

SURAT KEPUTUSAN

Nomor : 09-9/343/F-STT/IX/2015

Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana, mengeluarkan surat keputusan kepada

Nama / NIM : Dwi Hartono / 55514110081
Konsentrasi : Keuangan

untuk mengerjakan kewajiban menyelesaikan tesis dengan judul sementara :

Dampak Kondisi Keuangan Perusahaan Dan Penerimaan Opini Going Concern Terhadap Real Earning Management

Tugas tesis ini dibimbing oleh

Dosen Pembimbing : Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRS
Telp. /email : 0818992285 / istisastro@yahoo.com

Mahasiswa tersebut di atas diwajibkan untuk melaksanakan penelitian dan penyusunan tesis dengan penuh tanggungjawab, dan memenuhi ketentuan Pedoman Bimbingan Tesis dan prosedur administrasi akademik yang ditetapkan.

Dosen tersebut di atas diwajibkan untuk melakukan bimbingan pada proses penggerjaan tesis dan melakukan pengujinya.

Surat Tugas ini berlaku sejak tanggal ditetapkan sampai dengan tanggal : **23 Februari 2016**

Demikian surat tugas ini dibuat untuk dilaksanakan dengan penuh tanggung jawab.

Dikeluarkan di : Jakarta
Pada tanggal : 01 September 2015

**Ketua Program Studi
Magister Akuntansi,**



Dr. Istianingsih, M.S. Ak., CA., CSRS
NIDN/NIK : 0318107101

Tembusan Yth :

1. Arsip
2. Dosen Pembimbing



Fakultas Ekonomi dan Bisnis

KAMPUS MENARA BHAKTI

Jl. Raya Meruya Selatan No. 01, Kembangan, Jakarta Barat 11650
Telp. 021-5840815 / 021-5840816 (Hunting), Fax. 021-587 1312
<http://www.mercubuana.ac.id>, e-mail: fe@mercubuana.ac.id





DAMPAK KONDISI KEUANGAN PERUSAHAAN
DAN PENERIMAAN OPINI *GOING CONCERN*
TERHADAP *REAL EARNINGS MANAGEMENT*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
OLEH

DWI HARTONO

55514110081

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2016



DAMPAK KONDISI KEUANGAN PERUSAHAAN DAN
PENERIMAAN OPINI *GOING CONCERN* TERHADAP *REAL*
EARNINGS MANAGEMENT

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
OLEH

DWI HARTONO

55514110081

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2016**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini dengan :

Judul : Dampak kondisi keuangan perusahaan dan penerimaan opini *going concern* terhadap *real earnings management*.

Nama : Dwi Hartono

NIM : 55514110081

Program Studi : Pascasarjana Magister Akuntansi

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan sesuai Surat Keputusan Ketua Program Studi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 03 Maret 2016



Dwi Hartono

PENGESAHANAN TESIS

Nama : Dwi Hartono
NIM : 55514110081
Program Studi : Pascasarjana Magister Akuntansi
Universitas Mercu Buana
Judul : Dampak Kondisi Keuangan Perusahaan dan
Penerimaan Opini *Going Concern* Terhadap
Real Earnings Management.

Disahkan oleh :
Pembimbing



Direktur Pascasarjana

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Didik J. Rachbini'.

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi Magister Akuntansi

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Istianingsih'.

Dr. Istianingsih M.S.Ak., CA., CSRS

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur, alhamdulillah atas kehadirat Allah SWT yang telah memberikan penulis nikmat sehat jasmani dan rohani serta yang melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul: “ **DAMPAK KONDISI KEUANGAN PERUSAHAAN DAN PENERIMAAN OPINI GOING CONCERN TERHADAP REAL EARNINGS MANAGEMENT**”

Tesis ini merupakan salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Master Akuntansi pendidikan strata II Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Bantuan yang penulis terima selama penyusunan Tesis sangatlah berarti, maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyusun tesis ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini, selaku Ketua Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Ibu Dr. Istianingsih, Ak., CA, CSRS selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana dan juga selaku Dosen pembimbing yang telah banyak memberikan dukungan serta pengarahan dalam membimbing penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
3. Dewan penguji sidang, seluruh dosen pengajar, dan staf Progam Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.

4. Ayah tercinta (Bpk. Sugiyarso) dan Ibunda tercinta (Ibu. Tumi) yang selalu memberikan dan mengajarkan arti kehidupan. Terima kasih atas segala dukungan, kasih sayang, pengertian, semangat, dan doa-doa yang selalu diberikan untuk anakmu ini.
5. Istri tercinta (Dwi Astuti, SE) yang selalu memberikan dukungan, semangat dan doa-doa yang diberikan untuk saya.
6. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Kelas Maksi Sabtu angkatan 25 yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan dan kekompakan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.
7. Semua pihak yang telah memberikan bantuannya dalam penyusunan tesis ini dari awal hingga akhir.

Penulis menyadari sepenuhnya dari segi sisi manapun cara penulisan Tesis ini jauh dari sempurna, karena akan adanya keterbatasan ilmu pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki oleh penulis.

Oleh karena itu, dengan kerendahan hati, maka penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan Tesis ini, penulis berharap Tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menggunakan dan membacanya.

Jakarta, 03 Maret 2016

Dwi Hartono

DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN TESIS	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
MERCU BUANA	
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
A. Kajian Pustaka	10
1. Teori Agensi	10
2. Opini Audit	13
3. <i>Going Concern</i>	16
3.1. Opini <i>Going Concern</i>	17
3.2. <i>Opinion Shopping</i>	20

4. Kesulitan Keuangan (<i>Financial Distress</i>)	21
5. <i>Earnings Management</i>	29
5.1 <i>Real Earnings Management</i>	33
B. Penelitian Terdahulu	34
C. Kerangka Pemikiran	38
D. Hipotesis	39
 BAB 3 DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	 45
A. Definisi Perusahaan Manufaktur	47
B. Gambaran Umum Aktivitas Industri Manufaktur	48
C. Emiten Manufaktur BEI	50
1. Sektor Industri dan Dasar Kimia	50
1.1 Semen	50
1.2 Keramik, Porselen dan kaca	51
1.3 Logam dan sejenisnya	51
1.4 Kimia	52
1.5 Plastik dan Kemasan	52
1.6 Pakan Ternak	52
1.7 Kayu dan pengelolahan	53
1.8 Pulp dan kertas	53
2. Sektor Aneka Industri	53
2.1 Mesin dan alat berat	53
2.2 Otomotif dan Komponen	54

2.3 Tekstil dan Garment	54
2.4 Alas Kaki.....	55
2.5 Kabel	55
2.6 Elektronika	55
3. Sektor industri barang konsumsi	55
3.1 Makanan dan Minuman	55
3.2 Rokok	56
3.3 Farmasi	56
3.4 Kosmetik dan barang keperluan rumah tangga	57
3.5 Peralatan Rumah tangga	57

BAB 4 DESAIN DAN METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian	58
B. Model Penelitian	59
C. Definisi Operasional Variabel	61
1. Variabel Dependen	62
2. Variabel Indenpen	68
2.1 <i>Financial Distress</i>	68
2.2 Opini <i>Going Concern</i>	70
3. Variabel Kontrol	71
3.1 Ukuran Perusahaan	71
3.2 Leverage	71
3.3 Kesempatan bertumbuh (GROWTH).....	72
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	73

E. Teknik Pengumpulan Data	74
F. Teknik Analisis Data.....	75
1. Pengujian Asumsi Klasik	75
1.1 Uji Normalitas	76
1.2 Uji Heterokedasatisitas	76
1.3 Uji Multikolinearitas	77
1.4 Uji Autokolerasi	77
2. Analisis Regresi Linier	78
2.1 Uji Koefisien Determinasi (<i>goodness of fit test</i>)	79
2.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	80
2.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	80

BAB 5 HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian	81
1. Analisis Statistik Deskriptif	81
1.1 Variabel Dependen	81
1.2 Variabel Independen	83
1.3 Variabel Kontrol	85
2. Pengujian Asumsi Klasik.....	87
2.1 Manajemen Laba Rill (Model 1).....	87
2.1.1 Uji Normalitas.....	87
2.1.2 Uji Autokorelasi	89
2.1.3 Uji Multikolinieritas	91
2.1.4 Uji Heteroskedastisitas	92

2.2 Manajemen Laba Rill dengan model Abnormal	
cash Flow (Model 2)	93
2.2.1 Uji Normalitas	93
2.2.2 Uji Autokorelasi	95
2.2.3 Uji Multikolinieritas	96
2.2.4 Uji Heteroskedastisitas	97
2.3 Manajemen Laba Rill dengan model Abnormal Cash Flow (Model 3)	98
2.3.1 Uji Normalitas	99
2.3.2 Uji Autokorelasi	100
2.3.3 Uji Multikolinieritas	102
2.3.4 Uji Heteroskedastisitas	103
2.4 Manajemen Laba Riil Dengan <i>Abnormal Inventory</i> (Model 4)	104
2.4.1 Uji Normalitas	104
2.4.2 Uji Autokorelasi	106
2.4.3 Uji Multikolinieeritas	107
2.4.4 Uji Heteroskedastisitas	108
3. Pengujian Hipotesis	109
3.1 Model 1 <i>Real Earning Management</i>	109
3.1.1 Analisis Regresi Linier Berganda Model 1....	110
3.1.2 Analisis Signifikansi Parsial (t-test) Model 1	113
3.1.3 Analisis Signifikansi Simultan (F-test) Model 1	114

3.1.4 Analisis Koefisien Determinasi (Adjusted R2)	
Model 1	115
3.2 Model 2 <i>Real Earning Management Abnormal</i>	
<i>Cash Flow</i>	117
3.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda Model 2....	117
3.2.2 Analisis Signifikansi Parsial (t-test) Model 2	120
3.2.3 Analisis Signifikansi Simultan (F-test) Model 2	121
3.2.4 Analisis Koefisien Determinasi (Adjusted R2)	
Model 2	122
3.3 Model 3 <i>Real Earning Management Abnormal</i>	
<i>Cost of Goods Sold</i>	123
3.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda Model 3....	124
3.2.2 Analisis Signifikansi Parsial (t-test) Model 3	126
3.2.3 Analisis Signifikansi Simultan (F-test) Model 3	128
3.2.4 Analisis Koefisien Determinasi (Adjusted R2)	
Model 3	129
3.4 Model 4 <i>Real Earning Management Abnormal</i>	
<i>Inventory</i>	130
3.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda Model 4....	131
3.2.2 Analisis Signifikansi Parsial (t-test) Model 4	133
3.2.3 Analisis Signifikansi Simultan (F-test) Model 4	135
3.2.4 Analisis Koefisien Determinasi (Adjusted R2)	
Model 4	136

B. Pembahasan	137
1. Pengaruh Kondisi Keuangan Terhadap <i>Real Earning Management</i>	138
2. Pengaruh Opini <i>Going Concern</i> Terhadap <i>Real Earning Management</i>	140
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Real Earning Management</i>	143
4. Pengaruh Leverage Terhadap <i>Real Earning Management</i>	145
5. Pengaruh Kesempatan Bertumbuh Terhadap <i>Real Earning Management</i>	146

BAB 6 SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan.....	149
B. Keterbatasan Penelitian	151
C. Saran.....	151

DAFTAR PUSTAKA

MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	46
Tabel 4.1	Penentuan Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria	74
Tabel 4.2	Keputusan Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	78
Tabel 5.1	Deskriptif Variabel Dependen	82
Tabel 5.2	Deskriptif Variabel Independen	84
Tabel 5.3	Deskriptif Variabel Kontrol	85
Tabel 5.4	Uji Normalitas Regresi Model 1	88
Tabel 5.5	Uji Autokorelasi Regresi Model 1	90
Tabel 5.6	Uji Multikolinieritas Regresi Model 1	91
Tabel 5.7	Uji Normalitas Regresi Model 2	93
Tabel 5.8	Uji Autokorelasi Regresi Model 2	95
Tabel 5.9	Uji Multikolinieritas Regresi Model 2	96
Tabel 5.10	Uji Normalitas Regresi Model 3	99
Tabel 5.11	Uji Autokorelasi Regresi Model 3.....	101
Tabel 5.12	Uji Multikolinieritas Regresi Model 3.....	102
Tabel 5.13	Uji Normalitas Regresi Model 4	104
Tabel 5.14	Uji Autokorelasi Regresi Model 4.....	106
Tabel 5.15	Uji Multikolinieritas Regresi Model 4.....	108
Tabel 5.16	Hasil Analisis Koefisien Regresi Model 1.....	110

Tabel 5.17	Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji t) Model 1	113
Tabel 5.18	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F) Model 1	115
Tabel 5.19	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Model 1	116
Tabel 5.20	Hasil Analisis Koefisien Regresi Model 2.....	117
Tabel 5.21	Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji t) Model 2	120
Tabel 5.22	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F) Model 2	122
Tabel 5.23	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Model 2	123
Tabel 5.24	Hasil Analisis Koefisien Regresi Model 3.....	124
Tabel 5.25	Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji t) Model 3	127
Tabel 5.26	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F) Model 3	128
Tabel 5.27	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Model 3	130
Tabel 5.28	Hasil Analisis Koefisien Regresi Model 4.....	131
Tabel 5.29	Hasil Pengujian Signifikansi Parsial (Uji t) Model 4	134
Tabel 5.26	Hasil Pengujian Signifikansi Simultan (Uji F) Model 4	135
Tabel 5.27	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Model 3	137

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	38
Gambar 4.1 Uji Autokorelasi Durbin Watson	68
Gambar 4.2 Uji Heteroskesdatisitas	71
Gambar 5.1 Histogram Error Normalitas Regresi Model 1	89
Gambar 5.2 Grafik Uji Autokorealasi Durbin Watson Regresi Model 1	90
Gambar 5.3 Grafik Uji Heteroskedastisitas Regresi Model 1	92
Gambar 5.4 Histogram Error Normalitas Regresi Model 2	94
Gambar 5.5 Grafik Uji Autokorealasi Durbin Watson Regresi Model 2	96
Gambar 5.6 Grafik Uji Heteroskedastisitas Regresi Model 2.....	98
Gambar 5.7 Histogram Error Normalitas Regresi Model 3	100
Gambar 5.8 Grafik Uji Autokorelasi Durbin Watson Regresi Model 3 .	101
Gambar 5.9 Grafik Uji Heteroskedastisitas Regresi Model 3.....	103
Gambar 5.10 Histogram Error Normalitas Regresi Model 4	105
Gambar 5.11 Grafik Uji Autokorelasi Durbin Watson Regresi Model 4.	107
Gambar 5.12 Grafik Uji Heteroskedastisitas Regresi Model 3	109

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan Kondisi Keuangan, dan Opini audit *Going Concern* terhadap *Real Earnings Management*, pada perusahaan sektor Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2013. *Purposive sampling* digunakan untuk menentukan sample dalam penelitian ini, dan menghasilkan 61 perusahaan manufaktur yang menjadi sample dalam penelitian ini. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diambil dari laporan keuangan yang terdapat di www.idx.co.id selama periode 2010-2013. Untuk menjawab rumusan masalah dalam penelitian ini, digunakan metode analisa regresi berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa 1) Kondisi Keuangan memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap real earning management ; 2) opini going concern tidak memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan ; 3) Ukuran Perusahaan memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap real earning management; 4) leverage memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap real eraning management; 5) Kesempatan Bertumbuh memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *real earnings management*.

Keywords: Kondisi Keuangan, *Going Concern*, dan *Real Earnings Management*, Kesempatan Bertumbuh, Leverage .

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The present study is aimed at finding out the influence of financial distress and going concern opinion towards real earnings management at manufacture companies of Indonesia Stock Exchange. The population of the study was the manufacture industry registered at Indonesia Stock Exchange which was studied from 2010 up to 2013. The method used to determine samples was using purposive sampling method with some fixed criteria with the total number of 61 samples of manufacture companies. The data used was the secondary data which was obtained from annual report obtained from www.idx.com from 2010 up to 2013. To answer the problems of the study and to test the research hypothesis, multiple regresion analysis was used together.

The result of the study shows that 1)financial distress has a negative and significant influence towards real earning management, 2)going concern opinion doesn't have a significant influence real earnings management, 3)firm size doesn't have a significant influence towards the real earning management;4)leverage has a positive and significant effecr toward real earning management; and 5)growth opportunity doesn't have significant influence towards the firm value.

Keywords: Financial Distress, Going Concern, Leverage, Growth Opportunity, Real Earnings Management.





**BERITA ACARA
UJIAN SIDANG TESIS
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS PASCASARJANA**

Q

No.Dokumen	120.423.4.008.00	Distribusi
Tgl. Efektif	1 Juni 2008	

Pada hari ini Kamis, tanggal 3 Maret 2016, pukul 09.00 s.d. 10.00 WIB, telah dilaksanakan Ujian Sidang Tesis, mahasiswa :

N.I.M. : 55514110081
Nama Lengkap : Dwi Hartono
Konsentrasi : Keuangan
JudulTesis : Dampak Kondisi Keuangan Perusahaan Dan Penerimaan Opini Going Concern Terhadap Real Earnings Management
Tempat : Meruya T.202
Dosen Pembimbing Utama : Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRS
Kedua :
Ketua Sidang : Dr. Hadri Mulya., M.Si
Dosen Pengaji : Dr. Tubagus Ismail, SE., MM., Ak

Hasil penilaian/evaluasi ujian sidang adalah sebagai berikut :

Komisi Pengaji	Nilai
1. Ketua Sidang	82,25
2. Dosen Pengaji	81
3. Pembimbing Utama	83,25
4. Pembimbing II	
Jumlah Nilai	246,5
Nilai Rata - Rata Sidang (NSd)	82,16
Nilai Seminar (NSm)	84
Nilai Total (70% NSd + 30% NSm)	87,51 + 25,2 + 7 = 89
Nilai Huruf Mutu	A / A- / B+ / B / B- / C

(lingkari yang dimaksud)

Berdasarkan penilaian di atas, maka mahasiswa tersebut dinyatakan :

Lulus Tidak Lulus (beritanda \ yang dimaksud)

dengan catatan penting, sebagai berikut :

- 1) Seluruh perbaikan dan penyerahan Tesis (hard cover) harus diselesaikan paling lambat tanggal 12-3-2016 dan apabila tidak dipenuhi, maka kelulusan saudara dapat DIBATALKAN.
- 2)
- 3)

Demikian berita acara ini dibuat untuk diketahui dan dipergunakan sebagaimana mestinya.

Ketua Ujian Sidang Tesis

Dr. Hadri Mulya, M.Si

Pembimbing Utama

Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRS

Posen Pengaji

Dr. Tubagus Ismail, SE., MM., Ak

Mahasiswa

Dwi Hartono