



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
BAB 1 PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
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
BAB 3 DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	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	Elektronika	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	Peralatan Rumah tangga	57
 BAB 4 DESAIN DAN METODE PENELITIAN		
A.	Desain Penelitian	58
B.	Model Penelitian	59
C.	Definisi Operasional Variabel	61
1.	Variabel Dependen.....	62
2.	Variabel Independen	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 Autokolerasi	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
BAB 5 HASIL DAN PEMBAHASAN	
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
BAB 6 SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan.....	149
B. Keterbatasan Penelitian	151
C. Saran.....	151
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

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