



**KUALITAS AUDIT, ARUS KAS OPERASI, DAN
EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN
INITIAL PUBLIC OFFERING DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Melengkapi Tugas Akhir dan Memenuhi Salah Satu Syarat
untuk Menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) dan Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi

Oleh :

ARI SITA NASTITI

NIM : 050810301044

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2009

PENGESAHAN

JUDUL SKRIPSI

**KUALITAS AUDIT, ARUS KAS OPERASI, DAN *EARNINGS MANAGEMENT*
PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *INITIAL PUBLIC OFFERINGS*
DI INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Ari Sita Nastiti**
NIM : **050810301044**
Jurusan : **Akuntansi**

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

22 Juni 2009

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Hendrawan Santoso P., SE, M.Si, Ak (.....)
2. Sekretaris : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak (.....)
3. Anggota I : Tatang Ary Gumanti, M.Buss, Acc, Ph.D (.....)
4. Anggota II : Dina W., SE, M.Buss, Acc, Ak (.....)



Mengetahui/Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc
NIP. 131 417 212

LEMBAR PERNYATAAN

Nama : ARI SITA NASTITI
Nim : 050810301044
Jurusan : AKUNTANSI
Judul Skripsi : KUALITAS AUDIT, ARUS KAS OPERASI, DAN
EARNINGS MANAGEMENT PADA PERUSAHAAN
YANG MELAKUKAN *INITIAL PUBLIC OFFERING* DI
INDONESIA

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun.

Jember, 10 Juni 2009

Yang menyatakan,

ARI SITA NASTITI
NIM. 050810301044

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Kualitas Audit, Arus Kas Operasi, dan *Earnings Management* pada Perusahaan yang Melakukan *Initial Public Offering* Di Indonesia

Nama Mahasiswa : Ari Sita Nastiti

Nomor Induk Mahasiswa : 050810301044

Jurusan : Akuntansi

Pembimbing I

Pembimbing II

Tatang Ary Gumanti, M.Buss. Acc., Ph.D
NIP. 131 960 488

Dina Wahyuni, SE, M.Buss. Acc., Ak
NIP. 132 310 670

Ketua Program Studi

Drs. Wasito, M.Si, Ak
NIP. 131 966 372

Tanggal Persetujuan : 8 Juni 2009

PERSEMBAHAN



**Dengan Kerendahan Hati Kuucapkan Rasa Syukurku Kepada ALLAH SWT,
Yang Hanya Kepada-NYA Aku Bergantung**

Skripsi ini aku persembahkan untuk:

- * ummi dan Aba, yang selama ini telah melindungi dan merawat saya dengan penuh kasih sayang. Terima kasih atas segala yang telah diberikan kepada saya. Semoga di hari akhir, Allah mempertemukan kita kembali di Surga-Nya

- * Semua orang yang selama ini telah membantu, mendoakan, dan memberikan dorongan semangat kepada saya

- * Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang kebanggakan
Di sinilah semua impian saya dan keyakinan untuk meraihnya bermula...

MOTTO

Mimpi adalah Langkah Awal Menuju Cita-cita

(Terinspirasi dari Novel “Laskar Pelangi”)

Obat bagi penyakitmu terdapat dalam Al-Quran dan Sunnah
Ketenanganmu terdapat dalam iman
Kedamaianmu terdapat dalam sholat
Keselamatan hatimu terdapat dalam keridhaan
Ketentraman nurani terdapat dalam sifat qana’ah (menerima apa
adanya)
Kecantikan wajahmu terdapat dalam senyum manismu
Harga dirimu terpelihara dalam hijab (jilbab)
Dan ketenangan jiwamu terdapat dalam berdzikir

-DR. ‘A’id ‘A. al-Qarni,

M.A.-

ABSTRACT

The objective of the study is to investigate the relationship between audit quality (as measured by auditor size), operating cash flow, and earnings management (as measured by discretionary current accrual) for Indonesian IPO firms. The current study employs modified Jones model to measure earnings management in the IPO process. Then it also uses auditor type (big-4 versus non big-4) to measure audit quality and operating cash flow deflated by lagged total assets previous year. The hypothesis predicts that Indonesian firms with higher quality auditors and higher operating cash flow engage less in earnings management in the IPO process. The sample consists of 63 new issues between 2000 and 2006 from the Indonesian Capital Market Directory.

The results of this study found that big-4 auditors are not related to less earnings management in the IPO year in Indonesia. But operating cash flow is negatively related to earnings management. The finding shows that high operating cash flow constrain earnings management for Indonesian IPO firms and provides more precise information that management has incentive to engage in earnings management in the IPO process to garner greater proceeds. The study contributes to the literature that operating cash flow is an important determinant in earnings management for Indonesian IPO firms.

Keywords: Audit Quality, Operating Cash Flow, Earnings Management, IPO Firms

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **“Kualitas Audit, Arus Kas Operasi, dan *Earnings Management* pada Perusahaan yang Melakukan *Initial Public Offering* di Indonesia ”**.

Melalui penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memperoleh wawasan, pengetahuan dan hal-hal baru yang dapat meningkatkan kemampuan intelektual dalam penelitian. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dari berbagai pihak, proses penelitian dan penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Moh Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Drs. Wasito, M.Si, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember, terima kasih atas kepercayaan dan berbagai ilmu bermanfaat yang telah bapak berikan selama ini kepada saya.
3. Bapak Tatang Ary G., M.Buss.,Acc.,Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan saya pelajaran berharga dalam membuat sebuah karya tulis dan juga membuat saya belajar memahami arti sebuah proses serta kesungguhan dalam mengerjakan sesuatu.
4. Ibu Dina Wahyuni, SE, M.Buss.,Acc.,Ak selaku Dosen Pembimbing II, terima kasih atas segala saran dan kemudahan yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak-Ibu Dosen Akuntansi, terima kasih atas segala ilmu yang telah diberikan kepada saya. Semoga ilmu ini dapat bermanfaat selamanya.

6. Dosen-dosen pembimbing karya tulis saya, Pak Agung (pembimbing Mawapres dan LKTEI), Pak Aditya W. (pembimbing Mawapres dan PKM) dan Pak Tatang (pembimbing SNA).
7. Kedua orang tuaku tercinta, Ummi *Sri Sugiarti* dan Aba *Marsoedi*. Terima kasih atas kasih sayang yang telah diberikan kepada saya, semoga Allah yang membalasnya kelak di surga. Apa yang telah saya raih selama ini semuanya karena dan untuk Ummi dan Aba. Semoga sekarang dan selamanya, saya dapat memberikan kebahagiaan kepada Ummi dan Aba.
8. Kakak-kakakku (Mas Bowo, Mas Dani dan Mbak Rahmi), terima kasih untuk kesabaran, nasehat dan perlindungan yang diberikan selama ini. Buat keponakanku, Ndablek Kuadrat (Diaz n Danu), makacih karena keceriaan kalian membuat Tante Ayik jadi semangat. Buat Budhe Ju n Bun-Cay, tengkyu juga ya..
9. Sahabat-sahabat terbaikku: Nindhie, Alim dan Agus. Sita berterima kasih banyak atas bantuan, dukungan dan dorongan semangat yang selama ini diberikan kepada Sita untuk bisa meraih semua cita-cita.
10. *Soulmates* tersayangku PeCe_4 Metal : Achi n ponakanku Eky yang cantik, Nanie n calon ponakanku, Ayil n Nindhie plus tambahan baru Mas Indra, Mas Arsa n calon anggota baru Nto (he3). Makasih buat persahabatan indah yang telah kita jalin sejak SMA. Semoga persahabatan kita abadi sampe jadi nenek2.
11. Temen-temen AKT'05: Ita (Makacih ya Ta' buat persahabatannya), Mas Dendy, Witonk'z, Arine, Titik, *The Rangers*, Nobitul, Puz2, Nour-mae, Chandra, Nadyul dan semua temen-temen AKT'05 (yang maaph banget ga bisa disebutin satu persatu), Makacih banyak buat kebersamaannya selama ini.
12. Terima kasih buat Mba Nisma, Mba Rully, Mas Richo, Mas Sigit, dan Mas Triaz, yang dah membantu Sita selama kuliah di Ekonomi.

13. Saudara-saudaraku di BASTILING, A'kukuh (syukron buat Mawapres-nya), A'Sis (Jazakallah Akhi untuk pengkaderannya), Mba Nunik, Mba Nuchy, U'Naning, U'Irul, U'Desi, A'Irman, A'Naryo dan semua saudara-saudara serta adek-adekku. Teruslah berjuang di jalan Allah, karena Allah selalu menyertai langkah kita.
14. Segenap keluarga besar HMJ_A, terima kasih karena di HMJ_A, Sita bisa menyalurkan semua ide n kreativitas dan juga bisa belajar banyak hal tentang tanggung jawab, pengorbanan dan kesungguhan dalam mengerjakan suatu tugas.
15. Terima kasih pula buat Bu Farida, Pak Mat, Mas-mas yang jaga Parkiran, Pak Fotokopay, dan semua karyawan Fakultas Ekonomi UNEJ, yang telah banyak membantu saya selama kuliah di Ekonomi.
16. Semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Tak ada gading yang tak retak, sesuai dengan pepatah tersebut maka dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jember, 10 Juni 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 <i>Earnings Management</i>	6
2.1.2 <i>Earnings Management</i> dan IPO	8
2.1.3 Kualitas Audit	9
2.1.4 Laporan Arus Kas	11

2.1.5 Klasifikasi Arus Kas	12
2.1.6 Keinformatifan Arus Kas Operasi dalam Mengindikasikan <i>Earnings Management</i>	12
2.2 Penelitian Terdahulu	13
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian.....	17
2.4 Hipotesis Penelitian	19
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Rancangan Penelitian	23
3.2 Populasi dan Sampel.....	23
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	24
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	24
3.4.1 Variabel Dependen.....	24
3.4.2 Variabel Independen	27
3.5 Metode Analisis Data.....	29
3.5.1 Uji Normalitas.....	29
3.5.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	30
3.5.4 Analisis Regresi Berganda.....	32
3.5.5 Uji Hipotesis	33
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	35
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	37
4.1.1 Distribusi Sampel Penelitian.....	37
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian	38
4.2 Hasil Analisis Data	41
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	41
4.2.2 Uji Normalitas Data	44

4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	45
4.2.4 Regresi Linear Berganda.....	49
4.2.5 Korelasi Parsial	50
4.2.6 Uji Hipotesis	51
4.3 Pembahasan.....	52
4.3.1 Pengaruh Kualitas Audit terhadap <i>Earnings Management</i>	53
4.3.2 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Earnings Management</i>	54
4.3.3 Pengaruh Perubahan Laba terhadap <i>Earnings Management</i>	54
4.3.4 Pengaruh <i>Market to Book Value</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	55
4.3.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Earnings Management</i>	55
4.3.6 Pengaruh Tingkat <i>Leverage</i> terhadap <i>Earnings Management</i>	56
4.4 Keterbatasan Penelitian.....	57
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN.....	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Saran	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	hal
2.1 Penelitian tentang <i>Earnings Management</i> dan Kualitas Audit.....	15
2.2 Penelitian tentang <i>Earnings Management</i> dan Arus Kas Operasi.....	17
4.1 Distribusi Sampel Penelitian.....	38
4.2 Gambaran Umum Sampel Penelitian Berdasarkan Tahun dan Sektor Industri	39
4.3 Gambaran Umum Sampel Penelitian Berdasarkan Jenis Auditor	40
4.4 Statistik Deskriptif Sampel Data Penelitian	41
4.5 Statistik Deskriptif Perusahaan IPO yang Menggunakan Auditor <i>Big-4</i> dan <i>non Big-4</i>	43
4.6 Hasil Uji Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	44
4.7 Hasil Nilai VIF untuk uji Multikolinieritas	47
4.8 Hasil Nilai t_{hitung} dan Signifikansi untuk uji Heteroskedastisitas.....	48
4.9 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	49

DAFTAR GAMBAR

		hal
2.1	Kerangka Konseptual.....	18
3.1	Kerangka Pemecahan Masalah.....	35
4.1	Grafik Histogram untuk Uji Normalitas Model.....	45
4.2	Grafik <i>Normal Probability Plot</i> untuk Uji Normalitas Model	46

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Sampel Penelitian Perusahaan IPO Tahun 2000-2006
- Lampiran 2 Jenis Auditor Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 Data Arus Kas Operasi Perusahaan Sampel
- Lampiran 4 Data Variabel Sampel Penelitian
- Lampiran 5 Hasil Analisis Deskriptif Statistik Penelitian
- Lampiran 6 Hasil Analisis Uji Normalitas Data
- Lampiran 7 Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik Normalitas Data
- Lampiran 8 Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik Multikolinieritas
- Lampiran 9 Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik Heteroskedastisitas
- Lampiran 10 Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik Autokolinieritas
- Lampiran 11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 12 Contoh Perhitungan Nilai DCA