



**DETERMINAN PERUBAHAN MANAJEMEN LABA  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR  
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG MELAKUKAN  
PENAWARAN SAHAM PERDANA**

DETERMINANTS OF EARNINGS MANAGEMENT IN THE BASIC INDUSTRY  
AND CHEMICAL SUB SECTOR OF MANUFACTURING COMPANY MAKING  
INITIAL PUBLIC OFFERINGS

**SKRIPSI**

disusun oleh:

**Ike Anis Marsela**

**NIM. 100810201025**

**UNIVERSITAS JEMBER**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2014**



**DETERMINAN PERUBAHAN MANAJEMEN LABA  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR  
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG MELAKUKAN  
PENAWARAN SAHAM PERDANA**

DETERMINANTS OF EARNINGS MANAGEMENT IN THE BASIC INDUSTRY  
AND CHEMICAL SUB SECTOR OF MANUFACTURING COMPANY MAKING  
INITIAL PUBLIC OFFERINGS

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada  
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

disusun oleh:

**Ike Anis Marsela**

**NIM. 100810201025**

**UNIVERSITAS JEMBER  
FAKULTAS EKONOMI  
2014**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL**  
**UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI**

**SURAT PERNYATAAN**

Nama : Ike Anis Marsela  
Nim : 100810201025  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Determinan Perubahan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur  
Sub Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Melakukan Penawaran Saham Perdana

Menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya bahwa Skripsi yang saya buat adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali apabila dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan milik orang lain. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, tanpa adanya paksaan dan tekanan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan yang saya buat tidak benar.

Jember, 24 Juni 2014

Yang Menyatakan,

MATERAI  
Rp 6.000

Ike Anis Marsela

## TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : DETERMINAN PERUBAHAN MANAJEMEN LABA  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR  
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG MELAKUKAN  
PENAWARAN SAHAM PERDANA

Nama Mahasiswa : Ike Anis Marsela  
NIM : 100810201025  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Disetujui Tanggal : 24 Juni 2014

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Prof. Tatang AG, M.bus, Acc, Ph.D

NIP. 19661125 199103 1 002

Drs. Marmono Singgih, MSi

NIP. 19660904 199002 1 001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Handriyono, MSi  
NIP. 19620802 199002 1 001

## JUDUL SKRIPSI

### **DETERMINAN PERUBAHAN MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG MELAKUKAN PENAWARAN SAHAM PERDANA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**Nama : Ike Anis Marsela**

**NIM : 100810201025**

**Jurusan : Manajemen**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal:

24 JUNI 2014

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

#### **SUSUNAN TIM PENGUJI**

1. Ketua : Dr.Hj. Elok Sri Utami, M.Si (.....)  
NIP. 19641228 199002 2 001
2. Sekretaris : Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si (.....)  
NIP. 19660918 199203 2 002
3. Anggota : Dr. Hj. Diah Yulisetiari, M.Si (.....)  
NIP. 19610729 198603 2 001

4X6

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Jember

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si  
NIP. 19630614 199002 1 001

## **PERSEMBAHAN**

Ku persembahkan karya ilmiah pertamaku kepada:

1. Ibunda Tercinta Ninik Pujiastuti yang selalu mendoa'kan, mengajarkan kerasnya hidup, moral, dan usaha keras.
2. Ayahanda Tercinta Parmun yang senantiasa menjadi panutan, mengajarkan kesabaran, ketekunan, tanggung jawab dan toleransi.
3. Adikku Tariska D.N. Mega. P yang selalu memberikan motivasi.
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember Tercinta.
5. Sahabat-sahabat terbaikku.

## **MOTO**

“Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar” (Al-Baqarah: 153)

Kesadaran adalah matahari, Kesabaran adalah bumi, Keberanian menjadi cakrawala  
Dan Perjuangan adalah pelaksanaan kata-kata ( W.S Rendra )

“If You Can Dream It So You Will Get It” ( Agnes Monica )

“Dream Believe, Make It Happen” (Agnes Monica)

## RINGKASAN

**Determinan Perubahan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Melakukan Penawaran Saham Perdana;** Ike Anis Marsela; 100810201025; 2014; 66 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

*Initial Public Offering* merupakan peristiwa yang mana untuk pertama kalinya perusahaan menawarkan saham perdananya kepada publik di pasar modal. Pada umumnya perusahaan yang melakukan IPO harus menetapkan harga penawaran suatu perusahaan yang akan dijadikan sebagai harga perdana di pasar modal, dan akan berubah di pasar sekunder berdasarkan hukum permintaan dan penawaran. Peningkatan harga saham perusahaan mengindikasikan bahwa perusahaan mempunyai kinerja yang baik. Kinerja tersebut dapat dilihat melalui prospektus. Prospektus yang ditampilkan dengan baik pasti akan menarik minat investor. Berdasarkan alasan tersebut perusahaan melakukan manajemen laba untuk memengaruhi investor dalam mengambil keputusan. Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh arus kas operasi, ukuran perusahaan, perubahan laba dan *financial leverage* terhadap perubahan manajemen laba pada saat IPO baik secara parsial maupun simultan. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur pada sub sektor industri dasar dan kimia yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun penelitian 1989-2013.

Penelitian ini merupakan penelitian penjelasan (*explanatory research*), dengan teknik pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel pada penelitian ini adalah 35 perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia sub sektor industri dasar dan kimia. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari *database* Fakultas Ekonomi Universitas Jember, *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD), dan berbagai sumber lainnya yang berkaitan dengan data yang dibutuhkan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Analisis Regresi Linear Berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel arus kas operasi berpengaruh negatif signifikan terhadap perubahan manajemen laba, ukuran perusahaan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap perubahan manajemen laba, perubahan laba berpengaruh positif signifikan terhadap perubahan manajemen laba, dan *financial leverage* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap perubahan manajemen laba. Secara simultan, arus kas operasi, ukuran perusahaan, perubahan laba dan *financial leverage* berpengaruh terhadap perubahan manajemen laba.



## SUMMARY

**Determinants Of The Earning Management In The Basic Industry An Chemical Sub Sector Of Manufacturing Company Making Initial Public Offerings;** Ike Anis Marsela; 100810201025; 2014: 66 pages; Department of Management Faculty of Economics Jember University.

Initial Public Offering is an event where for the first time the company offered its shares to the public in the capital market. In general, companies that do an IPO offer price must establish a company that will serve as the initial price in the capital market, and will change in the secondary market under the laws of demand and supply. The increase in the company's stock price indicates that the company has good performance. The performance can be seen through the prospectus. Proper prospectus will attract investors. Based on these reasons companies may perform earnings management. The purpose of this study was to analyze the effect of operating cash flow, the size of the company, changes in earnings and changes in financial leverage on earnings management at the time of the IPO either partially or simultaneously. Objects of this study were manufacturing companies in the basic industry and chemical sub-sectors listed at Indonesian Stock Exchange from 1989 to 2013.

This research is explanatory research, with a purposive sampling technique. The samples in this study comprise 35 companies listed of Indonesian Stock Exchange sub-sectors of basic industry and chemicals. The type of data used is secondary data obtained from the database of the Faculty of Economics, University of Jember, Indonesian Capital Market Directory (ICMD), and various other sources. The method of analysis used in this study is Linear Regression Analysis.

The results indicate that the operating cash flow has negative significant effect on earnings management changes, the company size does not have significant effect on the change in earnings management, earnings changes has significant positive effect on earnings management changes, and financial leverage does not have significant positive effect on the change in earnings management at the time. Simultaneously, operating cash flow, the size of the company, changes in earnings and changes in financial leverage affect on earnings management at the time of the IPO.

## **PRAKATA**

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan atas kehadiran ALLAH SWT, karena atas segala rahmat, hidayah dan karuniaNya yang telah diberikan kepada penulis sehingga mampu menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Determinan Perubahan Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Melakukan Penawaran Saham Perdana”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan program studi Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Terselesaikannya skripsi ini tentunya tidak lepas dari dorongan dan bantuan berbagai pihak berupa motivasi, tenaga, materi, saran dan kritik. Oleh karena itu, dengan segala rasa hormat penulis mengungkapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. Handriyono, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
3. Prof. Tatang AG, M.Bus, Acc, Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu dalam membimbing dan mengarahkan penulis hingga dalam penyusunan skripsi yang baik;
4. Drs. Marmono Singgih, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia untuk membimbing dalam memberikan saran dan kritik serta arahan dalam penulisan skripsi dengan penuh kesabaran dan ketulusan;
5. Ariwan Joko Nusbantoro S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penulis menjadi mahasiswa;
6. Segenap Dosen di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi atas bekal ilmu pengetahuan yang telah diberikan dan seluruh karyawan/karyawati Fakultas Ekonomi, terima kasih atas segalan bantuannya;

7. Ayah, Ibu dan Nenek yang telah membesarkanku hingga aku menjadi seperti saat ini;
8. Sahabat-sahabatku Frista, Reta, Vista, Sheila, Faizal, Ika dan Nita yang selalu memberikan motivasi dan menemaniku saat suka dan duka;
9. Temanku Agung, Vierda, Ami, Titi, Lia, Sari, Yusi, Maya dan Rere serta keluarga besar management touring community ( Teguh, Iqbal, Vhemi, Hadi, Heri, Dodik, dll ) yang selalu ceria. Terimakasih atas hari-harinya yang selalu diiringi dengan canda tawa serta dukungannya;
10. Teman KKN Destiany, Reny, Nanda dan Sari serta yang tidak dapat disebutkan satu-persatu. Terima kasih atas kenangan yang tak terlupakan yang kita lewati bersama;
11. Bunda dan Tante Ning yang selalu memberikan perhatian, kalian tak tergantikan; dan
12. Teman-teman Manajemen 2010 serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari masih banyak kelemahan baik dari segi isi maupun tata bahasa. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jember, 24 Juni 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

|  | <b>Halaman</b> |
|--|----------------|
| <b>HALAMAN SAMPUL LUAR .....</b>                                       | <b>i</b>       |
| <b>HALAMAN SAMPUL DALAM.....</b>                                       | <b>ii</b>      |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>   | <b>iii</b>     |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>                                       | <b>iv</b>      |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>   | <b>v</b>       |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>                                       | <b>vi</b>      |
| <b>HALAMAN MOTTO .....</b>   | <b>vii</b>     |
| <b>RINGKASAN .....</b>   | <b>viii</b>    |
| <b>SUMMARY .....</b>   | <b>ix</b>      |
| <b>PRAKATA.....</b>  | <b>x</b>       |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>   | <b>xii</b>     |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>  | <b>xv</b>      |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>  | <b>xvi</b>     |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>   | <b>xvii</b>    |
| <b>BAB 1. PENDAHULUAN .....</b>  | <b>1</b>       |
| <b>1.1 Latar Belakang.....</b>   | <b>1</b>       |
| <b>1.2 Rumusan Masalah .....</b>                                       | <b>4</b>       |
| <b>1.3 Tujuan Penelitian.....</b>                                      | <b>6</b>       |
| <b>1.4 Manfaat Penelitian.....</b>                                     | <b>6</b>       |
| <b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....</b>                                    | <b>8</b>       |
| <b>2.1 Tinjauan Teori .....</b>  | <b>8</b>       |
| 2.1.1 <i>Initial Public Offering</i> .....                             | 8              |
| 2.1.2 Manajemen Laba.....  | 8              |
| 2.1.3 Hubungan <i>Initial Public Offering</i> dan Manajemen Laba ..... | 10             |
| 2.1.4 Arus Kas Operasi .....   | 11             |
| 2.1.5 Ukuran Perusahaan .....  | 11             |

|   |           |
|---|-----------|
| 2.1.6 Perubahan Laba.....   | 12        |
| 2.1.7 <i>Financial Leverage</i> .....   | 13        |
| <b>2.2 Tinjauan Empiris.....</b>  | <b>13</b> |
| <b>2.3 Kerangka Konseptual Penelitian.....</b>  | <b>16</b> |
| <b>2.4 Hipotesis Penelitian.....</b>  | <b>17</b> |
| 2.4.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Manajemen Laba .....   | 17        |
| 2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba .....  | 18        |
| 2.4.3 Pengaruh Perubahan Laba Terhadap Manajemen Laba .....   | 18        |
| 2.4.4 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba.....   | 19        |
| 2.4.4 Pengaruh Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan, Perubahan Laba<br>dan <i>Financial Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba ..... | 19        |
| <b>BAB 3. METODE PENELITIAN .....</b>   | <b>21</b> |
| <b>3.1 Rancangan Penelitian.....</b>  | <b>21</b> |
| <b>3.2 Populasi dan Sampel.....</b>   | <b>21</b> |
| <b>3.3 Jenis dan Sumber Data.....</b>   | <b>21</b> |
| <b>3.4 Definisi Operasional dan Skala Pengukuran Variabel .....</b>   | <b>22</b> |
| 3.4.1 Manajemen Laba.....   | 22        |
| 3.4.2 Arus Kas Operasi .....  | 22        |
| 3.4.2 Ukuran Perusahaan .....   | 23        |
| 3.4.3 Perubahan Laba.....   | 23        |
| 3.4.4 <i>Financial Leverage</i> .....   | 24        |
| <b>3.5 Metode Analisis Data.....</b>  | <b>24</b> |
| 3.5.1 Uji Normalitas.....   | 24        |
| 3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda .....  | 25        |
| 3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....  | 25        |
| 3.5.4 Uji Hipotesis .....   | 26        |
| <b>3.6 Kerangka Pemecahan Masalah .....</b>   | <b>28</b> |
| <b>BAB 4. PEMBAHASAN.....</b>   | <b>31</b> |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>4.1 Deskripsi Umum Objek Penelitian.....</b>   | <b>31</b> |
| <b>4.2 Hasil Penelitian .....</b>   | <b>32</b> |
| 4.2.1 Deskripsi Statistik Variabel Penelitian .....   | 32        |
| 4.2.2 Deskripsi Statistik .....   | 33        |
| 4.2.3 Uji Normalitas Data .....   | 34        |
| 4.2.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....  | 35        |
| 4.2.5 Uji Asumsi Klasik.....  | 37        |
| 4.2.6 Uji Hipotesis .....   | 39        |
| <b>4.3 Pembahasan.....</b>  | <b>40</b> |
| 4.3.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Perubahan<br>Manajemen Laba.....   | 40        |
| 4.3.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Perubahan<br>Manajemen Laba.....  | 41        |
| 4.2.3 Pengaruh Perubahan Laba Terhadap Perubahan<br>Manajemen Laba.....   | 41        |
| 4.2.3 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> Terhadap Perubahan<br>Manajemen Laba.....  | 42        |
| 4.2.3 Pengaruh Arus Kas Operasi, Ukuran Perusahaan, Perubahan<br>Laba, dan <i>Financial Leverage</i> Terhadap Perubahan Manajemen<br>Laba ..... | 42        |
| <b>4.4 Keterbatasan Penelitian .....</b>  | <b>42</b> |
| <b>BAB 5. Kesimpulan dan Saran .....</b>  | <b>44</b> |
| <b>5.1 Kesimpulan.....</b>  | <b>44</b> |
| <b>5.2 Saran .....</b>  | <b>44</b> |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>   | <b>46</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>  | <b>50</b> |

## DAFTAR GAMBAR

| <b>Gambar</b> | <b>Uraian</b>                       | <b>Halaman</b> |
|---------------|-------------------------------------|----------------|
| 2.1           | Kerangka Konseptual Penelitian..... | 16             |
| 3.1           | Kerangka Pemecahan Masalah .....    | 29             |

## DAFTAR TABEL

| <b>Tabel</b> | <b>Uraian</b>   | <b>Halaman</b> |
|--------------|---|----------------|
| 4.1          | Distribusi Sampel .....                                 | 31             |
| 4.2          | Deskriptif Statistik Variabel-Variabel Penelitian ..... | 33             |
| 4.3          | Hasil Uji Distribusi Normalitas Data .....              | 35             |
| 4.4          | Ringkasan Hasil Regresi Linear Berganda .....           | 36             |
| 4.5          | Ringkasan Nilai VIF .....                               | 38             |
| 4.6          | Ringkasan Hasil Uji Glejser.....                        | 38             |
| 4.7          | Ringkasan Hasil Weight Least Square.....                | 39             |



## DAFTAR LAMPIRAN

| <b>Lampiran</b> | <b>Uraian</b>                      | <b>Halaman</b> |
|-----------------|------------------------------------|----------------|
| 1.              | Ringkasan Tinjauan Empiris.....    | 50             |
| 2.              | Sampel Penelitian .....            | 52             |
| 3.              | Data Transformasi Z-Score.....     | 55             |
| 4.              | Uji Normalitas Data.....           | 57             |
| 5.              | Hasil Regresi Linear Berganda..... | 59             |
| 6.              | Uji Multikolinieritas .....        | 61             |
| 7.              | Uji Heteroskedastisitas.....       | 63             |