



**REAL EARNINGS MANAGEMENT DAN EARNINGS
MANAGEMENT BERBASIS ACCRUAL PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA**

TESIS

OLEH

DEDI ADIEB NUGROHO

55511110010

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

2014



**REAL EARNINGS MANAGEMENT DAN EARNINGS
MANAGEMENT BERBASIS ACCRUAL PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA**

TESIS

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

**OLEH
DEDI ADIEB NUGROHO**

55511110010

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

2014

PERNYATAAN

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

Judul : Real Earnings Management Dan Earnings Management
Berbasis Accrual Pada Perusahaan Manufaktur Di
Indonesia

Nama : Dedi Adieb Nugroho

NIM : 55511110010

Program Studi : Pasca Sarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Juli 2014

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Kepala Program Studi Magister Akuntansi Universitas MercuBuana.

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.

 Jakarta, Juli 2014.
Dedi Adieb Nugroho

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Real Earnings Management Dan Earnings Management
Berbasis Accrual Pada Perusahaan Manufaktur di
Indonesia**

Nama : Dedi Adieb Nugroho

NIM : 55511110010

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 2014

Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

**Ketua Program Studi
Magister Akuntansi**



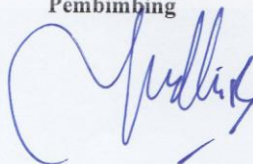
Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Yudhi Herliansyah, SE.,AK.,M.Si.,CA

MERCU BUANA

Pembimbing



Dr. Yudhi Herliansyah, SE.,AK.,M.Si.,CA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “**REAL EARNINGS MANAGEMENT DAN EARNINGS MANAGEMENT BERBASIS ACCRUAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDONESIA**”. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister pada Program Studi Magister Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr.Yudhi Herliansyah,SE.Ak.,M.si.CA dan Dr.Syamsu Alam,SE,Ak,M.si. selaku Dosen Pembimbing I dan II, yang telah memberikan motivasi, saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof.Dr.Wiwik Utami,Ak.,MS,CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
2. Dr.Yudhi Herliansyah,SE.Ak.,M.si.CA, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana
3. Dr.Yudhi Herliansyah,SE,Ak,M.si,CA, Dr.Meifida Ilyas,SE.,Ak.,M.si dan Dr.Istianingsih,SE,.MS.Ak.,CSRS, selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan tesis ini.

4. Seluruh Dosen-dosen dan staf Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercubuana.
5. Ibunda tercinta yang tiada henti mendoakan dan memberikan dukungan kepada Ananda.
6. Anak – anakku tercinta Dira Afiani dan Dina Wulandari.
7. Sahabat dan rekan-rekan MAKSI Universitas MercuBuana angkatan 2011.
8. Manajemen dan rekan-rekan dilingkungan kantor PT Accolades Laksmi Resort, PT Graha Multi Internasional tempat penulis bekerja, yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.
9. Semua pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan tesis ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a'alamiin...

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Juli, 2014

Dedi Adieb Nugroho

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN TESIS | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| ABSTRAK..... | v |
| DAFTAR ISI | vi |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| 1. Latar Belakang Masalah | 1 |
| 2. Rumusan Masalah | 10 |
| 3. Batasan Masalah | 11 |
| 4. Tujuan Penelitian | 11 |
| 5. Kontribusi Penelitian | 12 |
| | |
| BAB II LANDASAN TEORI | |
| 2.1 Teori Agency | 14 |
| 2.2 Manajemen Laba(<i>Earnings Management</i>) | 19 |
| 2.3 Manajemen Laba Melalui Manipulasi Berbasis Akrual | 22 |
| 2.4 Manajemen Laba Melalui Manipulasi Aktifitas Riil..... | 28 |
| 2.5 Teknik Melakukan Manipulasi Aktifitas Riil..... | 29 |
| 2.6 Kualitas Auditor | 31 |
| 2.7 Kepemilikan Institusi..... | 33 |
| 2.8 Flexibilitas akuntansi | 33 |

| | |
|--|----|
| 2.9 Penelitian Terdahulu | 34 |
| 2.10 Kerangka Pemikiran | 36 |
| 2.11 Perumusan Hipotesis..... | 38 |
| 2.11.1 Relatif Cost | 38 |
| 2.11.2 Kualitas Auditor | 38 |
| 2.11.3 <i>Financial Distress</i> | 40 |
| 2.11.4 <i>Investor Institution</i> | 40 |
| 2.11.5 Flexibilitas Akuntansi..... | 41 |

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

| | |
|--|----|
| 3.1 Waktu Dan Tempat Penelitian..... | 46 |
| 3.2 Desain Penelitian..... | 46 |
| 3.3 Metode Pengumpulan Data..... | 47 |
| 3.4 Jenis Dan Sumber Data..... | 47 |
| 3.5 Populasi Dan Sampel..... | 47 |
| 3.6 Definisi Operasional Variabel | 48 |
| 3.6.1 Diskresional Akrua..... | 48 |
| 3.6.2 Proksi Manipulasi Aktifitas Riil | 49 |
| 3.6.2.1 Manipulasi Aktivitas Riil melalui Arus Kas Kegiatan Operasi..... | 49 |
| 3.6.2.2 Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Biaya Produksi..... | 51 |
| 3.6.2.3 Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Biaya Diskresioner..... | 52 |
| 3.6.3 Biaya Manipulasi Aktifitas Riil (<i>Cost of REM</i>)..... | 53 |

| | | |
|---------|--|----|
| 3.6.3.1 | <i>Financial Distress</i> | 53 |
| 3.6.3.2 | Kepemilikan Institusi..... | 55 |
| 3.6.3.3 | <i>Market Shares</i> | 55 |
| 3.6.4 | Biaya Manipulasi AkruaI (<i>Cost of AEM</i>)..... | 55 |
| 3.6.4.1 | <i>Audit Tenure</i> | 55 |
| 3.6.4.2 | KAP Big4..... | 56 |
| 3.6.4.3 | Fleksibilitas Akuntansi..... | 56 |
| 3.7 | Variabel Kontrol..... | 57 |
| 3.8 | <i>Trade-Off</i> Antara Manipulasi Aktifitas Riil (REM) dan Manipulasi Berbasis AkruaI (AEM)..... | 58 |
| 3.9 | Metode Analisis Data..... | 59 |
| 3.9.1 | Analisis Regresi Berganda | 59 |
| 3.9.2 | Analisis Korelasi..... | 60 |
| 3.9.3 | Analisis Determinasi..... | 62 |
| 3.9.4 | Normalitas Data..... | 62 |
| 3.9.5 | Uji Asumsi Klasik..... | 62 |
| 3.9.5.1 | Uji Autokorelasi..... | 62 |
| 3.9.5.2 | Uji Multikolinieritas..... | 63 |
| 3.9.5.3 | Uji heteroskedatisitas..... | 64 |

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

| | | |
|---------|--|----|
| 4.1 | Gambaran Umum Objek Penelitian | 65 |
| 4.2 | Penyajian Data | 66 |
| 4.3 | Analisis Statistik Deskriptif | 66 |
| 4.3.1 | Statistik Deskriptif Manipulasi Berbasis AkruaI | 67 |
| 4.3.2 | Statistik Deskriptif <i>Cash Flow Operation</i> (CFO)..... | 68 |
| 4.3.3 | Statistik Deskriptif Biaya Produksi..... | 69 |
| 4.3.4 | Statistik Deskriptif Biaya Diskresioner..... | 70 |
| 4.3.5 | Statistik Deskriptif Manipulasi Aktifitas Riil..... | 71 |
| 4.3.6 | Statistik Deskriptif Manipulasi Berbasis AkruaI..... | 72 |
| 4.4 | Normalitas Data..... | 74 |
| 4.4.1 | Uji Normalitas Data Proksi Diskresional AkruaI..... | 74 |
| 4.4.2 | Uji Normalitas Data Manipulasi Aktifitas Riil Melalui CFO | 75 |
| 4.4.3 | Uji Normalitas Data Manipulasi Aktifitas Riil Melalui Biaya Produksi..... | 76 |
| 4.4.4 | Uji Normalitas Data Manipulasi Aktifitas Riil Melalui Biaya Diskresi..... | 77 |
| 4.4.5 | Uji Normalitas Data Manipulasi Aktifitas Riil..... | 77 |
| 4.4.6 | Uji Normalitas Data Manipulasi Berbasis AkruaI | 78 |
| 4.5 | Uji Asumsi Klasik..... | 79 |
| 4.5.1 | Uji Multikolineritas | 79 |
| 4.5.1.1 | Uji Multikolineritas Proksi AEM : Diskresional AkruaI..... | 79 |

| | |
|--|----|
| 4.5.1.2 Uji Multikol Manipulasi Aktifitas Riil Melalui CFO..... | 80 |
| 4.5.1.3 Uji Multikol Manipulasi Aktifitas Riil Melalui Biaya Produksi..... | 82 |
| 4.5.1.4 Uji Multikol Manipulasi Aktifitas Riil Melalui Biaya Diskresioner. | 83 |
| 4.5.1.5 Uji Multikol Manipulasi Aktifitas Riil..... | 84 |
| 4.5.1.6 Uji Multikol Manipulasi Berbasis AkruaI | 85 |
| 4.5.2 Uji Autokorelasi | 86 |
| 4.5.3 Uji Heteroskesitas | 87 |
| - Grafik Scatter Plot Proksi AEM :Diskret AkruaI..... | 88 |
| - Grafik Scatter Plot Proksi REM 1: CFO..... | 88 |
| - Grafik Scatter Plot Proksi REM 2: PROD..... | 88 |
| - Grafik Scatter Plot Proksi REM 3: DISEXP | 89 |
| - Grafik Scatter Plot REM | 89 |
| - Grafik Scatter Plot AEM..... | 89 |
| 4.6 Goodness of Fit Test..... | 90 |
| 4.6.1 Goodness of Fit Test Diskresional AccruaI..... | 90 |
| 4.6.2 Goodness of Fit Test REM 1 CFO | 91 |
| 4.6.3 Goodness of Fit Test REM 2 PROD | 92 |
| 4.6.4 Goodness of Fit Test REM 3 DISEXP | 92 |
| 4.6.5 Goodness of Fit Test REM | 93 |
| 4.6.6 Goodness of Fit Test AEM | 94 |
| 4.7 Hasil Pengujian Hipotesis | 95 |
| 4.7.1 Pengujian Hipotesis 1..... | 95 |

| | | |
|-------|-----------------------------|-----|
| 4.7.2 | Pengujian Hipotesis 2..... | 99 |
| 4.7.3 | Pengujian Hipotesis 3 | 100 |
| 4.7.4 | Pengujian Hipotesis 4 | 102 |
| 4.7.5 | Pengujian Hipotesis 5..... | 103 |
| 4.7.6 | Pengujian Hipotesis 6..... | 104 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | | |
|-----|---------------------|-----|
| 5.1 | Kesimpulan | 106 |
| 5.2 | Implikasi | 109 |
| 5.3 | Saran | 110 |
| | Daftar Pustaka..... | 111 |

LAMPIRAN

| | | |
|---|---|-----|
| - | Lampiran Hasil Statistik Diskresional Akrua..... | 116 |
| - | Lampiran Hasil Statistik Cash Flow Operation..... | 119 |
| - | Lampiran Hasil Statistik Biaya Produksi..... | 122 |
| - | Lampiran Hasil Statistik Biaya Diskresional..... | 126 |
| - | Lampiran Hasil Statistik Manipulasi Aktifitas Riil..... | 129 |
| - | Lampiran Hasil Statistik Manipulasi Berbasis Akrua..... | 132 |
| - | Lampiran Rekapitulasi Data Manipulasi Aktifitas Riil..... | 135 |
| - | Lampiran Rekapitulasi Data Manipulasi Berbasis Akrua..... | 140 |