

## **ABSTRACT**

State-Owned Enterprise (SOE) is of significant importance to Indonesia's economy. Prior studies have documented the differential earnings quality exhibited by SOEs as compared to their non-state-owned counterparts. This study examines whether or not the earnings quality, assessed from the valuation dan contracting perspective, of the two types of firms in Indonesia is different by measuring the level of earnings management using and conservatism, respectively. A sample of 44 firms over the observed period of 2015 to 2019 is used. The results of the regression analysis show that there is no significant difference in the level of earnings management, hence the earnings quality from the valuation perspective, in SOEs and NSOEs. On the other hand, it is found that SOEs report more conservatively than do NSOEs, signifying a better earnings quality from the contracting standpoint.

**Keywords:** State-Owned Enterprise, earnings quality, earnings management, conservatism.

## INTISARI

Badan Usaha Milik Negara (BUMN) merupakan bagian penting dalam perekonomian Indonesia. Studi-studi terdahulu mendokumentasikan perbedaan kualitas laba yang ada pada BUMN dibandingkan dengan non-BUMN. Studi ini menguji apakah kualitas laba, dinilai dari sudut pandang penilaian dan perkontrakan, dari kedua jenis perusahaan tersebut berbeda di Indonesia dengan mengukur tingkat manajemen laba dan konservatisme. Sampel yang digunakan terdiri dari 44 perusahaan dengan tahun amatan 2015 sampai dengan 2019. Hasil dari analisis regresi menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan signifikan pada tingkat manajemen laba, dengan demikian kualitas laba dari sudut pandang penilaian, di BUMN dan non-BUMN. Di sisi lain, ditemukan bahwa BUMN lebih konservatif dibandingkan non-BUMN, yang menandakan kualitas laba yang lebih baik dari sudut pandang perkontrakan.

Kata kunci: Badan Usaha Milik Negara, kualitas laba, manajemen laba, konservatisme.