

Profits (financial Management)

	<b>MILIK PERPUSTAKAAN</b> <b>UNIVERSITAS AINA JAYA YOGYAKARTA</b>
Di terima	06 JUN 2007
Referensi	2537/EA/Hd.6/2007
Nilai buku	Rp 650.155 Dia 06
Uraian Diproses . :	

	UNIVERSITAS AINA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi
---	---

**MANAJEMEN LABA SEBELUM MERJER DAN AKUISISI**

**DI INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :**

**Anna Dian Anggraini**

**NPM : 02 04 13598**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

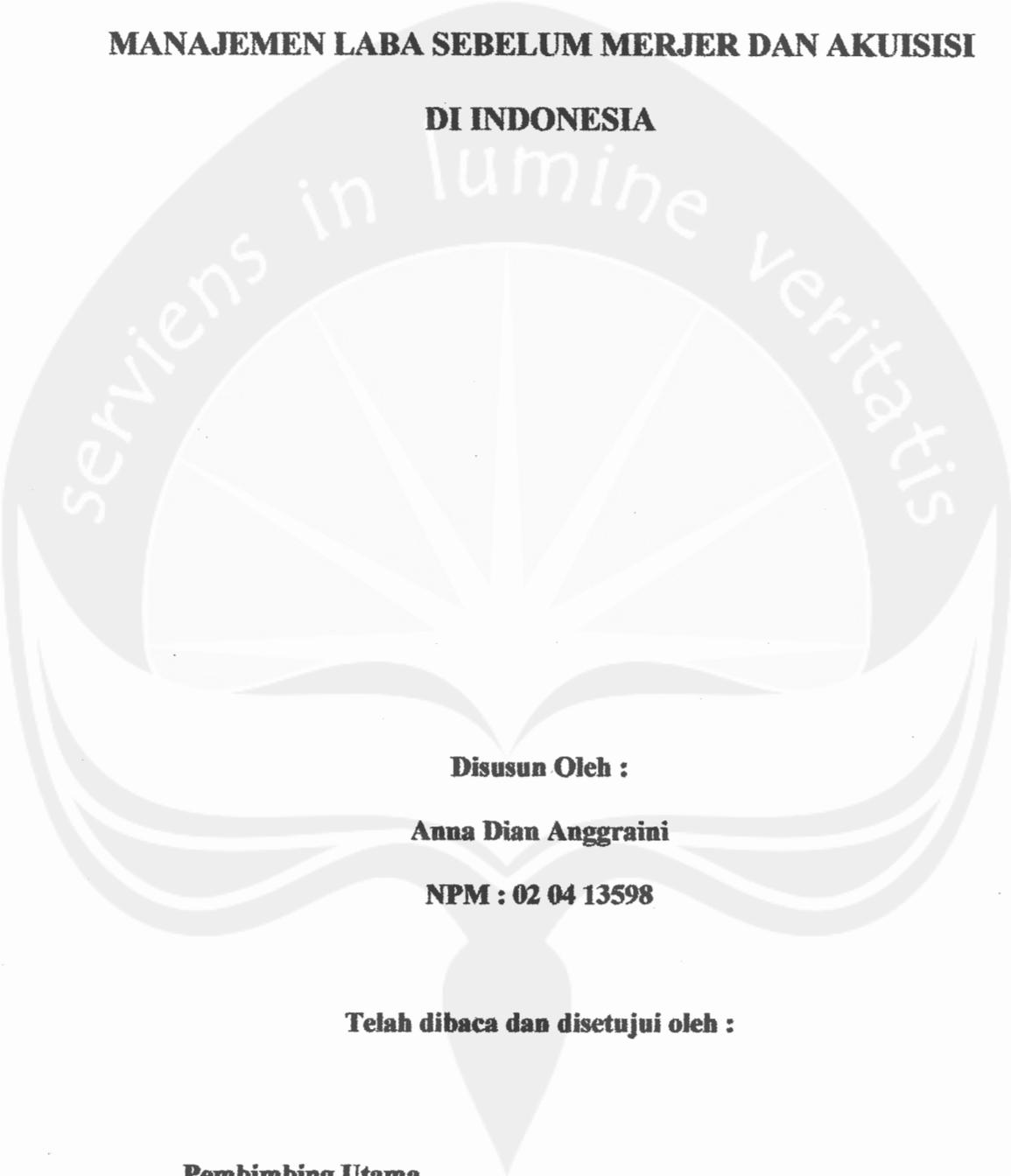
**OKTOBER, 2006**

**SKRIPSI**

**MANAJEMEN LABA SEBELUM MERJER DAN AKUISISI**

**DI INDONESIA**

*serviens in lumine veritatis*



**Disusun Oleh :**

**Anna Dian Anggraini**

**NPM : 02 04 13598**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Pembimbing Utama**



**Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt**

**Tanggal 8 Agustus 2006**

**SKRIPSI**

**MANAJEMEN LABA SEBELUM MERJER DAN AKUISISI  
DI INDONESIA**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh :**

**Anna Dian Anggraini**

**NPM : 02 04 13598**

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 10 Oktober 2006  
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat  
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

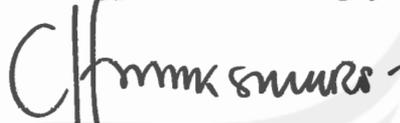
**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji,**



**Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt**

**Anggota Panitia Penguji,**



**Dra. Ch. Wiwik Sunarni, MSA., Akt**



**Endang Raino W., SE., M.Si**

**Yogyakarta, 10 Oktober 2006**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Dr. R. Maryatmo, MA**

## **PERNYATAAN**

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

### **MANAJEMEN LABA SEBELUM MERJER DAN AKUISISI DI INDONESIA**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 10 Oktober 2006

Yang menyatakan,



**Anna Dian Anggraini**

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan karuniaNya yang telah diberikan kepada penulis dan terkabulnya permohonan melalui Novena kepada Hati Kudus Yesus, serta terima kasih kepada Bunda Maria atas perantaraan doa-doa dan terkabulnya permohonan penulis melalui novena Tiga Salam Maria, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“MANAJEMEN LABA SEBELUM MERJER DAN AKUISISI DI INDONESIA”**. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tanpa adanya doa, bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt, selaku dosen pembimbing yang dengan sabar membimbing dan membantu penulis dalam menyusun skripsi ini.
2. Bapak Hendrikus Nyoman Susila dan Ibu Veronika Sri Suhetti tercinta, terimakasih Pak Bu atas doa dan dukungannya untuk adik.
3. David Basuki, terimakasih atas semuanya (kenangan, dukungan, bantuan data, jadi teman berbagi, dan masih banyak lagi). Perbedaan yang menyatukan kita dan perbedaan juga yang memisahkan kita. Tuhan Yesus

sayang kita. Selamat ya sudah lulus dari Teknik Penerbangan-ITB.

Semoga sukses selalu.

4. Ibu Endang Raino W., SE., M.Si, yang menyediakan waktu bagi penulis untuk berkonsultasi tentang manajemen laba dan sebagai dosen penguji.
5. Bapak Drs. P. Didit Krisnadewara, MM, yang menyediakan waktu bagi penulis untuk berkonsultasi tentang statistik.
6. Ibu AM. Rini Setyastuti, SE., M.Si, yang menyediakan waktu bagi penulis untuk berkonsultasi tentang statistik.
7. Ibu Nurcahyaningtyas S., SE., M.Si (Ibu Yaning), yang menyediakan waktu bagi penulis untuk berkonsultasi tentang statistik.
8. Bapak I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si, yang menyediakan waktu bagi penulis untuk berkonsultasi tentang manajemen laba. Terima kasih atas jurnal-jurnalnya.
9. Ibu Dra. Ch. Wiwik Sunarni, MSA., Akt, sebagai dosen penguji.
10. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Atma Jaya Yogyakarta yang berbagi ilmu dan pengalaman hidup kepada penulis.
11. Staf Universitas Atma Jaya Yogyakarta, khususnya staf Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
12. Staf perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta baik S1 maupun S2.
13. Staf perpustakaan Magister Manajemen Universitas Gajah Mada Yogyakarta.
14. Staf perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

15. Bapak Abdul Moin, yang menyediakan waktu bagi penulis untuk berkonsultasi tentang merger dan akuisisi.
16. Bapak Hadri Kusuma, yang telah memberitahukan website literatur manajemen laba ([www.ssrn.com](http://www.ssrn.com)).
17. Staf Pojok Bursa Universitas Islam Indonesia.
18. Saudara-saudaraku baik yang di Bali maupun di Jawa, khususnya Sr. Viani, CB, Bulik Yustina Sri Widayati, Rm. Silvester Budi Susianto, MSF.
19. Elisabeth Susanto (Lisa Semarang) dan Ko Gunawan, terima kasih atas doa, dukungan, dan bantuannya.
20. Mas Cosmas di Pojok Bursa Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah direpotkan dengan pencarian data-dataku dan pertanyaan-pertanyaanku.
21. Sahabat-sahabatku Stefanus Andarisza (Anda) dan Nicolas Prima (Nico), terima kasih atas dukungan, dan jadi teman berkeluh kesah. Maaf, aku selalu merepotkan kalian.
22. Emilia Dwihasti, terima kasih atas dukungan dan tempat berteduhnya selama kamarku tak layak ditempati karena Gempa 27 Mei 2006.
23. Teman-teman seperjuanganku : mbak Vetti, mbak Meta, Danny, Nelly, Carla, Piter, mas Bowo, Lea, Ade, Rosandi, Eva, Nico terima kasih atas dukungannya.
24. Teman-teman asisten pengawas ujian semester gasal 2005/2006 terima kasih atas dukungannya.

25. Teman-temanku di Kost Eben Haezer : Lia, Yorita, Merris, Nana, Yusan (yang telah mengizinkan aku tidur di kamarnya selama kamarku hancur), Mami Vivi, Yuri, Melia, Atri, mbak Yuli, mbak Arez, mbak Shinta, mbak Melly, mbak Intan, Linda, Nita, Noni, Novi, Tari, Mulyani, Jenny, Lina, Chen-chen, Yunita, Uli, tak lupa mbak Rofi, terima kasih atas dukungan, doa, dan semuanya.
26. Teman-temanku yang sering ketemu di perpustakaan, di kampus dan di gereja terima kasih atas dukungannya dan berbagi pengalaman : Sherly kecil, Dewi, Ime', Angga, Vongky, Dian, Rensi, Devi, Rachel, Revi, Sherly, Ade (Denta), Dyah, Sahat, Nana-TF, Roland, Tisa, Norman, Cahyo, Andi, Manti, Nina, Anas, Joyce, Komang Ardika, mbak Linda, Andry, Viky, Melvin, Ambari, Henry, Grace, Dona, Onel, Tessa, Indra-EP, dll.
27. Teman-teman KKN Lokasiku : Imel, Sindhu, Cindy, Ning, Zeus, dan abang Jerry terima kasih atas dukungan dan doanya.
28. Buat semua yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Kalian tak kalah berarti bagiku. Terima kasih semuanya.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima segala kritik dan saran yang dapat membantu memperbaiki skripsi ini sehingga menjadi lebih baik. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membaca dan memerlukannya.

## **Pandangan Penuh Kasih**

Tuhan memandangmu sebagai seorang pribadi  
sebagaimana adamu.

DipanggilNya engkau dengan namamu.  
Sebagai Penciptamu, Ia sungguh memahamimu.

Yang ada dalam batinmu dikenaliNya;  
baik rasa perasaan hatimu,  
maupun kilatan pikiranmu,  
juga watak dan kesukaanmu,  
atau pun kekuatan dan kelemahanmu.

Tuhan turut bergembira di kala sukacitamu,  
dan berduka-rasa di hari-hari kelabumu.

Harapanmu dipahamiNya,  
juga tiap godaan yang kaualami.

Ia ada dalam kekuatiranmu,  
pun ada dalam ingatanmu;

baik sewaktu engkau begitu semangat menyala  
maupun ketika engkau di ambang asa.

Engkau ditatang dengan tanganNya.

Di atas bahuNya engkau dipanggul.

Ia menghibur dan menenangkan hatimu.

Tuhan memperhatikan setiap ungkapanmu,

entah saat tersenyum-ceria,  
entah di kala pedih-menangis,  
di waktu sehat maupun sakit.

Dengan penuh kasih dipandangNya  
tangan dan kakimu.

Ia mendengarkan merdu suaramu,  
pun saban denyutan jantungmu,  
atau tiap helaan nafasmu.

Tuhan mengasihimu dengan jauh lebih baik  
daripada engkau mau mencintai dirimu sendiri.

**J. H. Newman**

### **Take Time**

Take time to think.....it is the source of power,  
Take time to read.....it is the foundation of wisdom,  
Take time to play.....it is secret to staying young,  
Take time to be quiet.....it is the opportunity to seek God,  
Take time to love and be loved.....it is God's greatest gift,  
Take time to laugh.....it is the music of the soul,  
Take time to be friendly.....it is the road to happiness,  
Take time to dream.....it is what the future is made of,  
Take time to pray.....it is the greatest power on earth.

*"there is a time for everything, because for everything there is a season. a time to be born and a time to die, a time to weep and a time to laugh, a time to mourn and a time to dance, a time to seek and a time to lose. he has made everything beautiful in its time, also he has put eternity into man's mind."*

*Ecclesiastes 3: 1-11*

### **Memuji dalam Kesusakan**

Jika kita menyadari bahwa Allah punya rencana dalam setiap kesulitan yang Dia ijinkan untuk kita alami, kita dapat menghadapinya dengan rasa syukur.  
Kesulitan hidup akan membuat kita menjadi lebih baik.

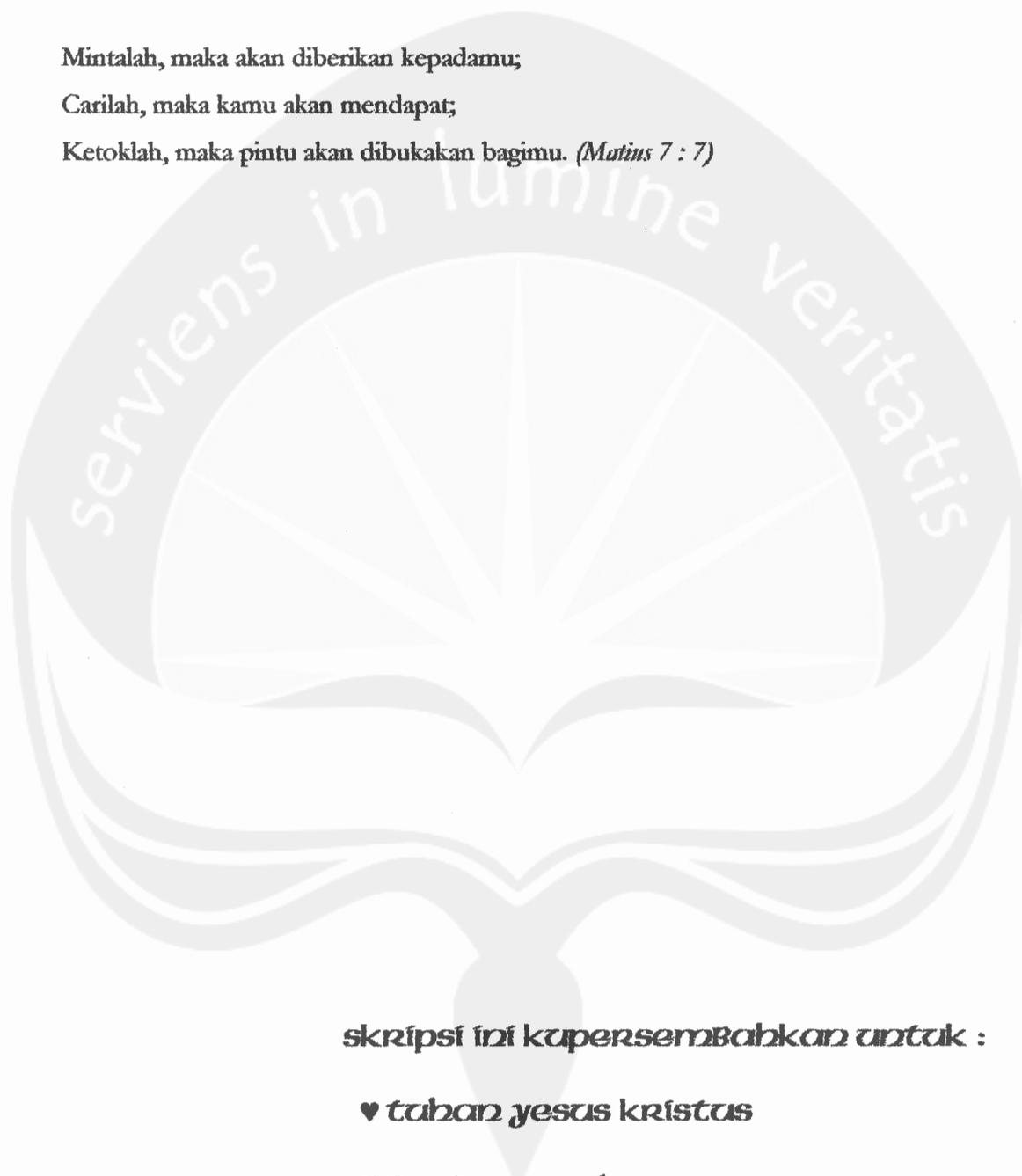
### **Renungan Harian**

Marilah kepadaKU, semua yang letih lesu dan berbeban berat,  
AKU akan memberi kelegaan kepadamu. (*Matius 11 : 28*)

Mintalah, maka akan diberikan kepadamu;

Carilah, maka kamu akan mendapat;

Ketoklah, maka pintu akan dibukakan bagimu. (*Matius 7 : 7*)



**skripsi ini dipersembahkan untuk :**

♥ **tuhan yesus kristus**

♥ **Bunda maria**

♥ **Bapak benediktus nyoman susila**

**dan ibu veronika sri sabeti**

## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Halaman Persetujuan Pembimbing .....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iii
Halaman Pernyataan .....	iv
Kata Pengantar .....	v
Halaman Motto .....	ix
Halaman Persembahan .....	xi
Daftar Isi .....	xii
Daftar Tabel .....	xiv
Daftar Lampiran .....	xv
Intisari .....	xvii
<b>BAB I Pendahuluan .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Batasan Masalah .....	6
1.4 Tujuan Penelitian .....	7
1.5 Manfaat Penelitian .....	7
1.6 Hipotesis .....	8
1.7 Sistematika Pembahasan .....	8
<b>BAB II Landasan Teori Dan Pengembangan Hipotesis .....</b>	<b>10</b>
2.1 Merjer dan Akuisisi .....	10
2.1.1 Bentuk-Bentuk Merjer dan Akuisisi .....	11
2.1.2 Alasan Perusahaan Melakukan Merjer dan Akuisisi .....	13
2.1.3 Manfaat Merjer dan Akuisisi .....	14
2.1.4 Pembiayaan Merjer dan Akuisisi .....	15
2.2 Manajemen Laba .....	17
2.2.1 Motivasi Manajemen Laba .....	18
2.2.2 Bentuk Manajemen Laba .....	20

2.2.3	Peluang dan Teknik Manajemen Laba .....	21
2.2.4	Cara Mendeteksi Manajemen Laba .....	23
2.2.5	Teori yang Mendasari Manajemen Laba .....	29
2.3	Penelitian-penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis .....	32
<b>BAB III Metodologi Penelitian .....</b>		<b>36</b>
3.1	Populasi dan Sampel Penelitian .....	36
3.2	Data, Sumber Data dan Metode Pengumpulan Data .....	38
3.3	Variabel Penelitian dan Pengukurannya .....	39
3.4	Analisa Data .....	40
<b>BAB IV Analisa Data .....</b>		<b>43</b>
4.1	Statistik Deskriptif .....	43
4.2	Pengujian Hipotesis .....	44
4.2.1	Pengujian Hipotesis Pertama .....	45
4.2.2	Pengujian Hipotesis Kedua .....	46
4.2.3	Pengujian Hipotesis Ketiga .....	47
4.3	Pembahasan .....	48
<b>BAB V Kesimpulan .....</b>		<b>50</b>
5.1	Kesimpulan .....	50
5.2	Keterbatasan .....	50
<b>Daftar Pusaka</b>		
<b>Lampiran</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Proses Pemilihan Sampel Penelitian .....	37
Tabel 3.2	Nama Perusahaan Sampel .....	37
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif <i>Discretionary Accrual</i> .....	43
Tabel 4.2	<i>One Sample T Test</i> DAC pada Tiga Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi .....	45
Tabel 4.3	<i>One Sample T Test</i> DAC pada Dua Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi .....	46
Tabel 4.4	<i>One Sample T Test</i> DAC pada Satu Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi .....	47

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1    **Komponen Akrual Perusahaan pada Satu Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 2    **Komponen Akrual Perusahaan pada Dua Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 3    **Komponen Akrual Perusahaan pada Tiga Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 4    ***Total Accrual* Perusahaan pada Satu Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 5    ***Total Accrual* Perusahaan pada Dua Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 6    ***Total Accrual* Perusahaan pada Tiga Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 7    ***Discretionary Accrual* Perusahaan pada Satu Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 8    ***Discretionary Accrual* Perusahaan pada Dua Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 9    ***Discretionary Accrual* Perusahaan pada Tiga Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 10    **Statistik Deskriptif *Discretionary Accrual* pada Satu Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 11    **Statistik Deskriptif *Discretionary Accrual* pada Dua Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 12    **Statistik Deskriptif *Discretionary Accrual* pada Tiga Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 13    **T Test *Discretionary Accrual* pada Satu Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**
- Lampiran 14    **T Test *Discretionary Accrual* pada Dua Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi**

Lampiran 15 T Test *Discretionary Accrual* pada Tiga Periode Sebelum Merjer dan Akuisisi



**MANAJEMEN LABA SEBELUM MERJER DAN AKUISISI  
DI INDONESIA**

**Disusun Oleh :  
Anna Dian Anggraini  
NPM : 02 04 13598**

**Pembimbing Utama**

**Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA.,Akt**

**Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris apakah terdapat indikasi adanya manajemen laba pada periode sebelum tanggal pengumuman merger dan akuisisi pada perusahaan di Bursa Efek Jakarta. Dalam penelitian ini sampelnya dibatasi perusahaan-perusahaan manufaktur yang melakukan merger dan akuisisi dari tahun 1999 sampai 2006.

Metode penelitian yang digunakan untuk menghitung *discretionary accrual* adalah metode Friedlan. Indikasi perusahaan merger dan akuisisi melakukan manajemen laba adalah nilai *discretionary accrual* yang positif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Perusahaan sampel yang digunakan sebanyak 25 perusahaan. Alat analisa yang digunakan adalah *one sample t-test*.

Hasil yang diperoleh dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan merger dan akuisisi tidak terbukti melakukan manajemen laba pada tiga periode, dua periode atau satu periode sebelum merger dan akuisisi.

**Kata kunci :** manajemen laba, merger dan akuisisi, perusahaan manufaktur, *discretionary accrual*.