



**PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN *DEBT TO EQUITY*  
*RATIO* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT***

**TESIS**

**OLEH**

**ALEX NURDIANA**

**55514110043**

**MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2016**

## LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul Tesis : Pengaruh *Free Cash Flow* dan *Debt To Equity Ratio*  
Terhadap *Earnings Management*

Nama : Alex Nurdiana

NIM : 55514110043

Program Studi : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Maret 2016

Disahkan oleh,

Direktur Pascasarjana,

Ketua Program Studi

Magister Akuntansi

UNIVERSITAS

MERCU BUANA



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Istianingsih, Ak, CA, CSRS

Pembimbing



Dr. Istianingsih, Ak, CA, CSRS

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh *Free Cash Flow* dan *Debt To Equity*  
Ratio Terhadap *Earnings Management*

Nama : Alex Nurdiana

NIM : 55514110043

Program Studi : Pasca Sarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Maret 2016

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan hasil karya saya sendiri dengan bimbingan 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.

Jakarta, Maret 2016



Alex Nurdiana

NIM: 55514110043

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur, teriring tahmid 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: “ **PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*”**

Tesis ini merupakan salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Magister Akuntansi (M.Ak) pada Program Studi Magister Akuntansi 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 skripsi ini terutama kepada:

1. 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.
2. Dewan penguji sidang, seluruh dosen pengajar, dan staf Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Mamah yang selalu memberikan doa terbaiknya. Terima kasih atas segala dukungan, kasih sayang, pengertian, semangat, dan doa-doa yang selalu diberikan.
4. Istri dan anak-anak saya, Ninuk, Nizhom, dan Fawwaz, dukungan yang sepuh hati membuahkan hasil yang berarti bagi kehidupan kita.

5. Seluruh rekan kelas maksi meruya sabtu angkatan 25 atas kebersamaan dan kekompakan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

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, Maret 2016

U N I V E R S I T A S  
MERCU BUANA

Alex Nurdiana

# DAFTAR ISI

|                                                        | Halaman   |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| PENGESAHAN TESIS .....                                 | i         |
| PERNYATAAN .....                                       | ii        |
| ABSTRAKSI .....                                        | iii       |
| KATA PENGANTAR .....                                   | v         |
| DAFTAR ISI .....                                       | vii       |
| DAFTAR TABEL .....                                     | x         |
| DAFTAR GAMBAR .....                                    | xii       |
| <b>BAB I        PENDAHULUAN .....</b>                  | <b>1</b>  |
| A. Latar Belakang Masalah .....                        | 1         |
| B. Rumusan Masalah .....                               | 8         |
| C. Tujuan Penelitian .....                             | 8         |
| D. Kontribusi Penelitian .....                         | 9         |
| <b>BAB II       KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN</b> |           |
| <b>DAN HIPOTESIS .....</b>                             | <b>10</b> |
| A. Kajian Pustaka .....                                | 10        |
| 1. <i>Agency Theory</i> .....                          | 10        |
| 2. <i>Asymetric Information Theory</i> .....           | 12        |

|                |                                                   |           |
|----------------|---------------------------------------------------|-----------|
|                | 3. Diskresi Pendapatan .....                      | 12        |
|                | 4. <i>Free Cash Flow Theory</i> .....             | 16        |
|                | 5. <i>The Modigliani-Miller Model</i> .....       | 17        |
|                | 6. <i>Trade off Model</i> .....                   | 19        |
|                | 7. <i>Pecking order Theory</i> .....              | 20        |
|                | B. Rerangka Pemikiran .....                       | 25        |
|                | C. Hipotesis .....                                | 27        |
| <b>BAB III</b> | <b>DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN .....</b>           | <b>29</b> |
| <b>BAB IV</b>  | <b>DESAIN DAN METODOLOGI PENELITIAN</b>           |           |
|                | A. Jenis Penelitian .....                         | 36        |
|                | B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....   | 36        |
|                | 1. Definisi Variabel .....                        | 36        |
|                | 2. Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel ..... | 38        |
|                | C. Populasi dan Sampel Penelitian .....           | 39        |
|                | D. Teknik Pengumpulan Data .....                  | 39        |
|                | E. Metode Analisis .....                          | 40        |
|                | 1. Teknik Analisis .....                          | 40        |
|                | 2. Pengujian Hipotesis .....                      | 43        |
| <b>BAB V</b>   | <b>HASIL &amp; PEMBAHASAN</b>                     |           |
|                | A. Hasil Penelitian .....                         | 45        |
|                | 1. Analisis Statistik Deskriptif .....            | 45        |
|                | 2. Pengujian Asumsi Klasik .....                  | 50        |
|                | 3. Pengujian Hipotesis .....                      | 57        |

|                                                  |           |
|--------------------------------------------------|-----------|
| B. Pembahasan .....                              | 62        |
| <b>BAB VI      SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN</b> |           |
| A. Simpulan .....                                | 69        |
| B. Implikasi Hasil Penelitian .....              | 70        |
| C. Saran .....                                   | 70        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                      | <b>72</b> |

## LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

### Halaman

|           |                                               |    |
|-----------|-----------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1 | Penelitian terdahulu.....                     | 21 |
| Tabel 3.1 | Rekap perusahaan sampel.....                  | 29 |
| Tabel 3.2 | Daftar perusahaan sampel.....                 | 30 |
| Tabel 3.3 | Daftar industri yang mengalami kenaikan.....  | 32 |
| Tabel 3.4 | Daftar industri yang mengalami penurunan..... | 33 |
| Tabel 3.5 | Tingkat pertumbuhan industri manufaktur.....  | 34 |
| Tabel 3.6 | Bidang-bidang industri.....                   | 34 |
| Tabel 3.7 | Jenis industri sekunder.....                  | 35 |
| Tabel 4.1 | Operasionalisasi variabel.....                | 38 |
| Tabel 4.2 | Uji Durbin Watson.....                        | 42 |
| Tabel 5.1 | Rekap perusahaan sampel penelitian.....       | 45 |
| Tabel 5.2 | Statistik deskriptif variabel dependen.....   | 47 |
| Tabel 5.3 | Statistik deskriptif variabel independen..... | 48 |
| Tabel 5.4 | Statistik deskriptif variabel kontrol.....    | 49 |
| Tabel 5.5 | Uji Normalitas Kormogorov-Smirnov.....        | 51 |

|            |                                            |    |
|------------|--------------------------------------------|----|
| Tabel 5.6  | Uji Auto Korelasi.....                     | 53 |
| Tabel 5.7  | Uji Multikolinieritas.....                 | 55 |
| Tabel 5.8  | Hasil koefisien regresi.....               | 57 |
| Tabel 5.9  | Hasil Uji Statistik F.....                 | 59 |
| Tabel 5.10 | Hasil Uji Statistik t.....                 | 60 |
| Tabel 5.11 | Hasil pengujian koefisien determinasi..... | 61 |



## DAFTAR GAMBAR

|            |                                    |    |
|------------|------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 | Rerangka pemikiran penelitian..... | 27 |
| Gambar 5.1 | Uji normalitas.....                | 52 |
| Gambar 5.2 | Uji durbin watson.....             | 54 |
| Gambar 5.3 | Uji heteroskedastisitas.....       | 56 |

