

**MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN YANG MELANGGAR
PERJANJIAN UTANG**

SKRIPSI

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



Oleh :
TRİYULI LESTARI
20040420139

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN YANG MELANGGAR
PERJANJIAN UTANG

Diajukan Oleh
Triyuli Lestari
2004 0420 139

Telah disetujui oleh:

Pembimbing



101 Desember 2007

SKRIPSI
MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN YANG MELANGGAR
PERJANJIAN UTANG

Diajukan Oleh

TRİYULI LESTARI
20040420139


Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan
Dewan Penguji Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal: 24 Januari 2008

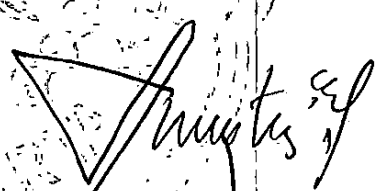
Yang terdiri dari:



Antariksa Budileksmana, Drs., M.M., Akt.
Ketua Tim Penguji



Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Alek Murtin, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Msbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK. 143 014



PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Triyuli Lestari

Nomor Mahasiswa : 20040420139

menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “Manajemen laba pada perusahaan yang melanggar perjanjian utang”

tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjaanaan 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 yang

HALAMAN MOTTO

*"Hai, orang-orang yang beriman jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu,
sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar."
(Al Baqoroh, Surat ke-156)*

*"Bacalah dengan menyebut nama Tuhanmu, Yang menciptakan.
Dia telah menciptakan manusia dari segumpal darah.
Bacalah! dan Tuhanmu-lah Yang Maha Pemurah,
Yang telah mengajar (manusia) dengan perantaraan kalam.
Dia telah yang mengajarkan manusia apa yang tidak diketahuinya."
(Al 'Alaq, Surat ke-96: 1-5)*

*"Pelajarilah Ilmu.
Maka mempelajarinya karena Allah, itu taqwa.
Memuntutnya, itu ibadah.
Mengulang-ulangnya, itu tasbiih.
Membahasnya, itu jihad.
Mengajarkan orang yang tidak tahu, itu sedekah.
Memberikannya kepada ahlinya, itu mendekatkan diri kepada Tuhan."
(Abusy Syaikh Ibnu Hibban dan Ibnu Abdil Baar, **Ihya' Al Ghazali**, 1986)*

*"Bersyukurlah dengan apa yang kita miliki, karena itu adalah anugerah.
Setiap kenikmatan yang tidak mendekatkan orang kepada Allah adalah malapetaka.
Barangsiapa yang tidak puas dengan yang sedikit,
Maka yang banyakpun tidak akan memuaskan."*

HALAMAN PERSEMBAHAN

Persembahan skripsiku teruntuk;

Bapak dan Mami tercinta....
*thanks for always praying n supporting me to get everything that I
want....love you so much*

Kakak-kakakQ Mas Anton, Mba' Isti, dan Mba' Dwi....
thanks for loving me, taking care n support of me until this time

My Nephew Bagas n Dafhin....
I hope you are god luck n become the best people...I love you all

My Dearest Dafi....
thanks for loving me n thanks for always being there for me.

Keluarga Minomartani Papa, Mama, Mbak Ulfa, de' Ima n keluarga....
thanks for welcome me in ur family.

My best friends....Widi, Diah, Senja, Ratih, Nina, Cahya, Heni, Nur
thanks for your help n being there for me...
thanks a lot for friendship n happiness until this time.
I wish all of us can be a success n always remember me. amin.

My friend....Nurrahman
thanks for your computer... I wish your can be a success. amin.
Good luck guys

Semua keluargaku dan teman-temanku yang tidak bisa aku sebutkan
satu per satu...*Good luck guys*

thanks a lot for all of you

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji manajemen perusahaan yang melanggar perjanjian utang termotivasi untuk melakukan manajemen laba melalui *discretionary accruals* yang meningkatkan laba, apakah manajemen laba perusahaan yang melanggar perjanjian utang lebih besar daripada manajemen laba perusahaan yang tidak melanggar perjanjian utang, dan apakah manajemen laba pada perusahaan yang melanggar perjanjian utang mempunyai tingkat *financial leverage* lebih tinggi daripada perusahaan yang tidak melanggar perjanjian utang. Dengan menggunakan metoda *purposive sampling*, jumlah sampel perusahaan manufaktur adalah 14 perusahaan langgar dan 19 perusahaan kontrol. Metoda analisis menggunakan t-test.

Hasil penelitian menunjukkan pertama, manajemen perusahaan yang melanggar perjanjian utang termotivasi untuk melakukan manajemen laba melalui *discretionary accruals* dengan menurunkan laba pada perioda saat terjadinya pelanggaran perjanjian utang: (1) nilai rata-rata *discretionary accruals* perioda sebelum pelanggaran signifikan lebih besar daripada perioda saat melanggar perjanjian utang, (2) nilai rata-rata *discretionary accruals* perioda saat pelanggaran signifikan lebih kecil atau sama dengan perioda setelah melanggar perjanjian utang. Kedua, manajemen laba perusahaan yang melanggar perjanjian utang tidak lebih besar atau sama dengan perusahaan kontrol: nilai rata-rata *discretionary accruals* perusahaan yang melanggar perjanjian utang perioda sebelum dan saat pelanggaran signifikan lebih kecil atau sama dengan perusahaan kontrol. Ketiga, manajemen laba pada perusahaan yang melanggar perjanjian utang tidak mempunyai tingkat *financial leverage* yang lebih tinggi atau sama dengan perusahaan kontrol: nilai rata-rata *financial leverage* perusahaan yang melanggar perjanjian utang perioda sebelum dan saat pelanggaran signifikan lebih besar daripada perusahaan kontrol.

ABSTRACT

This research aims to test management in firms violating debt covenant who are motivated to do earnings management with discretionary accruals that increase income, whether earnings management in those firms is larger than that in control firms, and whether earnings management in those firms has financial leverage which is higher than that in control firms. By using the purposive sampling method, the number of sample manufacturing companies are 14 firms violating debt covenant and 19 firms as control firms. The method of analysis used is t-test.

The findings of this research indicates that firstly, management in firms violating debt covenant who are motivated to do earnings management with discretionary accruals that by decreasing income at the same time as the debt covenant violation: (1) mean of discretionary accruals a year before violation is significantly larger than that of the year of debt covenant violation, (2) mean of discretionary accruals in the year of violation is significantly smaller or same with as a year after debt covenant violation. Secondly, earnings management in firms violating debt covenant violation is not significantly larger or the same as that of control firms: mean of discretionary accruals of firms violating debt covenant a year before and in the year of violation is significantly smaller or the same as that with of control firms. Thirdly, earnings management in firms violating debt covenant violation do not have the same level of financial leverage that is higher or the same as that of control firms: mean of financial leverage of firms violating debt covenant a year before and in the year of violation is significantly larger than that of control firms

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Manajemen Laba pada Perusahaan yang Melanggar Perjanjian Utang.”

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 memberikan masukan kepada pengguna laporan keuangan mengenai manajemen laba yang dilakukan oleh manajemen, sehingga dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan bagi perusahaan dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

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

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt. selaku Kepala Program Studi Akuntansi terima kasih atas semua bimbingannya.
3. Bapak Wahyu Manuhara Putra, S.E., M. Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing Akademik Akuntansi kelas B angkatan 2004 yang telah membimbing dan memberikan masukan selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak Antariksa Budileksmana, Drs., M.M., Akt. selaku Dosen Penguji yang

telah memberikan banyak masukan, bantuan, dan dukungan kepada penulis

5. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing dan Dosen Penguji yang telah dengan sabar memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak Alek Murtin, S.E., M.Si. selaku Dosen Penguji yang telah memberikan masukan kepada penulis.
7. Ibu Nurul Herawati S.E., M.Si. selaku peneliti terdahulu yang telah memberikan masukan dan bantuan kepada penulis.
8. Ibu Erni Suryandari S.E., M.Si. yang telah memberikan banyak masukan, bantuan, dan dukungan kepada penulis.
9. Bapak dan Mami serta kakak-kakakku yang senantiasa memberikan doa, dorongan, dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
10. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT.....	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.....	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Manajemen Laba	7

3. <i>Debt Covenant</i>	10
4. <i>Financial Leverage</i>	10
B. Hipotesis	11
BAB III METODA PENELITIAN	17
A. Subyek Penelitian	17
B. Jenis Data	17
C. Teknik Pengambilan Sampel	17
D. Teknik Pengumpulan Data	18
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	18
F. Uji Kualitas Data	21
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	22
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	23
A. Statistik Deskriptif	23
B. Uji Asumsi Klasik	26
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	29
D. Pembahasan (Interpretasi)	36
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	40
A. Simpulan	40
B. Saran	41
C. Keterbatasan Penelitian	42

DAFTAR TABEL

4.1.	Prosedur Pemilihan Sampel	23
4.2.	Hasil Analisis Deskriptif Perusahaan Langgar	24
4.3.	Hasil Analisis Deskriptif Perusahaan Kontrol	25
4.4.	Pengujian Normalitas	27
4.5.	Pengujian VIF	28
4.6.	Pengujian Autokorelasi	28
4.7.	Hasil Regresi Estimasi <i>Non Discretionary Accruals</i>	30
4.8.	Hasil Uji Beda Hipotesis 1	32
4.9.	Hasil Uji Beda Hipotesis 2	33
4.10.	Hasil Uji Beda Hipotesis 3	35

DAFTAR GAMBAR

4.1. Profil Sertifikasi