


 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima	08 JUN 2007
Inventarisasi	2576/EA/Hd.6/2007
Klasifikasi	: Rf 658.155 Ron 07
Setelah Diproses :	

 UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi
---	---

MANAJEMEN LABA
SEBELUM MERGER DAN AKUISISI
OLEH PERUSAHAAN TARGET DI INDONESIA

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :
Rony Hagabean Sitorus
NPM : 02 04 13916

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
FEBRUARI 2007

SKRIPSI

**MANAJEMEN LABA
SEBELUM MERGER DAN AKUISISI
OLEH PERUSAHAAN TARGET DI INDONESIA**

**Disusun Oleh :
Rony Hagabeen Sitorus
NPM : 02 04 13916**

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



YB. Sigit Hutomo, Drs., MBACC., Akt.

10 November 2006

SKRIPSI

MANAJEMEN LABA

SEBELUM MERGER DAN AKUISISI

OLEH PERUSAHAAN TARGET DI INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Rony Hagabean Sitorus

NPM : 02 04 13916

**Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 13 Januari 2007
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 Penguji

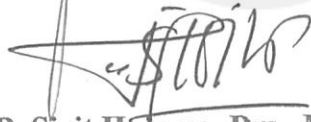


Dewi Ratnaningsih, Dra., MBA., Akt

Anggota Panitia Penguji



Endang Raino, SE., M.Si



YB. Sigit Hutomo, Drs., MBACC., Akt.

Yogyakarta, 13 Januari 2007

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. R. Maryatmo, M.

PERNYATAAN

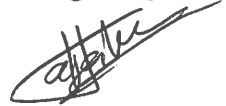
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

MANAJEMEN LABA SEBELUM MERGER DAN AKUISISI OLEH PERUSAHAAN TARGET 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 ataupun seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 10 November 2006

Yang menyatakan



Rony Hagabea Sitorus

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan pada tuhan Yesus atas rahmat dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“MANAJEMEN LABA SEBELUM MERGER DAN AKUISISI OLEH PERUSAHAAN TARGET DI INDONESIA”** dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar kesarjanaan (S1) di Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan berbagai pihak, sehingga sudah sepantasnya penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Adapun pihak-pihak yang dimaksud penulis antara lain :

- Bpk YB. Sigit Hutomo, Drs., MBACC., Akt. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis selama proses penyusunan skripsi.
- Dosen-dosen, seluruh staff dan karyawan fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membantu penulis dalam proses penulisan skripsi ini.
- Orang tua penulis yang selama ini memberi dukungan secara penuh kepada penulis dalam segala hal.
- Lian, tante Yok, mak Yat, mak Sing dan semua anggota keluarga penulis yang selalu memberikan dukungan baik moril atau material kepada penulis selama ini.

- Teman-teman seperjuangan selama penulis kuliah di Jogja : Ajeng, Agus dan Amritha, Sri dan Nophrida, Philip, Yani, Widhi, Lukito, Komang dan Nancy, Roland, Chrisdiana, Anja, Dony, Widi, Diko, Dona atas dukungannya pada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
- Anak-anak yang ada di Solo : Antok, Adhe, Nova, Anis, Obor, Erlita, Anggun yang membantu penulis dalam mencari referensi.
- Semua anak kost Gete 296 : Deny, Nono, Andika, Ronald, Deon, Reza, Nophan dan penghuni kost Gete 296 lainnya yang selalu memberikan hiburan pada penulis selama proses penulisan skripsi ini.
- Teman-teman penulis selama kuliah : Ali, Krishna, Dovfy, Metty, Icha, Andri, Fita, Rama, Frans, Budi, Christian, Frisco, Vicky, Alex dan semua teman-teman kuliah penulis semuanya.
- Norman, Ana, dan Cahyo yang membantu dalam metodologi penelitian
- Anak-anak kelompok 36 : Restu, Ronald, Alex, Heny, Adit, Oci, Melisa, Marcel, Ratih. Terima kasih atas masa KKN yang menyenangkan.
- Dewi, Eko, dan semua anak bimbingan pak Sigit yang sering memberi masukan dan saran pada penulis.
- Terima kasih dan mohon maaf kepada semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, ini bukannya disengaja melainkan semata-mata dikarenakan kekhilafan seorang manusia seperti halnya penulis.

- Penulis tidak berterima kasih sama sekali pada pihak-pihak yang tidak mendukung penulis selama ini.

Penulis merasa penelitian ini masih kurang dari sempurna, sehingga penulis masih membutuhkan banyak saran serta kritik yang dapat membantu kemajuan penulis. Di lain pihak, penulis berharap penelitian ini tetap bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Yogyakarta, 10 November 2006

Penulis,

Rony Hagabean Sitorus.



VERY SPECIAL THANKS TO MY FAMILY
FOR ALL THEIR LOVE
PATIENCE
UNDERSTANDING AND INSPIRATION

MAMA, PAPA, LIAN
Đã cùng nhau đi hết hành trình

“And God shall wipe away all tears from their eyes;
and there shall be no more death.

Neither sorrow, nor crying.

Neither shall there be anymore brain; For the former
things are passed away.”

Revelations Ch.xxi v.4

“Perjadilah Padamu Menurut Imahmu”

Matius 9:29

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
HALAMAN MOTTO.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
INTISARI.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Batasan Masalah.....	9
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Manfaat penelitian.....	9
F. Sistematika Pembahasan.....	10

BAB II. MANAJEMEN LABA, MERGER DAN AKUISISI.....	12
A. MANAJEMEN LABA.....	12
1. Definisi Manajemen Laba.....	12
2. Faktor Pendorong Manajemen Laba.....	13
3. Pola Manajemen Laba.....	15
4. Metode Manajemen Laba.....	18
5. Model Pendeteksi Manajemen Laba.....	20
B. MERGER DAN AKUISISI.....	22
1. Definisi dan Bentuk Penggabungan Usaha.....	23
2. Definisi Merger dan Akuisisi.....	23
3. Tipe-Tipe Merger dan Akuisisi.....	25
4. Motif Merger dan Akuisisi.....	27
5. Dampak Positif dan Negatif Merger dan Akuisisi.....	28
6. Penyebab Kegagalan Merger dan Akuisisi.....	29
C. MANAJEMEN LABA DALAM MERGER DAN AKUISISI.....	30
D. PENELITIAN TERDAHULU.....	31
E. IKHTISAR BAHASAN.....	33
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN.....	35
A. METODOLOGI PENGUMPULAN DATA.....	35
1. Data yang Digunakan.....	35
2. Sumber Data.....	35
3. Periode Penelitian.....	36

B.	POPULASI DAN SAMPEL.....	36
1.	Populasi.....	36
2.	Sampel.....	36
C.	VARIABEL PENELITIAN DAN PENGUKURANNYA...	38
D.	METODE ANALISIS.....	40
BAB IV.	ANALISA DATA.....	42
A.	STATISTIK DESKRIPTIF.....	42
1.	Statistik deskriptif untuk data <i>discretionary accrual</i> periode satu tahun sebelum merger dan akuisisi.....	42
2.	Statistik deskriptif untuk data <i>discretionary accrual</i> periode dua tahun sebelum merger dan akuisisi.....	44
B.	UJI WILCOXON.....	46
1.	Uji Wilcoxon untuk data <i>discretionary accrual</i> periode satu tahun sebelum merger dan akuisisi.....	47
2.	Uji Wilcoxon untuk data <i>discretionary accrual</i> periode dua tahun sebelum merger dan akuisisi.....	48
C.	HASIL ANALISIS.....	49
BAB V.	KESIMPULAN.....	51
A.	KESIMPULAN.....	51
B.	KETERBATASAN DAN SARAN.....	54

REFERENSI

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel III.1. Perusahaan Sampel.....	37
Tabel IV.1. Hasil Perhitungan <i>Discretionary Accrual</i> Periode Satu Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi.....	43
Tabel IV.2. Statistik Deskriptif Data <i>Discretionary Accrual</i> Periode Satu Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi.....	43
Tabel IV.3. Hasil Perhitungan <i>Discretionary Accrual</i> Periode Dua Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi.....	44
Tabel IV.4. Statistik Deskriptif Data <i>Discretionary Accrual</i> Periode Dua Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi.....	45
Tabel IV.5. <i>Output Uji Wilcoxon</i> Data <i>Discretionary Accrual</i> Periode Satu Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi.....	47
Tabel IV.6. <i>Output Uji Wilcoxon</i> Data <i>Discretionary Accrual</i> Periode Dua Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : *Data Net Income, Cash From Operation* dan *Total Accrual* Perusahaan Sampel Pada Periode Satu Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi
- Lampiran II : *Data Net Income, Cash From Operation* dan *Total Accrual* Perusahaan Sampel Pada Periode Dua Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi
- Lampiran III : *Data Total Accrual, Sales* dan *Discretionary Accrual* Perusahaan Sampel Pada Periode Satu Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi
- Lampiran IV : *Data Total Accrual, Sales* dan *Discretionary Accrual* Perusahaan Sampel Pada Periode Dua Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi
- Lampiran V.a : Statistik Deskriptif Data *Discretionary Accrual* Periode Satu Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi
- Lampiran V.b : Statistik Deskriptif Data *Discretionary Accrual* Periode Dua Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi
- Lampiran VI : *Output Uji Wilcoxon* Data *Discretionary Accrual* Periode Satu Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi
- Lampiran VII : *Output Uji Wilcoxon* Data *Discretionary Accrual* Periode Dua Tahun Sebelum Merger dan Akuisisi

MANAJEMEN LABA SEBELUM MERGER DAN AKUISISI OLEH PERUSAHAAN TARGET DI INDONESIA

Disusun Oleh :

Rony Hagabean Sitorus

NPM : 02 04 13916

Pembimbing Utama

YB. Sigit Hutomo, Drs., MBACC., Akt.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah perusahaan target ada indikasi melakukan manajemen laba pada periode satu tahun atau dua tahun sebelum merger dan akuisisi

Penelitian ini dilakukan terhadap 9 perusahaan *listing* di BEJ yang menjadi target pada kegiatan merger dan akuisisi pada periode tahun 2000-2005. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *net income*, *operating cash flow*, dan data penjualan masing-masing perusahaan sampel pada periode 3 tahun sebelum merger dan akuisisi. Penelitian ini menggunakan model Friedlan untuk mengetahui apakah ada indikasi perusahaan target melakukan manajemen laba atau tidak. Indikasi adanya manajemen laba ditunjukkan dengan *discretionary accrual (DA)* yang tidak sama dengan nol, yang dianalisis menggunakan uji Wilcoxon.

Dari hasil penelitian diperoleh hasil perhitungan *discretionary accrual (DA)* yang tidak berbeda dengan nol. Hasil penelitian tidak dapat membuktikan bahwa perusahaan target ada indikasi melakukan manajemen laba baik pada periode satu tahun sebelum merger dan akuisisi maupun pada periode dua tahun sebelum merger dan akuisisi.

Kata kunci : manajemen laba, merger, akuisisi, *discretionary accrual*