



**PENGARUH *COMPANY OPERATIONAL COMPLEXITY, CASH FLOW OPERATING, DAN TIME INTEREST EARNED* TERHADAP  
*EARNING AFTER TAX***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2021-2024)**

**TESIS**

**OLEH**

**RIZKY ADI FIRMANSYAH**

**UNIVERSITAS 55522120038  
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**20226**



**PENGARUH *COMPANY OPERATIONAL COMPLEXITY*, *CASH FLOW*  
*OPERATING*, DAN *TIME INTEREST EARNED* TERHADAP  
*EARNING AFTER TAX***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2021-2024)**

**TESIS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Master**

**RIZKY ADI FIRMANSYAH**  
**55522120038**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
20226**

## HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Rizky Adi Firmansyah

NIM : 55522120038

Fakultas/Program : Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa Tesis berjudul:

“Pengaruh *Company Operational Complexity*, *Cash Flow Operating*, dan *Time Interest Earned* terhadap *Earning After Tax* (Studi Empiris pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2024)”

adalah hasil karya saya sendiri, tidak mengandung unsur plagiarisme, pelanggaran hak cipta, atau konten ilegal dalam bentuk apapun dan tidak melanggar hukum atau hak pihak manapun.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap pernyataan ini, saya bersedia menanggung seluruh konsekuensi hukum dan membebaskan Universitas Mercu Buana dari segala bentuk tuntutan hukum dan saya siap mendapat sanksi akademis yang berlaku di Universitas Mercu Buana.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 13 Februari 2026



Rizky Adi Firmansyah

|                                                                                   |                                                                                                |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p style="text-align: center;"><b>BIRO PERPUSTAKAAN</b><br/><b>UNIVERSITAS MERCU BUANA</b></p> |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|

|              |                   |            |  |  |  |  |  |
|--------------|-------------------|------------|--|--|--|--|--|
| No.Dokumen   | 1-1-3.4.11.00     | Distribusi |  |  |  |  |  |
| Tgl. Efektif | 25 September 2024 |            |  |  |  |  |  |

## SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

**Nama** : RIZKY ADI FIRMANSYAH  
**NIM** : 55522120038  
**Fakultas / Program Studi** : PASCA / Magister Akuntansi  
**Jenis** : Tesis  
**Judul Tugas Akhir** : PENGARUH COMPANY OPERATIONAL COMPLEXITY, CASH FLOW OPERATING, DAN TIME INTEREST EARNED TERHADAP EARNING AFTER TAX (Studi Empiris pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2024)  
**Hasil Pengecekan Turnitin** : 28%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **28%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk penyerahan tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 13 February 2026  
Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

**Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk penyerahan tugas akhir.**

2026/Februari/13/0000000789/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

## LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Company Operational Complexity, Cash Flow Operating,  
Dan Time Interest Earned Terhadap Earning After Tax (Studi Empiris  
Pada Perusahaan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia  
Tahun 2021-2024)

Nama : Rizky Adi Firmansyah

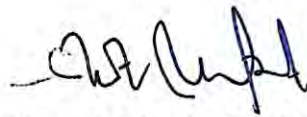
NIM : 55522120038

Program : Magister Akuntansi

Konsentrasi : Perpajakan

Tanggal : 18 Juni 2026

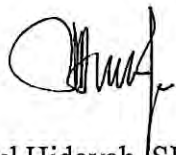
**Mengesahkan,  
Pembimbing**



Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D

**Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis**

**Ketua Program Studi**



Dr. Nurul Hidayah, SE., M.Si, Ak



Shinta Melzatia, SE, M.Ak, Ph.D

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga tesis berjudul “Pengaruh Company *Operational Complexity*, *Cash Flow Operating*, dan *Time Interest Earned* terhadap *Earning After Tax* (Studi Empiris pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2024)” dapat diselesaikan sebagaimana mestinya. Penyusunan tesis ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, serta kontribusi berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh hormat penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana yang telah memberikan arah kebijakan dan dukungan kelembagaan sehingga proses penyusunan karya ini dapat berjalan dengan baik.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana atas bimbingan akademik serta lingkungan belajar yang kondusif, yang menjadi fondasi penting bagi terselesaikannya karya ini.
3. Ibu Shinta Melzatia, S.E., M.Ak., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana sekaligus dosen pembimbing yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas dalam proses studi serta atas kesediaan, ketelitian, dan arahan yang diberikan selama proses penelitian dan penulisan tesis.

Akhir kata, Semoga karya ilmiah ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu akuntansi, khususnya pada kajian profitabilitas perusahaan dan aspek perpajakan.

Jakarta, 13 Februari 2026



Rizky Adi Firmansyah

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rizky Adi Firmansyah  
NIM : 55522120038  
Fakultas/Program : Ekonomi dan Bisnis/Magister Akuntansi  
Judul Tesis : Pengaruh *Company Operational Complexity*, *Cash Flow Operating*, dan *Time Interest Earned* terhadap *Earning After Tax* (Studi Empiris pada Perusahaan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2024)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan benarnya.

Jakarta, 13 Februari 2026  
Yang menyatakan,



Rizky Adi Firmansyah

**PENGARUH *COMPANY OPERATIONAL COMPLEXITY*, *CASH FLOW OPERATING*, DAN *TIME INTEREST EARNED* TERHADAP *EARNING AFTER TAX* PADA PERUSAHAAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021–2024**

**Rizky Adi Firmansyah**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *company operational complexity*, *cash flow operating*, dan *time interest earned* terhadap *earning after tax* pada perusahaan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2024. Kompleksitas operasional dipertimbangkan sebagai faktor yang dapat memengaruhi efisiensi aktivitas produksi dan struktur biaya. Variabel *cash flow operating* digunakan untuk menggambarkan kemampuan perusahaan menghasilkan arus kas operasional, sedangkan *time interest earned* mencerminkan kapasitas perusahaan dalam memenuhi beban bunga. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi data panel terhadap laporan keuangan tahunan perusahaan sampel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *company operational complexity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *earning after tax*. Selain itu, *cash flow operating* memberikan pengaruh positif signifikan, menunjukkan perannya dalam menopang *earning after tax*. Variabel *time interest earned* juga berpengaruh positif signifikan, menegaskan bahwa kemampuan memenuhi kewajiban bunga berkaitan dengan peningkatan kinerja laba setelah pajak. Temuan ini memberikan implikasi bagi manajemen perusahaan batubara, investor, serta pemangku kepentingan lain dalam memahami faktor-faktor internal yang memengaruhi kinerja keuangan pada sektor dengan volatilitas tinggi.

**Kata Kunci:** *company operational complexity*, *cash flow operating*, *time interest earned*, *earning after tax*.

# **ANALYZE THE EFFECT OF COMPANY OPERATIONAL COMPLEXITY, CASH FLOW OPERATING, AND TIME INTEREST EARNED ON EARNINGS AFTER TAX IN COAL COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) FOR THE 2021–2024 PERIOD**

**Rizky Adi Firmansyah**

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of company operational complexity, cash flow operating, and time interest earned on earnings after tax in coal companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021–2024 period. Operational complexity is considered a factor that can influence the efficiency of production activities and cost structure. The cash flow operating variable is used to describe a company's ability to generate operational cash flow, while time interest earned reflects the company's capacity to meet interest expenses. This study uses a quantitative approach with panel data regression analysis of the sample companies' annual financial statements. The results show that company operational complexity has no significant effect on earnings after tax. Furthermore, cash flow operatings have a significant positive effect, indicating its role in supporting earnings after tax. The time interest earned variable also has a significant positive effect, confirming that the ability to meet interest obligations is related to improved earnings after tax performance. These findings have implications for coal company management, investors, and other stakeholders in understanding the internal factors that influence financial performance in a highly volatile sector.*

**Keywords:** *company operational complexity, cash flow operating, time interest earned, earning after tax.*

## DAFTAR ISI

|                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| HALAMAN SAMPUL.....                                            | 0         |
| HALAMAN JUDUL.....                                             | i         |
| HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....                          | ii        |
| HALAMAN SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN.....               | iii       |
| HALAMAN PENGESAHAN.....                                        | iv        |
| KATA PENGANTAR.....                                            | v         |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI                       |           |
| TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB .....                            | vi        |
| ABSTRAK .....                                                  | vii       |
| ABSTRACT.....                                                  | viii      |
| DAFTAR ISI.....                                                | ixx       |
| DAFTAR TABEL.....                                              | xii       |
| DAFTAR GAMBAR.....                                             | xiii      |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                           | xiv       |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                                  | <b>1</b>  |
| A. Latar Belakang Penelitian .....                             | 1         |
| B. Rumusan Masalah .....                                       | 11        |
| C. Tujuan Penelitian.....                                      | 11        |
| D. Manfaat Penelitian.....                                     | 12        |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> |           |
| <b>.....</b>                                                   | <b>15</b> |
| A. Kajian Pustaka.....                                         | 15        |
| 1. <i>Modigliani-Miller (MM) Theory</i> .....                  | 15        |
| 2. <i>Static Trade-off Theory (STOT)</i> .....                 | 16        |
| 3. <i>Agency Theory</i> .....                                  | 17        |
| 4. <i>Trade-off Theory of Capital Structure</i> .....          | 18        |

|                                                                                                       |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 5. <i>Earning After Tax</i> (EAT) .....                                                               | 19        |
| 6. <i>Company Operational Complexity</i> (COC) .....                                                  | 19        |
| 7. <i>Cash Flow Operating</i> (CFO).....                                                              | 21        |
| 8. <i>Time Interest Earned</i> (TIE) .....                                                            | 22        |
| 9. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....                                                                | 24        |
| B. Kerangka Pemikiran .....                                                                           | 27        |
| 1. Pengaruh <i>Company Operational Complexity</i> (COC) terhadap <i>Earning After Tax</i> (EAT) ..... | 27        |
| 2. Pengaruh <i>Cash Flow Operating</i> (CFO) terhadap <i>Earning After Tax</i> (EAT) .....            | 27        |
| 3. Pengaruh <i>Time Interest Earned</i> (TIE) terhadap <i>Earning After Tax</i> (EAT).....            | 28        |
| C. Hipotesis.....                                                                                     | 28        |
| <b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....</b>                                                       | <b>30</b> |
| A. Gambaran Umum Penelitian .....                                                                     | 30        |
| B. Metode Penelitian.....                                                                             | 30        |
| 1. Jenis Penelitian .....                                                                             | 30        |
| 2. Operasionalisasi Variabel.....                                                                     | 31        |
| 3. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel .....                                                       | 34        |
| 4. Pengolahan dan Data Analisis.....                                                                  | 35        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>                                                              | <b>42</b> |
| A. Hasil Penelitian .....                                                                             | 42        |
| 1. Pemilihan Model .....                                                                              | 42        |
| 2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....                                                                       | 47        |
| 3. Persamaan Regresi Data Panel .....                                                                 | 49        |
| 4. Uji Korelasi Determinasi.....                                                                      | 51        |
| 5. Hasil Uji F.....                                                                                   | 52        |
| 6. Hasil Uji Hipotesis .....                                                                          | 54        |
| B. Pembahasan.....                                                                                    | 59        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>                                                               | <b>65</b> |
| A. Kesimpulan.....                                                                                    | 65        |
| B. Saran.....                                                                                         | 66        |

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| C. Keterbatasan Penelitian ..... | 68        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>      | <b>70</b> |



## DAFTAR TABEL

|             |                                                                     |    |
|-------------|---------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1.  | Penelitian Terdahulu .....                                          | 24 |
| Tabel 3.1.  | Daftar Perusahaan Batubara di BEI (2021–2024) .....                 | 33 |
| Tabel 3.2.  | Sampel Penelitian .....                                             | 34 |
| Tabel 3.3.  | Pengambilan Keputusan Autokorelasi Durbin-Watson .....              | 37 |
| Tabel 4.1.  | Jenis Model Panel yang Digunakan .....                              | 39 |
| Tabel 4.2.  | Deskriptif Statistik Variabel Penelitian .....                      | 46 |
| Tabel 4.3.  | <i>Redundant Fixed Effect Test</i> .....                            | 47 |
| Tabel 4.4.  | <i>Correlated Random Effects - Hausman Test</i> .....               | 48 |
| Tabel 4.5.  | <i>Lagrange Multiplier Tests for Random Effects</i> .....           | 49 |
| Tabel 4.6.  | Uji Normalitas Data .....                                           | 51 |
| Tabel 4.7.  | Matriks Korelasi antar Variabel Independen .....                    | 52 |
| Tabel 4.8.  | Hasil Uji Heteroskedastisitas metode Glejser pada Model Panel ..... | 53 |
| Tabel 4.9.  | Dasar Pengambilan Keputusan Uji t .....                             | 55 |
| Tabel 4.10. | <i>Output Uji T (Parsial) dari Model Regresi Data Panel</i> .....   | 56 |
| Tabel 4.11. | Dasar Pengambilan Keputusan Uji F .....                             | 59 |
| Tabel 4.12. | Uji F (simultan) regresi data panel .....                           | 60 |
| Tabel 4.13. | Uji F (simultan) regresi data panel .....                           | 62 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1.1. Pertumbuhan <i>Retained Earnings</i> Perusahaan Batu Bara (2021-2024) ..... | 6  |
| Gambar 2.1. Kerangka Pikir Penelitian .....                                             | 28 |
| Gambar 4.1. Kurva Normal Uji t Hipotesis 1 .....                                        | 48 |
| Gambar 4.2. Kurva Normal Uji t Hipotesis 2 .....                                        | 49 |
| Gambar 4.3. Kurva Normal Uji t Hipotesis 3 .....                                        | 50 |
| Gambar 4.4. Kurva Normal Uji F .....                                                    | 52 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Lampiran 1. Tabulasi Data Penelitian..... | 76 |
| Lampiran 2. Hasil Pengujian.....          | 78 |

