



**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* DAN
KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN KOMITE AUDIT
SEBAGAI PEMODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI
Periode 2018 - 2020)**

TESIS

**OLEH :
NURUL AFNI
55519120076**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA JAKARTA
2023**



**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* DAN
KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN KOMITE AUDIT
SEBAGAI PEMODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
Periode 2018 - 2020)**

TESIS

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

**OLEH :
NURUL AFNI
55519120076**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA JAKARTA
2023**

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh *Financial Distress* Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Komite Audit Sebagai Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode 2018 - 2020)

Nama : Nurul Afni

NIM : 55519120076

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal :

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Erna Setiany, SE., M.Si.)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si.)



(Dr. Nurul Hidayah, SE., M.Si.)

PERNYATAAN KEASLIAN

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

Judul : Pengaruh *Financial Distress* Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Komite Audit Sebagai Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode 2018 - 2020)

Nama : Nurul Afni

NIM : 55519120076

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 23 Januari 2023

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi 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, 23 Januari 2023



Nurul Afni

PERNYATAAN SIMILARITY

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh :

Nama : Nurul Afni
NIM : 55519120076
Program Studi : Magister Akuntansi

Dengan judul,

“Pengaruh Financial Distress Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Komite Audit Sebagai Pemoderasi”,

telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal tgl 18/03/2023, didapatkan nilai persentase sebesar **20 %**.

Jakarta, 18 Maret 2023

Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengkaji dan menganalisis pengaruh *financial distress*, arus kas operasi, *return on equity* terhadap manajemen laba pada perusahaan terbuka di industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2018– 2020. Untuk mengkaji dan menganalisis pengaruh variabel moderasi komite audit memperkuat atau memperlemah pengaruh *financial distress*, arus kas operasi, *return on equity* terhadap manajemen laba pada perusahaan terbuka di industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode 2018 – 2020. Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan jenis penelitian eksplanatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018 – 2020 yang sejumlah 150 perusahaan. Penentuan jumlah sampel dilakukan menggunakan teknik *purposive sampling* dan ditetapkan sebanyak 77 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis data panel dengan program software Eviews versi 10. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial distress* berpengaruh positif terhadap manajemen laba pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018 - 2020. Arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018 - 2020. *Return on equity* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018 - 2020. Komite audit tidak mampu memoderasi pengaruh *financial distress* terhadap manajemen laba pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018 - 2020. Komite audit tidak mampu memoderasi dan memperlemah pengaruh arus kas operasi terhadap manajemen laba pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018 - 2020. Komite audit mampu memoderasi dan memperkuat pengaruh *return on equity* terhadap manajemen laba pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2018 - 2020.

Kata Kunci : *Financial Distress*, Arus Kas Operasi, *Return On Equity*, Komite Audit, *Earning Management*

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine and analyze the effect of financial distress, operating cash flow, return on equity on earnings management in publicly listed companies in the manufacturing industry listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018–2020. or weaken the influence of financial distress, operating cash flow, return on equity on earnings management in publicly listed companies in the manufacturing industry listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018 – 2020. The method used is a quantitative method with an explanatory type of research. The population in this study are all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2018 - 2020, which are 150 companies. Determination of the number of samples was carried out using purposive sampling technique and determined as many as 77 companies. The data analysis method used is panel data analysis with the Eviews version 10 software program. The results of the study show that financial distress has a positive effect on earnings management in Manufacturing companies listed on the IDX for the 2018 - 2020 period. Operating cash flow has no effect on earnings management in Manufacturing companies listed on the IDX for the 2018 - 2020 period. Return on equity has no effect on management profits in Manufacturing companies listed on the IDX for the 2018 - 2020 period. The audit committee was unable to moderate the effect of financial distress on earnings management in Manufacturing companies listed on the IDX for the 2018 - 2020 period. The audit committee was unable to moderate and weaken the effect of operating cash flow on earnings management in Manufacturing companies listed on the IDX for the 2018 - 2020 period. The audit committee was able to moderate and strengthen the effect of return on equity on earnings management in Manufacturing companies listed on the IDX for the 2018 - 2020 period.

Keywords : *Financial Distress, Operating Cash Flow, Return On Equity, Audit Committee, Earning Management*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Allah SWT atas segala petunjuk, rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul : “Pengaruh *Financial Distress* Dan Karakteristik Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Komite Audit Sebagai Pemoderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2018 - 2020)” dapat diselesaikan sesuai target waktu yang ditentukan.

Penulisan tesis ini merupakan tugas akhir dan syarat kelulusan dalam penyelesaian pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Magister Akuntansi pada Universitas Mercu Buana. Banyak hal yang masih harus dibuat dalam tulisan ini, tetapi karena keterbatasan penulis, maka kritik dan saran dari pembaca merupakan hal yang diharapkan untuk kesempurnaan penelitian ini. Banyak pihak yang berperan dalam proses penyelesaian tesis ini, sehingga dengan kerendahan hati, saya mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada pihak yang telah membantu saya dalam penyelesaian tesis ini, yaitu :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Nurul Hidayah, SE., M.Si, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Erna Setiany, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing yang sangat sabar dan selalu support.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Suami tercinta, Sarwanto Atmasan, Ibu saya Yulicha, anak-anak saya Rachel Aisha dan Indira Elsa serta keluarga besar yang selalu mendoakan dan mendukung.

7. Teman-teman seperjuangan Pak Nanang, Pak Ahmad, Ibu Nanik , Pak Khairul Umam, Pak Kamil, Ibu Wiwin serta seluruh rekan-rekan di kelas Magister Akuntansi Meruya Universitas Mercu Buana
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
Kiranya Allah SWT telah senantiasa memberkahi semua pihak yang telah mendukung dan membantu penulis hingga tesis ini selesai. Dan harapan terbesar penulis, dengan membaca tesis ini semua pihak dapat merasakan manfaat yang baik.

Jakarta, 23 Januari 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nurul Afni', with a horizontal line underneath it.

Nurul Afni

DAFTAR ISI

PENGESAHAN TESIS	i
PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	10
1. Tujuan Penelitian	10
2. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS..	13
A. Kajian Teori	13
B. Kerangka Pemikiran.....	40
1. Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba	40
2. Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Manajemen Laba	41
3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Manajemen Laba	41
4. Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Manajemen Laba dengan Komite Audit sebagai variabel Moderasi	42
5. Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Manajemen Laba dengan Komite Audit sebagai variabel Moderasi.....	44
D. Hipotesis Penelitian	46
BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	48
A. Jenis Penelitian.....	48

B.	Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	48
1.	Variabel Independen (<i>Independent Variable</i>).....	49
2.	Variabel Dependen.....	51
3.	Variabel Moderasi.....	52
C.	Pengukuran Variabel.....	52
	Sumber : Data yang Diolah (2023)	53
D.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	53
1.	Populasi.....	53
2.	Sampel.....	53
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	54
F.	Metode Analisis Data.....	55
1.	<i>Common Effect Model</i> (CEM).....	55
2.	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	55
3.	<i>Random Effect Model</i> (REM).....	56
4.	Pemilihan Model Estimasi Data Panel	56
5.	Analisis Statistik Deskriptif.....	60
6.	Uji Asumsi Klasik.....	60
7.	Analisis Regresi Linear Berganda Data Panel.....	62
8.	Pengujian Hipotesis	64
	BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	66
A.	Deskripsi Objek Penelitian	66
B.	Analisis Data	66
1.	Uji Statistik Deskriptif	66
C.	Analisis Hasil Penelitian	69
1.	Uji Asumsi Klasik.....	69
a.	Uji Normalitas	70
b.	Uji Multikolinearitas	71
c.	Uji Heteroskedastisitas	72
d.	Uji Autokorelasi	73
D.	Model Regresi Data Panel.....	74
1.	Uji Chow (<i>Chow Test</i>).....	74

2. Uji Hausman (<i>Hausman Test</i>)	75
3. Uji <i>Lagrange Multiplier (Lagrange Multiplier Test)</i>	76
E. Rekomendasi Pemilihan Model Terbaik.....	77
F. Analisis Regresi Data Panel.....	78
1. Uji Hipotesis.....	81
G. Pembahasan.....	89
1. <i>Financial distress</i> berpengaruh positif terhadap manajemen laba	89
2. Arus kas operasi berpengaruh negatif terhadap manajemen laba	90
3. <i>Return on equity</i> berpengaruh negatif terhadap manajemen laba	91
4. Komite audit memperlemah pengaruh <i>financial distress</i> terhadap manajemen laba.....	92
5. Komite audit memperkuat pengaruh arus kas operasi terhadap manajemen laba	93
6. Komite audit memperkuat pengaruh antara <i>return on equity</i> dengan manajemen laba.....	94
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	96
A. Simpulan	96
B. Saran	97
DAFTAR PUSTAKA	100

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1 Pengukuran Variabel.....	52
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian	54
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	66
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	67
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	71
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedasititas	73
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokolerasi	73
Tabel 4.6 Hasil <i>Chow Test</i>	75
Tabel 4.7 Hasil <i>Hausman Test</i>	76
Tabel 4.8 Hasil <i>Langrage Multiplier Test</i>	77
Tabel 4.9 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	77
Tabel 4.10 Hasil Regresi Model 1 (Sebelum Moderasi).....	79
Tabel 4.11 Hasil Regresi Model 2 (Setelah Moderasi)	80
Tabel 4.12 Hasil Analisis Determinasi (R ²)	82
Tabel 4. 13 Hasil Uji Statistik F.....	83
Tabel 4.14 Hasil Uji Statistik t Model 1 (Sebelum Moderasi).....	84
Tabel 4. 15 Hasil Uji Statistik t Model 2 (Setelah Moderasi).....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	46
Gambar 3.1 Pengujian Kesesuaian Model	57
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Statistik Deskriptif.....	110
Lampiran 2 Asumsi Klasik.....	111
Lampiran 3 Pemilihan Model Regresi Terbaik.....	114
Lampiran 4 Regresi Data Panel.....	117