



**PENGARUH MANAJEMEN LABA MELALUI
AKTIFITAS RIIL TERHADAP KOEFISIEN
RESPON LABA ; (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

SAPTA SETIA DARMA

55512120067

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**



**PENGARUH MANAJEMEN LABA MELALUI
AKTIFITAS RIIL TERHADAP KOEFISIEN
RESPON LABA ; (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
SAPTA SETIA DARMA**

55512120067

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Manajemen Laba Melalui Aktifitas Riil Terhadap Koefisien Respon Laba ; (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

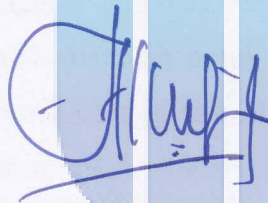
Nama : Sapta Setia Darma

NIM : 55512120-067

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Mei 2015

**Mengesahkan
Pembimbing**



Dr. Istianingsih,SE.,MS,Ak.,CA.,CSRS

UNIVERSITAS

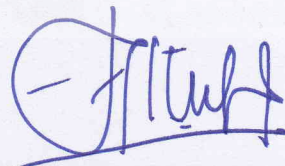
MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana

**Ketua Program Studi
Magister Akuntansi**



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Istianingsih,SE.,MS,Ak.,CA.,CSRS

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh Manajemen Laba Melalui Aktifitas Riil Terhadap Koefisien Respon Laba ; (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

Nama : Sapta Setia Darma

NIM : 55512120-067

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Mei 2015

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program 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, Mei 2015

METERAL TEMPEL
47F20AAF019907018
6000
Sapta Setia Darma

KATA PENGANTAR

Tesis ini meneliti tentang pengaruh manajemen laba melalui aktifitas riil terhadap koefisien respon laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, yang menjadi dasar penelitiannya adalah laporan keuangan untuk periode 2011, 2012 dan 2013. Aktifitas riil yang diteliti terdiri dari; abnormal arus kas operasi, abnormal harga pokok penjualan, abnormal beban diskresioner, abnormal perubahan persediaan dan abnormal biaya produksi.

Hasil temuan dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan aktifitas riil diatas berpengaruh terhadap koefisien respon laba, namun secara parsial hanya aktifitas riil yang berupa abnormal harga pokok penjualan yang berpengaruh terhadap koefisien respon laba.

Rasa syukur yang tak terhingga penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Penulisan tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari bahwa, tanpa dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan tesis ini, sangatlah sulit untuk menyelesaikan tesis ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

- Ibu Dr. Istianingsih selaku Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan kemudahan dan bimbingan dengan sabar dalam menyelesaikan tesis ini;

- Bapak Dr. Fathruzaman yang telah memberikan telaaahnya untuk kesempurnaan tesis ini;
- Bapak Rektor Universitas Mercu Buana yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk melanjutkan kuliah di Magister Akuntansi;
- Bapak Dr. Muhammad Yusuf, Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Bapak Dr. Harnovinsah, Ibu Dr. Dewi Anggraini, Ibu Dr. Rini Andriani, Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami dan Bapak Dr. Cecep Wiranata dan dosen-dosen yang pernah mengajar di Maksi UMB yang telah banyak memberikan inspirasi dan ilmu baru;
- Mas Seno dan staf Maksi UMB yang telah banyak membantu selama perkuliahan dan penyelesaian tesis;
- Keluarga saya yang telah memberikan dukungan moril dan materil, khususnya untuk istri dan anakku yang setia menemani dan memberikan semangat;
- Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat dan bantuan.

Akhir kata, penulis berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tesis ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

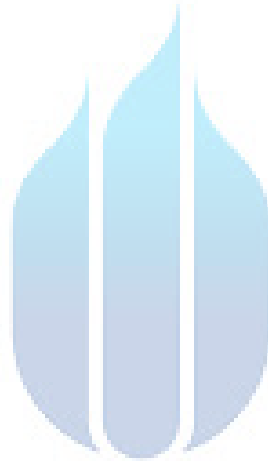
Jakarta, Mei 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	8
II. KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Teori Akuntansi Positif	10
2. Teori Keagenan	11
3. Teori Sinyal	11
4. Teori Pasar Efisien	12
5. Manajemen Laba	13
6. Manipulasi Aktifitas Riil	19
7. Koefisien Respon Laba	25
B. Rerangka Pemikiran	29
C. Hipotesis	31
III. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	32
IV. DESAIN DAN METODE PENELITIAN	34
A. Jenis Penelitian	34
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	34
1. Variabel Bebas	34
2. Variabel Terikat	40
3. Variabel Kontrol	42
C. Pengukuran Variabel	43
D. Populasi & Sampel Penelitian	43
E. Teknik Pengumpulan Data	45
F. Metode Analisis	46
V. HASIL DAN PEMBAHASAN	49
1. Statistik Deskriptif	49
2. Uji Signifikansi Simultan & Uji Asumsi	66
3. Pengujian Hipotesis	73

VI.	KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	91
	1. Kesimpulan	91
	2. Implikasi dan Keterbatasan Penelitian	92
	3. Saran Penelitian	92
	DAFTAR PUSTAKA	93
	DAFTAR LAMPIRAN	96



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

	Halaman
1) Tabel.5.1. Sampel Deskriptif	49
2) Tabel.5.2. Statistik Deskriptif	50
3) Tabel.5.3. Hasil Uji Nilai F Hitung Model Arus Kas Operasi	67
4) Tabel.5.4. Hasil Uji Nilai F Hitung Model Harga Pokok Penjualan	68
5) Tabel.5.5. Hasil Uji Nilai F Hitung Model Beban Diskresioner	68
6) Tabel.5.6. Hasil Uji Nilai F Hitung Model Persediaan	68
7) Tabel.5.7. Hasil Uji Nilai F Hitung Model Biaya Produksi	68
8) Tabel.5.8. Hasil Uji Multikolonieritas Variabel <i>Abnormal Return</i>	71
9) Tabel.5.9. Hasil Uji Autokorelasi Variabel <i>Abnormal Return</i>	72
10) Tabel.5.10. Pengaruh Variabel Independen terhadap Koefisien Respon Laba	75
11) Tabel.5.11. Nilai Koefisien Determinasi Variabel <i>Abnormal Return</i>	77
12) Tabel.5.12. Nilai F Hitung & Signifikansi Variabel <i>Abnormal Return</i>	77



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1) Gambar 5.1. Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Abnormal Return</i>	70
2) Gambar 5.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas Variabel <i>Abnormal Return</i>	73



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran-1 : Perhitungan Nilai Arus Kas Operasi Aktual	96
Lampiran-2 : Perhitungan Nilai Harga Pokok Penjualan Aktual	100
Lampiran-3 : Perhitungan Nilai Beban Diskresioner Aktual	105
Lampiran-4 : Perhitungan Nilai Perubahan Persediaan Aktual	109
Lampiran-5 : Perhitungan Nilai Biaya Produksi Aktual	113
Lampiran-6 : Hasil Regresi Model <i>Abnormal</i> Arus Kas Operasi	117
Lampiran-7 : Hasil Regresi Model <i>Abnormal</i> Harga Pokok Penjualan	119
Lampiran-8 : Hasil Regresi Model <i>Abnormal</i> Beban Diskresioner	121
Lampiran-9 : Hasil Regresi Model <i>Abnormal</i> Perubahan Persediaan	123
Lampiran-10 : Hasil Regresi Model <i>Abnormal</i> Biaya Produksi	125
Lampiran-11 : Perhitungan <i>Abnormal</i> Arus Kas Operasi	127
Lampiran-12 : Perhitungan <i>Abnormal</i> Harga Pokok Penjualan	134
Lampiran-13 : Perhitungan <i>Abnormal</i> Beban Diskresioner	145
Lampiran-14 : Perhitungan <i>Abnormal</i> Persediaan	153
Lampiran-15 : Perhitungan <i>Abnormal</i> Biaya Produksi	161
Lampiran-16 : Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	170
Lampiran-17 : Hasil Regresi Model <i>Abnormal Return</i>	177

ABSTRACT

The objective of this research is to examine and analyze the impact of companies applying earnings management through real activities, both simultaneously and partially, toward earnings response coefficient. This research was conducted as a response that to detect earnings management can do through real activities that consist of five methods of measurement; abnormal cash flow from operation, abnormal cost of good sold, abnormal discretionary expenses, abnormal inventory and abnormal production cost (Roychowdhury, 2006).

The population consists of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during period of 2011-2013. Samples members of 132 companies are selected using purposive sampling method.

The result of regression analysis indicated that partial abnormal cost of goods sold significant positive effect on earnings response coefficient, which received H2. Abnormal cash flow from operation, abnormal cost of good sold, abnormal discretionary expenses, abnormal inventory and abnormal production cost affect earnings response coefficient.

Keyword; earnings management, real acitivity, earnings repsonse coefficient



UNIVERSITAS
MERCU BUANA