

**PENGARUH KUALITAS AUDITOR TERHADAP MANIPULASI AKTIVITAS
RIIL DI PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2020**



Skripsi Oleh :

Chomsah Novianti Pratiwi

01031181823024

Jurusan Akuntansi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN
TEKNOLOGI**

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2021/2022

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH KUALITAS AUDITOR TERHADAP MANIPULASI AKTIVITAS
RIIL DI PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2020**

Disusun oleh:

Nama : Chomsah Novianti Pratiwi

NIM : 01031181823024

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Pengauditan

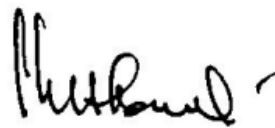
Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal:

Ketua



Drs. H. Burhanuddin, M. Acc., Ak

NIP. 195808281988101001

Tanggal:

Anggota



Efva Octavina Donata, S.E., M.Si., Ak., CA

NIP. 198610262015042002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH KUALITAS AUDITOR TERHADAP MANIPULASI AKTIVITAS
RIIL DI PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020**

Disusun oleh:

Nama : Chomsah Novianti Pratiwi
NIM : 01031181823024
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Pengauditan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 25 Februari 2022 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 22 Maret 2022

Ketua

Anggota

Anggota

Drs. H. Burhanuddin, M. Acc., Ak
NIP. 195808281988101001

Efa Octavina Donata, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 198610262015042002

Dr. Yulia Saftiana, S.E., M.Si., Ak
NIP. 196707011992032003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI
JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

24/03/2022

Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Chomsah Novianti Pratiwi

NIM : 01031181823024

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Pengauditan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul:

**“Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Di
Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2018-2020”.**

Pemimbing:

Ketua : Drs. H. Burhanuddin, M.Acc., Ak

Anggota : Efva Octavina Donata, S.E., M.Si., Ak., CA

Tanggal Ujian : 25 Februari 2022

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Inderalaya, 02 Maret 2022

Pembuat Pernyataan



Chomsah Novianti Pratiwi

NIM. 01031181823024

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Jika kita senantiasa berbuat baik kepada orang lain, Allah akan menemukan dengan hal yang baik, tempat yang baik, hal-hal yang baik serta kesempatan yang baik”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk kedua orang tua, mama dan papa, yang selalu mendoakan dan memberikan semangat. Serta untuk adik-adiku tersayang, seluruh keluargaku, teman-temanku, dan untuk almamaterku tercinta.

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala nikmat, pertolongan, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Di Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi pada program Strata Satu (S-1) Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan penulis agar lebih baik di masa mendatang. Harapannya skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat dijadikan referensi serta tambahan informasi untuk berbagai pihak yang membutuhkan.

Indralaya, 2 Maret 2022

Penulis,



Chomsah Novianti Pratiwi

NIM. 01031181823024

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak luput dari berbagai ujian dan tantangan. Namun dalam melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bimbingan, bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas segala nikmat dan pertolongan yang telah diberikan.
2. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, M.S.C.E** selaku Rektor Universitas Sriwijaya beserta jajarannya.
3. Bapak **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya beserta jajarannya.
4. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan Ibu **Dr. E. Yusnaini, S.E., M.Si., Ak** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
5. Bapak **Drs. H. Burhanuddin, M. Acc., Ak** selaku Dosen Pembimbing Skripsi I dan Dosen Pembimbing Akademik, Serta Ibu **Efva Octavina Donata, S.E., M.Si., Ak., CA** selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, bimbingan, dan saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

6. Ibu **Dr. Yulia Saftiana S.E., M.Si., Ak.** selaku dosen penguji Seminar Proposal dan Ujian Komprehensif yang telah memberikan arahan, kritik, dan saran kepada penulis.
7. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pembelajaran, dan berbagai pengalaman selama masa perkuliahan.
8. Seluruh Staff Kepegawaian Administrasi dan seluruh karyawan yang telah banyak membantu dalam hal akademik selama masa perkuliahan.
9. **Chomsah Novianti Pratiwi**, terima kasih telah berjuang hingga saat ini dan telah memberikan yang terbaik dalam setiap kondisinya.
10. Kedua Orang Tua Tercinta, Ayahanda **Yuswari** dan Ibunda **Iin Kaniawati** yang telah mengorbankan waktu dan tenaga, memberikan kasih sayang yang tidak pernah usai serta, selalu memberikan dukungan dan doa. Terima kasih untuk semuanya.
11. Adik-adikku yang kucintai, **Dwi Rodianti Mardiah** dan **Sita Tri Yusniati** yang telah memberikan semangat dalam bentuk langsung maupun tidak langsung.
12. Kepada seluruh keluarga besar yang selalu memberikan dukungan dan doa selama menempuh pendidikan.
13. *My forever partner*, **Haikal Alfariz Munir**. Terima kasih sudah menemani dalam suka maupun duka, membantu, meluangkan waktu dan tenaga, memberikan semangat, dan memberikan semuanya kepada penulis hingga mencapai di titik saat ini.

14. Ibu **Ruth Samantha Hamzah, S.E., M.Si** selaku dosen penelitian, yang selalu memberikan ilmunya. Terima kasih sudah memberikan masukan dan arahan kepada penulis.
15. *My Bestfriend in Campus "Little Family"*, **Abi Yudhistira, Albert Prasetyo, Annisa Rahma Hidayat, Anisa Muthmainnah, Isnidiati Puspa Disa, Marissa Octari, M. Fachriz Perdana, Muhammad Fahri Adam, M. Riyan Hidayat, dan Fitri Sahidah**. Terima kasih sudah menjadi teman perkuliahan dari awal kuliah sampai sekarang, teman PP Palembang-Indralaya yang selalu riang gembira dalam kondisi dan situasi apapun. *Lofyou gais*.
16. Adik-adik kebanggaanku, **Maura Aviona Maharani dan Qweena Alya Kinanti**. Terimakasih sudah menjadi tim penelitian yang terbaik dan mengukir banyak cerita dan keluh kesah bersama.
17. Sahabat-sahabat SMA, **Audri Selly Kusuma Putri, Salsa Idnar, Rizki Putri Andini dan Nurhaliza** yang selalu memberikan support sedari dulu.
18. Organisasi kecintaanku, **IMA FE UNSRI** sebagai wadah menulis dan mengembangkan diri, menemukan teman dan pengalaman, serta menambah pengetahuan baru. Terima kasih untuk waktu 3 tahun bersama yang penuh makna.
19. Teman-teman seperjuangan PA, satu bimbingan dan **Akuntansi angkatan 2018**. Terima kasih atas segalanya pembelajaran, kerja sama, canda tawa, persaingan yang sudah terjadi selama, semoga kita bertemu dengan versi terbaik di tempat dan waktu yang tepat. *See you dear!!*

20. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih telah membantu dan memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.

Indralaya, 2 Maret 2022

Penulis,



Chomsah Novianti Pratiwi

NIM. 01031181823024

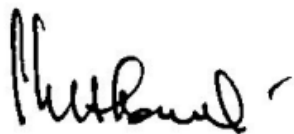
ABSTRAK

Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Di Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari kualitas auditor terhadap manipulasi aktivitas riil. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Populasi penelitian adalah 20 perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 57 perusahaan. Teknik analisis data penelitian menggunakan *Software Statistical Program for Social* (SPSS) versi 22 dengan statistik deskriptif dan regresi linier sederhana. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kualitas auditor tidak berpengaruh terhadap manipulasi aktivitas riil melalui abnormal *Cash Flow Operations* (CFO), abnormal *Production Cost* (PROD) dan abnormal *Discretionary Expenses* (DISC).

Kata Kunci: Kualitas Auditor, Manipulasi Aktivitas Riil, Abnormal CFO, Abnormal DISC, dan Abnormal PROD

Ketua,



Drs. H. Burhanuddin, M.Acc., Ak
NIP. 195808281988101001

Anggota,



Efva Octavina Donata, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 198610262015042002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

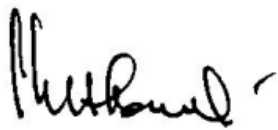
ABSTRACT

The Effect of Auditor Quality on Real Activity Manipulation in State-Owned Enterprises (BUMN) Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2020

This study aims to examine the effect of auditor quality on real activity manipulation. The type of data used is secondary data in the form of company annual reports. The method used in this study is a quantitative method. The research population is 20 State-Owned Enterprises (BUMN) listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period. Sampling using purposive sampling method with a total sample of 57 companies. The research data analysis technique used the Software Statistical Program for Social (SPSS) version 22 with descriptive statistics and simple linear regression. The results showed that auditor quality had no effect on real activity manipulation through abnormal Cash Flow Operations (CFO), abnormal Production Cost (PROD) and abnormal Discretionary Expenses (DISC).

Keywords: Auditor Quality, Real Activity Manipulation, Abnormal CFO, Abnorma DISC, and Abnormal PROD

Chairman,



Drs. H. Burhanuddin, M.Acc.,Ak
NIP. 195808281988101001

Member,



Efva Octavina Donata, S.E.,M.Si.,Ak.,CA
NIP. 198610262015042002

*Acknowledge by,
Head of Accounting Department*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 19730317199703100

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Chomsah Novianti Pratiwi

NIM : 01031181823024

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Pengauditan

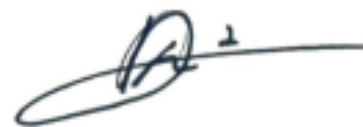
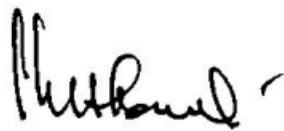
Judul Skripsi : Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Di Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 22 Maret 2022

Ketua

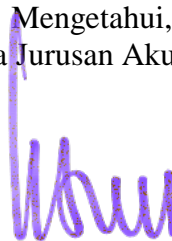
Anggota



Drs. H. Burhanuddin, M. Acc., Ak
NIP. 195808281988101001

Efva Octavina Donata, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 198610262015042002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama : Chomsah Novianti Pratiwi
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Purwakarta, 5 November 2000
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Sedap Malam 1 Blok B 18 No 14 KM 10, Maskarebet
Palembang
Email : chomsahnoviantipratiwi20@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

1. 2005 : TK Harapan Kita
2. 2006 – 2012 : SD Negeri 139 Palembang
3. 2012 – 2015 : SMP Negeri 9 Palembang
4. 2015 – 2018 : SMA Negeri 3 Palembang
5. 2018 – 2022 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

1. 2018 – 2019 : Anggota Administrasi dan Kesekretariatan IMA FE Unsri
2. 2019 – 2020 : Staff Administrasi dan Kesekretariatan IMA FE Unsri
3. 2020 – 2021 : Kepala Divisi Administrasi dan Kesekretariatan IMA FE Unsri

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
ABSTRAK	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
DAFTAR TABEL.....	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	7
2.1. Landasan Teori	7

2.1.1.	Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	7
2.1.2.	Manipulasi Aktivitas Riil	8
2.1.3.	<i>Abnormal Cash Flow Operations</i> (Abnormal CFO)	9
2.1.4.	<i>Abnormal Production Cost</i> (Abnormal PROD)	10
2.1.5.	<i>Abnormal Discretionary Expenses</i> (Abnormal DISC).....	10
2.1.6.	Kualitas Auditor	11
2.2.	Penelitian Terdahulu	12
2.3.	Pengembangan Hipotesis	17
2.3.1	Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Melalui <i>Abnormal CFO (Cash Flow Operations)</i>	17
2.3.2	Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Melalui <i>Abnormal PROD (Production Cost)</i>	19
2.3.3	Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Melalui <i>Abnormal DISC (Discretionary Expenses)</i>	21
2.4.	Kerangka Pemikiran.....	23
BAB III METODE PENELITIAN		24
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian.....	24
3.2.	Jenis dan Sumber Data	24
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	25
3.4.	Populasi dan Sampel	25
3.5.	Teknik Analisis Data.....	27
3.5.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	27
3.5.2.	Uji Asumsi Klasik	28
3.5.2.1.	Uji Normalitas	28
3.5.2.2.	Uji Heteroskedastisitas.....	28
3.5.2.3.	Uji Autokorelasi	29
3.5.3.	Uji Hipotesis	29
3.5.3.1.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	29
3.5.3.2.	Uji Parsial (Uji Statistik t).....	30
3.6.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	30

4.1.4.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
4.1.4.2.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Abnormal CFO	47
4.1.4.2.2 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Abnormal PROD	48
4.1.4.2.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Abnormal DISC	49
4.1.4.3. Uji Parsial (Uji Statistik t)	49
4.1.4.3.1 Hasil Uji Parsial Abnormal CFO	49
4.1.4.3.2 Hasil Uji Parsial Abnormal PROD.....	50
4.1.4.3.3 Hasil Uji Parsial Abnormal DISC	51
4.2. Pembahasan Hasil	51
4.2.1 Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Abnormal CFO (<i>Cash Flow Operations</i>)	51
4.2.2 Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Abnormal PROD (<i>Production Cost</i>).....	53
4.2.3 Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Abnormal DISC (<i>Discretionary Expenses</i>)	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	57
5.1. Kesimpulan.....	57
5.2. Keterbatasan	58
5.3. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	23
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	65
Lampiran 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	67
Lampiran 3 Hasil Uji Asumsi Klasik	68
Lampiran 4 Hasil Uji Regresi Linier.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	25
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan BUMN	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Abnormal CFO	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Abnormal CFO Dengan Pendekatan <i>Exact</i>	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Abnormal PROD	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Abnormal PROD Dengan Pendekatan <i>Exact</i> .	39
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Abnormal DISC	40
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas Abnormal CFO	41
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Abnormal PROD	42
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Abnormal DISC	43
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Abnormal CFO	43
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi Abnormal PROD.....	43
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi Abnormal DISC	44
Tabel 4.14 Hasil Uji Regresi Linier Abnormal CFO	45
Tabel 4.15 Hasil Uji Regresi Linier Abnormal PROD	46
Tabel 4.16 Hasil Uji Regresi Linier Abnormal DISC	47
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²) Abnormal CFO.....	48
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²) Abnormal PROD.....	48
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²) Abnormal DISC	49
Tabel 4.20 Uji Parsial (Uji Statistik t) Abnormal CFO.....	50

Tabel 4.21 Uji Parsial (Uji Statistik t) Abnormal PROD.....	50
Tabel 4.22 Uji Parsial (Uji Statistik t) Abnormal DISC	51

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Salah satu indikator yang penting bagi pihak manajemen maupun pihak eksternal dalam menilai kinerja perusahaan adalah laba. Oleh karena itu, suatu perusahaan berlomba-lomba untuk mencapai target laba agar kinerja perusahaan terlihat baik di mata pihak eksternal (Christianti, 2017). Asimetri informasi antara pihak *principal* dan *agent* akan memberikan kesempatan bagi manajer perusahaan untuk melakukan tindakan kecurangan demi keuntungan pribadi (Khafid, 2014). Salah satu tindakan penyimpangan yang dilakukan manajemen yaitu memanipulasi tingkat laba atau sering disebut manajemen laba dalam laporan keuangan perusahaan (Herawaty, 2008). Manajemen laba dapat dibedakan menjadi manajemen laba riil (manipulasi aktivitas riil) dan manajemen laba akrual murni (*pure accrual*) (Sulistyanto, 2018). Praktik manipulasi aktivitas riil lebih cenderung dilakukan oleh manajer (Ningsih, 2017).

Manipulasi aktivitas riil adalah manipulasi yang dilakukan oleh manajer untuk menyesatkan *stakeholder* agar percaya mengenai laporan keuangan yang telah terpenuhi dalam suatu perusahaan (Hariyani, 2013). Metode manipulasi aktivitas riil yaitu melalui arus kas operasi (*Abnormal Cash Flow Operations/ Abnormal CFO*) yang merupakan manipulasi penjualan dengan memberikan potongan harga berlebih dan kelonggaran jatuh tempo pembayaran dari penjualan kredit guna meningkatkan penjualan perusahaan, biaya produksi abnormal (*Abnormal Production Costs/ Abnormal PROD*) dan biaya diskresioner abnormal

(Abnormal Discretionary Expenses/ Abnormal DISC) (Anggraeni, 2014; Ningsih, 2017). Hasil penelitian yang dilakukan Graham (2005), mengatakan bahwa manajemen dalam suatu perusahaan jauh lebih bersedia untuk terlibat dalam manipulasi aktivitas riil. Penelitian yang dilakukan (Ningsih, 2017) juga menunjukkan bahwa dalam suatu perusahaan manajer lebih cenderung melakukan manipulasi aktivitas riil, dikarenakan dianggap dapat menangkap pengaruh riil lebih baik dibandingkan dengan manajemen laba aktual murni. Tidak hanya mempengaruhi tingkat laba, manipulasi aktivitas riil juga mempengaruhi kinerja perusahaan dan nilai perusahaan (Anggraini, 2014; Darmawan, 2015).

Dalam penelitian ini, indikator manipulasi aktivitas riil adalah kualitas auditor. Auditor yang berkualitas dapat meningkatkan kualitas dari laporan keuangan suatu perusahaan, yang dapat menyebabkan pengurangan tindakan manipulasi aktivitas riil (Ratnaningsih, 2017). Menurut penelitian Ratnaningsih (2017), menunjukkan bahwa kualitas auditor berpengaruh signifikan terhadap manipulasi aktivitas riil, dikarenakan auditor sebagai pihak independen dapat membatasi manipulasi aktivitas riil dan membantu dalam menjaga dan meningkatkan kepercayaan masyarakat terhadap laporan keuangan. Namun hal ini tidak sejalan dengan penelitian yang dilakukan Sanjaya (2016) yang menyatakan bahwa kualitas auditor tidak berpengaruh signifikan terhadap manipulasi aktivitas riil, dikarenakan auditor tidak dapat memainkan perannya sebagai pemantauan guna mengurangi manipulasi aktivitas riil.

Di Indonesia terdapat beberapa kasus mengenai manipulasi aktivitas riil, pertama skandal tahun 2002 Bank Lippo dan PT Qsar dimana manajer dijanjikan

hak membeli saham dari perusahaan yang mereka pegang dengan harga saham yang lebih rendah, hal ini membuat manajer memiliki kesempatan dan termotivasi untuk melakukan tindakan manipulasi aktivitas riil (Nahumury, 2018).

Kedua, kasus perusahaan BUMN yaitu PT Kimia Farma Tbk yang melakukan rekayasa pencatatan laporan keuangan tanggal 31 Desember 2001 dengan melaporkan laba bersih sebesar Rp132 miliar, dimana laporan tersebut diaudit oleh Hans Tuanakotta & Mustofa (IITM). Menurut kementerian BUMN dan BAPEPAM menyatakan bahwa laba bersih tersebut mengandung unsur rekayasa dan memiliki nilai yang terlalu besar, dikarenakan laporan keuangan yang terbaru keuntungan yang disajikan sebesar Rp99,56 miliar dimana lebih rendah Rp32,6 miliar. Kesalahan itu berasal dari *overstated* persediaan sebesar Rp8,1 miliar dan *overstated* penjualan Rp10,7 miliar (Tempo.co, 2003). Selanjutnya, pada tahun 2006 kasus PT KAI melakukan rekayasa pencatatan laporan keuangan dimana PT KAI tercatat meraih keuntungan sebesar Rp6,9 miliar, seharusnya perusahaan memperoleh kerugian sebesar Rp63 miliar (cnbcindonesia.com, 2021).

Kemudian, kasus yang terbaru yaitu PT Garuda Indonesia dan PT Asuransi Jiwasraya. Pada tahun 2019 PT Garuda Indonesia melakukan pengakuan pendapatan, padahal belum adanya pembayaran yang masuk pada saat itu dan PT Garuda Indonesia berhasil meraub laba bersih sekitar Rp11 miliar. Pada tahun 2020, PT Asuransi Jiwasraya diduga melakukan *window dressing* atau rekayasa akuntansi dengan membukukan laba Rp360,6 miliar.

Penelitian ini merupakan replikasi dari penelitian Sanjaya (2016) dengan judul “Pengaruh Kualitas Auditor terhadap Manipulasi Aktivitas Riil” . Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah pada objek penelitian, dimana penelitian ini dilakukan di perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) dengan periode 2018-2020 , sedangkan penelitian sebelumnya dilakukan di perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2011 . Alasan dipilih perusahaan BUMN karena banyaknya kasus yang terjadi pada perusahaan BUMN di Indonesia seperti yang telah dijelaskan di atas, selain itu peneliti ingin mengetahui dan membandingkan seberapa signifikan kualitas auditor dapat mempengaruhi manipulasi aktivitas riil.

Berdasarkan latar belakang yang dijelaskan di atas, terdapat inkonsistensi antara hasil penelitian terhadap kualitas auditor dalam mendeteksi manipulasi aktivitas riil serta banyaknya kasus mengenai kondisi yang dialami perusahaan BUMN yang rentan akan adanya manipulasi aktivitas riil. Serta, penelitian mengenai manipulasi aktivitas riil di Indonesia menunjukkan hasil yang bervariasi baik itu terdapat manipulasi pada ketiga aktivitas maupun terdapat manipulasi pada salah satu aktivitas (Anggraini, 2014). Oleh karena itu, penulis tertarik untuk menyusun penelitian dengan judul : **“Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil Di Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020.”**

1.2. Rumusan Masalah

Adapun rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu :

1. Bagaimana pengaruh kualitas auditor terhadap abnormal CFO (*Cash Flow Operations*) di perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
2. Bagaimana pengaruh kualitas auditor terhadap abnormal PROD (*Production Cost*) di perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
3. Bagaimana pengaruh kualitas auditor terhadap abnormal DISC (*Discretionary Expenses*) di perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?

1.3. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk menguji pengaruh kualitas auditor terhadap abnormal CFO (*Cash Flow Operations*) di perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk menguji pengaruh kualitas auditor terhadap abnormal PROD (*Production Cost*) di perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk menguji pengaruh kualitas auditor terhadap abnormal DISC (*Discretionary Expenses*) di perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini dilakukan agar memberikan manfaat bagi berbagai pihak yang berkepentingan, dimana diharapkan pihak tersebut dapat memperoleh manfaat baik secara teoritis ataupun praktis, diantaranya :

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini merupakan pengembangan dari Ilmu Akuntansi di bidang auditing mengenai pengaruh kualitas audit terhadap manipulasi aktivitas riil.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Manajemen, yaitu memberikan motivasi dan informasi kepada manajemen mengenai tugas dan tanggung jawabnya dalam suatu perusahaan untuk melindungi *principal* dan memberikan pengetahuan mengenai dampak dari praktek manipulasi aktivitas riil.
- b. Bagi Calon Investor, yaitu diharapkan mampu memberikan suatu informasi dan bahan pertimbangan guna pengambilan keputusan untuk perusahaan.
- c. Bagi Investor, yaitu diharapkan memberikan informasi kepada investor agar lebih berhati-hati dalam melihat kemungkinan terjadinya manipulasi aktivitas riil.
- d. Bagi Masyarakat, yaitu memberikan informasi dan pengetahuan dalam mempelajari dan mendeteksi mengenai terjadinya manipulasi aktivitas riil.

DAFTAR PUSTAKA

- Alfian, N. (2020). Aktiva Jurnal Akuntansi Dan Investasi, Vol 1, No 1, Mei 2016. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 1(1), 77–92.
- Anggraeni, D. (2014). Analisis Beban Pajak Tangguhan, Beban Pajak Kini, Akrua Dan Manipulasi Aktivitas Riil Dalam Mendeteksi Manajemen Laba Desy Anggraeni. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 240–258.
- Anggraini, R. (2014). Dampak Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Arus Kas Operasi Terhadap Kinerja Pasar (Studi Empiris Pada Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2008-2011). *Jurnal Akuntansi*, 2.
- Anggraita, A. A. W. Dan V. (2013). Pengaruh Konvergensi, Kompleksitas Akuntansi, Dan Probabilitas Kebangkrutan Terhadap Timeliness Dan Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 17(2), 135–154. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol17.iss2.art5>
- Anzelya, Y. (2020). Pengaruh Efektivitas Komite Audit , Kualitas Internal Dan Eksternal Audit Terhadap Manajemen Laba Riil. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 05(01), 99–112. <http://ejournal-binainsani.ac.id/index.php/joia/article/download/1325/1109/>
- Arizoni, S. S., Ratnawati, V., & Andreas, A. (2020). Pengaruh Manajemen Laba Akrua, Manajemen Laba Riil Dan Inventory Intensity Terhadap Agresivitas Pajak: Peran Moderasi Foreign Operation. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(1), 35–47.
- Aryani, D. S., & Agustin, T. R. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas Dan Opini Audit Terhadap Audit Delay Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Di Bursa Efek Indonesia. *Akuntanika*, 4(2), 24–36.
- Azlina, N. (2010). Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Praktik Manajemen Laba. *Pekbis Jurnal*, 2(3), 355–363. <https://media.neliti.com/media/publications/8960-id-analisis-faktor-yang-mempengaruhi-manajemen-laba-studi-pada-perusahaan-yang-terd.pdf>
- Bergen, D. Van. (2013). Auditor Industry Specialization And Audit Quality: The Longitudinal Effect Of Auditor Industry Specialization On Audit Quality. *Tilburg, North Brabant, Netherland: Master Thesis Department Accountancy Tilburg School Of Economics And Management Tilburg University.*, 53(9), 1689–1699.
- Christiani, I., & Nugrahanti, Y. W. (2014). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 16(1), 52–62. <https://doi.org/10.9744/jak.16.1.52-62>

- Christianti, A. (2017). *Pengaruh Kondisi Keuangan Perusahaan Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil*. 7(1), 104–126.
- Cnbcindonesia.Com. (2021). *Deretan Skandal Lapkeu Di Pasar Saham Ri, Indofarma-Hanson!* Cnbcindonesia.Com. <https://www.cnbcindonesia.com/Market/20210726191301-17-263827/Deretan-Skandal-Lapkeu-Di-Pasar-Saham-Ri-Indofarma-Hanson>
- Darmawan, I. P. E. (2020). Kualitas Audit Sebagai Pemoderasi Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akademi Akuntansi (Jaa)*, 3(2), 174–190. <https://doi.org/10.22219/Jaa.V3i2.12269>
- Darmawan, N. L. N. P. N. K. S. N. A. S. (2015). Pengaruh Manajemen Laba Riil Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 3(1), 1–12. <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/S1ak/Article/View/4774>
- Deangelo, L. E. (1981). Auditor Size And Audit Fees. *Journal Of Accounting And Economics*, 3(3), 183–199.
- Deng, Y., Xie, L., Zhang, M., & Wu, Y. (2020). Beg Your Pardon? The Effect Of Communication Costs On Audit Quality†. *Accounting And Business Research*, 0(0), 1–28. <https://doi.org/10.1080/00014788.2020.1748558>
- Devi, C. M. (2018). Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas, Leverage, Dan Kualitas Audit Terhadap Real Earnings Management. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis*, 2(1), 35. <https://doi.org/10.24912/Jmieb.V2i1.1577>
- Dewi, M. R. S. N. K. V. S. (2017). Pengaruh Kualitas Auditor Dan Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014). *Proceeding 6th University Research Colloquium 2017: Seri Humaniora, Sosial, Dan Agama*, 459–474. <http://journal.umngl.ac.id/index.php/Urecol/Article/View/1568>
- Dickins, D. (2018). Selecting An Auditor For Bradco Using Indicators Of Audit Quality. *Journal Of Accounting Education*, 45(September), 32–44. <https://doi.org/10.1016/J.Jacedu.2018.07.001>
- Febisianigrum, P. (2020). Pengaruh Profitabilitas , Solvabilitas , Dan Opini Audit Terhadap Audit Delay Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan. *Akuntansi Dan Keuangan*, 1.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program Ibm Dan Spss 21*. In *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Pogram Iibm Spss 21* (Ketujuh).

- Graham, J. R., Harvey, C. R., & Rajgopal, S. (2005). The Economic Implications Of Corporate Financial Reporting. *Journal Of Accounting And Economics*, 40(1-3), 3-73. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2005.01.002>
- Handayani, N. D. U. Dan S. (2019). Pengaruh Besaran Perusahaan, Leverage, Free Cash Flow, Profitabilitas Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Riil. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 8(2), 1-15.
- Hariyani, E. (2013). Pengaruh Manipulasi Aktivitas Riil Terhadap Profitabilitas Perusahaan Lq 45 Di Bursa Efek Indonesia. *Sorot*, 8(2), 183. <https://doi.org/10.31258/Sorot.8.2.2361>
- Herawaty, V. (2008). Peran Praktek Corporate Governance Sebagai Moderating Variable Dari Pengaruh Earnings Management Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 10, 769-773. <https://doi.org/10.1007/Bf00897945>
- Hoang, K., & Vinh, K. N. (2018). *Audit Quality , Firm Characteristics And Real Earnings Management : The Case Of Listed Vietnamese Firms. July 2019.*
- Hunt, J. O. S., Rosser, D. M., & Rowe, S. P. (2020). Using Machine Learning To Predict Auditor Switches: How The Likelihood Of Switching Affects Audit Quality Among Non-Switching Clients. *Journal Of Accounting And Public Policy*, XXXX, 106785. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2020.106785>
- Inaam, Z., Khmoussi, H., & Fatma, Z. (2012). Audit Quality And Earnings Management In The Tunisian Context. *International Journal Of Accounting And Financial Reporting*, 2(2), 17. <https://doi.org/10.5296/Ijaf.v2i2.2065>
- Juananda, M., Tian, C., Edita, K., & Vivien. (2020). Analisis Pengaruh Fraud Pentagon Terhadap Fraudulent Financial Reporting Menggunakan Beneish Model. *Jurnal Penelitian Akuntansi*, 1(1), 80-98.
- Khafid, R. A. Dan M. (2014). Analisis Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Voluntary Disclosure Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil. *Accounting Analysis Journal*, 3(3), 273-281. <https://doi.org/10.15294/Aaj.v3i3.4191>
- Lestari, T. J. S. Dan J. S. (2014). *Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Real Earnings Management Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.* 1-13.
- Libua, B. T. K., & Muskanan, M. W. (2015). *Analisis Faktor Internal Perusahaan Yang Mempengaruhi Audit Delay (Studi Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015).*
- Liu, A. Z. (2015). Can External Monitoring Affect Corporate Financial Reporting And Disclosure? Evidence From Earnings And Expectations Management. *Accounting Horizons*, 28(3), 529-559. <https://doi.org/10.2308/Acch-50771>

- Meckling, M. C. J. And W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Human Relations*, 72(10), 1671–1696. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Mgbame, C. O., Eragbhe, E., & Osazuwa, N. P. (2012). Audit Partner Tenure And Audit Quality: An Empirical Analysis Chijoke. *Accounting Review*, 81(3), 653–676.
- Muslih, D. K. P. Dan M. (2019). Manajemen Laba: Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial Dan Kompensasi Bonus (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017). *Manajemen Laba: Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial Dan Kompensasi Bonus (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)*, 11(1), 1–20. <https://doi.org/10.17509/Jaset.V11i1.15726>
- Nahumury, C. L. S. Dan J. (2018). Mitigasi Manipulasi Laba Aktivitas Riil Dengan Keefektifan Internal Governance Studi Pada Perusahaan Publik Di Indonesia. *Berkala Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 3(2), 1. <https://doi.org/10.20473/Baki.V3i2.9401>
- Nguyen, N. T. T., Nguyen, N. P., & Thanh Hoai, T. (2021). Ethical Leadership, Corporate Social Responsibility, Firm Reputation, And Firm Performance: A Serial Mediation Model. *Heliyon*, 7(4), E06809. <https://doi.org/10.1016/J.Heliyon.2021.E06809>
- Ningsih, S. (2017). Earning Management Melalui Aktivitas Riil Dan Akruar. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 16(01), 55–66. <https://doi.org/10.29040/Jap.V16i01.22>
- Nuswandari, H. J. P. Dan C. (2021). *Kualitas Audit , Profitabilitas , Leverage Dan Manajemen Laba Riil*. 11(2), 303–311.
- Pangestu, C. D. A. Dan N. (2019). Kualitas Audit , Karakteristik Perusahaan Dan Manajemen Laba Riil. *Jurnal Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 19(2), 191–208.
- Patel, C. R. M. N. R. (1989). *Ibm Spss Exact Tests*. <http://www.spss.co.jp/medical/tutorial/04.html> ???
- Patmawati, E. O. D. G. R. S. H. (2020). *Indikator Kualitas Audit*. Upt. Penerbit Dan Percetakan Universitas Sriwijaya.
- Pevzner, W. C. L. L. M. (2011). Is Enhanced Audit Quality Associated With Greater Real Earnings Management? *Accounting Horizons*, 25(2), 315–335.
- Prastiwi, M. D. A. Dan A. (2013). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 1–13. <https://doi.org/10.9744/Jak.16.1.52-62>

- Priyono. (2008). *Metode Penelitian Kuantitatif* (T. Chandra (Ed.); Vol. 148). Zifatama Publishing.
- Puspitasari, N. (2019). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Riil (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Jii Periode 2004-2013). *Manajemen Pelayaran Nasional*, 8(5), 55.
- Putra, I. G. A. P., & Ramantha, I. W. (2015). Pengaruh Profitabilitas, Umur Perusahaan, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Dan Komite Audit Pada Ketepatanwaktuan Publikasi Laporan Keuangan Tahunan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 1, 199–213.
- Ratmono, D. (2010). Manajemen Laba Riil Dan Berbasis Akrua: Dapatkah Auditor Yang Berkualitas Mendeteksinya? *Symposium Nasional Akuntansi Xiii*, 1, 1–23.
- Ratnaningsih, N. R. B. Dan D. (2017). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Melalui Aktivitas Riil. *Kinerja*, 19(1), 84. <https://doi.org/10.24002/Kinerja.V19i1.536>
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings Management Through Real Activities Manipulation. *Journal Of Accounting And Economics*, 42(3), 335–370. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.01.002>
- Sanjaya, I. P. S. (2016). Pengaruh Kualitas Auditor Terhadap Manipulasi Aktivitas Riil. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 18(2), 85–91. <https://doi.org/10.9744/Jak.18.2.85-91>
- Santoso, A. (2015). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Praktik. *Jurnal Wiga*, 4(2), 1–16.
- Savitri, E. (2014). Analisis Pengaruh Leverage Dan Siklus Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 3(1), 1–18.
- Setiana, N. E. C. Dan N. M. (2018). Manipulasi Aktivitas Riil Pada Perusahaan Manufaktur: Studi Empiris Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 22(1), 61–69. <https://doi.org/10.20885/Jaai.Vol22.Iss1.Art6>
- Solomon, S. J., Bendickson, J. S., Marvel, M. R., Mcdowell, W. C., & Mahto, R. (2021). Agency Theory And Entrepreneurship: A Cross-Country Analysis. *Journal Of Business Research*, 122(September 2020), 466–476. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.09.003>
- Sulistiyanto, H. S. (2018). *Manajemen Laba : Teori Dan Model Empiris* (P. E. M. A. Listyandari (Ed.)). Pt Raja Grafindo Persada.

- Tandiontong, M. (2015). *Kualitas Audit Dan Pengukurannya*. 1–248.
- Tempo.Co. (2003). *Bapepam: Kasus Kimia Farma Merupakan Tindak Pidana*. Bisnis.Tempo.Co. <https://Bisnis.Tempo.Co/Read/33339/Bapepam-Kasus-Kimia-Farma-Merupakan-Tindak-Pidana>
- Thi, H., Le, T., Giang, H., & Vinh, X. (2021). Audit Quality , Accruals Quality And The Cost Of Equity In An Emerging Market : Evidence From Vietnam. *International Review Of Financial Analysis*, 77(March), 101798. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2021.101798>
- Thi, N., Nguyen, T., Phong, N., & Thanh, T. (2021). Heliyon Ethical Leadership , Corporate Social Responsibility , Firm Reputation , And Firm Performance : A Serial Mediation Model. *Heliyon*, 7(April), E06809. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2021.E06809>
- Utrero-González, N., & J. Callado-Muñoz, F. (2016). Do Investors React To Corporate Governance News? An Empirical Analysis For The Spanish Market. *Brq Business Research Quarterly*, 19(1), 13–25. <https://doi.org/10.1016/j.brq.2015.04.002>
- Woodhouse, D. (2003). Quality Improvement Through Quality Audit. *Quality In Higher Education*, 9(2), 133–139. <https://doi.org/10.1080/13538320308156>
- Yosua, A., & Aryancana, R. (2015). Manajemen Laba Melalui Manipulasi Akitivitas Riil Disekitar Penawaran Saham Tambahan Dan Kinerja Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 17(2), 103–111. <https://jurnaltsm.id/index.php/jba/article/view/21>
- Zang, A. Y. (2012). Evidence On The Trade-Off Between Real Activities Manipulation And Accrual-Based Earnings Management. *Accounting Review*, 87(2), 675–703. <https://doi.org/10.2308/accr-10196>