

**THE IMPACT OF LEVERAGE AND SELF FINANCING RATIO ON
ACCRUAL-BASED EARNINGS MANAGEMENT:
THE CASE OF LISTED MANUFACTURING INDONESIAN FIRMS
YEAR OF 2014-2016**

**Sucha Dina Amalia
Professional Accounting Programme**

**Supervisor:
Dr. Dedhy Sulistiawan, S.E., MSc., Ak., CA.**

Abstract

The primary aim of this study is to examine the impact of leverage increases and self financing ratio on accrual-based earnings management practices for a sample of Indonesia firms indexed in Indonesia Stock Exchange (IDX) during a period from 2014-2016. We use panel data to calculate discretionary accruals and to empirically analyze the effect of firm leverage on the opportunistic behavior of managers. Consistent with debt covenants hypothesis, we find that firm leverage has a positive effect on earnings management for Indonesia firms. The empirical result shows that leverage increases provide incentives for managers to manipulate earnings.

Keywords: Leverage, Self Financing Ratio, Earnings management, Discretionary accruals, Panel data.

Abstrak

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk menguji dampak peningkatan hutang (*leverage increase*) dan rasio pembiayaan sendiri pada praktik manajemen laba berbasis akrual untuk sampel perusahaan Indonesia yang diindeks di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2014-2016. Kami menggunakan data panel untuk menghitung akrual diskresioner dan untuk menganalisis secara empiris pengaruh hutang (*leverage*) perusahaan pada perilaku oportunistik manajer. Konsisten dengan hipotesis perjanjian hutang, kami menemukan bahwa hutang (*leverage*) perusahaan memiliki efek positif pada manajemen laba untuk perusahaan Indonesia. Hasil empiris menunjukkan bahwa peningkatan hutang (*leverage increase*) memberikan insentif bagi manajer untuk memanipulasi laba.

Kata Kunci: Hutang, Rasio Pembiayaan Sendiri, Manajemen laba, Akrual diskresioner, Data panel.