

PERCIKAN UNTUK HATI

❧ *Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu,
sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar
(Q.S. Al Maidah :153)*

❧ *Dalam tubuh itu ada segumpal daging,
Jika ia baik, maka baiklah seluruh tubuh,
Dan bila ia buruk maka buruklah seluruh tubuh
(H.R. Bukhari)*

❧ *Happiness doesn't depend on how much you have to enjoy, but
how much you enjoy what you have*

❧ *The future belongs to those who believe in their dreams*

❧ *Don't measure yourself by the problem you face,
Measure yourself by the problems you've faced up to*

10. Ibu kos “WARNING” dan keluarga, terima kasih telah memberikan tempat untukku berteduh selama 3,5 tahun di jogja, as homy as your boarding house.
11. Anak kos “WARNING” : mbak Sari (selamat udah lulus S2 semoga cepet dapat kerja), mbak Febri (akhirnya kita selesai juga..), Dini, Imes (finish ur final project, ayo..ganti berjuang cari kerja!), Ana, Heny, Anik, Linda, Hayu, Prima, dan penghuni kamar “WARNING” yang lain (semangat ya selesaikan kuliah, jaga kos kita tercinta).
12. Mantan penghuni “WARNING”: mbak Ayu, mbak Rahma, mbak Nisa, mbak Indah, mbak Vita, mbak Heny. Kangen.. aku ingat semasa kalian berjuang ngerjain skripsi, dan sekarang aku sudah merasakannya, aku juga berhasil. ^_^
13. Teman- teman KOPMA FE UII. Hidupku di kampus nggak seru tanpa kalian, terimakasih telah mengajarku berbagai hal, maaf kalau akhir- akhir ini aku sering ilang.
14. Dan semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini yang penulis sebutkan satu per satu.

Semoga segala amal dan kebaikan yang telah diberikan mendapat balasan dari Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa karya ini tidak luput dari kekurangan dan ketidaksempurnaan, namun terbersit harapan semoga karya ini dapat bermanfaat.

Aminn yaa robal'alaminn.

Jogjakarta, Februari 2006

Penulis

Tabel 4.2 Statistik Deskriptif *Suspect Firm Years*

Variabel	Mean	Median	Std.Deviasi
Abnormal CFO	-0.02316695131814	0.00541192748864	0.298629765158862
Abnormal COGS	-0.02711781092562	0.01802010482359	0.267790923399716
AbnormalDiscretionary Exp	-0.01339352900583	0.04292881379100	0.095952001018955
Abnormal Production Cost	-0.00686736118507	-0.00378316682197	0.199973202082369
SIZE	11.12887163321863	11.03709503111534	0.680305828548397
MTB	0.92874782392340	0.79825848553887	1.285413700202482
NI	0.00271965249698	0.00222723445331	0.001426495703097
SUSPECT_NI	1.00000000000000	1.00000000000000	0.00000000000000
LOCA	0.26000000000000	0.00000000000000	0.44800000000000
MFG	0.53000000000000	1.00000000000000	0.50700000000000
DEBT	0.76000000000000	1.00000000000000	0.43100000000000
CL	0.27655984659209	0.19067014905180	0.232179450547321
LOCA*SUSPECT_NI	0.26000000000000	0.00000000000000	0.44800000000000
MFG*SUSPECT_NI	0.53000000000000	1.00000000000000	0.50700000000000
DEBT*SUSPECT_NI	0.76000000000000	1.00000000000000	0.43100000000000
CL*SUSPECT_NI	0.27655984659209	0.19067014905180	0.232179450547321

4.2 Pengujian Hipotesis

4.2.1 Dengan mengendalikan tingkat penjualan, *suspect firm-years* menunjukkan arus kas operasi yang luar biasa rendah atau biaya discretionary yang luar biasa rendah atau keduanya

Hipotesis penelitian yang pertama diuji dengan menggunakan regresi linier berganda seperti pada persamaan 3.5. Dalam hal ini α merupakan konstanta, β menunjukkan koefisien regresi, Dependent variabel (Y_t) pada hipotesis pertama (H_1) adalah abnormal CFO dan abnormal discretionary, sedangkan variabel independennya adalah SIZE, Market-to-book-ratio, Net income, SUSPECT_NI sedangkan ϵ_t adalah error. Dari hasil olah data menggunakan E.Views 3.0 dengan metode Least Squares diperoleh hasil sebagai berikut:

Tabel 4.14 Hasil koefisien Determinasi Persamaan 3.8

R Square	Adjusted R Square	F test	Sig. F
0.241183	0.152777	2.728131	0.003033

Dengan dependen variabel abnormal production cost ,berdasarkan tabel diatas dapat dilihat bahwa :

- Koefisien regresi untuk SIZE adalah -0,006946, dengan standar error 0,013718 serta p-value sebesar 0,6137.
- Koefisien regresi untuk Market-to-book-ratio adalah -0,034805, dengan standar error 0,010638 serta p-value sebesar 0,0015.
- Koefisien regresi untuk Net income adalah -1,486894, dengan standar error 1,968559 serta p-value sebesar 0,4518.
- Koefisien regresi untuk SUSPECT_NI adalah -0,018563, dengan standar error 0,030573 serta p-value sebesar 0,5451.
- Koefisien regresi untuk LoCA adalah -0,030824, dengan standar error 0,033185 serta p-value sebesar 0,3551.
- Koefisien regresi untuk MFG adalah -0,039437, dengan standar error 0,031390 serta p-value sebesar 0,2118.
- Koefisien regresi untuk DEBT adalah -0,005016, dengan standar error 0,033758 serta p-value sebesar 0,8822.
- Koefisien regresi untuk CL adalah 0,071783, dengan standar error 0,036885 serta p-value sebesar 0,0544 dengan menentukan tingkat signifikansi α 10%.

- Koefisien regresi untuk LoCA* SUSPECT_NI adalah 0,045409, dengan standar error 0,048169 serta p-value sebesar 0,3480.
- Koefisien regresi untuk MFG* SUSPECT_NI adalah 0,119319, dengan standar error 0,054271 serta p-value sebesar 0,0301.
- Koefisien regresi untuk DEBT* SUSPECT_NI adalah -0,047015, dengan standar error 0,060640 serta p-value sebesar 0,4399.
- Koefisien regresi untuk CL* SUSPECT_NI adalah -0,113678, dengan standar error 0,082441 serta p-value sebesar 0,1709.

Tabel 4.15 Hasil Regresi Linier Berganda Persamaan 3.8

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
Constanta	0.059423	0.069704	0.852509	0.3961
CL	0.059534	0.027437	2.169838	0.0326 *
CLSUS	0.038754	0.037264	1.039990	0.3011
DBTSUS	0.018638	0.020864	0.893310	0.3740
DEBT	-0.018066	0.013199	-1.368784	0.1744
LOCA	0.006252	0.012078	0.517677	0.6059
LOCASUS	0.002014	0.016854	0.119507	0.9051
MFG	0.023269	0.014414	1.614278	0.1099
MFGSUS	-0.000828	0.018407	-0.044958	0.9642
MTB	0.015931	0.003863	4.124610	0.0001 *
NI	0.461645	0.629982	0.732791	0.4655
SIZE	-0.006775	0.006590	-1.028069	0.3066
SUS	-0.019624	0.018273	-1.073906	0.2857

*signifikan pada $\alpha = 0.10$

Tabel 4.16 Hasil koefisien Determinasi Persamaan 3.8

R Square	Adjusted R Square	F test	Sig. F
0.217773	0.115743	2.134404	0.0021760

Pertimbangan manajemen bahwa tingginya *current liability* tidak memungkinkan melakukan overproduksi yang berakibat pada biaya produksi yang tinggi, sehingga dikhawatirkan ketidakmampuan untuk membayar utang atau bahkan utang bertambah banyak pada periode berjalan.

Alasan lain bahwa kemungkinan *suspect firm-years* dengan *high current liability* tidak melaporkan *abnormal discretionary expense* yang rendah bahwa perusahaan akan memanaj labanya tanpa mengurangi *discretionary expense*, dimana biaya penjualan dan iklan termasuk di dalamnya dengan tujuan meningkatkan penjualan agar mencapai target laba yang diharapkan dapat digunakan untuk menutup hutangnya.

5.2 Keterbatasan dan Saran

Adapun keterbatasan- keterbatasan dan saran yang dapat diajukan penulis dari penelitian yang telah dilakukan adalah :

1. Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan karena masih bersifat replikasi. Sedangkan penelitian sebelumnya adalah perusahaan yang ada di luar negeri. Perbedaan hasil penelitian dengan penelitian sebelumnya mungkin karena keadaan perusahaan yang ada di Indonesia berbeda dengan yang ada di luar negeri.
2. Dalam menyusun skripsi ini penulis mempunyai kekurangan yaitu terbatasnya sampel yang diperoleh, karena perusahaan yang menyediakan informasi mengenai variabel-variabel yang diteliti untuk periode pengamatan 2000 sampai dengan 2003 yang menerbitkan laporan keuangan lengkap yang

tersedia di Pojok BEJ sedikit jumlahnya dilihat dari banyaknya jumlah perusahaan manufaktur dan non manufaktur yang telah go public di Bursa Efek Jakarta.

3. Penelitian ini hanya menggunakan periode pengamatan dari tahun 2000 sampai 2003, oleh karena itu bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan periode pengamatan yang lebih lama.
4. Dalam penelitian ini penulis tidak menganalisis dampak manipulasi aktivitas riil terhadap laba periode yang akan datang (laba jangka panjang).
5. Penelitian ini tidak menganalisis perbedaan antara manajemen laba melalui aktivitas riil dengan manipulasi akrual.
6. Hasil penelitian ini sekiranya dapat dijadikan sebagai acuan bagi peneliti lain untuk mengembangkan maupun mengoreksi dan melakukan perbaikan seperlunya.

- Kieso, Donald E., Jerry J. Weygandt and Walter G. Kell, *Accounting Principles*, John Wiley and sons, Inc, Fourth Edition, New York, 1995.
- Kusumaningrum, Andriani, *pengaruh dividen permulaan dengan a symmetric information : metode a hazard model ” (studi empiris perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta)*, Skripsi Sarjana, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia , Yogyakarta, 2004.
- Nurim, Wijaya., dan Indra Wijaya Kusuma, *Penggunaan Variabel Akuntansi Untuk Mendeteksi Earning Management*, Jurnal Akuntansi dan Manajemen, Agustus 2001, Hal. 13-26.
- Parawiyati dan Zaki Baridwan, *Kemampuan Laba dan Arus Kas Dalam Memprediksi Arus Kas Perusahaan Go Publik di Indonesia*, Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol. 1, No.1, 1998, Hal.1-11.
- Prasetyo, Januar Eko., Sri Astuti dan Agung Wiryawan, *Praktik Perataan Laba Dan Kinerja Saham Perusahaan Publik Di Indonesia*, JAAI, Vol. 6, No. 2, Desember 2001, Hal. 45- 58.
- Resmi, Siti, *Penerapan Manajemen Laba dalam Perpajakan* , Kajian Bisnis STIE Widya Wiwaha Yogyakarta, No. 29, Mei – Agustus 2003.
- Roychowdhury, Sugata, *Management of Earnings through the Manipulation of Real Activities That Affect Cash Flow From Operation*, Available <http://www.ssrn.com>.
- Sekaran, Uma, *Research Methods For Business (A Skill Building Approach)*, John Wiley & sons, Inc, Third Edition, New York, 2000.
- Sudarmanto, R. Gunawan , *Analisis Regresi Linier Ganda dengan SPSS*, Graha Ilmu, Yogyakarta, 2005.
- Surifah, *Study Tentang Indikasi Unsur Manajemen Laba Pada Laporan Keuangan Perusahaan Publik Di Indonesia*, JAAI, Vol.5, No. 1, Juni 2001.
- Widyaningdyah, Agnes Utari, *Analisis Faktor- Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Earnings Management Pada Perusahaan Go Publik Di Indonesia*, Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 3, No. 2, , November 2001, Hal. 89-101.

Wulandari, Deni, *Indikasi Manajemen Laba Menjelang Undang-undang Perpajakan 2000 pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ Sebelum dan Sesudah berlakunya UU Perpajakan 2000*, Skripsi Sarjana, Fakultas Ekonomi, Universitas Pembangunan Nasional, Yogyakarta, 2004.

Yusuf, Muhammad., dan Soraya, *Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan Asing Dan Non Asing Di Indonesia*, JAAI, Vol. 8, No. 1, Juni 2004, Hal. 99-126.

Data Perusahaan Tahun 2003

Nama Perusahaan	CFOt 2003	At-1 2003	St 2003	ΔSt 2003	ΔSt-1 2003	Diexpt 2003	COGSt 2003	ΔINVT 2003	PRODT 2003
PT Alfa Retailindo Tbk	-9	632360	3614851	336840	564999	2090073	3404601	22838	3427439
PT Argo Pantes Tbk	115245	2265174	1028794	-4670	-168613	72002	1036890	-94040	942850
PT Asaplant Industries Tbk	6300	282217	169063	-8849	21035	7968	144662	7599	152261
PT Bakrie & Brothers Tbk	-56826	5210377	1041932	-471384	150430	297841	755384	-76080	679304
PT Bayu Buana Tbk	19637	127625	624660	-33013	-5978872	29476	595655	0	595655
PT Betonjaya manunggal Tbk	227	25123	18543	-1900	2159	1472	17242	-835	16407
PT Bintang Mitra Semestarya Tbk	-7131	218099	1563	505	-2083	1324	993	-514	479
PT Budi acid Jaya Tbk	56444	931900	634118	-137871	-51671	39417	554275	69903	624178
PT Bukit Sentul Tbk	-2059	2211891	99491	-92534	-65029	46400	51665	-81580	-29915
PT Central Proteina Prima Tbk	-245186	3923672	6697967	579954	550398	768711	5903594	111738	6015332
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	-282902	2087116	4298689	388391	397175	424980	3811993	104094	3916087
PT Ciptojaya Kontrindoreksa Tbk	322	48245	1507	-1425	699	1164	738	65	803
PT Dharmala Intiland Tbk	-20140	1753454	221517	60454	-77010	49102	154653	124	154777
PT Duta Pertiwi Nusantara Tbk	9771	125604	69775	11473	-20861	15226	56355	-2802	53553
PT Eterindo Wahanatama Tbk	33517	2928341	545485	-778987	113194	41618	494073	-225662	268411
PT Great River International Tbk	-90174	987026	509362	85587	-222835	119919	310976	-3673	307303
PT Hero Supermarket Tbk	79442	963608	2980267	572360	417996	520183	2417167	38725	2455892
PT Hotel Sahid Jaya International Tbk	32536	781713	96274	3999	18659	64613	34666	-254	34412
PT Indonesia Prima Property Tbk	5910	895096	126421	10678	3	43617	72399	-44	72355
PT Indorama Syntetics Tbk	522618	4837748	3008771	173954	-485539	245217	2662748	30588	2693336
PT Jaka artha Graha Tbk	-1018	154493	4780	-990	-4347	1207	3488	-680	2808
PT Jembo Cable Company Tbk	22866	304258	282031	23760	-33136	27262	253514	-25652	227862
PT Karka Yasa Profilia Tbk	-4856	65093	24222	11047	1715	3644	19303	2273	21576
PT Krida Perdana Indahgraha Tbk	7119	95068	1647	1200	-735	20318	1400	-1400	0
PT Lamicitra Nusantara Tbk	-42283	202201	58070	24636	-3730	18819	36362	52617	88979
PT Lautan Luas Tbk	26968	902286	1258443	144805	74121	183230	1019609	42035	1061644
PT Lippo Cikarang Tbk	226540	1077182	161123	5769	58819	48843	99591	48617	148208
PT Metrodata Electronic Tbk	52284	452479	944300	-50503	-144330	99998	809985	10971	820956
PT Modern Photo Film Company Tbk	-18711	1017904	1694243	-162691	-56062	289997	1374516	-1756	1372760