

**Pengaruh Arus Kas Dan Struktur Modal Terhadap Kecurangan
Laporan Keuangan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia**

TESIS



Diajukan Oleh :

SARI FATUL HUSNI

2320522059

**PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG
2025**

**Pengaruh Arus Kas Dan Struktur Modal Terhadap Kecurangan
Laporan Keuangan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia**

TESIS

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Magister
Manajemen Pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Dan*

Bisnis Universitas Andalas



Diajukan Oleh :

SARI FATUL HUSNI

2320522059

Pembimbing I : Prof Dr. Tafdil Husni, SE, MBA

Pembimbing II : Dr. M. Fany Alfarisi, SE, MS. Fin

PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

2025

**Pengaruh Arus Kas dan Struktur Modal Terhadap Kecurangan Laporan
Keuangan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia**

**Tesis oleh Sari Fatul Husni (2320522059)
Pembimbing Prof Dr. Tafdil Husni, SE, MBA dan
Dr. M. Fany Alfarisi, SE, MS. Fin**

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh arus kas operasi (*Operating Cash Flow Ratio*) dan struktur modal (*Debt to Equity Ratio*) terhadap kecurangan laporan keuangan yang diukur dengan *F-Score*. Populasi penelitian mencakup seluruh perusahaan sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013–2023. Dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, diperoleh 9 perusahaan sebagai sampel, menghasilkan 99 observasi data. Data dianalisis menggunakan regresi data panel dengan pendekatan *Common Effect Model* melalui software STATA 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, variabel arus kas operasi dan DER berpengaruh signifikan terhadap kecurangan laporan keuangan. Namun, secara parsial, hanya struktur modal (DER) yang memiliki pengaruh positif dan signifikan, sementara arus kas operasi (OCFR) tidak berpengaruh signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa tekanan finansial akibat tingginya utang lebih berperan dalam mendorong kecurangan laporan keuangan pada sektor farmasi dibandingkan manipulasi arus kas.

Kata Kunci : Arus Kas, Struktur Modal, Kecurangan Laporan Keuangan

***The Effect of Cash Flow and Capital Structure on Financial Statement Fraud
in Pharmaceutical Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange***

**Thesis by Sari Fatul Husni (2320522059)
Pembimbing Prof Dr. Tafdil Husni, SE, MBA dan
Dr. M. Fany Alfarisi, SE, MS.Fin**

ABSTRACT

This study analyzes the effect of operating cash flow (Operating Cash Flow Ratio) and capital structure (Debt to Equity Ratio) on financial statement fraud as measured by F-Score. The study population includes all pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2013–2023. Using purposive sampling, 9 companies were selected as samples, resulting in 99 data observations. The data were analyzed using panel data regression with the Common Effect Model approach through STATA 17 software. The results show that simultaneously, the independent variables have a significant effect on financial statement fraud. However, partially, only capital structure (DER) has a positive and significant effect, while operating cash flow (OCFR) has no significant effect. These findings indicate that financial pressure due to high debt plays a greater role in encouraging financial statement fraud in the pharmaceutical sector than cash flow manipulation.

Keywords: Cash Flow, Capital Structure, Financial Statement Fraud