

**ANALISIS KOMPARATIF TINGKAT MANAJEMEN LABA  
BERBASIS AKRUAL DAN RIIL PADA PERUSAHAAN  
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERGABUNG DALAM  
INDEKS SAHAM SYARI'AH INDONESIA (ISSI) PADA TAHUN  
2013-2016**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
Pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Wahid Hasyim

Disusun Oleh :

**ERWIN SA'DIYAH**

**141020110**

**PRODI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS WAHID HASYIM SEMARANG**

**2018**

## PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Erwin Sa'diyah  
Nomor Induk Mahasiswa : 141020110  
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi  
Judul skripsi : Analisis Komparatif Tingkat Manajemen Laba  
Berbasis Akreal Dan Riil Pada Perusahaan  
Industri Dasar Dan Kimia Yang Tergabung  
Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia  
(ISSI) Pada Tahun 2013-2016)

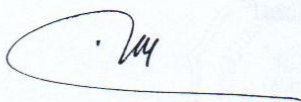
Dosen Pembimbing I : Khanifah, S.E., M.Si., Akt, CA

Dosen Pembimbing II : Yulekhah Ariyanti, SE., MM

Semarang, 24 Agustus 2018

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,



Khanifah, S.E., M.Si., Akt, CA  
NPP. 03.05.1.0130



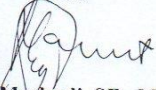
Yulekhah Ariyanti, SE., MM  
NPP. 03.05.1.0132

### PENGESAHAN SKRIPSI

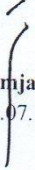
Nama Penyusun : Erwin Sa'diyah  
Nomor Induk Mahasiswa : 141020110  
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi  
Judul Skripsi : Analisis Komparatif Tingkat Manajemen Laba Berbasis AkruaI Dan Riil Pada Perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang Tergabung Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2013-2016.

### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

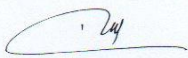
1. Dosen Penguji I

  
**Dr. Maskudi, SE., MM**  
NPP. 03.11.1.0198

2. Dosen Penguji II

  
**Atieq Amjadallah Alfie, SE.,MSi**  
NPP. 03.07.1.0158

1. Dosen Pembimbing I

  
**Khanifah, SE., MSi., Akt., CA**  
NPP. 03.05.1.0130

2. Dosen Pembimbing II

  
**Yulekhah Ariyanti, SE., MM**  
NPP. 03.05.1.0132

Semarang, 09 September 2018

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi



**Khanifah, SE., MSi., Akt., CA**  
NPP. 03.05.1.0130

### PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

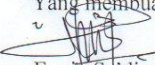
Nama penyusun : Erwin Sa'diyah  
Nomor Induk Mahasiswa : 141020110  
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi  
Judul skripsi : Analisis Komparatif Tingkat Manajemen Laba  
Berbasis Akrual Dan Riil Pada Perusahaan  
Industri Dasar Dan Kimia Yang Terhubung  
Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia  
(ISSI) Pada Tahun 2013-2016)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa penulisan skripsi ini berdasarkan hasil penelitian, pemikiran dan pemaparan asli dari saya sendiri, baik untuk naskah laporan maupun kegiatan programing yang tercantum sebagai bagian dari skripsi ini. Jika terdapat karya orang lain, saya akan mencantumkan sumber yang jelas.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik dan sanksi lain sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Wahid Hasyim.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar tanpa paksaan dari pihak manapun

Semarang, 24 Agustus 2018  
Yang membuat pernyataan,

  
Erwin Sa'diyah  
NIM 141020110

## **MOTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTO**

“Sekiranya kau merasa menuntut ilmu itu susah,  
Maka janganlah kau menyangka bahwa surga itu mudah jalannya”

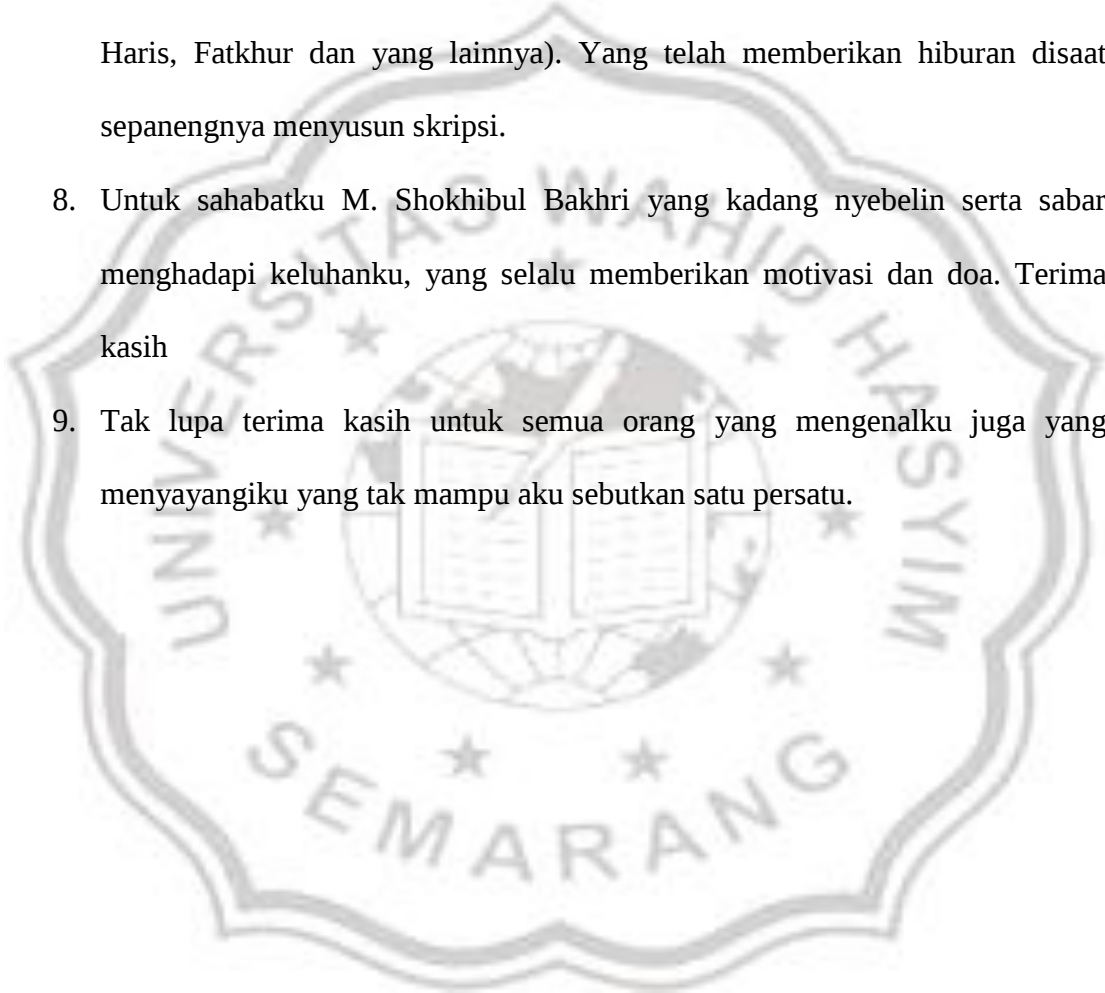
### **PERSEMBAHAN**

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah atas segala rahmat dan karunia Allah SWT, sholawat serta salam kepada baginda Rasulullah SAW, karya ini saya persembahkan kepada:

1. Bapak Murtadho dan Ibu Siti Khanah yang telah membimbing, mendidik, memberi nasehat, doa, dorongan, mencintai dan menyayangi putrimu ini dengan sepenuh hati, jiwa dan raga. Terima kasih yang tiada tara terkhususkan untuk beliau berdua. I love you more than anything.
2. Mbah Satiyem, nenekku tersayang yang tak pernah berhenti mendoakan saya.
3. Teman-teman Akuntansi B dan Akuntansi Keuangan, khususnya Eka, Khanifah, mbak Rini, Nuril, Mbak Alif, Mbak Afi, Tia, Mbak Isti, terima kasih atas kebersamaannya. Kalian banyak memberikan kenangan indah.
4. Teman-teman KKS16.com terima kasih telah menemani masa-masa KKN menjadi menyenangkan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
5. Teman-teman angkatan 2014 Tarbiyatul Khoirot (Churin, Halim, mbak Fatma, mbak Richa, mbak Lilis, Dila, Iim, mbak Nisa, mbak Rahma),

keluarga ondol-ondol (Churin, Aini, Dianti) terima kasih telah memberikan canda tawa, pendengar setia dan penyemangatku.

6. Saudara sekaligus sahabat dari kecil hingga sekarang (mbak Faridha, Wawang, Firman, mbak zul). Kalian terbaik.
7. Teman-teman GRUB BYUKAN (Yunk, Mbak Mul, Amil, Neng Yaya, Irfan, Haris, Fatkhur dan yang lainnya). Yang telah memberikan hiburan disaat sepanengnya menyusun skripsi.
8. Untuk sahabatku M. Shokhibul Bakhri yang kadang nyebelin serta sabar menghadapi keluhanku, yang selalu memberikan motivasi dan doa. Terima kasih
9. Tak lupa terima kasih untuk semua orang yang mengenalku juga yang menyayangiku yang tak mampu aku sebutkan satu persatu.



## ABSTRAK

Manajemen laba adalah suatu upaya manajer perusahaan untuk mengintervensi atau mempengaruhi informasi-informasi dalam laporan keuangan dengan tujuan untuk mengelabui *stakeholder* yang ingin mengetahui kinerja dan kondisi perusahaan (Sulistyanto, 2014). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membandingkan tingkat manajemen laba akrual dan riil pada perusahaan Industri Dasar Dan Kimia yang terdaftar dalam Indeks Saham Syari'ah Indonesia (ISSI) pada tahun 2013-2016. Dalam penelitian ini, manipulasi laba akrual diukur dengan variabel *discretionary accruals* dengan pendekatan *modified jones model*. Sedangkan untuk manipulasi laba riil diukur melalui tiga variabel, yaitu melalui arus kas operasi, biaya produksi dan beban diskresioner dengan pendekatan yang dikembangkan oleh Roychowdhury, 2006.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan. Terlebih dahulu dilakukan analisis regresi untuk menemukan estimasi nilai *discretionary accrual*, nilai normal dan abnormal dari arus kas operasi, biaya produksi dan beban diskresioner. Selanjutnya dilakukan statistik deskriptif dan analisis deskriptif komparatif untuk membandingkan manajemen laba akrual dan riil.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perusahaan industri dasar dan kimia yang tergabung dalam indeks saham syari'ah Indonesia (ISSI) pada tahun 2013-2016 cenderung memanipulasi laba riil daripada melalui aktivitas akrual dengan pola yang berbeda-beda.

Kata Kunci : manajemen laba akrual, manajemen laba riil

## ABSTRACT

*Earnings management is an effort by a company manager to intervene or influence information in financial statements with the aim of fooling stakeholders who want to know the performance and condition of the company (Sulistyanto, 2014). The purpose of this study was to compare the level of accrual and real earnings management in Basic and Chemical Industry companies listed in the Indonesian Syari'ah Stock Index (ISSI) in 2013-2016. In this study, accrual earnings manipulation was measured by variable discretionary accruals with the modified Jones model approach. Whereas for real earnings manipulation is measured through three variables, namely through operating cash flow, production costs and discretionary expenses with an approach developed by Roychowdhury, 2006.*

*This research was conducted using secondary data in the form of financial statements. First, regression analysis is performed to find the estimated value of discretionary accruals, normal and abnormal values of operating cash flows, production costs and discretionary expenses. Furthermore, descriptive statistics and comparative descriptive analysis were performed to compare accrual and real earnings management.*

*The results of this study indicate that basic industrial and chemical companies incorporated in the Indonesian Shari'ah stock index (ISSI) in 2013-2016 tend to manipulate real earnings rather than through accrual activities with different patterns.*

*Keywords: accrual earnings management, real earnings management*

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas berkat , rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Komparatif Tingkat Manajemen Laba Berbasis AkruaL Dan Riil Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks Saham Syari’ah Indonesia (ISSI) Pada Tahun 2013-2016”**.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan akademis dalam menyelesaikan studi program strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi, Universitas Wahid Hasyim Semarang. Selama proses penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, saran, kritik serta doa dari berbagai pihak.

Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu terselesainya skripsi ini terutama kepada:

1. Ibu dan Bapakku tersayang, terima kasih atas segalanya yang telah kalian berikan padaku. Tanpa kalian aku tidak bisa melangkah sampai sejauh ini.
2. Bapak Prof. Dr. H. Mahmutarom, SH., MH selaku rektor Universitas Wahid Hasyim Semarang
3. Ibu Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang serta dosen pembimbing satu yang dengan sabar telah membantu dan mengarahkan dari awal pengerjaan skripsi hingga selesai.

4. Bapak Atiq Amjadallah Alfie, SE., MSI selaku ketua program studi akuntansi fakultas ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.
5. Ibu Yulekhah Ariyanti, SE., MM selaku dosen pembimbing dua yang telah membimbing dari awal skripsi hingga selesai.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta staf fakultas ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih karena telah banyak membantu dari awal perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini dan terima kasih yang tak terhingga atas ilmu yang kalian berikan.
7. Teman-teman satu angkatan untuk berbagi segala suka dan duka selama proses perkuliahan berjalan, terutama kepada teman-teman Akuntansi B
8. Keluarga Pondok Pesantren Tarbiyatul Khoiroh yang selalu memberikan semangat dan doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, hal ini disebabkan terbatasnya kemampuan dan pengetahuan yang ada pada diri penulis. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Semarang, 24 Agustus 2018

Penyusun,

  
Erwin Sa'diyah  
141020110

## DAFTAR ISI

|                                                                    | Halaman       |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>HALAMAN JUDUL</b> .....                                         | <b>i</b>      |
| <b>PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....                                   | <b>ii</b>     |
| <b>PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI</b> .....                       | <b>iii</b>    |
| <b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....                                 | <b>iv</b>     |
| <b>ABSTRAK</b> .....                                               | <b>vi</b>     |
| <b>ABSTRACT</b> .....                                              | <b>vii</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                                        | <b>viii</b>   |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                                            | <b>ix</b>     |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                                          | <b>xiii</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                                         | <b>xiv</b>    |
| <br><b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                                 | <br><b>1</b>  |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....                                    | 1             |
| 1.2 Rumusan Masalah.....                                           | 9             |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan.....                                       | 9             |
| 1.4 Sistematika Penulisan.....                                     | 10            |
| <br><b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....                             | <br><b>12</b> |
| 2.1 Landasan Teori.....                                            | 12            |
| 2.1.1 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....                 | 12            |
| 2.2 Manajemen Laba.....                                            | 14            |
| 2.2.1 Manajemen Laba Akrua.....                                    | 19            |
| 2.2.2 Manajemen Laba Riil ( <i>Real Earnings Management</i> )..... | 22            |
| 2.3 Model Empiris.....                                             | 26            |
| 2.3.1 Model Healy.....                                             | 27            |
| 2.3.2 Model De Angelo.....                                         | 28            |
| 2.3.3 Model Jones.....                                             | 28            |

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.3.4 <i>Modified Jones Model</i>                                        | 30        |
| 2.4 Indeks Saham Syariah Indonesia                                       | 33        |
| 2.5 Penelitian Terdahulu                                                 | 34        |
| 2.6 Kerangka Pemikiran                                                   | 37        |
| 2.7 Hipotesis                                                            | 38        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>                                         | <b>40</b> |
| 3.1 Jenis Penelitian                                                     | 40        |
| 3.2 Variabel Penelitian                                                  | 41        |
| 3.2.1 Pengukuran Manajemen Laba Akrua Dengan <i>Modified Jones Model</i> | 41        |
| 3.2.2 Pengukuran Manajemen Laba Riil                                     | 42        |
| 3.2.2.1 Manajemen Riil melalui <i>cash flow operation</i>                | 42        |
| 3.2.2.2 Manajemen Laba Riil melalui biaya produksi                       | 43        |
| 3.2.2.3 Manipulasi Aktivitas Riil melalui biaya diskresioner             | 44        |
| 3.3 Objek Penelitian                                                     | 45        |
| 3.4 Jenis Dan Sumber Data                                                | 48        |
| 3.5 Teknik Pengumpulan Data                                              | 49        |
| 3.6 Metode Analisis                                                      | 50        |
| 3.6.1 Analisis Deskriptif Kuantitatif                                    | 50        |
| 3.6.2 Analisis Deskriptif Komparatif                                     | 51        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>                                       | <b>52</b> |
| 4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian                                       | 52        |
| 4.1.1 PT Aneka Gas Industri Tbk                                          | 52        |
| 4.1.2 PT Alakasa Industrindo Tbk                                         | 52        |
| 4.1.3 PT Berlina Tbk                                                     | 53        |
| 4.1.4 PT Chaeron PokphanIndonesia Tbk                                    | 54        |
| 4.1.5 PT Intekeramik Alamasri Industri Tbk                               | 54        |
| 4.1.6 PT Indal Aluminium Industry Tbk                                    | 54        |
| 4.1.7 PT Intanwijaya Internasional Tbk                                   | 55        |

|                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.1.8 PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk .....                                         | 55        |
| 4.1.9 PT Pelangi Indah Canindo Tbk .....                                               | 55        |
| 4.1.10 PT Semen Baturaja Tbk .....                                                     | 56        |
| 4.1.11 PT Holcim Indonesia Tbk .....                                                   | 56        |
| 4.1.12 PT Semen Indonesia (persero) Tbk .....                                          | 57        |
| 4.1.13 PT Indo Acidatama Tbk .....                                                     | 57        |
| 4.1.14 PT Surya Toto Indonesia Tbk .....                                               | 57        |
| 4.1.15 PT Wijaya Karya Beton Indonesia Tbk .....                                       | 58        |
| 4.2 Hasil Penelitian .....                                                             | 58        |
| 4.2.1 Perhitungan Manajemen Laba AkruaI .....                                          | 58        |
| 4.2.2 Perhitungan Manajemen Laba Riil .....                                            | 64        |
| 4.2.2.1 Perhitungan Manajemen Laba Riil melalui CFO .....                              | 64        |
| 4.2.2.2 Perhitungan Manajemen Laba Riil melalui biaya<br>produksi .....                | 67        |
| 4.2.2.3 Perhitungan Manajemen Laba Riil melalui biaya<br>diskresioner .....            | 69        |
| 4.3 Analisis Data .....                                                                | 71        |
| 4.3.1 Analisis Deskriptif .....                                                        | 71        |
| 4.3.2 Analisis Komparatif .....                                                        | 73        |
| 4.4 Pembahasan .....                                                                   | 75        |
| 4.4.1 Apakah terdapat perbedaan antara tingkat manajemen laba akrual<br>dan riil ..... | 75        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>                                                | <b>80</b> |
| 5.1 Kesimpulan .....                                                                   | 80        |
| 5.2 Saran .....                                                                        | 81        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                                                            | <b>82</b> |

## LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

|                                                                                         | Halaman |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....                                                     | 35      |
| Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang Tergabung Dalam ISSI<br>..... | 46      |
| Tabel 3.2 Sampel perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang Tergabung Dalam ISSI<br>..... | 48      |
| Tabel 4.1 Perhitungan Total Akrua.....                                                  | 59      |
| Tabel 4.2 Perhitungan <i>Discretionary Accruals</i> .....                               | 62      |
| Tabel 4.3 Perhitungan <i>Abnormal Cash Flow Operation</i> .....                         | 65      |
| Tabel 4.4 Perhitungan <i>Abnormal Production Cost</i> .....                             | 67      |
| Tabel 4.5 Perhitungan <i>Discretionary Expenses</i> .....                               | 69      |
| Tabel 4.6 Deskripsi Variabel Penelitian Perusahaan Sampel.....                          | 72      |
| Tabel 4.7 <i>Test of Homogeneity Variance</i> .....                                     | 74      |
| Tabel 4.8 Uji ANOVA.....                                                                | 75      |
| Tabel 4.7 Hasil <i>Post Hoc</i> .....                                                   | 76      |

## DAFTAR GAMBAR

Halaman

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... | 38 |
|------------------------------------|----|

