



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

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



**TESIS**

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
OLEH

**DWI HARTONO**

**55514110081**

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



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**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



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

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



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

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur, alhamdulillah atas kehadiran 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 Program 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
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Kajian Pustaka .....	10
1. Teori Agensi .....	10
2. Opini Audit .....	13
3. <i>Going Concern</i> .....	16
3.1. <i>Opini 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
<b>BAB 3 DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN</b> .....	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 pengolahan .....	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	Elektonika .....	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	Peraltan Rumah tangga .....	57
<b>BAB 4</b>	<b>DESAIN DAN METODE PENELITIAN</b>	
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	<i>Opini 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 Heterokedastisitas .....	76
1.3 Uji Multikolinearitas .....	77
1.4 Uji Autokorelasi .....	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
<b>BAB 5 HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
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 Multikolinieritas .....	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
<b>BAB 6 SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan.....	149
B. Keterbatasan Penelitian .....	151
C. Saran.....	151
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## 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 Heteroskedastisitas .....	71
Gambar 5.1	Histogram Error Normalitas Regresi Model 1 .....	89
Gambar 5.2	Grafik Uji Autokorelasi 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 Autokorelasi 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](http://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 managment ; 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](http://www.idx.com) from 2010 up to 2013. To answer the problems of the study and to test the research hypothesis, multiple regression 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 effect 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.*

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

 <p>UNIVERSITAS MERCU BUANA</p>	<p><b>BERITA ACARA UJIAN SIDANG TESIS PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI FAKULTAS PASCASARJANA</b></p>	
--	--	---

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  
 Judul Tesis : Dampak Kondisi Keuangan Perusahaan Dan Penerimaan Opini Going Concern Terhadap Real Emings Management  
 Tempat : MeruyaT.202  
 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	82,5
2. Dosen Penguji	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)	57,51 + 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 :

- Seluruh perbaikan dan penyerahan Tesis (hard cover) harus diselesaikan paling lambat tanggal 20-3-2016 dan apabila tidak dipenuhi, maka kelulusan saudara dapat DIBATALKAN.
- 
- 

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

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

Mahasiswa  
  
 Dwi Hartono