

**INDIKASI MANAJEMEN LABA DAN KANDUNGAN INFORMASI  
PADA PERGANTIAN CEO**

*Indications of Earnings Management and Information Content of CEO Turnover*

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Oleh

**ITA ELINAWATI**

**20090420154**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2012**

**SKRIPSI**  
**INDIKASI MANAJEMEN LABA DAN KANDUNGAN INFORMASI**  
**PADA PERGANTIAN CEO**

*Indications of Earnings Management and Information Content of CEO Turnover*



Telah disetujui oleh:  
Pembimbing

**Harjanti Widiastuti, S.E.,M.Si.,Akt**  
NIK: 143 070

Tanggal, 30 November 2012

**SKRIPSI**  
**INDIKASI MANAJEMEN LABA DAN KANDUNGAN INFORMASI PADA**  
**PERGANTIAN CEO**

*Indications of Earnings Management and Information Content of CEO Turnover*

Diajukan Oleh

ITA ELINAWATI  
20090420154

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 22 Desember 2012  
Yang terdiri dari

Jetje Nazarudin, Dr., M.Si., Akt  
Ketua Tim Penguji

Harjanti Widyastuti, S.E., M.Si., Akt  
Anggota Tim Penguji

Emile Satia Dharma, S.E., M.Si  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr.Nano Prawoto, S.E., M.Si  
NIK : 143 016

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ita Elinawati

Nomor Mahasiswa : 20090420154

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“Indikasi Manajemen Laba dan Kandungan Informasi Pada Pergantian CEO”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 30 November

2012

**Ita Elinawati**

## **MOTTO**

**“Dan orang – orang yang berjihad untuk (mencari keridhaan) Kami, benar – benar akan Kami tunjukkan kepada mereka jalan – jalan Kami. Dan sesungguhnya Allah benar – benar beserta orang- orang yang berbuat baik”**

**(Q.S. Al Ankabuut: 69)**

*Ini adalah sebuah kebenaran bahwa Anda bisa sukses luar biasa dengan cepat bila Anda membantu orang lain untuk juga merasakan sukses.*

~ **N**apoleon Hill ~

**KETAKUTAN AKAN MELAHIRKAN KETAKUTAN, KEYAKINAN AKAN MELAHIRKAN KEYAKINAN, SEMUA TERGANTUNG BAGAIMANA KITA MEMBESARKAN SUGESTI YANG ADA DI JIWA**

**(EKY D.P)**

*Hiduplah dari sesuatu yang bisa membesarkan anda bukan sesuatu yang membuat anda besar*

*-tata-*

*Ku persembahkan sebuah karya kecilku untuk*

*Yayah dan memeh ku tercinta*

adek "ndut" ku tersayang

dan

## ALMAMATERKU

Skripsiku ini tak akan pernah terselesaikan tanpa support dari:

- \* Allah S.W.T yg sll memberi kemudahan dan kelancaran ditiap jalanku
- \* 2 wanita perkasa dalam hidupku: mamahku tersayang (yang sll senantiasa mendoakan dan memberiku semangat), adek ndutku "Ndi2" (yang sll memotivasiku utk mjd seorg yang bertgg jwb)
- \* Papahku tercinta (sang inspirator yang membuatku belajar untuk sll bekerja keras)
- \* Alm. Mbah kung dan mbah uti yang tak pernah lelah memberi nasehat dan kasih sayang yang berlimpah
- \* Ndutyku yang selama 6 thn ini sll setia menemani saat susah ataupun senang dan memberi motivasi tanpa henti
- \* Sepupu2 ku: daffa, atan, tian & arkan yang sll mengisi hari2 ku dengan tawa
- \* Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Ak yang sll dengan sabar membimbing dan mendengarkan ocehan - ocehanku mulai dari urusan akademik sampai *privacy*.
- \* Bunda Erni Suryandari, S.E., M.Si yang sll setia menjadi tempat curhatku
- \* Mas Sigit, S.E., M.Si., Ak dosen sekaligus sahabat terbaik yang senantiasa membantu, mulai dari tugas kerja sampai urusan skripsi
- \* Mak QQ yg sdh memnjamkan draft skripsinya sebagai bahan acuan

- \* Seluruh keluarga besar prodi AKT yang sudah menerimaku dengan baik selama bekerja di prodi dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini
- \* Sahabat - sahabat terbaik: Bapak Gatot (shbat sekaligus partner kerja yg sll mengajarkanku akan sabar), dedek Andri (yg sll berbagi keluh kesah bersama), ardi (shbat yg menginspirasiku utk menjadi seorg yg bijak), nggita n' cumi (yg sll setia mendengar sgl mcm curhatan tnpa jd ember bocor)
- \* Keluarga Besar HIMA 11-12 (Gatot, andri, anggi, marsha, de'igi, rean, ardi, fajar, mba evy, ria, aun dll...semua anak2ku yang ga bs disebutin 1/1. thank's buat semangatnya..
- \* Anak2 kost: entin, ersa, ika yang sll ngomel2 kl q males bljr
- \* NUIRIBEA..sahabat sejati sepanjang masa
- \* Keluarga besar Akt Kls D angkatan 2009
- \* Seluruh keluarga dan teman - teman yang telah hadir memberi warna dalam hidupku, serta ALMAMATERKU..

## INTISARI

Tujuan penelitian ini untuk menguji secara empiris terjadinya manajemen laba dan kandungan informasi pada peristiwa pergantian CEO. Pergantian CEO dalam penelitian ini terdiri dari pergantian CEO rutin dan pergantian CEO non rutin. Dasar klasifikasi pergantian CEO rutin atau non rutin adalah pengumuman pergantian yang ada di dalam informasi RUPS atau RUPSLB. Analisis ini menggunakan variabel independen yaitu pergantian CEO, sedangkan variabel dependennya adalah manajemen laba dan reaksi pasar.

Sampel yang digunakan *annual report* dari perusahaan manufaktur yang listing di BEI tahun 2005 sampai 2010 dan harga saham serta IHSG yang didapat dari <http://finance.yahoo.com> atau pojok BEI. Sampel diambil dengan metode *purposive sampling*, dan yang memenuhi kriteria pemilihan sampel. Sampel perusahaan yang mengalami pergantian CEO rutin sebanyak 70 perusahaan, sampel pergantian CEO non rutin sebanyak 22 perusahaan dan sampel untuk kandungan informasi sebanyak 47 perusahaan.

Metode statistik menggunakan *One Sample T- Test*. Hasil analisis dari penelitian ini adalah pada periode sebelum pergantian CEO rutin, tidak terjadi manajemen laba untuk meningkatkan laba. Pada pergantian CEO non rutin mungkin disebabkan karena ada manajemen laba pada tahun sebelum pergantian. Pada periode pergantian CEO non rutin dan pada tahun setelah pergantian, CEO baru melakukan manajemen laba untuk mengurangi laba yang dilaporkan. Pada saat pergantian CEO rutin terjadi reaksi pasar yang positif dan signifikan.

Kata kunci: manajemen laba, pergantian CEO, reaksi pasar.



## ABSTRAC

*The objective of this study was to investigate earnings management and content information of CEO turnover. CEO turnover in this study consist of CEO turnover as routine and non-routine. Classification of CEO turnover as routine or non-routine is based on RUPS (General Shareholders Meeting) and RUPSLB (Extraordinary General Shareholders Meeting) information.. The analysis used independent variable of CEO turnover whereas the dependent variables are earnings management and content information.*

*The sample used in this research was annual reports from manufacture company listed at Indonesian Stock Exchange from 2005 until 2010, share price and IHSG that took from <http://finance.yahoo.com> or BEI corner. The sample was taken using the method of purposive sampling, and those meeting the selection criteria were also taken. The sample to routine CEO turnover was of 70 firms, non-routine CEO turnover was of 22 firms and content information to 47 firms.*

*The statistics method used was One Sample T- Test. The results of analysis from this study were in period before routine CEO turnover, is not happen earning management to increasing profit. Non- routine CEO turnover possible caused by earning management year before turning over. In the non-routine CEO turnover period and year after, CEO are doing earnings management for decreasing profit. In routin CEO turnover, the market reaction is positive significant .*

*Keyword: earning management, CEO turnover, market reaction.*

## KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: **“INDIKASI MANAJEMEN LABA DAN KANDUNGAN INFORMASI PADA PERGANTIAN CEO”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat digunakan sebagai bahan informasi dalam proses pertimbangan dan pengambilan keputusan terkait investasi, memberikan pemahaman dan penjelasan yang lebih komprehensif mengenai *earnings management* pada *CEO turnover* dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Ietje Nazarudin, M.Si., Akt sebagai kepala Program Studi Akuntansi sekaligus Ketua Tim Penguji.

3. Bapak Dr Suryo Pratolo, M.Si., Akt., AAP. selaku Dosen Pembimbing Akademik kelas D angkatan 2009.
4. Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si, Akt. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran membimbing penulis sehingga bisa menyelesaikan karya tulis ini.
5. Bapak Emile Satia Dharma, S.E., M.Si selaku Dosen Penguji Skripsi
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membimbing penulis selama ini.
7. Bapak dan Ibu Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membantu dalam penulisan ini.
8. Orangtua dan saudara yang senantiasa memberikan doa, dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi tepat waktu.
9. Sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Wassalammu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 30 November 2012

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I    PENDAHULUAN.....	1
A.    Latar Belakang Penelitian .....	1
B.    Rumusan Masalah.....	7
C.    Tujuan Penelitian .....	7
D.    Manfaat Penelitian .....	8
BAB II    TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A.    Landasan Teori .....	9
1. Agency Theory .....	9
2. Manajemen Laba .....	9

3. Positive Accounting Theory .....	11
4. Pergantian CEO .....	12
5. Reaksi Pasar .....	14
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis .....	16
C. Model Penelitian.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
A. Obyek Penelitian.....	22
B. Jenis Data .....	22
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	22
D. Teknik Pengumpulan Data .....	23
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian dan Alat Ukur .....	23
F. Uji Kualitas Data.....	28
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	30
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	30
B. Statistik Deskriptif .....	31
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	33
D. Pembahasan.....	41
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN .....	45
A. Simpulan .....	45
B. Saran .....	46
C. Keterbatasan Penelitian.....	47

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

3.1. Kriteria Pergantian CEO Rutin dan Non Rutin.....	24
4.1. Prosedur Pemilihan Sampel Pergantian CEO Rutin dan Non Rutin .....	30
4.2. Prosedur Pemilihan Sampel Pergantian CEO Rutin untuk reaksi pasar.....	31
4.3. Statistik Deskriptif Pergantian CEO Rutin dan Non Rutin .....	31
4.4. Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> pada Pergantian CEO Rutin .....	33
4.5. Hasil Uji Normalitas <i>DA</i> $t_{-1}$ Pergantian CEO Rutin .....	34
4.6. Hasil Uji <i>One Sample T- Test</i> <i>DA</i> $t_{-1}$ Pergantian CEO Rutin .....	34
4.7. Hasil Uji Normalitas <i>DA</i> $t_{-1}$ , $t_0$ dan $t_{+1}$ Pergantian CEO Non Rutin.....	35
4.8. Hasil Uji <i>One Sample T- Test</i> <i>DA</i> $t_{-1}$ , $t_0$ dan $t_{+1}$ Pergantian CEO Non Rutin.....	36
4.9. Hasil Uji Normalitas Akumulasi <i>Abnormal Return</i> Pergantian CEO Rutin.....	37
4.10. Hasil Uji <i>One Sample T- Test</i> Akumulasi <i>Abnormal Return</i> Pergantian CEO Rutin	38
4.11. Hasil Uji Tambahan <i>Abnormal Return</i> pada $t_0$ .....	38
4.12. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	40
4.13. Uji Tambahan Statistik Deskriptif Laba, Total Akrual dan Pendapatan Pada Pergantian CEO Non Rutin .....	lampiran

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	21
3.1. Deskripsi Studi Peristiwa Periode Jendela Pergantian CEO Rutin... ..	28