

**ANALISIS PERBEDAAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SEBELUM DAN SESUDAH MELAKUKAN AKUISISI  
TAHUN 1999-2002**

(Studi Empiris Berdasarkan Laporan Keuangan SAK dan Laporan Keuangan Reformulasi)



Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

**DINA ARDI ASTUTI**

B 200 030 078

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2007**

## PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

**“ANALISIS PERBEDAAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI TAHUN 1999-2002.”**

(Studi Empiris Berdasarkan Laporan Keuangan SAK dan Laporan Keuangan Reformulasi)

Yang disusun oleh:

Nama : DINA ARDI ASTUTI

NIM : B 200 030 078

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2007  
Pembimbing Utama

(Drs. Yuli Tri Cahyono, SH, MM, MBA, AK.)

Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. H. Syamsudin, MM)

## MOTTO

- ❖ *“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari satu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.”*  
(Q.S Al-Insyiroh: 6-8)
- ❖ *“Ilmu adalah cahaya hati, ia tidak akan jinak, kalau tidak diungkap oleh hati yang taqwa dan khusuk.”*  
(Imam Malik Bin Anas)
- ❖ *“Doa adalah nyanyian hati yang selalu membuka jalan terang pada singgasana Tuhan walaupun terhambat oleh nyanyian seribu jiwa.”*  
(Khalil Gibran)
- ❖ *“Kesuksesan dan keberhasilan tidak akan pernah datang sendiri tanpa kerja keras dan berdoa.”*  
(Penulis)
- ❖ *Sesuatu yang dilakukan dengan kesungguhan dan keiklasan pasti akan menuai hasil yang benar-benar memuaskan pula.”*  
(Penulis)

## PERSEMBAHAN

*Karya Kecilku ini aku persembahkan untuk:*

- *Allah SWT sebagai pelindung dan sandaran memohon dan Pemberi segalanya.*
- *Orang tua yang tercinta yang selalu menyinari dengan doa dan meyirami kasih sayang padaku, dan terutama papahku yang selalu mengerti dan menemani aku dalam merenda hidup ini dengan penuh kesabaran.*
- *Adik-adikku yang ada di taman bermain dan selalu menghiburku dalam sepiku, kelucuan kalian selalu buat aku tenang.*
- *Kakek dan nenekku "in the palace" ini adalah karya kecilku yang terutang dan kini tlah ku bayar.*
- *Temen-temanku "kebersamaan kita akan selalu ku kenang dalam bingkai terindah hidupku", serta "almamaterku" semoga dari sinilah keberhasilanku akan dimulai.*

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr Wb.

Alhamdulillah robbil 'alamin, tiada kata yang lebih berarti selain syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis, sehingga penyusunan ini dapat selesai. Tidak lupa sholawat serta salam kami tujukan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari jalan yang gelap gulita menuju jalan yang terang benderang bagi kehidupan umat manusia. Dalam rentang waktu yang telah berjalan, akhirnya dengan segala usaha dan ijin-Nya penulis berhasil menulis skripsi yang berjudul "ANALISIS PERBEDAAN PROFITABILITAS PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEBELUM DA SESUDAH AKUISISI TAHUN 1999-2002" kenyataan tidak dapat diingkari bahwa skripsi ini tidaklah dapat terwujud tanpa adanya bantuan dan bimbingan yang etrarah dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih dengan setulus hati kepada yang terhormat:

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Banu Witono, Se, Msi, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan pembimbing akademik, yang selama ini selalu memberikan arahan-arahan denagn sabar dan bijak.
3. Bapak Drs. Yuli Tri Cahyono, SH, MM, MBA, Ak. Selaku dosen pembimbing yang telah membantu dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan berbagai arahan yang berguna sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta, terima kasih atas bimbingannya dan bantuannya selama ini.
5. Staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta terima kasih atas semua informasi yang telah diberikan kepada penulis selama studi.
6. Orang tua tercinta yang telah menciptakan surga kecil yang indah dan sejuk di istana hatiku, *“You’re is the best people.”*
7. Setetes Embun Pagi-koe yang selalu menemeniku dalam merenda pagi dan merajut petangku dengan penuh kesabarannya, semoga kau akan temukan jati diri dan sukses yang kau idamkan.
8. Adikku Diar&Dias, terus ciptakan karya-karya mugilmu yang selalu membanggakan.
9. Kakak-kakakku, atas solidaritas dan kekeluargaan kalian aku dapat meraih karyaku ini.
10. Ratri&Meonx, trims’ banget ya buat bantuannya selama ini, kamulah sahabatku yang paling baik dan keceriaan kalian selalu hiasi hariku.
11. Sobat kecilku Desy, Lina, Ipah, dan Rina....terima kasih buat senyuman mungil kalian (kapan kita *hanging out* lagi....?).
12. Teman-teman kelas B akuntansi ’03 “terima kasih atas kebersamaan, persahabatan, persaingan, dan bantuan selama ini (*except* Deby-tur, thank’s semua a...b...c...yang kamu kasih tahu).
13. AG 2201 DI, yang selalu jadi inspirasi dan cita2-koe (tunggu aku di Jakarta).
14. Shougun AD 5006 BS, thank’s atas kebersamaan saat panas, hujan, engkau selalu setia menemaniku.

15. Dan pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini, kritik dan saran yang membangun senantiasa penulis harapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Wr Wb.

Surakarta, Februari 2007

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN KEASLIAN.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	
DAFTAR TABEL.....	
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
A. Latar belakang masalah .....	1
B. Perumusan masalah .....	5
C. Tujuan masalah .....	6
D. Pembatasan masalah .....	6
E. Manfaat masalah .....	6
F. Sistematika penulisan .....	7
<b>BAB II    TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Penggabungan usaha .....	9
1. Penggabungan usaha menurut sifatnya .....	9
2. Penggabungan usaha menurut bentuknya .....	10



3. Metode akuntansi penggabungan usaha menurut SAK no. 22 .....	11
B. Laporan keuangan reformulasi .....	13
1. Neraca reformulasi .....	14
2. Laporan rugi laba reformulasi .....	14
3. Laporan arus kas reformulasi .....	14
4. Laporan perubahan modal reformulasi .....	14
C. Laporan keuangan berdasarkan SAK .....	15
1. Faktor-faktor yang mempengaruhi kombinasi laporan keuangan .....	15
2. Cara-cara analisis laporan keuangan .....	16
D. Rasio profitabilitas .....	17
1. Rasio profitabilitas berdasarkan laporan keuangan SAK .....	18
2. Rasio profitabilitas berdasarkan laporan keuangan reformulasi .....	19
E. Perhitungan laporan keuangan SAK dan reformulasi .....	20
F. Perusahaan manufaktur .....	21
G. Tinjauan penelitian terdahulu .....	22
H. Hipotesis masalah .....	24

### BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis penelitian .....	29
B. Pemilihan populasi dan sampel .....	29
C. Definisi operasional variabel .....	30

D. Prosedur pengumpulan data .....	31
E. Teknik analisa data .....	33

#### BAB IV ANALISIS DATA

A. Pengumpulan data .....	39
B. Pengolahan dan pengujian data .....	41
1. Pengujian profitabilitas dari data tidak normal .....	43
2. Pengujian profitabilitas dari data normal .....	49
C. Pembahasan hipotesis .....	54
1. Pembatasan hipotesis pertama (Ho1) .....	54
2. Pembatasan hipotasis kedua (Ho2) .....	56

#### BAB V PENUTUP

A. Simpulan .....	58
B. Keterbatasan penelitian .....	59
C. Saran .....	60

#### DAFTAR PUSTAKA

#### LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Halaman</b>
II.1 Perbandingan laporan keuangan SAK dan reformulasi .....	22
IV. I Jumlah sampel per tahun akuisisi .....	39
IV.2 Rata-rata profitabilitas sebelum dan sesudah akuisisi .....	41
IV.3 Hasil uji normalitas data sampel asli .....	42
IV. 4 Hasil uji peringkat tanda Wilcoxon sebelum dan sesudah akuisisi laporan keuangan SAK .....	44
IV. 5 Hasil uji peringkat tanda Wilcoxon sebelum dan sesudah akuisisi laporan keuangan reformulasi .....	46
IV. 6 Total hasil uji peringkat tanda Wilcoxon sebelum dan sesudah akuisisi distribusi data tidak normal .....	48
IV. 7 Hasil uji normalitas data sampel terpilih .....	50
IV. 8 Hasil uji beda T sebelum dan sesudah akuisisi laporan keuangan SAK .....	51
IV. 9 Hasil uji beda T sebelum dan sesudah akuisisi laporan keuangan reformulasi.....	52
IV. 10 Total hasil uji beda T sebelum dan sesudah akuisisi distribusi data normal .....	53

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

- Lamp. 1      Persentase kepemilikan saham berdasarkan *ICMD*
- Lamp. 2      Data laporan keuangan perusahaan yang dijadikan sampel berdasarkan *ICMD*
- Lamp. 3      Data laporan keuangan perusahaan yang dijadikan sampel berdasarkan *JSX Monthly Statistic* dan taksiran dari laporan sebelumnya
- Lamp. 4      Data rasio profitabilitas perusahaan yang dijadikan sampel berdasarkan *ICMD*, *JSX MS*, dan taksiran
- Lamp. 5      Uji normalitas data
- Lamp. 6      Uji peringkat tanda Wilcoxon (*Wilcoxon Signed Rank Test*)
- Lamp. 7      Uji beda T (*Paired Samples Test*)

## ABSTRAKSI

Setiap perusahaan yang berorientasi laba mempunyai rencana untuk mengembangkan usahanya dan meraih keuntungan yang diinginkan. Salah satu cara untuk mengembangkan usaha yaitu pengambilalihan perusahaan atau akuisisi, di mana cara ini banyak ditempuh para manajer perusahaan untuk menyelamatkan perusahaannya dari keterpurukan atau kebangkrutan ketika Indonesia mengalami krisis ekonomi.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada perbedaan profitabilitas perusahaan manufaktur sebelum dan sesudah melakukan akuisisi berdasarkan laporan keuangan SAK dan laporan keuangan reformulasi.

Penelitian ini mengambil sampel 34 perusahaan manufaktur di Indonesia yang terdaftar di BEJ, yang melakukan akuisisi selama kurun waktu 1999 sampai 2002. Sampel dipilih secara *judgment sampling*. Penghitungan dalam pengukuran variabel adalah dengan menghitung rasio profitabilitas berdasarkan laporan keuangan SAK dan laporan keuangan reformulasi. Teknik analisis data menggunakan Uji Peringkat Tanda Wilcoxon (*Wilcoxon Paired Rank Test*) untuk data dengan distribusi tidak normal, dan Uji Beda T (*Paired Samples Test*) untuk data dengan distribusi normal .

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan profitabilitas perusahaan manufaktur baik berdasarkan laporan keuangan SAK maupun berdasarkan laporan keuangan reformulasi. Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian Peringkat Tanda Wilcoxon dan hasil dari Uji Beda T, di mana nilai *asympt sig* keseluruhan lebih besar dari taraf signifikansi 5%. Kemudian untuk pengujian yang berdasarkan laporan keuangan reformulasi juga menunjukkan tidak adanya perbedaan yang signifikan. Hal ini juga dibuktikan dengan hasil Uji Peringkat Tanda Wilcoxon maupun Uji Beda T, di mana nilai *asympt sig* lebih besar dari 5%.

Kata Kunci: profitabilitas, akuisisi, laporan keuangan SAK, laporan keuangan reformulasi.