

**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada
Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2017-2020**

***Analysis Of Factors Influencing Earnings Management In Food And
Beverage Manufacturing Companies Listed On Bursa Efek Indonesia
In 2017-2020***

Shania Nurul Husna¹, Widi Hariyanti¹, Faiz Rahman Siddiq*¹

¹S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Setia Budi, Surakarta, Jawa Tengah, Indonesia

*Corresponding authors: faiz_rahman_siddiq@setiabudi.ac.id

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh leverage terhadap manajemen laba, pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba dan pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020 yang berjumlah 30 bank. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id dan laporan keuangan yang telah diaudit oleh auditor. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode purposive sampling diperoleh sampel sebanyak 16 perusahaan. Metode analisis data dengan menggunakan asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinasi (R²).

Kata Kunci: Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Manajemen Laba.

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence about the effect of leverage on earnings management, the effect of firm size on earnings management and the effect of profitability on earnings management. The object of this research is the manufacturing companies in the food and beverage sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2020, totaling 30 banks. The data used in this study are secondary data obtained from www.idx.co.id and financial statements that have been audited by auditors. Sampling in this study using purposive sampling method obtained a sample of 16 companies. Methods of data analysis using classical assumptions, multiple linear regression analysis, t test, F test, and the coefficient of determination (R²).

Keywords: Leverage, Firm Size, Profitability and Earnings Management.



PENDAHULUAN

Ketatnya persaingan dalam dunia usaha atau bisnis menjadi pemicu yang kuat bagi manajemen perusahaan untuk menampilkan performa terbaik bagi perusahaan yang dipimpinnya, karena baik buruknya performa perusahaan akan berdampak terhadap nilai pasar perusahaan dan juga mempengaruhi investor untuk menanam atau menarik investasinya dari sebuah perusahaan. Laporan keuangan merupakan sarana pengkomunikasian informasi keuangan kepada pihak luar diluar korporasi. Laporan keuangan merupakan hasil dari kegiatan operasional dan kinerja yang dilakukan oleh perusahaan untuk di laporkan kepada pihak internal dan eksternal perusahaan dengan parameter berupa laba. Oleh sebab itu, laba sering direkayasa untuk mempercantik laporan keuangan yang dikenal dengan istilah *earning management* atau manajemen laba (Ramadhan, 2016).

Manajemen laba didefinisikan sebagai upaya manajer perusahaan untuk mengintervensi atau mempengaruhi informasi dalam laporan keuangan dengan tujuan untuk mengelabui stakeholder yang ingin mengetahui kinerja keuangan (Sulistyanto, 2008:6).

Fenomena adanya praktik manajemen laba telah memunculkan kasus kecurangan akuntansi dengan ditemukannya kasus pemalsuan laba pada laporan keuangan yang dilakukan oleh PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA) diduga mengelembungkan Rp 4 triliun pada laporan keuangan tahun 2017. Hal ini terungkap dalam laporan Hasil Investigasi Berbasis Fakta PT Ernst & Young Indonesia (EY) atas manajemen baru AISA tertanggal 12 Maret 2019. Dugaan penggelembungan tersebut terjadi pada akun piutang usaha, persediaan, dan aset tetap Grup AISA. Selain dari pengelembungan Rp 4 triliun tersebut masih ada penggelembungan lain senilai Rp 329 miliar pada pos EBITDA (laba sebelum bunga, pajak, depresiasi dan amortisasi) entitas bisnis makanan dari emiten tersebut.

METODE PENELITIAN

Populasi yang akan diteliti adalah seluruh perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan tahun laporan periode tahun 2017 sampai dengan tahun 2020.

Adapun kriteria sampel yang menjadi pertimbangan dalam penelitian ini adalah:

1. Perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang secara konsisten terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020.
2. Perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman tersebut mempublikasikan laporan keuangan tahunan (*annual report*) pada periode 31 Desember 2017-31 Desember 2020.
3. Perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman tersebut tidak mengalami rugi selama tahun 2017-2020.

Definisi Operasional

Variabel Dependen

Manajemen Laba (Y) adalah upaya manajer perusahaan untuk mempengaruhi informasi-informasi dalam laporan keuangan dengan tujuan untuk mengelabui stakeholder yang ingin mengetahui kinerja dan kondisi perusahaan (Sulistyanto, 2008). Pengukuran manajemen laba menggunakan proksi discretionary accruals yang merupakan komponen akrual yang memungkinkan manajer untuk melakukan intervensi dalam penyusunan laporan keuangan, sehingga laba yang dilaporkan dalam laporan keuangan tidak mencerminkan kondisi perusahaan yang sesungguhnya (Guna dan Herawaty, 2010) model perhitungan discretionary accrual dengan model Modified Jones menurut Dechow, Sloan, Sweeney (1995):

- a) Mengukur total akrual:

$$TACC_{it} = N_{it} - CFO_{it}$$

- b) Menghitung nilai accruals yang diestimasi dengan persamaan regresi:

$$TACC_{it}/T_{ait-1} = \alpha(1/T_{ait-1}) + \beta_1[(\Delta SAL_{it} - \Delta REC_{it})/T_{ait1}] + \beta_2(PPE_{it}/T_{ait-1}) + \epsilon_{it}$$

- c) Menghitung nondiscretionary accruals (NDA):

$$NDACC_{it} = \alpha(1/T_{ait-1}) + \beta_1[(\Delta SAL_{it} - \Delta REC_{it})/T_{ait1}] + \beta_2(PPE_{it}/T_{ait-1}) + \epsilon_{it}$$

- d) Menghitung discretionary accruals (DA)

$$DACC_{it} = (TACC_{it}/T_{ait-1}) - NDACC_{it}$$

Variabel Independen

- a) Menurut *Leverage* menunjukkan proporsi penggunaan hutang untuk membiayai investasi perusahaan. Rasio yang digunakan untuk mengukur *leverage* dalam penelitian ini adalah *Debt Ratio*. (Azlina, 2010)

$$Debt\ Ratio = \frac{Total\ liabilities}{Total\ Assets}$$

- b) Ukuran Perusahaan menggambarkan besar atau kecilnya suatu perusahaan. Dalam penelitian ini pengukuran ukuran perusahaan dilakukan dengan menggunakan total asset yang dimiliki perusahaan. (Indracahya, 2017)

$$Size = \ln(Total\ Assets)$$

- a) Profitabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Rasio yang digunakan untuk mengukur profitabilitas dalam penelitian ini adalah ROA (*Return On Asset*) yang menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari *asset* yang dimiliki oleh perusahaan. (Fahmi, 2011)

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

Metode Pengumpulan Data

Penelitian ini menggunakan data time series. . Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari laporan keuangan tahunan (annual report) perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020 yang di akses melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu www.idx.co.id. Peneliti juga memperoleh data dari berbagai sumber seperti buku, jurnal, skripsi, tesis, internet, dan berbagai sumber lain yang dapat menunjang penelitian ini.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis Regresi Linier Berganda

Analisis ini digunakan untuk menguji pengaruh variabel bebas yaitu leverage (X^{-1}), ukuran perusahaan (X^{-2}) dan profitabilitas (X^{-3}) terhadap variabel terikat yaitu manajemen laba (Y).

Tabel 1. Hasil Pengujian Regresi Linear Berganda

Variabel	B	t	Sig.
(Constant)	-0,451	-1,661	0,102
<i>Leverage</i>	-0,017	-0,496	0,622
Ukuran perusahaan	0,026	2,805	0,007
Profitabilitas	-0,225	-2,137	0,037

Sumber : hasil olah data SPSS

Berdasarkan tabel 1 di atas, data yang diolah menggunakan SPSS, nilai koefisien (Y) konstanta sebesar -0,451, koefisien etika perpajakan (X1) sebesar -0,017, koefisien sosialisasi perpajakan (X2) sebesar 0,026, koefisien sanksi sanksi perpajakan (X3) adalah -0,225, sehingga kelipatan persamaan model linier dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$Y = -0,451 - 0,017 X_1 + 0,026 X_2 - 0,225 X_3$$

Tabel 2. Hasil analisis uji koefisien determinasi (R²)

Model	R	R Square	Adjusted Square	R Std. Error of the Estimate
1	0,441	0,194	0,154	0,11641

Sumber : hasil olah data SPSS

Berdasarkan hasil perhitungan diperoleh nilai Adjusted R Square = 0,154 berarti diketahui bahwa pengaruh yang diberikan oleh variabel bebas yaitu leverage (X1), ukuran perusahaan (X2) dan profitabilitas (X3) terhadap variabel terikat yaitu manajemen laba (Y) pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020 sebesar 15,4% sedangkan sisanya 84,6% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar variabel yang diteliti.

Tabel 3. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.	Keterangan
1	Regression	0,196	3	0,065	4,815	0,005	Berpengaruh
	Residual	0,813	60	0,014			Signifikan
	Total	1,009	63				

Sumber : hasil olah data SPSS

Hasil analisis diperoleh F hitung sebesar 4,815 dengan p-value sebesar 0,005 < 0,05 maka Ho ditolak berarti ada pengaruh yang signifikan variabel bebas yaitu leverage (X1), ukuran perusahaan (X2) dan profitabilitas (X3) secara simultan terhadap variabel terikat yaitu manajemen laba (Y) pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020.

Tabel 4. Hasil Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)

Variabel	B	T	Sig.	Keterangan
(Constant)	-0,451	-1,661	0,102	
<i>Leverage</i>	-0,017	-0,496	0,622	Tidak berpengaruh
Ukuran perusahaan	0,026	2,805	0,007	Berpengaruh positif
Profitabilitas	-0,225	-2,137	0,037	Berpengaruh signifikan negatif

Sumber : hasil olah data SPSS

Dari tabel diatas tersebut dapat disimpulkan bahwa hasil uji t tersebut nilai signifikansi dari variabel *Leverage* -0,017 variabel ukuran perusahaan 0,026 dan variabel profitabilitas -0,225.

Pengaruh *Leverage* terhadap Manajemen laba

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Ini artinya jika perusahaan memiliki *leverage* yang tinggi, maka tindakan manajemen laba yang dilakukan manajer akan tetap atau konstan. Menurut Elfira (2014) rata-rata perusahaan memiliki *Leverage* yang aman dalam arti perusahaan mampu membayar yhutang yang digunakan untuk membiayai asset perusahaan, maka manager tidak tertarik atau tidak termotivasi untuk melakukan praktik management laba. Perusahaan tidak membutuhkan tinndakan-tindakan yang akan membantu perusahaan dalam situasi tertentu. Perusahaan berada pada keadaan yang baik atau aman dan mampu untuk membayar hutang yang digunakan untuk membiayai asset perusahaan. Hasil penelitian ini sesuai dengan peneitian yang dilakukan oleh Bestivano (2013) menyatakan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap praktek manajemen laba.

Pengaruh Ukuran perusahaan terhadap Manajemen laba

Hasil penelitian ini mendukung hasil penelitian Halim, *dkk.* (2005) menyatakan bahwa terdapat hubungan positif yang cukup signifikan antara ukuran perusahaan dengan manajemen laba perusahaan. Hal ini menunjukan bahwa semakin besar suatu perusahaan maka semakin besar pula kesempatan manajer untuk melakukan manajemen laba dimana perusahaan besar memiliki aktivitas operasional yang lebih kompleks selain itu perusahaan besar juga lebih dituntut untuk memenuhi ekspektasi investor yang lebih tinggi. Hasil penelitian ini juga mendukung penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Nuryaman (2008), Jao dan Pagalung (2011), Prambudi dan Sumantri (2014), Makaombohe *dkk* (2014), serta Imas Dinar Wibisana dan Dewi Ratnaningsih (2014) menyimpulkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba. Perusahaan besar cenderung akan memerlukan dana yang lebih besar dibandingkan dengan perusahaan yang lebih kecil. Tambahan dana tersebut bisa diperoleh dari penerbitan saham baru atau penambahan hutang. Motivasi untuk mendapatkan dana tersebut akan mendorong pihak manajemen untuk melakukan praktik manajemen laba, sehingga dengan pelaporan laba yang tinggi maka calon investor maupun kreditur akan tertarik untuk menanamkan dananya.

Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen laba

Hasil penelitian ini mendukung penelitian yang dilakukan oleh Herdian (2015), Wibisana dan Ratnaningsih (2014) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap praktik perataan laba yang merupakan salah satu cara dalam praktik manajemen laba. Artinya, semakin besar profitabilitas suatu perusahaan, semakin besar pula kemungkinan perusahaan menurunkan atau meratakan laba untuk satu tahun kedepan. Hasil yang sama juga diperoleh dari penelitian yang dilakukan oleh Dewi dan Sujana (2014). Profitabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Profitabilitas mencerminkan tingkat efektifitas yang dicapai oleh suatu operasional perusahaan.

Profitabilitas mempengaruhi kebijakan hutang karena dalam kondisi profitabilitas tinggi perusahaan cenderung mengandalkan sumber dana *internal* dan sebaliknya pada kondisi profitabilitas rendah perusahaan akan mengandalkan sumber dana *external* (Surya dan Rahayuningsih, 2012).

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data yang telah dilaksanakan maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut.

1. *Leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020, artinya leverage tidak dapat membatasi terjadinya manajemen laba.
2. Ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020.
3. Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2020, artinya profitabilitas dapat menurunkan terjadinya manajemen laba.

SARAN PENELITIAN

Adapun saran yang dapat peneliti sampaikan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Bagi perusahaan
Manajemen laba bisa menjadi salah satu alternatif manajer perusahaan dalam kebijakan dan strategi akuntansi perusahaan sesuai dengan hasil penelitian ini perlu memperhatikan tingkat profitabilitas dan ukuran perusahaan yang mempengaruhi manajemen laba.
2. Bagi Penelitian Selanjutnya
 - a. Peneliti selanjutnya dapat menambah variabel penelitian karena masih banyak faktor-faktor yang berkontribusi dalam mempengaruhi praktik manajemen laba.
 - b. Peneliti selanjutnya dapat mencoba untuk meneliti pada perusahaan lain selain perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI serta menambah periode penelitian agar sampel lebih besar.

UCAPAN TERIMA KASIH

Terimakasih kepada Tuhan Yang Maha Esa, terimakasih kepada almamater tercinta, orangtua serta seluruh pihak yang mendukung penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Alfadhli, E. M. (2015). Gestational diabetes mellitus. *Saudi Medical Journal*, 36(4), pp. 399–406. doi: <https://doi.org/10.15537/smj.2015.4.10307>.
- Boerner, B. P. and Sarvetnick, N. E. (2011). Type 1 diabetes: Role of intestinal microbiome in humans and mice. *Annals of the New York Academy of Sciences*, 1243(1), pp. 103–118. doi: <https://doi.org/10.1111/j.1749-6632.2011.06340.x>.
- Buchanan, T. A. Xiang, A., Kjos, S.L., and Astuti, Devi Sri. 2016. “Pengaruh Kepemilikan Institusional, kepemilikan Manajerial, dewan Komisaris Independen, Komite Audit, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan manufaktur Subsektor Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)”, Skripsi, Universitas Pasundan Bandung.
- Bestivano, Wildham. 2013. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Profitabilitas, Leverage Terhadap Perataan Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI*. E-Journal Universitas Negeri Padang.
- Dewi, Made Yustiari dan I Ketut Sujana. 2014. *Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Pada Praktik Perataan Laba Dengan Jenis Industri Sebagai Variabel Pemoderasi Di Bursa Efek Indonesia*. E-Jurnal Akuntansi

Universitas Udayana.

- Dewi, Rina Pusvita dan Maswar Patuh Priyadi. 2016. *Pengaruh Free Cash Flow, Kinerja Keuangan Terhadap Earnings Management Dimoderasi Corporate Governance*. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi, Vol. 5 Februari, No. 2.
- Mulyani, dkk. 2007. "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Earnings Management Response Coefficient Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta", skripsi, STTESIA Surabaya.
- Fauziah, Nuriyatun 2014. *Pengaruh Good Corporate Governance Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Melalui Manipulasi Aktivitas Riil Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi S1, Universitas Negeri Yogyakarta.
- Gultom, Juan Barus 2014. *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance*
- Gunawan, Ketut dkk. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. E-Jurnal Universitas Pendidikan Ganesha, Vol. 3, No.1.
- Handayani, Leni 2016. *Pengaruh Good Corporate Governance Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI*. Skripsi S1, Universitas Mercu Buana.
- Herdian, Christopher Henry 2015. *Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, Free Cash Flow Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*. Skripsi S1, Universitas Diponegoro.
- Hidayanti, Ery dan Ratna Widjayanti Dahniar Paramita. 2014. *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Praktik Manajemen Laba Riil Pada Perusahaan Manufaktur*. Jurnal WIGA, Vol. 4, No. 2.
- Husni, Raudhatul. 2013. *Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol 2, No. 2.
- Hwihanus dan H. Qurba. 2010. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba Pada Perusahaan Industri Yang Terdaftar Di BEI*. Jurnal Ekonomi Dan Bisnis, Vol.14 Januari, No.1.
- Imam Ghozali. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*. Badan Penerbit: Universitas Diponegoro.
- Iswara, Prasetyo Widyo. 2016. *Corporate Governance dan Kinerja Perusahaan*. Batam Polytechnics Accounting Study Program.
- Jansen, Michael. C, and Mackling, William. H. 1976. *Theory Of The Firm: Manajerial Behavior Agency Cost And Ownership Structure*. Jurnal of Financial Economics, Vol. 3, No. 4, pp. 305-306.
- Januarsi, Yeni dkk. 2014. *Leverage, Corporate Strategy And Earnings Management: Case Of Indonesia*. GSTF International Journal On Business Review, Vol.3, No. 2.
- Ramadhani, Suci dan Andreani Caroline Barus. 2018. *Kebijakan Hutang Pada Perusahaan Sektor Utama Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016*. JWEM STIE MIKROSKIL, Vol. 8.
- Sari, Nieken Herma dan Nurmala Ahmar. 2014. *Revenue Discretionary Model Pengukuran Manajemen Laba: Berdasarkan Sektor Industri Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 16 Mei, No. 1.
- Setianingsih, Ririn 2017. *Pengaruh Good Corporate Governance, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Skripsi S1, Universitas Mercu Buana.
- Setyaningtyas, Ina dan Basuki Hadiprajitno. 2014. *Analisis Faktor Faktor Yang Mempengaruhi Perataan Laba (Income Smoothing)*. Journal Of Accounting, Vol. 03, No. 02.
- Sudarti 2013. *Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas Dan Kepemilikan Pemerintah Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam CGPI 2005-2010*. Tesis S2, Universitas Esa Unggul.
- Suriyani, Putu Putri dkk. 2015. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2008-2013)*. E-Journal Universitas Pendidikan Ganesha, Vol. 3, No. 1.
- Suryandari, Ni Nyoman Ayu. 2012. *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Income Smoothing*. Media Komunikasi FIS, Vol. 11 April, No. 1.
- Scott. R William. 2015. *Financial Accounting Theory 7th Edition*. Pearson Canda Inc.
- Setianingsih, Ririn 2017. *Pengaruh Good Corporate Governance, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Skripsi S1, Universitas Mercu Buana.
- Watts, R, L., and Zimmerman, J, L. 1990. *Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective*. The Accounting Review, 60 (1): 131-156.
- Wibisana, Imas Danar dan Dewi Ratnaningsih. 2014. *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Arab Manajemen Laba*. E-Jurnal Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
- Wulandari, Rahmita 2013. *Analisis Pengaruh Good Corporate Governance Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba*.

- Skripsi S1, Universitas Diponegoro.
- Wiyadi *dkk.* 2016. *Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Riil Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia*. University Research Colloquium.
- Yanuar, Andaru Dwika dan MI Mitha Dwi Restuti. 2015. *Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Di Industri Perbankan Indonesia*. ISSN No : 1978-6522. Universitas Krsiten Satya Wacana.
- Yatulhusna, Najmi 2015. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Umur, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba*. Skripsi S1, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.
- Watanabe, R. (2007). What is gestational diabetes? *Diabetes Care*, 30(SUPPL. 2). doi: <https://doi.org/10.2337/dc07-s201>.
- Crusell, M. K. W., Hansen, T.H., Nielsen, T., Malte, C., Damm, P., Vestergaard, H., Rørbye, C., Jørgensen, N.R., Christiansen, O.B., Heinsen, F., Franke, A., Hansen, T., Lauenborg, J., and Pedersen, O. (2018). Gestational diabetes is associated with change in the gut microbiota composition in third trimester of pregnancy and postpartum. *Microbiome*. Microbiome, 6(1), p. 89. doi: <https://doi.org/10.1186/s40168-018-0472-x>.
- Gomez-Arango, L. F. Barret, H.L., Mc-Lntyre, H.D., Callaway, L.K., Morrison M., and Nitert M.D. (2016). Connections between the gut microbiome and metabolic hormones in early pregnancy in overweight and obese women. *Diabetes*, 65(8), pp. 2214–2223. doi: <https://doi.org/10.2337/db16-0278>.
- Ferrocino, I., Ponzio, V., Gambino, R., Zarovska, A., Leone, F., Monzeglio, C., Goitre, I., Rosato, R., Romano, A., Grassi, G., Broglio, F., Cassader, M., Cocolin, L., and Bo, S. (2018). Changes in the gut microbiota composition during pregnancy in patients with gestational diabetes mellitus (GDM). *Scientific Reports*. Springer US, 8(1), pp. 1–13. doi: <https://doi.org/10.1038/s41598-018-30735-9>.
- Kamaruddin, M., Tokoro, M., Rahman, M.M., Arayama, S., Hidayati, A.P.N., Syafruddin, D., Asih, P.B.S., Yoshikawa, H., and Kawahara, E. (2014). Molecular characterization of various trichomonad species isolated from humans and related mammals in Indonesia', *Korean Journal of Parasitology*, 52(5), pp. 471–478. doi: <https://doi.org/10.3347/kjp.2014.52.5.471>.
- Koren, O., Goodrich, J.K., Cullender, T.C., Spor, A., Laitinen, K., Backhed, H.K., Gonzalez, A., Werner, J.J., Angenent, L.T., Knight, R., Backhed, F., Isolauri E., Salminen, S., and Ley, R.E. (2012). Host remodeling of the gut microbiome and metabolic changes during pregnancy. *Cell*, 150(3), pp. 470–480. doi: <https://doi.org/10.1016/j.cell.2012.07.008>.
- Kamaruddin, M., Triananinsi, N., Sampara, N., Sumarni, Minarti, Rupa, A. M. (2020). Media kesehatan masyarakat. *Media Kesehatan Masyarakat*, 16(1), pp. 116–126. doi: <http://dx.doi.org/10.30597/mkmi.v16i1.9050>.
- Qin, J., Raes, L.R., Arumugam M., Burgdorf, K.S., and Manichanh, C. (2010). A human gut microbial gene catalogue established by metagenomic sequencing. *Nature*. Nature Publishing Group, 464(7285), pp. 59–65. doi: <https://doi.org/10.1038/nature08821>.
- Salzman, N. H., Hung, K., Haribhai, D., Chu, H., Karlsson-Sjoberg, J., Amir, E., Tegatz, P., Barman, M., Hayward, M., Eastwood, D., Stoel, M., Zhou, Y., Soderger, E., Weinstock, G.M., Bevins, C.L., Williams, C.B., and Bos, N.A. (2010). Enteric defensins are essential regulators of intestinal microbial ecology HHS Public Access Author manuscript. *Nat Immunol*, 11(1), pp. 76–83. doi: <https://doi.org/10.1038/ni.1825>.
- Saminan. (2012). Pertukaran Udara O₂ dan CO₂ dalam Pernapasan, *Jurnal Kedokteran Syiah Kuala*, 16, pp. 122–126. <http://jurnal.unsyiah.ac.id/JKS/article/view/3509>
- Santacruz, A., Collado, M.C., Garcia-Valdes, L., Segura, M.T., Martin-Lagos, J.A., Anjos, T., Marti-Romero, M., Lopez, R.M., Florido, J., Campoy, C., and Sanz, Y. (2010). Gut microbiota composition is associated with body weight, weight gain and biochemical parameters in pregnant women. *British Journal of Nutrition*, 104(1), pp. 83–92. doi: <https://doi.org/10.1017/S0007114510000176>.
- Soderborg, T. K., Borengasser, J., Barbour, L.A., and Friedman, J.E. (2016). Microbial transmission from mothers with obesity or diabetes to infants: an innovative opportunity to interrupt a vicious cycle. *Diabetologia*. Springer Verlag, pp. 895–906. doi: <https://doi.org/10.1007/s00125-016-3880-0>.
- Tamura, K., Peterson, D., Peterson, N., Stecher, G., Nei, M., and Kumar, S. (2011). MEGA5: Molecular evolutionary genetics analysis using maximum likelihood, evolutionary distance, and maximum parsimony methods. *Molecular Biology and Evolution*, 28(10), pp. 2731–2739. doi: <https://doi.org/10.1093/molbev/msr121>.