

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah laporan keuangan 3 tahun terakhir yang diajukan emiten dalam prospektus saat IPO, khususnya pada perusahaan selain pada sektor properti, real estate, keuangan dan konstruksi terdapat indikasi terjadinya *earnings management* dengan menerapkan *income-increasing discretionary accruals*.

Obyek penelitian adalah perusahaan yang melakukan IPO pada tahun 2000-2002 sebanyak 36 perusahaan. Pendekatan yang dilakukan untuk mengetahui adanya *earnings management* adalah pendekatan *total accruals* yang dikembangkan oleh Aharony dan Friedlan.

Dari analisis data yang telah dilakukan bahwa laporan keuangan 3 tahun terakhir yang diajukan emiten dalam prospektus saat IPO terdapat indikasi terjadi *earnings management* maka hasil yang diperoleh adalah sebagai berikut:

- Laporan keuangan periode 1 tahun terakhir yang diajukan perusahaan emiten dalam prospektus saat IPO terdapat indikasi terjadi *earnings management* dengan cara melakukan *income-increasing discretionary accruals*. Hal ini dapat dilihat dari hasil uji terhadap perilaku *discretionary accruals* yang menunjukkan bukti ada 22 perusahaan atau 61,11 % dari sampel yang

mempunyai nilai *discretionary accruals* positif.

- Laporan keuangan periode 2 tahun terakhir yang diajukan perusahaan emiten dalam prospektus saat IPO terdapat indikasi terjadi *earnings management* dengan cara melakukan *income-increasing discretionary accruals*. Hal ini dapat dilihat dari hasil uji terhadap perilaku *discretionary accruals* yang menunjukkan bukti ada 17 perusahaan atau 47,22 % dari sampel yang mempunyai nilai *discretionary accruals* positif.

5.2. Saran

- Sedikitnya sampel perusahaan yang diteliti dalam penelitian ini dengan tahun pengamatan hanya tiga tahun menyebabkan hasil yang dilaporkan atau ditemukan dalam penelitian ini mungkin berbeda dengan penelitian sejenis dengan sampel yang berbeda. Sedikitnya jumlah sampel yang diteliti dalam penelitian ini menyebabkan ketidakmampuan penulis untuk memisah sampel yang ada baik berdasarkan *total assets* maupun jenis industri untuk secara lebih rinci mengamati perilaku dan perbedaan *earnings management* antara perusahaan besar dan kecil dan antara satu jenis industri dan jenis industri yang lain.
- Pendekatan yang digunakan dalam pengujian ada tidaknya *earnings management* dalam penelitian ini hanya memfokuskan pada perilaku *total accruals*.

- Untuk penelitian mendatang kiranya dapat penulis sarankan. Penelitian mendatang sebaiknya menggunakan sampel yang lebih banyak dengan harapan agar temuannya lebih kuat. Penggunaan sampel yang lebih banyak juga memungkinkan untuk memisah sampel berdasarkan *total assets* untuk menguji apakah ada perbedaan antara kecenderungan *earnings management* perusahaan yang tergolong kecil dan perusahaan besar. Perlu juga kiranya melakukan penelitian dengan memisahkan jenis industri untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan perilaku *earnings management* masing-masing industri. Penelitian seperti ini akan dapat mendeteksi perusahaan dalam industri mana yang cenderung melakukan *earnings management*.

DAFTAR PUSTAKA

- Aharony J; C.J.Lin dan M.P. Loeb, 1993, "Initial Public Offering, Accounting Choices and Earnings Management", *Contemporary Accounting Research*, Vol. 10 No.1 hal. 61-81
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhrudin, 2001, "Pasar Modal Indonesia, Pendekatan Tanya Jawab", Jakarta: Salemba Empat
- Dechow, P.M.; Richard G. Sloan dan Amy P.Sweeney, April 1995, "Detecting Earnings Management", *The Accounting Review*, Vol. LXX, No.2 hal. 193-225
- Emmelia Krisna Tri Susanti, 2005, "Earnings Management dalam Penawaran Perdana Saham di bursa Efek Jakarta", Skripsi S1 UAJY, Yogyakarta(tidak dipublikasikan)
- Frankel, Micah dan Robert Trezervant, April 1994, "The yearend LIFO Inventory Purchasing decision: An Empirical test", *The Accounting Review*, Vol. 69 hal. 382-398
- Gumanti, Tatang A., 2000, "Earning Management: Suatu Telaah Pustaka", *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. II, No.2 hal. 104-115
- Gumanti, Tatang A., Mei 2001," Earning Management dalam Penawaran Saham Perdana di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Riset Akuntansi*, Vol. IV, No. 2 hal. 165-183
- Healy, Paul M. dan James M. Wahlen, Desember 1999, "Commentary on A

Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for
Standard Setting”, Accounting Horizons, Vol. XIII, No. 4 hal 365-383

<http://www.e-bursa.com>

<http://www.jsx.co.id>

Ihalauw, John J.O.I. dan Ummi Arifa Afni, September 2002, “Manajemen Earning
dalam Penawaran Perdana Saham di Bursa Efek Jakarta Periode 1998-2000”
,Jurnal Ekonomi dan Bisnis (Dian Ekonomi), Vol. VIII, No. 2 hal. 191-208

Indonesian Market Quotes (IMQ) Indostock Versi 10.0

Jawa Pos, 21 Maret 2003, hal. 10

Orientama System Jakarta Stock Exchange-Real Time Information (JSX-RTI) Ver
10.5 H Professional

Salno, Hana M.dan Zaki Baridwan, 1998, “Analisis Perataan Penghasilan
(Income Smoothing): Faktor-Faktor yang Mempengaruhi dan Kaitannya
dengan Kinerja Saham Perusahaan Publik di Indonesia”,
Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol. III, No. 2 hal.17-34

Scott, William R., 2003, “Financial Accounting Theory”, Third Edition, Toronto:
Prentice-Hall, Pearson Education Canada Inc.

Surifah, Juni 2001, “Study tentang Indikasi Unsur Manajemen Laba pada Laporan
Keuangan Perusahaan Publik di Indonesia”, JAAI, Vol. V, No. 1 hal.81-99

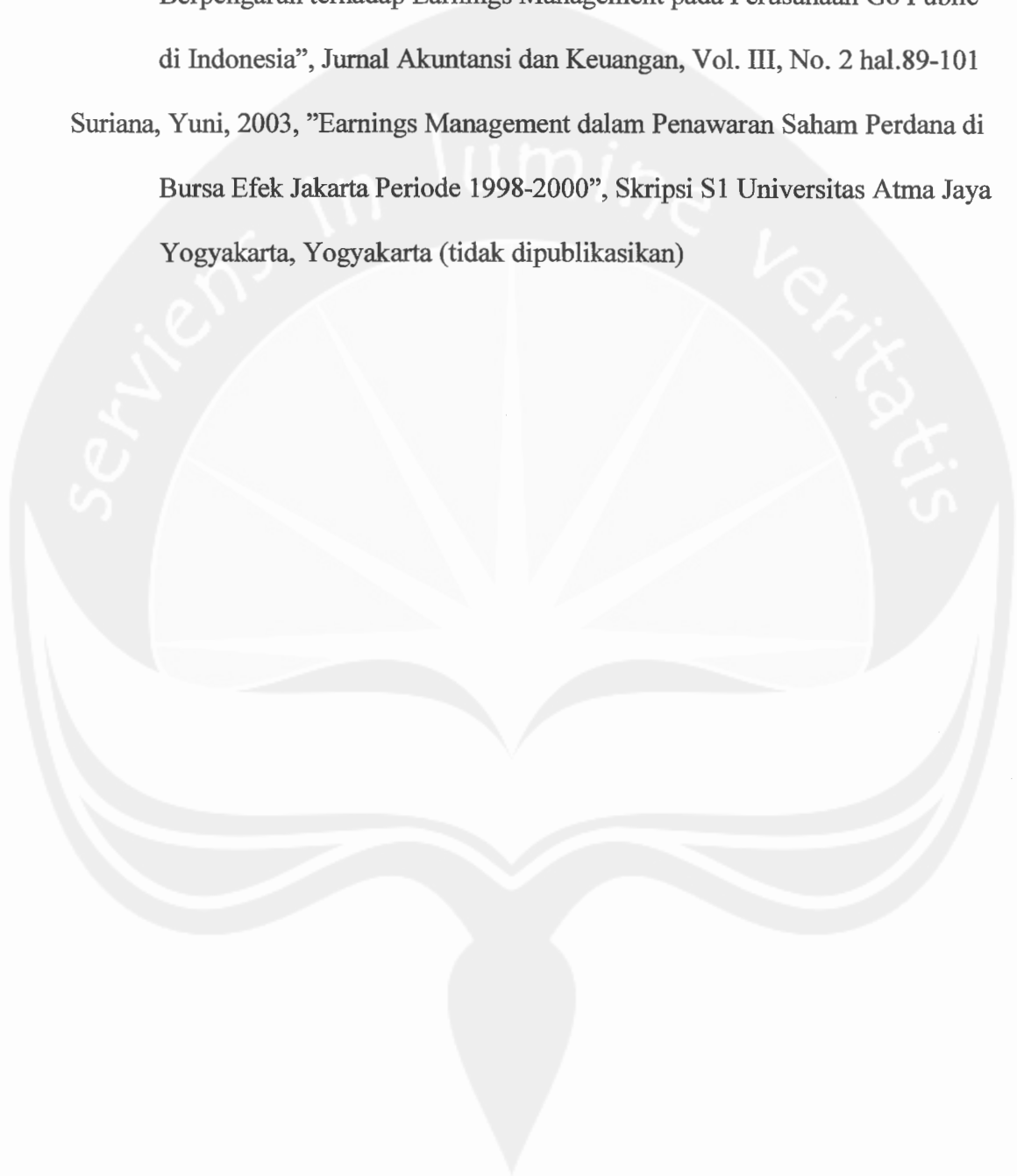
Sjahrir, 1995, “Analisis Bursa Efek”, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama

Watts, R.L. dan J.L. Zimmerman, 1986, “Positive Accounting Theory”, International
Edition, New Jersey: Prentice-Hall, Inc.

Widyaningdyah, Agnes U., November 2001, "Analisis Faktor-Faktor yang

Berpengaruh terhadap Earnings Management pada Perusahaan Go Public di Indonesia", Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. III, No. 2 hal.89-101

Suriana, Yuni, 2003, "Earnings Management dalam Penawaran Saham Perdana di Bursa Efek Jakarta Periode 1998-2000", Skripsi S1 Universitas Atma Jaya Yogyakarta, Yogyakarta (tidak dipublikasikan)



Lampiran

No	Kode Perusahaan	N.Operating Income t	N.Operating Income t-1	N.Operating Income t-2
1.	ACAP	13.930.064.194	7.725.068.754	5.485.532.280
2.	ADFO	8.236.719.075	7.191.848.329	1.406.762.719
3.	AIMS	135.912.487	47.259.011	203.876.332
4.	ALFA	32.216.576.499	3.869.703.103	3.747.695.010
5.	ANTA	11.047.420.990	3.452.266.997	4.396.754.070
6.	APEX	74.759.470.000	(20.918.069.000)	80.919.190.000
7.	APLI	4.142.480.439	1.742.129.045	735.593.850
8.	ARNA	12.396.997.197	14.789.637.809	8.164.027.840
9.	ATPK	4.798.728.446	1.123.991.192	(2.560.069.737)
10.	BTON	404.918.692	500.962.544	307.189.675
11.	CENT	5.066.706.022	(430.524.579)	(929.490.710)
12.	CITA	1.455.593.265	2.337.505.003	7.808.300.278
13.	CLPI	5.879.888.439	8.696.513.578	13.375.549.000
14.	DNET	(1.922.893.680)	(2.151.465.865)	(3.386.384.428)
15.	DSFI	54.695.071.398	14.273.456.380	4.699.015.746
16.	FISH	735.036.438	(232.445.303)	1.317.654.838
17.	FMII	9.692.820.977	52.744.964.973	7.776.684.693
18.	FORU	2.381.165.672	1.628.501.548	1.978.306.222
19.	FPNI	5.783.816.034	24.661.661.820	13.584.933.354
20.	IDSR	68.569.685.782	(18.204.190.828)	9.336.703.959
21.	INAF	125.922.614.769	79.511.739.728	29.146.367.780
22.	INDX	(1.632.036.215)	(445.525.633)	(1.016.137.650)
23.	JTPE	2.271.106.855	1.780.610.378	1.221.969.075
24.	KAEF	249.922.200.806	102.844.776.540	90.521.427.661
25.	KOPI	285.591.145	158.260.767	708.315.630
26.	LAPD	2.288.167.421	457.736.006	1.945.646.831
27.	PANR	13.399.026.000	403.320.000	585.925.000
28.	PLAS	64.566.850	5.152.600	3.923.750
29.	PTBA	363.998.000.000	184.330.000.000	400.088.000.000
30.	PYFA	2.346.984.320	2.167.476.609	2.117.781.864
31.	RIMO	7.528.286.001	1.201.480.076	1.202.913.617
32.	RYAN	2.506.493.464	1.106.720.637	139.901.590
33.	SIMM	10.898.383.102	570.681.521	1.458.591.210
34.	SMPL	25.120.331.041	50.185.870.576	7.726.854.970
35.	TBLA	102.837.928.000	52.805.413.000	10.034.020.000
36.	WAPO	7.735.875.060	1.484.790.049	903.268.836

No	Kode Perusahaan	CFFO t	CFFO t-1	CFFO t-2
1.	ACAP	662.803.685	1.322.773.457	2.909.303.493

2.	ADFO	(2.124.019.489)	(625.570.738)	88.519.177
3.	AIMS	(1.302.266.094)	(435.003.724)	404.083.122
4.	ALFA	64.188.966.117	(11.134.644.384)	(16.404.623.113)
5.	ANTA	41.971.398.893	21.054.780.586	17.670.264.758
6.	APEX	29.353.500.000	27.200.962.000	105.174.141.000
7.	APLI	10.954.883.788	2.857.761.365	(2.841.671.941)
8.	ARNA	14.892.978.524	16.244.659.759	4.199.419.941
9.	ATPK	5.068.409.975	(718.629.203)	(2.820.659.108)
10.	BTON	1.169.529.801	4.076.168.416	6.365.234.416
11.	CENT	9.780.197.733	1.937.312.937	1.011.205.639
12.	CITA	(671.839.235)	4.984.921.489	5.412.308.360
13.	CLPI	3.533.480.707	4.132.882.535	2.049.933.019
14.	DNET	6.110.809	(1.626.797.672)	(1.785.944.026)
15.	DSFI	(1.244.273.082)	1.268.361.854	(1.685.187.198)
16.	FISH	(2.947.556.557)	526.546.686	206.697.431
17.	FMII	(87.709.628.340)	7.041.331.411	100.177.075
18.	FORU	(7.040.979.991)	658.689.663	333.379.011
19.	FPNI	42.014.269.265	25.275.365.894	20.395.105.946
20.	IDSR	33.811.048.950	(2.288.445.276)	(42.660.213.265)
21.	INAF	9.415.145.472	43.603.417.763	2.957.193.242
22.	INDX	(1.912.279.955)	(707.229.354)	(203.001.332)
23.	JTPE	(2.021.039.288)	1.480.980.356	992.190.110
24.	KAEF	138.843.956.525	(60.759.953.016)	144.698.854.875
25.	KOPI	635.131.447	111.213.522	203.572.826
26.	LAPD	(3.285.139.787)	890.037.375	(2.120.033.793)
27.	PANR	25.569.914.000	133.145.000	1.118.111.000
28.	PLAS	11.059.250	929.750	(29.996.950)
29.	PTBA	256.061.000.000	259.972.000.000	270.844.000.000
30.	PYFA	(3.053.804.083)	575.640.414	1.202.518.095
31.	RIMO	(649.850.975)	786.517.047	2.088.959.260
32.	RYAN	(4.233.080.909)	(5.338.981.961)	(2.416.880.728)
33.	SIMM	23.905.542.899	(9.957.607.609)	(811.939.750)
34.	SMPL	27.953.738.365	14.396.273.352	255.681.321
35.	TBLA	22.154.463.000	43.642.487.000	(43.538.180.000)
36.	WAPO	(4.419.352.471)	1.927.426.643	1.122.980.047

No	Kode Perusahaan	SALE t	SALE t-1	SALE t-2
1.	ACAP	64.434.004.870	43.133.686.719	27.841.113.924
2.	ADFO	27.120.669.957	24.136.859.415	12.109.830.704
3.	AIMS	28.809.404.728	25.593.366.675	23.360.861.890
4.	ALFA	1.205.749.862.838	1.033.017.907.298	684.106.864.937
5.	ANTA	908.898.406.116	795.716.910.485	710.426.697.126
6.	APEX	590.376.071.000	364.909.133.000	343.479.127.000

7.	APLI	19.925.316.345	10.575.316.345	4.489.607.120
8.	ARNA	92.170.052.301	76.669.180.211	48.890.250.020
9.	ATPK	18.199.925.347	11.289.612.897	4.355.122.560
10.	BTON	16.494.277.777	17.925.141.643	25.181.232.580
11.	CENT	29.687.085.892	9.780.626.913	5.363.301.015
12.	CITA	27.339.311.910	24.108.987.362	30.540.627.000
13.	CLPI	41.827.273.155	37.868.073.644	41.624.451.000
14.	DNET	6.180.249.915	6.680.967.187	3.732.901.111
15.	DSFI	257.577.815.929	82.313.267.838	39.208.680.491
16.	FISH	21.761.472.882	4.775.141.600	24.221.886.535
17.	FMII	260.997.135.816	412.121.261.496	96.295.245.927
18.	FORU	51.325.526.617	35.990.202.768	27.060.331.686
19.	FPNI	193.738.802.297	132.713.386.473	90.448.302.843
20.	IDSR	313.360.578.053	152.509.432.985	188.658.858.882
21.	INAF	392.024.722.388	254.136.080.734	125.580.309.894
22.	INDX	730.933.080	1.226.001.735	1.365.624.690
23.	JTPE	25.978.072.708	29.233.006.854	20.204.291.298
24.	KAEF	1.517.153.295.051	1.059.114.594.753	783.684.799.161
25.	KOPI	4.769.472.317	3.053.765.345	5.911.168.794
26.	LAPD	14.278.167.329	11.085.805.195	11.539.042.171
27.	PANR	246.478.953.000	44.493.941.000	39.622.005.000
28.	PLAS	1.456.005.000	194.672.500	152.355.000
29.	PTBA	2.219.687.000.000	1.708.847.000.000	1.797.063.000.000
30.	PYFA	20.945.236.179	12.771.569.963	9.812.317.843
31.	RIMO	105.622.414.442	72.410.421.486	54.756.888.425
32.	RYAN	26.923.541.104	19.390.348.314	13.792.833.810
33.	SIMM	95.908.448.332	24.794.601.553	22.930.785.431
34.	SMPL	130.231.634.999	156.190.570.546	38.118.541.508
35.	TBLA	663.068.196.000	283.575.072.000	37.656.063.000
36.	WAPO	91.393.977.609	34.783.120.538	19.802.357.700

No	Nama Perusahaan	TAC t / SALE t	TAC t-1 / SALE t-1	TAC t-2 / SALE t-2
1.	ACAP	0,206	0,148	0,093
2.	ADFO	0,382	0,324	0,109
3.	AIMS	0,050	0,019	-0,009
4.	ALFA	-0,027	0,015	0,029
5.	ANTA	-0,034	-0,022	-0,019
6.	APEX	0,077	-0,132	-0,071
7.	APLI	-0,342	-0,105	0,797
8.	ARNA	-0,027	-0,019	0,081
9.	ATPK	-0,015	0,163	0,060
10.	BTON	-0,046	-0,199	-0,241
11.	CENT	-0,159	-0,242	-0,362

12.	CITA	0,078	-0,110	0,078
13.	CLPI	0,056	0,121	0,272
14.	DNET	-0,312	-0,079	-0,429
15.	DSFI	0,217	0,158	0,163
16.	FISH	0,169	-0,159	0,046
17.	FMII	0,373	0,111	0,080
18.	FORU	0,184	0,027	0,061
19.	FPNI	-0,187	-0,005	-0,075
20.	IDSR	0,111	-0,104	0,276
21.	INAF	0,297	0,141	0,209
22.	INDX	0,383	0,213	-0,595
23.	JTPE	0,165	0,010	0,011
24.	KAEF	0,073	0,154	-0,069
25.	KOPI	-0,073	0,015	0,085
26.	LAPD	0,390	-0,039	0,352
27.	PANR	-0,049	0,006	-0,013
28.	PLAS	0,037	0,022	0,223
29.	PTBA	0,049	-0,044	0,072
30.	PYFA	0,258	0,125	0,093
31.	RIMO	0,077	0,006	-0,016
32.	RYAN	0,250	0,332	0,185
33.	SIMM	-0,136	0,425	0,099
34.	SMPL	-0,022	0,229	0,196
35.	TBLA	0,122	0,032	1,423
36.	WAPO	0,133	-0,013	-0,011

No	Nama Perusahaan	DAC t	DAC t-1
1.	ACAP	0,057	0,056
2.	ADFO	0,058	0,215
3.	AIMS	0,031	0,027
4.	ALFA	-0,041	-0,015
5.	ANTA	-0,012	-0,003
6.	APEX	0,209	-0,061
7.	APLI	-0,236	-0,902
8.	ARNA	-0,008	-0,100
9.	ATPK	-0,178	0,103
10.	BTON	0,153	0,041
11.	CENT	0,083	0,120
12.	CITA	0,188	-0,188
13.	CLPI	-0,064	-0,152
14.	DNET	-0,234	0,350
15.	DSFI	0,059	-0,005
16.	FISH	0,328	-0,205



17.	FMII	0,262	0,031
18.	FORU	0,157	-0,034
19.	FPNI	-0,182	0,071
20.	IDSR	0,215	-0,380
21.	INAF	0,156	-0,067
22.	INDX	0,170	0,809
23.	JTPE	0,155	-0,001
24.	KAEF	-0,081	0,224
25.	KOPI	-0,089	-0,070
26.	LAPD	0,429	-0,391
27.	PANR	-0,055	0,020
28.	PLAS	0,015	-0,201
29.	PTBA	0,093	-0,116
30.	PYFA	0,133	0,0314
31.	RIMO	0,072	0,022
32.	RYAN	-0,082	0,147
33.	SIMM	-0,560	0,326
34.	SMPL	-0,251	0,033
35.	TBLA	0,089	-1,390
36.	WAPO	0,146	-0,002