

Skripsi

**Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap *Earnings Management* Sebelum Perusahaan Melakukan *Initial Public Offering* di Indonesia**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar  
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang



**Swanny Yulianti**

**03.60.0083**

**Fakultas Ekonomi**

**Universitas Katolik Soegijapranata**

**Semarang**

**2007**

Skripsi dengan judul:

**Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap *Earnings Management* Sebelum Perusahaan Melakukan *Initial Public Offering* di Indonesia**



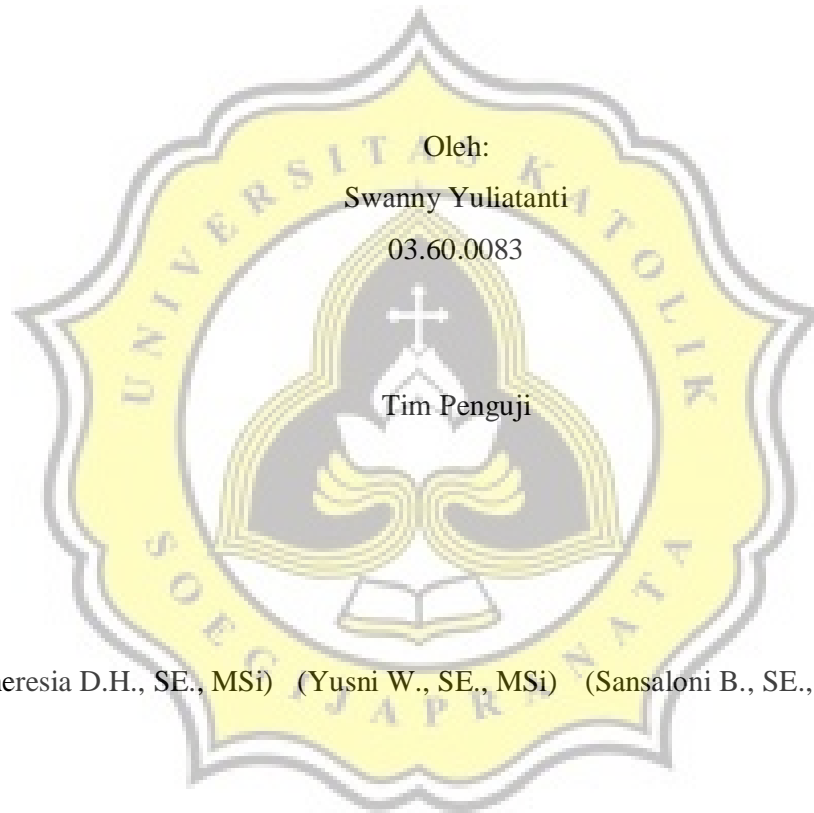
**Pembimbing**

**Yusni Warastuti, SE., MSi.**

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Senin, 16 Juni 2007 skripsi dengan judul:

**Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap *Earnings*  
Management Sebelum Perusahaan Melakukan  
*Initial Public Offering* di Indonesia**



Oleh:  
Swanny Yulianti  
03.60.0083

Tim Penguji

(Theresia D.H., SE., MSi) (Yusni W., SE., MSi) (Sansaloni B., SE., MSi., Akt)

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Unika Soegijapranata

Drs. A. Sentot Suciarto, Ph. D.

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap *Earnings Management* Sebelum Perusahaan Melakukan *Initial Public Offering* di Indonesia**

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katholik Soegijapranata.

Semarang, 16 Juni 2007

Yang menyatakan,

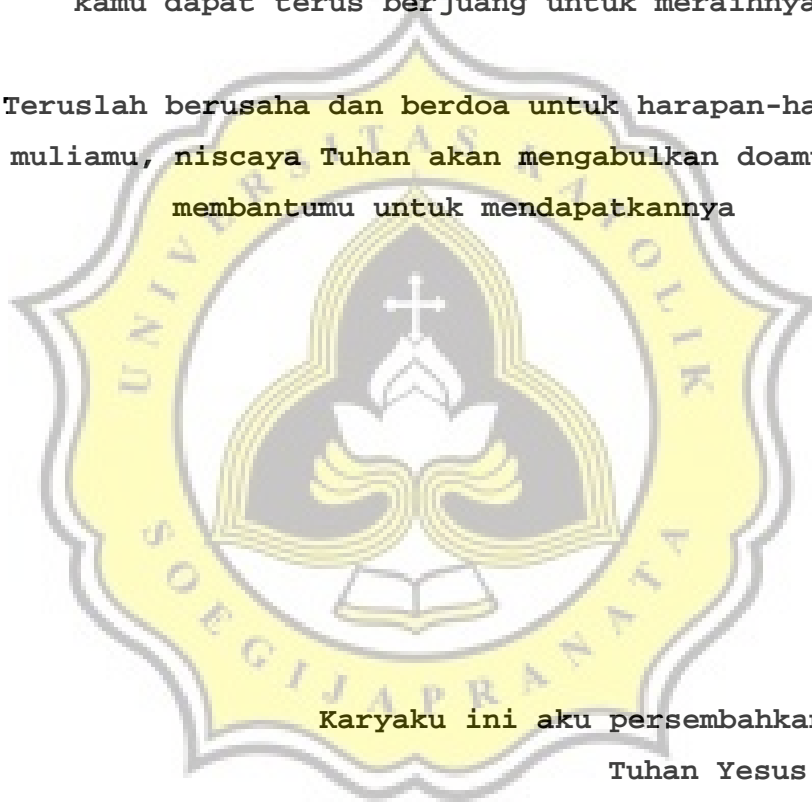
Swanny Yulianti

## Halaman Motto & Persembahan

Raihlah apa yang ingin kamu raih, dan berjuanglah untuk mendapatkannya semasih kamu mempunyai kesempatan untuk meraihnya.

Teruslah berharap! Karena dengan harapan-harapanmulah kamu dapat terus berjuang untuk meraihnya.

Teruslah berusaha dan berdoa untuk harapan-harapan muliamu, niscaya Tuhan akan mengabulkan doamu dan membantumu untuk mendapatkannya



Karyaku ini aku persembahkan untuk:  
Tuhan Yesus Kristus  
Papi dan Mami tercinta  
Cece, Koko dan Adikku tersayang  
serta semua yang aku sayangi dan yang menyayangiku

### Kata Pengantar

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa yang telah memimpin pengerjaan skripsi ini, karena hanya atas berkat dan rahmat-Nya skripsi ini dapat terselesaikan. Penyusunan skripsi ini adalah dalam rangka

pemenuhan salah satu syarat yang ditetapkan oleh Universitas Katolik Soegijapranata untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi. Skripsi ini penulis susun dengan judul **“Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap *Earnings Management* Sebelum Perusahaan Melakukan *Initial Public Offering* di Indonesia”**.

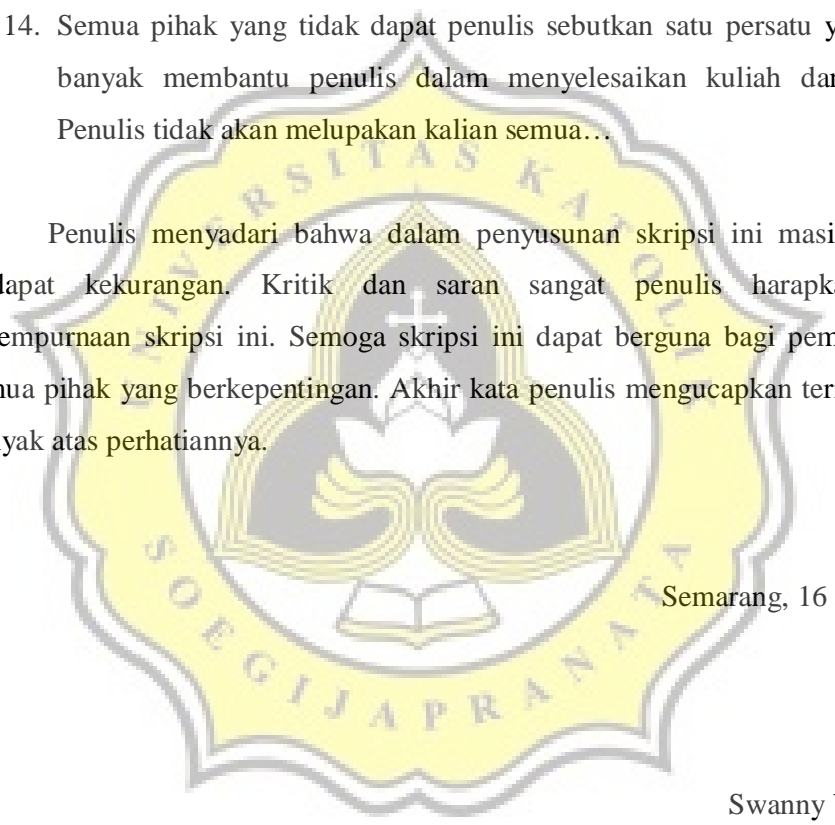
Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan beberapa pihak. Tanpa bantuan dari mereka, maka skripsi ini tidak akan terselesaikan. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu menuntun dan menyertai penulis dalam segala hal, serta atas setiap anugerah dan berkat-Nya sehingga akhirnya penulis dapat sampai pada keadaan penulis sekarang ini. Thanks GOD...
2. Ibu Yusni Warastuti, SE., MSi., selaku dosen wali dan sekaligus dosen pembimbing yang mau membantu dan membimbing penulis, mau menyempatkan waktunya untuk membaca skripsi penulis meskipun sedang sibuk-sibuknya dan mau membimbing penulis meskipun bukan pada saat jadwal bimbingan, serta yang selalu jadi motivator bagi penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Terimakasih banyak bu Yusni....
3. Bapak Sentot Suciarto A., Ph. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas izin yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menggunakan berbagai fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi ini.
4. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., MSi., Akt., selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan sekaligus dosen penguji yang telah memberikan dukungan dan pengarahan kepada penulis dalam menyelesaikan studi dan skripsi ini.
5. Bapak Sansaloni Butar-Butar, SE., MSi., Akt., selaku dosen penguji yang telah memberikan pengarahan dan mau menjelaskan tentang pengolahan data pada saat penulis kurang memahami pengolahan data yang menggunakan program SPSS.

6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi khususnya Dosen Jurusan Akuntansi yang telah mengajar, menasehati, dan membimbing penulis sejak semester pertama sampai akhirnya penulis menyelesaikan studi.
7. Papi dan Mami tercinta yang telah membesarkan, merawat, dan memperhatikan penulis setiap saat, selalu memberikan semangat, doa, dan dorongan kepada penulis selama menyelesaikan studi ini, serta selalu memberikan dukungan baik secara moril maupun materiil kepada penulis. Love you pap... Love you mam... Swanny sayang dan bangga banget sama papi dan mami. Forever.....
8. Cece Greta, Koko Jeffry, Adikku Henry, dan Koko Iparku Andre yang tersayang yang tak pernah bosan memberikan semangat, doa dan dorongan kepada penulis selama menyelesaikan studi ini. Love you all...
9. Buat sobatku Helen, Valentine dan Indra yang selalu menyemangati penulis selama ini, mau menemani dan menghibur penulis saat penulis bahagia maupun sedih, bahkan mau menemani, memberikan dukungan dan doa kepada penulis di hari penulis maju sidang skripsi dari siang semasih penulis menunggu giliran untuk maju sampai sore saat pengumuman kelulusan, serta mau membantu membawakan barang-barang penulis yang begitu berat saat pulang. Sorry banget ya, kalo aku pernah ngerepotin kalian dan bikin kalian sedih. Thanks banget sobat-sobatku... Friends Forever... Tetep semangat buat nyelesaiin skripsi yach...!!!
10. Buat temanku Eka yang senasib seperjuangan waktu semester 6 karena kita berdua yang terpisah dari temen-temen yang lain karena kita ambil jurusan akuntansi keuangan, serta mau membantu penulis saat cari data dan jurnal. Sorry ya udah ngerepotin kamu waktu semester 6. Thanks banget ka... dan tetep semangat buat nyelesaiin skripsi yach ...!!!
11. Buat temanku Frisca dan Mak Selvi yang sudah mau membantu dan mengajari penulis saat penulis sedang kesulitan membuat skripsi maupun mengolah data. Sorry banget udah ngerepotin kalian. Thanks juga ya atas kerja sama, doa, perhatian dan semangatnya selama ini.

12. Buat koko angkatku dan teman-teman yang jauh. Thanks banget buat dukungan, doa, dan semangatnya selama penulis menyelesaikan skripsi ini yach...!!!
13. Semua teman-teman yang telah banyak membantu secara tulus dalam pengerjaan skripsi ini, serta kepada rekan-rekan semuanya yang telah membantu penulis dalam menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
14. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan kuliah dan skripsi. Penulis tidak akan melupakan kalian semua...

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Kritik dan saran sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi pembaca dan semua pihak yang berkepentingan. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih banyak atas perhatiannya.



Semarang, 16 Juni 2007

Penulis

Swanny Yuliatanti

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....i



Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Motto dan Persembahan.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
Abstraksi.....	xv
<b>BAB I : PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
a. Tujuan Penelitian.....	8
b. Manfaat Penelitian.....	8
1.4 Kerangka Pikir Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	11
<b>BAB II : LANDASAN TEORI.....</b>	<b>12</b>
2.1 Tinjauan Teoritis.....	12
2.1.1 Agency Theory .....	12
2.1.2 Earnings Management .....	14
2.1.3 Discretionary accruals .....	19

2.1.4	<i>Initial Public Offering (IPO)</i> .....	21
2.2	Penelitian-Penelitian Terdahulu.....	23
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	26
2.3.1	Reputasi Auditor.....	26
2.3.2	Kualitas <i>Underwriter</i> .....	28
2.3.3	Jumlah Dewan Komisaris.....	29
2.3.4	Persentase Saham yang Ditawarkan Kepada Publik Saat IPO.....	30
2.3.5	Ukuran Perusahaan.....	31
2.3.6	Profitabilitas Perusahaan.....	32
2.3.7	<i>Leverage</i> .....	33
2.3.8	<i>Solvency Ratio</i> .....	34
BAB III : METODE PENELITIAN.....		36
3.1	Populasi dan Sampel Penelitian.....	36
3.2	Data Penelitian.....	37
3.3	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	38
3.1	Teknik Analisis Data.....	46
BAB IV : HASIL DAN ANALISIS.....		51
4.1	Deskripsi Data.....	51
4.2	Uji Asumsi Klasik.....	57
4.3	Pengujian Hipotesis dan Pembahasan.....	66
BAB V : PENUTUP.....		74
5.1	Kesimpulan.....	74

6.1 Saran.....	74
----------------	----

Daftar Pustaka

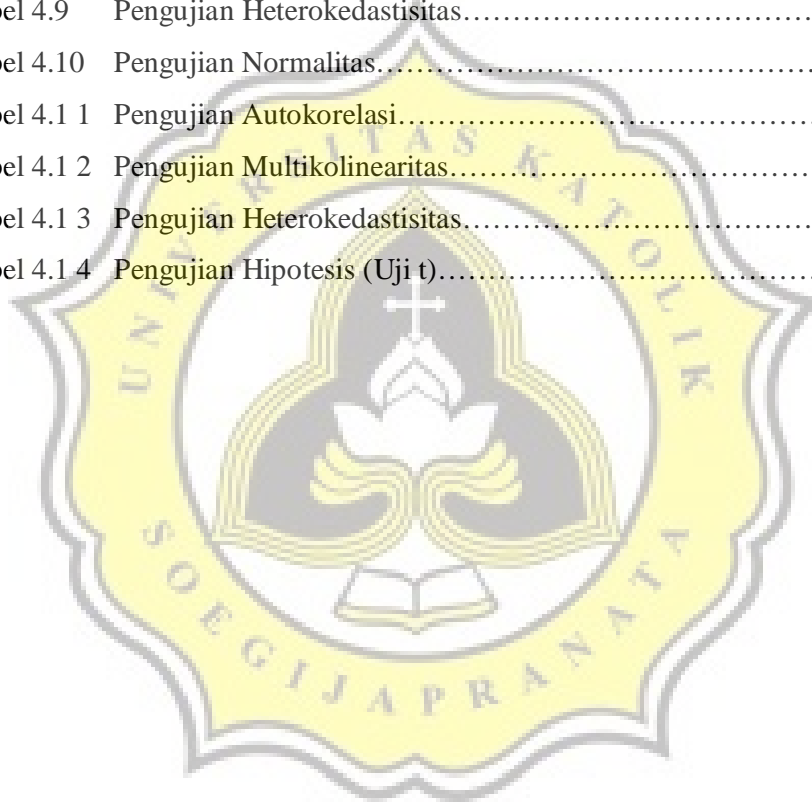
Lampiran-Lampiran



#### DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Prosedur Pemilihan Sampel.....	37
Tabel 4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	51

Tabel 4.2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif Frekuensi.....	53
Tabel 4.3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	54
Tabel 4.4	Pengujian Normalitas.....	58
Tabel 4.5	Pengujian Normalitas.....	59
Tabel 4.6	Pengujian Autokorelasi.....	59
Tabel 4.7	Pengujian Multikolinearitas.....	60
Tabel 4.8	Pengujian Heterokedastisitas.....	61
Tabel 4.9	Pengujian Heterokedastisitas.....	61
Tabel 4.10	Pengujian Normalitas.....	63
Tabel 4.1 1	Pengujian Autokorelasi.....	63
Tabel 4.1 2	Pengujian Multikolinearitas.....	64
Tabel 4.1 3	Pengujian Heterokedastisitas.....	65
Tabel 4.1 4	Pengujian Hipotesis (Uji t).....	67



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Pikir Penelitian.....	9
----------	--------------------------------	---



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian

Lampiran 2 Hasil Analisis Regresi *Discretionary Accruals*

Lampiran 3 Hasil Analisis Regresi Hipotesis

Lampiran 4 Data-Data Variabel

Lampiran 5 Perhitungan *Discretionary Accruals*



## ABSTRAKSI

Penelitian ini menguji pengaruh faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *earnings management* sebelum perusahaan melakukan *initial public offering* di Indonesia. Topik ini dipilih karena pada saat IPO banyak *issuers* yang menginginkan penerimaan hasil penawaran yang tinggi sehingga mereka akan membuat laporan

keuangan yang sebgas mungkin untuk menarik investor agar mau membeli (memesan) saham perusahaannya. Oleh karena itu, beberapa faktor harus diperhatikan untuk melihat seberapa besar faktor-faktor tersebut mempengaruhi dilakukannya *earnings management* oleh pihak manajemen perusahaan sebelum perusahaan melakukan IPO.

Beberapa faktor yang sekiranya mempunyai pengaruh dilakukannya *earnings management* adalah reputasi auditor (jumlah klien yang diaudit), kualitas *underwriter* (*underwriter* yang memiliki total assets > 100M), jumlah dewan komisaris (jumlah dewan komisaris perusahaan sampel), persentase saham yang ditawarkan kepada publik saat IPO (persentase saham yang ditawarkan kepada publik saat IPO perusahaan sampel), ukuran perusahaan (total *assets*), profitabilitas (ROA), *leverage* (DER), *solvency ratio* (DAR). Sedangkan variabel dependennya adalah *earnings management* yang dihitung dengan menggunakan nilai *discretionary accruals* dengan *Modified Jones' Model*. Pengaruh variabel independen tersebut terhadap variabel dependen akan dianalisis dan diuji menggunakan regresi berganda.

Dalam penelitian ini, yang diteliti adalah perusahaan-perusahaan IPO yang telah tercatat di Bursa Efek Jakarta sejak tahun 2000 sampai dengan tahun 2004. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 20 perusahaan manufaktur dan industri lain kecuali lembaga keuangan dan jasa.

Hasil pengujian regresi menunjukkan adanya variabel independen yang cukup signifikan mempengaruhi variabel dependen (*earnings management*) dengan tingkat signifikansi sebesar 10% yaitu kualitas *underwriter*. Variabel independen lain yaitu reputasi auditor, jumlah dewan komisaris, persentase saham yang ditawarkan kepada publik saat IPO, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, *leverage* dan *solvency ratio* tidak memperlihatkan angka yang signifikan terhadap *earnings management* meskipun dengan tingkat signifikansi sebesar 10%. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa kualitas *underwriter* berpengaruh terhadap *earnings management* (yang diukur dengan *discretionary accruals*) sebelum perusahaan melakukan IPO. Sedangkan reputasi auditor, jumlah dewan komisaris, persentase saham yang ditawarkan kepada publik saat IPO, ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, *leverage* dan *solvency ratio* tidak berpengaruh terhadap *earnings management* (yang diukur dengan *discretionary accruals*) sebelum perusahaan melakukan IPO.

Kata kunci : *Agency Theory, Earnings Management, Discretionary Accruals, Initial Public Offering*