

## **SURAT KEPUTUSAN**

**Nomor : 09-9/354/F-STT/IX/2015**

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

**Nama/ NIM** : **Dhamma Carlya Soenarta / 55514110076**  
**Konsentrasi** : **Keuangan**

untuk mengerjakan kewajiban menyelesaikan tesis dengan judul sementara :

**Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Discretionary Accrual dan Real Earnings 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 pengerjaan tesis dan melakukan pengujiannya.

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



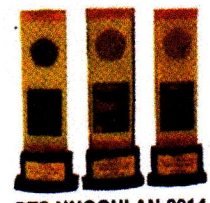
Cert. No. 493584 QM08



**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](mailto:fe@mercubuana.ac.id)



PTS UNGGULAN 2014



**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE***  
**TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUAL* DAN *REAL***  
***EARNINGS MANAGEMENT***

**TESIS**

UNIVERSITAS  
**DHAMMA CARIYA SOENARTA**  
55514110076

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**  
**PROGRAM PASCA SARJANA**  
**UNIVERSITAS MERCU BUANA**  
**JAKARTA**  
**2016**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : *Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Discretionary  
Accrual dan Real Earnings Management*

Nama : Dhamma Cariya Soenarta

NIM : 55514110076

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Maret 2016

Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi  
Magister Akuntansi



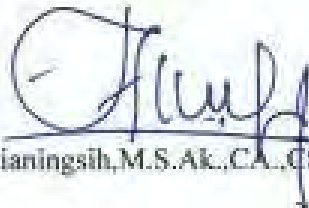
Prof. Dr. Didik J Rachbini



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

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Pembimbing



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

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : ***Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Discretionary Accrual dan Real Earnings Management***

Nama : Dhamma Cariya Soenarta

NIM : 55514110076

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Maret 2016

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi 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 pengolahannya yang digunakan telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, Maret 2016  
METERAI  
TEMPEL  
TGL. 20  
BS 20ADF16582569  
6000  
ENAM RIBU RUPIAH  
Dhamma Cariya Soenarta

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang selalu senantiasa melimpahkan berkat, hikmat, dan karuniaNya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul: **“PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *DISCRETIONARY ACCRUAL* DAN *REAL EARNINGS MANAGEMENT*”**

Tesis ini merupakan salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Master Akuntansi pendidikan strata II Program Studi Magister Akuntansi pada Program Pascasarjana 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 Dr.Ir. Arisetyanto Nugroho. MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Prof. Dr. Didik J Rachbini., selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Istianingsih, M.S. Ak.,CA.,CSRS., selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana dan selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga, motivasi

dan kesempatan yang telah beliau luangkan untuk memberikan bimbingan selama proses penyusunan tesis ini hingga selesai.

4. Kedua orang tua terima kasih atas segala doa, dukungan dan kasih sayang yang telah diberikan.
5. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Magister Akuntansi yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.
6. 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, Maret 2016

Dhamma Cariya Soenarta

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN TESIS .....	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRACT .....	vi
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	11
1. Tujuan Penelitian .....	11
2. Kontribusi Penelitian .....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	13
1. Teori Keagenan.....	13
2. Manajemen Laba.....	16
a. Manajemen Laba Akrual.....	22
b. Manajemen Laba Riil.....	25
3. <i>Good Corporate Governance</i> .....	28
a. Definisi <i>Good Corporate Governance</i> .....	28
b. Manfaat <i>Good Corporate Governance</i> .....	34
c. <i>Corporate Governance Index</i> .....	35
4. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	37
B. Rerangka Pemikiran .....	45
C. Pengembangan Hipotesis.....	46

1. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Discretionary Accrual</i> atau Manajemen Laba Akreal.....	46
2. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i> atau Manajemen Laba Riil.....	47
<b>BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN</b>	
A. Sejarah Umum Perusahaan Manufaktur .....	51
B. Gambaran Umum Aktivitas Industri Manufaktur .....	52
C. Hubungan Variabel Dengan Perusahaan Manufaktur .....	53
D. Lingkup Bidang Usaha .....	54
<b>BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian .....	57
B. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	57
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	58
1. Variabel Dependen .....	58
a. Manajemen Laba Akreal.....	58
b. Manajemen Laba Riil.....	59
2. Variabel Independen.....	63
3. Variabel Kendali .....	64
a. Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> ).....	64
b. <i>Leverage</i> .....	64
c. <i>Growth</i> .....	65
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	66
E. Teknik Pengumpulan Data .....	67
F. Metode Analisis.....	67
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	67
2. Uji Asumsi Klasik.....	68
a. Uji Normalitas.....	68
b. Uji Multikolinieritas.....	69
c. Uji Heteroskedastisitas.....	70
d. Uji Autokorelasi .....	70
3. Uji Hipotesis .....	71



a. Uji Koefisien Determinasi.....	71
b. Uji Simultan F-Test.....	71
c. Uji Parsial t-test.....	72
d. Analisis Regresi Linear Berganda.....	73
1) Manajemen Laba AkruaI .....	73
2) Manajemen Laba Riil.....	73

## **BAB V DESAIN DAN METODE PENELITIAN**

A. Analisis Data.....	75
B. Analisis Hasil.....	76
1. Statistik Deskriptif .....	76
C. Uji Variabel .....	83
1. Manajemen Laba AkruaI .....	83
a. Uji Asumsi Klasik.....	83
1) Uji Normalitas.....	83
2) Uji Multikolinieritas.....	84
3) Uji Heteroskedastisitas.....	85
4) Uji Autokorelasi .....	85
b. Uji Hipotesis.....	86
1) Uji Koefisien Determinasi.....	86
2) Uji F.....	87
3) Uji T.....	88
4) Analisis Regresi Linear Berganda.....	90
2. Manajemen Laba Riil.....	92
a. Uji Asumsi Klasik.....	92
1) Uji Normalitas .....	92
2) Uji Multikolinieritas.....	93
3) Uji Heteroskedastisitas.....	94
4) Uji Autokorelasi .....	95
b. Uji Hipotesis .....	95
1) Uji Koefisien Determinasi.....	95
2) Uji F.....	96

3) Uji T .....	97
4) Analisis Regresi Linear Berganda.....	99
3. Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	101
a. Uji Asumsi Klasik.....	101
1) Uji Normalitas .....	101
2) Uji Multikolinieritas.....	102
3) Uji Heteroskedastisitas .....	103
4) Uji Autokorelasi .....	104
b. Uji Hipotesis .....	104
1) Uji Koefisien Determinasi.....	104
2) Uji F.....	105
3) Uji T .....	106
4) Analisis Regresi Linear Berganda.....	108
4. Abnormal <i>Discretionary Expense</i> .....	110
a. Uji Asumsi Klasik.....	110
1) Uji Normalitas .....	110
2) Uji Multikolinieritas.....	111
3) Uji Heteroskedastisitas .....	112
4) Uji Autokorelasi .....	113
b. Uji Hipotesis .....	114
1) Uji Koefisien Determinasi.....	114
2) Uji F.....	115
3) Uji T .....	116
4) Analisis Regresi Linear Berganda.....	118
5. Abnormal <i>Production</i> .....	120
a. Uji Asumsi Klasik.....	120
1) Uji Normalitas .....	120
2) Uji Multikolinieritas.....	121
3) Uji Heteroskedastisitas .....	122
4) Uji Autokorelasi .....	123
b. Uji Hipotesis .....	124

1) Uji Koefisien Determinasi.....	124
2) Uji F.....	125
3) Uji T .....	126
4) Analisis Regresi Linear Berganda.....	127
D. Pembahasan .....	130
1. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Discretionary Accrual</i> atau Manajemen Laba Akrual .....	130
2. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i> atau Manajemen Laba Riil.....	131
3. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Manajemen Laba Riil Proksi Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	133
4. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Manajemen Laba Riil Proksi Abnormal <i>Discretionary Expense</i> .....	134
5. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Manajemen Laba Riil Proksi Abnormal <i>Production</i> .....	135
<b>BAB VI SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan.....	137
B. Keterbatasan .....	139
C. Saran .....	140
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Kasus-Kasus dalam Manajemen Laba.....	5
Tabel 2.1 Kasus <i>Good Corporate Governance</i> (GCG) .....	29
Tabel 2.2 Kriteria Penilaian Praktik <i>Good Corporate Governance</i> .....	37
Tabel 2.3 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	42
Tabel 5.1 Sampel Penelitian .....	75
Tabel 5.2 Statistik Deskriptif.....	77
Tabel 5.3 Uji Normalitas Aktivitas AkruaI .....	83
Tabel 5.4 Uji Multikolinieritas Aktivitas AkruaI .....	84
Tabel 5.5 Uji Autokorelasi Aktivitas AkruaI.....	86
Tabel 5.6 Uji Koefisien Determinasi Aktivitas AkruaI .....	87
Tabel 5.7 Uji F Aktivitas AkruaI .....	87
Tabel 5.8 Uji T Aktivitas AkruaI.....	88
Tabel 5.9 Uji Regresi Linear Berganda Aktivitas AkruaI .....	90
Tabel 5.10 Uji Normalitas Aktivitas Riil.....	92
Tabel 5.11 Uji Multikolinieritas Aktivitas Riil.....	93
Tabel 5.12 Uji Autokorelasi Aktivitas Riil.....	95
Tabel 5.13 Uji Koefisien Determinasi Aktivitas Riil .....	96
Tabel 5.14 Uji F Aktivitas Riil .....	97
Tabel 5.15 Uji T Aktivitas Riil.....	97
Tabel 5.16 Uji Regresi Linear Berganda Aktivitas Riil .....	99
Tabel 5.17 Uji Normalitas Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	101
Tabel 5.18 Uji Multikolinieritas Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	102
Tabel 5.19 Uji Autokorelasi Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	104
Tabel 5.20 Uji Koefisien Determinasi Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	105
Tabel 5.21 Uji F Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	106
Tabel 5.22 Uji T Abnormal <i>Cash Flow</i> .....	106

Tabel 5.23 Uji Regresi Linear Berganda <i>Abnormal Cash Flow</i> .....	108
Tabel 5.24 Uji Normalitas <i>Abnormal Discretionary Expense</i> .....	111
Tabel 5.25 Uji Multikolinieritas <i>Abnormal Discretionary Expense</i> .....	112
Tabel 5.26 Uji Autokorelasi <i>Abnormal Discretionary Expense</i> .....	114
Tabel 5.27 Uji Koefisien Determinasi <i>Abnormal Discretionary Expense</i> .....	115
Tabel 5.28 Uji F <i>Abnormal Discretionary Expense</i> .....	115
Tabel 5.29 Uji T <i>Abnormal Discretionary Expense</i> .....	116
Tabel 5.30 Uji Regresi Linear Berganda <i>Abnormal Discretionary Expense</i> ....	118
Tabel 5.31 Uji Normalitas <i>Abnormal Production</i> .....	121
Tabel 5.32 Uji Multikolinieritas <i>Abnormal Production</i> .....	122
Tabel 5.33 Uji Autokorelasi <i>Abnormal Production</i> .....	124
Tabel 5.34 Uji Koefisien Determinasi <i>Abnormal Production</i> .....	125
Tabel 5.35 Uji F <i>Abnormal Production</i> .....	125
Tabel 5.36 Uji T <i>Abnormal Production</i> .....	126
Tabel 5.37 Uji Regresi Linear Berganda <i>Abnormal Production</i> .....	127

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Hubungan Variabel Independen, Variabel Kendali dengan Variabel Dependen .....	46
5.1 Scatterplot <i>Accrual</i> .....	85
5.2 Scatterplot <i>Real</i> .....	94
5.3 Scatterplot ACFO .....	103
5.4 Scatterplot ADISEXP .....	113
5.5 Scatterplot APROD .....	123



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

***THE AFFECTION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE  
FOR DISCRETIONARY ACCRUAL AND REAL EARNINGS  
MANAGEMENT***

**DHAMMA CARIYA SOENARTA**

**55514110076**

***ABSTRACT***

*Currently, the problems are quite sticking in the accounting and finance environment is earnings management. Earnings management seems to have become a culture for companies around the world, including in Indonesia. Activities earnings management can not only destroy the economic order, but also ethical and moral of any businessperson. With the increasingly widespread earnings management activity, we need a controller as Good Corporate Governance (GCG) in order to reduce the activity.*

*The purpose of this study is to determine the effect of Good Corporate Governance (GCG) to Discretionary Accrual and Real Earnings Management. The research was conducted within the scope of the existing manufacturing sector on the Stock Exchange during the period 2010-2013. Based on the sample selection method, a sample is obtained at the end of the study a number of issues 186 of the manufacturing sector in BEI.*

*The analytical method used is multiple regression analysis with purposive sampling. Based on t-test analysis, it is known that Good Corporate Governance has no effect on Discretionary Accrual and Good Corporate Governance negatively affect on Real Earnings Management.*

**Key words:** *Good Corporate Governance, Discretionary Accrual, Real Earnings Management, Leverage, Size, Growth.*

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*  
*DISCRETIONARY ACCRUAL* DAN *REAL EARNINGS*  
*MANAGEMENT***

**DHAMMA CARIYA SOENARTA**

**55514110076**

**ABSTRAK**

Permasalahan yang cukup mencuat sampai saat ini di lingkungan akuntansi dan keuangan adalah manajemen laba. Manajemen laba seolah-olah telah menjadi budaya bagi perusahaan di seluruh dunia, termasuk di Indonesia. Aktivitas manajemen laba ini tidak hanya dapat menghancurkan tatanan ekonomi, namun juga etika dan moral setiap pelaku bisnis. Dengan semakin maraknya aktivitas manajemen laba, maka diperlukan suatu pengendali yaitu *Good Corporate Governance* (GCG) untuk dapat meredam aktivitas tersebut.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG) terhadap *Discretionary Accrual* atau manajemen laba akrual dan *Real Earnings Management* atau manajemen laba riil. Penelitian ini dilakukan dalam lingkup sektor manufaktur yang ada di BEI selama periode 2010-2013. Berdasarkan metode pemilihan sampel, sampel diperoleh pada akhir penelitian sejumlah 186 dari isu-isu sektor manufaktur di BEI.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan *purposive sampling*. Berdasarkan hasil analisis uji t, diketahui bahwa *Good Corporate Governance* tidak berpengaruh terhadap *Discretionary Accrual* dan *Good Corporate Governance* berpengaruh negatif terhadap *Real Earnings Management*.

Kata kunci: *Good Corporate Governance*, *Discretionary Accrual* atau manajemen laba akrual, *Real Earnings Management* atau manajemen laba riil, *Leverage*, *Size*, *Growth*.





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



No.Dokumen	120.423.4.008.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	1 Juni 2008						

Pada hari ini Kamis, tanggal 17 Maret 2016, pukul 08.00 s.d. 09.00 WIB, telah dilaksanakan Ujian Sidang Tesis, mahasiswa :

N.I.M. : 55514110076  
 Nama Lengkap : Dhamma Cariya Soenarta  
 Konsentrasi : Keuangan  
 Judul Tesis : Deteksi Discritinary Accrual Dan Real Earnings Management Melalui Penerapan Good Corporate Governance  
 Tempat : Meruya T.306  
 Dosen Pembimbing Utama : Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA., CSRS  
 Kedua :  
 Ketua Sidang : Dr. Hadri Mulya., M.Si  
 Dosen Penguji : Dr. Tubagus Ismail, SE., MM., Ak

Hasil penilaian/evaluasi ujian sidang adalah sebagai berikut :

Komisi Penguji	Nilai
1. Ketua Sidang	85
2. Dosen Penguji	84,7
3. Pembimbing Utama	85
4. Pembimbing II	85
Nilai Rata - Rata Sidang (NSd)	84,9
Nilai Seminar (NSm)	85,4
Nilai Total (70% NSd + 30% NSm)	85,07
Nilai Huruf Mutu	A / A- / B+ / B / B- / C

*(lingkari yang dimaksud)*

*+ seminar 7. (92)*

Berdasarkan penilaian di atas, maka mahasiswa tersebut dinyatakan :

(  ) Lulus ( ) Tidak Lulus (beritanda yang dimaksud)

dengan catatan penting, sebagai berikut :

- Seluruh perbaikan dan penyerahan Tesis (hard cover) harus diselesaikan paling lambat tanggal 1-4-2016 dan apabila tidak dipenuhi, maka kelulusan saudara dapat DIBATALKAN.
- 
- 

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

Dr. Hadri Mulya., M.Si

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

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

Mahasiswa  
  
 Dhamma Cariya Soenarta