

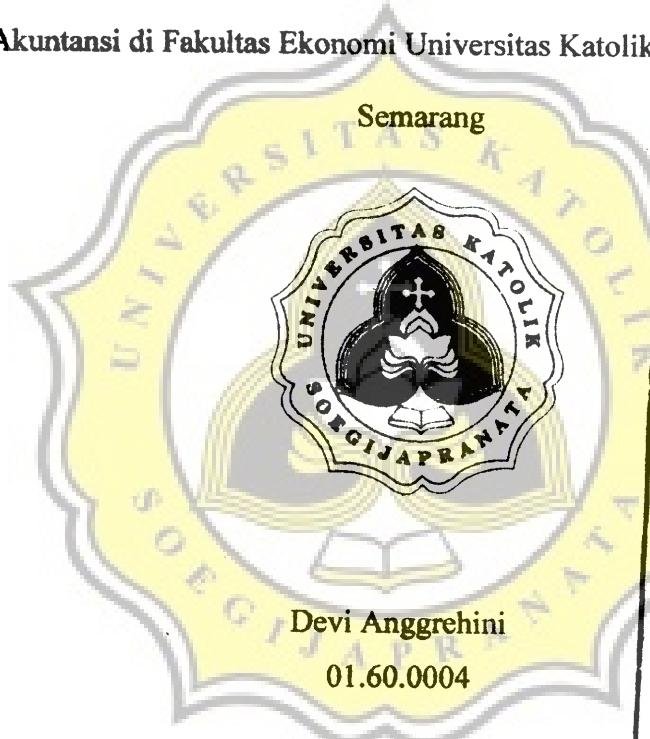


## Skripsi

# **ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN IPO (*Initial Public Offerings*) DI INDONESIA**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana

Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata



| PERPUSTAKAAN |               |       |          |
|--------------|---------------|-------|----------|
| No. Inv.     | 3-88/5/ea/C-1 | Cat : |          |
| Th. Angg.    |               | Tgl.  | 3-1-2005 |
| P. Tgl. Ap.  |               |       |          |
|              |               |       |          |

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2004**

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Jumat, 26 november 2004 skripsi yang berjudul :

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP  
EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN IPO (*Initial Public  
Offerings*) DI INDONESIA**

Oleh :

Devi Anggrehini

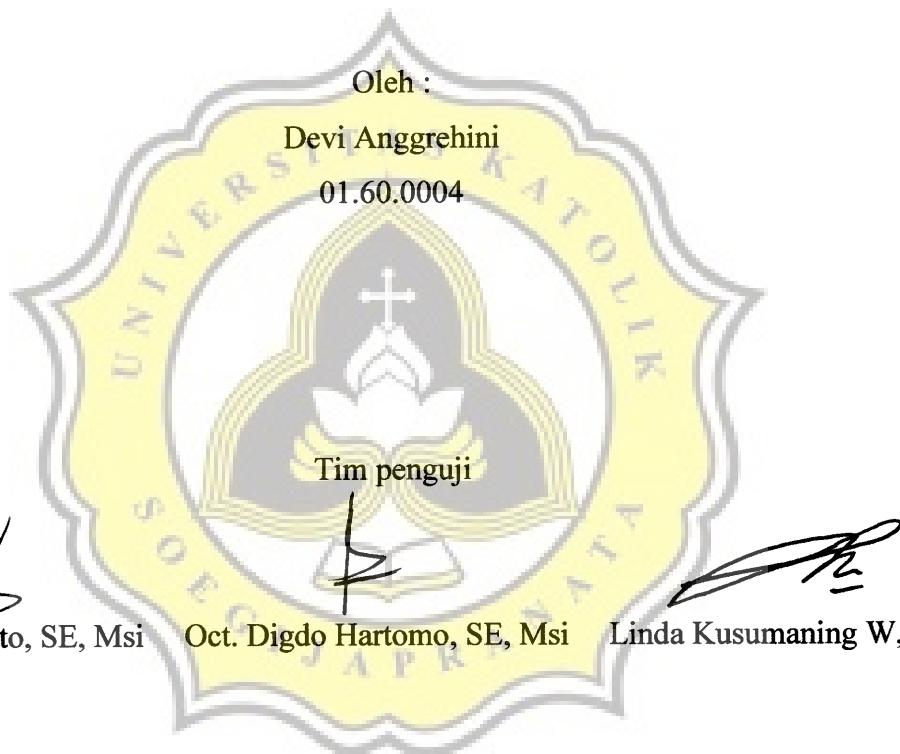
01.60.0004

Tim penguji

H. Sri Sulisyanto, SE, Msi

Oct. Digdo Hartomo, SE, Msi

Linda Kusumaning W, SE, Msi



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Unika Soegijapranata

Sentot Sucianto A., Ph. D.

## ABSTRAKSI

*Earnings management* merupakan tindakan manajemen yang berupa campur tangan dalam proses penyusunan laporan keuangan dengan maksud untuk meningkatkan kesejahteraannya secara personal maupun untuk meningkatkan nilai perusahaan. Penelitian ini diadakan dengan tujuan untuk mengetahui apakah orang yang terlibat didalamnya, pada perusahaan yang IPO (*Initial Public Offerings*) melakukan *earnings management*, kemudian bertujuan pula untuk mengetahui faktor – faktor yang berpengaruh terhadap *earnings management* pada perusahaan IPO (*Initial Public Offerings*) di Indonesia, yang dengan menggunakan faktor reputasi auditor, jumlah dewan komisaris, *leverage*, persentase saham yang ditawarkan kepada publik saat IPO dan pemilihan metode akuntansi pada persediaan.

Pada penelitian – penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Widyaningdyah (2001), Gumanti (2000), Ihalauw (2002), Midiastuty (2003), Saiful (2002), Setiawati (2002) yang menemukan adanya indikasi *earnings management* pada perusahaan publik di Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 23 perusahaan yang melakukan IPO (*Initial Public Offerings*) dari tahun 2000 sampai dengan tahun 2003, pemilihan sampel dilakukan secara *purposive sampling*. Data dipoeroleh dan diuji dengan regresi berganda dan asumsi klasik. Berdasarkan dari hasil penelitian, hanya *leverage* yang berpengaruh signifikan terhadap *earnings management*. Dengan menggunakan *Modified Jones' Models* (Dechow et al., 1995) untuk menghitung *discretionary accruals* yang diambil kesimpulan dari periode waktu yang diamati telah terindikasi adanya *earnings management*. Apabila *discretionary accruals* > 0 maka terdapat indikasi *earnings management* (Saiful, 2002).

Hasil yang ditemukan bukti bahwa bahwa perusahaan yang mempunyai *discretionary accruals* > 0 maka indikasi *earnings management* dan hanya variabel *leverage* seperti penelitian sebelumnya yang berpengaruh pada *earnings management*.

Kata kunci : *earnings management*, jumlah dewan komisaris, *discretionary accruals*, *Initial Public Offerings*

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Yesus Kristus yang telah memberikan berkat dan karunia – Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN IPO (*Initial Public Offerings*) DI INDONESIA**, penulisan skripsi ini untuk memenuhi sebagai salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

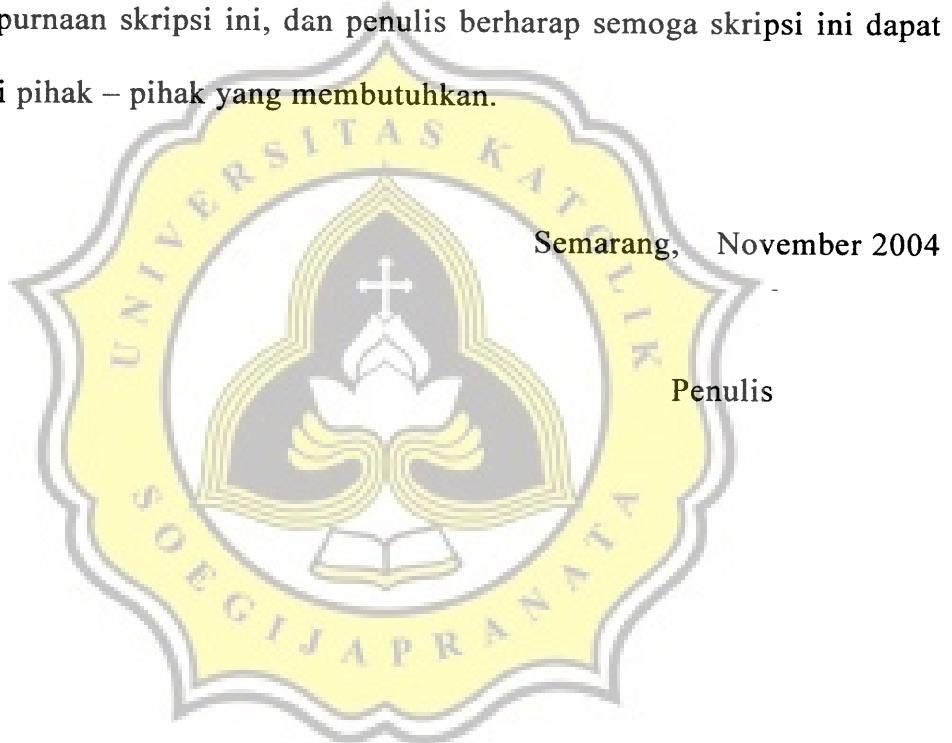
Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam – dalamnya kepada berbagai pihak yang telah bersedia memberikan bantuan dan bimbingan terutama kepada yang terhormat:

1. Bapak Sentot Suciarto A., Ph. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Ibu Yusni Warastuti, SE, MSI selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
3. Papa, mama dan adik yang tercinta yang telah memberikan dukungan dan perhatiannya.

4. Teman – teman yang mendukung dan membantu dalam memperoleh data – data yang dibutuhkan.

Sesungguhnya penulis menyadari bahwa tanpa bantuan pihak – pihak yang tersebut di atas, skripsi ini tidak akan terselesaikan, maka penulis mengucapkan terima kasih atas semuanya.

Akhir kata penulis mengharapkan kritik dan saran yang menbangun demi kesempurnaan skripsi ini, dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi pihak – pihak yang membutuhkan.



Semarang, November 2004

Penulis

## DAFTAR ISI

|   | Halaman   |
|---|-----------|
| Halaman judul .....                           | i         |
| Halaman Persetujuan .....                     | ii        |
| Halaman Pengesahan .....                      | iii       |
| Abstraksi .....                               | iv        |
| Kata Pengantar .....                          | v         |
| Daftar Isi .....                              | vii       |
| Daftar Tabel .....                            | x         |
| Daftar Grafik .....                           | xi        |
| Daftar Lampiran .....                         | xii       |
| <b>BAB I : PENDAHULUAN</b> .....              | <b>1</b>  |
| 1.1 Latar Belakang .....                      | 1         |
| 1.2 Perumusan Masalah .....                   | 6         |
| 1.3 Tujuan Dan Manfaat Penelitian .....       | 7         |
| 1.4 Kerangka Pikir .....                      | 8         |
| 1.5 Sistematika Penulisan .....               | 12        |
| <b>BAB II : LANDASAN TEORI</b> .....          | <b>14</b> |
| 2.1 <i>Agency Theory</i> (Teori Agency) ..... | 14        |
| 2.1.1 Pengertian Agency Theory .....          | 15        |
| 2.1.2 Bentuk Hubungan Keagenan .....          | 16        |

|                                    |  |    |
|------------------------------------|--|----|
| 2.1.3                              | Hubungan <i>Corporate Governance</i> Dengan Manajemen Laba ..... | 18 |
| 2.2                                | <i>Earnings Management</i> (Manajemen Laba) .....                | 18 |
| 2.2.1                              | Pengertian <i>Earnings Management</i> .....                      | 19 |
| 2.2.2                              | Tujuan <i>Earnings Management</i> .....                          | 20 |
| 2.2.3                              | Proses <i>Earnings Management</i> .....                          | 21 |
| 2.2.4                              | <i>Discretionary Accruals</i> .....                              | 24 |
| 2.3                                | Metode Akuntansi Pada Persediaan .....                           | 25 |
| 2.4                                | IPO ( <i>Initial Public Offerings</i> ) .....                    | 26 |
| 2.4.1                              | Proses <i>Go Public</i> .....                                    | 28 |
| 2.5                                | Pengembangan Hipotesis .....                                     | 31 |
| <b>BAB III : METODE PENELITIAN</b> | .....  | 38 |
| 3.1                                | Jenis Data Dan Sampel .....                                      | 38 |
| 3.1.1                              | Jenis Data .....   | 38 |
| 3.1.2                              | Sampel .....   | 39 |
| 3.2                                | Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel Penelitian .....    | 41 |
| 3.3                                | Alat Analisis Data .....   | 44 |
| <b>BAB IV : HASIL DAN ANALISIS</b> | .....  | 50 |
| 4.1                                | Deskripsi Data .....   | 50 |
| 4.2                                | Uji Asumsi Klasik .....  | 52 |
| 4.3                                | Analisis Regresi Berganda Dan Pengujian Hipotesis .....          | 57 |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>BAB V : PENUTUP .....</b>                | <b>64</b> |
| 5.1   Kesimpulan .....                      | 64        |
| 5.2   Keterbatasan .....                    | 65        |
| 5.3   Implikasi Penelitian Sebelumnya ..... | 66        |

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

|           | Halaman   |
|-----------|---|
| Tabel 3.1 | Prosedur Pemilihan Sampel .....                           |
| Tabel 3.2 | Proses Seleksi Sampel .....                               |
| Tabel 4.1 | Deskripsi Data .....                                      |
| Tabel 4.2 | Pengujian Autokorelasi .....                              |
| Tabel 4.3 | Pengujian Multikolinearitas .....                         |
| Tabel 4.4 | Pengujian Heterokedastisitas .....                        |
| Tabel 4.5 | <i>Coefficients</i> .....                                 |
| Tabel 4.6 | Pengujian Model Fit .....                                 |
| Tabel 4.7 | Pengujian Koefisien Regresi Serentak (Uji F) .....        |
| Tabel 4.8 | Hasil Pengujian Hipotesis – regresi parsial (Uji t) ..... |

## **DAFTAR GRAFIK**

Halaman

Grafik 4.1     *Normal P-P Plot Of Regression Standardized Residual* ..... 56



## **DAFTAR LAMPIRAN**

### **LAMPIRAN 1**

Lampiran Daftar Perusahaan

Lampiran Variabel Penelitian

Lampiran Data – data Variabel

### **LAMPIRAN 2**

Lampiran Perhitungan *Total Accruals* Sesungguhnya

Lampiran Perhitungan *Total Accruals* Estimasi

Lampiran Perhitungan *Non Discretionary Accruals*

Lampiran Perhitungan *Discretionary Accruals*

### **LAMPIRAN3**

Lampiran Hasil Output Regresi