

4. HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS

4.1. Hasil Penelitian

4.1.1. Hasil Statistik Deskriptif

4.1.1.1. Gambaran Data Pengelompokan Sampel

Sampel penelitian secara keseluruhan berjumlah 19 perusahaan yang masuk dalam LQ 45 yang terdaftar di BES dapat dilihat pada tabel 4.1.

Tabel 4.1. Daftar Sampel Perusahaan

No	Nama Perusahaan
1	PT Astra Agro Lestari Tbk
2	PT Aneka Tambang Tbk
3	PT Astra Int'l Tbk
4	PT Bimantara Citra Tbk
5	PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk
6	PT Gudang Garam Tbk
7	PT Gajah Tunggal Tbk
8	PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
9	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
10	PT Indonesia Satellite Corporation Tbk
11	PT Jakarta Internatioal Hotels & Development Tbk
12	PT Multipolar Corporation Tbk
13	PT Matahari Putra Prima Tbk
14	PT Semen Cibinong Tbk
15	PT Semen Gresik Tbk
16	PT Timah Tbk
17	PT Telekomunikasi Indonesia
18	PT Kalbe Farma Tbk
19	PT Indo-Rama Synthetics Tbk

(Sumber Data : Hasil pengolahan Oleh Penulis)

4.1.1.2. Menghitung Total Akruai

Total akruai didapat dengan rumus sebagai berikut :

$$TA_{it} = NI_{it} - CFO_{it} \dots\dots\dots(4.1.)$$

Dengan,

NI_{it} = Laba bersih (*net income*) perusahaan i pada tahun t

CFO_{it} = Kas dari operasi (*cash from operation*) perusahaan i pada tahun t

Labu bersih suatu perusahaan merupakan hasil keseluruhan

Tabel 4.2. Total Akruai 2000

Nama Perusahaan	Labu Bersih	Kas dari Operasi	Total Akruai
PT Astra Agro Lestari Tbk	70,371,000,000	165,355,000,000	-94,984,000,000
PT Aneka Tambang Tbk	383,154,961,000	825,474,961,000	-442,320,000,000
PT Astra Int'l Tbk	-238,707,000,000	2,399,993,000,000	-2,638,700,000,000
PT Bimantara Citra Tbk	286,453,000,000	264,342,000,000	22,111,000,000
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	14,392,919,830	164,473,919,830	-150,081,000,000
PT Gudang Garam Tbk	2,243,215,000,000	-1,647,735,000,000	3,890,950,000,000
PT Gajah Tunggal Tbk	-1,529,807,826	667,604,062	-2,197,411,888
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	1,013,897,000,000	647,900,000,000	365,997,000,000
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	646,172,334,187	1,634,872,334,187	-988,700,000,000
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	1,804,947,000,000	1,412,332,000,000	392,615,000,000
PT Jakarta International Hotels & Development Tbk	-347,809,428,000	85,095,572,000	-432,905,000,000
PT Multipolar Corporation Tbk	126,632,649,425	40,625,502,134	86,007,147,291
PT Matahari Putra Prima Tbk	283,060,000,000	463,745,000,000	-180,685,000,000
PT Semen Cibinong Tbk	6,915,655,150,257	4,320,525,150,257	2,595,130,000,000
PT Semen Gresik Tbk	342,762,994,000	573,620,994,000	-230,858,000,000
PT Timah Tbk	331,567,000,000	223,329,000,000	108,238,000,000
PT Telekomunikasi Indonesia	2,539,011,000,000	4,957,101,000,000	-2,418,090,000,000
PT Kalbe Farma Tbk	-28,359,178,624	102,171,821,376	-130,531,000,000
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	192,989,416,300	489,996,416,300	-297,007,000,000

Tabel 4.3. Total Akruai Tahun 2001

Nama Perusahaan	Laba Bersih	Kas dari Operasi	Total Aktual
PT Astra Agro Lestari Tbk	89,285,000,000	405,210,000,000	-315,925,000,000
PT Aneka Tambang Tbk	358,155,343,000	385,512,910,000	-27,357,567,000
PT Astra Int'l Tbk	844,511,000,000	3,399,210,000,000	-2,554,699,000,000
PT Bimantara Citra Tbk	341,664,000,000	110,216,000,000	231,448,000,000
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	-406,435,552,085	174,491,542,824	-580,927,094,909
PT Gudang Garam Tbk	2,087,361,000,000	551,141,000,000	1,536,220,000,000
PT Gajah Tunggal Tbk	-1,234,184,804,000	894,085,196,000	-2,128,270,000,000
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	955,413,000,000	496,105,000,000	459,308,000,000
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	746,329,723,584	1,194,561,086,987	-448,231,363,403
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	1,452,795,000,000	1,553,685,000,000	-100,890,000,000
PT Jakarta International Hotels & Development Tbk	249,501,551,000	-254,587,024,000	504,088,575,000
PT Multipolar Corporation Tbk	157,935,157,526	-10,521,842,474	168,457,000,000
PT Matahari Putra Prima Tbk	101,295,000,000	292,796,000,000	-191,501,000,000
PT Semen Cibinong Tbk	1,163,525,000,000	-2,856,278,000,000	4,019,803,000,000
PT Semen Gresik Tbk	317,467,233,000	608,102,233,000	-290,635,000,000
PT Timah Tbk	36,775,000,000	195,275,000,000	-158,500,000,000
PT Telekomunikasi Indonesia	4,250,110,000,000	7,012,589,000,000	-2,762,479,000,000
PT Kalbe Farma Tbk	32,665,415,160	168,946,415,160	-136,281,000,000
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	-366,394,891,200	590,054,108,800	-956,449,000,000

Tabel 4.4. Total Aktual Tahun 2002

Nama Perusahaan	Laba Bersih	Kas dari Operasi	Total Aktual
PT Astra Agro Lestari Tbk	229,498,000,000	651,329,000,000	-421,831,000,000
PT Aneka Tambang Tbk	202,022,820,000	303,745,723,000	-101,722,903,000
PT Astra Int'l Tbk	3,636,608,000,000	4,201,839,000,000	-565,231,000,000
PT Bimantara Citra Tbk	347,789,000,000	-90,665,000,000	438,454,000,000
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	96,800,187,551	128,606,312,118	-31,806,124,567
PT Gudang Garam Tbk	2,086,891,000,000	2,215,856,000,000	-128,965,000,000
PT Gajah Tunggal Tbk	3,808,287,268,000	-1,440,760,895,000	5,249,048,163,000
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	1,671,084,000,000	1,826,574,000,000	-155,490,000,000
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	802,632,827,816	-4,251,784,155,137	5,054,416,982,953
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	336,252,000,000	344,484,000,000	-8,232,000,000
PT Jakarta International Hotels & Development Tbk	100,139,329,000	-335,763,403,000	435,902,732,000
PT Multipolar Corporation Tbk	20,084,506,229	-935,716,887,026	955,801,393,255
PT Matahari Putra Prima Tbk	105,305,000,000	444,541,000,000	-339,236,000,000
PT Semen Cibinong Tbk	502,455,000,000	136,544,000,000	365,911,000,000
PT Semen Gresik Tbk	268,767,083,000	834,514,826,000	-565,747,743,000
PT Timah Tbk	13,431,000,000	-587,000,000	14,018,000,000
PT Telekomunikasi Indonesia	8,345,274,000,000	13,101,815,000,000	-4,756,541,000,000

PT Kalbe Farma Tbk	266,933,358,365	399,127,691,739	-132,194,333,374
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	33,511,634,700	132,493,884,300	-98,982,249,600

Tabel 4.5. Total Akruai 2003

Nama Perusahaan	Laba Bersih	Kas dari Operasi	Total Akruai
PT Astra Agro Lestari Tbk	280,660,000,000	732,631,000,000	-451,971,000,000
PT Aneka Tambang Tbk	226,550,749,000	481,183,110,000	-254,632,361,000
PT Astra Int'l Tbk	4,421,583,000,000	1,218,911,000,000	3,202,672,000,000
PT Bimantara Citra Tbk	241,817,000,000	186,692,000,000	55,125,000,000
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	122,437,448,930	159,753,468,763	-37,316,019,833
PT Gudang Garam Tbk	1,838,673,000,000	2,012,529,000,000	-173,856,000,000
PT Gajah Tunggal Tbk	844,285,199,000	-136,465,700,000	980,750,899,000
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	1,406,844,000,000	2,024,678,000,000	-617,834,000,000
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	603,481,302,847	1,557,249,832,251	-953,768,529,404
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	1,569,967,000,000	4,594,338,000,000	-3,024,371,000,000
PT Jakarta Internatioal Hotels & Development Tbk	-75,635,498,000	-56,429,899,000	-19,205,599,000
PT Multipolar Corporation Tbk	12,011,018,118	-31,158,360,294	43,169,378,412
PT Matahari Putra Prima Tbk	115,466,000,000	389,063,000,000	-273,597,000,000
PT Semen Cibinong Tbk	174,117,000,000	310,829,000,000	-136,712,000,000
PT Semen Gresik Tbk	399,007,535,000	1,103,701,041,000	-704,693,506,000
PT Timah Tbk	76,372,000,000	207,811,000,000	-131,439,000,000
PT Telekomunikasi Indonesia	6,087,227,000,000	9,097,083,000,000	-3,009,856,000,000
PT Kalbe Farma Tbk	322,884,550,887	1,107,168,022,365	-784,283,471,478
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	40,964,928,450	522,617,816,155	-481,652,887,705

Keterangan :

1. Apabila hasil total akruai diatas positif berarti, ada rekayasa untuk menaikkan nilai akruai untuk memaksimumkan laba
2. Apabila hasil total akruai diatas negatif berarti, ada rekayasa untuk menurunkan nilai akruai untuk meminimumkan laba

4.1.2 Regresi Berganda

Untuk memperoleh perkiraan rata-rata nilai koefisien β_0 , β_1 , β_2 , digunakan analisa regresi berganda, dengan rumus sebagai berikut:

$$TA_{it}/A_{it-1} = \beta_0(1/A_{it-1}) + \beta_1(\Delta REV_{it}/A_{it-1}) + \beta_2(PPE_{it}/A_{it-1}) \dots \dots \dots (4.2)$$

Hasil regresi berganda dapat dilihat pada tabel berikut ini:

Tabel 4.6. Hasil Estimasi Parameter tahun 2000

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	5.5E+11	3.8E+11		1.461	.163
	D_REV	-.137	.104	-.292	-1.324	.204
	PPE	-7.93E-02	.047	-.368	-1.669	.115

a. Dependent Variable: TA

Didapatkan nilai 5,5, -0,137 serta -7,93 sebagai estimator parameter β_0 , β_1 , β_2 sehingga estimasi akrual yang normal dapat ditulis ulang menjadi berikut:

$$TA_{it}/A_{it-1} = [5,5(1/A_{it-1}) - 0,137(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 7,93(PPE_{it}/A_{it-1})].$$

Tabel 4.7. Hasil Estimasi Parameter tahun 2001

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.5E+11	3.9E+11		.646	.527
	D_REV	.214	.278	.259	.772	.451
	PPE	-.115	.057	-.677	-2.016	.061

a. Dependent Variable: TA

Didapatkan nilai 2,5, 0,214 serta -0,115 sebagai estimator parameter β_0 , β_1 , β_2 sehingga estimasi akrual yang normal dapat ditulis ulang menjadi berikut:

$$TA_{it}/A_{it-1} = [2,5(1/A_{it-1}) + 0,214(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 0,115(PPE_{it}/A_{it-1})]$$

Tabel 4.8. Hasil Estimasi Parameter tahun 2002

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	8.8E+11	5.4E+11		1.629	.123
	D_REV	-.196	.584	-.119	-.335	.742
	PPE	-6.91E-02	.068	-.359	-1.012	.327

a. Dependent Variable: TA

Didapatkan nilai 8,8, -0,196 serta -6,91 sebagai estimator parameter β_0 , β_1 , β_2 sehingga estimasi akrual yang normal dapat ditulis ulang menjadi berikut:

$$TA_{it}/A_{it-1} = [8,8(1/A_{it-1}) - 0,196(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 6,91(PPE_{it}/A_{it-1})]$$

Tabel 4.9. Hasil Estimasi Parameter tahun 2003

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.0E+11	3.1E+11		.335	.742
	D_REV	.218	.452	.254	.483	.636
	PPE	-7.73E-02	.052	-.790	-1.498	.154

a. Dependent Variable: TA

Didapatkan nilai 1,0, 0,218 serta -7,73 sebagai estimator parameter β_0 , β_1 , β_2 sehingga estimasi akrual yang normal dapat ditulis ulang menjadi berikut:

$$TA_{it}/A_{it-1} = [1,0(1/A_{it-1}) + 0,218(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 7,73(PPE_{it}/A_{it-1})]$$

Dari hasil diatas peneliti dapat menarik kesimpulan bahwa estimator parameter β dari tahun 2000 sampai 2003 didapat tidak signifikan, tetapi karena tujuan dari analisa regresi ini hanya untuk memperoleh perkiraan nilai β , maka ketidaksignifikan parameter β tidak harus dijadikan pertimbangan (Setiawati 2002, Siti Munfiah dan Zulaikha 2003, Januar dan Agus 2004).

4.1.2.1. Penyusunan Model Estimasi Tingkat Akrual Yang Normal (NDA_{it})

Dalam penelitian ini, tingkat akrual normal diproksi menggunakan model estimasi akrual versi Jones:

$$NDA_{it} = \beta_0(1/A_{it-1}) + \beta_1(\Delta REV_{it}/A_{it-1}) + \beta_2(PPE_{it}/A_{it-1})$$

Contoh:

$$\text{Tahun 2000} \rightarrow NDA_{it} = [5,5(1/A_{it-1}) - 0,137(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 7,93(PPE_{it}/A_{it-1})]$$

$$\text{Tahun 2001} \rightarrow NDA_{it} = [2,5(1/A_{it-1}) + 0,214(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 0,115(PPE_{it}/A_{it-1})]$$

$$\text{Tahun 2002} \rightarrow NDA_{it} = [8,8(1/A_{it-1}) - 0,196(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 6,91(PPE_{it}/A_{it-1})]$$

$$\text{Tahun 2003} \rightarrow NDA_{it} = [1,0(1/A_{it-1}) + 0,218(\Delta REV_{it-1}/A_{it-1}) - 7,73(PPE_{it}/A_{it-1})]$$

Serupa dengan model Jones (1991), peneliti menggunakan aktiva tetap dan perubahan pendapatan yang diskala dengan total aktiva tahun sebelumnya untuk memproksi tingkat akrual yang normal (*non discretionary accrual*). Model estimasi tersebut digunakan untuk memisahkan *discretionary accrual* dari total akrual.

4.1.2.2. Menghitung Tingkat Akrual Yang Tidak Normal (DA_{it})

Sebagaimana yang disajikan dalam rumus (4), total akrual pada dasarnya mencakup akrual normal dan akrual yang abnormal. Jadi, tingkat akrual yang abnormal ini dapat dihitung dengan rumus sebagai berikut:

$$DA_{it} = TA_{it} - NDA_{it}$$

Dengan:

DA_{it} = *Discretionary Akrual* perusahaan i pada tahun t

TA_{it} = Total akrual perusahaan i pada tahun t

NDA_{it} = *Non Discretionary Akrual* perusahaan i pada tahun t

Tanpa *earning management*, maka total akrual perusahaan i pada tahun t, TA_{it} , akan dapat dijelaskan oleh perubahan kondisi perusahaan atau dengan kata lain, tanpa *earning management*, $TA_{it} = NDA_{it}$ atau tanpa *earning management*, maka besarnya $DA_{it} = \text{nol}$. Jadi nilai *discretionary accrual*, DA_{it} mengindikasikan tingkat akrual hasil *earning management*. Rekrayasa menaikkan laba diindikasikan dengan nilai DA_{it} yang positif. Rekrayasa menurunkan laba diindikasikan dengan nilai DA_{it} yang negatif.

Tabel 4.10. Hasil Estimasi *Discretionary Accrual* tahun 2000

Nama Perusahaan	TA _{it}	NDA _{it}	DA _{it}
PT Astra Agro Lestari Tbk	-94,984,000,000	-80.88161188	-94,983,999,919
PT Aneka Tambang Tbk	-442,320,000,000	-25.76003889	-442,319,999,974
PT Astra Int'l Tbk	-2,638,700,000,000	-15.85734513	-2,638,699,999,984
PT Bimantara Citra Tbk	22,111,000,000	10.32474077	22,110,999,990
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	-150,081,000,000	-249.987128	-150,080,999,750
PT Gudang Garam Tbk	3,890,950,000,000	-7.820530855	3,890,950,000,008
PT Gajah Tunggal Tbk	-2,197,411,888	-26.64528361	-2,197,411,861
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	365,997,000,000	-10.23098933	365,997,000,010
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	-988,700,000,000	-27.81146564	-988,699,999,972
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	392,615,000,000	-10.66336278	392,615,000,011
PT Jakarta Internatioal Hotels & Development Tbk	-432,905,000,000	64.42806955	-432,905,000,064
PT Multipolar Corporation Tbk	86,007,147,291	-0.944860318	86,007,147,292
PT Matahari Putra Prima Tbk	-180,685,000,000	-0.754604387	-180,684,999,999
PT Semen Cibinong Tbk	2,595,130,000,000	25.57008476	2,595,129,999,974
PT Semen Gresik Tbk	-230,858,000,000	161.9945726	-230,858,000,162
PT Timah Tbk	108,238,000,000	-30.4298843	108,238,000,030
PT Telekomunikasi Indonesia	-2,418,090,000,000	-90.50221139	-2,418,089,999,910
PT Kalbe Farma Tbk	-130,531,000,000	19.90939555	-130,531,000,020
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	-297,007,000,000	-29.84274514	-297,006,999,970

(Sumber Data: Hasil Pengolahan Oleh Penulis)

Tabel 4.11. Hasil Estimasi *Discretionary Accrual* Tahun 2001

Nama Perusahaan	TA _{it}	NDA _{it}	DA _{it}
PT Astra Agro Lestari Tbk	-315,925,000,000	-7.515048192	-315,925,000,008
PT Aneka Tambang Tbk	-27,357,567,000	-3.636754787	-27,357,567,004
PT Astra Int'l Tbk	-2,554,699,000,000	1.26721782	-2,554,698,999,999
PT Bimantara Citra Tbk	231,448,000,000	-0.447835805	231,448,000,000
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	-580,927,094,909	0.61422864	-580,927,094,908
PT Gudang Garam Tbk	1,536,220,000,000	0.096644885	1,536,220,000,000
PT Gajah Tunggal Tbk	-2,128,270,000,000	-3.772008234	-2,128,270,000,004
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	459,308,000,000	0.582686881	459,308,000,001
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	-448,231,363,403	-0.955131969	-448,231,363,404
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	-100,890,000,000	-0.07501322	-100,890,000,000
PT Jakarta Internatioal Hotels & Development Tbk	504,088,575,000	-0.224904209	504,088,575,000
PT Multipolar Corporation Tbk	168,457,000,000	0.319795094	168,457,000,000
PT Matahari Putra Prima Tbk	-191,501,000,000	-0.384036074	-191,501,000,000
PT Semen Cibinong Tbk	4,019,803,000,000	0.873810231	4,019,803,000,001
PT Semen Gresik Tbk	-290,635,000,000	-0.372718764	-290,635,000,000
PT Timah Tbk	-158,500,000,000	0.733052769	-158,499,999,999
PT Telekomunikasi Indonesia	-2,762,479,000,000	-0.812460209	-2,762,479,000,001
PT Kalbe Farma Tbk	-136,281,000,000	0.205433816	-136,281,000,000
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	-956,449,000,000	-4.36478283	-956,449,000,004

(Sumber Data: Hasil Pengolahan Oleh Penulis)

Tabel 4.12. Hasil Estimasi *Discretionary Accrual* Tahun 2002

Nama Perusahaan	TA _{it}	NDA _{it}	DA _{it}
PT Astra Agro Lestari Tbk	-421,831,000,000	-42.91573188	-421,830,999,957
PT Aneka Tambang Tbk	-101,722,903,000	166.7975549	-101,722,903,167
PT Astra Int'l Tbk	-565,231,000,000	185.4114362	-565,231,000,185
PT Bimantara Citra Tbk	438,454,000,000	-64.2074546	438,454,000,064
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	-31,806,124,567	136.8019819	-31,806,124,704
PT Gudang Garam Tbk	-128,965,000,000	-18.25288893	-128,964,999,982
PT Gajah Tunggal Tbk	5,249,048,163,000	23.55614018	5,249,048,162,976
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	-155,490,000,000	-52.26136458	-155,489,999,948
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	5,054,416,982,953	-23.48495484	5,054,416,982,976
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	-8,232,000,000	356.9526304	-8,232,000,357
PT Jakarta Internatioal Hotels & Development Tbk	435,902,732,000	390.1996026	435,902,731,610
PT Multipolar Corporation Tbk	955,801,393,255	-4.659210129	955,801,393,260
PT Matahari Putra Prima Tbk	-339,236,000,000	-18.10346544	-339,235,999,982
PT Semen Cibinong Tbk	365,911,000,000	-35.9567076	365,911,000,036
PT Semen Gresik Tbk	-565,747,743,000	27.38799569	-565,747,743,027
PT Timah Tbk	14,018,000,000	-222.805847	14,018,000,223
PT Telekomunikasi Indonesia	-4,756,541,000,000	-33.31095401	-4,756,540,999,967
PT Kalbe Farma Tbk	-132,194,333,374	-39.68299937	-132,194,333,334
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	-98,982,249,600	42.33619281	-98,982,249,642

(Sumber Data: Hasil Pengolahan Oleh Penulis)

Tabel 4.13. Hasil Estimasi *Discretionary Accrual* Tahun 2003

Nama Perusahaan	TA _{it}	NDA _{it}	DA _{it}
PT Astra Agro Lestari Tbk	-451,971,000,000	-44.67837804	-451,970,999,955
PT Aneka Tambang Tbk	-254,632,361,000	-9.554503632	-254,632,360,990
PT Astra Int'l Tbk	3,202,672,000,000	-58.48975191	3,202,672,000,058
PT Bimantara Citra Tbk	55,125,000,000	-15.43807727	55,125,000,015
PT Citra Marga Nusapala Persada Tbk	-37,316,019,833	472.6120059	-37,316,020,306
PT Gudang Garam Tbk	-173,856,000,000	-26.92148974	-173,855,999,973
PT Gajah Tunggal Tbk	980,750,899,000	265.5352611	980,750,898,734
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	-617,834,000,000	-62.1387604	-617,833,999,938
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	-953,768,529,404	-1099.646182	-953,768,528,304
PT Indonesia Satellite Corporation Tbk	-3,024,371,000,000	-40.84134554	-3,024,370,999,959
PT Jakarta Internatioal Hotels & Development Tbk	-19,205,599,000	25.27559261	-19,205,599,025
PT Multipolar Corporation Tbk	43,169,378,412	21.55594568	43,169,378,390
PT Matahari Putra Prima Tbk	-273,597,000,000	-141.8335844	-273,596,999,858
PT Semen Cibinong Tbk	-136,712,000,000	1062.380876	-136,712,001,062
PT Semen Gresik Tbk	-704,693,506,000	194.592707	-704,693,506,195
PT Timah Tbk	-131,439,000,000	-761.6632781	-131,438,999,238
PT Telekomunikasi Indonesia	-3,009,856,000,000	-56.48993869	-3,009,855,999,944
PT Kalbe Farma Tbk	-784,283,471,478	-15.38077475	-784,283,471,463
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	-481,652,887,705	120.4217994	-481,652,887,825

(Sumber Data: Hasil Pengolahan Oleh Penulis)

4.1.3. Uji Normalitas Data

Menguji apakah data yang diperoleh berdistribusi normal atau tidak. Peneliti melihat kenormalan data dengan menggunakan nilai sekitar skewness=0 dan nilai sekitar kurtosis=3, maka distribusi dikatakan normal (Gujarati 1995:143).

Tabel 4.14. Hasil Estimasi Uji Normalitas Skewness dan Kurtosis

Descriptive Statistics							
	N	Mean	Std.	Skewness		Kurtosis	
	Statistic	Statistic	Statistic	Statistic	Std. Error	Statistic	Std. Error
DA2000	19	-2.9E+10	1.4E+12	.983	.524	3.258	1.014
DA2001	19	-2.0E+11	1.5E+12	.848	.524	3.362	1.014
DA2002	19	2.5E+11	2.1E+12	.752	.524	3.957	1.014
DA2003	19	-3.6E+11	1.3E+12	.276	.524	3.768	1.014
Valid N (listwise)	19						

(Sumber Data: hasil pengolahan data penelitian menggunakan spss 10.00)

Analisis:

Dari tabel diatas dapat kita lihat bahwa *Discretionary Accrual* dari tahun 2000 sampai 2003 nilai statistik sekitar Skewness=0 dan nilai statistik sekitar kurtosis=3, maka distribusi tersebut dikatakan normal. Data yang berdistribusi normal ini akan dipakai dalam uji nilai t.

Selain menggunakan Skewness dan Kurtosis, peneliti juga melakukan uji normalitas Kolmogorov Smirnov untuk memperkuat kenormalan dari data yang diuji Skewness dan Kurtosis. Dimana, data itu dikatakan normal apabila tingkat signifikannya (probabilitas) diatas $\alpha = 0,05$ (5%). (Robert dan James 1981:535, Sheldon dan Florence 1994:558).

Tabel 4.15. Hasil Estimasi Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		DA2000	DA2001	DA2002	DA2003
N		19	19	19	19
Normal Parameters ^a	Mean	-2.9E+10	-2.0E+11	2.5E+11	-3.6E+11
	Std. Deviation	1.4E+12	1.5E+12	2.1E+12	1.3E+12
Most Extreme Differences	Absolute	.279	.211	.306	.268
	Positive	.279	.211	.306	.268
	Negative	-.228	-.187	-.294	-.216
Kolmogorov-Smirnov Z		1.215	.921	1.336	1.167
Asymp. Sig. (2-tailed)		.105	.364	.056	.131

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

4.1.4. Pengujian Hipotesis

4.1.4.1. Uji nilai t

Uji nilai t tingkat akrual yang tidak normal selama masa pengamatan (2000-2003) dilakukan untuk mengevaluasi apakah tingkat akrual yang tidak normal tersebut benar-benar berbeda dari nol. Jika nilai t tingkat akrual abnormal tahun 2000 akan bernilai negatif dan nilai t tingkat akrual abnormal tahun 2001 akan bernilai positif. Maka, Perusahaan menunda pelaporan laba sebelum tarif pajak baru tersebut berlaku yaitu tahun 2000, dan menggeser laba tersebut ke periode berlakunya tarif baru (tahun 2001).

Tabel 4.16. Hasil Uji Nilai t *Discretionary Accrual* Tahun 2000-2003

One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
DA2000	19	-2.9E+10	1.425E+12	3.3E+11
DA2001	19	-2.0E+11	1.467E+12	3.4E+11
DA2002	19	2.5E+11	2.071E+12	4.8E+11
DA2003	19	-3.6E+11	1.293E+12	3.0E+11

One-Sample Test

	Test Value = 0					
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
DA2000	-.088	18	.931	-2.88E+10	-7.2E+11	6.6E+11
DA2001	-.583	18	.567	-1.96E+11	-9.0E+11	5.1E+11
DA2002	.532	18	.601	2.53E+11	-7.5E+11	1.3E+12
DA2003	-1.199	18	.246	-3.55E+11	-9.8E+11	2.7E+11

Hasil uji t mengindikasikan bahwa nilai akrual yang tidak normal tahun 2000 terbukti negatif tetapi tidak signifikan (dengan p-value 0,931), nilai akrual yang tidak normal tahun 2001 terbukti negatif dan tidak signifikan (dengan p-value 0,567), nilai akrual yang tidak normal tahun 2002 terbukti positif dan tidak signifikan (dengan p-value 0,601), dan nilai akrual yang tidak normal tahun 2003 terbukti negatif dan tidak signifikan (dengan p-value 0,246). Dari setiap tahun diatas dinyatakan tidak signifikan karena lebih besar dari 0,05 (taraf kesalahan), jadi H_0 diterima dengan tingkat signifikan $\alpha = 5\%$.

4.1.4.2. Uji Beda Dua Rata-Rata

Uji beda dua rata-rata berpasangan untuk membandingkan tingkat akrual tidak normal tahun 2000 (atau tahun sebelum tarif baru berlaku) dengan tahun 2001 (tahun mulai berlakunya tarif pajak baru), dan tahun 2001 dengan tahun 2002, dan tahun 2002 dengan tahun 2003, dengan menggunakan paired samples t-test.

Tabel 4.17. Hasil Uji Berpasangan untuk Membandingkan *Discretionary Accrual* tahun 2000 dengan *Discretionary Accrual* tahun 2001

Paired Samples Statistics					
		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	da2000	-2.9E+10	19	1.425E+12	3.3E+11
	da2001	-2.0E+11	19	1.467E+12	3.4E+11

Paired Samples Test

		Paired Differences					t	df	Sig.(2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	DA2000-DA2001	1.7E+11	8.836E+11	2.0E+11	-2.6E+11	5.9E+11	.826	18	.420

Hasil uji beda dua rata-rata berpasangan *Discretionary Accrual* tahun 2000 dan *Discretionary Accrual* tahun 2001. Dengan proksi akrual tidak normal, terbukti bahwa rata-rata akrual yang abnormal tahun 2000 lebih rendah dari rata-rata akrual abnormal 2001. Dari hasil analisis uji t rata-rata *Discretionary Accrual* tahun 2000 dan *Discretionary Accrual* tahun 2001 terdapat perbedaan rata-rata sebesar 1,7E+11 dengan tingkat signifikan (probabilitas) 0,420. Dengan probabilitas sebesar 0,420, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan ($\alpha=5\%$) antara *Discretionary Accrual* tahun 2000 dengan *Discretionary Accrual* tahun 2001.

Tabel 4.18. Hasil Uji Berpasangan untuk Membandingkan *Discretionary Accrual* tahun 2001 dengan *Discretionary Accrual* tahun 2002

Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	da2001	-2.0E+11	19	1.467E+12	3.4E+11
	da2002	2.5E+11	19	2.071E+12	4.8E+11

Paired Samples Test

		Paired Differences					t	df	Sig.(2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	DA2001-DA2002	-4.5E+11	2.447E+12	5.6E+11	-1.6E+12	7.3E+11	-.800	18	.434

Hasil uji beda dua rata-rata berpasangan *Discretionary Accrual* tahun 2001 dan *Discretionary Accrual* tahun 2002. Dengan proksi akrual tidak normal, terbukti bahwa rata-rata akrual yang abnormal tahun 2001 lebih rendah dari rata-rata akrual abnormal 2002. Dari hasil analisis uji t rata-rata *Discretionary Accrual* tahun 2001 dan *Discretionary Accrual* tahun 2002 terdapat perbedaan rata-rata sebesar $-4,5E+11$ dengan tingkat signifikan (probabilitas) 0,434. Dengan probabilitas sebesar 0,434, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan ($\alpha=5\%$) antara *Discretionary Accrual* tahun 2001 dengan *Discretionary Accrual* tahun 2002.

Tabel 4.19. Hasil Uji Berpasangan untuk Membandingkan *Discretionary Accrual* tahun 2002 dengan *Discretionary Accrual* tahun 2003

Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	da2002	2.5E+11	19	2.071E+12	4.8E+11
	da2003	-3.6E+11	19	1.293E+12	3.0E+11

Paired Samples Test

		Paired Differences					t	df	Sig.(2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	DA2000-DA2001	6.1E+11	2.050E+12	4.7E+11	-3.8E+11	1.6E+12	1.294	18	.212

Hasil uji beda dua rata-rata berpasangan *Discretionary Accrual* tahun 2002 dan *Discretionary Accrual* tahun 2003. Dengan proksi akrual tidak normal, terbukti bahwa rata-rata akrual yang abnormal tahun 2002 lebih tinggi dari rata-rata akrual abnormal 2003. Dari hasil analisis uji t rata-rata *Discretionary Accrual* tahun 2002 dan *Discretionary Accrual* tahun 2003 terdapat perbedaan rata-rata sebesar $6,1E+11$ dengan tingkat signifikan (probabilitas) 0,212. Dengan probabilitas sebesar 0,212, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan ($\alpha=5\%$) antara *Discretionary Accrual* tahun 2002 dengan *Discretionary Accrual* tahun 2003.

4.2. Analisis dan Pembahasan

4.2.1. Temuan dan Interpretasi

Dari penelitian diatas, peneliti memperoleh hasil uji t mengindikasikan bahwa nilai akrual yang tidak normal tahun 2000 dan 2001 adalah negatif tetapi tidak signifikan (p-value 0,931, 0,567), yang artinya tahun 2000 dan 2001 manajemen perusahaan tidak melakukan upaya untuk menurunkan laba. Pada tahun 2000 publikasi tentang adanya pergantian peraturan perpajakan yang baru kemungkinan belum diketahui oleh dunia bisnis, sehingga tahun 2000 manajemen perusahaan LQ 45 belum melakukan kebijakan-kebijakan akrual untuk meminimalkan pajak. Dan pada tahun 2001 manajemen perusahaan juga tidak melakukan upaya menurunkan laba mungkin disebabkan karena perusahaan tidak memiliki kebebasan penuh untuk memiliki kebijakan akuntansi guna menurunkan laba. Pemilihan kebijakan akuntansi, terutama kebijakan akuntansi untuk penyusunan laporan keuangan fiskal, sangat dipengaruhi oleh Peraturan Perpajakan. Sebagai contoh, dalam penyusunan laporan keuangan fiskal, perusahaan hanya diijinkan untuk menggunakan metode rata-rata dan FIFO dalam menilai persediaan karena apabila memakai metode LIFO perusahaan dapat melakukan pembelian persediaan ekstra pada akhir tahun akan menghasilkan angka harga pokok penjualan yang tinggi dan selanjutnya akan menurunkan laba. Sedangkan pada tahun 2002 terbukti positif tidak signifikan (p-value 0,601) dan tahun 2003 terbukti negatif tidak signifikan (p-value 0,246) meskipun rata-rata tingkat akrual yang tidak normal tahun 2000 dan 2001 negatif, berarti ada usaha

melakukan rekayasa untuk menurunkan laba akan tetapi p-valuenya terbukti tidak signifikan, yang artinya memang ada usaha *earning management* tetapi rekayasa yang normal yaitu tidak melanggar peraturan ($DA_{it}=0$). Total akrual dapat dijelaskan oleh perubahan kondisi perusahaan atau dengan kata lain, tanpa *earning management* yang tidak normal $TA_{it}=NDA_{it}$.

Temuan yang disajikan dalam tulisan ini tidak dapat membuktikan bahwa perusahaan berusaha untuk menurunkan laba pada tahun 2000 dengan tujuan untuk penghematan pajak. Selain itu, uji beda dua rata-rata t-test juga mengindikasikan, bahwa tingkat akrual yang tidak normal pada tahun 2000 dan 2001 lebih rendah dari tahun 2002. Fakta yang ada tidak dapat membuktikan bahwa perusahaan berusaha menurunkan tingkat akrual tahun 2000 (satu periode sebelum berlakunya peraturan perpajakan yang baru) lebih rendah dari nol.

4.2.2. Kaitan Temuan Dengan Pengetahuan/ Teori

Dari hasil temuan dan interpretasi diatas, berarti memang ada rekayasa laba yang normal yaitu yang tidak melanggar peraturan ($DA_{it}=0$). Hal ini sesuai dengan penelitian terdahulu yang dilakukan Setiawati (2002), dimana hasil penelitiannya tidak dapat membuktikan adanya perilaku perusahaan yang berusaha untuk menurunkan laba pada tahun 1994 dengan tujuan untuk mendapatkan penghematan pajak tahun yang bersangkutan. Yang menurut Setiawati hal ini disebabkan karena perusahaan hanya memiliki kesempatan selama 50 hari saja untuk melakukan *earning management*. Sehingga perusahaan-perusahaan tersebut kemungkinan belum beradaptasi dengan Undang-Undang Perpajakan yang baru.

Dibandingkan dengan teori yang ada, hasil penelitian ini tidak sesuai dengan pernyataan beberapa ahli (Dhaliwa, Frankel dan Trezevant 1994, Cloyd Pratt dan Stock 1996, Maydew 1997) seperti yang dikutip dalam jurnal Setiawati (2002). Para ahli tersebut menjelaskan bahwa di Amerika Serikat terjadi pemanfaatan perubahan peraturan perpajakan, yang dikenal dengan TRA (Tax Reform Act) untuk mengevaluasi perilaku *earning management* dalam kaitannya dengan minimalisasi pajak. Penghematan pajak ini dapat juga diartikan sebagai tambahan laba yang diperoleh hanya dengan menunda pelaporan laba satu periode fiskal.

Fleksibilitas kebijakan akuntansi berperan sebagai satu peluang yang tersedia untuk menunda pelaporan laba.