

**KARAKTERISTIK *CHIEF EXECUTIVE OFFICER (CEO)* DAN
MANAJEMEN LABA MELALUI *CLASSIFICATION SHIFTING*
DI INDONESIA**

**(Studi pada Sektor *Basic Materials, Industrials, Consumer NonCyclicals*, dan
Consumer Cyclicals yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-
2021)**

SKRIPSI

AKUNTANSI KEUANGAN

Disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

(S.Ak)



Disusun oleh:

AMELIA PUSPITA RENGGANIS

NIM. 5552200114

**JURUSAN S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SULTAN AGENG TIRTAYASA
2024**

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya sebagai penulis skripsi berikut:

Judul : Karakteristik *Chief Executive Officer* (CEO) dan Manajemen Laba Melalui *Classification Shifting* di Indonesia (Studi pada Sektor *Basic Materials, Industrials, Consumer NonCyclicals*, dan *Consumer Cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)

Nama Mahasiswa : Amelia Puspita Rengganis

NIM : 5552200114

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi tersebut di atas adalah benar-benar hasil karya saya dan tidak memuat hasil karya orang lain, kecuali dinyatakan melalui rujukan yang benar dan dapat dipertanggungjawabkan. Apabila dikemudian hari ditemukan hal-hal yang menunjukkan bahwa sebagian atau seluruh karya ini bukan karya saya, maka saya bersedia dituntut melalui hukum yang berlaku. Saya juga bersedia menanggung segala akibat hukum yang timbul dari pernyataan yang secara sadar dan sengaja saya nyatakan melalui lembar ini.

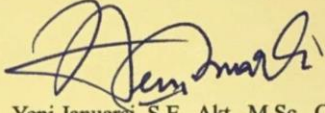
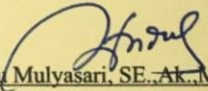
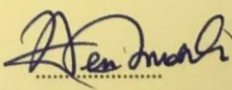
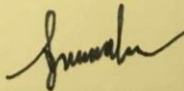
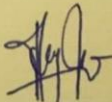
Serang, September 2024



Amelia Puspita Rengganis

NIM. 5552200114

LEMBAR PENGESAHAN

PERSETUJUAN PENGESAHAN PEMBIMBING DAN DEWAN PENGUJI		
Skripsi dengan judul :		
KARAKTERISTIK CHIEF EXECUTIVE OFFICER (CEO) DAN MANAJEMEN LABA MELALUI CLASSIFICATION SHIFTING DI INDONESIA		
(Studi pada Sektor <i>Basic Materials, Industrials, Consumer NonCyclicals & Consumer Cyclicals</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)		
Telah diuji dalam sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sultan Ageng Tirtayasa dan dinyatakan :		
LULUS		
pada Hari Kamis, Tanggal 19, Bulan September, Tahun 2024		
Oleh Dewan Penguji		
Serang, 19 September 2024		
Pembimbing		
		
<u>Yeni Januarsi, S.E., Akt., M.Sc., CA., Ph.D</u>		
NIP. 198001042003122001		
Mengetahui,		
	Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,	Ketua Jurusan Akuntansi,
	<u>Prof. Dr. Tubagus Ismail, SE., MM., Ak., CA., CMA.</u>	
NIP. 197312302001121001		<u>Dr. Windu Mulyasari, SE., Ak., M.Si., CSRS., CSRA.</u>
		NIP. 197612092006042001
DEWAN PENGUJI		
1. <u>Yeni Januarsi, S.E., Akt., M.Sc., CA., Ph.D</u> NIP. 198001042003122001 (Ketua Penguji)	 (tanda tangan)	05/11 2024 (tanggal ttd)
2. <u>Prof. Dr. H. Agus Ismaya H, S.E., S.H., M.Si</u> NIP. 197710232002121001 (Penguji 1)	 (tanda tangan)	03/10-2024 (tanggal ttd)
3. <u>Nana Nofianti, S.E., M.Si</u> NIP. 198111052006042002 (Penguji 2)	 (tanda tangan)	20/10-2024 (tanggal ttd)
Nama : Amelia Puspita Rengganis		
No. Induk Mahasiswa : 5552200114		
Jurusan : Akuntansi		
Jenjang Pendidikan : Strata-1 (S-1)		

MOTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“There is always a relief after hardship”
(Al-Insyirah, 94:6)

Persembahan:

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat serta karunianya yang telah memberikan kekuatan, kesabaran, dan kesehatan untuk penulis dalam mengerjakan skripsi ini hingga terselesaikan.

Skripsi ini persembahkan kecil saya untuk keluarga, khususnya kedua orang tua, Bapak dan Mamah.

Karena ketika dunia menutup pintunya untuk saya, mereka membuka lengannya untuk saya. Ketika dunia menutup telinga untuk saya, mereka membuka hati untuk saya. Ketika saya kehilangan kepercayaan pada diri sendiri, mereka ada untuk percaya pada saya. Kasih yang tak mengharap balas, beri yang tak mengharap kembali. Doa, cinta, semangat, dan kasih sayang serta pengorbanan yang tak pernah tergantikan oleh apapun dan siapapun. Teruntuk Bapak, untuk setiap pengorbanan, doa, dan kerja keras, semoga selalu Allah limpahkan keberkahan, kesehatan, dan umur yang panjang. Dan teruntuk Mamah, untuk segala pengorbanan, doa, dan kasih sayang, semoga Allah karuniakan surga terindah.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "*Karakteristik Chief Executive Officer (CEO) dan Manajemen Laba melalui Classification Shifting di Indonesia*" ini.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. H. Fatah Sulaiman, S.T., M.T., selaku Rektor Universitas Sultan Ageng Tirtayasa;
2. Prof. Dr. Tubagus Ismail, SE., Ak., MM., CA., CPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sultan Ageng Tirtayasa;
3. Ibu Dr. Windu Mulyasari, S.E., M.Sc., CSRS., CSRA, selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Sultan Ageng Tirtayasa;
4. Ibu Kurniasih Dwi Astuti, SE., Ak., M. Ak., CA., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis;
5. Ibu Yeni Januarsi, S.E., Akt., M.Sc., CA., Ph.D., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu ditengah kesibukannya untuk memberikan ilmu, motivasi, serta dengan sabar mengarahkan penulis selama proses penyusunan skripsi ini;
6. Prof. Dr. H. Agus Ismaya H, SE., SH., M.Si., selaku Penelaah I Skripsi sekaligus Pembimbing Akademik yang telah meluangkan waktu ditengah kesibukannya untuk memberikan ilmu, motivasi, serta dengan sabar mengarahkan penulis selama proses penyusunan skripsi ini;
7. Ibu Nana Nofianti, SE., M.Si., selaku Dosen Penelaah II Skripsi, yang telah meluangkan waktu ditengah kesibukannya untuk memberikan ilmu, motivasi, serta dengan sabar mengarahkan penulis selama proses penyusunan skripsi ini;

8. Segenap Dosen dan Staff Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Sultan Ageng Tirtayasa yang telah membantu dan memberikan ilmunya kepada penulis;
9. Orang tua, kakak, dan adik-adik, serta teman-teman seperjuangan atas doa, bimbingan, serta kasih sayang yang selalu tercurah selama ini.

Penulis telah berusaha semaksimal mungkin dalam proses penyusunan skripsi ini. Akan tetapi, penulis menyadari skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya penelitian ini dapat dilanjutkan dan dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan dan penerapan di lapangan serta bisa dikembangkan lagi lebih lanjut.

Serang, September 2024

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
MOTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
ABSTRAK.....	1
BAB I PENDAHULUAN.....	3
1.1. Latar Belakang Masalah.....	3
1.2. Rumusan Masalah.....	11
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Kegunaan Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1. Landasan Teori.....	13
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	13
2.1.2. Teori Eselon Atas (<i>Upper Echelon Theory</i>).....	14
2.1.3. Manajemen Laba.....	16
2.1.4. <i>Classification Shifting</i>	17
2.1.5. <i>Chief Executive Officer</i>	22
2.1.6. <i>CEO Expertise</i> (Keahlian CEO)	23
2.1.7. <i>CEO Financial Experience</i> (Pengalaman Finansial CEO)	25
2.1.8. <i>CEO Overconfidence</i>	26
2.2. Penelitian Terdahulu	27
2.2.1. Penelitian Terdahulu Karakteristik CEO	27
2.2.2. Penelitian Terdahulu <i>Classification Shifting</i>	36
2.3. Kerangka Pemikiran.....	39
2.4. Hipotesis	41
2.4.1. <i>CEO Expertise</i> (Keahlian CEO) dan <i>Classification Shifting</i>	41
2.4.2. <i>Financial Experience CEO</i> (Pengalaman Finansial CEO) dan <i>Classification Shifting</i>	43
2.4.3. <i>CEO Overconfidence</i> dan <i>Classification Shifting</i>	44

BAB III METODE PENELITIAN	47
3.1. Jenis Penelitian.....	47
3.2. Populasi dan Sampel	47
3.3. Sumber data	48
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	48
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	48
3.5.1. Variabel Independen	49
3.5.2. Variabel Dependen.....	51
3.5.3. Variabel Kontrol	56
3.6. Teknik Analisis Data.....	59
3.6.1. Winsorize.....	59
3.6.2. Statistik Deskriptif	59
3.6.3. Analisis Korelasi Pearson	60
3.6.4. Pengujian Hipotesis.....	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	62
4.1. Hasil Penelitian	62
4.1.1. Gambaran Objek Penelitian	63
4.1.2. Analisis Statistik Deskriptif	65
4.1.3. Analisis Korelasi Pearson	71
4.1.4. Pengujian Hipotesis.....	72
4.2. Pembahasan.....	77
4.2.1. Pengaruh <i>CEO Expertise</i> terhadap <i>Classification Shifting</i>	77
4.2.2. Pengaruh <i>CEO Financial Experience</i> dan <i>Classification Shifting</i>	79
4.2.3. Pengaruh <i>CEO Overconfidence</i> dan <i>Classification Shifting</i>	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	83
5.1. Kesimpulan	83
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	85
5.3. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	xi
LAMPIRAN.....	xviii
LAMPIRAN 1 DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL PENELITIAN	xviii
LAMPIRAN 2 HASIL REGRESI PADA STATA.....	xxi

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Perbedaan <i>Classification Shifting</i> , REM, dan AEM.....	21
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu Karakteristik CEO	33
Tabel 2. 3 Penelitian Terdahulu <i>Classification Shifting</i>	38
 Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	 57
 Tabel 4. 1 Prosedur Sampel Penelitian	 64
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Korelasi Pearson.....	72
Tabel 4. 4 Hasil Uji Regresi <i>Classification Shifting</i>	74
Tabel 4. 5 Hasil Regresi Pengujian Hipotesis.....	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Desain Penelitian.....	40
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	41

**KARAKTERISTIK *CHIEF EXECUTIVE OFFICER (CEO)* DAN
MANAJEMEN LABA MELALUI *CLASSIFICATION SHIFTING* DI
INDONESIA**

**(Studi pada Sektor *Basic Materials, Industrials, Consumer NonCyclicals & Consumer
Cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan mengetahui pengaruh karakteristik CEO, yaitu *CEO expertise*, *CEO financial experiences*, dan *CEO overconfidence* terhadap manajemen laba melalui *classification shifting* berdasar pada *Agency Theory* dan *Upper Echelons Theory*. Sampel yang digunakan adalah 94 perusahaan pada sektor *basic materials, industrials, consumer non cyclicals*, dan *consumer cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2021 yang memenuhi kriteria *purposive sampling*. Data diolah dengan teknik analisis data panel *time-series cross-sectional pooled ordinary least squares regressions with standards error clustered by firm dan year* menggunakan software STATA 14.2. Hasil membuktikan bahwa *CEO expertise* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba melalui *classification shifting*, *CEO financial experiences* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba melalui *classification shifting*, sedangkan *CEO overconfidence* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap manajemen laba melalui *classification shifting*.

Kata Kunci: *CEO Expertise, CEO Financial Experiences, CEO Overconfidence, Classification Shifting, Agency Theory, Upper Echenons Theory*

CHIEF EXECUTIVE OFFICER (CEO) CHARACTERISTICS AND EARNINGS MANAGEMENT BY CLASSIFICATION SHIFTING IN INDONESIA

(Empirical Study on Basic Materials, Industrials, Consumer NonCyclicals, and Consumer Cyclicals Sector Listed on Indonesian Stock Exchange in 2018-2021)

ABSTRACT

This study aims to investigate how Chief Executive Officer (CEO) characteristics affect earnings management by classification shifting in Indonesia firm. It explores the relation between CEO expertise, CEO financial experience, CEO overconfidence, and earnings management by classification shifting employing agency theory and upper echelons theory as frameworks. The sample includes 94 firm on basic materials, industrials, consumer non cyclicals, and consumer cyclicals sector listed on Indonesian Stock Exchange from 2018 to 2021. This study uses STATA 14.2 software with the time-series cross-sectional pooled ordinary least squares regressions with standards error clustered by firm dan year to test the effect of CEO characteristics on classification shifting. The result of this study prove that CEO expertise has a positive and significant effect on earnings management by classification shifting and CEO financial experiences has a negative and significant effect on earnings management by classification shifting. However, CEO overconfidence has no significant effect on earnings management by classification shifting.

Keywords: *CEO Expertise, CEO Financial Experiences, CEO Overconfidence, Classification Shifting, Agency Theory, Upper Echenons Theory*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1.Latar Belakang Masalah

Manajemen laba merupakan permasalahan yang berkaitan dengan manipulasi akuntansi dan berhubungan dengan transparansi akuntansi. Terdapat beberapa jenis manajemen laba yang telah dikenal, seperti manajemen laba dengan manipulasi aktivitas riil dan manajemen laba akrual, serta manajemen laba melalui *classification shifting*. Penelitian Bouaziz, Salhi, & Jarboui (2019) telah menguji pengaruh antara karakteristik CEO dengan manajemen laba akrual, Musa, Latif, & Majid (2023) telah menguji pengaruh karakteristik CEO dengan manajemen laba riil, Liu dan Jiang (2020) telah menguji pengaruh antara karakteristik CEO dengan performa perusahaan. Penelitian tentang pengaruh karakteristik CEO dengan manajemen laba dan variabel lainnya sudah cukup banyak dilakukan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh karakteristik CEO terhadap praktik manajemen laba melalui *classification shifting* pada perusahaan.

Sebagai sebuah entitas bisnis, perusahaan akan selalu berusaha mengembangkan usahanya. Pengembangan usaha ini tentu membutuhkan sejumlah dana, dimana salah satu dana yang diharapkan berasal dari para investor. Dalam menginvestasikan dananya, investor akan mempertimbangkan beberapa hal untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar, salah satu yang menjadi pertimbangan mereka adalah

laba yang dihasilkan perusahaan. Laba menjadi hal yang dipertimbangkan investor karena dinilai sebagai unsur yang paling mencerminkan kinerja perusahaan (Christiani & Nugrahanti, 2014). Hal inilah yang menjadikan laba sebagai elemen informasi penting bagi para pengguna laporan keuangan. Pentingnya peran laba dalam memengaruhi keputusan investor untuk menginvestasikan dana ini yang tak jarang memicu para manajemen untuk melakukan praktik manajemen laba dan menggunakan informasi laba sebagai target rekayasa dalam pelaporan keuangan (Amelia & Hernawati, 2016).

Classification shifting merupakan salah satu bentuk manajemen laba. Manajemen laba jenis ini dilakukan pihak manajemen dengan cara menggeser klasifikasi item dalam laporan laba rugi, dimana penggeseran klasifikasi tersebut tidak mengubah total laba tetapi dapat melebihi-lebihkan jumlah *core earning* atau laba operasi (McVay, 2006). Manajemen laba dengan penggeseran klasifikasi ini dilakukan oleh entitas karena banyak penelitian, seperti Lipe (1986), Elliot dan Hanona (1996), Burgstahler et al. (2002), Bradshaw dan Sloan (2002), dan Chen et al. (2011) menunjukkan bahwa laba usaha atau laba operasi lebih diperhatikan investor dan analis daripada laba non operasional. Hal ini karena laba usaha bersumber dari aktivitas operasi normal perusahaan sehingga dinilai memiliki persistensi yang lebih tinggi untuk menggambarkan kondisi perusahaan.

Classification shifting merupakan alat manajemen laba yang berbeda dengan manajemen laba yang telah dikenal secara umum, yaitu manajemen laba riil dan manajemen laba akrual, dimana manajemen laba dengan penggeseran klasifikasi ini tidak mengubah jumlah laba akhir yang dilaporkan, melainkan hanya mengubah klasifikasi beban operasional dan penghasilan non operasional, sehingga *overstate* dalam melaporkan laba usaha (*core earnings*) (McVay, 2006). Selain itu, *classification shifting* juga berbeda dengan dua alat manajemen laba lain dalam hal tujuan dan pengaruhnya terhadap laba masa lalu maupun laba masa depan, dimana manajemen laba riil dan akrual bertujuan untuk meningkatkan laba kini dengan mengurangi laba masa lalu ataupun laba masa depan, sedangkan *classification shifting* bertujuan untuk menampilkan laba usaha (*core earnings*) yang tinggi dengan tidak meningkatkan laba akhir dan tidak mengurangi laba masa depan maupun masa lalu sehingga tidak berpengaruh terhadap laba di masa yang akan datang (McVay, 2006).

Penelitian yang dilakukan Nelson et al. (2002) menemukan bahwa auditor lebih efektif dalam mendeteksi *income increasing* yang dilakukan perusahaan. Oleh karena *classification shifting* tidak meningkatkan laba akhir yang dilaporkan dan hanya *overstate* pada laba usaha (*core earnings*), maka dapat membatasi auditor untuk menemukan praktik manajemen laba dengan *classification shifting* dibandingkan dengan praktik manajemen laba jenis lain. Hal ini karena

terbatasnya kemampuan auditor untuk memverifikasi klasifikasi yang tepat karena adanya keterlibatan sifat subjektif dalam penggolongan beban tertentu. Dalam hal biaya, *classification shifting* kemungkinan dipilih sebagai alat manajemen laba karena *classification shifting* ini membutuhkan biaya yang cenderung sedikit dibandingkan dengan *accrual earning management* maupun *real earning management* (McVay, 2006). Manajemen biasanya menggunakan *classification shifting* apabila adanya keterbatasan biaya ataupun kemampuannya dalam menggunakan manajemen laba riil ataupun akrual (Albernathy, Beyer, & Rapley, 2014). Meskipun manajemen laba melalui *classification shifting* tidak mengubah laba akhir, namun praktik manajemen laba ini dapat menyesatkan para investor dan analis dalam menilai kinerja perusahaan.

Manajemen laba pernah dilakukan PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA) yang termasuk ke dalam sektor *consumer non cyclicals*. Hal tersebut terlihat ketika adanya peningkatan laba bersih PT AISA tahun 2019 yang menembus angka Rp 1,13 triliun setelah sebelumnya mengalami kerugian bersih sebesar 123,43 miliar. Hal ini menjadi menarik karena AISA melaporkan pos penghasilan lainnya sebesar 1,9 triliun dari sebelumnya hanya 18,11 miliar sehingga membuat laba usaha melonjak menjadi 1,49 triliun dari rugi usaha Rp 9,25 miliar pada tahun sebelumnya. Selisih nilai wajar restrukturisasi utang obligasi dan sukuk ijarah menjadi salah satu penyumbang untuk pos penghasilan

lainnya yaitu senilai 1,08 triliun, hal tersebut, dijelaskan Direktur Utama AISA terjadi karena adanya perubahan kontraktual dan ditemukannya perbedaan nilai wajar sebesar lebih dari 10% yang berdasarkan PSAK 55 dapat dicatat pada pos laba rugi. (CNBC, 2020). Fenomena ini termasuk dalam bentuk manajemen laba dengan *classification shifting* dimana perusahaan memilih mengklasifikasikan selisih nilai wajar restrukturisasi utang obligasi dan sukuk ijarah pada penghasilan lain pos laba usaha sehingga turut mendongkrak laba usaha yang dilaporkan. Strategi yang dilakukan AISA dalam melaporkan labanya ini tentunya berhubungan dengan karakteristik yang dimiliki CEO dalam memutuskan langkah strategis perusahaan, yang mana hal tersebut sejalan dengan *upper echelons theory*.

Penelitian ini menguji pengaruh karakteristik CEO terhadap manajemen laba melalui *classification shifting* berdasarkan pada *agency theory* dan *upper echelons theory*. Menurut teori keagenan (*agency theory*), manajemen sebagai *agent* dan investor sebagai *principal* memiliki kepentingan yang berbeda (*conflict of interest*) dimana investor sebagai pemberi modal menginginkan pengembalian yang tinggi atas modal yang ditanamkan sedangkan CEO termotivasi untuk memaksimalkan kesejahteraannya sendiri dengan mengesampingkan keinginannya dalam menjalankan kewajibannya untuk memaksimalkan kesejahteraan investor atau pemegang saham (Jensen, 1986). Masalah keagenan muncul karena adanya kesenjangan informasi yang dimiliki

pihak manajemen dengan investor, dimana pihak manajemen mengetahui dan menyimpan informasi yang lebih banyak dibandingkan dengan investor (Messier, Glover, & Prawitt, 2019). Akibat lebih banyaknya informasi yang dimiliki pihak manajemen serta adanya keinginan untuk memaksimalkan kesejahteraannya sendiri itulah yang mendorong CEO melakukan segala cara untuk menutupi kinerjanya yang tidak sesuai harapan dan tetap mendapatkan keinginannya dengan cara melakukan manajemen laba.

Upper echelons theory menunjukkan bahwa output perusahaan seperti kualitas laba merupakan gambaran bagaimana CEO mengambil keputusan yang berasal dari perilaku, kepribadian, dan karakteristik mereka (Hambrick & Mason, 1984). Sebagai bagian dari manajemen puncak, CEO dipandang sebagai seorang dengan kekuasaan tertinggi diperusahaan (Bouaziz, Salhi, & Jarboui, 2019). Mereka bertanggung jawab atas kinerja perusahaan dan memiliki wewenang atas keputusan perusahaan (Chou & Chan, 2018).

Proses pengambilan keputusan pada perusahaan dapat digambarkan oleh karakteristik CEO yang dapat diamati seperti usia, masa jabatan, kompensasi, serta karakteristik psikologi mereka (Graham, Harvey, & Puri, 2013). Manajemen laba melalui *classification shifting* sebagai salah satu strategi perusahaan yang diputuskan oleh CEO untuk meningkatkan tampilan kualitas laba tentunya tak lepas dari pengaruh karakteristik yang dimiliki mereka. Sehingga sesuai dengan *upper*

echelons theory, perilaku manajemen laba melalui *classification shifting* tentunya berhubungan dengan perilaku dan karakteristik yang dimiliki oleh CEO.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian yang dilakukan oleh Bouaziz, Salhi, dan Jarboui (2019) dimana menguji pengaruh karakteristik CEO terhadap manajemen laba akrual. Penelitian tersebut menguji pengaruh karakteristik CEO seperti usia CEO, masa jabatan CEO, jenis kelamin CEO, kompensasi CEO, *CEO turnover*, dan karakteristik lain seperti keahlian CEO dan kewarganegaraan CEO terhadap manajemen laba yang diproksikan dengan akrual diskresioner. Penelitian ini menguji salah satu variabel dalam penelitian tersebut yaitu *CEO expertise* (keahlian CEO), dengan menambahkan karakteristik lain yaitu *CEO overconfidence* dan *CEO financial experiences* (pengalaman finansial CEO). Selain itu, berbeda dengan penelitian Bouaziz, Salhi, & Jarboui (2019), pengukuran manajemen laba pada penelitian ini menggunakan *classification shifting*.

Beberapa penelitian seperti penelitian Góis dan Parente (2020), Zatala dan Abdelfattah (2021), Skousen et al. (2019), Boahen dan Mamatzakis (2019), Liu et al. (2021) telah membahas tentang *classification shifting*. Namun, penelitian ini berbeda dengan penelitian-penelitian yang telah dilakukan. Sebagai contoh Zatala dan Abdelfattah (2021), menguji pengaruh *non-executive female director* terhadap *classification shifting* dengan menggunakan sampel perusahaan AS dari

tahun 2007-2012. Penggunaan perusahaan AS sebagai objek pada penelitian tersebut mempertimbangkan hasil dari penelitian Fan et al. (2019) dan McVay, (2006) yang menunjukkan bahwa perusahaan AS sering melakukan praktik manajemen laba melalui *classification shifting*. Berbeda dengan penelitian tersebut, penelitian yang akan dilakukan berfokus pada sektor *basic materials*, *industrials*, *consumers noncyclicals*, dan *consumers cyclicals* yang ada di Indonesia. Sektor ini dipilih karena sektor-sektor tersebut merupakan sektor dengan jumlah perusahaan paling banyak dan beranggotakan perusahaan yang besar, yang memungkinkan munculnya kompetisi antar perusahaan yang sangat ketat. Persaingan yang sangat ketat ini, menurut penulis, akan mendorong para manajemen berlomba untuk menampilkan perusahaannya dengan sebaik mungkin, sehingga mendorong dilakukannya manajemen laba melalui *classification shifting*.

Pentingnya peran laba dalam memengaruhi investor dalam menginvestasikan dananya dan peran CEO yang besar dalam kebijakan perusahaan serta karakteristiknya yang turut serta memengaruhi bagaimana CEO mengambil keputusan untuk perusahaan mendorong penelitian ini untuk mengetahui bagaimana pengaruh karakteristik pada CEO terhadap praktik manajemen laba melalui *classification shifting* pada perusahaan.

1.2.Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan di atas, penelitian ini memiliki rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah *CEO expertise* (keahlian CEO) memengaruhi praktik manajemen laba melalui *classification shifting*?
2. Apakah *CEO financial experience* (pengalaman bidang keuangan CEO) memengaruhi praktik manajemen laba melalui *classification shifting*?
3. Apakah *CEO overconfidence* memengaruhi praktik manajemen laba melalui *classification shifting*?

1.3.Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka penelitian ini memiliki tujuan sebagai berikut:

1. Menguji pengaruh *CEO expertise* (keahlian CEO) terhadap praktik manajemen laba melalui *classification shifting*;
2. Menguji pengaruh *CEO financial experience* (pengalaman finansial CEO) terhadap praktik manajemen laba melalui *classification shifting*;
3. Menguji pengaruh *CEO overconfidence* terhadap praktik manajemen laba melalui *classification shifting*;

1.4.Kegunaan Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, diantaranya:

1. Manfaat praktis: memberikan penjelasan mengenai praktik manajemen laba melalui *classification shifting* pada sektor *basic materials*, *industrials*, *consumer noncyclicals* dan *consumer cyclicals* di Indonesia dan menjelaskan pengaruh antara karakteristik CEO terhadap perilaku *classification shifting* pada perusahaan untuk membantu investor dalam membuat keputusan investasi
2. Manfaat teoritis: menambah wawasan tentang *classification shifting* dimana salah satu bentuk manajemen laba yang belum umum diketahui dibandingkan dengan manajemen laba melalui aktivitas riil dan manajemen laba akrual

DAFTAR PUSTAKA

- Albernathy, J., Beyer, B., & Rapley, E. (2014). Earnings Management Constraints: An Examination of the Trade Off Between Accruals-based Earnings Management and Classification Shifting. *Faculty Publications*, 1-42.
- Albernathy, J., Beyer, B., & Rapley, E. T. (2014). Earnings Management Constraints and Classification Shifting. *Journal of Business Finance & Accounting*, 600-626.
- Aldefer, C. (1986). The invisible director on corporate boards. *Harvard Business Review*, 38-51.
- Alhmood, M. A., Shaari, H., & Al-dhamari, R. (2020). CEO Characteristics and Real Earnings Management in Jordan. *International Journal of Financial Research*, 225-266. doi:10.5430/ijfr.v11n4p255.
- Altarawneh, M., Shafie, R., Ishak, R., & Ghaleb, B. A. (2021). Chief executive officer characteristics and discretionary accruals in an emerging economy. *ACCOUNTING, CORPORATE GOVERNANCE & BUSINESS ETHICS*, 1-20. <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.2024117>.
- Amara, I., Amar, A. B., & Jarboui, A. (2013). Detection of Fraud in Financial Statements French Companies as a Case Study. *International Journal of Academic Research in Accounting , Finance and Management Sciences*, 40-51. DOI: 10.6007/IJARAFMS/v3-i3/34 .
- Aranda, C. C., & Iturriaga, F. L. (2023). C.E.O. characteristics and corporate risk-taking: evidence from emerging markets. *Economic Research-Ekonomska Istrazivanja*, 1-28. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2023.2175008>.
- Ashraf, B. N., & Qian, N. (2021). The Impact of Board Internationalization on Real Earnings Management: Evidence From China. *SAGE Open*, 1-17. doi:10.1177/21582440211032640.
- Assenso-Okofu, O., Ali, M. J., & Ahmed, K. (2019). The impact of corporate governance on the relationship between earnings management and CEO compensation. *Journal of Applied Accounting Research*, 436-464. DOI: 10.1108/JAAR-11-2019-0158.
- Baatwah, S. R., Salleh, Z., & Ahmad, N. (2015). CEO Characteristics and Audit Report Timeliness: Do CEO Tenure and Financial Expertise Matter? . *Managerial Auditing Journal*, 1-32. <http://dx.doi.org/10.1108/MAJ-09-2014-1097>.
- Barker III, V. L., & Mueller, G. C. (2002). CEO Characteristics and Firm R&D Spending. *Management Science*, 782-801. <https://doi.org/10.1287/mnsc.48.6.782.187>.
- Barua, A., Davidson, L. F., Rama, D. V., & Thiruvadi, S. (2010). CFO Gender and Accruals Quality. *Accounting Horizons*, 25-39. doi:10.2308/acch.2010.24.1.25 .
- Begali, S. A., & Phua, L. K. (2023). Accruals, real earnings management, and CEO demographic attributes in emerging markets: Does concentration of family

- ownership count? *Accounting, Corporate Governance & Business Ethics*, 1-34. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2239979>.
- Belot, F., & Serve, S. (2017). Earnings Quality in Private SMEs: Do CEO Demographics Matter? *Journal of Small Business Management*, doi:10.1111/jsbm.12375 .
- Boahen, E. O., & Mamatzakis, E. C. (2019). The impact of religion on classification shifting in the presence g in the presence. *Accounting Forum*, 1-29. <https://doi.org/10.1080/01559982.2019.1573404>.
- Bouaziz, D., Salhi, B., & Jarboui, A. (2019). CEO characteristics and earnings management: empirical evidence from France. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 77-110. DOI 10.1108/JFRA-01-2019-0008.
- Bradshaw, M. T., & Sloan, R. G. (2002). GAAP versus The Street: An Empirical Assessment of Two Alternative Definitions of Earnings. *Journal of Accounting Research*, 41-66. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.00038>.
- Burgstahler, D., Jiambalvo, J., & Shevlin, T. (2002). Do stock prices fully reflect the implications of special items for future earnings? *Journal of Accounting Research*, 585-612. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.00063>.
- Carpenter, M. A., Geletkanycz, M. A., & Sanders, W. G. (2004). Upper Echelons Research Revisited: Antecedents, Elements, and Consequences of Top Management Team Composition. *Journal of Management*, 749-778.
- Carter, D., Simkins, B., & Simpson, W. (2002). Corporate Governance, Board Diversity, and Firm Value . *SSRN Electronic Journal*, 1-35. doi:10.2139/ssrn.304499 .
- Chen, G., Firth, M., & Gao, D. N. (2011). The Information Content of Earnings Components: Evidence from the Chinese Stock Market. *European Accounting Review*, 669-692. <https://doi.org/10.1080/09638180.2011.599929>.
- Chou, Y. Y., & Chan, M. L. (2018). The Impact of CEO Characteristics on Real Earnings Management: Evidence from the US Banking Industry. *Journal of Applied Finance & Banking*, 17-44.
- Chou, Y.-Y., & Chan, M.-L. (2018). The Impact of CEO Characteristics on Real Earnings Management: Evidence from the US Banking Industry. *Journal of Applied Finance & Banking*, 17-44.
- Christiani, I., & Nugrahanti, Y. W. (2014). Pengaruh Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 52-62.
- Datar, S., Kulp, S. C., & Lambert, R. A. (2001). Balancing Performance Measures . *Journal of Accounting Research*, <https://doi.org/10.1111/1475-679X.00004>.
- Deshpande, S. P., Joseph, J., & Prasad, R. (2006). Factors Impacting Ethical Behavior in Hospitals. *Journal of Business Ethics*, 207-216.
- Elliott, J. A., & Hanna, J. D. (1996). Repeated Accounting Write-Offs and the Information Content of Earnings. *Journal of Accounting Research*, 135-155. <https://doi.org/10.2307/2491430>.

- Ferramosca, S., & Allegrini, M. (2018). The complex role of family involvement in earnings management. *Journal of Family Business Strategy*, 128-141.
- Finkelstein, S., & Hambrick, D. (1996). *Strategic Leadership: Top Executives and Their Effects on Organizations*. St. Paul: West Educational Publishing.
- Fredrickson, J. W. (1985). EFFECTS OF DECISION MOTIVE AND ORGANIZATIONAL PERFORMANCE LEVEL ON STRATEGIC DECISION PROCESSES . *Academy of Management Journal* , 821-843. <https://doi.org/10.2307/256239>.
- Gaio, C., & Raposo, C. (2011). Earnings Quality and Firm Valuation: International Evidence. *Accounting and Finance*, 467-499.
- Ghardallou, W., Borgi, H., & Alkhalifah, H. (2020). CEO Characteristics and Firm Performance: A Studi of Saudi Arabia Listed Firms. *Journal of Asian Finance*, 291-301. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no11.291>.
- Góis, A. D., & Parente, P. H. (2020). Earnings management by classification shifting and corporate governance in Brazil. *UNISINOS*, 125-151.
- Gounopoulos, D., & Pham, H. (2018). Financial Expert CEOs and Earnings Management Around Initial Public Offerings. *International Journal of Accounting*, 1-16. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2018.04.002>.
- Gounopoulos, D., Malikov, K., Pham, H., & Anagnostopoulou, S. (2020). Earnings Management by Classificaton Shifting and IPO Survival. *Journal of Corporate Finance*, 1-58 doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2020.101796.
- Graham, J. R., Harvey, C. R., & Puri, M. (2013). Managerial attitudes and corporate actions. *Journal of Financial Economics*, 103-121. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2013.01.010>.
- Gull, A. A., Nekhili, M., Nagati, H., & Chtioui, T. (2017). Beyond gender diversity: How specific attributes of female directors affect earnings management. *The British Accounting Review*, 1-20. <http://dx.doi.org/10.1016/j.bar.2017.09.001>.
- Ha, N. M., Ha, T. T., & Vuong, P. M. (2021). The effect of CEO characteristics on financial leverage: findings from listed companies in Vietnam. *Accounting, Corporate Governance, and Business Ethics*, <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.2002129>.
- Hambrick, D. C., & Mason, P. A. (1984). Upper Echelons: The Organization as a Reflection of Its Top Managers. *Academy of Management Review*, 193-206.
- Harakeh, M., El-Gammal, W., & Matar, G. (2019). Female directors, earnings management, and CEO incentive compensation: UK evidence. *Research in International Business and Finance*, 153-170. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.05.001>.

- Harris, O., Karl, B. J., & Lawrence, E. (2019). CEO compensation and earnings management: Does gender really matter? *Journal of Business Research*, 1-14. doi:10.1016/j.jbusres.2019.01.013.
- Haw, I.-M., Ho, S. S., & Li, A. Y. (2011). Corporate Governance and Earnings Management by Classification Shifting. *Contemporary Accounting Research*, 517-553. doi:10.1111/j.1911-3846.2010.01059.x.
- Hazarika, S., Karpoff, J., & Nahata, R. (2012). Internal corporate governance, CEO turnover, and earnings management. *Journal of Financial Economics*, 44-69. doi:10.1016/j.jfineco.2011.10.011.
- Healy, P., & Wahlen, J. (1999). A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. *Accounting Horizons*, 365-383. <https://doi.org/10.2308/acch.1999.13.4.365>.
- Heaton, J. B. (2002). Managerial Optimism and Corporate Finance. *Financial Management*, 33-45. doi:10.2307/3666221 .
- Hirshleifer, D., & Teoh, S. H. (2012). Are Overconfidence CEOs Better Innovators? *The Journal of Finance*, 1457-1498. <https://www.jstor.org/stable/23261365>.
- Hribar, P., & Yang, H. (2015). CEO Overconfidence and Management Forecasting. *Contemporary Accounting Research*, 204-227. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12144>.
- Huang, H., Wang, Q., & Zhang, X. (2009). The Effect of CEO Ownership and Shareholder Rights on Cost of Equity Capital. *The International Journal of Business in Society*.
- Huang, H.-W., Rose-Green, E., & Lee, C.-C. (2012). CEO Age and Financial Reporting Quality. *American Accounting Association*, 725-740. doi:10.2308/acch-50268 .
- Huang, S. K. (2012). The Impact of CEO Characteristics on Corporate Sustainable Development. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 234-244. doi:10.1002/csr.1295 .
- Islamudin, A. (2022). ASSOCIATION OF OVERCONFIDENCE MANAGEMENT WITH EARNINGS MANAGEMENT: MODERATION OF AUDIT COMMITTEE EFFECTIVENESS. *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, 72-87.
- Jensen, M. C. (1986). Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers. *The American Economic Review*, 323-329. <https://www.jstor.org/stable/1818789>.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 305-360.
- Jiang, F., Zhu, B., & Huang, J. (2013). CEO's financial experience and earnings management. *Journal of Multinational Financial Management*, 134-145. <http://dx.doi.org/10.1016/j.mulfin.2013.03.005>.

- Kouaib, A., & Almulhim, A. (2019). Earnings manipulations and board's diversity: The moderating role of audit. *Journal of High Technology Management Research*, 1-13. <https://doi.org/10.1016/j.hitech.2019>.
- Kouaib, A., & Jarboui, A. (2016). The moderating effect of CEO profile on the link between cutting R&D expenditures and targeting to meet/beat earnings benchmarks. *Journal of High Technology Management Research*, 1-21. doi:10.1016/j.hitech.2016.10.005.
- Le, L. Q., & Nguyen, H. A. (2023). The impact of board characteristics and ownership structure on earnings management: Evidence from a frontier market. *ACCOUNTING, CORPORATE GOVERNANCE & BUSINESS ETHICS*, 1-19. <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2159748>.
- Lipe, R. C. (1986). The Information Contained in the Components of Earnings. *Journal of Accounting Research*, 37-64. <http://hdl.handle.net/10.2307/2490728>.
- Liu, C., & Jiang, H. (2020). Impact of CEO characteristics on firm performance: evidence from China listed firms. *Applied Economics Letters*, 1-5. <https://doi.org/10.1080/13504851.2019.1607965>.
- Liu, X., Yang, J., Di, R., & Li, M. (2021). CFO Tenure and Classification Shifting. *Emerging Markets Finance and Trade*, 1-12. <https://doi.org/10.1080/154096X.2021.1904879>.
- Martono, S., Khoiruddin, M., & Wulansari, N. A. (2018). REMUNERATION REWARD MANAGEMENT SYSTEM AS A DRIVEN FACTOR OF EMPLOYEE PERFORMANCE. *International Journal of Business and Society*, 535-545.
- Masruroh, S., & Carolina, A. (2022). Beneish Model: Detection of Indications of Financial Statement Fraud Using CEO Characteristics. *Asia Pacific Fraud Journal*, 85-101. doi 10.21532/apfjournal.v7i1.258.
- McVay, S. E. (2006). Earnings Management Using Classification Shifting: An Examination of Core Earnings and Special Items. *The Accounting Review*, 501-531.
- Musa, A., Latif, R. A., & Majid, J. A. (2023). CEO attributes, board independence, and real earnings management: Evidence from Nigeria. *ACCOUNTING, CORPORATE GOVERNANCE & BUSINESS ETHICS*, 1-21. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2194464>.
- Neifar, S., Halioui, K., & Abdelaziz, B. F. (2016). The motivations of earnings management and financial aggressiveness in American firms listed on the NASDAQ 100. *Journal of Applied Accounting*, 397-420. DOI 10.1108/JAAR-05-2014-0051.
- Park, K. (2018). Does peer firm executive compensation affect earnings management? *Managerial Finance*, DOI 10.1108/MF-04-2018-0148.

- Poonawala, S., & Nagar, N. (2019). Gross Profit Manipulation through Classification Shifting. *Journal of Business Research*, 81-88. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2018.09.013>.
- Pramesti, T. A., & Andayani, E. S. (2022). The Effect of CEO Personal Characteristics on CEO Overconfidence in Doing Earnings Management in Manufacturing Companies in Indonesia. *International Journal of Economics, Management, Business, and Social Science*, 473-484.
- Rodríguez-Ariza, L., Martínez-Ferrero, J., & Bermejo-Sánchez, M. (2016). Consequences of earnings management for corporate reputation. *Accounting Research Journal*, 457-474.
- Roxas, M. L., & Stoneback, J. Y. (2004). The Importance of Gender Across Cultures in Ethical Decision-Making. *Journal of Business Ethics*, 149-165. doi:10.1023/b:busi.0000022127.510.
- Sani, A. A., Latif, R. A., & Al-Dhamari, R. A. (2020). CEO discretion, political connection and real earnings management in Nigeria. *Management Research Review*, 909-929. DOI 10.1108/MRR-12-2018-0460.
- Seifzadeh, M., Salehi, M., Abedini, B., & Ranjbar, M. H. (2020). The relationship between management characteristics and financial statement readability. *EuroMed Journal of Business*, <https://doi.org/10.1108/EMJB-12-2019-0146>.
- Serfling, M. A. (2014). CEO age and the riskiness of corporate policies. *Journal of Corporate Finance*, 251-273. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2013.12>.
- Shchipper, K., & Vincent, L. (2003). Earnings Quality. *Accounting Horizons*, 97-110.
- Skousen, C., Sun, L., & Wu, K. (2019). The Role of Managerial Ability in Classification Shifting using Discontinued Operations. *Advances in Management Accounting*, 113-131.
- Smith, K., Smith, K., Olian, J., Sims, H., O'Bannon, D., & Scully, J. (1994). Top Management Team Demography and Process: The Role of Social Integration and Communication. *Administrative Science Quarterly*, 412-438. doi:10.2307/2393297.
- Stölzle, T. R., Eastman, E. M., & Xu, J. (2018). CEO Overconfidence and Earnings Management: Evidence From Property-Liability Insurers' Loss Reserves. *North American Actuarial Journal*, 1-25. <https://doi.org/10.1080/10920277.2017.1421977>.
- Sumiyana, S., Na'im, A., Nugroho, A., & Kurniawan, F. (2023). Multiple Measurements of CEOs' Overconfidence and Future earnings Management: Evidence from Asia-Pacific Developing Countries. *Humanities and Social Sciences Communication*, 1-11 doi.org/10.1057/s41599-023-02279-5.
- Sutrisno, P., Diyanty, V., & Shauki, E. (2018). CEO Overconfidence, Real Earnings Management, and Future Performance: Evidence from Indonesia. *Advances in*

- Economics, Business and Management Research*, 124-132. DOI:10.2991/apbec-18.2019.17.
- Sutrisno, P., Diyanty, V., & Shauki, E. (2019). CEO Overconfidence, Real Earnings Management, and Future Performance: Evidence from Indonesia. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 124-132 .
- Uddin, M. H. (2023). The moderating role of COVID-19 pandemic on the relationship between CEO characteristics and earnings management: evidence from Bangladesh. *ACCOUNTING, CORPORATE GOVERNANCE & BUSINESS ETHICS*, 1-25. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2190196>.
- Vintila, G., Onofrei, M., & Gherghina, S. C. (2015). The Effects of Corporate Board and CEO Characteristics on Firm Value: Empirical Evidence from Listed Companies on the Bucharest Stock Exchange. *Emerging Markets Finance and Trade*, 1244-1260. <https://doi.org/10.1080/1540496X.2015.1073518>.
- Vy, P. D. (2023). Innovation and Productivity; A Review in Literature. *The International Journal of Humanities & Social Studies*, 18-23. DOI No.: 10.24940/theijhss/2023/v11/i3/HS2303-013.
- Wijayanti, D. M. (2022). The Effect of Profitability, Financial Leverage, and Accounting Expertise of The Board of Commissioners on Earnings Management. *Journal of Accounting Inquiry*, 44-52.
- Wulandari, S., & Kusuma, I. W. (2013). Manajemen Laba dengan Classification Shifting: Pengujian Laba Usaha dan Pos Luar Biasa (Studi Empiris di Negara-negara ASEAN). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 1-19.
- Xingqiang, D., Jian, W., & Lai, S. (2017). Do Foreign Directors Mitigate Earnings Management? Evidence From China . *International Journal of Accounting*, 1-36. <http://dx.doi.org/10.1016/j.intacc.2017.04.002>.
- Zatala, A. M., & Abdelfattah, T. (2021). Non-executive female directors and earnings management using classification shifting. *Journal of Business Research* , 301-315. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2021.04.063>.
- Zouari, Z., Lakhal, F., & Nekhili, M. (2015). Do CEO's characteristics affect earnings management? Evidence from France. *International Journal of Innovation and Applied Studies* , 801-819.