



**EARNINGS MANAGEMENT, CORPORATE GOVERNANCE AND  
EXPENSE STICKINESS STUDY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 - 2016**

**TESIS**

**OLEH**

**AKHIRUDIN**

**55514120036**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI**

**PROGRAM PASCA SARJANA**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA**

**2019**

## PENGESAHAN TESIS

Judul : Earnings Management, Corporate Governance And Expense  
Stickiness Study Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2012 - 2016

Nama : Akhirudin

NIM : 55514120036

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 03 Desember 2020



Mengesahkan,  
Pembimbing,

**Dr. Yudhi Herliansyah, S.E., Ak., M.Si., CA**

**MERCU BUANA**

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi

Magister Akuntansi

A blue cursive signature of Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus.

**Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus**

A blue cursive signature of Dr. Hari Setiyawati.

**Dr. Hari Setiyawati, S.E, M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : AKHIRUDIN  
NIM : 55514120036  
Program Studi : Magister Akuntansi


dengan judul

**“EARNINGS MANAGEMENT, CORPORATE GOVERNANCE AND EXPENSE STICKINESS STUDY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2016”**,

telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 16 Desember 2020, didapatkan nilai presentase sebesar 24%.

Jakarta, 16 Desember 2020

Administrator Turnitin



**Arie Pangudi A.Md**

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan Tesis ini

Judul : Earnings Management, Corporate Governance And Expense  
Stickiness Study Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2012 - 2016

Nama : Akhirudin

NIM : 55514120036

Program : Magister Akuntansi

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. Selain informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 24 Februari 2020



METERAI  
TEMPEL  
C1983AJX229090913

Akhirudin

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya earnings management pada perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia periode 2012 sampai dengan 2016. Seperti bahwa earnings management merupakan suatu hal yang kontroversial dalam akuntansi keuangan. Investor merasa manajemen laba merupakan pengguguran keandalan informasi laporan keuangan sehingga dapat menyesatkan dalam pengambilan keputusan, sedangkan bagi manajemen laba merupakan hal yang harus dilakukan untuk melindungi mereka dan perusahaan dalam mengantisipasi kejadian yang tak terduga.

Peneliti mencoba meneliti adanya eksistensi expense stickiness pada perusahaan dan faktor-faktor corporate governance yang dapat menurunkan eksistensi expense stickiness. Selain itu peneliti menduga adanya earnings management yang direpresentasikan oleh manipulasi aktivitas real dalam hal ini pada biaya produksi yang disebabkan oleh faktor kesehatan keuangan perusahaan dan faktor-faktor corporate governance. Pemilihan variabel didasarkan pada teori yang relevan dan referensi hasil penelitian terdahulu yang terkait dengan penelitian ini. Metodologi penelitian menggunakan metode kuantitatif, jumlah pengamatan terhadap 17 perusahaan manufaktur selama 5 periode tahunan..

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) terbukti terdapat adanya expense stickiness, (2) faktor-faktor corporate governance menurunkan expense stickiness. (3) earnings management dipengaruhi oleh faktor kesehatan keuangan perusahaan dan (5) faktor-faktor corporate governance mempengaruhi earnings management.

**Kata kunci:** earnings management, corporate governance, expense stickiness dan financial health

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the existence of earnings management in manufacturing companies listed in the Indonesia Stock Exchange for the period 2012 to 2016. Currently earnings management is a controversial matter in financial accounting. According to Investors overview earnings management is a treat of the reliability of information related to the financial reporting so that it can be misleading in decision making, meanwhile for management side, earnings management is something that must be done to protect them and the company in anticipation of unexpected events.*

*The researcher tries to examine the existence of expense stickiness in the companies and corporate governance factors that can reduce the existence of expense stickiness. In addition, researchers suspect that earnings management is represented by the manipulation of real activities (production costs) caused by company's financial health factors and corporate governance factors. The selection of variables is based on relevant theory and references to the results of previous studies related to this study. The research methodology uses quantitative methods, the number of observations of 17 manufacturing companies over 5 annual periods.*

*The results showed that (1) there was an expense stickiness, (2) corporate governance factors reduce expense stickiness. (3) earnings management is influenced by corporate financial health factors and (5) corporate governance factors affect earnings management*

**Keywords:** *earnings management, corporate governance, expense stickiness and financial health*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kepada Allah Subhanahu Wata'ala atas segala limpahan Berkah, Rahmat dan Petunjuk-Nya, sehingga kami dapat menyelesaikan karya ilmiah ini yang berjudul EARNINGS MANAGEMENT, CORPORATE GOVERNANCE AND EXPENSE STICKINESS STUDY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2016. Berbagai tantangan didapat dalam pengumpulan data, analisis dan pengolahan data serta penulisan thesis ini. Namun berkat arahan, petunjuk dan kesabaran Dosen Pembimbing serta pengetahuan selama mengikuti program Magister Akuntansi di Universitas Mercubuana, kami dapat melauinya dan menyelesaikan tesis ini.

Oleh karena hal tersebut diatas maka pada kesempatan ini, kami menghaturkan banyak terima kasih kepada Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, S.E., Ak., M.Si., CA yang telah membimbing kami sehingga tesis ini dapat diselesaikan. Kami juga berterima kasih kepada Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan saran serta motivasi yang baik selama mengikuti Program Magister Akuntansi di Universitas Mercu Buana, sehingga kami mendapatkan limpahan hal ilmu pengetahuan dan hal-hal positif yang dapat bermanfaat dikemudian hari.

Kami juga mengucapkan banyak terima kasih kepada para staf Tata Usaha Universitas Mercu Buana yang banyak membantu dalam kelancaran kegiatan administrasi kemahasiswaan, sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan study ini.

Akhirnya, dengan kerendahan hati kami mengharapkan saran dan kritikan dari berbagai pihak atas karya ilmiah ini untuk kami sempurnakan, sehingga dapat memberikan manfaat bagi ilmu pengetahuan, rujukan bagi manajemen perusahaan dan informasi positif yang bisa diambil bagi bagi pihak yang membutuhkan.

Penulis,

Akhirudin

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i></b> .....	iii
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>ABSTRAK</b> .....	v
<b><i>ABSTRACT</i></b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	8
1.3 Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2. Kontribusi Penelitian.....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Kajian Pustaka.....	10
1. Teori Agensi .....	10
2. Management Laba ( <i>Earning Management</i> ).....	14
3. <i>Expense Stickiness</i> .....	19
4. <i>Corporate Governance</i> .....	20
5. Penelitian Sebelumnya Tentang <i>Earnings Management</i> , <i>Corporate Governance</i> dan <i>Expense Stickiness</i> .....	24
2.2 Rerangka Konseptual Penelitian .....	27
2.3 Hipotesis Penelitian.....	27
<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN</b>	



3.1 Jenis Penelitian.....	29
3.2 Definisi dan Operasional Variabel.....	29
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.5 Metode Analisis Data.....	34
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.2 Uji Hipotesis H1 dan H2 .....	46
4.3 Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian.....	48
4.4 Uji Kelayakan Model .....	54
4.5 Pengujian H3 dan H4 .....	56
4.6 Pembahasan .....	58
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Simpulan .....	61
5.2 Saran.....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>63</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>65</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	45
Tabel 4.2 Koefisien $\beta_2$ .....	48
Tabel 4.3 Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	51
Tabel 4.4 <i>Variance Inflation Factor</i> (VIF) .....	53
Tabel 4.5 Uji <i>Durbin-Waston</i> .....	54
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	56
Tabel 4.7 Hasil Uji F .....	57
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Hipotesis H3 dan H4 .....	58



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

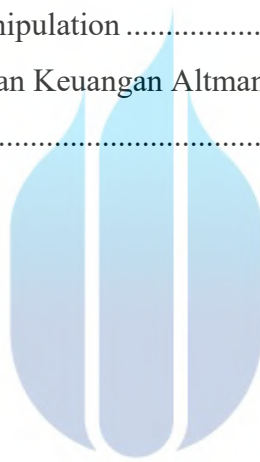
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 P-Plot.....	52
Gambar 4.2 Histogram.....	52
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas .....	55



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nama Perusahaan Manufaktur yang dijadikan Sampel.....	65
Lampiran 2 Lampiran Tabel Expense Stickiness.....	66
Lampiran 3 Tabel Real Manipulation .....	69
Lampiran 4 Faktor Kesehatan Keuangan Altman Z Score .....	72
Lampiran 5 Output SPSS .....	75



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA