  | INTP | 12,883,074,000,000  | 12,315,796,000,000  | 12,829,494,000,000  |
| 2  | SMBR | 1,123,602,449,000   | 1,358,329,865,000   | 1,071,983,297,000   |
| 3  | SMGR | 13,801,818,533,000  | 16,007,685,627,000  | 16,658,531,000,000  |
| 4  | WTON | 4,351,377,174,399   | 5,870,714,397,037   | 7,168,912,545,835   |
| 5  | ARNA | 740,190,524,246     | 827,587,984,112     | 975,855,222,731     |
| 6  | MARK | 133,906,065,456     | 162,149,436,873     | 229,920,987,744     |
| 7  | MLIA | 1,261,014,750,000   | 1,151,925,371,000   | 1,436,370,319,000   |
| 8  | ALKA | 277,154,394,000     | 622,859,287,000     | 586,263,457,000     |
| 9  | BTON | 138,161,399,969     | 176,074,193,688     | 189,163,251,018     |
| 10 | INAI | 860,749,259,575     | 1,053,375,131,067   | 883,710,927,664     |
| 11 | AGII | 1,526,964,000,000   | 1,585,943,000,000   | 1,696,015,000,000   |
| 12 | DPNS | 181,198,774,207     | 192,296,998,181     | 185,274,219,728     |
| 13 | EKAD | 413,617,087,456     | 461,472,621,715     | 486,522,278,448     |
| 14 | INCI | 145,540,638,781     | 191,492,982,970     | 203,255,907,233     |
| 15 | SRSN | 422,532,126,000     | 448,247,260,000     | 537,425,364,000     |
| 16 | IGAR | 396,252,892,753     | 416,191,470,230     | 446,573,796,440     |
| 17 | IMPC | 1,200,668,597,438   | 1,220,137,554,014   | 1,174,699,544,323   |
| 18 | PBID | 1,180,832,299,000   | 1,689,893,416,000   | 1,550,097,999,000   |
| 19 | TALF | 351,255,636,607     | 405,988,723,901     | 468,877,107,644     |
| 20 | TRST | 1,189,727,024,906   | 1,494,150,559,018   | 1,394,497,849,782   |
| 21 | CPIN | 11,720,730,000,000  | 14,097,959,000,000  | 13,297,718,000,000  |
| 22 | JPFA | 11,189,325,000,000  | 12,415,809,000,000  | 12,191,930,000,000  |
| 23 | ALDO | 348,662,337,262     | 373,344,346,111     | 527,212,418,930     |
| 24 | FASW | 2,784,006,841,253   | 3,530,218,883,678   | 2,641,761,193,939   |
| 25 | KDSI | 841,180,578,033     | 824,176,454,137     | 629,203,673,936     |
| 26 | KMTR | 2,207,392,472,857   | 2,059,600,582,207   | 2,086,802,481,607   |
| 27 | ASII | 121,293,000,000,000 | 133,609,000,000,000 | 129,058,000,000,000 |
| 28 | INDS | 1,044,177,985,635   | 1,134,664,034,610   | 959,368,453,499     |
| 29 | LPIN | 133,470,797,422     | 137,578,748,642     | 140,615,409,896     |
| 30 | SMSM | 1,570,110,000,000   | 1,853,782,000,000   | 2,138,324,000,000   |

| No | Kode | Asset Lancar        |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2020                | 2021                |
| 1  | INTP | 12,299,306,000,000  | 11,336,733,000,000  |
| 2  | SMBR | 1,130,925,970,000   | 1,311,881,924,000   |
| 3  | SMGR | 15,564,604,000,000  | 15,270,235,000,000  |
| 4  | WTON | 5,248,208,303,785   | 5,493,814,196,175   |
| 5  | ARNA | 1,183,164,904,839   | 1,450,950,591,357   |
| 6  | MARK | 356,886,698,938     | 585,685,378,899     |
| 7  | MLIA | 1,234,147,942,000   | 1,687,494,334,000   |
| 8  | ALKA | 407,951,601,000     | 488,110,333,000     |
| 9  | BTON | 194,827,419,339     | 233,819,274,627     |
| 10 | INAI | 1,096,189,237,368   | 1,108,631,451,996   |
| 11 | AGII | 1,629,893,000,000   | 2,044,419,000,000   |
| 12 | DPNS | 184,653,012,538     | 225,928,824,403     |
| 13 | EKAD | 552,493,858,098     | 643,773,422,158     |
| 14 | INCI | 235,888,392,122     | 300,178,023,762     |
| 15 | SRSN | 579,393,962,000     | 528,387,932,000     |
| 16 | IGAR | 509,735,319,690     | 664,451,418,649     |
| 17 | IMPC | 1,261,952,159,927   | 1,383,431,547,987   |
| 18 | PBID | 1,486,968,395,000   | 1,613,132,890,000   |
| 19 | TALF | 490,284,080,260     | 521,288,543,863     |
| 20 | TRST | 1,337,085,097,940   | 1,814,243,649,259   |
| 21 | CPIN | 13,531,817,000,000  | 15,715,060,000,000  |
| 22 | JPFA | 11,745,138,000,000  | 14,161,153,000,000  |
| 23 | ALDO | 536,525,873,066     | 710,233,784,991     |
| 24 | FASW | 2,764,166,622,523   | 4,254,996,000,000   |
| 25 | KDSI | 664,566,559,707     | 801,833,794,863     |
| 26 | KMTR | 3,384,604,150,712   | 3,936,233,476,518   |
| 27 | ASII | 132,308,000,000,000 | 160,262,000,000,000 |
| 28 | INDS | 1,001,966,532,378   | 1,401,800,862,936   |
| 29 | LPIN | 151,757,194,700     | 111,057,260,486     |
| 30 | SMSM | 2,294,976,000,000   | 2,795,010,000,000   |

| No | Kode | Asset Lancar       |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018               | 2019               |
| 31 | SCCO | 2,171,012,758,933  | 2,310,899,967,253  | 2,545,811,121,087  |
| 32 | ADES | 294,244,000,000    | 364,138,000,000    | 351,120,000,000    |
| 33 | CAMP | 864,515,740,386    | 664,681,699,769    | 723,916,345,285    |
| 34 | CEKA | 988,479,957,549    | 809,166,450,672    | 1,067,652,078,121  |
| 35 | CLEO | 144,179,181,317    | 198,544,322,066    | 240,755,729,131    |
| 36 | DLTA | 1,206,576,189,000  | 1,384,227,944,000  | 1,292,805,083,000  |
| 37 | HOKI | 402,492,112,857    | 490,757,589,782    | 483,422,211,591    |
| 38 | ICBP | 16,579,331,000,000 | 14,121,568,000,000 | 16,624,925,000,000 |
| 39 | INDF | 32,515,399,000,000 | 33,272,618,000,000 | 31,403,445,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,076,845,000,000  | 1,228,961,000,000  | 1,162,802,000,000  |
| 41 | MYOR | 10,674,199,571,313 | 12,647,858,727,872 | 12,776,102,781,513 |
| 42 | ROTI | 2,319,937,439,019  | 1,876,409,299,238  | 1,874,411,044,438  |
| 43 | SKBM | 836,639,597,232    | 851,410,216,636    | 889,743,651,128    |
| 44 | SKLT | 267,129,479,669    | 356,735,670,030    | 378,352,247,338    |
| 45 | STTP | 947,986,050,367    | 1,250,806,822,918  | 1,165,406,301,686  |
| 46 | ULTJ | 3,439,990,000,000  | 2,793,521,000,000  | 3,716,641,000,000  |
| 47 | GGRM | 43,764,490,000,000 | 45,284,719,000,000 | 52,081,133,000,000 |
| 48 | HMSP | 34,180,353,000,000 | 37,831,483,000,000 | 41,697,015,000,000 |
| 49 | WIIM | 861,172,306,233    | 888,979,741,744    | 948,430,163,983    |
| 50 | DVLA | 1,175,655,601,000  | 1,203,372,372,000  | 1,280,212,333,000  |
| 51 | KAEF | 3,662,090,215,984  | 5,369,546,726,061  | 7,344,787,123,000  |
| 52 | KLBF | 10,043,950,500,578 | 10,648,288,386,726 | 11,222,490,978,401 |
| 53 | MERK | 569,889,512,000    | 973,309,659,000    | 675,010,699,000    |
| 54 | PYFA | 78,364,312,306     | 91,387,136,759     | 95,946,418,919     |
| 55 | SIDO | 1,628,901,000,000  | 1,547,666,000,000  | 1,716,235,000,000  |
| 56 | TSPC | 5,049,363,864,387  | 5,130,662,268,849  | 5,432,638,388,008  |
| 57 | KINO | 1,795,404,979,854  | 1,975,979,249,304  | 2,335,039,563,811  |
| 58 | UNVR | 7,941,635,000,000  | 8,325,029,000,000  | 8,530,334,000,000  |
| 59 | WOOD | 1,666,396,628,130  | 2,326,016,811,717  | 3,051,770,067,409  |
| 60 | HRTA | 1,312,626,412,274  | 1,430,530,685,815  | 2,195,435,613,977  |

| No | Kode | Asset Lancar       |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2020               | 2021               |
| 31 | SCCO | 1,855,080,214,313  | 1,752,396,200,332  |
| 32 | ADES | 545,239,000,000    | 673,394,000,000    |
| 33 | CAMP | 751,789,918,087    | 856,198,582,426    |
| 34 | CEKA | 1,266,586,465,994  | 1,358,085,356,038  |
| 35 | CLEO | 254,187,665,140    | 279,804,122,714    |
| 36 | DLTA | 1,103,831,856,000  | 1,174,393,432,000  |
| 37 | HOKI | 423,486,192,138    | 450,325,961,390    |
| 38 | ICBP | 20,716,223,000,000 | 33,997,637,000,000 |
| 39 | INDF | 38,418,238,000,000 | 54,183,399,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,189,261,000,000  | 1,241,112,000,000  |
| 41 | MYOR | 12,838,729,162,094 | 12,969,783,874,643 |
| 42 | ROTI | 1,549,617,329,468  | 1,282,057,210,341  |
| 43 | SKBM | 953,792,483,691    | 1,158,132,110,148  |
| 44 | SKLT | 379,723,220,668    | 433,383,441,542    |
| 45 | STTP | 1,505,872,822,478  | 1,979,855,004,312  |
| 46 | ULTJ | 5,593,421,000,000  | 4,844,821,000,000  |
| 47 | GGRM | 49,537,929,000,000 | 59,312,578,000,000 |
| 48 | HMSP | 41,091,638,000,000 | 41,323,105,000,000 |
| 49 | WIIM | 1,288,718,539,539  | 1,590,984,206,544  |
| 50 | DVLA | 1,400,241,872,000  | 1,526,661,913,000  |
| 51 | KAEF | 6,093,103,998,000  | 6,303,473,591,000  |
| 52 | KLBF | 13,075,331,880,715 | 15,712,209,507,638 |
| 53 | MERK | 678,404,760,000    | 768,122,706,000    |
| 54 | PYFA | 129,342,420,572    | 326,430,905,577    |
| 55 | SIDO | 2,052,081,000,000  | 2,244,707,000,000  |
| 56 | TSPC | 5,941,096,184,235  | 6,238,985,603,903  |
| 57 | KINO | 2,562,184,889,015  | 2,397,707,580,261  |
| 58 | UNVR | 8,828,360,000,000  | 7,642,208,000,000  |
| 59 | WOOD | 3,392,961,858,575  | 4,310,623,272,972  |
| 60 | HRTA | 2,669,836,303,087  | 3,300,516,538,001  |

| No | Kode | Hutang Lancar      |                     |                    |
|----|------|--------------------|---------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018                | 2019               |
| 1  | INTP | 3,479,024,000,000  | 3,925,649,000,000   | 3,873,487,000,000  |
| 2  | SMBR | 668,827,967,000    | 636,408,215,000     | 468,526,330,000    |
| 3  | SMGR | 8,803,577,054,000  | 8,202,837,599,000   | 12,240,252,000,000 |
| 4  | WTON | 4,216,314,368,712  | 5,248,086,459,534   | 6,195,054,960,778  |
| 5  | ARNA | 455,152,838,360    | 476,647,908,156     | 562,004,316,020    |
| 6  | MARK | 54,785,566,059     | 73,075,412,445      | 75,173,239,233     |
| 7  | MLIA | 1,149,898,887,000  | 1,232,040,043,000   | 1,146,204,194,000  |
| 8  | ALKA | 213,515,571,000    | 536,128,557,000     | 498,178,849,000    |
| 9  | BTON | 25,235,541,036     | 30,419,618,514      | 41,766,036,803     |
| 10 | INAI | 867,251,288,494    | 1,029,377,481,187   | 819,488,911,354    |
| 11 | AGII | 1,014,745,000,000  | 1,297,840,000,000   | 1,938,711,000,000  |
| 12 | DPNS | 18,832,789,797     | 24,857,084,132      | 8,536,205,993      |
| 13 | EKAD | 91,524,721,725     | 91,381,683,504      | 70,337,529,585     |
| 14 | INCI | 28,527,518,002     | 63,071,077,029      | 56,103,890,638     |
| 15 | SRSN | 198,217,020,000    | 182,749,220,000     | 217,673,718,000    |
| 16 | IGAR | 60,941,267,200     | 72,223,978,098      | 57,853,674,597     |
| 17 | IMPC | 333,004,593,743    | 342,328,901,816     | 479,079,545,266    |
| 18 | PBID | 445,625,975,000    | 708,309,176,000     | 594,735,136,000    |
| 19 | TALF | 127,673,269,661    | 151,341,881,953     | 173,578,114,300    |
| 20 | TRST | 968,421,072,104    | 1,314,074,889,815   | 1,300,374,327,083  |
| 21 | CPIN | 5,059,552,000,000  | 4,732,868,000,000   | 5,188,281,000,000  |
| 22 | JPFA | 4,769,640,000,000  | 6,904,477,000,000   | 7,033,796,000,000  |
| 23 | ALDO | 242,051,192,180    | 231,453,796,427     | 291,076,212,712    |
| 24 | FASW | 3,753,070,066,277  | 3,010,538,868,185   | 3,752,020,296,349  |
| 25 | KDSI | 709,035,285,125    | 704,831,802,004     | 507,508,226,950    |
| 26 | KMTR | 302,411,734,607    | 1,763,387,428,345   | 198,668,801,918    |
| 27 | ASII | 98,722,000,000,000 | 116,467,000,000,000 | 99,962,000,000,000 |
| 28 | INDS | 203,724,817,070    | 217,729,909,744     | 164,608,081,444    |
| 29 | LPIN | 25,635,299,203     | 17,360,517,147      | 10,782,089,367     |
| 30 | SMSM | 419,913,000,000    | 470,116,000,000     | 461,192,000,000    |

| No | Kode | Hutang Lancar      |                     |
|----|------|--------------------|---------------------|
|    |      | 2020               | 2021                |
| 1  | INTP | 4,215,956,000,000  | 4,646,506,000,000   |
| 2  | SMBR | 850,138,636,000    | 473,114,288,000     |
| 3  | SMGR | 11,506,163,000,000 | 14,210,166,000,000  |
| 4  | WTON | 4,706,620,585,979  | 4,938,393,406,640   |
| 5  | ARNA | 602,572,382,597    | 604,446,106,477     |
| 6  | MARK | 243,988,835,356    | 273,462,421,017     |
| 7  | MLIA | 1,173,917,101,000  | 1,184,192,608,000   |
| 8  | ALKA | 313,064,440,000    | 368,953,409,000     |
| 9  | BTON | 41,344,686,413     | 67,363,136,940      |
| 10 | INAI | 985,505,542,124    | 1,086,320,642,719   |
| 11 | AGII | 1,615,068,000,000  | 1,979,987,000,000   |
| 12 | DPNS | 885,861,221        | 23,888,996,571      |
| 13 | EKAD | 68,166,758,308     | 82,981,081,779      |
| 14 | INCI | 63,454,190,549     | 119,543,694,332     |
| 15 | SRSN | 266,837,335,000    | 213,017,466,000     |
| 16 | IGAR | 48,639,860,188     | 91,677,487,054      |
| 17 | IMPC | 608,353,619,395    | 639,768,354,487     |
| 18 | PBID | 390,799,927,000    | 427,148,628,000     |
| 19 | TALF | 263,432,699,854    | 266,457,069,558     |
| 20 | TRST | 1,163,590,483,941  | 1,547,234,666,976   |
| 21 | CPIN | 5,356,453,000,000  | 7,836,101,000,000   |
| 22 | JPFA | 6,007,679,000,000  | 7,064,166,000,000   |
| 23 | ALDO | 303,886,581,958    | 387,942,345,634     |
| 24 | FASW | 3,415,011,967,990  | 5,137,640,000,000   |
| 25 | KDSI | 403,756,303,700    | 429,460,722,343     |
| 26 | KMTR | 2,885,019,774,972  | 158,695,886,483     |
| 27 | ASII | 85,736,000,000,000 | 103,778,000,000,000 |
| 28 | INDS | 162,477,563,520    | 401,426,894,926     |
| 29 | LPIN | 16,764,338,143     | 15,307,172,729      |
| 30 | SMSM | 398,392,000,000    | 669,419,000,000     |

| No | Kode | Hutang Lancar      |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018               | 2019               |
| 31 | SCCO | 1,246,236,997,513  | 1,211,478,289,822  | 1,215,211,419,437  |
| 32 | ADES | 244,888,000,000    | 262,397,000,000    | 175,191,000,000    |
| 33 | CAMP | 54,639,027,443     | 61,322,975,128     | 57,300,411,135     |
| 34 | CEKA | 444,383,077,820    | 158,255,592,250    | 222,440,530,626    |
| 35 | CLEO | 116,843,320,205    | 121,061,155,519    | 204,953,165,337    |
| 36 | DLTA | 139,684,908,000    | 192,299,843,000    | 160,587,363,000    |
| 37 | HOKI | 88,130,681,014     | 183,224,424,681    | 161,901,915,986    |
| 38 | ICBP | 6,827,588,000,000  | 7,235,398,000,000  | 6,556,359,000,000  |
| 39 | INDF | 21,637,763,000,000 | 31,204,102,000,000 | 24,686,862,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,304,114,000,000  | 1,578,919,000,000  | 1,588,693,000,000  |
| 41 | MYOR | 4,473,628,322,956  | 4,764,510,387,113  | 3,726,359,539,201  |
| 42 | ROTI | 1,027,176,531,240  | 525,422,150,049    | 1,106,938,318,565  |
| 43 | SKBM | 511,596,750,506    | 615,506,825,729    | 668,931,501,885    |
| 44 | SKLT | 211,493,160,519    | 291,349,105,535    | 293,281,364,781    |
| 45 | STTP | 358,963,437,494    | 676,673,564,908    | 408,490,550,651    |
| 46 | ULTJ | 820,625,000,000    | 635,161,000,000    | 836,314,000,000    |
| 47 | GGRM | 22,611,042,000,000 | 22,003,567,000,000 | 25,258,727,000,000 |
| 48 | HMSP | 6,482,969,000,000  | 8,793,999,000,000  | 12,727,676,000,000 |
| 49 | WIIM | 160,790,695,868    | 150,202,377,711    | 157,443,942,631    |
| 50 | DVLA | 441,622,865,000    | 416,537,366,000    | 439,444,037,000    |
| 51 | KAEF | 2,369,507,448,768  | 3,774,304,481,466  | 7,392,140,277,000  |
| 52 | KLBF | 2,227,336,011,715  | 2,286,167,471,594  | 2,577,108,805,851  |
| 53 | MERK | 184,971,088,000    | 709,437,157,000    | 269,085,165,000    |
| 54 | PYFA | 22,245,115,479     | 33,141,647,397     | 27,198,123,189     |
| 55 | SIDO | 208,507,000,000    | 368,380,000,000    | 416,211,000,000    |
| 56 | TSPC | 2,002,621,403,597  | 2,039,075,034,339  | 1,953,608,306,055  |
| 57 | KINO | 1,085,566,305,465  | 1,316,323,262,100  | 1,733,135,623,684  |
| 58 | UNVR | 12,532,304,000,000 | 11,134,786,000,000 | 13,065,308,000,000 |
| 59 | WOOD | 1,484,590,174,142  | 1,834,205,245,388  | 2,348,391,451,216  |
| 60 | HRTA | 347,059,973,082    | 388,009,846,474    | 217,969,291,457    |



| No | Kode | Hutang Lancar      |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2020               | 2021               |
| 31 | SCCO | 421,640,268,111    | 256,862,068,217    |
| 32 | ADES | 183,559,000,000    | 268,367,000,000    |
| 33 | CAMP | 56,665,064,940     | 64,332,022,572     |
| 34 | CEKA | 271,641,005,590    | 283,104,828,760    |
| 35 | CLEO | 147,545,013,406    | 182,882,815,706    |
| 36 | DLTA | 147,207,676,000    | 244,206,806,000    |
| 37 | HOKI | 188,719,266,211    | 280,958,063,589    |
| 38 | ICBP | 9,176,164,000,000  | 18,896,133,000,000 |
| 39 | INDF | 27,975,875,000,000 | 40,403,404,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,338,441,000,000  | 1,682,700,000,000  |
| 41 | MYOR | 3,475,323,711,943  | 5,570,773,468,770  |
| 42 | ROTI | 404,567,270,700    | 483,213,195,704    |
| 43 | SKBM | 701,020,837,232    | 883,202,660,221    |
| 44 | SKLT | 247,102,759,160    | 241,664,687,612    |
| 45 | STTP | 626,131,203,549    | 475,372,154,415    |
| 46 | ULTJ | 2,327,339,000,000  | 1,556,539,000,000  |
| 47 | GGRM | 17,009,992,000,000 | 28,369,283,000,000 |
| 48 | HMSP | 16,743,834,000,000 | 21,964,259,000,000 |
| 49 | WIIM | 351,790,782,502    | 542,580,383,844    |
| 50 | DVLA | 555,843,521,000    | 595,101,699,000    |
| 51 | KAEF | 6,786,941,887,000  | 5,980,180,556,000  |
| 52 | KLBF | 3,176,726,211,674  | 3,534,656,089,431  |
| 53 | MERK | 266,348,137,000    | 282,931,352,000    |
| 54 | PYFA | 44,748,565,283     | 251,838,113,066    |
| 55 | SIDO | 560,043,000,000    | 543,370,000,000    |
| 56 | TSPC | 2,008,023,494,282  | 1,895,260,237,723  |
| 57 | KINO | 2,146,338,161,363  | 1,591,081,638,290  |
| 58 | UNVR | 13,357,536,000,000 | 12,445,152,000,000 |
| 59 | WOOD | 2,550,520,191,952  | 2,084,148,153,947  |
| 60 | HRTA | 209,281,141,857    | 708,362,034,511    |

## LAMPIRAN 8

### Data Hasil Perhitungan Likuiditas

| No | Kode | CURRENT RATIO |         |          |           |          |
|----|------|---------------|---------|----------|-----------|----------|
|    |      | 2017          | 2018    | 2019     | 2020      | 2021     |
| 1  | INTP | 3.70307       | 3.13726 | 3.31213  | 2.91732   | 2.43984  |
| 2  | SMBR | 1.67996       | 2.13437 | 2.28799  | 1.33028   | 2.77286  |
| 3  | SMGR | 1.56775       | 1.95148 | 1.36096  | 1.35272   | 1.07460  |
| 4  | WTON | 1.03203       | 1.11864 | 1.15720  | 1.11507   | 1.11247  |
| 5  | ARNA | 1.62625       | 1.73627 | 1.73638  | 1.96352   | 2.40046  |
| 6  | MARK | 2.44419       | 2.21893 | 3.05855  | 1.46272   | 2.14174  |
| 7  | MLIA | 1.09663       | 0.93497 | 1.25315  | 1.05131   | 1.42502  |
| 8  | ALKA | 1.29805       | 1.16177 | 1.17681  | 1.30309   | 1.32296  |
| 9  | BTON | 5.47487       | 5.78818 | 4.52912  | 4.71227   | 3.47103  |
| 10 | INAI | 0.99250       | 1.02331 | 1.07837  | 1.11231   | 1.02054  |
| 11 | AGII | 1.50478       | 1.22199 | 0.87482  | 1.00918   | 1.03254  |
| 12 | DPNS | 9.62145       | 7.73610 | 21.70452 | 208.44463 | 9.45744  |
| 13 | EKAD | 4.51918       | 5.04995 | 6.91697  | 8.10503   | 7.75807  |
| 14 | INCI | 5.10176       | 3.03615 | 3.62285  | 3.71746   | 2.51103  |
| 15 | SRSN | 2.13166       | 2.45280 | 2.46895  | 2.17134   | 2.48049  |
| 16 | IGAR | 6.50221       | 5.76251 | 7.71902  | 10.47979  | 7.24771  |
| 17 | IMPC | 3.60556       | 3.56423 | 2.45199  | 2.07437   | 2.16239  |
| 18 | PBID | 2.64983       | 2.38581 | 2.60637  | 3.80494   | 3.77651  |
| 19 | TALF | 2.75121       | 2.68259 | 2.70125  | 1.86114   | 1.95637  |
| 20 | TRST | 1.22852       | 1.13704 | 1.07238  | 1.14910   | 1.17257  |
| 21 | CPIN | 2.31655       | 2.97873 | 2.56303  | 2.52626   | 2.00547  |
| 22 | JPFA | 2.34595       | 1.79823 | 1.73334  | 1.95502   | 2.00465  |
| 23 | ALDO | 1.44045       | 1.61304 | 1.81125  | 1.76555   | 1.83077  |
| 24 | FASW | 0.74179       | 1.17262 | 0.70409  | 0.80942   | 0.82820  |
| 25 | KDSI | 1.18637       | 1.16932 | 1.23979  | 1.64596   | 1.86707  |
| 26 | KMTR | 7.29930       | 1.16798 | 10.50393 | 1.17316   | 24.80363 |
| 27 | ASII | 1.22863       | 1.14718 | 1.29107  | 1.54320   | 1.54428  |
| 28 | INDS | 5.12543       | 5.21134 | 5.82820  | 6.16680   | 3.49205  |
| 29 | LPIN | 5.20652       | 7.92481 | 13.04157 | 9.05238   | 7.25524  |
| 30 | SMSM | 3.73913       | 3.94324 | 4.63652  | 5.76060   | 4.17528  |

| No | Kode | CURRENT RATIO |          |          |          |          |
|----|------|---------------|----------|----------|----------|----------|
|    |      | 2017          | 2018     | 2019     | 2020     | 2021     |
| 31 | SCCO | 1.74205       | 1.90750  | 2.09495  | 4.39968  | 6.82232  |
| 32 | ADES | 1.20155       | 1.38774  | 2.00421  | 2.97037  | 2.50923  |
| 33 | CAMP | 15.82231      | 10.83903 | 12.63370 | 13.26726 | 13.30906 |
| 34 | CEKA | 2.22439       | 5.11304  | 4.79972  | 4.66272  | 4.79711  |
| 35 | CLEO | 1.23395       | 1.64003  | 1.17469  | 1.72278  | 1.52996  |
| 36 | DLTA | 8.63784       | 7.19828  | 8.05048  | 7.49847  | 4.80901  |
| 37 | HOKI | 4.56699       | 2.67845  | 2.98590  | 2.24400  | 1.60282  |
| 38 | ICBP | 2.42829       | 1.95173  | 2.53569  | 2.25761  | 1.79918  |
| 39 | INDF | 1.50272       | 1.06629  | 1.27207  | 1.37326  | 1.34106  |
| 40 | MLBI | 0.82573       | 0.77836  | 0.73192  | 0.88854  | 0.73757  |
| 41 | MYOR | 2.38603       | 2.65460  | 3.42857  | 3.69425  | 2.32818  |
| 42 | ROTI | 2.25856       | 3.57124  | 1.69333  | 3.83031  | 2.65319  |
| 43 | SKBM | 1.63535       | 1.38327  | 1.33010  | 1.36058  | 1.31129  |
| 44 | SKLT | 1.26306       | 1.22443  | 1.29007  | 1.53670  | 1.79333  |
| 45 | STTP | 2.64090       | 1.84846  | 2.85296  | 2.40504  | 4.16485  |
| 46 | ULTJ | 4.19191       | 4.39813  | 4.44407  | 2.40335  | 3.11256  |
| 47 | GGRM | 1.93554       | 2.05806  | 2.06191  | 2.91228  | 2.09073  |
| 48 | HMSP | 5.27233       | 4.30197  | 3.27609  | 2.45414  | 1.88138  |
| 49 | WIIM | 5.35586       | 5.91855  | 6.02392  | 3.66331  | 2.93226  |
| 50 | DVLA | 2.66213       | 2.88899  | 2.91325  | 2.51913  | 2.56538  |
| 51 | KAEF | 1.54551       | 1.42266  | 0.99359  | 0.89777  | 1.05406  |
| 52 | KLBF | 4.50940       | 4.65770  | 4.35468  | 4.11598  | 4.44519  |
| 53 | MERK | 3.08097       | 1.37195  | 2.50854  | 2.54706  | 2.71487  |
| 54 | PYFA | 3.52276       | 2.75747  | 3.52769  | 2.89043  | 1.29619  |
| 55 | SIDO | 7.81221       | 4.20128  | 4.12347  | 3.66415  | 4.13108  |
| 56 | TSPC | 2.52138       | 2.51617  | 2.78082  | 2.95868  | 3.29189  |
| 57 | KINO | 1.65389       | 1.50114  | 1.34729  | 1.19375  | 1.50697  |
| 58 | UNVR | 0.63369       | 0.74766  | 0.65290  | 0.66093  | 0.61407  |
| 59 | WOOD | 1.12246       | 1.26813  | 1.29952  | 1.33030  | 2.06829  |
| 60 | HRTA | 3.78213       | 3.68684  | 10.07222 | 12.75718 | 4.65936  |

## LAMPIRAN 9

### Data Untuk Menghitung Persistensi Laba

| No | Kode | EBT                |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2016               | 2017               | 2018               |
| 1  | INTP | 4,146,379,000,000  | 2,287,989,000,000  | 1,400,822,000,000  |
| 2  | SMBR | 349,280,550,000    | 208,947,154,000    | 145,356,709,000    |
| 3  | SMGR | 5,084,621,543,000  | 2,746,546,363,000  | 4,104,959,323,000  |
| 4  | WTON | 340,840,053,867    | 419,501,620,158    | 619,251,303,685    |
| 5  | ARNA | 123,838,299,924    | 166,203,941,034    | 211,729,940,176    |
| 6  | MARK | 27,447,211,358     | 64,422,123,842     | 111,210,294,119    |
| 7  | MLIA | -8,881,576,000     | 50,783,937,000     | 264,824,823,000    |
| 8  | ALKA | 276,648,000        | 16,063,389,000     | 22,922,823,000     |
| 9  | BTON | -8,214,698,964     | 14,737,057,056     | 34,236,874,970     |
| 10 | INAI | 58,097,472,991     | 52,292,073,203     | 64,757,097,094     |
| 11 | AGII | 87,915,000,000     | 133,820,000,000    | 147,639,000,000    |
| 12 | DPNS | 12,288,056,506     | 7,568,252,565      | 12,347,569,714     |
| 13 | EKAD | 118,449,029,979    | 102,649,309,681    | 101,455,415,901    |
| 14 | INCI | 13,294,748,095     | 22,077,467,345     | 22,040,417,272     |
| 15 | SRSN | 1,688,362,000      | 18,969,208,000     | 50,845,763,000     |
| 16 | IGAR | 95,774,588,017     | 95,764,791,063     | 61,747,960,127     |
| 17 | IMPC | 164,796,167,232    | 111,423,979,247    | 117,459,959,119    |
| 18 | PBID | 190,859,379,000    | 302,782,708,000    | 385,050,642,000    |
| 19 | TALF | 41,045,743,182     | 31,954,151,234     | 60,886,228,487     |
| 20 | TRST | 23,194,967,133     | 12,513,681,277     | 36,216,675,439     |
| 21 | CPIN | 3,983,661,000,000  | 3,255,705,000,000  | 5,907,351,000,000  |
| 22 | JPFA | 2,766,591,000,000  | 1,740,595,000,000  | 3,089,839,000,000  |
| 23 | ALDO | 33,847,325,358     | 38,621,790,950     | 57,208,486,144     |
| 24 | FASW | 826,729,617,029    | 824,530,694,900    | 1,988,090,191,158  |
| 25 | KDSI | 63,697,916,133     | 93,363,070,902     | 103,955,745,914    |
| 26 | KMTR | 193,116,567,301    | 706,768,893,651    | 39,218,133,343     |
| 27 | ASII | 22,253,000,000,000 | 29,196,000,000,000 | 34,995,000,000,000 |
| 28 | INDS | 60,140,115,829     | 160,340,854,561    | 147,982,768,771    |
| 29 | LPIN | -86,192,120,269    | 195,149,603,918    | 35,132,528,263     |
| 30 | SMSM | 658,208,000,000    | 720,638,000,000    | 828,281,000,000    |

| No | Kode | EBT                |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2019               | 2020               | 2021               |
| 1  | INTP | 2,274,833,000,000  | 2,148,328,000,000  | 2,234,002,000,000  |
| 2  | SMBR | 86,572,265,000     | 36,467,602,000     | 68,354,164,000     |
| 3  | SMGR | 3,195,775,000,000  | 3,488,650,000,000  | 3,470,137,000,000  |
| 4  | WTON | 626,270,544,710    | 130,504,809,969    | 78,646,542,746     |
| 5  | ARNA | 291,607,365,374    | 420,626,406,830    | 609,653,614,511    |
| 6  | MARK | 118,687,394,018    | 186,691,686,387    | 505,578,068,397    |
| 7  | MLIA | 187,176,793,000    | 120,544,205,000    | 822,219,503,000    |
| 8  | ALKA | 9,944,133,000      | 8,177,691,000      | 17,262,076,000     |
| 9  | BTON | 2,890,115,839      | 4,697,219,006      | 12,564,074,567     |
| 10 | INAI | 48,116,436,880     | 26,221,826,142     | 32,725,079,210     |
| 11 | AGII | 138,137,000,000    | 96,179,000,000     | 275,898,000,000    |
| 12 | DPNS | 5,302,563,264      | 4,461,029,495      | 28,186,888,107     |
| 13 | EKAD | 111,834,501,956    | 123,522,654,770    | 137,720,156,180    |
| 14 | INCI | 18,037,062,772     | 38,393,758,749     | 13,788,739,152     |
| 15 | SRSN | 57,029,659,000     | 61,027,867,000     | 32,257,288,000     |
| 16 | IGAR | 83,534,447,014     | 83,166,786,329     | 135,948,996,651    |
| 17 | IMPC | 133,973,045,799    | 175,476,928,095    | 276,021,681,104    |
| 18 | PBID | 297,821,465,000    | 489,217,622,000    | 525,914,220,000    |
| 19 | TALF | 39,529,863,107     | 28,621,059,866     | 31,098,991,418     |
| 20 | TRST | 17,514,074,859     | 46,317,333,298     | 218,345,343,985    |
| 21 | CPIN | 4,595,238,000,000  | 4,767,698,000,000  | 4,633,546,000,000  |
| 22 | JPFA | 2,572,708,000,000  | 1,679,091,000,000  | 2,793,847,000,000  |
| 23 | ALDO | 121,937,309,241    | 83,963,236,519     | 129,768,148,235    |
| 24 | FASW | 1,220,595,729,710  | 362,806,757,676    | 836,865,000,000    |
| 25 | KDSI | 94,926,825,515     | 82,952,707,385     | 98,670,516,829     |
| 26 | KMTR | 41,632,442,032     | 300,506,465,573    | 128,071,389,594    |
| 27 | ASII | 34,054,000,000,000 | 21,741,000,000,000 | 32,350,000,000,000 |
| 28 | INDS | 130,070,871,745    | 75,316,440,467     | 213,789,217,074    |
| 29 | LPIN | 31,375,178,612     | 8,395,696,968      | 25,483,321,670     |
| 30 | SMSM | 822,042,000,000    | 684,268,000,000    | 922,168,000,000    |

| No | Kode | EBT                |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2016               | 2017               | 2018               |
| 31 | SCCO | 439,602,100,346    | 345,230,356,594    | 343,024,583,828    |
| 32 | ADES | 61,636,000,000     | 51,095,000,000     | 70,060,000,000     |
| 33 | CAMP | 75,603,806,052     | 58,384,115,529     | 84,038,783,563     |
| 34 | CEKA | 285,827,837,455    | 143,195,939,366    | 123,394,812,359    |
| 35 | CLEO | 48,009,984,731     | 62,664,239,800     | 81,834,159,473     |
| 36 | DLTA | 327,047,654,000    | 369,012,853,000    | 441,248,118,000    |
| 37 | HOKI | 59,027,797,500     | 64,384,420,849     | 120,822,298,064    |
| 38 | ICBP | 4,989,254,000,000  | 5,206,561,000,000  | 6,446,785,000,000  |
| 39 | INDF | 7,385,228,000,000  | 7,658,554,000,000  | 7,446,966,000,000  |
| 40 | MLBI | 1,320,186,000,000  | 1,780,020,000,000  | 1,671,912,000,000  |
| 41 | MYOR | 1,845,683,269,238  | 2,186,884,603,474  | 2,381,942,198,855  |
| 42 | ROTI | 369,416,841,698    | 186,147,334,530    | 186,936,324,915    |
| 43 | SKBM | 30,809,950,308     | 31,761,022,154     | 20,887,453,647     |
| 44 | SKLT | 25,166,206,536     | 27,370,565,356     | 39,567,679,343     |
| 45 | STTP | 217,746,308,540    | 288,545,819,603    | 324,694,650,175    |
| 46 | ULTJ | 932,483,000,000    | 1,026,231,000,000  | 949,018,000,000    |
| 47 | GGRM | 8,931,136,000,000  | 10,436,512,000,000 | 10,479,242,000,000 |
| 48 | HMSP | 17,011,447,000,000 | 16,894,806,000,000 | 17,961,269,000,000 |
| 49 | WIIM | 136,662,997,252    | 54,491,308,212     | 70,730,637,719     |
| 50 | DVLA | 214,417,056,000    | 226,147,921,000    | 272,843,904,000    |
| 51 | KAEF | 383,025,924,670    | 449,709,762,422    | 577,726,327,511    |
| 52 | KLBF | 3,091,188,460,230  | 3,241,186,725,992  | 3,306,399,669,021  |
| 53 | MERK | 214,916,161,000    | 205,784,642,000    | 50,208,396,000     |
| 54 | PYFA | 7,053,407,169      | 9,599,280,773      | 11,317,263,776     |
| 55 | SIDO | 629,082,000,000    | 681,889,000,000    | 867,837,000,000    |
| 56 | TSPC | 718,958,200,369    | 744,090,262,873    | 727,700,178,905    |
| 57 | KINO | 219,312,978,691    | 140,954,951,060    | 200,385,373,873    |
| 58 | UNVR | 8,571,885,000,000  | 9,371,661,000,000  | 12,185,764,000,000 |
| 59 | WOOD | 195,081,224,522    | 233,877,590,428    | 324,612,407,710    |
| 60 | HRTA | 127,275,276,972    | 147,185,345,549    | 165,784,070,062    |

| No | Kode | EBT                |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2019               | 2020               | 2021               |
| 31 | SCCO | 413,405,348,304    | 304,057,871,487    | 175,817,309,688    |
| 32 | ADES | 110,179,000,000    | 167,919,000,000    | 337,828,000,000    |
| 33 | CAMP | 99,535,473,132     | 56,816,360,398     | 126,156,941,830    |
| 34 | CEKA | 285,132,249,695    | 232,864,791,126    | 236,334,817,214    |
| 35 | CLEO | 172,667,589,552    | 168,964,556,985    | 230,343,242,053    |
| 36 | DLTA | 412,437,215,000    | 164,704,480,000    | 240,865,871,000    |
| 37 | HOKI | 142,179,083,420    | 50,874,681,549     | 17,997,743,133     |
| 38 | ICBP | 7,436,972,000,000  | 9,958,647,000,000  | 9,935,232,000,000  |
| 39 | INDF | 9,749,397,000,000  | 12,426,334,000,000 | 14,456,085,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,626,612,000,000  | 396,470,000,000    | 877,781,000,000    |
| 41 | MYOR | 2,704,466,581,011  | 2,683,890,279,936  | 1,549,648,556,686  |
| 42 | ROTI | 347,098,820,613    | 160,357,537,779    | 376,045,893,335    |
| 43 | SKBM | 5,163,201,735      | 13,568,762,041     | 44,152,540,846     |
| 44 | SKLT | 56,782,206,578     | 55,673,983,557     | 101,725,399,549    |
| 45 | STTP | 607,043,293,422    | 773,607,195,121    | 765,188,720,115    |
| 46 | ULTJ | 1,375,359,000,000  | 1,421,517,000,000  | 1,541,932,000,000  |
| 47 | GGRM | 14,487,736,000,000 | 9,663,133,000,000  | 7,286,846,000,000  |
| 48 | HMSP | 18,259,423,000,000 | 11,161,466,000,000 | 9,152,166,000,000  |
| 49 | WIIM | 157,443,942,631    | 351,790,782,502    | 542,580,383,844    |
| 50 | DVLA | 301,250,035,000    | 214,069,167,000    | 211,793,627,000    |
| 51 | KAEF | 38,315,488,000     | 73,359,098,000     | 392,883,409,000    |
| 52 | KLBF | 3,402,616,824,533  | 3,627,632,574,744  | 4,143,264,634,774  |
| 53 | MERK | 125,899,182,000    | 105,999,860,000    | 190,499,576,000    |
| 54 | PYFA | 12,518,822,477     | 29,642,208,781     | 8,811,330,955      |
| 55 | SIDO | 1,073,835,000,000  | 1,199,548,000,000  | 1,613,231,000,000  |
| 56 | TSPC | 796,220,911,472    | 1,064,448,534,874  | 1,098,370,417,471  |
| 57 | KINO | 636,096,776,179    | 135,159,940,052    | 127,135,975,585    |
| 58 | UNVR | 9,901,772,000,000  | 9,206,869,000,000  | 7,496,592,000,000  |
| 59 | WOOD | 283,704,289,385    | 412,446,157,316    | 704,423,183,701    |
| 60 | HRTA | 200,120,811,411    | 217,799,500,837    | 248,165,327,819    |

## LAMPIRAN 10

### Data Hasil Perhitungan Persistensi Laba

| No | Kode | PRST    |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 1  | INTP | 0.0644  | 0.0319  | -0.0315 | 0.0046  | -0.0033 |
| 2  | SMBR | 0.0277  | 0.0115  | 0.0106  | 0.0087  | -0.0055 |
| 3  | SMGR | 0.0478  | -0.0266 | 0.0114  | -0.0038 | 0.0002  |
| 4  | WTON | -0.0111 | -0.0225 | -0.0007 | 0.0583  | 0.0058  |
| 5  | ARNA | -0.0265 | -0.0275 | -0.0444 | -0.0655 | -0.0843 |
| 6  | MARK | -0.1625 | -0.1471 | -0.0169 | -0.0945 | -0.2957 |
| 7  | MLIA | -0.0115 | -0.0407 | 0.0135  | 0.0116  | -0.1146 |
| 8  | ALKA | -0.0517 | -0.0106 | 0.0215  | 0.0042  | -0.0182 |
| 9  | BTON | -0.1251 | -0.0897 | 0.1360  | -0.0077 | -0.0291 |
| 10 | INAI | 0.0048  | -0.0089 | 0.0137  | 0.0157  | -0.0042 |
| 11 | AGII | -0.0072 | -0.0002 | 0.0014  | 0.0059  | -0.0220 |
| 12 | DPNS | 0.0153  | -0.0148 | 0.0221  | 0.0027  | -0.0655 |
| 13 | EKAD | 0.0198  | 0.0014  | -0.0107 | -0.0108 | -0.0122 |
| 14 | INCI | -0.0289 | 0.0001  | 0.0099  | -0.0458 | 0.0482  |
| 15 | SRSN | -0.0265 | -0.0464 | -0.0079 | -0.0044 | 0.0334  |
| 16 | IGAR | 0.0000  | 0.0597  | -0.0353 | 0.0006  | -0.0652 |
| 17 | IMPC | 0.0233  | -0.0025 | -0.0066 | -0.0154 | -0.0351 |
| 18 | PBID | -0.0614 | -0.0358 | 0.0373  | -0.0790 | -0.0131 |
| 19 | TALF | 0.0099  | -0.0294 | 0.0161  | 0.0074  | -0.0016 |
| 20 | TRST | 0.0032  | -0.0055 | 0.0043  | -0.0068 | -0.0372 |
| 21 | CPIN | 0.0296  | -0.0959 | 0.0447  | -0.0055 | 0.0038  |
| 22 | JPFA | 0.0487  | -0.0586 | 0.0205  | 0.0344  | -0.0390 |
| 23 | ALDO | -0.0096 | -0.0353 | -0.0700 | 0.0398  | -0.0378 |
| 24 | FASW | 0.0002  | -0.1061 | 0.0714  | 0.0745  | -0.0356 |
| 25 | KDSI | -0.0223 | -0.0076 | 0.0072  | 0.0096  | -0.0117 |
| 26 | KMTR | -0.1444 | 0.1881  | -0.0006 | -0.0505 | 0.0309  |
| 27 | ASII | -0.0235 | -0.0168 | 0.0027  | 0.0364  | -0.0289 |
| 28 | INDS | -0.0412 | 0.0050  | 0.0063  | 0.0194  | -0.0438 |
| 29 | LPIN | -1.0493 | 0.5306  | 0.0116  | 0.0680  | -0.0550 |
| 30 | SMSM | -0.0256 | -0.0384 | 0.0020  | 0.0408  | -0.0615 |



| No | Kode | PRST    |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 31 | SCCO | 0.0235  | 0.0005  | -0.0160 | 0.0292  | 0.0273  |
| 32 | ADES | 0.0125  | -0.0215 | -0.0488 | -0.0602 | -0.1303 |
| 33 | CAMP | 0.0142  | -0.0255 | -0.0147 | 0.0393  | -0.0604 |
| 34 | CEKA | 0.1024  | 0.0169  | -0.1161 | 0.0334  | -0.0020 |
| 35 | CLEO | -0.0222 | -0.0230 | -0.0730 | 0.0028  | -0.0455 |
| 36 | DLTA | -0.0313 | -0.0474 | 0.0202  | 0.2021  | -0.0582 |
| 37 | HOKI | -0.0093 | -0.0744 | -0.0252 | 0.1007  | 0.0332  |
| 38 | ICBP | -0.0069 | -0.0361 | -0.0256 | -0.0243 | 0.0002  |
| 39 | INDF | -0.0031 | 0.0022  | -0.0239 | -0.0164 | -0.0113 |
| 40 | MLBI | -0.1832 | 0.0374  | 0.0156  | 0.4231  | -0.1647 |
| 41 | MYOR | -0.0229 | -0.0111 | -0.0169 | 0.0010  | 0.0569  |
| 42 | ROTI | 0.0402  | -0.0002 | -0.0342 | 0.0419  | -0.0515 |
| 43 | SKBM | -0.0006 | 0.0061  | 0.0086  | -0.0048 | -0.0155 |
| 44 | SKLT | -0.0035 | -0.0163 | -0.0218 | 0.0014  | -0.0518 |
| 45 | STTP | -0.0302 | -0.0137 | -0.0980 | -0.0483 | 0.0021  |
| 46 | ULTJ | -0.0181 | 0.0139  | -0.0645 | -0.0053 | -0.0163 |
| 47 | GGRM | -0.0225 | -0.0006 | -0.0510 | 0.0617  | 0.0264  |
| 48 | HMSP | 0.0027  | -0.0229 | -0.0059 | 0.1429  | 0.0378  |
| 49 | WIIM | 0.0670  | -0.0129 | -0.0667 | -0.1204 | -0.1009 |
| 50 | DVLA | -0.0071 | -0.0277 | -0.0155 | 0.0439  | 0.0011  |
| 51 | KAEF | -0.0109 | -0.0135 | 0.0294  | -0.0020 | -0.0180 |
| 52 | KLBF | -0.0090 | -0.0036 | -0.0047 | -0.0100 | -0.0201 |
| 53 | MERK | 0.0108  | 0.1232  | -0.0840 | 0.0214  | -0.0823 |
| 54 | PYFA | -0.0160 | -0.0092 | -0.0063 | -0.0749 | 0.0258  |
| 55 | SIDO | -0.0167 | -0.0557 | -0.0582 | -0.0327 | -0.1017 |
| 56 | TSPC | -0.0034 | 0.0021  | -0.0082 | -0.0295 | -0.0035 |
| 57 | KINO | 0.0242  | -0.0165 | -0.0928 | 0.0953  | 0.0015  |
| 58 | UNVR | -0.0423 | -0.1441 | 0.1106  | 0.0338  | 0.0897  |
| 59 | WOOD | -0.0101 | -0.0198 | 0.0074  | -0.0216 | -0.0429 |
| 60 | HRTA | -0.0140 | -0.0121 | -0.0149 | -0.0062 | -0.0087 |

## LAMPIRAN 11

### Data Untuk Menghitung Manajemen Laba

| No | Kode | Pendapatan          |                     |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2016                | 2017                | 2018                |
| 1  | INTP | 15,361,894,000,000  | 14,431,211,000,000  | 15,190,283,000,000  |
| 2  | SMBR | 1,522,808,093,000   | 1,551,524,990,000   | 1,995,807,528,000   |
| 3  | SMGR | 26,134,306,138,000  | 27,813,664,176,000  | 30,687,625,970,000  |
| 4  | WTON | 3,481,731,506,128   | 5,362,263,237,778   | 6,930,628,258,854   |
| 5  | ARNA | 1,511,978,367,218   | 1,732,985,361,870   | 1,971,478,070,171   |
| 6  | MARK | 207,224,050,595     | 239,786,317,679     | 325,472,602,675     |
| 7  | MLIA | 5,793,737,618,000   | 6,277,135,709,000   | 5,576,944,266,000   |
| 8  | ALKA | 1,151,605,756,000   | 1,932,783,905,000   | 3,592,798,235,000   |
| 9  | BTON | 62,760,109,860      | 88,010,862,980      | 117,489,192,060     |
| 10 | INAI | 1,284,510,320,664   | 9,800,285,748,450   | 1,130,297,518,656   |
| 11 | AGII | 1,651,136,000,000   | 1,838,417,000,000   | 2,073,258,000,000   |
| 12 | DPNS | 115,940,711,050     | 111,294,849,755     | 143,382,081,850     |
| 13 | EKAD | 568,638,832,579     | 643,591,823,505     | 739,578,860,399     |
| 14 | INCI | 176,067,561,639     | 269,706,737,385     | 367,961,600,950     |
| 15 | SRSN | 500,539,668,000     | 521,481,727,000     | 600,986,872,000     |
| 16 | IGAR | 792,794,834,768     | 761,926,952,217     | 777,316,506,801     |
| 17 | IMPC | 1,135,296,191,546   | 1,193,054,430,825   | 1,395,298,815,177   |
| 18 | PBID | 3,167,978,206,000   | 3,490,087,264,000   | 4,353,287,585,000   |
| 19 | TALF | 569,419,992,907     | 646,087,885,410     | 741,055,147,778     |
| 20 | TRST | 2,249,418,846,803   | 2,354,938,016,436   | 2,630,918,557,954   |
| 21 | CPIN | 38,258,857,000,000  | 49,367,386,000,000  | 53,957,604,000,000  |
| 22 | JPFA | 27,063,310,000,000  | 29,602,688,000,000  | 34,012,965,000,000  |
| 23 | ALDO | 666,434,061,412     | 708,740,551,637     | 789,643,654,873     |
| 24 | FASW | 5,874,745,032,615   | 7,337,185,138,762   | 9,938,310,691,326   |
| 25 | KDSI | 1,995,337,146,834   | 2,245,519,457,754   | 2,327,951,625,610   |
| 26 | KMTR | 7,691,648,223,319   | 12,107,416,654,103  | 10,161,868,104,470  |
| 27 | ASII | 181,084,000,000,000 | 206,057,000,000,000 | 239,205,000,000,000 |
| 28 | INDS | 1,637,036,790,119   | 1,967,982,902,772   | 2,400,062,227,790   |
| 29 | LPIN | 141,746,864,032     | 102,949,173,758     | 95,212,682,098      |
| 30 | SMSM | 2,879,876,000,000   | 3,339,964,000,000   | 3,933,353,000,000   |

| No | Kode | Pendapatan          |                     |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2019                | 2020                | 2021                |
| 1  | INTP | 15,939,348,000,000  | 14,184,322,000,000  | 14,771,906,000,000  |
| 2  | SMBR | 1,999,516,771,000   | 1,721,907,150,000   | 1,751,585,770,000   |
| 3  | SMGR | 40,368,107,000,000  | 35,171,668,000,000  | 34,957,871,000,000  |
| 4  | WTON | 7,083,384,467,587   | 4,803,359,291,718   | 4,312,853,243,803   |
| 5  | ARNA | 2,151,801,131,686   | 2,211,742,593,136   | 2,554,880,982,584   |
| 6  | MARK | 361,544,998,431     | 565,439,688,892     | 1,193,506,756,539   |
| 7  | MLIA | 3,887,075,800,000   | 3,736,112,780,000   | 4,450,121,257,000   |
| 8  | ALKA | 2,218,385,509,000   | 2,044,132,602,000   | 3,470,466,702,000   |
| 9  | BTON | 122,325,708,570     | 113,551,660,060     | 112,730,081,720     |
| 10 | INAI | 1,216,136,763,334   | 1,028,910,711,144   | 1,436,934,034,909   |
| 11 | AGII | 2,203,617,000,000   | 2,188,179,000,000   | 2,738,813,000,000   |
| 12 | DPNS | 118,917,403,800     | 96,644,910,643      | 147,210,449,631     |
| 13 | EKAD | 758,299,364,555     | 671,540,878,728     | 629,879,334,779     |
| 14 | INCI | 381,433,524,206     | 394,017,538,408     | 520,716,778,853     |
| 15 | SRSN | 684,464,392,000     | 890,996,866,000     | 907,832,649,000     |
| 16 | IGAR | 776,541,441,414     | 739,402,296,030     | 970,111,806,482     |
| 17 | IMPC | 1,495,759,701,262   | 1,797,514,877,242   | 2,227,367,211,794   |
| 18 | PBID | 4,632,864,612,000   | 3,870,552,460,000   | 4,441,512,773,000   |
| 19 | TALF | 924,654,057,926     | 1,022,101,048,870   | 1,047,891,199,545   |
| 20 | TRST | 2,566,094,747,992   | 2,991,912,117,541   | 3,652,442,192,823   |
| 21 | CPIN | 58,634,502,000,000  | 42,518,782,000,000  | 51,698,249,000,000  |
| 22 | JPFA | 36,742,561,000,000  | 36,964,948,000,000  | 44,878,300,000,000  |
| 23 | ALDO | 1,096,435,817,888   | 953,551,967,212     | 1,210,809,442,028   |
| 24 | FASW | 8,268,503,880,196   | 7,909,812,330,437   | 11,932,773,000,000  |
| 25 | KDSI | 2,234,941,096,110   | 1,923,089,935,410   | 2,241,085,126,185   |
| 26 | KMTR | 9,670,115,464,264   | 8,797,505,458,133   | 12,318,954,874,369  |
| 27 | ASII | 237,166,000,000,000 | 175,046,000,000,000 | 233,485,000,000,000 |
| 28 | INDS | 2,091,491,715,532   | 1,626,190,564,290   | 2,643,817,825,127   |
| 29 | LPIN | 88,357,595,957      | 103,066,288,012     | 120,475,047,471     |
| 30 | SMSM | 3,935,811,000,000   | 3,233,693,000,000   | 4,162,931,000,000   |

| No | Kode | Pendapatan         |                    |                     |
|----|------|--------------------|--------------------|---------------------|
|    |      | 2016               | 2017               | 2018                |
| 31 | SCCO | 3,378,572,000,577  | 4,440,404,595,541  | 5,160,182,004,111   |
| 32 | ADES | 887,663,000,000    | 814,490,000,000    | 804,302,000,000     |
| 33 | CAMP | 930,531,734,608    | 944,837,322,446    | 961,136,629,003     |
| 34 | CEKA | 4,115,541,761,173  | 4,257,738,486,908  | 3,629,327,583,572   |
| 35 | CLEO | 523,932,684,972    | 614,677,561,202    | 831,104,026,853     |
| 36 | DLTA | 774,968,268,000    | 777,308,328,000    | 893,006,350,000     |
| 37 | HOKI | 1,146,887,827,845  | 1,209,215,316,632  | 1,430,785,280,985   |
| 38 | ICBP | 34,375,236,000,000 | 35,606,593,000,000 | 38,413,407,000,000  |
| 39 | INDF | 66,659,484,000,000 | 70,186,618,000,000 | 73,394,728,000,000  |
| 40 | MLBI | 3,263,311,000,000  | 3,389,736,000,000  | 3,649,615,000,000   |
| 41 | MYOR | 18,349,959,898,358 | 20,816,673,946,473 | 24,060,802,395,725  |
| 42 | ROTI | 2,521,920,968,213  | 2,491,100,179,560  | 2,766,545,866,684   |
| 43 | SKBM | 1,501,115,928,446  | 1,841,487,199,828  | 1,953,910,957,160   |
| 44 | SKLT | 833,850,372,883    | 914,188,759,779    | 1,045,029,834,378   |
| 45 | STTP | 2,629,107,367,897  | 2,825,409,180,889  | 2,826,957,323,397   |
| 46 | ULTJ | 4,685,988,000,000  | 4,879,559,000,000  | 5,472,882,000,000   |
| 47 | GGRM | 76,274,147,000,000 | 83,305,925,000,000 | 95,707,663,000,000  |
| 48 | HMSP | 95,466,657,000,000 | 99,091,484,000,000 | 106,741,891,000,000 |
| 49 | WIIM | 1,685,795,530,617  | 1,476,427,090,781  | 1,405,384,153,405   |
| 50 | DVLA | 1,451,356,680,000  | 1,575,647,308,000  | 1,699,657,296,000   |
| 51 | KAEF | 5,811,502,656,431  | 6,127,479,369,403  | 7,636,245,960,236   |
| 52 | KLBF | 19,374,230,957,505 | 20,182,120,166,616 | 21,074,306,186,027  |
| 53 | MERK | 1,034,806,890,000  | 1,156,648,155,000  | 611,958,076,000     |
| 54 | PYFA | 216,951,583,953    | 223,002,490,278    | 250,445,853,364     |
| 55 | SIDO | 2,561,806,000,000  | 2,573,840,000,000  | 2,763,292,000,000   |
| 56 | TSPC | 9,138,238,993,842  | 9,565,462,045,199  | 10,088,118,830,780  |
| 57 | KINO | 3,493,028,761,680  | 3,160,637,269,263  | 3,611,694,059,699   |
| 58 | UNVR | 40,053,732,000,000 | 41,204,510,000,000 | 41,802,073,000,000  |
| 59 | WOOD | 1,323,388,979,039  | 1,734,702,205,527  | 2,101,477,235,890   |
| 60 | HRTA | 2,196,887,739,286  | 2,482,758,909,609  | 2,745,593,297,236   |

| No | Kode | Pendapatan          |                     |                     |
|----|------|---------------------|---------------------|---------------------|
|    |      | 2019                | 2020                | 2021                |
| 31 | SCCO | 5,701,072,391,797   | 4,620,736,359,547   | 5,020,992,336,635   |
| 32 | ADES | 834,330,000,000     | 673,364,000,000     | 935,075,000,000     |
| 33 | CAMP | 1,028,952,947,818   | 956,634,474,111     | 1,019,133,657,275   |
| 34 | CEKA | 3,120,937,098,980   | 3,634,297,273,749   | 5,359,440,530,374   |
| 35 | CLEO | 1,088,679,619,907   | 972,634,784,176     | 1,103,519,743,574   |
| 36 | DLTA | 827,136,727,000     | 546,336,411,000     | 681,205,785,000     |
| 37 | HOKI | 1,653,031,823,505   | 1,173,189,488,886   | 933,597,187,584     |
| 38 | ICBP | 42,296,703,000,000  | 46,641,048,000,000  | 56,803,733,000,000  |
| 39 | INDF | 76,592,955,000,000  | 81,731,469,000,000  | 99,345,618,000,000  |
| 40 | MLBI | 3,711,405,000,000   | 1,985,009,000,000   | 2,473,681,000,000   |
| 41 | MYOR | 25,026,739,472,547  | 24,476,953,742,651  | 27,904,558,322,183  |
| 42 | ROTI | 3,337,022,314,624   | 3,212,034,546,032   | 3,287,623,237,457   |
| 43 | SKBM | 2,104,704,872,583   | 3,165,530,224,724   | 3,847,887,478,570   |
| 44 | SKLT | 1,281,116,255,236   | 1,253,700,810,596   | 1,356,846,112,540   |
| 45 | STTP | 3,512,509,168,853   | 3,846,300,254,825   | 4,241,856,914,012   |
| 46 | ULTJ | 6,241,419,000,000   | 5,967,362,000,000   | 6,616,642,000,000   |
| 47 | GGRM | 110,523,819,000,000 | 114,477,311,000,000 | 124,881,266,000,000 |
| 48 | HMSP | 106,055,176,000,000 | 92,425,210,000,000  | 98,874,784,000,000  |
| 49 | WIIM | 1,393,574,099,760   | 1,994,066,771,177   | 2,733,691,702,981   |
| 50 | DVLA | 1,813,020,278,000   | 1,829,699,557,000   | 1,900,893,602,000   |
| 51 | KAEF | 9,400,535,476,000   | 10,006,173,023,000  | 12,857,626,593,000  |
| 52 | KLBF | 22,633,476,361,038  | 23,112,654,991,224  | 26,261,194,512,313  |
| 53 | MERK | 744,634,530,000     | 655,847,125,000     | 1,064,394,815,000   |
| 54 | PYFA | 247,114,772,587     | 277,398,061,739     | 630,530,235,961     |
| 55 | SIDO | 3,067,434,000,000   | 3,335,411,000,000   | 4,020,980,000,000   |
| 56 | TSPC | 10,993,842,057,747  | 10,968,402,090,246  | 11,234,443,003,639  |
| 57 | KINO | 4,678,868,638,822   | 4,024,971,042,139   | 3,976,656,101,508   |
| 58 | UNVR | 42,922,563,000,000  | 42,972,474,000,000  | 39,545,959,000,000  |
| 59 | WOOD | 2,136,286,045,964   | 2,968,618,441,357   | 5,416,331,556,250   |
| 60 | HRTA | 3,235,522,159,813   | 4,138,626,813,254   | 5,237,905,426,180   |

| No | Kode | Piutang            |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2016               | 2017               | 2018               |
| 1  | INTP | 2,536,242,000,000  | 2,467,081,000,000  | 2,965,777,000,000  |
| 2  | SMBR | 212,743,218,000    | 407,668,445,000    | 489,242,346,000    |
| 3  | SMGR | 3,837,918,210,000  | 4,885,666,314,000  | 5,786,215,357,000  |
| 4  | WTON | 653,482,031,527    | 1,219,478,279,422  | 1,213,120,116,246  |
| 5  | ARNA | 18,675,638,370     | 22,834,027,951     | 21,962,959,354     |
| 6  | MARK | 42,938,946,590     | 57,022,227,196     | 63,816,431,603     |
| 7  | MLIA | 478,664,545,000    | 593,638,841,000    | 468,209,217,000    |
| 8  | ALKA | 15,007,989,000     | 154,582,741,000    | 478,422,117,000    |
| 9  | BTON | 7,364,106,377      | 11,126,739,229     | 15,194,542,194     |
| 10 | INAI | 533,724,653,409    | 417,190,117,226    | 375,933,774,031    |
| 11 | AGII | 294,278,000,000    | 412,279,000,000    | 429,088,000,000    |
| 12 | DPNS | 10,276,286,000     | 15,854,405,910     | 16,721,351,470     |
| 13 | EKAD | 81,737,871,362     | 91,329,537,970     | 103,475,087,830    |
| 14 | INCI | 46,741,563,765     | 68,928,603,979     | 79,844,551,996     |
| 15 | SRSN | 118,463,589,000    | 95,520,907,000     | 128,433,648,000    |
| 16 | IGAR | 136,984,654,250    | 138,818,678,276    | 155,930,119,765    |
| 17 | IMPC | 186,530,793,550    | 242,207,650,405    | 255,118,624,561    |
| 18 | PBID | 212,014,253,000    | 272,999,732,000    | 334,513,224,000    |
| 19 | TALF | 98,875,236,460     | 137,601,719,759    | 159,373,373,450    |
| 20 | TRST | 408,872,965,447    | 430,289,817,684    | 506,095,944,881    |
| 21 | CPIN | 2,187,133,000,000  | 2,239,906,000,000  | 2,771,333,000,000  |
| 22 | JPFA | 1,211,728,000,000  | 1,540,603,000,000  | 1,692,777,000,000  |
| 23 | ALDO | 182,427,385,518    | 192,425,624,515    | 203,140,191,255    |
| 24 | FASW | 1,112,719,990,712  | 1,343,802,997,582  | 1,871,628,067,676  |
| 25 | KDSI | 366,702,067,522    | 415,080,462,642    | 370,235,456,448    |
| 26 | KMTR | 672,013,298,136    | 714,667,252,977    | 337,261,768,550    |
| 27 | ASII | 18,388,000,000,000 | 24,727,000,000,000 | 30,474,000,000,000 |
| 28 | INDS | 296,007,139,375    | 350,020,278,334    | 440,718,864,061    |
| 29 | LPIN | 20,211,708,795     | 24,170,705,935     | 23,454,699,528     |
| 30 | SMSM | 728,221,000,000    | 767,169,000,000    | 963,607,000,000    |

| No | Kode | Piutang            |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2019               | 2020               | 2021               |
| 1  | INTP | 2,984,151,000,000  | 2,584,652,000,000  | 258,679,200,000    |
| 2  | SMBR | 480,633,738,000    | 450,222,169,000    | 473,952,285,000    |
| 3  | SMGR | 6,489,861,000,000  | 5,777,254,000,000  | 5,512,832,000,000  |
| 4  | WTON | 1,309,533,098,285  | 632,738,063,839    | 806,993,223,439    |
| 5  | ARNA | 28,044,819,399     | 37,334,730,323     | 35,752,013,917     |
| 6  | MARK | 68,294,910,673     | 114,765,439,565    | 191,705,013,892    |
| 7  | MLIA | 495,820,357,000    | 539,090,411,000    | 731,656,662,000    |
| 8  | ALKA | 273,956,123,000    | 216,330,300,000    | 235,738,392,000    |
| 9  | BTON | 10,953,941,213     | 8,587,773,121      | 10,953,941,213     |
| 10 | INAI | 350,550,594,555    | 452,559,180,404    | 457,831,419,221    |
| 11 | AGII | 411,612,000,000    | 375,073,000,000    | 421,148,000,000    |
| 12 | DPNS | 12,759,536,460     | 19,160,405,693     | 21,720,002,494     |
| 13 | EKAD | 103,423,034,288    | 87,777,302,900     | 83,775,794,728     |
| 14 | INCI | 105,241,402,521    | 102,077,357,585    | 143,257,462,460    |
| 15 | SRSN | 154,767,798,000    | 181,455,713,000    | 122,670,238,000    |
| 16 | IGAR | 157,166,494,342    | 140,088,301,532    | 208,268,815,057    |
| 17 | IMPC | 292,117,323,142    | 363,285,708,866    | 374,550,945,389    |
| 18 | PBID | 304,726,751,000    | 264,926,992,000    | 324,586,569,000    |
| 19 | TALF | 196,694,953,828    | 210,768,032,644    | 218,242,175,938    |
| 20 | TRST | 521,301,483,376    | 554,100,135,995    | 741,166,335,857    |
| 21 | CPIN | 3,041,361,000,000  | 1,841,008,000      | 1,643,702,000,000  |
| 22 | JPFA | 1,968,043,000,000  | 1,880,016,000,000  | 2,347,809,000,000  |
| 23 | ALDO | 230,491,208,522    | 288,884,783,528    | 319,321,566,151    |
| 24 | FASW | 1,283,914,002,211  | 1,347,482,382,895  | 2,194,248,000,000  |
| 25 | KDSI | 352,331,300,302    | 322,868,719,313    | 359,120,905,415    |
| 26 | KMTR | 428,769,124,513    | 778,659,143,617    | 646,550,832,755    |
| 27 | ASII | 28,766,000,000,000 | 17,142,000,000,000 | 21,921,000,000,000 |
| 28 | INDS | 318,868,805,628    | 301,307,944,039    | 502,545,120,080    |
| 29 | LPIN | 23,629,312,970     | 27,988,292,918     | 29,588,994,576     |
| 30 | SMSM | 1,020,188,000,000  | 810,596,000,000    | 931,935,000,000    |

| No | Kode | Piutang           |                   |                   |
|----|------|-------------------|-------------------|-------------------|
|    |      | 2016              | 2017              | 2018              |
| 31 | SCCO | 589,745,189,803   | 780,650,761,560   | 865,771,846,263   |
| 32 | ADES | 152,608,000,000   | 140,594,000,000   | 131,862,000,000   |
| 33 | CAMP | 162,031,834,647   | 170,149,750,757   | 193,458,573,978   |
| 34 | CEKA | 151,368,707,677   | 224,844,132,712   | 145,708,854,828   |
| 35 | CLEO | 37,151,439,243    | 64,708,424,158    | 89,615,990,264    |
| 36 | DLTA | 148,407,346,000   | 146,029,615,000   | 157,118,125,000   |
| 37 | HOKI | 127,993,219,478   | 250,563,678,041   | 261,467,352,991   |
| 38 | ICBP | 3,721,206,000,000 | 3,871,252,000,000 | 4,128,191,000,000 |
| 39 | INDF | 4,616,846,000,000 | 5,039,733,000,000 | 5,401,971,000,000 |
| 40 | MLBI | 289,580,000,000   | 572,397,000,000   | 605,643,000,000   |
| 41 | MYOR | 4,364,284,552,253 | 5,744,121,818,525 | 5,572,866,721,797 |
| 42 | ROTI | 280,381,386,519   | 324,917,530,235   | 412,949,853,861   |
| 43 | SKBM | 158,097,017,422   | 200,512,105,090   | 245,715,957,629   |
| 44 | SKLT | 108,361,346,707   | 116,147,932,953   | 163,848,351,756   |
| 45 | STTP | 361,142,451,690   | 370,294,715,115   | 422,375,898,115   |
| 46 | ULTJ | 462,423,000,000   | 504,629,000,000   | 530,498,000,000   |
| 47 | GGRM | 2,089,949,000,000 | 2,229,097,000,000 | 1,725,933,000,000 |
| 48 | HMSP | 3,322,526,000,000 | 3,597,992,000,000 | 3,507,601,000,000 |
| 49 | WIIM | 63,044,844,590    | 57,168,038,260    | 61,016,793,283    |
| 50 | DVLA | 440,003,830,000   | 448,003,830,000   | 550,099,354,000   |
| 51 | KAEF | 710,031,996,055   | 930,000,056,805   | 853,762,434,320   |
| 52 | KLBF | 2,631,206,429,124 | 2,876,417,348,634 | 3,255,544,859,788 |
| 53 | MERK | 149,184,469,000   | 209,446,183,000   | 157,583,605,000   |
| 54 | PYFA | 38,716,265,872    | 37,327,885,021    | 42,692,622,386    |
| 55 | SIDO | 367,204,000,000   | 427,322,000,000   | 408,993,000,000   |
| 56 | TSPC | 951,557,798,945   | 1,114,717,326,997 | 1,174,263,173,440 |
| 57 | KINO | 863,423,500,403   | 820,333,562,486   | 967,561,118,359   |
| 58 | UNVR | 3,290,889,000,000 | 4,346,917,000,000 | 4,485,405,000,000 |
| 59 | WOOD | 187,911,663,923   | 165,131,299,130   | 460,193,696,037   |
| 60 | HRTA | 601,198,671,534   | 661,107,472,838   | 798,882,166,925   |



| No | Kode | Piutang           |                   |                   |
|----|------|-------------------|-------------------|-------------------|
|    |      | 2019              | 2020              | 2021              |
| 31 | SCCO | 797,955,485,142   | 257,402,395,739   | 269,488,120,627   |
| 32 | ADES | 134,404,000,000   | 119,610,000,000   | 162,895,000,000   |
| 33 | CAMP | 182,571,429,184   | 124,395,919,918   | 110,549,359,898   |
| 34 | CEKA | 106,059,798,871   | 119,694,603,388   | 231,747,896,364   |
| 35 | CLEO | 122,813,449,527   | 119,307,435,829   | 125,528,965,712   |
| 36 | DLTA | 197,060,469,000   | 101,780,949,000   | 88,976,246,000    |
| 37 | HOKI | 249,970,161,581   | 243,220,094,125   | 282,171,120,367   |
| 38 | ICBP | 4,049,290,000,000 | 5,273,416,000,000 | 6,400,930,000,000 |
| 39 | INDF | 5,406,033,000,000 | 6,429,130,000,000 | 7,626,041,000,000 |
| 40 | MLBI | 860,651,000,000   | 336,773,000,000   | 329,199,000,000   |
| 41 | MYOR | 5,901,994,049,176 | 5,463,984,744,087 | 5,911,803,788,723 |
| 42 | ROTI | 481,573,100,686   | 345,778,440,900   | 379,433,448,781   |
| 43 | SKBM | 277,933,472,039   | 360,402,133,179   | 451,033,593,875   |
| 44 | SKLT | 177,886,504,926   | 153,898,836,527   | 156,305,738,314   |
| 45 | STTP | 541,811,807,501   | 447,594,075,109   | 475,980,801,836   |
| 46 | ULTJ | 613,245,000,000   | 563,444,000,000   | 626,006,000,000   |
| 47 | GGRM | 1,875,909,000,000 | 2,556,127,000,000 | 2,773,872,000,000 |
| 48 | HMSP | 3,254,954,000,000 | 3,648,322,000,000 | 2,380,793,000,000 |
| 49 | WIIM | 65,469,580,123    | 99,621,123,187    | 99,429,678,392    |
| 50 | DVLA | 535,208,236,000   | 657,841,124,000   | 438,029,206,000   |
| 51 | KAEF | 2,116,727,233,000 | 1,526,704,789,000 | 1,943,935,457,000 |
| 52 | KLBF | 3,572,854,779,679 | 3,477,220,762,616 | 3,431,018,099,213 |
| 53 | MERK | 233,134,670,000   | 161,827,534,000   | 201,660,692,000   |
| 54 | PYFA | 41,551,408,067    | 59,304,207,665    | 94,126,483,359    |
| 55 | SIDO | 529,405,000,000   | 663,757,000,000   | 664,058,000,000   |
| 56 | TSPC | 1,170,631,026,679 | 1,258,223,041,968 | 1,180,258,737,299 |
| 57 | KINO | 1,369,763,734,522 | 1,428,552,938,541 | 1,457,629,402,611 |
| 58 | UNVR | 4,896,714,000,000 | 4,978,160,000,000 | 4,516,555,000,000 |
| 59 | WOOD | 936,334,006,937   | 687,420,848,304   | 705,994,164,769   |
| 60 | HRTA | 813,551,612,002   | 941,081,827,194   | 1,032,091,090,207 |

| No | Kode | Asset Tetap        |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018               | 2019               |
| 1  | INTP | 14,979,453,000,000 | 14,637,185,000,000 | 14,080,158,000,000 |
| 2  | SMBR | 3,844,488,329,000  | 4,012,558,978,000  | 4,171,966,909,000  |
| 3  | SMGR | 32,523,309,598,000 | 132,042,739,000    | 56,601,702,000,000 |
| 4  | WTON | 2,679,459,038,772  | 2,947,961,042,010  | 3,012,075,396,737  |
| 5  | ARNA | 833,704,877,050    | 795,547,807,911    | 799,758,119,934    |
| 6  | MARK | 89,201,366,653     | 150,750,138,714    | 205,864,426,823    |
| 7  | MLIA | 3,893,303,720,000  | 4,076,950,726,000  | 4,184,063,703,000  |
| 8  | ALKA | 22,603,493,000     | 20,228,835,000     | 16,739,396,000     |
| 9  | BTON | 11,007,927,237     | 10,034,535,847     | 8,842,386,839      |
| 10 | INAI | 226,998,517,718    | 227,489,647,951    | 222,336,962,991    |
| 11 | AGII | 4,671,372,000,000  | 4,835,210,000,000  | 5,092,495,000,000  |
| 12 | DPNS | 11,011,716,195     | 10,910,763,194     | 10,075,298,217     |
| 13 | EKAD | 364,850,961,596    | 371,559,780,027    | 455,499,161,587    |
| 14 | INCI | 135,918,981,861    | 174,915,334,612    | 177,352,798,369    |
| 15 | SRSN | 211,756,126,000    | 224,257,888,000    | 228,818,788,000    |
| 16 | IGAR | 86,389,049,329     | 129,189,294,974    | 144,745,920,744    |
| 17 | IMPC | 742,160,252,895    | 757,379,485,281    | 851,624,396,191    |
| 18 | PBID | 576,585,486,000    | 543,172,788,000    | 646,162,007,000    |
| 19 | TALF | 557,421,928,580    | 570,873,765,937    | 840,773,505,144    |
| 20 | TRST | 1,992,196,958,293  | 2,535,555,929,013  | 2,720,377,238,742  |
| 21 | CPIN | 11,009,361,000,000 | 11,685,261,000,000 | 13,521,979,000,000 |
| 22 | JPFA | 8,346,028,000,000  | 7,935,353,000,000  | 10,062,592,000,000 |
| 23 | ALDO | 147,610,455,698    | 149,708,894,516    | 393,219,454,865    |
| 24 | FASW | 6,434,772,710,208  | 7,263,839,935,749  | 7,847,119,795,753  |
| 25 | KDSI | 440,422,767,236    | 524,053,587,271    | 586,699,930,470    |
| 26 | KMTR | 815,004,538,745    | 824,521,900,088    | 1,238,955,764,453  |
| 27 | ASII | 48,402,000,000,000 | 57,733,000,000,000 | 62,337,000,000,000 |
| 28 | INDS | 1,238,823,067,843  | 1,220,184,634,629  | 1,703,717,389,562  |
| 29 | LPIN | 5,603,518,132      | 5,010,991,451      | 4,934,489,419      |
| 30 | SMSM | 683,803,000,000    | 749,122,000,000    | 750,504,000,000    |

| No | Kode | Asset Tetap        |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2020               | 2021               |
| 1  | INTP | 14,397,092,000,000 | 14,342,412,000,000 |
| 2  | SMBR | 4,242,524,144,000  | 4,132,635,897,000  |
| 3  | SMGR | 56,053,483,000,000 | 54,720,267,000,000 |
| 4  | WTON | 2,952,492,507,874  | 3,152,889,015,230  |
| 5  | ARNA | 767,222,504,498    | 766,149,629,601    |
| 6  | MARK | 358,409,938,705    | 488,039,263,646    |
| 7  | MLIA | 4,487,169,898,000  | 4,414,851,819      |
| 8  | ALKA | 9,929,636,000      | 10,682,371,000     |
| 9  | BTON | 9,141,725,814      | 8,230,712,896      |
| 10 | INAI | 261,608,342,068    | 303,896,709,523    |
| 11 | AGII | 4,827,633,000,000  | 5,466,207,000,000  |
| 12 | DPNS | 8,801,944,541      | 11,457,269,574     |
| 13 | EKAD | 474,173,694,707    | 459,573,571,345    |
| 14 | INCI | 180,384,817,033    | 181,335,559,724    |
| 15 | SRSN | 319,819,738,000    | 324,351,860,000    |
| 16 | IGAR | 140,087,552,996    | 126,819,959,998    |
| 17 | IMPC | 907,748,683,225    | 919,831,502,753    |
| 18 | PBID | 736,342,962,000    | 1,017,327,697,000  |
| 19 | TALF | 965,782,828,798    | 1,006,930,999,941  |
| 20 | TRST | 2,662,486,993,594  | 2,616,767,257,178  |
| 21 | CPIN | 14,494,330,000,000 | 16,255,596,000,000 |
| 22 | JPFA | 11,143,803,000,000 | 11,509,654,000,000 |
| 23 | ALDO | 411,364,849,072    | 495,847,625,081    |
| 24 | FASW | 8,485,611,471,915  | 8,902,641,000,000  |
| 25 | KDSI | 552,917,461,664    | 515,806,733,821    |
| 26 | KMTR | 1,205,504,873,046  | 1,141,336,593,883  |
| 27 | ASII | 59,230,000,000,000 | 55,349,000,000,000 |
| 28 | INDS | 1,659,025,234,733  | 1,634,963,654,100  |
| 29 | LPIN | 4,477,922,056      | 7,656,850,652      |
| 30 | SMSM | 681,047,000,000    | 712,476,000,000    |

| No | Kode | Asset Tetap        |                    |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2017               | 2018               | 2019               |
| 31 | SCCO | 1,687,349,407,527  | 1,683,305,229,385  | 1,663,655,512,779  |
| 32 | ADES | 478,184,000,000    | 447,249,000,000    | 405,448,000,000    |
| 33 | CAMP | 219,597,825,148    | 214,497,825,924    | 208,167,764,816    |
| 34 | CEKA | 212,312,805,803    | 200,024,117,988    | 195,283,411,192    |
| 35 | CLEO | 408,954,285,257    | 550,478,901,276    | 926,961,764,182    |
| 36 | DLTA | 89,978,944,000     | 90,191,394,000     | 85,234,517,000     |
| 37 | HOKI | 169,755,333,788    | 263,407,043,489    | 353,945,662,234    |
| 38 | ICBP | 8,120,254,000,000  | 10,741,622,000,000 | 11,342,412,000,000 |
| 39 | INDF | 29,787,303,000,000 | 42,388,236,000,000 | 43,072,504,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,364,086,000,000  | 1,524,061,000,000  | 1,559,289,000,000  |
| 41 | MYOR | 3,988,757,428,380  | 4,258,300,525,120  | 4,674,963,819,225  |
| 42 | ROTI | 1,993,663,314,016  | 2,222,133,112,899  | 2,540,413,874,692  |
| 43 | SKBM | 485,558,490,029    | 582,660,258,194    | 602,802,562,379    |
| 44 | SKLT | 311,810,228,981    | 323,244,348,971    | 360,346,292,384    |
| 45 | STTP | 1,125,768,977,479  | 1,096,143,561,950  | 1,124,520,287,704  |
| 46 | ULTJ | 1,336,398,000,000  | 1,453,135,000,000  | 1,556,666,000,000  |
| 47 | GGRM | 21,408,575,000,000 | 22,758,558,000,000 | 25,373,983,000,000 |
| 48 | HMSP | 6,890,750,000,000  | 7,288,435,000,000  | 7,297,912,000,000  |
| 49 | WIIM | 312,881,022,672    | 319,990,859,164    | 329,061,638,626    |
| 50 | DVLA | 395,989,095,000    | 394,751,573,000    | 392,923,654,000    |
| 51 | KAEF | 1,687,785,385,991  | 2,693,681,582,098  | 9,279,811,270,000  |
| 52 | KLBF | 5,342,659,713,054  | 6,252,801,150,475  | 7,666,314,692,908  |
| 53 | MERK | 177,729,098,000    | 186,743,248,000    | 190,284,730,000    |
| 54 | PYFA | 75,929,987,318     | 90,337,679,595     | 88,397,889,858     |
| 55 | SIDO | 1,215,176,000,000  | 1,553,362,000,000  | 1,593,059,000,000  |
| 56 | TSPC | 1,984,179,208,981  | 2,271,379,683,420  | 2,370,214,050,251  |
| 57 | KINO | 1,247,283,242,755  | 1,423,720,979,453  | 2,159,772,086,658  |
| 58 | UNVR | 10,422,133,000,000 | 10,627,387,000,000 | 10,715,376,000,000 |
| 59 | WOOD | 1,679,940,601,050  | 1,932,994,555,038  | 2,363,095,389,331  |
| 60 | HRTA | 95,246,386,866     | 91,933,498,918     | 96,236,613,278     |

| No | Kode | Asset Tetap        |                    |
|----|------|--------------------|--------------------|
|    |      | 2019               | 2020               |
| 31 | SCCO | 1,666,509,563,242  | 2,704,706,448,349  |
| 32 | ADES | 351,626,000,000    | 503,588,000,000    |
| 33 | CAMP | 237,711,417,828    | 198,170,686,974    |
| 34 | CEKA | 204,186,009,945    | 236,062,886,495    |
| 35 | CLEO | 993,154,588,208    | 1,027,647,313,598  |
| 36 | DLTA | 79,117,279,000     | 84,151,006,000     |
| 37 | HOKI | 379,776,240,198    | 442,033,942,721    |
| 38 | ICBP | 13,351,296,000,000 | 14,175,833,000,000 |
| 39 | INDF | 45,862,919,000,000 | 46,751,821,000,000 |
| 40 | MLBI | 1,479,447,000,000  | 1,406,550,000,000  |
| 41 | MYOR | 6,043,201,970,326  | 6,376,788,515,278  |
| 42 | ROTI | 2,434,486,072,405  | 2,492,863,630,370  |
| 43 | SKBM | 440,748,401,586    | 440,353,396,212    |
| 44 | SKLT | 354,930,905,744    | 413,018,253,918    |
| 45 | STTP | 1,538,988,540,784  | 1,552,703,249,576  |
| 46 | ULTJ | 1,715,401,000,000  | 2,165,353,000,000  |
| 47 | GGRM | 27,605,038,000,000 | 29,780,132,000,000 |
| 48 | HMSP | 6,582,808,000,000  | 6,038,643,000,000  |
| 49 | WIIM | 289,904,982,008    | 278,218,781,185    |
| 50 | DVLA | 434,473,766,000    | 400,315,822,000    |
| 51 | KAEF | 9,402,411,784,000  | 9,460,697,014,000  |
| 52 | KLBF | 8,157,762,093,280  | 7,994,022,263,626  |
| 53 | MERK | 217,560,166,000    | 232,664,347,000    |
| 54 | PYFA | 84,564,914,050     | 370,454,157,198    |
| 55 | SIDO | 1,568,264,000,000  | 1,588,101,000,000  |
| 56 | TSPC | 2,418,932,619,330  | 2,509,079,373,131  |
| 57 | KINO | 2,340,811,522,787  | 2,567,544,579,678  |
| 58 | UNVR | 10,419,902,000,000 | 10,102,086,000,000 |
| 59 | WOOD | 2,334,405,644,303  | 2,251,984,214,495  |
| 60 | HRTA | 133,749,450,679    | 141,372,167,819    |

**2017**

**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |             | Standardized Coefficients | t     | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|-------|------|
|       |            | B                           | Std. Error  | Beta                      |       |      |
| 1     | (Constant) | .018                        | .032        |                           | .566  | .574 |
|       | x1         | 13730335412                 | 8736316609. | .215                      | 1.572 | .122 |
|       |            | .548                        | 601         |                           |       |      |
|       | x2         | .000                        | .013        | .003                      | .021  | .983 |
|       | x3         | -.064                       | .065        | -.131                     | -.990 | .326 |

a. Dependent Variable: y

**2018**



**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |             | Standardized Coefficients | t     | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|-------|------|
|       |            | B                           | Std. Error  | Beta                      |       |      |
| 1     | (Constant) | .035                        | .052        |                           | .666  | .508 |
|       | x1         | 15000360323                 | 16757987892 | .121                      | .895  | .375 |
|       |            | .966                        | .223        |                           |       |      |
|       | x2         | -.015                       | .019        | -.103                     | -.769 | .445 |
|       | x3         | -.074                       | .107        | -.091                     | -.688 | .494 |

a. Dependent Variable: y

**2019**

**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |             | Standardized Coefficients | t     | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|-------|------|
|       |            | B                           | Std. Error  | Beta                      |       |      |
| 1     | (Constant) | -.015                       | .025        |                           | -.606 | .547 |
|       | x1         | -                           | 10237097676 | -.022                     | -.186 | .853 |
|       |            | 1901131842.                 | .949        |                           |       |      |
|       |            | 500                         |             |                           |       |      |
|       | x2         | .159                        | .037        | .522                      | 4.338 | .000 |
|       | x3         | -.020                       | .047        | -.051                     | -.418 | .677 |

a. Dependent Variable: y

2020

**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |                     | Standardized Coefficients | t      | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------|--------|------|
|       |            | B                           | Std. Error          | Beta                      |        |      |
| 1     | (Constant) | -.002                       | .027                |                           | -.069  | .946 |
|       | x1         | 1026319638.<br>946          | 10923021988<br>.133 | .012                      | .094   | .925 |
|       | x2         | .147                        | .049                | .361                      | 2.977  | .004 |
|       | x3         | -.107                       | .055                | -.245                     | -1.959 | .055 |

a. Dependent Variable: y

2021



**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |            | Unstandardized Coefficients |                     | Standardized Coefficients | t      | Sig. |
|-------|------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------|--------|------|
|       |            | B                           | Std. Error          | Beta                      |        |      |
| 1     | (Constant) | .027                        | .019                |                           | 1.437  | .156 |
|       | x1         | -<br>4844193908.<br>982     | 10852501202<br>.356 | -.062                     | -.446  | .657 |
|       | x2         | .002                        | .021                | .015                      | .110   | .913 |
|       | x3         | -.063                       | .037                | -.224                     | -1.722 | .091 |

a. Dependent Variable: y

## LAMPIRAN 12

### Data Hasil Perhitungan Manajemen Laba

| No | Kode | NDA     |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 1  | INTP | -0.0313 | -0.0371 | -0.0060 | -0.0628 | -0.0330 |
| 2  | SMBR | -0.0532 | -0.0568 | -0.0151 | -0.0878 | -0.0462 |
| 3  | SMGR | -0.0468 | -0.0005 | 0.0057  | -0.0834 | -0.0443 |
| 4  | WTON | -0.0338 | -0.0321 | -0.0060 | -0.0533 | -0.0241 |
| 5  | ARNA | -0.0257 | -0.0296 | 0.0059  | -0.0409 | -0.0266 |
| 6  | MARK | 0.0469  | 0.0117  | -0.0031 | -0.0321 | -0.0479 |
| 7  | MLIA | -0.0305 | -0.0536 | -0.0681 | -0.0882 | -0.0007 |
| 8  | ALKA | 0.0899  | -0.0214 | -0.2901 | -0.0284 | -0.0065 |
| 9  | BTON | 0.0735  | 0.0756  | -0.0029 | -0.0039 | -0.0229 |
| 10 | INAI | -0.0006 | 0.1051  | 0.0081  | -0.0573 | -0.0166 |
| 11 | AGII | -0.0488 | -0.0540 | -0.0012 | -0.0730 | -0.0489 |
| 12 | DPNS | 0.0440  | 0.0445  | -0.0166 | -0.0130 | -0.0172 |
| 13 | EKAD | -0.0137 | -0.0173 | -0.0094 | -0.0621 | -0.0313 |
| 14 | INCI | 0.0187  | 0.0025  | -0.0188 | -0.0394 | -0.0362 |
| 15 | SRSN | 0.0002  | -0.0035 | 0.0038  | -0.0087 | -0.0277 |
| 16 | IGAR | 0.0187  | 0.0107  | -0.0090 | -0.0274 | -0.0188 |
| 17 | IMPC | -0.0148 | -0.0191 | -0.0037 | -0.0249 | -0.0230 |
| 18 | PBID | -0.0171 | -0.0204 | 0.0150  | -0.0787 | -0.0280 |
| 19 | TALF | -0.0249 | -0.0308 | 0.0046  | -0.0678 | -0.0463 |
| 20 | TRST | -0.0346 | -0.0527 | -0.0161 | -0.0520 | -0.0400 |
| 21 | CPIN | -0.0285 | -0.0371 | 0.0155  | -0.1183 | -0.0325 |
| 22 | JPFA | -0.0270 | -0.0302 | 0.0081  | -0.0455 | -0.0276 |
| 23 | ALDO | 0.0104  | 0.0058  | 0.0659  | -0.0785 | -0.0374 |
| 24 | FASW | -0.0464 | -0.0591 | -0.0302 | -0.0901 | -0.0486 |
| 25 | KDSI | -0.0127 | -0.0193 | -0.0184 | -0.0795 | -0.0295 |
| 26 | KMTR | -0.0101 | -0.0063 | -0.0337 | -0.0753 | -0.0135 |
| 27 | ASII | -0.0118 | -0.0158 | -0.0038 | -0.0391 | -0.0100 |
| 28 | INDS | -0.0265 | -0.0330 | -0.0265 | -0.0855 | -0.0376 |
| 29 | LPIN | 0.0280  | 0.0550  | -0.0103 | 0.0064  | -0.0157 |
| 30 | SMSM | -0.0133 | -0.0190 | -0.0091 | -0.0464 | -0.0143 |



| No | Kode | NDA     |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 31 | SCCO | -0.0385 | -0.0297 | 0.0148  | -0.0583 | -0.0466 |
| 32 | ADES | -0.0022 | -0.0215 | -0.0064 | -0.0706 | -0.0377 |
| 33 | CAMP | -0.0003 | -0.0006 | 0.0064  | -0.0250 | -0.0158 |
| 34 | CEKA | 0.0001  | 0.0061  | -0.0687 | 0.0378  | -0.0105 |
| 35 | CLEO | -0.0269 | -0.0433 | 0.0183  | -0.0978 | -0.0529 |
| 36 | DLTA | 0.0067  | 0.0050  | -0.0134 | -0.0243 | -0.0080 |
| 37 | HOKI | 0.0077  | -0.0133 | 0.0371  | -0.1286 | -0.0367 |
| 38 | ICBP | -0.0175 | -0.0259 | 0.0117  | -0.0250 | -0.0085 |
| 39 | INDF | -0.0230 | -0.0360 | -0.0037 | -0.0447 | -0.0179 |
| 40 | MLBI | -0.0323 | -0.0403 | -0.0221 | -0.1153 | -0.0318 |
| 41 | MYOR | -0.0187 | -0.0236 | 0.0003  | -0.0348 | -0.0203 |
| 42 | ROTI | -0.0390 | -0.0334 | 0.0062  | -0.0551 | -0.0363 |
| 43 | SKBM | -0.0173 | -0.0179 | 0.0028  | 0.0537  | -0.0178 |
| 44 | SKLT | -0.0110 | -0.0160 | 0.0351  | -0.0474 | -0.0396 |
| 45 | STTP | -0.0250 | -0.0279 | 0.0249  | -0.0350 | -0.0296 |
| 46 | ULTJ | -0.0169 | -0.0195 | 0.0137  | -0.0326 | -0.0160 |
| 47 | GGRM | -0.0215 | -0.0279 | 0.0264  | -0.0314 | -0.0238 |
| 48 | HMSP | -0.0101 | -0.0148 | -0.0047 | -0.0543 | -0.0074 |
| 49 | WIIM | -0.0046 | -0.0062 | -0.0088 | 0.0410  | -0.0129 |
| 50 | DVLA | -0.0076 | -0.0089 | 0.0063  | -0.0334 | -0.0148 |
| 51 | KAEF | -0.0227 | -0.0341 | -0.0114 | -0.0452 | -0.0339 |
| 52 | KLBF | -0.0216 | -0.0274 | 0.0023  | -0.0389 | -0.0223 |
| 53 | MERK | 0.0032  | 0.0101  | 0.0027  | -0.0275 | -0.0202 |
| 54 | PYFA | 0.0531  | 0.0500  | -0.0215 | -0.0324 | -0.1205 |
| 55 | SIDO | -0.0214 | -0.0326 | -0.0014 | -0.0416 | -0.0269 |
| 56 | TSPC | -0.0172 | -0.0215 | 0.0121  | -0.0328 | -0.0178 |
| 57 | KINO | -0.0201 | -0.0293 | 0.0169  | -0.0754 | -0.0317 |
| 58 | UNVR | -0.0390 | -0.0412 | -0.0053 | -0.0542 | -0.0315 |
| 59 | WOOD | -0.0304 | -0.0336 | -0.0260 | -0.0163 | -0.0238 |
| 60 | HRTA | 0.0071  | 0.0045  | 0.0467  | 0.0436  | -0.0041 |

| No | Kode | DA      |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 1  | INTP | 0.0008  | 0.0081  | -0.0550 | 0.0003  | 0.0031  |
| 2  | SMBR | 0.0448  | 0.0591  | 0.0046  | 0.0192  | -0.0101 |
| 3  | SMGR | 0.0309  | -0.0276 | -0.0690 | 0.0264  | -0.0148 |
| 4  | WTON | -0.0124 | -0.0028 | -0.0633 | -0.0125 | 0.0284  |
| 5  | ARNA | -0.0543 | -0.0944 | -0.0975 | -0.0111 | 0.0149  |
| 6  | MARK | -0.0416 | 0.1245  | 0.1401  | -0.1372 | 0.1319  |
| 7  | MLIA | 0.0051  | 0.0462  | 0.0588  | 0.0284  | -0.0386 |
| 8  | ALKA | 0.0498  | -0.1381 | -0.0580 | 0.0396  | -0.1122 |
| 9  | BTON | -0.0432 | -0.0633 | -0.1060 | -0.0649 | 0.0175  |
| 10 | INAI | -0.0089 | -0.1808 | 0.0631  | 0.0417  | 0.0757  |
| 11 | AGII | 0.0289  | 0.0233  | -0.0034 | 0.0353  | -0.0065 |
| 12 | DPNS | -0.0104 | 0.0277  | 0.0223  | -0.0161 | 0.0876  |
| 13 | EKAD | 0.0487  | 0.0334  | -0.0353 | -0.0782 | 0.0896  |
| 14 | INCI | -0.0037 | 0.0126  | 0.0237  | -0.0122 | 0.0960  |
| 15 | SRSN | -0.0953 | 0.0148  | 0.0427  | 0.0579  | -0.0272 |
| 16 | IGAR | -0.0544 | 0.0725  | -0.0780 | 0.0019  | 0.0870  |
| 17 | IMPC | 0.0521  | 0.0401  | -0.0146 | -0.0196 | 0.0086  |
| 18 | PBID | -0.0915 | -0.1220 | -0.2546 | -0.1504 | -0.0298 |
| 19 | TALF | 0.0483  | 0.0462  | -0.0046 | 0.0329  | 0.0451  |
| 20 | TRST | -0.0235 | 0.0361  | -0.0011 | -0.0051 | 0.0702  |
| 21 | CPIN | 0.0646  | 0.0174  | -0.0071 | 0.0842  | 0.0806  |
| 22 | JPFA | 0.0445  | 0.0497  | -0.0079 | -0.0688 | 0.0826  |
| 23 | ALDO | 0.0294  | 0.0446  | -0.1059 | 0.0194  | 0.0657  |
| 24 | FASW | -0.0139 | 0.0241  | 0.0167  | 0.0807  | 0.0871  |
| 25 | KDSI | 0.1267  | 0.0105  | -0.1210 | 0.0537  | 0.1383  |
| 26 | KMTR | -0.1326 | -0.0549 | 0.0585  | 0.2681  | 0.1096  |
| 27 | ASII | 0.0113  | 0.0147  | 0.0254  | -0.0152 | -0.0274 |
| 28 | INDS | -0.0569 | 0.0236  | 0.0047  | -0.0027 | 0.1856  |
| 29 | LPIN | 0.3815  | 0.1233  | 0.0562  | -0.0357 | 0.0799  |
| 30 | SMSM | 0.0618  | 0.0562  | -0.0049 | -0.0840 | 0.0850  |

| No | Kode | DA      |         |         |         |         |
|----|------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |      | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
| 31 | SCCO | 0.1772  | 0.1262  | 0.0273  | -0.1616 | 0.0707  |
| 32 | ADES | -0.0042 | -0.0899 | -0.1074 | -0.0448 | -0.0067 |
| 33 | CAMP | 0.0137  | -0.0339 | -0.0878 | -0.1249 | -0.0885 |
| 34 | CEKA | -0.0712 | -0.1458 | -0.1346 | -0.0302 | 0.1883  |
| 35 | CLEO | -0.0343 | -0.0605 | -0.0991 | 0.0222  | -0.0419 |
| 36 | DLTA | -0.0588 | -0.0083 | 0.0419  | -0.0622 | -0.1122 |
| 37 | HOKI | 0.4330  | 0.1568  | -0.0391 | 0.0813  | 0.0351  |
| 38 | ICBP | -0.0389 | 0.0260  | -0.0710 | -0.0245 | 0.0076  |
| 39 | INDF | 0.0064  | 0.0249  | -0.0734 | -0.0083 | -0.0360 |
| 40 | MLBI | -0.0074 | -0.0034 | -0.0214 | -0.1893 | -0.0393 |
| 41 | MYOR | 0.0462  | 0.1108  | -0.0722 | -0.0502 | 0.0288  |
| 42 | ROTI | -0.0416 | -0.0036 | -0.0615 | -0.0128 | -0.0450 |
| 43 | SKBM | 0.1417  | 0.0622  | 0.0434  | -0.0615 | 0.0594  |
| 44 | SKLT | 0.0476  | 0.0432  | -0.0490 | -0.0253 | -0.0163 |
| 45 | STTP | -0.0115 | 0.0322  | -0.0315 | -0.0683 | 0.0276  |
| 46 | ULTJ | -0.0682 | 0.0437  | -0.0247 | 0.0164  | 0.0003  |
| 47 | GGRM | 0.0144  | -0.0235 | -0.0306 | -0.0936 | 0.0274  |
| 48 | HMSP | -0.0536 | -0.1394 | -0.0688 | -0.0119 | -0.0563 |
| 49 | WIIM | -0.1091 | -0.0671 | -0.1281 | -0.0741 | 0.0102  |
| 50 | DVLA | -0.0371 | 0.1149  | -0.0365 | 0.0637  | -0.1304 |
| 51 | KAEF | 0.1011  | 0.0577  | 0.2090  | -0.0092 | 0.0632  |
| 52 | KLBF | 0.0508  | 0.0109  | -0.0004 | -0.0313 | 0.0402  |
| 53 | MERK | 0.0167  | 1.1638  | 0.2262  | 0.0275  | -0.0209 |
| 54 | PYFA | -0.1357 | -0.0274 | -0.0227 | 0.1424  | -0.0287 |
| 55 | SIDO | -0.0143 | -0.0252 | -0.0074 | 0.0128  | 0.0429  |
| 56 | TSPC | 0.0192  | 0.0419  | -0.0495 | 0.0151  | 0.0385  |
| 57 | KINO | -0.0196 | 0.0433  | 0.1218  | 0.1148  | -0.0617 |
| 58 | UNVR | 0.0357  | 0.1044  | -0.0601 | -0.0040 | -0.0729 |
| 59 | WOOD | 0.0726  | 0.2044  | 0.1621  | 0.0423  | 0.1225  |
| 60 | HRTA | 0.2342  | 0.0980  | 0.1972  | 0.3101  | 0.2136  |

## LAMPIRAN 13

### Hasil Olah Data SPSS

Hasil Uji Statistik Deskriptif

| <b>Descriptive Statistics</b> |     |             |             |          |                   |
|-------------------------------|-----|-------------|-------------|----------|-------------------|
|                               | N   | Minimu<br>m | Maximu<br>m | Mean     | Std.<br>Deviation |
| EM                            | 300 | -.2546      | 1.1638      | .012650  | .1081459          |
| ROA                           | 300 | .0004       | .9210       | .094033  | .1009299          |
| ConAcc                        | 300 | -.3083      | 1.0428      | .377629  | .2583476          |
| Current Ratio                 | 300 | .6141       | 208.4446    | 3.910555 | 12.2254941        |
| PRST                          | 300 | -1.0493     | .5306       | -.011767 | .0887795          |
| Valid N<br>(listwise)         | 300 |             |             |          |                   |

Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov (sebelum dilakukan metode outliers)

#### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

|                                  |                             | Unstandardiz<br>ed Residual |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| N                                |                             | 300                         |
| Normal Parameters <sup>a,b</sup> | Mean                        | .0000000                    |
|                                  | Std.<br>Deviation           | .09621135                   |
|                                  | Most Extreme<br>Differences |                             |
|                                  | Absolute                    | .085                        |
|                                  | Positive                    | .085                        |
|                                  | Negative                    | -.063                       |
| Test Statistic                   |                             | .085                        |
| Asymp. Sig. (2-tailed)           |                             | .000 <sup>c</sup>           |

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov (setelah dilakukan metode outliers)

### One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

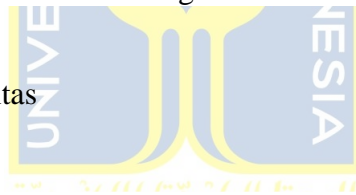
|                                  |                          | Unstandardized Residual |
|----------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| N                                |                          | 297                     |
| Normal Parameters <sup>a,b</sup> | Mean                     | -.0048674               |
|                                  | Std. Deviation           | .07928195               |
|                                  | Most Extreme Differences |                         |
|                                  | Absolute                 | .040                    |
|                                  | Positive                 | .034                    |
|                                  | Negative                 | -.040                   |
| Test Statistic                   |                          | .040                    |
| Asymp. Sig. (2-tailed)           |                          | .200 <sup>c,d</sup>     |

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

d. This is a lower bound of the true significance.



Hasil Uji Multikolinearitas

**Coefficients<sup>a</sup>**

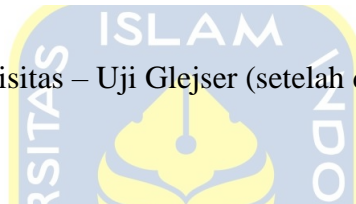
| Model |               | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | Sig. | Collinearity Statistics |       |
|-------|---------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|-------------------------|-------|
|       |               | B                           | Std. Error | Beta                      |        |      | Tolerance               | VIF   |
| 1     | (Constant)    | .047                        | .008       |                           | 5.617  | .000 |                         |       |
|       | ROA           | .061                        | .056       | .068                      | 1.082  | .280 | .710                    | 1.407 |
|       | ConAcc        | -.128                       | .018       | -.407                     | -7.149 | .000 | .856                    | 1.169 |
|       | Current Ratio | -8.433E-5                   | .000       | -.013                     | -.244  | .808 | .997                    | 1.003 |
|       | PRST          | -.251                       | .054       | -.277                     | -4.628 | .000 | .777                    | 1.287 |
|       |               |                             |            |                           |        |      |                         |       |

a. Dependent Variable: EM

Hasil Uji Heteroskedastisitas – Uji Glejser

|       |               | <b>Coefficients<sup>a</sup></b> |            |                           |        |      |
|-------|---------------|---------------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
|       |               | Unstandardized Coefficients     |            | Standardized Coefficients |        |      |
| Model |               | B                               | Std. Error | Beta                      | t      | Sig. |
| 1     | (Constant)    | .056                            | .005       |                           | 10.148 | .000 |
|       | ROA           | .213                            | .037       | .376                      | 5.736  | .000 |
|       | ConAcc        | -.032                           | .012       | -.162                     | -2.711 | .007 |
|       | Current Ratio | .000                            | .000       | -.051                     | -.925  | .356 |
|       | PRST          | .082                            | .036       | .144                      | 2.295  | .022 |

a. Dependent Variable: ABS



Hasil Uji Heteroskedastisitas – Uji Glejser (setelah dilakukan transformasi data logaritma natural)

|       |            | <b>Coefficients<sup>a</sup></b> |            |                           |       |      |
|-------|------------|---------------------------------|------------|---------------------------|-------|------|
|       |            | Unstandardized Coefficients     |            | Standardized Coefficients |       |      |
| Model |            | B                               | Std. Error | Beta                      | t     | Sig. |
| 1     | (Constant) | .833                            | .526       |                           | 1.584 | .119 |
|       | LN_X1      | .046                            | .094       | .072                      | .486  | .629 |
|       | LN_X2      | .232                            | .131       | .245                      | 1.771 | .083 |
|       | LN_X3      | .128                            | .133       | .138                      | .962  | .341 |
|       | LN_X4      | -.044                           | .065       | -.091                     | -.673 | .504 |

a. Dependent Variable: ABS\_RES2

Hasil Uji Autokorelasi – Uji Durbin Watson

| <b>Model Summary<sup>b</sup></b> |                   |          |                   |                            |               |
|----------------------------------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| Model                            | R                 | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
| 1                                | .435 <sup>a</sup> | .189     | .178              | .0729950                   | 1.341         |

a. Predictors: (Constant), PRST, Current Ratio, ConAcc, ROA

b. Dependent Variable: EM

Hasil Uji Autokorelasi – Uji Durbin Watson (setelah dilakukan dengan metode Cochrane-Orcutt)

**Model Summary<sup>b</sup>**

| Model | R                 | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------|
| 1     | .467 <sup>a</sup> | .218     | .207              | .06879                     | 2.174         |

a. Predictors: (Constant), LAG\_X4, LAG\_X3, LAG\_X2, LAG\_X1

b. Dependent Variable: LAG\_Y

Hasil Analisis Regresi Linear Berganda

**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |               | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | Sig. |
|-------|---------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
|       |               | B                           | Std. Error | Beta                      |        |      |
| 1     | (Constant)    | .047                        | .008       |                           | 5.617  | .000 |
|       | ROA           | .061                        | .056       | .068                      | 1.082  | .280 |
|       | ConAcc        | -.128                       | .018       | -.407                     | -7.149 | .000 |
|       | Current Ratio | -8.433E-5                   | .000       | -.013                     | -.244  | .808 |
|       | PRST          | -.251                       | .054       | -.277                     | -4.628 | .000 |

a. Dependent Variable: EM

Hasil Uji T



**Coefficients<sup>a</sup>**

| Model |               | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t      | Sig. |
|-------|---------------|-----------------------------|------------|---------------------------|--------|------|
|       |               | B                           | Std. Error | Beta                      |        |      |
| 1     | (Constant)    | .047                        | .008       |                           | 5.617  | .000 |
|       | ROA           | .061                        | .056       | .068                      | 1.082  | .280 |
|       | ConAcc        | -.128                       | .018       | -.407                     | -7.149 | .000 |
|       | Current Ratio | -8.433E-5                   | .000       | -.013                     | -.244  | .808 |
|       | PRST          | -.251                       | .054       | -.277                     | -4.628 | .000 |

a. Dependent Variable: EM

Hasil Uji F

|       |            | ANOVA <sup>a</sup> |     |             |        |                   |
|-------|------------|--------------------|-----|-------------|--------|-------------------|
| Model |            | Sum of Squares     | df  | Mean Square | F      | Sig.              |
| 1     | Regression | .363               | 4   | .091        | 17.021 | .000 <sup>b</sup> |
|       | Residual   | 1.556              | 292 | .005        |        |                   |
|       | Total      | 1.919              | 296 |             |        |                   |

a. Dependent Variable: EM

b. Predictors: (Constant), PRST, Current Ratio, ConAcc, ROA

Hasil Uji Koefisien Determinasi

| Model Summary |                   |          |                   |                            |
|---------------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|
| Model         | R                 | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
| 1             | .435 <sup>a</sup> | .189     | .178              | .0729950                   |

a. Predictors: (Constant), PRST, Current Ratio, ConAcc, ROA

