



**AN ECONOMIC VALUATION OF TURTLE CONSERVATION EFFORTS IN RIAU CASE
ON TABELAN ISLAND AT 2006-2007**

Pramono Hariadi

**STUDIES IN MANAGEMENT ACCOUNTING CONTROL SYSTEMS
IN LESS DEVELOPED COUNTRIES**

Irvan Noormansyah

**PENGARUH KEBIJAKAN PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP INFORMASI
ASIMETRI DI BURSA EFEK INDONESIA**

Efraim Ferdinan Giri

**THE EXTERNAL VARIABLES, PERCEIVED EASE OF USE, AND PERCEIVED
USEFULNESS TOWARD THE USE OF SIKASA 2.0 SOFTWARE: A SURVEY OF
EMPLOYEES IN SATYA WACANA CHRISTIAN UNIVERSITY**

Albert Kriestian Novi Adhi Nugraha

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, DAN KONTROL
KEPEMILIKAN TERHADAP PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Semcesen Budiman Utomo dan Baldric Siregar

**PENGARUH STRATEGI DAN TAKTIK TERHADAP KESUKSESAN
TAHAP OPERASIONALISASI PROYEK**

Rahmat Purbandono Hardani



Rp7.500,-

JAM	VOL. 19	NO. 2	Hal 71-137	AGUSTUS 2008	ISSN: 0853-1269
-----	---------	-------	------------	--------------	-----------------



Vol. 19, No. 2, Agustus 2008

ISSN: 0853-1269

JURNAL
AKUNTANSI & MANAJEMEN

Tahun 1990

JURNAL AKUNTANSI & MANAJEMEN

EDITOR IN CHIEF

Prof. Dr. Djoko Susanto, MSA., Akuntan
STIE YKPN Yogyakarta

EDITORIAL BOARD MEMBERS

Dr. Baldric Siregar, MBA., Akuntan
STIE YKPN Yogyakarta

Dr. Harsono, M.Sc.
Universitas Gadjah Mada

Dr. Dody Hapsoro, MSPA., MBA., Akuntan
STIE YKPN Yogyakarta

Dr. Soeratno, M.Ec.
Universitas Gadjah Mada

Dr. Eko Widodo Lo, SE., M.Si., Akuntan
STIE YKPN Yogyakarta

Dr. Wisnu Prajogo, SE., MBA.
STIE YKPN Yogyakarta

MANAGING EDITORS

Dra. Sinta Sudarini, MS., Akuntan
STIE YKPN Yogyakarta

Dra. Enny Pudjiastuti, MBA., Akuntan
STIE YKPN Yogyakarta

EDITORIAL SECRETARY

Drs. Rudy Badrudin, M.Si.
STIE YKPN Yogyakarta

PUBLISHER

Pusat Penelitian dan Pengabdian Masyarakat STIE YKPN Yogyakarta
Jalan Seturan Yogyakarta 55281
Telpon (0274) 486160, 486321 ext. 1100 Fax. (0274) 486155

EDITORIAL ADDRESS

Pusat Penelitian dan Pengabdian Masyarakat STIE YKPN Yogyakarta
Jalan Seturan Yogyakarta 55281
Telpon (0274) 486160, 486321 ext. 1332 Fax. (0274) 486155
<http://www.stieykpn.ac.id> • e-mail: rudy@stieykpn.ac.id
Bank Mandiri atas nama STIE YKPN Yogyakarta No. Rekening 137 – 0095042814

Jurnal Akuntansi & Manajemen (JAM) terbit sejak tahun 1990. JAM merupakan jurnal ilmiah yang diterbitkan oleh Pusat Penelitian dan Pengabdian Masyarakat Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Yayasan Keluarga Pahlawan Negara (STIE YKPN) Yogyakarta. Penerbitan JAM dimaksudkan sebagai media penguatan karya ilmiah baik berupa kajian ilmiah maupun hasil penelitian di bidang akuntansi dan manajemen. Setiap naskah yang dikirimkan ke JAM akan ditelaah oleh MITRA BESTARI yang bidangnya sesuai. Daftar nama MITRA BESTARI akan dicantumkan pada nomor paling akhir dari setiap volume. Penulis akan menerima lima eksemplar cetak lepas (*off print*) setelah terbit.

JAM diterbitkan setahun tiga kali, yaitu pada bulan April, Agustus, dan Desember. Harga langganan JAM Rp7.500,- ditambah biaya kirim Rp12.500,- per eksemplar. Berlangganan minimal 1 tahun (volume) atau untuk 3 kali terbitan. Kami memberikan kemudahan bagi para pembaca dalam mengarsip karya ilmiah dalam bentuk *electronic file* artikel-artikel yang dimuat pada JAM dengan cara mengakses artikel-artikel tersebut di *website* STIE YKPN Yogyakarta (<http://www.stieykpn.ac.id>).

DAFTAR ISI

*AN ECONOMIC VALUATION OF TURTLE CONSERVATION EFFORTS IN RIAU CASE
ON TAMBELAN ISLAND AT 2006-2007*

*Pramono Hariadi
71-77*

STUDIES IN MANAGEMENT ACCOUNTING CONTROL SYSTEMS IN LESS DEVELOPED COUNTRIES

*Irvan Noormansyah
79-87*

**PENGARUH KEBIJAKAN PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP INFORMASI ASIMETRI
DIBURSA EFEK INDONESIA**

*Efrain Ferdinan Giri
89-102*

*THE EXTERNAL VARIABLES, PERCEIVED EASE OF USE,
AND PERCEIVED USEFULNESS TOWARD THE USE OF SIKASA 2.0 SOFTWARE:
A SURVEY OF EMPLOYEES IN SATYA WACANA CHRISTIAN UNIVERSITY*

*Albert Kriestian Novi Adhi Nugraha
103-111*

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, DAN KONTROL KEPEMILIKAN TERHADAP
PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

*Semcesen Budiman Utomo dan Baldric Siregar
113-125*

**PENGARUH STRATEGI DAN TAKTIK TERHADAP KESUKSESAN TAHAP
OPERASIONALISASI PROYEK**

*Rahmat Purbandono Hardani
127-137*

AN ECONOMIC VALUATION OF TURTLE CONSERVATION EFFORTS IN RIAU CASE ON TAMBELAN ISLAND AT 2006-2007

Pramono Hariadi

Fakultas Ekonomi Universitas Jenderal Soedirman
Jalan Prof. Bunyamin, Grendeng, Telepon +62 281 622035, 637970, 640268
E-mail: pramhariadi@hotmail.com

ABSTRACT

The purpose of this research is to give economic evaluation which is benefit aspect and collection fee of turtle's egg through two different management scenarios. For the first management strategic alternative, economic evaluation are consist of tree aspects, local goverment, license holder, and the citizen of Tambelan, Riau Province. For the second management strategic scenario, the valuation of total cost held for turtle's egg conservations which was response by license owner and local goverment by adding constraint from local and non-local factor which involved in the conservation effort. *Cost Benefit Analysis (CBA)* is used for analyzing tools. The study result shows that the economic benefit from the second scenario is around Rp8.302.184.400,-. Based on this research, the turtle's conservation effort in Tambelan, Riau Province is economically better than egg's collection conducted today.

Keywords: *Cost Benefit Analysis, economic evaluation, management strategic alternative.*

INTRODUCTION

As reported by Imran (1994) that turtle population to be environmentally concerns in Indonesia since 1970s, and in 1980, government of Indonesia through Minis-

try of agriculture with letter no.716/kpts/UM/10/1980 decided that turtle to be endangered species and protected animal from any exploitations. Following the decision to protect turtle as an endangered species, government of Indonesia then decided some locations through out Indonesia as natural park area, the protected locations could be found in the area such as in Bali province (Direktorat PPA, 1981), in Jakarta Seribu islands (Hermawan, 1992), and in West Java province.

The Riau province has an area around 339,996.6 km² with 70.6% as watery area, making the province to be well known for its aquatic resources production. Malacca strait and Tambelan islands (South-China sea area) are the two of very rich areas as fisheries resources in Riau province. From 4.7 million ton of Indonesia fisheries potency, 1.19 million ton (25.33%) lies in the Riau archipelagoes. Moreover, Erlambang (1998) wrote that in Riau province of Indonesia, turtle eggs have been one of free protein resources for fishermen families, and often the egg turtles to be the food serving for Tambelan islands people during traditional celebration days. Since 1908, the fishermen pay tax in return. Tax to be income source for local government by producing the license. However, the license fee tends to be increasing yearly, but the turtle egg production shown the contrary result. Higher of license fee is pure for local government revenue target, not for stimulate conservation efforts. To cover the costs (license fee, operational costs), the license holder compensates with "clear the beaches" to collect any single turtle eggs, and increasing the turtle egg price (since the demand

always higher than supply).

It is quite controversy, because catching turtles and collecting its eggs are illegal activities in several parts of Indonesia, but in Riau province to be commercial and source of income for local government until now. However, Ariff (1995 and 1996) said that to compensate with exploitation of turtles egg, ministry of agriculture have built hatchery in Senayang region, Riau Province. Moreover, local government suggested the license holder (egg collector) to breeding, growing and then free the suitable size of turtles to the ocean for conservation purpose. Unfortunately, the decreasing of turtle eggs for collection continues until recently. Instead of unsustainable exploitation of egg turtles, decreasing is believed to be caused by some other factors such as illegal using of dynamite and trawl to catch fish that directly and indirectly suppress turtle population from the area.

Unfortunately, to stop the eggs collection means to cut source of revenue for local government and to halt the business of license holder (turtle eggs collector). To stop using of dynamite/poison means to decrease income source of some fishermen. This idea (to stop eggs collection and un-proper use of equipment) could be rejected harshly by local government, license holder and fishermen.

These are certainly key factors in Tambelan islands, since local people are intend to have cheap price of turtle eggs resource, but their fishing habit and license holder activities disturbed the turtle population direct and indirectly that contributed to scarcity of egg availability, and then stimulate higher price of eggs. Community-based management alternatives (voluntary) to current unsustainable, destructive, and in some cases inequitable practices are thus central to the success of any management strategy in Tambelan islands, Riau province. In certain circumstances, using the turtle resource for local government income may be justified, re-evaluated and even reauthorized. This research is concerned with the valuation of the economic benefits and cost of different management regimes (current and alternative management strategies) that could impact on turtle eggs collection and turtle conservation. The alternative managements were decided based on acceptable trade off assessment to local inhabitant, license holder and local government.

The specific objectives of the study are: to

evaluate the potential management strategies for sea turtle resources in Tambelan islands, Riau province. Selection and specification of management options are economically, technically, politically and socially feasible; to provide information on economic benefits and operational practices of eggs turtles collection in Tambelan islands, Riau province; and to evaluate the social-economic factors that might be impact on decreasing of sea turtle egg collection.

MATERIALS AND METHODS

This research is conducted in Tambelan islands, Riau province. Tambelan area is the kecamatan level of administration, has the area with a hundred of islands. The people mainly live (500 households) in the Tambelan Besar, and only few families stay in Kepayang Island. Tambelan islands located in South-China sea, around 1,100 kilometers north of Jakarta, and 600 kilometer North-East Singapore.

There are around 20 islands that frequently visited by turtles, and 7 islands are the most commonly visited, namely 1. Pulau Menggirang, 2. Pulau Nangka, 3. Pulau Genting, 4. Pulau Mendara, 5. Pulau Wie, 6. Pulau Pejantan, and 7. Pulau Jengkolan. The 20 islands are in the range of one-day trip by a small boat from Tambelan besar (center of local administration). Some islands were fully circled by white sandy beaches; the other islands were surrounded by a half of coral stones. The size of the islands is between 0.5 km and 5 km in diameter. The beaches that frequently visited by turtle are non-human population islands, but to be coconut-farming area. Research was done for one-year duration, started on January 2006 and finished on January 2007. The main researchers came to the islands on the monthly base regularly, but two research assistants were stationed permanently to collect and monitor primary data.

Turtle eggs production is continuous in Tambelan islands, but has peak on several months in the year, namely was June to August for Green turtle. Whereas, April to June was peak breeding season for Hawksbill. The primary data on the variables of egg production and price will be collected detailly (two weekly data) during one-year research project.

CBA is quite straight forward to be applied to assessed current management, since the current man-

agement is exist. Whereas, in the alternative management strategies, economic valuation was conducted after known the options of three parties: Local Government, License Holder and Tambelan inhabitants. In the second scenario of management strategies, total artificial conservation costs by local government and license holder that transformed to the turtle eggs to be constraints of inhabitant decision either to involve or not in the conservation efforts. Moreover, in the third scenario, local government, license holder and Tambelan inhabitants are freely to choose whatever degree of conservation efforts that they intend to involve.

Economic Variables

Since there are two turtles species in Tambelan islands, then we estimated the values of Hawksbill turtle eggs and Green turtle eggs. For determination of Hawksbill turtle eggs value, we use the equation:

$$Vh_{it} = \sum_{j=1}^i Q_{ijt} * P_{ijt} \tag{1}$$

From the equation (1), Vh is the value of Hawksbill turtle eggs at given time, Q is the quantity of hawksbill at given time, sign of * denotes for multiplication, and P is the price of hawksbill turtle at given time. For the value determination of Green turtle eggs, we use the following equation:

$$Vg_{it} = \sum_{j=1}^i Q_{ijt} * P_{ijt} \tag{2}$$

In the equation (2), Vg is the value of Green turtle eggs at given time, Q is the quantity of hawksbill at given time, sign of * denotes for multiplication, and P is the price of hawksbill turtle at given time.

Cost Benefit Analysis on Current Management

Since turtle is endangered species (central government regulation No.716/kpts/UM/10/ 10/1980), local government compensates with building turtle hatchery in Senayang Island. And then, local government suggested the license holder to do the same efforts (hatching the eggs, rearing the young turtle until reach the

proper size and released them back to the ocean).

Sex ratio of turtle depends on incubation temperatures. Since there is no guarantee to maintain proper temperature due to “black out” problems in entire Indonesia electricity facility, local government efforts to hatch turtle egg in the artificial hatchery might be not to reach proper sex ratio as in natural sandy beach incubations. And license holder efforts, even worse with ex-situ hatchery. License holder efforts not only to result in un-proper sex ratio, but also low rate of egg hatching. Thus, both efforts seem impressive, but non-sense.

In the current policy, local inhabitants were excluded from any turtle eggs management activities. Unfortunately, the inhabitants behavior, especially fishermen activities cause to the environmental damages that affect directly or indirectly to the turtle conservation efforts. We will asses the economic values on the current policy. The economic gain of current policy by local government to let license holder to collect turtle eggs will be evaluated. The license holder will get the net revenue (benefit), after reducing their total revenue by components of operation and conservation costs. For simplify, we consider the following model.

$$BT = V \text{ (equation 1 and 2) } - T - OC - CC \tag{3}$$

In the equation (3), BT is Benefit in term of net revenue for license holder. T is fee (tax) to be paid to local government. OC denotes for operation cost (employers salaries, boat maintenance and handling cost), and CC denotes for conservation costs for rearing and releasing turtles. The local government will get income from license that auctioned to license holder (egg collector) candidates. This income will be deduced for turtle hatchery operation and monitoring costs. Please see equation (4) for getting inspiration.

$$BG = T - HOP - MC \tag{4}$$

From equation (4), BG denotes for benefit in term of net revenue for local government, T is fee (tax) that gained by local government, HOP denotes for Hatchery operation cost, and MC is monitoring cost to check either the license holder or hatchery officers done their job well or not. Moreover, combination of equation (3) and

(4), then deduced by forgone loss due to environmental damage, the result is called as Benefit for current policy (see equation 5).

$$\text{Benefit of current management} = (BT + BG) - \text{Forgone loss} \quad (5)$$

Second Scenario of Alternative Management

We'll try to assess an alternative management (second scenario) in which no loss on revenue for local government and no loss of rent for license holder. And, local inhabitants will gain free eggs (in some extend) to involve in the conservation. In this scenario, the total cost of artificial hatchery (by local government and license holder) that exchanged to the turtle eggs was given to the Tambelan inhabitants. Then, we let the Tambelan inhabitants to decided how many eggs to be consumed and how many to be hatched naturally.

Conservation efforts and stop using of dynamite/poison will have two benefits for conservation purposes: recruitment of the new turtle into the "club" and stop the mortality of adult turtles. Designing of the island for natural conservation purposes (managed by local people) could be rotated, lets say for 2-3 years was designing at Menggirang island, then another 2-3 years at Nangka island, and so forth until 20 islands that frequently visited by turtle have chance to be conserved.

To determine the benefit that Tambelan inhabitants could gain if they intend to involve in conservation activities, we will use the equation (6). And model (7) is the cost for natural conservation. Natural conservation means that the turtle eggs in the sandy holes is let to hatching naturally. The number of egg in the hole and the number of holes is determined by inhabitants. The inhabitants monitor the eggs during the incubation periods from any predators included the human, and inhabitants guarantee all hatching turtle is free to go to the ocean.

$$BI = (Q_c * P) \quad (6)$$

$$C_n = (Q_n * P) \quad (7)$$

Where BI is Benefit for Inhabitants, Q_c is egg quantities for consumed, and P is yearly average price.

C_n is the cost for natural conservation, and Q_n is egg quantities for natural hatching. However, the numbers of eggs for consumed and natural hatching are exactly equivalent with the costs of conservation efforts by local administration and license holder.

The benefit of license holder in the alternative policy is equal to the benefit in the current policy (nothing to loose). The artificial conservation costs by license holder were transferred (in form of eggs) to local inhabitants for consumed and natural conservation purposes. The model is following:

$$BT_a = BT = V (\text{equation 1 and 2}) - T - OC - CC \quad (8)$$

From the equation (8), BT_a is Benefit for license holder in the alternative policy, and BT is the benefit for license holder in the current policy. The meaning of T, OC and CC could be referred at equation (3).

In the alternative policy, the benefit of local government could gain is equal to current policy. The turtle hatchery operation (HOP) costs and monitoring costs (MC) were transferred (in form of eggs) to the Tambelan inhabitants for consuming and natural conservation purposes. The model at below:

$$BG_a = BG = T - HOP - MC \quad (9)$$

In the equation (9), BG_a denotes for benefit for local government in alternative policy, and BG is the benefit for local government in the current policy.

Total Economic Value on The Alternative Management

Benefit or could be said total economic value that could be gained in the alternative management is the combination of equation (6), (7), (8) and (9). The benefit shown at model 10.

$$\text{Benefit or TEV on alternative management} = (BI + Bt_a + BG_a) + (\text{Environmental Value}) - (C_n) \quad (10)$$

RESULT AND DISCUSSION

Although there is no break in breeding season in Indonesia, there is a pronounced cyclical variation in the intensity of breeding, with a marked maximum. The peak of the breeding season seems to have some cor-

relation with the monsoon period. The timing varies in different areas. In Tambelan islands, peak-breeding season for Sub-green turtle was June to August. Whereas, April to June was peak breeding season for Hawksbill. The average price of Sub-green turtle is Rp 800, and Hawksbill is Rp 400. The price slightly different follows the seasons. However, the price tends to higher since the demand always higher than supply.

As comparison, Wahjuhardini (1992) and Hermawan (1992) reported that Hawksbill laying eggs during January to March in Seribu Islands, Jakarta, with average number of eggs was 95-220 per-clutch (eggs/turtle/breeding). The mature hawksbill could come to the beaches 2-3 times during one breeding season. Nuijta (1975) and Nuijta (1983) observed that the breeding season for Green turtle in Sukamande (West Java) is around December to January, while in Ketapang (Nusa Tenggara province) is around April to July. One mature Green turtle could lay 80-120 eggs per-clutch. Either Hawksbil or Green turtle need 45-80 days for incubation period of eggs.

We could see economic analysis of current management (Scenario I) at Table 1 appendix. Based on economic analysis, total loss is Rp 9,230,000,000 (Nine billion two hundred Thirty million rupiah). In the second scenario, local government and egg collector (tax payer) will not loss their revenue, while local people also get benefit by free turtle eggs. Economic analysis of second analysis of second scenario could be seen at Table 2 appendix. Total economic value gained from second scenarios Rp 8,302,184,400 (eight billion Three hundred Two million One hundred Eighty four thousand Four hundred rupiah). The result showed loss (Rp 9.23 billion) significantly on the current policy (scenario I) suggest that combine factors such as turtle eggs harvesting, using of dynamite/fish poison, and destruction of natural habitat (coral reef) contributed to decreasing of turtle population.

In the second scenario, economic benefit gain is Rp 8.3 billion. These facts call for increased attention to integrated turtle population protection, sustainable turtle eggs collections, proper using of beach for any purposes and un-destructive fishing activities objectives in the Tambelan Islands area. Substantial areas of beach islands need to be allocated as landing eggs area, fisheries activities area, and conservation area. Local government as the islands manager must

develop new beach management systems that which incorporates eggs production, turtle population protection, and local fishermen activities and other related objectives.

CONCLUSION

The results are thus of direct and immediate relevance not only to Tambelan islands, Riau province marine resources but also to the environment at large because as said by Erlinda and Erlambang (1998) that number of turtle eggs extremely decreasing year by year since 1991. In addition, the study has potential national (Indonesia) significance to the extend that it generates new and original results in a field characterized by an extreme dearth of rigorous applied research.

Female turtles return to the same beach (home instinct) regularly to lay their eggs, even they could swim as far as 2,000 km for searching of food (Carr, 1952). It is mean that collection of eggs in tremendous amount and killing of turtle due to using of dynamite/poison to catch fish in the coral reef area of Tambelan islands will contribute to the extinct of the turtle in that area. The impact of license holder, and fishermen livelihood activities on decreasing of turtle population and its egg collection is therefore a fundamental consideration in the design of management plans. The conservation is the long time process. The result of analysis show two scenarios on this case, the scenario I, the losses is Rp 9.23 billion; and Rp 8.3 billion of benefit gain on the scenario II.

From the case we recommend that the important issue is the awareness of everybody, government and people. We believe that local government; license holder and Tambelan inhabitants will reach the understanding of how important to conserve endangered species in the next coming years (could be 5 years to 20 years). To reach that awareness, efforts must be done. This research only initial idea is to start awareness of how important to preserve our natural resource for our future generations.

REFERENCES

- Arif, D. 1995. *Budidaya penyu Sisik (Eretmochelys imbricata) di Kecamatan Senayang, Kabupaten Kepulauan Riau*. Laporan praktik

- lapangan. Fakultas Perikanan, Universitas Riau. Pekanbaru.
- Arif, D. 1996. *Pengaruh pemanasan yang berbeda terhadap daya tetas telur penyu Sisik (Eretmochelys imbricata)*. Skripsi. Fakultas Perikanan, Universitas Riau, Pekanbaru.
- Anonimous. 1981. *Pola pemanfaatan fauna yang selaras dengan azas kelestarian alam di Propinsi Bali dan sekitarnya*. Laporan diskusi penyu, Denpasar-Bali. Direktorat P.P.A, Bogor.
- Carr, A. 1952. *Handbook of Turtles. The Turtles of the United States, Canada and Baja California*. Comstock Publishing Associates. Ithaca, New York.
- Erlambang, T. 1998. *Malay of Riau archipelagoes: Socio-Economic perspective*. Majukan Melayu Foundation, Tanjung Pinang.
- Erlinda, E and T. Erlambang. 1998. *Marketing of sea turtle eggs: preliminary observation in Tambelan islands, Riau Province, Indonesia*.
- Hermawan, D. 1992. *Studi habitat peneluran penyu sisik (Eretmochelys Imbricata L) di pulau Peteloran timur dan barat, Taman Nasional Alas Kepulauan Seribu*. Jakarta. Fakultas Perikanan, IPB. Bogor.
- Imran, Z. 1994. *Studi habitat peneluran dan populasi Penyu Lengkang (Lepidochelys olivacea) di pantai Marengan, Taman nasional Alas Purwo, Bayuwangi, Jawa Timur*. Fakultas Perikanan, Institut Pertanian Bogor.
- Nuitja, I.N.S. 1983. *Penyu laut di Indonesia (Bahan bacaan herpetologi, vol. I)*. Penelitian Fakultas Perikanan, IPB. Bogor.
- Nuitja, I.N.S. 1975. *Beberapa aspek biologi penyu Sala (Chelonia mydas) dan kemungkinan cara pengelolaannya di perairan Ketapang, Kabupaten Sumbawa*. Fakultas Perikanan, IPB. Bogor.
- Wahjuhardini, P.L. 1992. *Studi beberapa aspek biologi penyu sisik (Eretmochelys imbricata) di Kepulauan Seribu*. Fakultas Perikanan, IPB. Bogor.

Table 1
Economic Analysis

ECONOMIC ANALYSIS			
1. Benefit			
a. Egg collector (Tax payer)			
*Sub-green turtle (<i>Chelonia sp</i>)	: 800,000 eggs x Rp 800	= Rp	640,000,000
*Hawksbill (<i>Eretmochelys sp</i>)	: 600,000 eggs x Rp 400	= Rp	240,000,000
b. Revenue for local government			= Rp 160,000,000
Sub-total benefit			= Rp 1,040,000,000
2. Costs			
a. Egg collector (tax payer)			
*5 employers x Rp 300,000 x 12 months		= Rp	18,000,000
*3 boats x Rp 400,000 x 12 months		= Rp	14,000,000
*Conservation costs :			
-10,000 sub-green turtle eggs x Rp 800		= Rp	8,000,000
-10,000 hawksbill turtle eggs x Rp 400		= Rp	4,000,000
-2 floating cages x Rp 2,500,000		= Rp	5,000,000
-Turtle food Rp 10,000 x 12 months		= Rp	1,200,000
b. Monitoring cost (local government)			= Rp 20,000,000
Sub-total costs			= Rp 59,800,000
3. Forgone Loss			
a. Coral reef destruction due to using of dynamite and fish poison			
*Replacement cost : 200 ha (2,000,000 m ²) x Rp 5,000 = Rp 10,000,000,000			
b. Loss of non-economic fish due to dynamite and fish poison			
*10 fishermen x 3 bom/year x 20 m ³ = 600 m ³ = 600 ton of fish/year			
= 60,000 kg x Rp 1,500 = Rp 90,000,000			
c. Loss of adult turtle due to dynamite and fish poison			
* 1,200 turtle x Rp 150,000 = Rp 180,000,000			
Sub-total forgone loss			= Rp 10,270,000,000

Table 2
Number of Turtle Eggs and Convert Value

Number of Turtle Eggs	Convert Value (Rp)
A. Eggs to be consumed	
*Sub-green turtle = 4236 individu x 583 eggs = 2,522,058	2,522,058 eggs x Rp 800 = Rp 2,017,646,400
*Hawksbill = 4236 individu x 423 eggs = 1,791,828 eggs	1,791,828 eggs x Rp 400 = Rp 716,731,200
B. Eggs to be conserved	
*Sub-green turtle : 252,206 eggs	252,206 eggs X Rp 800 = Rp 201,764,800
*Hawksbill : 179,183 eggs	
Total Cost	Rp 3,007,815,600

STUDIES IN MANAGEMENT ACCOUNTING CONTROL SYSTEMS IN LESS DEVELOPED COUNTRIES

Irvan Noormansyah

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jalan Kayujati Raya 11A
Jakarta Timur 13220, Telepon +62 21 4750321, Fax. +62 21 4722371
E-mail: vanzai@gmail.com

ABSTRACT

This paper will be focused on research on management control systems in those countries that can be classified as less developed countries (LDCs). The aims are to evaluate the roles of management control systems in LDCs and also to examine the influence of environmental conditions in these countries on management control systems. This paper identified that researchers who study management control system in an organisation especially in LDCs, recognise a number of environmental / external factors (such as: economic, social and political climate, industrial relations, competition, and government regulation) and internal factors (such as individual behaviour and organisational power relations) that may affect the management control system in an organisation. This paper is based on an intensive review of previous literature in management control systems in LDCs. Less developed countries, also known as Third World or developing or emerging economies, are the countries that do not belong to the developed economies such as Japan and most Western countries (Wallace, 1990; Hopper et al., 2003a). Less developed countries are mostly found in East Europe, Asia, the Caribbean, the Pacific Islands and Africa. This paper is furthermore aimed to inspire management and accounting researchers to focus their study on LDCs environment including Indonesia.

Keywords: *Management Accounting Control Systems (MACS), less developed countries (LDCs), informal control, formal control.*

INTRODUCTION

This study reviews the literature in management accounting control systems (MACS) in less developed countries (LDCs). The aims are to evaluate the roles of MACS in LDCs organisation and also to examine the influence of environmental conditions in these countries on management accounting control. This study defines a Management Accounting Control Systems (MACS) as the systematic use of management accounting information involving social, cultural, political, and economic dimensions in order to plan, monitor, detect and correct unintentional performance errors and intentional irregularities in an organisation's activities to ensure that its activities conform to its plan and that its objectives are achieved (Macintosh, 1994; Berry et al., 1995; Chenhall, 2003). Apart of that, Ansari and Bell (1991, p.4) consider control in an organisation as "*all organisational arrangements, formal and informal, designed to accomplish organisational objectives. It includes formal structure, operational controls, rewards, budgeting, planning and other similar activities.*"

An organisation can use MACS information to scan its environment and identify any changes in the industry and in the strategy of competitors in order to survive - from any threats such as substitute products

and services, the nature and intensity of competition within the industry, and the bargaining power of suppliers and customers – and succeed in a competitive market (Mia and Clarke., 1999). The use of MACS information can also promote an organisation's performance by providing feedback on the implementation of plans and the completion of jobs that helps managers to improve their performance, as feedback allows them to identify and correct errors, and reduce task uncertainty by providing relevant information or cues. With its capability to provide information for control, coordination, performance, evaluation, and for motivating managers, MACS is a useful tool to help managers to manage their organisation in an effective and an efficient manner. Mia (1993) concludes that the result of this system should (i) promote effective managerial decision making, (ii) lead to an improvement in managerial performance (i.e., accomplishment of managerial role), and (iii) job satisfaction (i.e., satisfaction with the current job).

The desire to discuss this topic arose from the ever-increasing interest of many researchers to study MACS in organisation within less developed countries (see Ansari and Bell, 1991; Hoque and Hopper, 1994; Rezaee and Szendi, 1995; Uddin and Hopper, 2001; Tsamenyi et al., 2002; and O'Connor et al., 2004). This study gives an opportunity to investigate phenomena in the activities of management accounting control systems in LDCs organisations. The study focus on the experience of the LDCs organisations for several reasons. LDCs have unique characteristics necessitating such a study. LDCs are very important countries for a number of reasons. The economies of less developed countries are among the fastest growing in the world. They are important countries geopolitically and economically. From a strategic point of view, LDCs commands a large amount of space in that part of the world. Economically, they are destination countries for large investors from developed countries such as the UK, USA and Japan. Apart from that, with a large population, they have become favourite countries for traders from around the world.

The remainder of the paper is organized as follows: In the next section, this study illustrates an overview of the activities of MACS in LDCs organisations. After that, it discusses the formal and informal control that have been applied in the organisations. The dis-

ussion will be continued with the discussion about factors that influence the activities of MACS in LDCs organisations. Finally, the final sections provide a summary of the lessons learned from this study.

MATERIALS AND METHODS

Management Accounting Control Systems In Less Developed Countries (LDCs)

A growing number of articles on accounting practices in LDCs have been published in leading Western accounting journals over the past decade (see Maschmeyer and Ji-Liang, 1990; Wallace, 1990; Gray and Kouhy, 1993; Hoque and Hopper, 1994; Scapens and Ben-Ling, 1995; Jones and Xiao, 1999; Ji, 2000; O'Connor et al., 2004; Sulaiman et al., 2004). Most of these studies are joint research projects that combine knowledge from academics from Western and developing countries. This collaboration is designed to prevent many of the problems that could be faced in these studies, such as linguistic and cultural problems (Abdul-Rahman et al, 1997). By having both "native" and "non-native" on the joint research project, the project will be able to identify unique expressions of culture in an accounting/control system and the role of that system in the culture (Ansari and Bell, 1991).

Even though accounting research in LDCs has increased steadily over the years, very few studies have focused on management accounting issues in organisations in the context of these environments. Some major studies on management accounting in LDCs include Ansari and Bell (1991), Hoque and Hopper (1994), Rezaee and Szendi (1995), Uddin and Hopper (2001), Tsamenyi et al. (2002) and O'Connor et al. (2004): these are empirical studies on management accounting controls in countries such as Pakistan, Ghana and Bangladesh.

Ansari and Bell (1991) conducted a longitudinal field study on organisational controls - including planning, organisation, operational control, rewards or incentives, and budgeting - in a Pakistani family-owned food company during the period from 1967 to 1989. Hoque and Hopper (1994) investigated the operation of MACS in a large nationalised jute mill in Bangladesh by interviewing 141 managers and public officials to understand how control operated and also to explain the factors influencing the work of system of control.

Tsamenyi et al. (2002) investigated the budgeting process in the context of Ghana by collecting information from questionnaires and interviews with forty-eight managers in four large-scale organisations. The authors examined the participation of the managers in the organisations in budget decisions and the use of budget as a planning and control device. Uddin and Hopper (2001) conducted an intensive case study on management accounting including accounting controls in a Bangladeshi privatised soap company. They examined shop-floor controls, operational controls, formal structures, and accounting practices after the company had been privatised. O'Connor et al. (2004) explored the influence of the adoption of "Western" management accounting control practices by China's SOEs: this study used a survey instrument for data collection from 82 Chinese SOEs.

In addition, Rahaman et al. (1997) and Hopper et al. (2003a) reviewed the previous literature on different management accounting issues in LDCs. Hopper et al. (2003a) reviewed 57 articles from leading accounting journals from the UK, the USA, Canada, and Australia from the 1970s to 1999. This study evaluated the issues, methodologies, theories, and conclusions raised by previous management accounting research in LDCs. Rahaman et al. (1997) reviewed English-language accounting journals over twenty-five years starting from the year 1970. This review examined the literature on internal reporting and financial decision making, external reporting and accountability, accounting and financial management for specific development projects, and theory development in public sector accounting and financial management.

More recently, organisations in LDCs have increased their use of management accounting control systems (O'Connor et al., 2004). However, studies on accounting development in LDCs (Rahaman et al., 1997; Jones and Xiao, 1999; Hopper et al., 2003a, 2003b; O'Connor et al., 2004) have argued that most accounting practices in the LDCs are significantly based on importing theories and techniques that have been developed in the Western world, particularly the UK and USA. The main objectives of these adoptions were to improve decision making and to increase the performance accountability of the LDCs' organisations (see O'Connor et al., 2004). Moreover, Ansari and Bell (1991) argued that the imported theories and techniques have

been applied in the LDCs without taking into account specific features of the local environment.

Researchers such as Abdul-Rahman et al. (1997) suggested that generalising accounting systems in the developed and less developed countries is inadequate. Perera (1998) found that LDCs experience some problems in adopting Western accounting systems because of the different characteristics of developed and less developed countries. Wallace (1990) reviewed the literature on accounting in developing countries and described LDCs as having a different structure of business and society from developed countries (e.g. in terms of history, population, society, culture, religion, and economic and political systems), and as a result LDCs would need to develop along different lines. This statement has been supported by Hopper et al. (2003a), who argued that the failure to recognise the differences between developed and less developed countries can cause the imported accounting techniques to be ineffective. Kantor and Roberts (1995) studied financial reporting practices in selected Arab countries and found differences between these developing nations and the developed nations in terms of the relative emphasis on income measurement. Developed nations consider income determination to be of prime importance since the majority of businesses are privately owned, while in developing countries this is not the case, because government ownership is far more dominant.

The other significant issues concerning management accounting control systems in LDCs (see Scott and Troberg, 1976; Jones and Xiao, 1999; Rahaman and Lawrence, 2001; and Tsamenyi et al., 2002) are: the lack of fully trained accountants; accounting information is not utilised for internal management purposes; there is a lack of legislation relating to accounting and auditing standards and procedures; and accounting information is not available or is available but not in the proper form. Jones and Xiao (1999) argued that the acute shortage of qualified accountants in LDCs has led to questionable, uneconomic, or improper management decisions being made by organisations without proper accounting data and appropriate interpretation. Tsamenyi et al. (2002) also found similar results: they found that there were only minimal attempts made to gather information from the departmental and branch managers during the development of the budget be-

cause of the lack of requisite skills among the management accountants to develop financial aspects of the budget on their own.

Formal and Informal Controls in LDCs

Jaworski (1988) conceptualized two broad classes of control, which are: firstly, formal control, consisting of high levels of output and process control; secondly, informal control, including high levels of professional and cultural control. Formal control within an organization includes budgeting, performance measurement, incentive systems and other administrative roles. Informal control mechanisms can be adopted as laws, norms, ethics, etiquette, and customs, which all control and thus define behaviour. Informal processes are designed to achieve organizational objectives. However, Jaworski et al. (1993) concluded that formal and informal controls can be used at the same time.

Previous studies on MACS in LDCs (such as Hopper and Berry, 1983; Ansari and Bell, 1991; Hoque and Hopper, 1994; Dean, 2001; Tsamenyi et al., 2004) showed that controls in organizations in LDCs can be achieved either through formal or informal means. As a result, it is important to review the literature on formal and informal controls. This study's aim is consistent with many previous studies that have also discussed formal and informal functional roles in the studied organisations in LDCs.

Sulaiman et al. (2004) found that the use of budgets as a planning, control and performance evaluation tool (to enable managers to make more informed decisions) in selected LDCs such as India, Malaysia and Singapore remains high. To support their study, they reviewed studies from Ghosh and Yoong (1988), Ghosh and Chan (1996), Abdul Rahman et al. (1998), Joshi (2001) and Sulaiman et al. (2002). Ghosh and Chan (1996) found that 97 per cent of the 109 studied companies in Singapore reported the use of budgets to evaluate performance; Ghosh and Yoong (1988) found that 97 per cent of 64 multinational firms and 93 per cent of 110 local firms in Singapore used budgets; Abdul Rahman et al. (1998) reported that 98 per cent of 48 Malaysian enterprises used budgets, and 40 per cent of this 98 per cent used budgets as performance evaluation tools; Joshi (2001) found that all 60 large and medium-sized firms in India used budgets for planning day-to-day operations and cash flows, 93 per cent of

the companies used budgets for controlling costs, and 91 per cent of the companies reported that they used budgets for planning their financial position.

Previous management and accounting research in LDCs (such as Hopper and Berry, 1983; Ansari and Bell, 1991; Hoque and Hopper, 1994; Dean, 2001; Tsamenyi et al., 2004) have demonstrated that culture and social relations are instrumental in the management of the LDCs' organisations. Hence, the studies show that informal control is very important in the Asian and Indonesian context as MACS were formed on the basis of socio-cultural relations. The studies have also revealed that there are complex and turbulent situations in the environment of organisations in LDCs (such as the continuation of using old laws and regulations; and the acceptance of the national and organisational cultures) which force the managers in the LDCs to rely on informal and social controls, since the use of informal controls is more effective than the use of formal controls. Thus, while the studies found that some form of formal management accounting control exists in the LDCs' organisations, in practice the strong influence of culture and social relations in the organisations has thus made formal management accounting controls less relevant.

Ansari and Bell (1991) and Uddin and Hopper (2001) found another important feature of management control in LDCs, which is the fact that family and personal relationships play a strong role in the activities of the companies they surveyed. This family control, which is normal in most of the LDCs, often becomes apparent because the company is owned by family (Hopper et al., 2003a). Studies in family-owned businesses by Ansari and Bell (1991) and Uddin and Hopper (2001) found that accounting and control systems in the companies they studied became the personal fiefdom of the family. To explain this family control of organisations in LDCs, Hopper et al. (2003a) stated: "*controls become informal and arbitrary if not direct or family control and personal relationship becomes important rather than formalised relationship. Families, friend or clan come first in their decision making, as a consequence of it, formal rules and regulations are often being superseded for meeting societal, familial or friendly demands.*" In their study, Ansari and Bell (1991) provided an example of the influence of the family in their case organisations. They found that

three brothers held three top management positions in the organisation; executive and lower level positions in the company were filled by members of the extended family; there was reliance on respect to the family "hierarchical" structure in appointing a chairman; and the brothers appointed as controller and treasurer a long-time family friend who lacked any qualifications.

In addition, Ansari and Bell (1991) discovered that the studied organisation did not have internal controls of the type common in the west. There is thus no separation of the controllership function from the treasury function in the organisation. An individual performs multiple tasks, from cash collection, bill payments, bank deposits, up to bookkeeping. Hoque and Hopper's (1994) study in a Bangladeshi jute mill, and Alam's (1997) study in two Bangladeshi state-owned enterprises, put forward similar arguments that the wider social, economic, political and institutional contexts govern the ways management accounting control systems (MACS) operates in the studied organisations. Their studies revealed a number of significant factors to assist in understanding how MACS operated. First, the organisations operated in competitive and regulated environments; they had little authority over their operational activities, and head office and the sponsoring ministries were prominent in organisational planning and control. Secondly, the accounting system in the mills was mainly a response to external legitimacy. Thirdly, budgeting was not a dominant mode of control in the organisations since the budgeting system was created to comply with head office and state requirements. Fourthly, the managers used a variety of informal/social control mechanisms to cope with the complexity and uncertainty around the mills.

RESULT AND DISCUSSION

Several factors have been identified as influencing developments in management accounting control systems in LDCs. This section will discuss the influence of these factors on management accounting control practices in LDCs. Colonial influence is one of the major factors that shape accounting development in LDCs (Perera, 1989; Wallace, 1990). Countries which were once colonies (for example, during the British colonial period) often adopt the accounting systems of their former colonial masters. Thus, Perera (1989) argued that

former British colonies in particular have adopted British accounting traditions in order to fulfil the requirement of the British Administrative.

It may be useful to analyse organisations as political systems (Cooper, 1981). The environments in most LDCs are turbulent and organisations in these countries face uncertain environments with respect to markets, resource constraints, operations, politics, industrial relations, state interference and the demands of aid agencies (see Hoque and Hopper, 1994; Jones and Xiao, 1999). These uncertain environments in most LDCs have been identified to have consequences for management accounting control systems. Hoque and Hopper (1994) found that the abovementioned factors rendered extant control systems ineffective in the eyes of organisations' managers.

The People's Republic of China (P.R.C.) is an example of a developing country that has experienced changes in economic and political environments that have implications for management accounting control systems (Jones and Xiao, 1999). Jones and Xiao (1999) and O'Connor et al. (2004) undertook studies of the development of management accounting in China. These studies analysed the background to the adoption of Western management techniques in some Chinese organisations. In the year 1979, the Chinese government began to implement its open door policy, which enabled the importation and adoption of Western management accounting techniques. A reduction in government intervention (e.g. because of privatisation) and an increase in foreign investment are examples of economic transition in China. These bring freedom for enterprises to adopt Western management techniques.

Hence, many enterprises in developing countries need to develop new management accounting practices from Western countries and loosen their centralised controls in order to meet the needs of economic reform and international trade (Ji, 2000; Hopper et al., 2003a). O'Connor et al. (2004) also argued that the change in accounting control practices in China was a response to an increasingly competitive environment, and also influenced by institutional factors such as joint venture experience and stock exchange listing. Jones and Xiao (1999) and O'Connor et al. (2004) also added that the main objectives of the transformations in the country's management accounting control systems were to improve decision making and to in-

crease performance accountability. Perera (1989) argued that the majority of multinational companies which operate in developing countries that use Western accounting systems in their daily activities are only concerned with how to make money and have little concern for the local needs of the host countries.

Hopper et al. (2003a, 2003b) also argued that it is more effective for organisations in LDCs to import Western methods due to the lack of resources to design management accounting systems consistent with indigenous cultural or economic principles. International accounting firms, professional bodies (e.g. the International Accounting Standards Committee / IASC), and educational institutions have also been effective vehicles for transferring Western-style accounting systems to the LDCs (Perera, 1989; Hopper et al., 2003b). For example, Ji (2000) noted that immediately after China introduced its open door policy, the government in Beijing sent a number of accounting scholars and students to industrial countries to learn advanced accounting techniques and theory. This occurred because education systems in China are still incapable of generating enough fully-trained accountants, even though management accounting is widely taught at all levels of higher education and further education and is a main subject in professional accounting examinations (Jones and Xiao, 1999).

However, in contrast to the management practices in developed countries, organisations in LDCs experience greater informal procedures in their day-to-day management activities. Decisions relating to recruitment, rewards, financing and strategic issues are often made in cognizance of social and cultural factors. For example, Ansari and Bell (1991) and Uddin and Hopper (2001) found that management practices in LDCs were based on the culture and belief of the individuals in the organisations. Hence, in their study, Ansari and Bell (1991) found the appointments to management positions in the studied company were not based on qualifications but more on a cultural preference for trust: this preference for trust was the basis for the company appointing a long-time friend of the owner of the company as controller and treasurer. Furthermore, this cultural preference for trust also leads to the lack of separation of duties between control functions and treasury.

In addition, Ansari and Bell (1991) added that

the belief of the participants in separating their business risks in other countries because of their country's condition, and their willingness to increase their family's status and privilege as a respectable, industrial family, influenced the strategic planning decisions to build a packaging material plant and acquire an ice cream plant, and also the decision for geographical expansion to the UAE. Perera (1989) explained the reason for the use of informal procedures in day-to-day management in LDCs another way: he stated that business managers in many developing countries are not likely to have a formal education and training in management, which means that they are not likely to be professionals.

CONCLUSION

One of the fundamental findings of this study is that it is necessary for researchers who study management accounting control system in an organisation especially in LDCs need to recognise a number of environmental / external factors (such as: economic, social and political climate, industrial relations, competition, and government regulation) and internal factors (such as individual behaviour and organisational power relations) that may affect the management accounting control system in an organisation. In recent years, many organisations have experienced significant change in their organisational designs, competitive environments, and information technologies. This period has also seen the adoption of a corporate style of management among universities, as one example of public sector institutions.

This study also revealed that the complex and turbulent situations (such as political situation, and the national and organisational cultures) force the managers in the LDCs organisations to use of informal and social controls. They believe that with these environment condition, the use of informal controls are more effective than the formal ones. The abovementioned literature further concluded that there are differences of management accounting control systems between the developing nations and the developed nations. For example, in organisations in LDCs, culture and social relations are instrumental in the organisations' management. The evidence from this literature review also found that management accounting in general, and management accounting control systems in particular,

within organisations in LDCs have not received much attention from academics. The majority of the literature on accounting has been designed to deal with the problems of Western countries and some of the studies are not relevant to the conditions and problems of developing countries because of the unique environmental conditions in these countries (Perera, 1989).

In addition, the literature study by Abdul-Rahaman et al. (1997) found that in the area of management accounting in developing countries, where a lot of work has been done, empirical studies are still lacking. They argued that the reason for this lack of empirical studies is that most researchers are often non-residents of the countries and thus face the linguistic and cultural problems which have become notorious in social science research into developing countries. On the other hand, a suggestion could be made from the review of the literature above, that to improve the quality of accounting practices in developing countries, the countries' accounting systems would require research studies relevant to the local needs and specific features of the environments in the individual countries, including its historical, economic, socio-cultural and political environment.

Furthermore, as has been mentioned above that the differences of environment situations between developed and less developed countries bring differences MACS activities between the organisations in the countries. Hence, comparative study between organisations in developed and less developed countries will give an opportunity for the organisations to learn from each other.

REFERENCES

- Ansari, S. L., and Bell, J. 1991. Symbolism, Collectivism And Rationality In Organisational Control. *Accounting Auditing & Accountability*, Vol.4. No.2: 4-27.
- Berry, A. J., Broadbent, J., and Otley, D. 1995. Approaches To Control In The Organisational Literature. In Berry, A. J., Broadbent, J., And Otley, D (Eds.), *Management Control: Theories, Issues And Practices*, London: Macmillan Press Ltd.
- Chenhall, R. H. 2003. Management Control Design Within Its Organizational Context: Findings From Contingency-Based Research And Directions For The Future. *Accounting, Organizations And Society*, Vol.28: 127-168.
- Cooper, S. 1998. Control, Accounting And Value-For-Money Implications Of Utility Regulation: A Literature Review. *Managerial Auditing Journal*, Vol. 13 No. 2: 117-125.
- Dean, G. 2001. Doing Business In Indonesia: From A Western Perspective, *A Report Commissioned By The Australian Department Of Foreign Affairs And Trade* (www.okusi.net/garydean/works/bizindo.html).
- Hopper, T., Tsamenyi, M., Uddin, S., And Wickramasinghe, D. 2003a. Management Accounting Research In Less Developed Countries: A Review. *Working Paper*.
- Hopper, T., Tsamenyi, M., Uddin, S., And Wickramasinghe, D. 2003b. Management Accounting In Less Developed Countries, *Working Paper*.
- Hoque, Z., And Hopper, T. 1994. Rationality, Accounting And Politics: A Case Study Of Management Control In A Bangladesh Jute Mill. *Management Accounting Research*, Vol.5: 5-30.
- Ghosh, B.C., And Yoong, W. C. 1988. *Management Accounting In Singapore (II) – Comparing Multinationals With Local/Regional Companies*. Singapore Accountant.
- Ghosh, B.C., And Chan, Y. K. 1996. *Management Accounting Practices In Singapore: The State Of The Art, Unpublished Manuscript*. Singapore: Nanyang Business School.
- Gray, R., And Kouhy, R. 1993. Accounting For The Environment And Sustainability In Lesser Developed Countries: An Exploratory Note. *Research In Third World Accounting*, Vol. 2: 387-399.

- Hopper T.M. And Berry A. J. 1983. Organisational Design And Management Control. In T. Lowe And J.L.J. Machin (eds) *New Perspective In Management Control*. New York: St. Martin's Press.
- Jaworski, B. J. 1988. Toward A Theory Of Marketing Control: Environmental Context, Control Types, And Consequences. *Journal Of Marketing*, Vol. 52: 23-39
- Jaworski, B. J., Stathakopoulos, V., Krishnan, H. S. 1993. Control Combinations In Marketing: Conceptual Framework And Empirical Evidence. *Journal Of Marketing*, Vol.57: 57-69
- Ji, X. D. 2000. Evaluation Of Research On Chinese Accounting Issues. *Managerial Finance*, Vol.26 No.5.
- Joshi, P., L. 2001. The International Diffusion Of New Management Accounting Practices: The Case Of India. *Journal Of International Accounting, Auditing And Taxation*, Vol.10: 85-109.
- Jones, M., And Xiao, J. 1999. Management Accounting In China. *Magazine For Chartered Management Accountants*, Vol. 77 Issue 1.
- Kantor, J., And Roberts, C. B. 1995. Financial Reporting Practice In Selected Arab Countries. *International Studies Of Management And Organisation*, Vol.25 Issue.3: 31.
- Macintosh, N. B. 1994. ***Management Accounting And Control Systems: An Organizational And Behavioural Approach***. London: Wiley.
- Maschmeyer, R. A., And Ji-Liang, Y. 1990. Responsibility Accounting During The Economic Transformation In The People's Republic Of China. *Research In Third World Accounting*, Vol.1: 141-156.
- Mia, L. 1993. The Role Of MAS Information In Organisations: An Empirical Study. *British Accounting Review*, Vol. 25: 269-285.
- Mia, L.; Clarke, B. 1999. Market Competition, Management Accounting Systems And Business Unit Performance. *Management Accounting Research*, Vol. 10: 137-158.
- O'Connor, N. G., Chow, C. W., And Wu, A. 2004. The Adoption Of "Western" Management Accounting/Controls In China's State-Owned Enterprise During Economic Transition. *Accounting, Organisations And Society*, Vol.29: 349-375.
- Perera, M. H. B. 1989. Accounting In Developing Countries: A Case For Localised Uniformity. *British Accounting Review*, Vol. 21.
- Rahman, A.I.K., Rahman, A.A.Z., Tew, Y.H. And Omar, N. 1998. A Survey On Management Accounting Practices In Malaysian Manufacturing Companies, Management Accounting Practices Paper 3, Concurrent Session IC, International Management Accounting Conference, National University Of Malaysia, Selangor.
- Rahaman, A. S., And Lawrence, S. 2001. Public Sector Accounting And Financial Management In A Developing Country Organisational Context: A Three-Dimensional View, Paper Presentation At Apira Conference, <Available From: <http://www.commerce.adelaide.edu.au/apira/papers/Rahaman35.pdf>>, Accessed On 27 March 2003
- Rezaee, Z., And Szendi, J., Z. 1995. Trends In Management Accounting In The Asian Pacific Region. *International Advances In Economic Research*, Vol. 1, Issue 2.
- Scapens, R. W., And Ben-Ling, H. 1995. The Evolution Of Responsibility Accounting Systems In China. *Research In Accounting In Emerging Economies*, Vol.3: 193-211.
- Scott, G. M., And Troberg, P. 1976. Report Of The Committee On Accounting In Developing Countries. *Accounting Review*: 204-250.
- Sulaiman, M. Bt., Ahmad, N. N. N., Alwi, N. 2004. Management Accounting Practices In Selected

Asian Countries. *Managerial Auditing Journal*, Vol.19 No.4: 493-508.

Tsamenyi, M., Mills, J., And Tauringana, V. 2002. A Field Study Of The Budgeting Process And The Perceived Usefulness Of The Budget In Organisations In A Developing Country – The Case Of Ghana. *Journal Of African Business*, Vol.3 No.2: 85-103.

Tsamenyi, M., Noormansyah, I., Uddin, S. 2004. Management Controls In Family-Owned Business (FOBs): A Case Study Of An Indonesian Family-Owned Service Organisation, *Sheffield University: Working Paper*.

Uddin, S., And Hopper, T. 2003. Accounting For Privatisation In Bangladesh: Testing World Bank Claims, Vol.14 Issue 7: 739.

Uddin, S. And Hopper, T. 2001. A Bangladesh Soap Opera: Privatisation, Accounting, And Regimes Of Control In A Less Developed Country. *Accounting, Organizations & Society*, Vol. 26 Issue 7/8: 643-673.

Wallace, R. S. O. 1990. Accounting In Developing Countries: A Review Of The Literature. *Research In Third World Accounting*, Vol. 1: 3-54.

PENGARUH KEBIJAKAN PEMBAYARAN DIVIDEN TERHADAP INFORMASI ASIMETRI DI BURSA EFEK INDONESIA

Efraim Ferdinan Giri

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta, Jalan Seturan
Yogyakarta 55281, Telepon +62 274 486160, 486321, Fax. +62 274 486155
E-mail: efraim@stieykpn.ac.id

ABSTRACT

Bid ask spread theory suggest a positive relationship between the level information asymmetry and the magnitude of the spread. As suggested by the agency and signalling theory for concentrated ownership, payment of dividends conveys information to the market and should reduce information asymmetry. Thus, dividend policy may influence the bid ask spread. But most of companies listed in Jakarta Stock Exchange (now Indonesian Stock Exchange) have concentrated ownership. Maybe rent extraction theory more relevant for information asymmetry in Indonesia. Based on this reasoning, I explore the empirical proposition that a positive effect between dividend yield and bid ask spread exists, *ceteris paribus*. Evidence is consistent with this theory. Even though has positive sign, spread is not affected by dividend cash information.

Keywords: *bid-ask spread, information asymmetry.*

PENDAHULUAN

Market microstructure telah menjadi perhatian penting para akademisi dan merupakan komponen penting dalam penentuan harga sekuritas (Morse dan Ushman, 1983). Harga transaksi merupakan hasil langsung dari tekanan penawaran dan permintaan. Harga transaksi di pasar dealer sangat dipengaruhi oleh *bid-ask spread*. Akan tetapi *market microstructure* juga dipengaruhi oleh informasi lain.

Dealer adalah salah satu partisipan pasar modal. Dealer menghadapi risiko kemungkinan merugi dan akan berusaha memindahkan risiko tersebut kepada partisipan pasar yang lain, misalnya kepada pedagang likuid (*liquidity-traders*). Ketidakpastian yang dihadapi dealer disebabkan karena adanya ketidakseimbangan informasi. Untuk mengurangi ketidakpastian tersebut, dealer membutuhkan informasi. Usaha dealer untuk mendapatkan informasi akan menimbulkan kos informasi (Howe and Lin, 1992). Besarnya ketidakseimbangan informasi yang dihadapi dealer akan tercermin pada *spread* yang ditentukannya.

Banyak cara pandang dan hasil riset yang berkenaan dengan pengaruh informasi pengumuman dividen terhadap asimetri informasi. Dealer atau *Market-makers* menentukan *spread* yang cukup untuk menutupi kos sediaan, kos pemrosesan pesanan, dan kos informasi (Stoll, 1989; Howe and Lin, 1992). Stoll (1989) menyatakan bahwa kos pemilikan sekuritas terdiri atas risiko harga dan *opportunity cost* yang dihubungkan dengan pemilikan sekuritas.

Asimetri informasi antarpedagang dapat diobservasi melalui pola kedatangan informasi, sebab asimetri informasi akan lebih besar sebelum perusahaan emiten mengeluarkan informasi khusus yang signifikan mengenai perusahaannya (Venkatesh and Chiang, 1986). Salah satu sinyal yang dapat digunakan oleh para *dealer* dan para investor adalah kebijakan dividen emiten (Miller and Rock, 1985; Venkatesh and Chiang, 1986). Informasi kebijakan dividen memiliki kandungan informasi yang dapat membantu *market-makers* dan

partisipan yang lain menurunkan tingkat informasi asimetri (Pettit, 1972; Aharony and Swary, 1980). Chiang dan Venkatesh (1988) memprediksi adanya informasi asimetri dengan menggunakan proksi informasi *insider shareholdings*. Sedangkan, Benston dan Hagerman (1974) memprediksi adanya informasi asimetri dengan menggunakan *firm-specific risk*.

Kandungan informasi kebijakan dividen mungkin berhubungan dengan tingkat pembayaran dividen yang diprosikan dengan *dividend-yield* (Howe and Lin, 1992). *Dividend-yield* yang tinggi akan memberikan sinyal bahwa jumlah dividen akan melebihi harapan atau ada aliran kas yang lebih stabil atau keduanya. Pettit (1972) menyatakan bahwa informasi kebijakan perubahan dividen merupakan informasi penting bagi partisipan pasar.

Penelitian yang dilakukan oleh Howe dan Lin (1992) menguji variabel-variabel independen seperti: *dividend-yield*, volume, informasi perdagangan, harga, varian *return*, dan jumlah dealer. Variabel-variabel tersebut pernah diteliti oleh Stoll (1972b; 1985). Mereka memperluas penelitian Stoll dengan menambah dua variabel lain, yaitu ukuran perusahaan (*size*) dan lama waktu terdaftar (*length-of-listing*) di Pasar Over-The-Counter (OTC). Kedua variabel ekstensi tersebut merupakan proksi informasi yang pernah diteliti oleh Barry dan Brown (1984).

Berdasarkan hasil penelitian empiris ditemukan beberapa variabel yang mempengaruhi *spread*, yaitu *dividen-yield*, harga, varian *return*, informasi perdagangan, jumlah dealer, ukuran perusahaan, dan lama waktu terdaftar (Stoll, 1978b; Venkatesh and Chiang, 1986; dan Howe and Lin, 1992). Dalam penelitian ini peneliti akan melakukan pengujian terhadap variabel-variabel tersebut di Bursa Efek Indonesia. Howe and Lin, (1992) menemukan bahwa ada hubungan negatif antara *bid-ask spread (spread)* dengan informasi asimetri, sedangkan Glosten and Milgrom (1985) menemukan yang sebaliknya.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menemukan bahwa (a) ada pengaruh informasi kebijakan dividen terhadap *spread* dan (b) ada perbedaan pengaruh informasi pengumuman dividen pada periode sebelum dan periode sesudah pengumuman terhadap *spread*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa informasi pembayaran dividen tunai kurang berpengaruh menurunkan informasi asimetri yang dihadapi dealer di

BEJ. Selain itu, ada perubahan pola volume perdagangan saham dan lama terdaftar yang mempengaruhi ketidakseimbangan informasi yang dihadapi dealer. Namun, tidak ada perbedaan respons pasar terhadap pengumuman dividen pada periode sebelum dan sesudah pengumuman tersebut.

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah (a) memberikan bukti empiris bagi literatur akuntansi mengenai hubungan berbagai faktor yang mempengaruhi informasi asimetri di Bursa Efek Indonesia, (b) mendorong para partisipan pasar modal untuk mempertimbangkan dan memanfaatkan berbagai sinyal berupa informasi yang mempengaruhi *spread* dalam penentuan harga saham secara wajar, dan (c) memberikan dasar bagi penelitian serupa pada masa yang akan datang.

MATERI DAN METODE PENELITIAN

Perusahaan merupakan lokus atau titik temu berbagai hubungan bertipe kontraktual yang ada antara manajemen, pemilik, kreditor, dan pemerintah. Masalah keagenan terjadi jika pihak-pihak yang bekerjasama memiliki kepentingan dan tujuan yang berbeda, sehingga masing-masing memiliki sikap yang berbeda terhadap risiko (Jensen and Meckling, 1976). Teori keagenan menggunakan asumsi sifat manusia yang menyatakan bahwa (a) manusia pada umumnya mementingkan diri sendiri, (b) manusia memiliki daya pikir terbatas mengenai persepsi masa datang, dan (c) manusia selalu menghindari risiko (Eisenhardt, 1989). Selain itu, teori keagenan mengasumsikan bahwa informasi merupakan komoditi yang dapat dibeli. Masalah keagenan dihadapi pula oleh partisipan pasar modal. Salah satu partisipan pasar modal adalah dealer atau *market-makers*. Dealer memiliki daya pikir terbatas terhadap kondisi pada masa datang sehingga kemungkinan menghadapi ketidakpastian. Dealer menghadapi risiko kemungkinan merugi dan berusaha memindahkan risiko tersebut kepada partisipan pasar yang lain, misalnya kepada pedagang likuid. Ketidakpastian yang dihadapi dealer lebih disebabkan oleh adanya ketidakseimbangan informasi. Jika dealer menghadapi masalah ini, maka dealer akan memperbesar *spread* yang ditentukannya.

Informasi asimetri akan menimbulkan kos bagi partisipan pasar modal. Untuk mengurangi tingkat

informasi asimetri, para dealer berusaha lebih keras untuk mendapatkan sinyal tertentu yang dapat dijadikan sebagai informasi untuk mengurangi ketidakpastian yang dihadapinya. Usaha ini menimbulkan kos yang disebut kos informasi (Howe and Lin, 1992). *Market-makers* akan menentukan *spread* yang cukup untuk menutupi kos sediaan, kos pemrosesan pesanan, dan kos informasi (Stoll, 1989; Howe and Lin, 1992). Besarnya *spread* tergantung pada besarnya kos yang terjadi.

Beberapa pedagang efek kemungkinan menggunakan *nonpublic information* tentang kejadian pada masa depan yang mungkin mempengaruhi harga (Venkatesh and Chiang, 1986). Menurut Venkatesh dan Chiang, informasi asimetri antara pedagang dapat diobservasi melalui pola kedatangan informasi. Salah satu sinyal yang dapat digunakan oleh para dealer dan para investor adalah informasi kebijakan dividen emiten (Miller and Rock, 1985; Venkatesh and Chiang, 1986). Informasi kebijakan dividen memiliki kandungan informasi (Pettit, 1972; Aharony and Swary, 1980) dan mencerminkan harapan para partisipan pasar modal mengenai prospek aliran kas masa depan suatu perusahaan.

Glosten and Milgrom (1985) menemukan ada hubungan positif antara *bid-ask spread* (*spread*) dengan informasi asimetri. Glosten dan Harris (1988) menyatakan bahwa besarnya *spread* di New York Stock Exchange secara signifikan ditentukan oleh informasi asimetri. Chiang dan Venkatesh (1988) memprediksi adanya informasi asimetri dengan menggunakan proksi informasi *insider shareholdings*. Sedangkan, Benston dan Hagerman (1974) memprediksi adanya informasi asimetri dengan menggunakan *firm-specific risk*.

Kegiatan pemantauan tersebut menjelaskan hubungan antara pengumuman dividen dengan tingkat informasi asimetri (Howe and Lin, 1992). Howe and Lin menyatakan bahwa kandungan informasi kebijakan dividen mungkin berhubungan dengan tingkat pembayaran dividen yang diprosikan dengan *dividend-yield*. *Dividend-yield* yang tinggi akan memberikan sinyal bahwa jumlah dividen akan melebihi harapan atau ada aliran kas yang lebih stabil atau keduanya.

Penelitian yang berhubungan dengan *bid-ask spread* pernah dilakukan di New York Stock Exchange (NYSE) (Venkatesh dan Chiang, 1986; Chiang and

Venkatesh, 1988; Brooks, 1994; Greenstein and Sami, 1994) dan dipasar Over-The-Counter (OTC) (Stoll, 1989; Howe and Lin, 1992). Selain itu pernah dilakukan di Chicago Board Options Exchange (CBOE) (Choi, Salendro, and Shastri, 1988). Dengan demikian, penelitian mengenai informasi asimetri ini dapat dilakukan di NYSE atau Bursa Efek Indonesia. Namun, para peneliti kurang menjelaskan dan membedakan *dealer-spread* dengan *market-spread* (Hamilton, 1991).

Dealer cenderung menghadapi masalah informasi asimetri. Hal ini disebabkan karena dealer melaksanakan transaksi untuk memperoleh keuntungan. Dealer tidak dapat menentukan secara pasti kepada siapa sekuritasnya akan dijual dan dari siapa sekuritas akan dibeli. Dealer selalu siap untuk membeli sekuritas pada harga tertentu (*bid-price*) dan menjual sekuritas tersebut pada harga tertentu (*ask-price*). Dealer memperoleh kompensasi dari perbedaan kedua harga tersebut atau lebih dikenal dengan sebutan *spread* (Jaffe & Winkler, 1976). *Dealer* atau *Market-maker* selalu memperhatikan kos yang terjadi dalam menentukan harga. *Market-maker* akan menghadapi kos yang potensial yang dapat menyebabkan *market-maker* dapat mengalami kerugian ketika melakukan transaksi dengan individu yang rasional. Volume perdagangan tergantung pada kemampuan relatif investor terhadap *dealer* dalam memprediksi prospek saham tertentu.

Berdasarkan asumsi bahwa *dealer* tidak dapat membedakan pedagang berinformasi dari pedagang tanpa informasi (*liquidity traders*), *dealer* harus menaikkan *spread* untuk melindungi dirinya dari kerugian terhadap pedagang berinformasi (Stoll, 1989). Kos informasi yang tinggi mencerminkan tingkat informasi asimetri yang dihadapi *dealer* semakin tinggi pula. Hal ini ditunjukkan oleh semakin besarnya *spread* (Stoll, 1978a; 1978b; Howe and Lin, 1992). *Dealer* berusaha menurunkan *spread* dengan menggunakan sinyal-sinyal tertentu. Salah satu sinyal yang dapat dipergunakan oleh *dealer* adalah kebijakan dividen emiten. Oleh karena penentuan *spread* dipengaruhi oleh kos informasi, maka seharusnya ada hubungan positif antara *spread* dengan tingkat informasi asimetri (Glosten dan Milgrom, 1985).

Hasil penelitian yang berhubungan dengan kemampuan dividen menurunkan informasi asimetri masih belum konklusif. Miller and Rock (1985)

menyatakan bahwa kebijakan dividen menyediakan informasi harapan para *dealer* mengenai aliran kas emiten pada masa yang akan datang. Jika para *dealer* memperoleh informasi kebijakan dividen dibandingkan dengan partisipan lain, maka kandungan informasi dividen akan menurunkan tingkat informasi asimetri (Howe and Lin, 1992). Informasi kebijakan dividen akan menjamin aliran informasi periodik bagi partisipan pasar modal. Dengan demikian, informasi kebijakan dividen akan menurunkan informasi asimetri (Stoll, 1985; Venkatesh and Chiang, 1986; Howe and Lin, 1992). Howe dan Lin (1992) menyatakan bahwa semakin besar *dividend-yield*, akan mendorong para partisipan lebih sering memperdagangkan sekuritasnya di pasar modal. Pemantauan terhadap aktivitas pasar modal akan memberikan tambahan informasi bagi para partisipan. Dengan demikian, ada hubungan negatif antara *spread* dengan *dividend-yield* (Stoll, 1989; Howe and Lin, 1992).

Brooks (1994) menemukan bahwa *spread* dan komponen *spread* berubah secara signifikan disekitar pengumuman *earnings*, namun pengumuman dividen tidak mengubah *spread* dan komponen *spread* sekuritas yang aktif diperdagangkan. Venkatesh dan Chiang (1986) menyatakan bahwa informasi asimetri meningkat secara signifikan sebelum pengumuman dividen yang diikuti dengan informasi *earnings* atau pengumuman *earning* yang diikuti pengumuman dividen. Menurut mereka, partisipan pasar modal menduga adanya pengumuman nonrutin dan informasi asimetri, jika kedua pengumuman dipisah lebih dari 10 (sepuluh) hari. Hal ini menunjukkan bahwa pengumuman dividen dan *earnings* tidak dapat saling menggantikan. Kebijakan dividen akan menyediakan aliran informasi periodik bagi *dealer* (Howe and Lin, 1992).

Penelitian yang dilaksanakan oleh Pettit (1972) berusaha membuktikan validitas pasar efisien dengan menaksir kecepatan dan keakuratan reaksi harga pasar sekuritas terhadap pengumuman perubahan tingkat pembayaran dividen. Pettit menemukan bahwa perubahan tingkat dividen merupakan informasi penting bagi partisipan pasar. Perusahaan cenderung menaikkan dividen hanya jika ada profitabilitas yang tinggi, yang memungkinkan perusahaan menghasilkan aliran kas yang cukup untuk membayar dividen pada masa yang akan datang. Pettit mengemukakan bahwa

ada hubungan yang erat antara pembayaran dividen dengan aliran kas masa yang akan datang. Dengan demikian perubahan kebijakan dividen akan menyediakan informasi bagi pasar mengenai arus kas jangka panjang suatu perusahaan (Pettit, 1972; Aharony and Swary, 1980). Penelitian Pettit (1980) menemukan bahwa reaksi pasar sangat tinggi saat pembayaran dividen menurun dan meningkat secara substansial.

Aharony dan Swary (1980) melakukan pengujian terhadap kebijakan perubahan dividen kuartalan. Aharony dan Swary (1980) menemukan bahwa pengumuman dividen menyediakan informasi yang bermanfaat bagi partisipan pasar modal, selain informasi *earnings*. Semua penelitian di atas menggunakan *signaling theory*. Teori ini sesuai untuk kondisi pemilihan yang terdistribusi.

Apabila struktur kepemilikan terkonsentrasi, maka dividen memberikan informasi mengenai konflik yang terjadi antara pemegang saham dominan dan pemegang saham minoritas. Bagi pemegang saham minoritas, pembayaran dividen akan menurunkan masalah *free cash flow* atau memberikan sinyal tertentu (Bena & Hanaousek, 2006).

Demsetz and Lehn (1985) menunjukkan bahwa struktur kepemilikan mempengaruhi pengendalian terhadap kemanfaatan pribadi di US. Zingales (1994) menunjukkan bahwa eskpropriasi dilakukan oleh pemegang saham besar secara signifikan terjadi di Italia. Faccio, Lang, and Young (2001) menemukan bahwa perusahaan-perusahaan di Eropa membayar dividen lebih besar dibandingkan dengan di Asia. Glosten and Milgrom (1985) menemukan bahwa ada hubungan positif antara *bid-ask spread (spread)* dengan informasi asimetri.

Untuk kasus Indonesia, besarnya dividen ditentukan dalam mekanisme rapat umum pemegang saham (RUPS). Dalam RUPS pemegang saham besar akan lebih berperan menentukan besarnya dividen. Besarnya dividen memberikan informasi secara implisit tentang kemungkinan terjadinya ekstraksi oleh pemegang saham mayoritas kepada pemegang saham minoritas. Informasi ini tidak secara eksplisit tersedia sehingga akan menaikkan tingkat informasi asimetri dan *bid-ask spread*. *Spread* memiliki hubungan positif dengan pengumuman pembayaran dividen. Dengan demikian, hubungan antara kebijakan dividen dan

tingkat informasi asimetri dapat disusun hipotesis berikut ini:

H1: *Dividend-yield* berpengaruh positif terhadap *spread*

Pettit (1972) mengemukakan bahwa jika hanya sebagian kecil informasi (informasi dividen saja) yang digunakan dalam suatu penelitian, maka kekonsistenan yang dihasilkan tidak dapat membuktikan bahwa suatu teori benar, namun hanya memberikan dukungan konfirmasi saja. Oleh karena itu, penelitian ini tidak hanya akan menguji hubungan antara *spread* dengan pengumuman dividen saja, tetapi juga menguji informasi lain. Stoll (1978b; 1985) melakukan studi empirik mengenai hubungan antara *bid-ask spread* dengan berbagai variabel seperti harga, volume perdagangan, varian *return*, informasi perdagangan dan jumlah *dealer*. Variabel-variabel tersebut dapat merupakan proksi kos pemilikan saham, kos pemesanan dan kos informasi (Stoll, 1978a; 1978b; Howe and Lin, 1992).

Demsetz (1968) menyatakan bahwa *dealer* menyediakan jasa kesegeraan sebab *dealer* selalu siap membeli dan menjual kembali saham tertentu. Salah satu fungsi penyediaan jasa kesegeraan adalah harga. Harga sekuritas menentukan kos per lembar saham (harga-*ask* dikurangi harga-*bid*). *Dealer* memperoleh kompensasi dengan membeli saham pada harga P^b , yang umumnya lebih rendah dari "true price," P^* , dan menjual saham pada harga P^j , yang biasanya lebih besar dari "true price." *Spread* digunakan dealer untuk menutupi kos yang potensial terjadi. Jika *dealer* menentukan harga pada kos marginal, maka persentase *spread* menurut Stoll (1978b) dapat dihitung dengan rumus: $(P^j - P^b)/P^*$. *Dealer* menggunakan informasi harga untuk mengurangi informasi asimetri yang dihadapinya. Howe dan Lin menemukan bahwa rerata harga *bid* dan *ask* pada akhir tahun berhubungan secara negatif dengan *spread*. Besarnya kos pemesanan dipengaruhi oleh nilai transaksi. Kos pemesanan merupakan kos tetap untuk setiap transaksi perdagangan. *Spread* diharapkan semakin rendah untuk harga saham yang semakin tinggi. *Spread* memiliki hubungan negatif dengan harga saham (Stoll, 1978b).

Periode pemilikan saham dipengaruhi oleh volume perdagangan, sebab kemungkinan besar dealer akan mengubah posisi pemilikan sahamnya pada saat perdagangan saham aktif. Semakin tinggi volume

perdagangan saham akan menurunkan kos pemilikan saham, sehingga menurunkan *spread*. Perbedaan *spread* saham tergantung pada variabilitas harapan periode pemilikan saham tertentu. Periode pemilikan saham tergantung pada risiko saham. Risiko saham dapat diukur dengan volume perdagangan (Stoll, 1978b). Nilai transaksi merupakan nilai harapan dari informasi yang dimiliki oleh pembeli dan penjual. Volume perdagangan akan tergantung pada kemampuan relatif investor dalam memprediksi risiko pemilikan saham tertentu dibandingkan dengan dealer (Jaffe and Winkler, 1972). Volume perdagangan memiliki hubungan negatif dengan *spread* (Stoll, 1978b; Howe and Lin, 1992). Berdasarkan uraian di atas dapat disusun hipotesis berikut ini:

H2: Volume perdagangan saham berpengaruh negatif terhadap *spread*

Howe and Lin (1992) mengekstensi hasil penelitian Stoll (1985) dan menemukan bahwa *spread* dipengaruhi pula oleh ukuran perusahaan dan lama waktu terdaftar suatu sekuritas. Menurut Howe dan Lin, kedua variabel tersebut telah dipakai sebagai proksi informasi oleh Barry dan Brown (1984). Howe dan Lin menemukan bahwa ukuran perusahaan dan lama waktu terdaftar memiliki hubungan terbalik dengan *spread*. Ukuran perusahaan seringkali dilihat oleh partisipan pasar modal sebagai kondisi yang menunjukkan kemampuan perusahaan menyediakan informasi berkualitas. Berdasarkan uraian di atas dapat disusun hipotesis berikut ini:

H3: Ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *spread*

Howe and Lin (1992) dan Stoll (1985) menemukan bahwa *spread* dipengaruhi pula oleh lama waktu terdaftar (*length of listing*) suatu sekuritas di pasar modal. Perusahaan-perusahaan yang telah lama terdaftar di pasar modal memiliki pengetahuan yang cukup mengenai berbagai informasi yang harus dijelaskan kepada publik. Selain itu, perusahaan yang lama terdaftar memiliki kebiasaan mengungkapkan berbagai informasi yang diperlukan oleh partisipan pasar modal. Semakin besar ukuran perusahaan dan semakin lama terdaftar di bursa saham akan menurunkan *spread*. Berdasarkan uraian di atas dapat disusun hipotesis berikut ini:

H4: Lama waktu terdaftar berpengaruh negatif terhadap *spread*

Stoll (1978b) menemukan bahwa *dealer* memiliki harapan memperoleh negatif *abnormal return* setelah pembelian saham dan positif *abnormal return* setelah transaksi penjualan saham. Nilai harapan *dealer* dipengaruhi oleh kos informasi yang terjadi. Stoll juga menemukan bahwa secara mendasar perbedaan *spread* saham tergantung pada variabilitas *return* saham dan periode kepemilikan saham tertentu. Variabilitas *return* saham mewakili risiko saham yang dihadapi *dealer*. Risiko saham yang semakin tinggi menyebabkan *dealer* berusaha menutupinya dengan *spread* yang lebih besar. Dengan kata lain, ada hubungan positif antara varian *return* dengan *spread* (Stoll, 1978b; Howe and Lin, 1992).

Investor menggunakan informasi untuk memprediksi kondisi saham (misalnya, informasi perdagangan, ukuran perusahaan, atau lama waktu terdaftar) tertentu di masa yang akan datang. Perdagangan saham adalah fungsi dari jumlah informasi yang dimiliki para investor (Jaffe dan Winkler, 1972). Berdasarkan uraian di atas dapat disusun hipotesis berikut ini:

H5: Varian *return* berpengaruh positif terhadap *spread*

Data yang digunakan dalam penelitian ini berasal dari data perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEJ) selama 2 (dua) tahun dari tahun 2003 sampai dengan 2004. Seleksi data, koleksi data, model empiris, ukuran variabel dan analisis akan diuraikan berikut ini. Ada dua hal yang akan diuraikan disini, yaitu: cara pemilihan data dan sumber data. Cara pemilihan sampel dilakukan secara tidak random atau bersifat *purposive*. *Purposive sampling* adalah penentuan sampel berdasarkan kriteria tertentu. Sampel saham yang dipilih adalah saham-saham yang membayar dividen tunai, namun tidak mengeluarkan dividen saham, pemecahan saham, atau mengeluarkan kebijakan *stock-rights*. Hal ini dilakukan untuk menghindari adanya ambiguitas yang disampaikan oleh informasi-informasi tersebut. Penentuan sampel dilakukan secara purposif dengan memilih perusahaan-perusahaan emiten yang mengumumkan dan membayar dividen tunai, tanpa membedakan apakah dividen tersebut merupakan dividen tahunan atau dividen in-

terim. Hal ini disebabkan karena penelitian ini menekankan pada pengujian arah pengaruh variabel-variabel independen.

Data yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari berbagai sumber, yaitu (a) daftar perusahaan-perusahaan yang membayar dividen di Bursa Efek Indonesia, harga, dan volume perdagangan berasal dari *Indonesian Security Market Database* (ISMD) yang diterbitkan oleh Pusat Pengembangan Akuntansi UGM; (b) data ukuran perusahaan berasal *Indonesian Capital Market Directory* tahun 2003 (ICMD); (c) lama waktu terdaftar berasal dari ICMD tahun 2003. Data yang dikumpulkan adalah data historik tahun 2003 dan 2004. Pemilihan data selama dua tahun tersebut didasari alasan, bahwa selama periode tersebut BEJ dalam kondisi mapan dan data yang dibutuhkan cukup tersedia. Penelitian ini menggunakan *pooling data*. Salah satu keuntungan penggunaan data seperti ini adalah dapat mengikuti perubahan yang terjadi dari waktu ke waktu (Cooper and Emory, 2003).

Data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah data keuangan dan nonkeuangan saham-saham perusahaan-perusahaan yang terdaftar dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2003 dan 2004. Data keuangan terdiri atas harga penutupan, varian *return*, nilai rupiah perdagangan, harga permintaan beli (*bid-price*) dan harga penawaran jual (*ask-price*), dan *dividend-yield*. Sedangkan data nonkeuangan yang dipergunakan sebagai variabel bebas dalam riset ini adalah data lama waktu terdaftar. Ada 82 tanggal pengumuman dividen yang dipilih untuk diteliti pada tahun 2003, dan 117 data pengumuman dividen pada tahun 2004. Tabel 1, merupakan deskripsi data yang dipilih dalam penelitian ini.

Tabel 1
Deskripsi Data Perusahaan
yang Mengumumkan Dividen
Selama Tahun 2003 dan 2004

Kriteria	2003	2004
Pengumuman dividen	117	181
Dividen bonus, <i>stock split</i>	4	10
Tidak aktif	31	54
Total sampel	82	117

Penelitian ini ingin menguji hubungan antara *bid-ask spread* dengan *dividend yield* saham biasa. Peneliti akan menguji pengaruh variabel *dividend-yield*, harga, dan volume, dan variabel-variabel penjelas terhadap *spread* dalam periode penelitian sebelum dan sesudah pengumuman dividen. Peneliti menentukan periode penelitian (*windows period*) selama sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari sesudah pengumuman dividen, seperti yang dipergunakan Morse dan Ushman (1983) dan Aharony dan Swary (1980).

Saham-saham emiten yang menjadi sampel dalam penelitian ini adalah saham-saham emiten yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, yang aktif diperdagangkan selama periode penelitian, dan membayar dividen tunai (perusahaan yang membagikan dividen saham dikeluarkan dari sampel penelitian ini). Penelitian ini akan menguji pengaruh pengumuman kebijakan pembayaran dividen tunai terhadap *spread* sebelum pengumuman dan sesudah pengumuman. Untuk menguji pengaruh pembayaran dividen dan variabel penjelas lainnya menggunakan model empiris, sebagai berikut ini:

$$SPREAD_{it} = \beta_0 + \beta_1 DIYE_{it} + \beta_2 VOL_{it} + \beta_3 LAMA_{it} + \beta_4 UKUR_{it} + \beta_5 VAR_{it} + \epsilon_{it}$$

Keterangan:

SPREAD_{it} = Spread; DIYE_{it} = Dividend-Yield; VOL_{it} = Volume Perdagangan; UKUR_{it} = Ukuran Perusahaan; LAMA_{it} = Lama Waktu Terdaftar; VAR_{it} = Varian Return; i = hari ke-i; t = tahun ke-t dari 2003 sampai dengan 2004.

Untuk mengetahui perbedaan pengaruh pengumuman dividen dan variabel-variabel penjelas lainnya pada periode sesudah pengumuman dividen, peneliti akan menguji kembali model tersebut. Ada beberapa variabel yang akan diuji dalam penelitian ini, yaitu (a) *spread* (sebagai variabel dependen), dan (b) *dividend yield*, harga, volume perdagangan, varian *return*, *turnover*, ukuran perusahaan, dan lama waktu terdaftar (sebagai variabel independen).

Spread ditentukan dalam bentuk proporsi berdasarkan harga tawaran jual dan harga permintaan beli. Peneliti menggunakan rumus yang dipergunakan Howe and Lin, 1992; Stoll, 1978b; Morse and Ushman, 1983 dalam menentukan persentase *spread*, yaitu % $Spread = (Ask - Bid) / \{(Ask + Bid)/2\}$. *Dividend yield* merupakan rata-rata jumlah dividen yang dibayar dibagi dengan rata-rata harga penutup selama periode penelitian tahun 2003 dan 2004. Volume perdagangan adalah rata-rata rupiah volume perdagangan saham dikalikan dengan harga penutup selama periode penelitian dibagi jumlah hari penelitian. Varian *return* adalah varian *return* harian sebagai selisih harga penutup hari ke _t dengan _{t-1}, dibagi harga _{t-1} selama periode penelitian. Ukuran perusahaan adalah nilai pasar ekuitas. Ukuran perusahaan dihitung dengan mengalikan jumlah saham biasa beredar dengan harga penutupan. Lama waktu terdaftar yaitu jangka waktu saham tertentu terdaftar pertama kali dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia sampai tanggal pengumuman dividen pada tahun 2003 dan 2004.

Oleh karena penelitian ini ingin menguji pengaruh dan arah hubungan, maka alat statistik yang sesuai untuk tujuan tersebut adalah metoda regresi berganda. Berikut ini tahapan penyiapan data dan pengujian data menggunakan metoda regresi; (a) melakukan pengujian asumsi klasik untuk menguji normalitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas. Normalitas data akan diuji dengan Jarque Bera Normality Test. Heteroskedastisitas diuji dengan White Test. Gejala autokorelasi dideteksi dengan Serial Correlation LM-Test. Oleh karena data yang terindikasi tidak normal, maka data diperhalus ke dalam bentuk logaritma. Sebenarnya hal ini tidak harus dilakukan, sebab tujuan pengujian tidak menguji besarnya pengaruh dan sensitivitas, namun hanya adanya pengaruh dan arah pengaruhnya saja; (b) data penelitian dikelompokkan

ke dalam dua periode penelitian, yaitu periode 10 hari sebelum + 1 hari saat pengumuman dividen dan periode 10 hari setelah pengumuman dividen; (c) untuk setiap periode penelitian dilakukan dua model pengujian regresi, yaitu menguji hubungan pengaruh variabel DIYE dengan *Spread* dan menguji hubungan pengaruh variabel DIYE dan variabel penjas dengan *Spread*; dan (d) melakukan pengujian pengaruh berbagai variabel terhadap *spread* untuk periode sebelum dan sesudah pengumuman dividen. Proses ini dilakukan membandingkan hasil regresi sebelum pengumuman dividen dan sesudah pengumuman.

HASIL PENELITIAN

Untuk menerapkan Metoda *Ordinary Least Square* (OLS) maka perlu dilakukan pengujian pemenuhan asumsi klasik. Berdasarkan Tabel 2, nilai residual pada semua model tidak berdistribusi normal. Hal ini ditunjukkan oleh koefisien Jarque Bera yang signifikan dan perbedaan nilai rata-rata dan median yang sangat lebar dengan skewness positif. Asumsi lainnya pun tidak semuanya terpenuhi. Setelah variabel ditransformasi ke dalam bentuk logaritma lebih banyak asumsi klasik yang terpenuhi, namun untuk kondisi setelah pengumuman tidak semua asumsi terpenuhi.

menguji pengaruh variabel DIYE terhadap SPREAD peneliti menggunakan Metoda Regresi *Generalized Method of Moments* (GMM). Berdasarkan metoda ini prediksi dapat dilakukan tanpa terlalu mempertimbangkan pengaruh heteroskedastisitas atau autokorelasi dalam data.

GMM adalah metoda estimasi yang *robust* yang tidak membutuhkan informasi distribusi error secara tepat. Estimasi GMM didasarkan pada asumsi bahwa *disturbances (error)* dalam persamaan tidak berhubungan dengan variabel instrumental. GMM akan memilih parameter yang menyebabkan korelasi antara instrumen dan *disturbance* sedapat mungkin mendekati nol seperti didefinisikan oleh fungsi kriteria. Dengan memilih matriks pembobotan secara tepat, GMM dapat menyebabkan heteroskedasticity dan/atau autocorrelation yang *robust* menjadi bentuk yang tidak diketahui (www.eviews.com).

Berdasarkan data pada Tabel 3a dan 3b, *mean* dan median data memiliki nilai yang berbeda. Hal ini menunjukkan data tidak simetris. Apabila dilihat pada faktor skewness, ada lima variabel yang memiliki skewness bertanda positif dan sisanya bertanda negatif. Rentang nilai setiap variabel bervariasi sangat lebar, ini menunjukkan adanya penyimpangan data yang cukup besar dari rata-ratanya. Deviasi standar

Tabel 2
Uji Asumsi Klasik Data Sebelum dan Setelah Pengumuman; Sebelum dan Setelah Transformasi

Asumsi Klasik	Sebelum Pengumuman		Sesudah Pengumuman	
	Sebelum Transformasi	Transformasi	Belum Transformasi	Transformasi
Normalitas (JB)	2727	3934*	7114	1,320*
Otokorelasi (LM Test)	3,374*	5.38*	4,992	64,51
Heteroskedastisitas (White Test)	0,222*	13.51*	0,071*	46,45
Linearitas (Ramsey Test)	18,020*	0.056*	9,83*	0,080*

* Terpenuhi

Berdasarkan hasil uji asumsi klasik metoda OLS tidak dapat diterapkan. Namun distribusi *disturbance* data logaritma lebih halus dibandingkan data yang tidak ditransformasi ke dalam bentuk log. Untuk menguji hipotesis peneliti akan menggunakan data yang ditransformasi ke dalam bentuk logaritma. Untuk

menunjukkan variabilitas data relatif tidak terlalu tinggi. Apabila dibandingkan dengan nilai rata-rata setiap variabel memiliki deviasi standar lebih besar dari nilai rata-ratanya.

Tabel 3a
Deskripsi Data Sebelum Pengumuman Dividen

	<i>SPREAD</i>	<i>DIYE</i>	<i>VOL</i>	<i>UKUR</i>	<i>LAMA</i>	<i>VAR</i>
<i>Mean</i>	0.026005	0.056053	6.27E+09	6.37E+12	9.402856	0.001576
<i>Median</i>	0.012212	0.032632	2.33E+08	5.96E+11	9.105410	0.000672
<i>Maximum</i>	0.266624	1.994435	8.50E+10	1.96E+14	23.85833	0.039815
<i>Minimum</i>	0.001419	0.000627	406750.0	3.33E+09	0.247220	0.000000
<i>Std. Dev.</i>	0.038046	0.159160	1.56E+10	1.97E+13	6.142621	0.003596

Tabel 3b
Deskripsi Data Sesudah Pengumuman Dividen

	<i>SPREAD</i>	<i>DIYE</i>	<i>VOL</i>	<i>UKUR</i>	<i>VAR</i>	<i>LAMA</i>
<i>Mean</i>	0.029022	0.052342	6.58E+09	6.49E+12	0.036790	9.415671
<i>Median</i>	0.010599	0.031958	2.66E+08	6.27E+11	0.000538	9.138890
<i>Maximum</i>	0.463805	1.647224	1.66E+11	2.05E+14	6.918175	23.85833
<i>Minimum</i>	0.001468	0.000603	20454.55	3.56E+09	0.000000	0.244440
<i>Std. Dev.</i>	0.052303	0.136660	1.92E+10	2.04E+13	0.492799	6.132431

Ada empat hipotesis yang akan diuji dalam penelitian ini. Pengujian terhadap hipotesis dilakukan dengan memperhatikan tingkat signifikansi koefisien dan arah hubungan masing-masing variabel. Berdasarkan

analisis regresi berganda diperoleh parameter, koefisien regresi, dan *r-value* setiap variabel pada setiap model, seperti tampak pada Tabel 4a dan 4b.

Tabel 4a
Hasil Uji Regresi Berganda Untuk Data Sebelum Pengumuman Dividen
Pendekatan *Generalized Method of Moment* (GMM)

Parameter	<i>C</i>	<i>LDIYE</i>	<i>LVOL</i>	<i>LLAMA</i>	<i>LUKUR</i>	<i>LVAR</i>
Koefisien	3,18 (4,69)*	0,07 (1,18)	-0,25 (-9,43)*	-0,12 (-1,77)***	-0,03 (-0,74)	0,29 (5,47)*

*signifikan pada level 1 persen; ** signifikan pada level 5 persen dan
 *** signifikan pada level 10 persen

Tabel 4b
Hasil Uji Regresi Berganda Untuk Data Sesudah Pengumuman Dividen
Pendekatan *Generalized Method of Moment* (GMM)

Parameter	<i>C</i>	<i>LDIYE</i>	<i>LVOL</i>	<i>LLAMA</i>	<i>LUKUR</i>	<i>LVAR</i>
Koefisien	2,94 (3,70)*	0,02 (0,31)	-0,29 (-9,85)*	-0,13 (-1,88)***	-0,01 (-0,23)	0,23 (3,95)*

*signifikan pada level 1 persen; ** signifikan pada level 5 persen dan
 *** signifikan pada level 10 persen

Berdasarkan Tabel 4a, nampak bahwa variabel DIYE memiliki pengaruh positif, namun tidak signifikan. Ini berarti bahwa variabel DIYE tidak berpengaruh terhadap variabel *SPREAD*. Kondisi ini menjelaskan bahwa informasi pembayaran dividen kurang berpengaruh menurunkan informasi asimetri. Dengan demikian, hasil pengujian ini secara statistik tidak berhasil mendukung hipotesis pertama. Hipotesis kedua menyatakan bahwa VOL memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD*. Artinya informasi kenaikan volume perdagangan akan menurunkan informasi asimetri yang dihadapi dealer. Hasil regresi menunjukkan bahwa koefisien variabel VOL bertanda negatif dan signifikan. Hipotesis ketiga menyatakan bahwa variabel UKUR memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD*. Hasil pengujian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD* terpenuhi, namun tidak signifikan secara statistik. Hipotesis keempat menyatakan bahwa variabel LAMA memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD*. Koefisien variabel ini bertanda negatif dan signifikan pada level 5 persen. Dengan demikian, hipotesis keempat berhasil didukung. Hipotesis kelima menyatakan bahwa varian *return* (VAR) memiliki pengaruh positif terhadap *spread*. Hasil uji statistik pada tabel 4a, menunjukkan bahwa variabel VAR memiliki pengaruh positif terhadap *SPREAD* dan signifikan pada level 1 persen. Ini berarti hipotesis keempat ini berhasil didukung. Kebanyakan dealer akan mempertimbangkan informasi risiko dalam bertransaksi di pasar modal.

Berdasarkan Tabel 4b, terlihat bahwa koefisien variabel DIYE memiliki pengaruh positif, namun tidak signifikan. Ini berarti bahwa variabel DIYE tidak berpengaruh terhadap variabel *SPREAD*. Kondisi ini menjelaskan bahwa informasi pembayaran dividen kurang berpengaruh menurunkan informasi asimetri. Dengan demikian, hasil pengujian ini secara statistik tidak berhasil mendukung hipotesis pertama. Hipotesis kedua, menyatakan bahwa variabel VOL memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD*. Artinya informasi kenaikan volume perdagangan akan menurunkan informasi asimetri yang dihadapi dealer. Hasil regresi menunjukkan bahwa koefisien variabel VOL bertanda negatif dan signifikan. Hipotesis ketiga menyatakan bahwa variabel UKUR (variabel ukuran perusahaan) memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD*. Hasil pengujian secara statistik menunjukkan bahwa ukuran

perusahaan memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD* namun tidak signifikan. Variabel LAMA diprediksi memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD*. Hasil uji statistik menunjukkan bahwa variabel LAMA, memiliki koefisien bertanda negatif dan signifikan pada level 1 persen. Dengan demikian, hipotesis empat berhasil didukung. Ini berarti variabel informasi lama waktu terdaftar memiliki pengaruh negatif terhadap *SPREAD*, meskipun berpengaruh relatif kecil.

Hipotesis kelima menyatakan bahwa variabel VAR (varian *return*) memiliki pengaruh positif terhadap *SPREAD*. Hasil uji statistik pada Tabel 4b, menunjukkan bahwa variabel VAR memiliki pengaruh positif terhadap *SPREAD* dan signifikan pada level 1 persen. Ini berarti hipotesis keempat ini berhasil didukung.

Tabel 5
Hasil Uji Regresi
Model Sebelum dan Sesudah Pengumuman Dividen

Parameter	Hipotesis	Sebelum	Sesudah
C	-	+signifikan 1%	+ signifikan 1%
DIYE	Positif	+ tidak signifikan	+tidak signifikan
VOL	Negatif	- signifikan 1%	- signifikan 1%
LAMA	Negatif	- signifikan 10%	- signifikan 10%
UKUR	Negatif	- tidak signifikan	- tidak signifikan
VAR	Positif	+ signifikan 1%	+signifikan 1%

PEMBAHASAN

Ada dua hal menarik yang perlu didiskusikan dalam bagian ini, yaitu a) perbedaan pengaruh beberapa koefisien variabel sebelum dan sesudah pengumuman dividen dan b) beberapa variabel yang berpengaruh signifikan dengan koefisien yang relatif kecil. Ringkasan hasil penelitian ditunjukkan pada Tabel 5. Model pengujian dalam riset ini bertujuan menguji pengaruh informasi dividen terhadap ketidakseimbangan informasi yang dihadapi dealer. Selain memasukkan informasi dividen, peneliti juga memasukkan variabel-variabel lain yang berpengaruh terhadap informasi asimetri yang dihadapi dealer. Variabel-variabel lain tersebut berfungsi sebagai variabel penjelas. Tabel 4

menunjukkan bahwa baik untuk periode pengujian sesudah maupun periode pengujian sebelum, pengumuman kebijakan dividen tunai tidak mempengaruhi ketidakseimbangan informasi yang dihadapi oleh dealer. Namun bertanda positif ini berarti hasil penelitian ini konsisten dengan teori yang lain tentang dividen, yaitu *extraction theory* atau *free cash flow theory*.

Miller dan Rock (1984), menyebutkan bahwa kebijakan dividen menyediakan informasi mengenai harapan manager mengenai aliran kas perusahaan masa depan. Jika manager diasumsikan lebih berinformasi daripada pihak luar mengenai prospek perusahaan, maka informasi kebijakan dividen akan menurunkan informasi asimetri. Kondisi ini dapat dikatakan sebagai “normal” *degree of asymmetry* (Howe & Lin, 1992). Variabel DIYE secara statistik tidak berpengaruh signifikan baik sebelum maupun sesudah pengumuman. Hasil ini menunjukkan bahwa kebijakan pembayaran dividen secara statistik tidak cukup berpengaruh signifikan terhadap penurunan ketidakseimbangan informasi yang dihadapi dealer. Hasil ini berbeda dengan temuan di Bursa New York Stock Exchange (NYSE) dan Over The Counter Market (OTC) di USA (Stoll, 1978; Howe & Lin, 1992), kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap spread. How dan Lin (1992), juga menduga bahwa kemungkinan pengumuman dividen menyebabkan kenaikan informasi asimetri yang bersifat sementara. Hal ini kemungkinan terjadi dalam riset ini.

Ada tiga teori yang mendasari penelitian tentang dividen, yaitu *signalling theory* (ST), *rent extraction theory* (RET), dan *free cash flow theory* (FCFT). ST menyebutkan bahwa setiap informasi yang disampaikan kepada pihak luar perusahaan akan memberikan sinyal tertentu bagi investor. Informasi yang diterima oleh para dealer akan menurunkan informasi asimetri yang dihadapinya. Dealer mencoba menggunakan berbagai informasi, termasuk informasi pengumuman dividen. Pengumuman kebijakan pembayaran dividen memberikan informasi mengenai kemampuan perusahaan menghasilkan laba dan ketersediaan kas pada masa depan.

Pengumuman dividen juga menyediakan informasi mengenai konflik antara pemegang saham mayoritas dengan pemegang saham minoritas. Pemegang saham minoritas menggunakan dividen

untuk membatasi *rent extraction* oleh pemegang saham mayoritas (Bena and Haousek, 2006). Dengan kata lain, pemegang saham minoritas dapat memonitor perilaku konsumsi pemilik kontrol. Jika pemegang saham minoritas mampu mengendalikan pemegang saham mayoritas, maka kebijakan pembayaran dividen akan rendah dan positif bagi pihak eksternal. Kondisi ini akan menurunkan informasi asimetri yang dihadapi dealer. Dengan kata lain, pengumuman pembayaran dividen akan berpengaruh positif terhadap ketidakseimbangan informasi.

FCFT menyebutkan bahwa mekanisme kontrol akan digunakan oleh pemegang saham untuk mengalihkan dana bebas dalam perusahaan, dan mencegah manager melakukan tindakan pengalihan tersebut. Manajemen mengkomunikasikan kepada investor tingkat dan pertumbuhan laba atau prospek masa depan perusahaan. *Signalling theory* dan *free cash flow theory* lebih tepat dikembangkan untuk perusahaan-perusahaan yang struktur kepemilikannya terdistribusi untuk mengendalikan manajemen. Pada pemilikan yang terkonsentrasi, *signalling theory* dan *free cash flow theory* digunakan untuk menyelesaikan masalah keagenan dan atau informasi asimetri antara pemegang saham dominan yang berbuat curang dengan manajemen dan pemegang saham kecil (Bena and Hanousek, 2006). Perusahaan-perusahaan di Indonesia (go public) masih banyak yang tingkat kepemilikannya terkonsentrasi. Dengan demikian, pengaruh pengumuman pembayaran dividen terhadap informasi asimetri adalah positif.

Ada beberapa kemungkinan lain yang dapat menyebabkan hasil penelitian ini tidak sesuai dengan harapan, seperti temuan riset di USA dan sekaligus menjadi keterbatasan riset ini. Pertama, pasar yang digunakan untuk menguji informasi asimetri yang dihadapi dealer tidak sama persis dengan pasar dealer (OTC). Kedua, periode pengujian kemungkinan terlalu pendek untuk mengidentifikasi respon pasar terhadap informasi kebijakan dividen. Mungkin perlu melakukan pengujian dengan periode lebih panjang (data panel). Ketiga, penelitian ini tidak membedakan *spread* pasar dan *spread* dealer. Keempat, kemungkinan perlu dibedakan antara dividen yang semakin besar dan semakin kecil atau perlu dibandingkan antara perusahaan yang membayar dividen dan yang tidak membayar dividen. Kelima, perlu dibedakan *spread* per

industri.

Variabel VOL, LAMA, dan UKUR memiliki arah pengaruh yang sama untuk periode sebelum dan sesudah pengumuman dividen. Untuk UKUR memiliki pengaruh yang tidak signifikan, sedangkan untuk VOL dan LAMA memiliki pengaruh yang signifikan. Berbeda dengan variabel DIYE dan VAR, memiliki pengaruh positif sebelum pengumuman dividen dan negatif sesudah pengumuman dividen. Variabel DIYE memiliki pengaruh tidak signifikan, dan VAR signifikan untuk ke dua periode (dengan tingkat signifikansi 10 persen sebelum dan 1 persen sesudah). Hasil penelitian menjelaskan bahwa perusahaan-perusahaan yang memiliki informasi berkualitas dan tersedia adalah perusahaan-perusahaan yang relatif lama terdaftar di bursa. Variabel VOL merupakan salah satu variabel yang cukup penting menjelaskan kondisi asimetri informasi di Bursa Efek Indonesia.

SIMPULAN, SARAN, KONTRIBUSI, DAN KETERBATASAN PENELITIAN

Hasil analisis dalam penelitian ini mengisyaratkan bahwa sudah banyak hal yang telah diinformasikan oleh emiten atau BEJ atau analis pasar modal yang lain, namun hanya sedikit dari informasi tersebut yang kemungkinan betul-betul dipergunakan oleh para partisipan pasar modal, khususnya bagi dealer (PPE) dalam menentukan *spread*. Hasil penelitian di pasar modal di U.S.A. menunjukkan bahwa variabel-variabel yang dipergunakan dalam penelitian ini memiliki pengaruh yang signifikan terhadap SPREAD (Stoll, 1978b; Ventkatesh and Chiang, 1986; Howe and Lin, 1992, dan Greenstein and Sami, 1994).

Efisiensi suatu pasar modal berkaitan dengan informasi tertentu. Untuk informasi dividen mungkin belum digunakan oleh pelaku pasar modal secara efektif saat ini. Penelitian ini, kemungkinan akan memberikan beberapa kontribusi kecil sebagai berikut. Pertama, kebijakan pembayaran dividen merupakan sinyal yang mencerminkan harapan mengenai aliran kas masa yang akan datang dan kemampuan menghasilkan *earning* perusahaan emiten (Miller and Rock, 1985), namun di pasar modal Indonesia (BEJ) informasi tersebut tidak berpengaruh signifikan terhadap perilaku dealer dalam menentukan *spread*. Hal ini menunjukkan bahwa dealer kurang berharap informasi kebijakan dividen bersifat

informatif, dan hal ini serupa dengan temuan Brooks (1988). Kedua, informasi mengenai volume perdagangan saham dan tiga variabel penjelas merupakan informasi yang berpengaruh signifikan terhadap ketidakseimbangan informasi yang dihadapi dealer (PPE). Kondisi ini mencerminkan perilaku dealer yang lebih memperhatikan ketiga informasi ini dalam menentukan *spread*. Implikasinya, dealer kemungkinan lebih menyukai memegang dan menawarkan saham-saham yang lebih sering diperdagangkan, sebab akan menurunkan periode pemilikan saham. Volume perdagangan akan tergantung pada kemampuan relatif lebih investor dibandingkan dengan dealer.

Ada beberapa keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini. Pertama, penelitian ini mendasarkan studi-studi sebelumnya yang pernah dilaksanakan di USA dan ada pada karakteristik pasar yang berbeda. Perilaku partisipan pasar modal di Indonesia kemungkinan berbeda dengan perilaku partisipan pasar modal di USA. Transaksi di pasar modal (BEJ) kemungkinan masih cukup rendah (*thin market*), sehingga faktor kompetisi kurang mendukung penggunaan berbagai sinyal, seperti pengumuman kebijakan dividen. Kondisi ini kemungkinan berpengaruh terhadap temuan penelitian ini. Kedua, pengujian terhadap *spread* lebih tepat dilakukan di bursa paralel, seperti pasar OTC di U.S.A., sebab transaksi yang dilaksanakan oleh dealer benar-benar merupakan transaksi yang dilaksanakan dengan aktivitya sendiri. Dengan demikian, peranan informasi sangat mempengaruhi perilaku dealer. Ketiga, temuan yang sangat menarik disini adalah adanya empat variabel penjelas yang sangat signifikan dalam pengujian dengan model regresi berganda, yaitu volume perdagangan dan harga. Pemanfaatan kedua variabel ini, menurut peneliti kemungkinan lebih mencerminkan level efisiensi pasar modal di Indonesia (BEJ). Dengan demikian, para pelaku pasar modal (khususnya, PPE), lebih banyak mendasarkan keputusannya dengan memperhatikan kedua variabel ini.

Keterbatasan penelitian keempat adalah data harga tawaran jual dan permintaan beli yang dipergunakan dalam menghitung *spread* adalah data yang berasal dari perantara pedagang Efek (PPE) yang diasumsikan oleh peneliti sebagai dealer di Indonesia. Kenyataannya, antara PPE dan dealer adalah berbeda. PPE tidak sepenuhnya dealer. PPE melaksanakan

kegiatan sebagai perantara dan juga sebagai pedagang yang dapat membeli dan menjual sekuritas dengan aktivitya sendiri. Dealer hanya melaksanakan kegiatan sebagai pedagang yang melakukan transaksi menjual dan membeli sekuritas dengan menggunakan aktivitya sendiri. Keterbatasan penelitian kelima adalah periode penelitian yang terlalu pendek, sehingga kemungkinan kurang mampu menjelaskan dampak informasi dividen terhadap spread. Dalam kondisi pasar modal seperti di Indonesia, reaksi pasar terhadap suatu informasi yang dipublikasikan kemungkinan lebih lambat daripada reaksi pasar di NYSE, OTC, atau CBEQ. Dengan demikian, periode penelitian selama sepuluh hari terlalu pendek untuk menampung reaksi pasar di BEJ.

Riset masa depan dapat dilakukan dengan mempertimbangkan teori ekstraksi dan aliran kas bebas dengan memasukkan pengaruh faktor struktur kepemilikan terhadap besarnya *spread*. Riset masa depan dapat juga dilakukan dengan meneliti pengaruh struktur kepemilikan terhadap besarnya dividen yang dibayarkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Aharony, Joseph and Swary, Itzhak. 1980. "Quarterly Dividend and Earnings Announcements and Stockholders' Returns: An Empirical Analysis." *Journal of Finance*, Volume 35, March: 1-12.
- Barry, C.B. and S. J. Brown. 1984. "Differential Information and the Small Firm Effect." *Journal of Financial Economics*, Volume 13: 283-94.
- Bena, Jan and Hanouse, Jan. 2006. Rent Extraction Theory By Large Shareholders: Evidence Using Dividend Policy in the Czech Republic. *Working paper Series (IISN 1211-3298)*.
- Benston, G. J., and Hagerman, R.L.. 1974. "Determinants of Bid-Ask Spreads in the Over-The-Counter Market." *Journal of Finance Economics*, Volume 1: 353-64.
- Brooks, Raymond M.. Fall 1994. "Bid-Ask Spread Components Around Anticipated Announcements." *Journal of Financial Research*, Volume 17: 375-386.
- _____. April 2004. "Changes in Asymmetric Information at Earnings and Dividend Announcements." *Journal of Business Finance & Accounting*, Volume 23: 359-78.
- Chiang, R., and P.C. Venkatesh. September 1988. "Insider Holdings and Perceptions of Information Asymmetry: A Note." *Journal of Finance*, Volume 43: 1041-48.
- Choi, J. Y., Salandro, Dan, and Shastri, Kuldeep. Jun. 1988. "On the Estimation of Bid-Ask Spreads: Theory and Evidence." *Journal of Financial & Quantitative Analysis*, Volume 23: 219-30.
- Cooper, Donald R, and Emory, C. William. 2003. *Business Research Methods*. Fifth Edition, Chicago: Richard D. Irwin.
- Dalton, John M. 1993. *How the Stock Market Works*. Second Edition. New-York: New York Institute of Finance.
- Demsetz, H.. 1968. "The Cost of Transaction." *Quarterly Journal of Economics*, Volume 82: 33-53.
- Demsetz, H and Lehn, K. 1985. The structure of Corporate Ownership: Causes and Consequences. *Journal of Political Inside the Firm*, Vol. 93, No. 6.
- Eisenhardt, Kathleen M.. Jan. 1989. "Agency Theory: An Assessment and Review." *Academy of Management Review*, Volume 14: 57-74.
- Facio, M Lang, L, and Young L. 2001. Dividend and Expropriation. *American Economic Review*, Vol. 91, No. 1: 54-78.
- Glosten, R. and L. Harris. 1988. "Estimating the Components of the Bid/Ask Spread." *Journal of Finance*, Volume 19: 123-42.

- Glosten, R. and P.R. Milgrom. 1985. "Bid, Ask and Transaction Prices in a Specialist Market with Heterogeneously Informed Traders." *Journal of Financial Economics*. Volume 14: 71-100.
- Greenstein, Marilyn M. and Sami, Heibatollah. Jan. 1994. "The Impact of the SEC's Segment Disclosure Requirement on Bid-Ask Spreads." *The Accounting Review*, Volume 69, No. 1: 179-99.
- Gujarati Damodar N. 2003. *Basic Economics*. Fourth edition. New York: McGraw-Hill.
- Hamilton, James L. Summer 1991. "The Dealer and Market Concepts of Bid-Ask Spread: A Comparison for NASDAQ Stocks." *The Journal Of Finance Research*, Volume 14: 129-39.
- Howe, John S. and Lin, Ji-Chai. Spring 1992. "Dividend Policy and the Bid-Ask Spread: An Empirical Analysis." *Journal of Financial Research*, Volume 15: 1-10.
- Jaffe, Jeffrey F. and Winkler, Robert L. Mar. 1976. "Optimal Speculation Against an Efficient Market." *Journal of Finance*, Volume 31, No. 1: 49-61.
- Jensen, M. and Meckling, W. 1976. "Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure." *Journal of Finance and Economics*, Volume 3: 305-60.
- Miller, M., and Rock, K. 1985. "Dividend Policy Under Asymmetric Information." *Journal of Finance*, Volume 40: 1031-51.
- Morses, Dale, and Ushman Neal. April 1983. "The effect of Information Announcements on the Market Microstructure," *The Accounting Review*, Volume LVIII, No. 2: 247-258.
- Pettit, R. Richardson. Dec. 1972. "Dividend Announcements, Security Performance, and Capital Market Efficiency." *Journal of Finance*, Volume 27, No. 5: 993-1007.
- ^aStoll, Hans R. Sept. 1978. "The Supply of Dealer Services in Securities Markets." *Journal of Finance*, Volume 33, No. 4: 1113-1151.
- _____. Sept. 1978. "The Pricing of Security Dealer Services: An Empirical Study Of NASDAQ Stocks." *Journal of Finance*, Volume 33, No. 4: 1153-1172.
- _____. Mar. 1989. "Inferring the Component of The Bid-Ask Spread: Theory and Empirical Test." *Journal of Finance*, Volume 44: 115-134.
- Tinic, Seha M., and West, R. Jun. 1972. "Competition and the Pricing of Dealer Services in the Over-The-Counter Market." *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Volume 7.
- Venkatesh, P.C. and R. Chiang. Dec. 1986. "Information Assymetry and the Dealer's Bis-Ask Spread: An Case Study of Earnings and Dividend Announcement." *Journal of Finance*, Volume 41: 1089-1102.
- Zingales, L. 1994. The Value of The Voting Right: A Study of the Milan Stock Exchange Experience. *Review of Financial Studies*, Volume 7: 125-148.

THE EXTERNAL VARIABLES, PERCEIVED EASE OF USE, AND PERCEIVED USEFULNESS TOWARD THE USE OF SIKASA 2.0 SOFTWARE: A SURVEY OF EMPLOYEES IN SATYA WACANA CHRISTIAN UNIVERSITY

Albert Kriestian Novi Adhi Nugraha

Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Satya Wacana, Jalan Diponegoro Nomor 52 – 60

Salatiga 50711, Telepon/Fax.: +62 298 311881

E-mail: albert_knan@yahoo.com dan albert.kriestian@staff.uksw.edu

ABSTRACT

Informasi technology (TI) is sticks on organizations daily activities. The government, business organizations or non-profit organizations are using it to support their business process. In spite of that, the technology's adoption was hang on the certainty level of each individual cognitive. When an individual has some positive perception to technology by using technology acceptance model (TAM) to explain about the influence of cognitive's certainty which are perceived ease of use and perceived usefulness on using application SIKASA 2.0. SIKASA 2.0 is Financial and Accounting System of Satya Wacana as an application based on networking to the necessity of managing financial and accounting data. The respondent of this research are 52 workers of SIKASA 2.0 users, which was taken from total 82 registered users of SIKASA 2.0. The result shows that ease of understanding significantly influence to perceived ease of use; ease of finding and ease of understanding, and computer anxiety isn't significantly influence to the perceived usefulness; ease of finding and ease of understanding significantly influence to the perceived usefulness;; self-efficiency and computer anxiety isn't significantly influence to the perceived usefulness; and both of the constructs influence the using of SIKASA 2.0 together.

Keywords: *technology acceptance model, external variables, perceived ease of use, perceived usefulness, SIKASA.*

INTRODUCTION

The increased of information technology (IT) embeds in daily activities within an organization. Government, business organization or non-profit organization uses IT to support its business process. Even in the new vision of IT, it directly supports the strategic objective (Riel, 1998). The design of IT does not follow the business process but the business process adapt with IT. Therefore, the availability of IT becomes one strategic decision within an organization. IT encompasses hardware, software, and communication technology should support the creation of sustainable competitive advantage for organization. Moreover, it does not merely, how good IT provided but also the extent of human resources in an organization can accept and execute the new IT. It would likely to change how the system work and style in accomplishing the task which employees should deliver within an organization. It will influence the organization culture as well as the effectiveness of organization. IT should let the employees in the organization feel that they can use IT properly and get the benefit of the project to complete their task.

This research intend in examining the extent of perceived ease of use and perceived usefulness of IT toward the IT usage. Nowadays, Satya Wacana Christian University has applied the new software which so-called *Sistem Keuangan dan Akuntansi Satya Wacana (SIKASA 2.0.)*. SIKASA is the web-based application, which aimed at managing financial and ac-

counting data. The user access SIKASA 2.0 through <http://sikasa> or <http://192.168.1.16>. By applying this software, Satya Wacana Christian University can benefit of efficiency in term of time, energy, and less error in processing and preparing financial and accounting information needed for the best of interest of people within the organization. Therefore, technology acceptance model (TAM) will be used to examine the extent of employees in the organization perceive the ease of use and usefulness of SIKASA in accomplishing their task. TAM comprises constructs namely: external variables, perceived ease of use, perceived usefulness, and the usage (Brown, 2002). External variable is the construct would likely to influence perceived ease of use and perceived usefulness. Perceived ease of use influences perceived usefulness, which means individual can exploit the benefit when he or she can use particular technology easily. Both perceived ease of use and perceived usefulness would likely to influence the usage of technology. For instance, when individual has high-perceived ease of use, he or she can meet intrinsic motivation, while individual who perceive high usefulness of technology can meet extrinsic motivation.

This research is the replication of the previous research conducted by Brown (2002) but with different technology. It will use TAM model to explain the extent of cognitive beliefs influence the usage of technology. The problem formulation of this research are (a) do external variables influence the perceived ease of use and the perceived usefulness of SIKASA 2.0 and (b) do perceived ease of use and perceived usefulness influence the usage of SIKASA 2.0. The research objective is to examine the influence of external variables toward the perceived ease of use and the perceived usefulness of SIKASA and the influence of the perceived ease of use and the perceived usefulness toward the usage of SIKASA 2.0.

The research will be beneficial for the top-level decision maker in Satya Wacana Christian University in evaluating the extent of perceived ease of use and usefulness of SIKASA 2.0 by employees especially for all employees in financial and accounting department and operators in each faculty. It can be used as input whether improvement will be needed in near future in order to provide better technology, which in turn increases the performance of employees in their work place.

MATERIALS AND METHODS

As organization intend on evaluating the use of new technology for improving the performance of organization, it has to take into account the extent which member of organization accept the new technology. Amongst the most widely used in the literature is the technology acceptance model (TAM) which was developed by Davis (Ifinedo, 2006; Jones & Hubona, 2003). TAM comprises some relevant constructs, which influence the usage of technology. The research model is presented as follows:

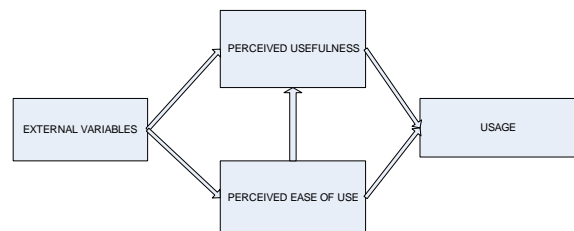


Figure 1
Technology Acceptance Model
Source: Brown (2002)

Some relevant constructs in TAM includes external variables, perceived ease of use, perceived usefulness, and usage. External variables encompasses the individual characteristics which comprising ease of finding and ease of understanding, while technology characteristic comprising self-efficacy and computer anxiety. Those external variables will influence perceived ease of use and perceived usefulness, which both are within beliefs constructs (Hubona & Geitz, 1997). Davis defined perceived ease of use as the degree to which a person believes that using a particular system would be free of effort (Heijden, 2000; Hubona & Geitz, 1997; Kwon & Chidambaram, 2000). It reflects the notion that the less effort sacrificed to use technology, the more perceived ease of use by user. Meanwhile, Davis defined perceived usefulness as “the degree to which a person believes that using a particular system would enhance his or her job performance (Jiang et al, 2000; Malhotra & Galletta, 1999). It reflects the extent of individual perceive on the use that he or she can exploit through particular technology. The perceived ease of

use and perceived usefulness depends on individual characteristics as well as technology characteristics. Therefore, the subsequent hypothesis will be stated as follow:

- H1:** External variables significantly influence perceived ease of use of SIKASA 2.0.
- H2:** External variables significantly influence perceived usefulness of SIKASA 2.0.

Meanwhile, perceived usefulness is a function of perceived ease of use. It reflects that the more perceived ease of use will evoke perceived usefulness. Individual will perceive getting more benefit when he feels that he can use of all features more available in particular technology easily. The subsequent hypothesis will be:

- H3:** Perceived ease of use significantly influences perceived usefulness of SIKASA 2.0.

Based upon motivation theory, it is stated that the behavior determined by intrinsic as well as extrinsic motivation (Kwon & Chindambaram, 2000) and Davis et al elaborate that perceived ease of use constitutes intrinsic motivation and perceived usefulness constitutes extrinsic motivation (Kwon & Chindambaram, 2000). Eventually, the usage is dependent variable in TAM and it is theoretically influenced by perceived usefulness and perceived ease of use (Ifinedo, 2006). Furthermore, the use of technology evokes the outcomes both at individual and firm level. Significant individual level outcomes such as improved work performance, enhanced productivity, and user satisfaction become first order effects, which in turn evoke second order effects at firm level through enhanced competitiveness and profitability (Agarwal, 2004). Therefore, that is why so important to boost the factors which enhancing the use of technology due to these outcomes. The last two hypothesis are stated as follows:

- H4:** Perceived ease of use significantly influences the usage of SIKASA 2.0
- H5:** Perceived usefulness significantly influences the usage of SIKASA 2.0.

The population of this research is employees of Satya Wacana Christian University who use SIKASA 2.0 in their daily job. The employees are all operators within Satya Wacana Christian University. The number of registered operators is 82. However, this research con-

ducted purposive sampling and the sample size is 52 respondents. Data will be collected through survey. A self-administered questioner were delivered to all employees of financial and accounting department and operators in other units by drop-off/pick up method. The relevant constructs for this research are ease of finding, ease of understanding, self-efficacy, computer anxiety, perceived ease of use, perceived usefulness, and the usage. By using the instrument in Brown's research (2002), Ifinedo (2006), and Malhotra & Galletta (1999), all these constructs are measured through manifest variables and expressed by numeric scales.

Ease of finding. This construct is measured through three indicators, which used in Brown's research (2002). These indicators encompass the ease of returning to previous display pages, the ability to determine position within the software and ease of navigating.

Ease of understanding. The four manifest variables, which reflect the ease of understanding includes term consistency, understandable terms, links to more detailed information, visually pleasing design and easy to read.

Self-efficacy. There are three indicators, which reflect the construct self-efficacy namely the comfort of using software by oneself, the ease of using any function of software if someone wants to, and the ability of using software even there is no help around someone.

Computer anxiety. Four indicators are used to reflect the construct computer anxiety namely the extent of nervous, the extent of uncomfortable, the feeling of uneasy, and the extent of scare working with computer.

Perceived ease of use. Perceived ease of use is measured by four indicators encompasses the ease of use, the ease of learn, the extent of user friendly and the ease of master.

Perceived usefulness. The indicators of perceived usefulness are modified from the indicators used by Ifinedo (2006). The indicators encompass the extent of usefulness, the extent of performance improvement, and the extent of system help to make the job easier.

The usage. The construct of usage is measured through three indicators used by Malhotra and Galletta (1999) namely the amount of times use software during

a week, the amount of hours use software every week, and the frequent of using software.

RESULTAND DISCUSSION

Data analysis consists of descriptive analysis, validity and reliability test and hypothesis testing which use multiple regression analysis. Each would be delivered as follows. There are 52 respondents participated in filling the questionnaires. Based upon gender criteria, there are 27 males (51.9%) and 25 females (48.1%), while based upon age criteria there are 25 respondents (48%) which are within 23 years to less than 34 years age; 16 respondents (31%) which are within 34 years to less than 45 years and 11 respondents (21%) which are above 45 years. The following table (Table 1) describes the characteristic of respondents.

Table 1
Descriptive Statistic

Category	Sub Category	Frequency	Percentage
Gender	Male	27	51.9
	Female	25	48.1
Age	23 years-<34 years	25	48
	34 years-<45 years	16	31
	>45 years	11	21

Source: Output SPSS version 13.0 (2007).

The validity and reliability test are conducted to examine whether all relevant constructs in TAM model meet the criteria of validity and reliability. In order to examine the validity of all items, Pearson’s moment correlation is employed, while Cronbach Alpha test is intended to examine the reliability. For validity test, the result of Pearson’s moment correlation is as follows:

Table 2
Validity Test

Construct	Indicator	t-value
Ease of Finding	EOFIN1	0.902
	EOFIN2	0.864
	EOFIN3	0.849
Ease of Understanding	EOUN1	0.772
	EOUN2	0.758
	EOUN3	0.806
	EOUN4	0.828
	EOUN5	0.866
Self-Efficacy	SEFF1	0.741
	SEFF2	0.732
	SEFF3	0.813
Computer Anxiety	CANX1	0.861
	CANX2	0.911
	CANX3	0.925
Perceived Ease of Understanding	PEOU1	0.932
	PEOU2	0.944
	PEOU3	0.958
	PEOU4	0.778
Perceived Usefulness	PUSE1	0.851
	PUSE2	0.875
	PUSE3	0.879
Usage	USAGE1	0.893
	USAGE2	0.893
	USAGE3	0.889

Source: Output SPSS version 13.0 (2007).

Based upon table, there is no invalid indicator. The pearson’s moment correlation for each indicator is significant ($p < 0.05$) or t-value > cut off t-value. Therefore, these indicators would be processed further to measure their reliability. The subsequent table shows the result of reliability test. All of the item of construct are valid because t value > 0,268 (cut off t value).

Table 3
Reliability Test

Construct	Cronbach's Alpha
Ease of finding	0.830
Ease of understanding	0.853
Self Efficacy	0.631
Computer anxiety	0.863
Perceived Ease of Use	0.922
Perceived Usefulness	0.829
Usage	0.853

Source: Output SPSS version 13.0 (2007).

The value of Cronbach alpha for each construct is reliable due to meet the minimum cut off rate 0.6 (Ghozali, 2005). Therefore, all construct can be used for hypothesis testing. This research employ multiple regression analysis for hypothesis testing. The variance inflation factor is also applied to identify whether or not the multicollinearity problem. The cut off rate for multicollinearity problems is variance inflation factor (VIF) less than 10.

There are five hypotheses to be tested by using multiple regression analysis. The criterion for accepting alternative hypothesis is when t-value higher than cut off t-value (Ghozali, 2005). On the other hand, the criterion for rejecting alternative hypothesis is when t value lowers than cut off t-value or p-value is higher

than the cut off p-value. This research uses cut off t-value ± 1.96 and cut off p-value 0.05. The result of each hypothesis testing is presented as follows:

Hypothesis 1 is stated with null hypothesis and alternative hypothesis as follows:

Ho: External variables does not significantly influence perceived ease of use SIKASA 2.0

Ha: External variables significantly influence perceived ease of use SIKASA 2.0.

The result of multiple regression analysis is presented in Table 4. Among four variables, ease of understanding (AEOUN) significantly influences perceived ease of use ($p = 0.004$), while the rest do not significantly influence perceived ease of use respectively. It means the result accepts alternative hypothesis and reject null hypothesis.

Meanwhile, t-value for ease of finding (AEOFIN), self-efficacy (ASEFF) and computer anxiety (ACANX) are lower than cut off t-value ± 1.96 or probability value higher than cut off p-value 0.05. It shows the acceptance of null hypothesis for those three variables and the rejection of alternative hypothesis. Overall, there is no multicollinearity problem toward this multiple regression since the variance inflation is lower than 10.

Hypothesis 2 is stated with null hypothesis and alternative hypothesis as follows:

Ho: External variables does not significantly influence perceive usefulness of SIKASA 2.0.

Ha: External variables significantly influences perceive usefulness of SIKASA 2.0.

Table 4
Result of Regression Analysis For Hypothesis 1

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	2.435	.722		3.374	.001		
	AEOFIN	.205	.142	.218	1.445	.155	.449	2.226
	AEOUN	.419	.138	.433	3.031	.004	.501	1.995
	ASEFF	.066	.132	.080	.498	.621	.400	2.501
	ACANX	-.303	.191	-.180	-1.587	.119	.794	1.259

a. Dependent Variable: APEOU

Source: Output SPSS version 13.0 (2007)

Table 5 shows the result of regression analysis. There are two variables, which significantly influence perceived usefulness of SIKASA 2.0 namely ease of finding and ease of understanding. For each, t-value is higher than cut off t-value ± 1.96 and probability value less than $p=0.05$. Therefore, these reject null hypothesis and accept alternative hypothesis.

Hypothesis 3 is stated with null hypothesis and alternative hypothesis as follows:

- H₀:** Perceived ease of use does not significantly influence perceived usefulness of SIKASA 2.0.
- H_a:** Perceived ease of use significantly influences perceived usefulness of SIKASA 2.0.

Table 5
Result of Regression Analysis For Hypothesis 2

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	2.320	.535		4.339	.000		
	APEOU	.606	.090	.689	6.731	.000	1.000	1.000

a. Dependent Variable: APUSE

Source: Output SPSS version 13.0 (2007).

However, two variables does not significantly influence perceived usefulness of SIKASA 2.0. Self-efficacy and computer anxiety evoke t value lowers than cut off t-value ± 1.96 and probability higher than 0.05. Therefore, these results accept null hypothesis and reject alternative hypothesis. Besides, there is no multicollinearity due to VIF less than 10.

The result of Table 6 shows that perceived ease of use significantly influences perceived usefulness of SIKASA 2.0. The result of t-value is 6.731 higher than cut off t-value ± 1.96 and probability value is lower than 0.05. Therefore, this result reject null hypothesis and accept alternative hypothesis.

Table 6
Result of Regression Analysis For Hypothesis 3

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	2.553	.591		4.317	.000		
	AEOFIN	.273	.116	.331	2.354	.023	.449	2.226
	AEOUN	.370	.113	.435	3.271	.002	.501	1.995
	ASEFF	.009	.108	.013	.085	.932	.400	2.501
	ACANX	-.260	.156	-.176	-1.661	.103	.794	1.259

a. Dependent Variable: APUSE

Source: Output SPSS version 13.0 (2007).

Hypothesis 4 is stated with null hypothesis and alternative hypothesis as follows:

Ho: Perceived ease of use does not significantly influences the usage of SIKASA 2.0

Ha: Perceived ease of use significantly influences the usage of SIKASA 2.0

Table 7 shows perceived ease of use significantly influence the usage of SIKASA 2.0. The result of t-value is 2.019 higher than cut-off value ± 1.96 and probability value is lower than 0.05. Based upon this result, it rejects null hypothesis and accept alternative hypothesis.

result of regression analysis ease of understanding significantly influence perceived ease of use SIKASA 2.0, while ease of finding, self-efficacy and computer anxiety does not significantly influence perceived ease of use SIKASA 2.0. Ease of finding seems contributing in a small portion of perceived ease of use SIKASA 2.0. Probably, ease of finding has nothing to do with perceived ease of use SIKASA 2.0. Ease of finding is considered only one-step within a series of steps of using such application. Meanwhile, there is possibility that respondents perceived self-efficacy for the whole use

Table 7
Result of Regression Analysis For Hypothesis 3 & 4
Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-4.379	1.284		-3.411	.001		
	APEOU	.514	.255	.284	2.019	.049	.525	1.906
	APUSE	.978	.289	.475	3.379	.001	.525	1.906

a. Dependent Variable: AUSAGE

Source: Output SPSS version 13.0 (2007).

Subsequently, hypothesis 5 is stated with null hypothesis and alternative hypothesis as follows:

Ho: Perceived usefulness significantly influences the usage of SIKASA 2.0.

Ha: Perceived usefulness does not significantly influence the usage of SIKASA 2.0.

Based upon Table 7, there is no problem of multicollinearity since VIF lower than 10. Perceived usefulness significantly influences the usage of SIKASA 2.0. It is shown by t-value higher than cut off t-value ± 1.96 and probability value which is lower than 0.05. Therefore, it rejects null hypothesis and accepts the alternative hypothesis.

DISCUSSION

It is very important to analysis and gives some context of result given by statistic analysis. Based upon the

of computer and its applications rather than merely for one application such as SIKASA 2.0. Therefore, the self-efficacy of SIKASA 2.0 embeds in the self-efficacy of computer and its applications as the whole and therefore it has directly nothing to do with perceived ease of use SIKASA 2.0. The same notion is applied for computer anxiety. The respondents probably realize that computer is their main equipment in doing their task. In addition, they also need certain capabilities in using such equipment. Therefore, it gives small contribution to the perceived ease of use SIKASA 2.0. They are already familiar with computer and consider it as their main equipment to do their task whether they use or not SIKASA 2.0. Besides, they already have some capabilities to use the computer and its application.

Ease of finding and ease of understanding significantly influence perceived usefulness of SIKASA 2.0. It is understandable when respondents highly associate these variables with perceived usefulness of

SIKASA 2.0. When they easily find and understand all the menu and sub menu within this application, they can perceive higher usefulness of SIKASA 2.0. Self-efficacy and computer anxiety do not significantly influence perceived usefulness of SIKASA 2.0. Self-efficacy and computer anxiety seems to be within the context of the whole computer and its applications rather than only on one application such as SIKASA 2.0. Therefore, when respondents have high self-efficacy due to the previous use of computer and its applications, it does not significantly influence perceived usefulness of SIKASA 2.0. Respondents probably consider computer as their main equipment to do their task rather than scary tool. They are familiar with the computer and required to have minimum capability to operate the computer.

Subsequently, perceived ease of use significantly influences perceived usefulness of SIKASA 2.0. It is logic when respondents can easily use one application, they can exploit the advantage of such application. They can maximize all features available and get more benefits toward the use of application. The latter causal relation is the influence of perceived ease of use and perceived usefulness toward the usage of SIKASA 2.0. These constructs significantly influence the usage of SIKASA 2.0. Perceived ease of use can meet internal motivation, which in turn increases the frequency of use. Internal motivation has something to do with the nature of application. When respondents can easily use the application, they can meet the need of achievement in applying such application. Perceived usefulness meets external motivation and therefore pushing the use of SIKASA 2.0. The external motivation can be implemented in term of achieving reward and/or avoiding punishment.

CONCLUSION

Ease of understanding significantly influence perceived ease of use SIKASA 2.0. As individual understand all the available menu and sub menu, he or she believe that SIKASA can be used easily. Ease of finding, self-efficacy and computer anxiety do not significantly influence perceived ease of use. Probably ease of finding is only small of portion, which contributes to the overall perceived ease of use. Self-efficacy does not significantly influence perceived ease of use SIKASA

2.0 because they still can perceive higher self-efficacy due to the use of other applications rather than SIKASA 2.0. Computer anxiety has insignificant influence because respondents perceives computer as common equipment in doing their task through using other applications instead of SIKASA 2.0. Ease of finding and ease of understanding significantly influence perceived usefulness SIKASA 2.0. When respondents perceive higher ease of finding and ease of understanding, they perceive they can make use of such application easily.

Self-efficacy and computer anxiety do not significantly influence perceived usefulness SIKASA 2.0. The concepts of self-efficacy and computer anxiety seems to be within context of using computer and its application as the whole rather than focusing only on one application such as SIKASA 2.0. Perceived ease of use significantly influences perceived usefulness SIKASA 2.0. It is understandable that individual can exploit the benefit of SIKASA when he or she believes that SIKASA 2.0 can be used easily. Perceived ease of use and perceived usefulness significantly influence the usage of SIKASA 2.0. Perceived ease of use can meet internal motivation, which in turn increases the frequency of use. Perceived usefulness meets external motivation and therefore pushing the use of SIKASA 2.0.

LIMITATION OF THE RESEARCH

This research applies Pearson's moment correlation to measure validity for the instruments used in this research. Nonetheless, it only measures part of internal validity namely convergent validity rather than discriminant validity. The better tools to measure internal validity in term of convergent and discriminant validity is factor analysis. Nevertheless, due to sample cannot meet the minimum requirement then pearson's moment correlation is used. Conducting validity test by factor analysis requires minimum less than 100 sample size.

MANAGERIAL IMPLICATION

The management of organization has a concern of increasing job satisfaction of their employees. In doing so, the employees can be encouraged to increase their output for the best interest of organization. Based upon

the research result, the management can boost the use of SIKASA 2.0 by increasing the perceived ease of use and perceived usefulness of SIKASA 2.0. In order to increase perceived usefulness, upgrading SIKASA 2.0 to be more user-friendly device would be necessary. The institution can deliver such application for meeting internal and external motivation, which in turn can lead to the job satisfaction.

REFERENCES

- Agarwal, Ritu. 2006. "Individual Acceptance on Information Technologies," www.c4ads.seas.gwu.edu/classes/CSci285_Fall_2004/readings/9/required/Agarwal_02.pdf. Accessed February 11th.
- Brown, Irwin T.J. 2006. "Individual and Technological Factors Affecting Perceived Use of Web-based Learning Technologies in a Developing Country," *The Electronic Journal on Information Systems in Developing Countries*, <http://www.ejisdc.org>. Accessed February 11th.
- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: BPUNDIP.
- Heijden, Hans van der. 2006. "Using the Technology Acceptance Model to Predict Website Usage: Extension and Empirical Test," *Serie Research Memoranda*, <http://dare.uvu.vu.nl/bitstream/1871/1579/1/20000025.pdf>. Accessed February 11th.
- Hubona, Geoffrey S. & Sarah Geitz. 1997. "External Variables, Beliefs, Attitudes and Information Technology Usage Behavior," *IEEE Computer Society*.
- Ifinedo, Princerly. 2006. "Acceptance and Continuance Intention of Web-Based-Learning Technologies (WLT) Use Among University Students in A Baltic Country," *The Electronic Journal on Information Systems in Developing Countries*, <http://www.ejisdc.org>. Accessed February 11th.
- Jiang, James J., Maxwell K. Hsu, Gary Klein and Binshan Lin. 2006. "E-commerce user behavior model: an empirical study," *Human Systems Management*, Vol.19, pp.265-276, road.uww.edu/road/hsum/XiamenReadings2005/3.HSM_SEM.TAM_2000.pdf. Accessed February 11th.
- Jones, Andrew Burton & Geoffrey S. Hubona. 2006. "The Mediation of External Variables in the Technology Acceptance Model," *Working Paper*, Department of Computer Information Systems, Georgia State University, mis.sauder.ubc.ca/members/burton-jones/PDFs/ABJ-GH-03.pdf. Accessed February 11th.
- Kwon, Hyosum Stella & Laku Chidambaram. 2006. "A Test of the Technology Acceptance Model," csdl.computer.org/comp/proceedings/hicss/2000/0493/AccessedFebruary11th.
- Malhotra, Yogesh & Dennis F. Galletta. 2006. "Extending the Technology Acceptance Model to Account for Social Influence: Theoretical Bases and Empirical Validation," www.brint.org/technologyacceptance.pdf. Accessed February 11th.
- Riel, Philippe F. July-August 1998. "Justifying Information Technology Projects," *Industrial Management*: 22-27.

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, DAN KONTROL KEPEMILIKAN TERHADAP PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Semcesen Budiman Utomo

Jalan Raya Hankam Nomor 127, Pondok Gede, Jakarta Timur 17414
E-mail: sem_utomo@yahoo.com

Baldric Siregar

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta, Jalan Seturan
Yogyakarta 55281, Telepon +62 274 486160, 486321, Fax. +62 274 486155
E-mail: siregar@accountant.com

ABSTRACT

Income smoothing is a way used by management to reduce the fluctuations of reported income to achieve the target income either artificially or naturally. The objective of this research is designed to examine the income smoothing in Indonesia. The sample comprises 124 companies listed in Indonesian Stock Exchange during the period 2002 to 2005. The sample is classified into smoother and non smoother using Eckel's model (1981). The results show that there is income smoothing practiced by companies listed in JSX. The results of univariate and multivariate tests show that profitability has a significance influence on income smoothing practices. However, the evidence of univariate and multivariate tests which indicated that company size and ownership control do not have a significance influence on income smoothing.

Keywords: *income smoothing, company size, profitability, ownership control, leverage.*

PENDAHULUAN

Informasi akuntansi dalam pelaporan keuangan merupakan informasi yang bermanfaat bagi investor

dan kreditor dalam membuat keputusan ekonomi dan bisnis seperti keputusan investasi dan keputusan kredit yang rasional (FASB, 1978). Namun dalam penelitian lebih lanjut terdapat perilaku yang menyimpang dalam mengolah informasi akuntansi terutama dari kalangan manajer yang kinerjanya diukur berdasarkan informasi tersebut. Perilaku penyimpangan ini merupakan tindakan perataan (Siegel dan Ramanauskas, 1989). Ada dua motivasi yang mendorong manajer melakukan perataan laba yaitu efisiensi dan oportunistik. Motivasi efisiensi dilakukan manajer dengan berbagai alasan yaitu meningkatkan kepercayaan investor, mengurangi utang pajak, dan menghindari permintaan kenaikan gaji oleh karyawan (Hepworth, 1953). Sedangkan motivasi oportunistik dilakukan manajer dengan tujuan untuk mendapatkan keuntungan dari perusahaan. Misalnya manajer memilih kebijakan akuntansi yang dapat meningkatkan laba bersih tahun berjalan sehingga dapat meningkatkan bonus yang akan diterima (Scott, 1997).

Dalam teori keagenan, manajer sebagai agen yang mengelola perusahaan memiliki asimetri informasi terhadap pihak-pihak eksternal yang memiliki kepentingan di dalam perusahaan seperti pemegang saham sebagai prinsipal. Asimetri tersebut muncul karena manajer memiliki informasi internal perusahaan lebih banyak dibandingkan dengan pihak eksternal. Dengan adanya asimetri informasi maka manajemen

dapat memaksimalkan kepentingannya dengan cara meratakan laba.

Perataan laba merupakan sarana yang digunakan manajemen untuk mengurangi fluktuasi laba yang dilaporkan agar sesuai dengan target yang diinginkan baik secara artifisial, yaitu melalui metode akuntansi, maupun secara riil, yaitu melalui transaksi (Koch, 1981). Konsep perataan laba mengasumsikan bahwa investor adalah orang yang menolak risiko (Fudenberg dan Tirole, 1995) dan manajer yang menolak risiko, yaitu manajer yang menghindari pinjaman dan pemberian pinjaman di pasar modal, terdorong untuk melakukan perataan laba (Lambert, 1984; Dye, 1988). Demikian juga dalam hubungannya dengan kreditor, manajer lebih menyukai alternatif yang menghasilkan perataan laba (Trueman dan Titman, 1988). Hasil penelitian Suh (1990) juga menunjukkan adanya motivasi kuat yang mendorong manajer melakukan perataan laba melalui pilihan metode akuntansi.

Cara-cara yang dapat digunakan untuk melakukan perataan menurut Ronen dan Simeha (1981) adalah (a) melalui kejadian dan pengakuan peristiwa. Maksudnya, untuk mengurangi fluktuasi laba yang dilaporkan, manajemen dapat menentukan waktu terjadinya transaksi aktual sehingga pengaruh transaksi tersebut terhadap laba yang dilaporkan cenderung rata sepanjang tahun; (b) melalui alokasi. Manajemen melakukan perataan dan mengalokasikan pendapatan dan biaya selama beberapa periode pelaporan; dan (c) melalui klasifikasi. Manajemen melakukan perataan dengan mengklasifikasi laba sebagai *ordinary* dan *extraordinary item*.

Perataan laba memiliki pengaruh yang besar bagi pemegang saham di pasar modal. Gordon (1964) menjelaskan bahwa kepuasan para pemegang saham meningkat dengan adanya laba perusahaan yang stabil. Beidleman (1973) berpendapat bahwa perataan laba seharusnya memperluas pasar saham perusahaan dan membawa pengaruh yang menguntungkan nilai saham perusahaan. Sebaliknya Lev dan Kunitzky (1974) menyatakan bahwa kondisi tersebut tidak dapat dengan sendirinya membuktikan bahwa para pemegang saham lebih menyukai perataan laba.

Berbagai penelitian telah dilakukan dalam mengungkap adanya perataan laba. Penelitian tersebut membuktikan bahwa adanya penyalahgunaan teknik, metode, dan prosedur akuntansi oleh manajemen untuk

melakukan perataan laba. Peneliti menduga bahwa manajer dalam menyusun laporan keuangan diberi fleksibilitas untuk membuat pilihan metode ataupun kebijakan akuntansi dari alternatif-alternatif kebijakan akuntansi yang ada dan dianggap paling sesuai untuk digunakan pada suatu periode pelaporan. Faktor-faktor fleksibilitas ekonomi mendorong manajemen untuk meratakan laba. Hal ini dilakukan manajemen karena adanya perbedaan kepentingan antara manajemen dengan pihak lain seperti investor, kreditor, dan pemegang saham. Pada umumnya, perbedaan kepentingan antara perusahaan besar biasanya lebih rumit daripada perusahaan kecil. Dalam penelitian ini, penulis menggolongkan perusahaan besar atau perusahaan kecil dilihat dengan menggunakan ukuran perusahaan, profitabilitas dan kontrol kepemilikan.

Alasan mengapa peristiwa perataan laba perlu diteliti adalah timbulnya kerugian bagi pihak-pihak yang berkepentingan terhadap perusahaan karena adanya praktik perataan laba. Adanya perataan laba mengakibatkan pengungkapan informasi mengenai laba menjadi keliru. Hal ini mengakibatkan terjadinya kesalahan dalam pengambilan keputusan oleh pihak eksternal. Misalnya praktik perataan laba menyebabkan investor tidak bisa mendapatkan informasi yang tepat mengenai *return* dan risiko dari portopolio mereka. Berdasarkan penjelasan di atas, maka masalah yang menjadi perhatian dalam penelitian ini adalah "Apakah ukuran perusahaan, profitabilitas, dan kontrol kepemilikan berpengaruh terhadap perilaku perataan laba pada perusahaan publik di Indonesia."

Tujuan penelitian ini untuk (a) memperoleh bukti secara empiris mengenai pengaruh ukuran perusahaan terhadap tindakan perataan laba; (b) memperoleh bukti secara empiris mengenai pengaruh profitabilitas terhadap tindakan perataan laba; dan (c) memperoleh bukti secara empiris mengenai pengaruh kontrol kepemilikan terhadap tindakan perataan laba.

MATERI DAN METODE PENELITIAN

Manajemen laba merupakan suatu peristiwa yang dilakukan oleh manajemen dalam memanfaatkan asimetri informasi. Salah satu topik manajemen laba yang banyak diteliti adalah perilaku perataan laba yang dilakukan oleh pihak manajemen. Perilaku ini dilakukan oleh manajemen sebagai pengelola perusahaan karena

adanya perbedaan kepentingan dengan pemegang saham sebagai pemilik perusahaan. Penjelasan selanjutnya akan mengulas secara mendalam apa yang dimaksud dengan perataan laba, faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi perataan laba dan bagaimana kaitan perataan laba dengan kinerja saham perusahaan publik.

Dalam melakukan penelitian ini, topik perataan laba merupakan salah satu bentuk perilaku dari manajemen laba selain *taking a bath*. Sebelum membahas lebih lanjut praktik perataan laba, penulis akan memberikan penjelasan mengenai berbagai tipe perataan laba. Hal ini dilakukan penulis agar membuka cakrawala berfikir pembaca mengenai ide dan definisi operasional perataan laba. Definisi perataan laba tidak dapat dipisahkan dari tipe perataan laba, karena definisi tersebut mengacu pada karakteristik setiap tipe perataan laba. Ada 2 tipe aliran perataan laba yaitu perataan laba alamiah dan perataan laba yang disengaja oleh pihak manajemen. Adanya perataan laba alamiah (*naturally income smoothing*) merupakan sebuah proses yang dilakukan oleh pihak manajemen secara langsung tanpa adanya rekayasa. Misalnya seseorang mengharapkan laba dari sebuah transaksi umum seperti penjualan barang dagangan dan biaya operasi. Dalam mencatat transaksi penjualan dan biaya tersebut berlangsung tanpa adanya rekayasa dalam pencatatan. Hal ini merupakan sebuah kejadian yang alami terjadi di perusahaan sehingga aliran laba yang diperoleh juga terjadi secara alami.

Selain perataan laba yang terjadi secara alami, ada juga perataan laba yang disengaja (*intentionally income smoothing*). Perataan laba tersebut terjadi karena adanya campur tangan dari pihak manajemen. Ada 2 jenis perataan laba yang disengaja, yaitu perataan laba riil dan perataan laba artifisial. Perataan laba riil merupakan tindakan manajemen dalam mengendalikan peristiwa ekonomi yang secara langsung mempengaruhi laba perusahaan di masa yang akan datang. Horwitz (1977) menyatakan bahwa perataan laba riil mempengaruhi aliran kas. Misalnya waktu terjadinya transaksi aktual dapat ditentukan oleh manajemen sehingga pengaruh transaksi tersebut terhadap laba yang dilaporkan cenderung rata sepanjang tahun. Perataan laba artifisial merupakan usaha yang dilakukan manajemen untuk meratakan laba dengan cara manipulasi. Misalnya manajer melakukan

manipulasi dengan cara menggeser biaya atau pendapatan dari satu periode ke periode yang lain. Adanya penggeseran biaya dan pendapatan tersebut melanggar konsep *matching*. Konsep tersebut menyatakan bahwa pendapatan harus ditandingkan dengan biaya pada periode yang bersangkutan. Jadi dengan adanya penggeseran pendapatan dan biaya tersebut menyebabkan adanya perataan laba yang artifisial. Selain itu akuntan juga dapat mengubah metode depresiasi dari metode garis lurus menjadi metode saldo menurun ganda. Perubahan metode tersebut akan menyebabkan perubahan laba perusahaan.

Berdasarkan penjelasan tipe perataan laba tersebut, konsep perataan laba yang akan peneliti lakukan adalah perataan laba yang disengaja, tanpa membedakan perataan laba riil atau perataan laba artifisial, karena peneliti menduga bahwa ada campur tangan dari manajemen dalam mempengaruhi laba yang dilaporkan. Berikut ini merupakan definisi operasional perataan laba yang dikemukakan oleh Koch (1981) yaitu "Perataan laba didefinisikan sebagai suatu alat yang digunakan oleh manajemen untuk mengurangi variabilitas dari suatu aliran pelaporan angka-angka laba relatif terhadap beberapa aliran target yang diharapkan dengan memanipulasi variabel-variabel (akuntansi) semu dan (transaksional) riil."

Adanya perataan laba (*income smoothing*) berhubungan dengan konsep manajemen laba (*earnings management*) yang cukup banyak mengundang kontroversi. Manajemen laba dipandang sebagai bentuk pemanipulasian akuntansi (Stolowy dan Breton 2003). Sedangkan menurut Hall (2002) menyebutkan bahwa manajemen laba dapat didefinisikan sebagai suatu pelaporan *earnings* yang lebih merefleksikan keinginan manajemen daripada performa keuangan perusahaan.

Konsep manajemen laba dijelaskan dengan menggunakan pendekatan teori keagenan (*agency theory*) yang menyatakan bahwa praktik manajemen laba dipengaruhi oleh konflik kepentingan antara manajemen (*agent*) dan pemilik (*principal*) yang timbul ketika setiap pihak perusahaan ingin mencapai atau mempertahankan tingkat kemakmuran yang dikehendakinya. Teori tersebut juga memberikan suatu pemahaman perilaku organisasi dengan mengungkapkan bagaimana pihak-pihak yang terlibat

dalam hubungan keagenan dalam perusahaan untuk memaksimalkan utilitasnya (Wolk dan Tearney, 1996). Dalam mencapai utilitas tersebut menimbulkan adanya konflik antara pemilik dan manajemen. Hal ini terjadi karena setiap pihak dalam perusahaan berusaha untuk memaksimalkan keuntungannya. Adanya konflik tersebut menyebabkan manajer memanfaatkan asimetri informasi yang dimilikinya terhadap pihak eksternal perusahaan seperti kreditor dan investor. Asimetri informasi terjadi ketika manajer memiliki informasi internal perusahaan relatif lebih banyak dan mengetahui informasi tersebut relatif lebih cepat dibandingkan pihak eksternal tersebut.

Manajer dapat menggunakan informasi yang diketahuinya untuk memanipulasi pelaporan keuangan dalam usaha memaksimalkan kemakmurannya. Kesenjangan informasi di antara kedua pihak memicu timbulnya perataan laba (Fundenberg dan Jean, 1995). Manajer bisnis dapat memilih aturan-aturan pengukuran dan pelaporan yang menghasilkan pelaporan laba bersih periodik yang rata (Copeland dan Licastro, 1968). Masing-masing pihak dalam hubungan keagenan terdorong oleh motivasi yang berbeda sesuai dengan kepentingannya. Dipandang dari sisi manajemen, manajer termotivasi untuk melakukan perataan laba pada dasarnya ingin mendapat berbagai keuntungan ekonomi dan psikologis, yaitu: (1) untuk memberikan kesan baik dari pemilik dan kreditor terhadap kinerja manajemen (Stolowy dan Breton, 2000), (2) mengurangi fluktuasi pada pelaporan laba dan mengurangi risiko karena harga sekuritas yang

tinggi dapat menarik perhatian pasar (Bleidernan, 1973), (3) untuk menghasilkan pertumbuhan laba yang stabil (Fudenberg dan Jean, 1995), dan (4) untuk menjaga posisi atau kedudukan manajemen dalam perusahaan (Spohr, 2004).

Di lain pihak menurut Dye (1988) pemilik mendukung perataan laba karena adanya motivasi internal dan motivasi eksternal. Motivasi internal menunjukkan maksud pemilik untuk meminimalisasi biaya kontrak manajer dengan membujuk manajer agar melakukan praktik manajemen laba. Motivasi eksternal ditunjukkan oleh usaha pemilik saat ini untuk mengubah persepsi investor prospektif dan potensi terhadap nilai perusahaan.

Smith (1976) menjelaskan bahwa manajer perusahaan sangat cenderung melakukan perataan laba. Simpulan ini didukung oleh temuan Trueman, *et al.* (1988) bahwa secara rasional manajer ingin meratakan laba yang dilaporkannya dengan alasan memperkecil tuntutan pemilik perusahaan. Beberapa faktor yang mempengaruhi perataan laba mendorong manajer untuk melakukan perataan laba. Banyak penelitian empiris terdahulu telah menguji faktor-faktor tersebut dan temuan empiris yang diperoleh menunjukkan belum adanya kesepakatan terhadap faktor-faktor yang mempengaruhi perataan laba, karena untuk beberapa faktor masih disimpulkan berpengaruh dan tidak berpengaruh terhadap perataan laba. Berikut ini disajikan penelitian-penelitian empiris terdahulu yang meneliti faktor-faktor yang mempengaruhi dan tidak mempengaruhi perataan laba.

Tabel 1
Faktor-faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba

No	Faktor Yang Berpengaruh	Peneliti (Tahun)
1	Total aktiva	Moses (1987)
2	Profitabilitas	Archibald (1967), Carlson dan Chenchuramaiah (1997), Ashari <i>et al.</i> (1994)
3	Kelompok usaha	Ashari <i>et al.</i> (1994)
4	Kebangsaan	Ashari (1994)
5	Harga saham	Ilmainir (1993)
6	Perbedaan laba aktual & laba normal	Ilmainir (1993)
7	Kebijakan akuntansi mengenai laba	Ilmainir (1996)
8	<i>Leverage</i> operasi	Zuhroh (1993)

Sumber: Salno dan Baridwan (2000).

Tabel 2
Faktor-faktor yang Tidak Mempengaruhi Perataan Laba

No	Faktor Yang Tidak Berpengaruh	Peneliti (Tahun)
1	Total aktiva	Ilmainir (1993)
2	Penjualan	Saudagaran (1996)
3	Nilai pasar saham	Assih (1998)
4	Profitabilitas	Zuhroh (1996)
5	Kelompok usaha	Assih ((1998)
6	Status badan usaha	Assih (1998)
7	Rencana bonus	Assih (1998)
8	Proporsi kepemilikan	Ilmainir (1993)

Sumber: Salno dan Baridwan (2000).

Berdasarkan tabel di atas, tampak bahwa faktor ukuran perusahaan, profitabilitas, dan kelompok usaha masih disimpulkan berbeda. Moses (1987) menyatakan bahwa faktor ukuran perusahaan mungkin dipengaruhi oleh karakteristik perusahaan publik di Amerika Serikat yang berbeda dengan karakteristik perusahaan publik di negara lain. Perbedaan ini tampak dari simpulan Ilmainir (1993), Ashari *et al.* (1994), Zuhroh (1996) serta Jin dan Machfoedz (1998) yang menyatakan bahwa faktor ukuran perusahaan tidak berpengaruh pada perusahaan publik di Indonesia, Singapura dan Malaysia.

Menurut Moses (1987) perusahaan dengan *size* yang besar mempunyai insentif yang besar untuk melakukan perataan laba dibanding perusahaan kecil, karena perusahaan yang memiliki aktiva dalam jumlah besar akan lebih diperhatikan oleh publik dan pemerintah. Fluktuasi laba yang besar menarik perhatian pemerintah. Oleh karena itu perusahaan besar akan menghindari kenaikan laba secara drastis supaya terhindar dari kenaikan pembebanan biaya oleh pemerintah. Sebaliknya penurunan laba secara drastis memberikan sinyal bahwa perusahaan berada dalam masa krisis. Hal ini akan mengundang campur tangan pemerintah. Contoh yang mudah dilihat adalah pembebanan pajak (Watts dan Zimmerman, 1986). Berdasarkan analisis di atas dapat disimpulkan bahwa perusahaan besar mempunyai kecenderungan untuk meratakan laba. Perusahaan besar dan perusahaan kecil dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan log total aktiva. peneliti menyimpulkan bahwa

H₁: Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap perataan laba.

Tujuan utama yang ingin dicapai perusahaan adalah laba. Profitabilitas merupakan ukuran penting yang sering dijadikan patokan oleh investor dalam menilai sehat tidaknya perusahaan, yang selanjutnya dapat mempengaruhi keputusan membeli atau menjual saham suatu perusahaan. Profitabilitas juga seringkali digunakan oleh kreditor untuk memutuskan pinjaman mereka kepada suatu perusahaan. Archibald (1967) dan Ashari (1994) menyimpulkan bahwa perusahaan yang tingkat profitabilitasnya rendah mempunyai kecenderungan yang lebih besar untuk meratakan labanya. Peneliti menduga bahwa fluktuasi laba akan memberi dampak pada kenaikan dan penurunan profitabilitas. Hal ini akan mendorong manajer untuk meratakan laba. Peneliti menyimpulkan bahwa

H₂: Profitabilitas berpengaruh negatif terhadap perataan laba.

Penelitian yang dilakukan Smith (1976) bertujuan untuk menentukan apakah jenis pengendalian mempunyai pengaruh pada pembuatan keputusan kebijakan akuntansi. Setelah diteliti, peneliti menemukan bahwa keputusan kebijakan yang dibuat oleh manajemen perusahaan perata laba secara signifikan lebih tinggi dan perataan laba banyak dilakukan oleh perusahaan *manager firms* daripada

owner firms. Koch (1981) menyatakan bahwa tindakan perataan laba mempunyai hubungan dalam bentuk kepemilikan. Perataan laba banyak dilakukan oleh *widely held company* daripada *closely held company*. Berbagai peneliti (Gordon, 1964; Smith, 1976; dan Koch, 1981) menyatakan bahwa manajemen dengan kontrol kepemilikan kecil memiliki insentif yang lebih tinggi untuk menyesuaikan ukuran kinerja dan bisa jadi memiliki lebih banyak kecenderungan untuk melakukan perataan laba. Berdasarkan uraian di atas, peneliti menyimpulkan bahwa

H₃: Kontrol kepemilikan berpengaruh negatif terhadap perataan laba.

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan publik yang terdaftar di pasar modal Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI yang dipilih dengan metode (*purposive*) *judgement sampling*. Dengan metode tersebut, sampel dipilih atas dasar kesesuaian karakteristik sampel dengan kriteria pemilihan sampel yang ditentukan. Sampel dipilih atas dasar kriteria sebagai berikut (a) perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI; (b) perusahaan menerbitkan laporan keuangan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember selama tahun 2002 sampai dengan 2005; dan (c) perusahaan yang terdaftar di BEI tidak melakukan transaksi akuisisi dan merger selama 31 Desember 2002 sampai dengan 31 Desember 2005.

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah perataan laba. Seperti telah dijelaskan di atas, untuk memisahkan perusahaan yang melakukan perataan dan tidak akan digunakan Indeks Eckel. Variabel dependen dalam penelitian ini bersifat indeks kualitatif dan disebut juga variabel *dummy*. Dengan demikian, pengukuran yang dilakukan dengan memberi nilai 0 untuk perusahaan yang tidak melakukan perataan laba dan nilai 1 untuk perusahaan yang melakukan perataan laba. Adapun pengukuran variabel tersebut dapat diringkas sebagai berikut:

Tabel 3
Pengukuran Variabel Dependen

Variabel	Singkatan	Pengukuran
Perataan Laba	STATUS	Indeks Eckel: (1) Perata Laba, (0) Nonperata Laba

Dalam penelitian ini, sesuai dengan ketiga hipotesis yang dikembangkan, maka akan digunakan tiga variabel yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, dan kontrol kepemilikan. Adapun pengukuran masing-masing variabel adalah sebagai berikut:

Tabel 4
Pengukuran Variabel Independen

Variabel	Singkatan	Pengukuran
Ukuran Perusahaan	UKR	Log Aset
Profitabilitas	PRO	ROA
Kontrol Kepemilikan	KOK	Persentase Saham yang Paling Besar

Ashari (1994) membuktikan bahwa salah satu pendorong munculnya perilaku perataan laba adalah *leverage*. Perusahaan dengan *leverage* operasi yang rendah cenderung melakukan praktik perataan laba. *Leverage* operasi terjadi ketika perusahaan menggunakan aktiva yang menimbulkan biaya tetap. Semakin besar biaya tetap suatu perusahaan maka semakin tinggi pula risiko usaha yang dihadapi perusahaan. Hal ini mengakibatkan perubahan laba sebelum bunga dan pajak dengan persentase yang lebih besar terhadap persentase unit yang terjual. Perusahaan semacam ini mempunyai *leverage* operasi yang tinggi. Sebaliknya, perusahaan dengan *leverage* operasi yang rendah mempunyai risiko yang kecil bila kondisi perekonomian dalam keadaan menurun, namun perusahaan tersebut juga memiliki rata-rata laba yang rendah bila perekonomian membaik. Pada umumnya investor tidak mau mengambil risiko yang tinggi. Hal ini mendorong manajer untuk melakukan perataan laba.

Peneliti menggunakan variabel kontrol dengan tujuan untuk memperkecil *error term*. Selain itu apabila *leverage* tidak dimasukkan sebagai variabel kontrol, berarti tingkat *leverage* masing-masing perusahaan adalah sama, sedangkan kenyataannya tingkat *leverage* masing-masing perusahaan berbeda.

Tabel 5
Pengukuran Variabel Kontrol

Variabel	Singkatan	Pengukuran
<i>Leverage</i>	LEV	$\frac{\text{Utang Jangka Panjang}}{\text{Total Aktiva}}$

Setelah diseleksi, sampel diklasifikasi ke dalam kelompok perata dan bukan perata dengan Indeks Eckel (1981). Eckel menggunakan *coefficient variation* (CV) variabel laba dan variabel penjualan bersih. Suatu perusahaan tidak diklasifikasi ke dalam kelompok perata laba apabila:

$$CV_{\Delta I} > CV_{\Delta S}$$

keterangan:

- ΔI = perubahan laba dalam satu periode.
 ΔS = perubahan penjualan dalam satu periode.
 CV = koefisien variasi (deviasi standar/ *expected value*).

CV ΔI dan CV ΔS dapat dihitung sebagai berikut:

$$CV_{\Delta S} \text{ atau } CV_{\Delta I} = \sqrt{\frac{\text{Variance}}{\text{Expected Value}}}$$

atau

$$CV_{\Delta S} \text{ atau } CV_{\Delta I} = \sqrt{\frac{\sum(\Delta X - \Delta \bar{X})^2}{n-1}} : \Delta \bar{X}$$

keterangan:

- ΔX = Perubahan laba (I) atau penjualan (S).
 $\Delta \bar{X}$ = Rata-rata perubahan laba (I) atau penjualan (S).
 n = Banyaknya tahun yang diamati.

Setelah data terkumpul kemudian langkah-langkah berikutnya adalah sebagai berikut:

- Memisahkan perusahaan yang melakukan perataan dan tidak dengan menggunakan Indeks Eckel. Untuk itu hal-hal yang perlu dilakukan adalah (a) menghitung CV ΔI dan CV ΔS untuk masing-masing sampel dengan menggunakan program Excel; (b) setelah CV ΔI dan CV ΔS diketahui, masing-masing perusahaan diberi status. Untuk perusahaan dengan CV $\Delta I > CV_{\Delta S}$ diberi status 1 yang berarti telah melakukan perataan dan untuk perusahaan dengan CV $\Delta I < CV_{\Delta S}$ diberi status 0 yang berarti tidak melakukan perataan laba.
- Pengujian hipotesis dilakukan melalui 2 tahap yaitu (a) tahap 1 menggunakan uji univariat, dalam hal ini peneliti mencari *t-test* untuk mengetahui signifikan tidaknya perbedaan antara perusahaan perata dan bukan perata. Langkah-langkah yang harus diambil

adalah menentukan apakah terdapat perbedaan total aktiva, profitabilitas, dan kontrol kepemilikan antara perusahaan perata dan bukan perata serta menentukan tingkat signifikan (α). Dalam penelitian ini a ditetapkan sebesar 5%; (b) tahap 2 menggunakan uji multivariat, dalam hal ini peneliti menggunakan regresi logit untuk mengetahui faktor-faktor yang berpengaruh terhadap tindakan perataan laba. Model dari analisis ini adalah sebagai berikut:

$$\text{STATUS} = \alpha + \beta_1 \text{UKR} + \beta_2 \text{PRO} + \beta_3 \text{KOK} + \beta_4 \text{LEV} + e$$

keterangan:

- STATUS = Status Perusahaan.
 UKR = Total Aktiva.
 PRO = Profitabilitas.
 LEV = *Leverage*.
 KOK = Kontrol Kepemilikan.

HASIL PENELITIAN

Tujuan dari statistik deskriptif adalah memberikan gambaran tentang suatu data, seperti rata-rata, standar deviasi, maksimum dan minimum. Uji statistik dilakukan terhadap data ukuran perusahaan, profitabilitas, kontrol kepemilikan dan *leverage* yang tidak termasuk kategori *dummy*. Tabel 6 menyajikan statistik deskriptif perusahaan yang berkaitan dengan perilaku perataan laba. Perhitungan tersebut dilakukan dengan menentukan jumlah persentase perusahaan perata dan nonperata pada setiap obyek perata.

Tabel 6
Statistik Deskriptif

Keterangan	Perata Laba	Nonperata Laba
Jumlah	62	62
Rata-rata untuk:		
UKR	5,7369	5,7894
PRO	0,0209	0,0638
KOK	55,2588	49,4858
LEV	0,2444	0,2795
Standar Deviasi		
untuk:	0,609755	0,6179
UKR	0,135116	0,1058
PRO	44,42249	13,2693
KOK	0,244712	0,3405
LEV		

Minimum untuk:		
UKR	4,5950	4,4380
PRO	-0,3939	-0,1469
KOK	26,5720	29,4240
LEV	0,000	0,0032
Maksimum untuk:		
UKR	7,7077	7,2996
PRO	0,6952	0,5414
KOK	384,4460	91,8060
LEV	1,4075	1,7027

Hasil statistik deskriptif menyatakan bahwa rata-rata variabel ukuran perusahaan untuk perusahaan perata laba adalah 5,7369 dengan nilai minimum 4,5950 dan nilai maksimum 7,7077. Sedangkan rata-rata variabel ukuran perusahaan untuk perusahaan nonperata laba adalah 5,7894 dengan nilai minimum 4,4380 dan nilai maksimum 7,2996. Hasil ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan antara perusahaan perata dengan perusahaan nonperata tidak terlalu berbeda. Selain itu bila ditinjau dari standar deviasi, perusahaan perata laba mempunyai nilai 0,609755. Sedangkan perusahaan nonperata mempunyai nilai 0,6179. Hal ini menunjukkan adanya variasi yang tidak terlalu besar antara nilai rata-rata yang terendah dengan nilai rata-rata tertinggi.

Rata-rata ukuran perusahaan pada tahun 2002 memiliki nilai yang tinggi untuk perusahaan nonperata laba yaitu sebesar 5,762. Sedangkan rata-rata ukuran perusahaan untuk perusahaan perata laba adalah 5,719. Pada tahun 2003 ukuran perusahaan untuk perusahaan nonperata laba masih memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan perata laba yaitu sebesar 5,747. Tahun 2004 ukuran perusahaan untuk perusahaan nonperata laba masih memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan perata laba yaitu sebesar 5,835. Pada tahun 2005, perusahaan nonperata laba kembali memiliki ukuran perusahaan yang paling tinggi yaitu sebesar 5,875. Hasil penelitian ini tidak konsisten dengan teori yang menyatakan bahwa perusahaan dengan ukuran yang besar mempunyai kecenderungan untuk melakukan perataan laba dibandingkan perusahaan yang kecil.

Hasil statistik deskriptif menyatakan bahwa rata-rata variabel profitabilitas untuk perusahaan perata laba adalah 0,063806 dengan nilai minimum -0,147 dan nilai

maksimum 0,541. Sedangkan rata-rata variabel profitabilitas untuk perusahaan nonperata laba adalah 0,020919 dengan nilai minimum -0,394 dan nilai maksimum 0,695. Hasil ini menunjukkan bahwa profitabilitas antara perusahaan perata dengan perusahaan nonperata tidak terlalu berbeda. Selain itu bila ditinjau dari standar deviasi, perusahaan perata laba mempunyai nilai 0,105703. Sedangkan perusahaan nonperata mempunyai nilai 0,135088. Hal ini menunjukkan adanya variasi yang tidak terlalu besar antara nilai rata-rata yang terendah dengan nilai rata-rata tertinggi.

Rata-rata profitabilitas pada tahun 2002 memiliki nilai yang tinggi untuk perusahaan nonperata laba yaitu sebesar 0,078. Sedangkan rata-rata profitabilitas untuk perusahaan perata laba adalah 0,025. Pada tahun 2003 profitabilitas untuk perusahaan perata laba masih memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan perata laba yaitu sebesar 0,084. Pada tahun 2004 profitabilitas untuk perusahaan nonperata laba memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan perata laba yaitu sebesar 0,024. Pada tahun 2005, perusahaan nonperata laba kembali memiliki profitabilitas yang paling tinggi yaitu sebesar 0,072. Hasil penelitian ini konsisten dengan teori yang menyatakan bahwa perusahaan dengan profitabilitas yang rendah mempunyai kecenderungan yang lebih besar untuk melakukan perataan laba.

Hasil statistik deskriptif menyatakan bahwa rata-rata variabel kontrol kepemilikan untuk perusahaan perata laba adalah 49,48581 dengan nilai minimum 29,424 dan nilai maksimum 91,806. Sedangkan rata-rata variabel kontrol kepemilikan untuk perusahaan nonperata laba adalah 55,25877 dengan nilai minimum 26,572 dan nilai maksimum 384,446. Hasil ini menunjukkan bahwa kontrol kepemilikan antara perusahaan perata dengan perusahaan nonperata tidak terlalu berbeda. Selain itu bila ditinjau dari standar deviasi, perusahaan perata laba mempunyai nilai 13,26928. Sedangkan perusahaan nonperata mempunyai nilai 44,422149. Hal ini menunjukkan adanya variasi yang besar antara nilai rata-rata yang terendah dengan nilai rata-rata tertinggi.

Rata-rata kontrol kepemilikan pada tahun 2002 memiliki nilai yang tinggi untuk perusahaan perata laba yaitu sebesar 49,95903. Sedangkan rata-rata kontrol kepemilikan untuk perusahaan nonperata laba adalah

48,87323. Pada tahun 2003 kontrol kepemilikan untuk perusahaan nonperata laba memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan perata laba yaitu sebesar 52,02435. Pada tahun 2004 kontrol kepemilikan untuk perusahaan perata laba memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan nonperata laba yaitu sebesar 48,68145. Pada tahun 2005, perusahaan perata laba kembali memiliki kontrol kepemilikan yang paling tinggi yaitu sebesar 78,13887. Hasil penelitian ini tidak konsisten dengan teori yang menyatakan bahwa perusahaan dengan kontrol kepemilikan kecil mempunyai kecenderungan yang lebih besar untuk melakukan perataan laba.

Hasil statistik deskriptif menyatakan bahwa rata-rata variabel *leverage* untuk perusahaan perata laba adalah 0,279473 dengan nilai minimum 0,0032 dan nilai maksimum 1,7027. Sedangkan rata-rata variabel *leverage* untuk perusahaan nonperata laba adalah 0,244387 dengan nilai minimum 0 dan nilai maksimum 1,4075. Hasil ini menunjukkan bahwa *Leverage* antara perusahaan perata dengan perusahaan nonperata tidak terlalu berbeda. Selain itu bila ditinjau dari standar deviasi, perusahaan perata laba mempunyai nilai 0,340491. Sedangkan perusahaan nonperata mempunyai nilai 0,244711. Hal ini menunjukkan adanya variasi yang tidak terlalu besar antara nilai rata-rata yang terendah dengan nilai rata-rata tertinggi.

Rata-rata *leverage* pada tahun 2002 memiliki nilai yang tinggi untuk perusahaan perata laba yaitu sebesar 0,273641. Sedangkan rata-rata *leverage* untuk perusahaan nonperata laba adalah 0,231764. Pada tahun 2003 *leverage* untuk perusahaan nonperata laba memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan perata laba yaitu sebesar 0,291869. Pada tahun 2004 *leverage* untuk perusahaan nonperata laba memiliki nilai yang tinggi dibandingkan dengan perusahaan perata laba yaitu sebesar 0,376062. Pada tahun 2005, perusahaan nonperata laba kembali memiliki *leverage* yang paling tinggi yaitu sebesar 0,235035. Hasil penelitian ini tidak konsisten dengan teori yang menyatakan bahwa perusahaan dengan *leverage* yang besar mempunyai kecenderungan untuk melakukan perataan laba.

Dalam menentukan jenis pengujian univariat yang akan digunakan, maka sebelum dilakukan pengujian perlu diketahui dahulu normalitas dari masing-masing variabel. Jika data yang akan diuji

memiliki distribusi normal, maka data tersebut dapat diuji dengan pengujian univariat secara parametrik. Jika yang terjadi sebaliknya, maka data tersebut harus diuji dengan pengujian univariat secara nonparametrik. Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan *one sample kolmogorov-smirnov* untuk menguji normalitas data dari masing-masing variabel. Tingkat signifikansi (α) yang akan digunakan dalam pengujian ini adalah 0,05. Hasil uji *one-sample kolmogorov-smirnov* dapat dilihat dari Tabel 7.

Tabel 7
Hasil Pengujian Normalitas

Variabel	Asymp. Sig. (2-tiled)	Keterangan	Distribusi
UKR	0,659	P > 0,05	Normal
PRO	0,011	P < 0,05	Tidak Normal
KOK	0,000	P < 0,05	Tidak Normal
LEV	0,000	P < 0,05	Tidak Normal

Berdasarkan Tabel 7 di atas, tampak bahwa untuk variabel PRO, KOK dan LEV tidak terdistribusi secara normal, sehingga pengujiannya menggunakan analisis nonparametrik seperti uji *Mann-Whitney test*, sebagaimana yang dilakukan Zuhroh (1996). Untuk variabel UKR, datanya terdistribusi secara normal, maka dilakukan *t-test*. Hasil pengujian hipotesis dengan menggunakan pengujian univariat pada tingkat signifikansi sebesar 0,05 adalah sebagai berikut:

Tabel 8
Hasil Pengujian Univariat

Variabel	Uji	Asymp. Sig. (2-tiled)	Keterangan	Ha
UKR	T-Test	0,635	P > 0,05	Ditolak
PRO	Mann-Whitney	0,009	P < 0,05	Diterima
KOK	Mann-Whitney	0,697	P > 0,05	Ditolak
LEV	Mann-Whitney	0,916	P > 0,05	Ditolak

Berdasarkan Tabel 8 di atas, tampak bahwa variabel UKR, KOK dan LEV nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05. Hal ini berarti bahwa secara statistik ketiga variabel ini tidak signifikan. Hasil pengujian ini mengakibatkan Ha dari ketiga variabel ditolak. Dari hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa UKR, KOK, dan LEV

tidak berbeda antara perusahaan perata dan nonperata. Sebaliknya variabel PRO nilai signifikansinya lebih kecil dari 0,05 yang berarti bahwa variabel PRO berbeda antara perusahaan perata dan nonperata. Untuk lebih meyakinkan hasil pengujian univariat ini, maka pada tahap selanjutnya akan dilakukan pengujian multivariat.

Pengujian multivariat dilakukan dengan menggunakan regresi logistik. Adapun tingkat signifikansi yang digunakan adalah 0,05. Hasil dari pengujian multivariat dapat dilihat dari tabel berikut ini.

Tabel 9
Hasil Pengujian Multivariat

Variabel	Asymp. Sig. (2-tiled)	Keterangan	Ha
UKR	0,790	$P > 0,05$	Ditolak
PRO	0,041	$P < 0,05$	Diterima
KOK	0,334	$P > 0,05$	Ditolak
LEV	0,873	$P > 0,05$	Ditolak

Dengan pengujian multivariat secara serentak ini, dapat dilihat bahwa nilai p untuk tiga variabel independen yaitu UKR, KOK dan LEV lebih besar dari 0,05. Hal ini berarti bahwa Ha ditolak. Dari hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa UKR, KOK dan LEV tidak berpengaruh terhadap perataan laba. Sedangkan nilai p untuk variabel PRO lebih kecil dari 0,05. Hal ini berarti Ha diterima. Dengan demikian dapat disimpulkan PRO berpengaruh terhadap perataan laba.

PEMBAHASAN

Dalam penelitian ini, variabel UKR tidak berpengaruh terhadap perataan laba. Hal ini memperkuat temuan yang dilakukan oleh Ilmainir (1993) dan sejalan pula dengan kesimpulan dari penelitian Ashari (1994) di Singapura. Berbeda dengan Indonesia, hasil penelitian di Amerika Serikat berhasil membuktikan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap tindakan perataan laba. Peneliti menduga hal ini dapat terjadi karena adanya perbedaan perlakuan pemerintah terhadap perusahaan antara negara Amerika Serikat dengan Singapura dan Indonesia. Di negara maju seperti Amerika, pemerintah cenderung membebaskan biaya-biaya politikal terhadap perusahaan sehingga semakin

besar perusahaan maka akan semakin besar pula biaya politikal yang dibebankan kepada perusahaan tersebut. Sedangkan di negara berkembang seperti Indonesia, pemerintah lebih cenderung untuk mendorong perkembangan perusahaan untuk memacu pertumbuhan ekonomi. Oleh karena itu ukuran perusahaan tidak menjadi patokan oleh pemerintah untuk membebaskan biaya politikal.

Berbeda dengan variabel UKR, variabel profitabilitas berpengaruh terhadap perataan laba. Hasil penelitian ini memperkuat hasil penelitian Ashari (1994) yang menyatakan bahwa perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang rendah memiliki kecenderungan yang besar untuk meratakan laba. Selain itu profitabilitas seringkali digunakan oleh kreditor untuk memutuskan pinjaman mereka kepada suatu perusahaan. Oleh karena itu perusahaan yang tingkat profitabilitasnya rendah mempunyai kecenderungan yang lebih besar untuk meratakan labanya.

Variabel independen terakhir dalam penelitian ini adalah KOK. Dari hasil analisis data ditemukan bahwa variabel KOK tidak berpengaruh terhadap perataan laba. Hal ini terjadi karena secara umum rata-rata jumlah saham yang dijual ke publik oleh perusahaan yang terdaftar di BEI hanya merupakan bagian kecil dari total saham yang beredar. Fenomena ini dapat terjadi karena adanya ketentuan dari Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) yang menyatakan bahwa perusahaan dapat memperdagangkan sahamnya di bursa apabila sekurang-kurangnya 20% sahamnya ditawarkan kepada publik.

Variabel *leverage* dalam penelitian ini tidak berpengaruh terhadap perataan laba. Penulis menduga hal ini dapat terjadi karena sebagian besar investor di pasar modal Indonesia merupakan pemodal spekulatif yang tidak memiliki pengetahuan dan keterampilan yang memadai untuk bertransaksi di bursa efek (Amsari, 1993). Hal ini menyebabkan perusahaan tidak tertarik untuk meratakan labanya meskipun angka *leverage* kurang menguntungkan bagi pihak manajemen.

SIMPULAN DAN SARAN

Simpulan

Tujuan penelitian ini adalah untuk menyajikan bukti empiris mengenai adanya praktik perataan laba pada

perusahaan keuangan yang terdaftar di BEI dengan melihat faktor-faktor yang dapat dikaitkan dengan terjadinya praktik perataan laba tersebut. Adapun faktor-faktor yang diuji dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan, profitabilitas, kontrol kepemilikan dan *leverage*.

Berdasarkan analisis yang dilakukan, peneliti menyimpulkan bahwa (a) hasil penelitian ini merupakan sedikit bukti adanya praktik perataan laba yang merupakan usaha untuk merekayasa laporan keuangan yang dilakukan oleh perusahaan manufaktur di Indonesia. Peneliti menemukan hal yang sama dengan Ilmainir (1993) bahwa keleluasaan dalam memilih teknik dan prosedur di antara prinsip-prinsip akuntansi diterima secara umum dapat disalahgunakan oleh manajemen untuk melakukan praktik perataan laba; (b) Moses (1987) berhasil membuktikan bahwa ukuran perusahaan merupakan faktor pendorong adanya praktik perataan laba. Namun penelitian yang dilakukan oleh Ashari *et al.* (1994) di Singapura tidak berhasil membuktikan bahwa ukuran perusahaan merupakan faktor pendorong terjadinya perataan laba. Dalam melakukan penelitian ini, penulis juga membuktikan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap praktik perataan laba; (c) Archibald (1967) dan Ashari (1994) membuktikan bahwa profitabilitas merupakan faktor pendorong adanya praktik perataan laba.

Berdasarkan hasil uji multivariat, penulis berhasil membuktikan bahwa profitabilitas merupakan faktor pendorong terjadinya perataan laba. Begitu juga dari hasil uji univariat ditemukan bahwa ada perbedaan profitabilitas antara perusahaan perata dan nonperata; (d) Moses (1987) dan Assih (1998) berhasil membuktikan bahwa kontrol kepemilikan bukan merupakan faktor pendorong adanya praktik perataan laba. Sedangkan penelitian ini juga membuktikan bahwa kontrol kepemilikan tidak berpengaruh terhadap praktik perataan laba; dan (e) Ashari (1994) membuktikan bahwa salah satu pendorong munculnya perilaku perataan laba adalah *leverage*. Namun peneliti tidak berhasil membuktikan bahwa *leverage* berpengaruh terhadap perataan laba. Penulis menduga hal ini dapat terjadi karena sebagian besar investor di pasar modal Indonesia merupakan pemodal spekulatif yang tidak memiliki pengetahuan dan keterampilan yang memadai untuk bertransaksi di bursa efek (Amsari, 1993).

Implikasi hasil penelitian ini memberikan

kontribusi yang penting dalam dunia bisnis. Adanya praktik perataan laba yang dilakukan oleh perusahaan-perusahaan di Indonesia maupun di negara lain memberikan pengaruh yang merugikan bagi pihak-pihak yang berkepentingan terhadap perusahaan, khususnya investor dan kreditor. Sebaiknya para investor tidak hanya melihat rasio-rasio yang ada di laporan keuangan tetapi juga harus melihat data-data lain, misalnya perkembangan secara keseluruhan perusahaan tersebut. Sedangkan bagi kreditor yang memberikan pinjaman kepada perusahaan harus juga melihat jaminan yang diberikan atas pinjaman yang diberikan kepada perusahaan. Selain itu bagi pihak yang berwenang dalam pembuatan standar pelaporan hendaknya membuat suatu batasan-batasan dalam pemakaian teknik akuntansi, metode dan prinsip akuntansi agar tidak digunakan oleh manajer untuk kepentingan pribadinya.

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan. Adapun keterbatasan penelitian yang diungkapkan disini antara lain (a) penelitian ini hanya menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Hal ini terjadi karena perusahaan lain di luar perusahaan manufaktur tidak memiliki data yang lengkap untuk penelitian ini. Akibat terbatasnya jumlah sampel dalam penelitian ini adalah hasil pengujian ini tidak dapat digeneralisasi; (b) penelitian ini hanya menggunakan Indeks Eckel dalam mengukur adanya perataan laba. Hal ini terjadi karena terbatasnya proksi dalam pengukuran variabel dependen tersebut.

Saran

Hal-hal yang dapat dikembangkan dan diperbaiki dari penelitian ini adalah (a) penelitian selanjutnya hendaknya menggunakan sampel dari perusahaan di luar perusahaan manufaktur sehingga hasil penelitiannya dapat digeneralisasi dan (b) penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan model klasifikasi sampel yang lain, misalnya model Michelson.

DAFTAR PUSTAKA

- Albrecht, W.D. dan Richardson, F.M. 1990. "Income Smoothing by Economic Sector." *Journal of Business*. Winter: 713-730.
- Amsari, Muhammad Ishak. 1993. "Pengaruh Dividen terhadap Harga Saham di Pasar Modal Indonesia." *Tesis*. Program Pascasarjana UGM.
- Archibald, T.R. 1967. "The Return to Straight-line Depreciation: An Analysis of a Change in Accounting Method." *Journal of Accounting Research*. Supplement: 164-180.
- Ashari, N.; Koh, H.C.; Tan, S.L.; dan Wong, W.H. 1994. "Factors Affecting Income Smoothing among Listed Companies in Singapore." *Accounting and Business Research*. Autumn: 291-301.
- Assih, P. 1998. "Hubungan Tindakan Perataan Laba dan Reaksi Pasar atas Pengumuman Informasi Laba Perusahaan yang terdapat di Bursa Efek Indonesia." *Tesis*. Program Pascasarjana UGM.
- Barnea, A.; Roden, J.; dan Sadan, S. 1975. "The Implementation of Accounting Objectives-An Application to Extraordinary Items." *Accounting Review*. January: 56-68.
- Beidleman, C.R. 1973. "Income Smoothing: The Role of Management." *Accounting Review*. October: 653-667.
- Bleidernan, C.R. 1973. "Income Smoothing: The Role of Management." *The Accounting Review*. Vol. 48, No. 4: 653-667.
- Carlson, Steven J. dan Chenchuramaiah, T. 1997. "Ownership Differencies and Firms Income Smoothing Behaviour." *Journal of Business Finance and Accounting*. March: 179-196.
- Copeland, R. dan Licastro, R. 1968. "A Note on Income Smoothing." *The Accounting Review*: 540-545.
- Dye, R. 1988. "Earnings Management in an Overlapping Generations Model." *Journal of Accounting Research*. Autumn: 195-235.
- Eckel, N. 1981. "The Income Smoothing Hypothesis Revisited." *Abacus*. June: 28-40.
- FASB. 1978. "Statement of Financial Accounting Concepts No. 1." Illinois: Irwin.
- Francis, J.R. dan Wilson, E.R. 1988. "Auditor Changes: A Joint Test of Theories Relating to Agency Costs and Auditor Differentiation." *Accounting Review*. October: 663-682.
- Fudenberg, Drew dan Jean T. 1995. "A Theory of Income and Dividend Smoothing Based on Incumbency Rates." *Journal of Political Economy*. February: 75-93.
- Gordon, M.J. 1964. "Postulates, Pinciples, and Research in Accounting." *Accounting Review*. April: 251-263.
- Grant, Robert M. 1995. "Contemporary Strategy Analysis, Concepts, Techniques, Applications." Second Edition.
- Hall, B. 2002. "Earning Management and Earning Quality." <http://140.112.111.20/mingsen>. Diakses Tanggal 15 April 2007.
- Hepworth, S. R. 1953. "Smoothing Periodic Income." *The Accounting Review*. January: 32-39.
- Horwitz, B. dan Shabahang, D. 1971. "Published Corporate Accounting Data and General Wage Increases of The Firm." *The Accounting Review*: 243-252.
- Ilmainir 1993. "Perataan Laba dan Faktor-Faktor Pendorongnya pada Perusahaan Publik di Indonesia." *Tesis*. Program Pascasarjana UGM.
- Jin, Liauw She 1998. "Faktor-faktor yang mempengaruhi Praktik Perataan Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Riset*

- Akuntansi Indonesia*. Vol.1, No. 2, Juli: 174-191.
- Koch, Bruce S. 1981. "Income Smoothing: An Experiment." *Accounting Review*. July: 574-586.
- Lambert, R. 1984. "Income Smoothing as Rational Equilibrium Behaviour." *Accounting Review*. October: 604-618.
- Lev, B. dan Kunitzky, K. 1974. "On The Association Between Smoothing Measures and The Risk of Common Stock." *Accounting Review*. April: 259-270.
- Moses, O. D. 1987. "Income Smoothing and Incentives: Empirical Test Using Accounting Changes." *Accounting Review*. April: 358-377.
- Ronen, J. dan Simeha, S. 1975. "Classificatory Smoothing: Alternative Income Models." *Journal of Accounting Research*. Spring: 133-149.
- Saudagaran, Shahrokh M. dan James, F. S. 1996. "Replication of Moses Income Smoothing Test With Canadian and UK Data." *Journal of Business Finance and Accounting*. October: 1219-1222.
- Scott, William R. 1997. "Financial Accounting Theory." New Jersey: Prentice Hall Internasional, Inc.
- Siegel, Gary dan Ramanauskas, M. 1989. "Behavioral Accounting." South Western Publishing Company. Cincinatti.
- Smith, E.D. 1976. "Effects of Separation of Ownership from Control on Accounting Policy Decisions." *Accounting Review*. October: 707-723.
- Spohr, J. 2004. "Testing for Income Smoothing with Discretionary Accrual." <http://www.hecer.fi/FDPE/documents>. Diakses Tanggal 15 April 2007.
- Stolowy, P.H. dan Breton, G. 2003. "Accounting Manipulation: A Literatur Review and Proposed Conceptual Framework." <http://www.campus.hec.fr/profs/stolowy/articles>. Diakses Tanggal 16 April 2007.
- Suh, Y.S. 1990. "Communication and Income Smoothing Through Accounting Method Choice." *Management Science*. June: 701-723.
- Trueman, B. dan Titman, S. 1988. "An Explanation for Accounting Income Smoothing." *Journal of Accounting Research*: 127-143.
- Watts, Ross L. dan Zimmerman, G. 1986. "Positive Accounting Theory." Englewood Cliffs. New Jersey: Prentice Hall, Inc.
- Wolk, Harry I. dan Tearney, Michael G. 1996. "Accounting Theory: A Conceptual and Institutional Approach." Fourth Edition. South Western: International Thomson Publishing.
- Zuhroh, D. 1996, "Faktor-Faktor yang Berpengaruh pada Tindakan Perataan Laba pada Perusahaan Go Publik di Indonesia." *Tesis*. Program Pascasarjana UGM.

PENGARUH STRATEGI DAN TAKTIK TERHADAP KESUKSESAN TAHAP OPERASIONALISASI PROYEK

Rahmat Purbandono Hardani

Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta, Jalan Seturan
Yogyakarta 55281, Telepon +62 274 486160, 486321, Fax. +62 274 486155
E-mail: rahmat@stieykpn.ac.id

ABSTRACT

Based on an empirical analysis, this study examines model of the effect of strategy and tactics on effectiveness of project implementation process. Using ten variables that have been presumed by reseachers to be determinants of strategy and tactics that will affect on effectiveness of project implementation process, multiple regression model was developed for this analysis. Data is drawn from the survey responses of project in the construction, installation and consultation, public service, and interior. This study supports the idea that a strategy and tactics are critical success factors in the project implementation process. In additions balancing strategy and tactics are needed so that project will be effectiveness.

Keywords: *strategy, tactics, effectiveness of project implementation process, regression analysis.*

PENDAHULUAN

Berbagai telaah literatur telah banyak membahas manfaat yang diperoleh organisasi jika organisasi memanfaatkan dan mengoperasionalkan manajemen proyek untuk mencapai tujuan yang telah ditetapkan (Archibald, 1987; Beck, 1983; King, 1983). Pemanfaatan proyek dalam organisasi dilakukan pada umumnya untuk mencapai tujuan khusus, aktivitasnya ditentukan

secara jelas kapan dimulai dan kapan berakhir, dan ada pembatasan dana untuk menjalankan aktivitas proyek tersebut (Slevin dan Pinto, 1987; Cameron dan Whetton, 1981).

Pinto dan Slevin (1987) mengembangkan penelitian faktor-faktor yang mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek yang dikaitkan dengan *project life-cycle*. Faktor-faktor tersebut adalah: (1) misi proyek, (2) dukungan *top management*, (3) rencana proyek, (4) konsultasi dengan pelanggan, (5) pelaksana, (6) tugas-tugas teknis, (7) kepercayaan pelanggan, (8) pengawasan dan umpan balik, (9) komunikasi, dan (10) pemecahan masalah. Kesepuluh faktor yang mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek tersebut dapat dikelompokkan ke dalam dimensi strategi dan dimensi taktik. Perencanaan strategi adalah aktivitas yang terkait erat dengan penentuan misi proyek, komitmen dari manajemen puncak terhadap proyek, dan penyusunan perencanaan dan jadwal kegiatan proyek. Taktik adalah aktivitas implementasi dari perencanaan yang telah dibuat melalui penggunaan sumberdaya manusia, teknis, dan keuangan, sehingga tujuan proyek tercapai.

Berdasarkan empat tahapan dalam *project life-cycle*, tahap *execution* atau tahap operasionalisasi adalah tahap yang membutuhkan sumberdaya dan koordinasi tertinggi, dibanding dengan tahap yang lain, karena dalam tahap ini adalah “kerja sesungguhnya” dari suatu proyek (Baker, et. all, 1983). Penelitian ini diarahkan untuk menguji faktor-faktor penentu (determinan-determinan) kesuksesan operasionalisasi

proyek yang termasuk dalam dimensi strategi dan yang termasuk dalam dimensi taktik dalam tahap operasionalisasi proyek, sehingga akan dapat diketahui keefektifan aktivitas proyek dalam mencapai tujuan.

Penelitian dalam manajemen proyek dilakukan dari berbagai macam perspektif. Nutt (1986) melakukan penelitian di bidang manajemen proyek yang memfokuskan kepada hubungan antara interpersonal dan politik di antara anggota tim proyek. Kemudian Keller (1986) menguji pengaruh perpaduan grup dan orientasi inovasi pada hasil pada proyek penelitian dan pengembangan, sedangkan Baker, Murphy dan Fisher (1983) melakukan penelitian di bidang manajemen proyek yang memfokuskan kepada aspek perilaku dan teknis yang akan mempengaruhi hasil proyek.

Penelitian di bidang manajemen proyek yang memfokuskan kepada indentifikasi faktor-faktor penentu kesuksesan proyek dilakukan Pinto dan Slevin. Pinto dan Slevin (1987) melakukan penelitian di bidang manajemen proyek dengan fokus kepada pengertian dan pengukuran kesuksesan suatu proyek. Schultz, Slevin dan Pinto (1987) melakukan penelitian dibidang strategi dan taktik dalam proses implementasi proyek.

Pinto dan Prescott (1990), dan Schultz, Slevin dan Pinto (1987), melakukan penelitian yang mengkaji kesuksesan operasionalisasi proyek yang dikaitkan dengan aspek strategi dan taktik dalam tahap-tahapan daur hidup proyek (*project life-cycle*). Dari penelitian Pinto dan Prescott (1990), dapat diketahui bahwa strategi dan taktik akan mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek. Pengaruh kedua faktor tersebut berbeda-beda untuk setiap tahapan dalam *project life-cycle*. Dalam tahap *conceptualization* dan *planning*, terbukti bahwa faktor strategi lebih signifikan pengaruhnya terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek, dibanding dengan faktor taktik, sedangkan tahap *execution* dan *termination*, faktor strategi dan faktor taktik memberikan kontribusi yang sama dalam mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek.

Penelitian dalam manajemen proyek dilakukan dari berbagai macam perspektif. Nutt (1986), melakukan penelitian di bidang manajemen proyek yang memfokuskan kepada hubungan antara interpersonal dan politik diantara anggota tim proyek. Kemudian Keller (1986), menguji pengaruh dari perpaduan grup dan orientasi inovasi pada hasil pada proyek penelitian dan pengembangan. Baker, Murphy dan Fisher (1983),

melakukan penelitian di bidang manajemen proyek yang memfokuskan kepada aspek perilaku dan teknis yang akan mempengaruhi hasil proyek.

Selama beberapa tahun terakhir banyak penulis dan peneliti di bidang manajemen proyek memfokuskan kepada indentifikasi faktor-faktor penentu kesuksesan operasionalisasi proyek (Pinto dan Slevin, 1987; Shank, et. all, 1985; Boynton dan Zmud, 1984). Identifikasi terhadap faktor penentu kesuksesan operasionalisasi proyek dilakukan karena akan sangat membantu bagi pengembangan ilmu dan praktik manajemen proyek. Bagi dunia praktik, indentifikasi faktor-faktor tersebut, akan sangat membantu bagi manajer, baik *top manager* maupun manajer proyek secara konseptual dalam memahami aktivitas proyek secara keseluruhan (Kerzner, 1984). Selain itu, pemahaman akan faktor-faktor penentu kesuksesan proyek tersebut akan membantu manajer proyek untuk menyeimbangkan antara aktivitas strategi dengan aktivitas taktik-nya, sehingga proyek akan berjalan dengan efektif (Pinto dan Prescott, 1988; Slevin dan Pinto, 1987).

Aktivitas strategi adalah proses untuk menentukan tujuan utama organisasi dan menentukan serangkaian kebijakan yang harus ditempuh untuk menguasai, menggunakan, dan mengalokasikan sumberdaya untuk mencapai tujuan utama yang telah ditetapkan. Aktivitas taktik adalah penyebaran sumberdaya secara rinci untuk mencapai perencanaan strategik (Mintzberg, et. all, 1995).

Pinto dan Slevin (1986), mengembangkan penelitian faktor-faktor yang mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi manajemen proyek yang dikaitkan dengan *project life-cycle*. Faktor-faktor tersebut adalah: (1) misi proyek, (2) dukungan *top management*, (3) rencana proyek, (4) konsultasi dengan pelanggan, (5) pelaksana, (6) tugas-tugas teknis, (7) kepercayaan pelanggan, (8) pengawasan dan umpan balik, (9) komunikasi, dan (10) pemecahan masalah. Kesepuluh faktor tidak hanya secara individual akan menentukan kesuksesan operasionalisasi proyek, tetapi juga menunjukkan interaksi di antara masing-masing faktor. Dengan demikian kesuksesan operasionalisasi proyek tidak hanya ditentukan oleh performa individual masing-masing faktor dari sepuluh faktor tersebut, tetapi juga ditentukan oleh hasil interaksi di antara kesepuluh faktor tersebut (Slevin dan Pinto, 1988).

Sepuluh faktor penentu kesuksesan

operasionalisasi proyek tersebut dikelompokkan ke dalam dua dimensi yaitu dimensi strategi dan dimensi taktik. Tiga faktor pertama yaitu misi proyek, dukungan top management, dan rencana proyek sangat erat hubungannya dengan perencanaan awal operasionalisasi proyek (Slevin dan Pinto, 1987). Tujuh faktor lainnya yaitu konsultasi dengan pelanggan, pelaksana, tugas-tugas teknis, kepercayaan pelanggan, pengawasan dan umpan balik, komunikasi, dan pemecahan masalah berhubungan erat dengan aksi operasionalisasi proyek (Slevin dan Pinto, 1987). Tiga faktor yang berhubungan erat dengan perencanaan awal operasionalisasi proyek tersebut termasuk dalam dimensi strategi, karena terkait erat dengan upaya untuk menyusun dan menetapkan seluruh tujuan dan perencanaan. Tujuh faktor yang berhubungan erat dengan aksi operasionalisasi proyek termasuk dalam dimensi taktik, karena terkait erat pemanfaatan sumberdaya manusia, teknis, dan keuangan untuk mencapai tujuan (Nutt, 1989; Beck, 1983).

MATERI DAN METODE PENELITIAN

Model yang menjelaskan hubungan antara faktor-faktor yang mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek telah dikembangkan oleh Pinto dan Prescott (1990). Faktor-faktor yang mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek yang telah diteliti adalah (1) misi proyek, (2) dukungan *top management*, (3) rencana proyek, (4) konsultasi dengan pelanggan, (5) pelaksana, (6) tugas-tugas teknis, (7) kepercayaan pelanggan, (8) pengawasan dan umpan balik, (9) komunikasi, dan (10) pemecahan masalah.

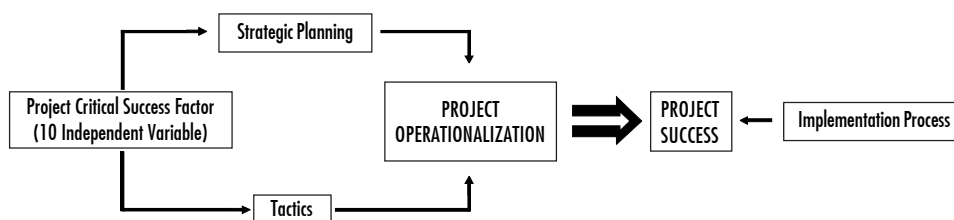
Kesepuluh faktor tersebut dapat di kelompokkan ke dalam dua dimensi, yaitu dimensi strategi dan dimensi taktik. Kedua dimensi tersebut dengan kadar yang berbeda-beda akan bersama-sama menentukan kesuksesan operasionalisasi setiap tahapan proyek (Pinto dan Prescott, 1990). Kesuksesan operasionalisasi

proyek diukur dari tiga variabel, yaitu (1) *implementation process*, (2) *percieved value of project*, dan (3) *client satisfaction* (Pinto dan Prescott, 1990). Pengukuran terhadap tiga variabel dependen tersebut menggunakan 13 item variabel. Ketigabelas item variabel tersebut terdiri atas (1) jadwal, (2) anggaran, (3) pelaksanaan proyek, (4) penggunaan oleh pelanggan, (5) manfaat pelanggan, (6) pemecahan masalah bagi pelanggan, (7) kepentingan pelanggan pemakai, (8) kepuasan pelanggan, (9) penerimaan pelanggan, (10) peningkatan pengambilan keputusan, (11) pengaruh positif, (12) peningkatan aktivitas, dan (13) sukses secara keseluruhan.

Kesuksesan operasionalisasi proyek (*implem-entation process*) diukur menggunakan variabel jadwal, anggaran, dan kepuasan pelanggan. Persepsi manfaat proyek (*perceived-value of project*) diukur dengan variabel pemecahan masalah bagi pelanggan, peningkatan pengambilan keputusan, pengaruh positif, dan peningkatan aktivitas, sedangkan kepuasan pelanggan (*client satisfaction*) diukur dengan variabel sisanya.

Model untuk penelitian ini mengadopsi model yang telah di kembangkan oleh Pinto dan Prescott di atas, dengan penyederhanaan hanya menggunakan satu variabel untuk mengukur kesuksesan proyek. Satu variabel tersebut adalah kesuksesan operasionalisasi proyek (*implementation process*). Penyederhanaan ini dilakukan karena menurut Pinto dan Prescott, (1990), untuk mengukur kontrak keefektifan proyek menggunakan variabel *implementation process*, sedangkan dua variabel yang lain digunakan untuk mengukur kontrak efisiensi proyek. Dengan demikian, item variabel yang dipakai untuk mengukur kesuksesan operasionalisasi proyek adalah: (1) jadwal, (2) anggaran, dan (3) kepuasan pelanggan. Model penelitian Pinto dan Prescott yang telah disederhanakan, yang dipakai dalam penelitian ini dapat dilihat pada Gambar 1.

Gambar 1
Model Penelitian Keefektifan Operasionalisasi Proyek



Dengan demikian, hipotesis pertama (H1) dapat diusulkan untuk menguji faktor-faktor penentu (determinan-determinan) kesuksesan operasionalisasi proyek, yaitu sepuluh faktor yang mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi manajemen proyek berdasarkan kadar intensitasnya masing-masing terhadap kebutuhan strategi dan taktik, dapat dikelompokkan ke dalam dimensi strategi dan dimensi taktik. Faktor yang termasuk ke dalam dimensi strategi adalah misi proyek, dukungan *top management*, jadwal dan rencana proyek, dan konsultasi dengan pelanggan. Faktor yang termasuk ke dalam dimensi taktik adalah pelaksana, tugas-tugas teknis, kepercayaan pelanggan, pengawasan dan umpan balik, komunikasi, dan pemecahan masalah. Berdasarkan uraian di atas dan hipotesis pertama yang diajukan maka dapat diajukan hipotesis kedua (H2) yaitu strategi dan taktik, baik secara individual maupun bersama-sama, berpengaruh terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek.

Metoda survai dipergunakan dalam penelitian ini. Kuesioner yang direplikasi dari penelitian Pinto dan Prescott (1990), dikirimkan kepada seluruh responden untuk memperoleh data. Struktur kuesioner berupa pertanyaan tertutup. Responden diminta memberikan pendapat terhadap 63 item pertanyaan dengan alternatif pendapat dari 1 sampai dengan 7. Alternatif jawaban 1 adalah sangat tidak setuju, sedangkan alternatif jawaban 7 adalah sangat setuju.

Untuk menguji hipotesis penelitian yang diajukan, sebelas kontrak dioperasionalkan. Kontrak-kontrak tersebut yaitu: kesuksesan operasionalisasi, misi proyek, dukungan *top management*, jadwal dan rencana proyek, konsultasi dengan pelanggan, pelaksana, tugas-tugas teknis, kepercayaan pelanggan, pengawasan dan umpan balik, komunikasi, dan pemecahan masalah. Instrumen dalam penelitian ini mengadopsi instrumen yang telah dipergunakan oleh peneliti sebelumnya.

Seperti juga yang telah dilakukan oleh Pinto dan Prescott (1990), pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan Skala Likert. Kuesioner terdiri atas 63 item pertanyaan. Kontrak kesuksesan operasionalisasi proyek diukur dengan 13 item pertanyaan, sedangkan 10 kontrak lainnya masing-masing diukur menggunakan lima item pertanyaan.

Uji reliabilitas dipergunakan untuk mengukur baik tidaknya kuesioner (Hair, et. all, 1991). Reliabilitas

pengukuran diuji dengan menggunakan koefisien *cronbach alpha* (α). Uji reliabilitas digunakan untuk mengukur bahwa instrumen benar-benar bebas dari kesalahan (*error*) sehingga didapatkan hasil yang konsisten. Instrumen yang andal dapat dipakai dengan aman karena instrumen yang andal akan kuat, dapat bekerja dengan baik pada waktu yang berbeda-beda dan dalam kondisi yang berlainan (Cooper dan Emory, 1991).

Uji validitas digunakan untuk mengukur bahwa instrumen benar-benar mengukur konstrak (Churchill, 1979; Peter, 1979). Untuk menguji validitas pengukuran digunakan analisis faktor dengan *varimax rotation* (Cooper dan Emory, 1991). Analisis faktor adalah analisis struktur hubungan (korelasi) diantara sejumlah besar variabel (contoh: tes skor, tes item, respon kuesioner) dengan menentukan suatu set dimensi, yang dikenal dengan faktor (Hair, et. all, 1991). Dengan demikian dari hasil pengujian validitas ini akan dapat diperoleh item-item pengukuran yang masuk dalam suatu faktor tertentu, dan item-item pengukuran yang lain termasuk ke dalam faktor yang lain.

Pengujian hipotesis pertama dilakukan dengan melihat hasil analisis faktor. Dari analisis faktor akhirnya akan teruji item-item variabel apa saja yang termasuk ke dalam dimensi strategi dan item-item variabel apa saja yang termasuk ke dalam dimensi taktik. Dengan demikian, akan dapat diambil kesimpulan diterima atau ditolak hipotesis pertama yang diajukan. Pengujian hipotesis kedua dilakukan melalui analisis regresi berganda. Regresi berganda dilakukan dengan cara memperlakukan variabel strategi dan variabel taktik secara bersama-sama sebagai variabel regresor terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek.

Berdasarkan hasil regresi berganda tersebut akan diperoleh serangkaian informasi yaitu nilai koefisien beta untuk variabel strategi dan nilai koefisien beta untuk variabel taktik, nilai t_{hitung} untuk masing-masing variabel, nilai p_{-val} untuk masing-masing variabel, koefisien determinasi (R^2), dan nilai F serta p_{-val} dalam ANOVA. Berdasarkan atas informasi tersebut, maka dapat dianalisis dan diuji signifikansi model dan signifikansi masing-masing variabel regresor. (Hair, et. all, 1991; Cohen dan Cohen, 1983). Untuk menguji signifikan tidaknya nilai koefisien beta masing-masing dan baik tidaknya model persamaan regresi yang diperoleh, dilakukan uji t dan uji F.

Berdasarkan atas analisis signifikansi untuk masing-masing variabel regresor dan ANOVA, maka akan dapat diambil kesimpulan diterima atau ditolak hipotesis kedua yang diajukan.

HASIL PENELITIAN

Respon kuesioner dari responden yang menjadi sampel penelitian sampai dengan jadwal yang telah ditentukan sebanyak 109 proyek, dengan komposisi: 49 (45%) proyek konstruksi dan pembangunan gedung; 12 (11%) proyek pembangunan pemukiman/ perumahan; 26 (24%) proyek instalasi dan konsultasi; 13 (12%) proyek jalan dan prasarana umum; dan 9 (8%) proyek interior dan *furniture*.

Hasil pengukuran reliabilitas terhadap instrumen yang dipakai dalam penelitian ini ditunjukkan dalam Tabel 1. Semua koefisien alpha memenuhi spesifikasi standar seperti yang telah diusulkan oleh

Numally, yaitu lebih besar dari 0,6 (DeVellis, 1991). Skala kesuksesan operasionalisasi mempunyai koefisien $\alpha = 0,8056$; skala misi proyek mempunyai koefisien $\alpha = 0,8394$; skala dukungan *top management* mempunyai koefisien $\alpha = 0,7982$; skala rencana proyek mempunyai koefisien $\alpha = 0,8198$; skala konsultasi dengan pelanggan mempunyai koefisien $\alpha = 0,6940$; skala pelaksana mempunyai koefisien $\alpha = 0,8064$; skala tugas-tugas teknis mempunyai koefisien $\alpha = 0,8012$; skala kepercayaan pelanggan mempunyai koefisien $\alpha = 0,7512$; skala pengawasan dan umpan balik mempunyai koefisien $\alpha = 0,7140$; skala komunikasi mempunyai koefisien $\alpha = 0,7553$; dan skala pemecahan masalah mempunyai koefisien $\alpha = 0,7231$. Dari hasil pengukuran terhadap instrumen ini, reliabilitas pengukuran yang dipergunakan dalam penelitian ini memenuhi reliabilitas internal dan cukup handal untuk menguji hipotesis penelitian.

Tabel 1
Hasil Pengukuran Reliabilitas

Variabel	Alpha if item deleted
Kesuksesan Operasionalisasi koef. Alpha = 0,8056	
Suc.01	0,8316
Suc.02	0,8283
Suc.03	0,7972
Suc.04	0,7752
Suc.05	0,7703
Suc.06	0,8012
Suc.07	0,7674
Suc.08	0,8324
Suc.09	0,7959
Suc.10	0,7661
Suc.11	0,7697
Suc.12	0,7767
Suc.13	0,7704
Misi Proyek koef. alpha = 0.8394	
PMIS1	0.7565
PMIS2	0,8744
PMIS3	0.7986
PMIS4	0,7650
PMIS5	0,8116
Dukungan Top Management koef. alpha = 0,7982	
TMIS1	0.7248
TMS2	0,7688
TMS3	0,7866
TMS4	0,7816
TMS5	0,7330

Rencana Proyek koef. alpha = 0,8198	
PSP1	0,7536
PSP2	0,8317
PSP3	0,7571
PSP4	0,7759
PSP5	0,7946
Konsultasi dengan Pelanggan koef. alpha = 0,6940	
CCON1	0,6524
CCON2	0,7541
CCON3	0,6267
CCON4	0,5673
CCON5	0,5911
Pelaksana koef. alpha = 0,8064	
PERS1	0,7299
PERS2	0,7865
PERS3	0,7938
PERS4	0,7740
PERS5	0,7572
Tugas-tugas Teknis koef. Alpha = 0,8012	
TTAS1	0,7199
TTAS2	0,8091
TTAS3	0,7374
TTAS4	0,7348
TTAS5	0,8013
Kepercayaan Pelanggan koef. alpha = 0,7512	
CACC1	0,6911
CACC2	0,7420
CACC3	0,7123
CACC4	0,6982
CACC5	0,6862
Pengawasan dan Umpan Balik koef. alpha = 0,7240	
MONF1	0,6580
MONF2	0,6498
MONF3	0,6666
MONF4	0,6918
MONF5	0,6650
Komunikasi koef. alpha = 0,7553	
COM1	0,7483
COM2	0,7946
COM3	0,6992
COM4	0,6360
COM5	0,6475
Pemecahan Masalah koef. alpha = 0,7231	
TSOT1	0,6511
TSOT2	0,7401
TSOT3	0,6505
TSOT4	0,5992
TSOT5	0,7126

Tabel 2 menunjukkan hasil analisis faktor untuk kesuksesan operasionalisasi proyek, sedangkan Tabel 3 menunjukkan hasil analisis faktor untuk 10 variabel penentu kesuksesan proyek. Tabel 2 menunjukkan analisis faktor kesuksesan proyek yang menghasilkan 3 *factor-loading* dengan *eigen-value* lebih besar dari 1, yang hasilnya menjelaskan 86.7% dari varian. Tampak bahwa analisis ini menghasilkan struktur faktor dengan item-item *loading* pada faktor-faktor yang seharusnya. Signifikansi analisis faktor ini menggunakan metoda *practical significance*, yaitu jika *factor-loading* lebih besar atau sama dengan 0,50, maka dipertimbangkan signifikan (Hair, et. all, 1995). Karena *factor-loading* adalah korelasi antara variabel dan faktor, maka *squared-loading* adalah jumlah total varian variabel yang dijelaskan oleh faktor. Dengan demikian, *loading* 0,50 berarti 0,50² atau 25% varian dijelaskan oleh faktor tersebut.

Berdasarkan hasil analisis faktor di atas dan sejalan dengan penjelasan sebelumnya bahwa 13 item variabel akan membentuk dimensi *implementation process*, dimensi *perceived value of project*, dan dimensi *client satisfactions*, maka pengukuran kesuksesan operasionalisasi proyek didasarkan kepada tiga item variabel yang membentuk dimensi kesuksesan operasionalisasi proyek (*implementation process*), yaitu (1) waktu; (2) anggaran; dan (3) kepuasan, sedang item-item variabel lainnya yang membentuk dimensi *perceived value of project* dan dimensi *client satisfactions* tidak dipakai dalam pengujian hipotesis ini.

Tabel 3 menunjukkan analisis faktor dari 10 variabel penentu kesuksesan proyek yang menghasilkan 2 *factor-loading* dengan *eigen-value* lebih besar dari 1 dan hasilnya menjelaskan 48,5% dari varian. Tampak bahwa analisis ini menghasilkan struktur faktor dengan item-item *loading* pada faktor-

Tabel 2
Analisis Faktor Kesuksesan Operasionalisasi Proyek

Item	Faktor 1 (manfaat)	Faktor 2 (kepuasan)	Faktor 3 (operasional)
waktu (1)	-.11111	-.06252	.90887
anggaran (2)	-.03990	-.11116	.89480
proyek berjalan (3)	.12381	.96185	-.13822
penggunaan klien (4)	.87678	.07937	-.10279
manfaat pemakai (5)	.91375	.08878	-.14139
pemecahan masalah (6)	.07642	.95313	-.10555
manfaat klien (7)	.96899	.09355	-.06293
kepuasan (8)	-.10902	-.16813	.93610
penerimaan (9)	.13451	.94719	-.10998
peningkatan efektifitas (10)	.95309	.11245	.00328
pengaruh positif (11)	.92031	.10470	-.01946
peningkatan kinerja (12)	.81933	.09360	-.08442
ketelitian (13)	.95975	.03428	-.09227
Persentase varian	49.3	22.8	15.5

Catatan: *Factor-loading* dilakukan dengan menggunakan *principal components analysis (varimax rotation)*. Total varian dijelaskan oleh 3 faktor sebesar 87,6%. Angka ditebalkan menunjukkan *item correspondence*. Angka dalam kurung mengacu pada kuesioner.

faktor yang seharusnya. Signifikansi analisis faktor ini menggunakan metoda *practical significance*, yaitu jika *factor-loading* lebih besar atau sama dengan 0,50, maka dipertimbangkan signifikan (Hair, et. all, 1995).

kesuksesan operasionalisasi manajemen proyek dapat dikelompokkan ke dalam dimensi strategi dan dimensi taktik. Faktor yang membentuk dimensi strategi adalah misi proyek, dukungan *top management*, rencana

Tabel 3
Analisis faktor 10 variabel penentu kesuksesan proyek

Item	Faktor 1 (taktik)	Faktor 2 (strategi)
kepercayaan pelanggan (7)	.66347	-.20562
konsultasi dengan pelanggan (4)	.19201	.71576
komunikasi (9)	.61775	.03865
pengawasan (8)	.63067	.15170
pelaksana (5)	.77788	.00260
misi proyek (1)	-.16700	.57416
rencana proyek (3)	-.09639	.76529
dukungan <i>top management</i> (2)	.09366	.63804
pemecahan masalah (10)	.62901	.04092
tugas-tugas teknis (6)	.79575	-.07776
Persentase varian	29.4	19.1

Catatan: *Factor-loading* dilakukan dengan menggunakan *principal components analysis (varimax rotation)*. Total varian dijelaskan oleh 2 faktor sebesar 48.5%. Angka ditebalkan menunjukkan *item correspondence*. Angka dalam kurung mengacu pada kuesioner.

PEMBAHASAN

Berdasarkan hasil analisis faktor di atas dan sejalan dengan penjelasan sebelumnya bahwa 10 variabel tersebut akan membentuk dua *factor-loading* yang merupakan dimensi dari strategi dan dimensi taktik, maka item-item variabel yang membentuk dimensi strategi adalah (1) konsultasi dengan pelanggan; (2) misi proyek; (3) rencana proyek; dan (4) dukungan *top management*. Item-item variabel yang membentuk dimensi taktik adalah: (1) kepercayaan pelanggan; (2) komunikasi; (3) pengawasan dan umpan balik; (4) pelaksana; (5) pemecahan masalah; dan (6) tugas-tugas teknis.

Dengan demikian, hipotesis pertama yang menyatakan bahwa 10 faktor yang menentukan

proyek, dan konsultasi dengan pelanggan; dan faktor yang membentuk dimensi taktik adalah pelaksana, tugas-tugas teknis, kepercayaan pelanggan, pengawasan dan umpan balik, komunikasi, dan pemecahan masalah dapat diterima.

Pengujian hipotesis kedua dilakukan melalui analisis regresi berganda. Regresi berganda dilakukan dengan cara memperlakukan variabel strategi dan variabel taktik secara bersama-sama sebagai variabel regresor terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek. Berdasarkan hasil regresi berganda tersebut akan diperoleh serangkaian informasi yaitu: nilai koefisien beta untuk variabel strategi dan nilai koefisien beta untuk variabel taktik, nilai t_{hitung} untuk masing-masing variabel, nilai p_{-val} untuk masing-masing variabel, koefisien determinasi (R^2), dan nilai F serta p_{-val} dalam

ANOVA. Hasil analisis regresi berganda antara kesuksesan operasionalisasi proyek dengan strategi dan taktik ditunjukkan dalam Tabel 4.

Tabel 4
Hasil Analisis Regresi Berganda

Variabel	β	Nilai t	P _{-val.}
Strategi	-0,287	-4,193	0,000**
Taktik	0,201	2,719	0,007*

$R^2 = 0,974$; $F = 21,701$; $p_{-val.} = 0,000^{**}$

Catatan: * signifikan pada $P < 0,01$; ** signifikan pada $P < 0,001$

Berdasarkan Tabel 4 di atas dapat diketahui bahwa nilai koefisien beta untuk strategi adalah -0,287 dengan nilai $p_{-val.} = 0,000$ yang berarti signifikan pada $\alpha = 0,001$. Ini berarti bahwa variabel strategi memang secara signifikan berpengaruh terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek. Selanjutnya, nilai koefisien beta untuk taktik adalah 0,201 dengan nilai $p_{-val.} = 0,007$ yang berarti signifikan pada $\alpha = 0,01$. Ini berarti bahwa variabel taktik memang secara signifikan berpengaruh terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek.

Model kesuksesan operasionalisasi proyek sebagai fungsi dari strategi dan taktik menunjukkan $F = 21,701$, dengan signifikansi pada tingkat $p_{-val.} = 0,000$. Dengan tingkat signifikansi $\alpha = 0,001$, maka hasil tersebut memberikan indikasi bahwa variabel strategi dan variabel taktik signifikan mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek. Besarnya pengaruh variabel strategi dan taktik terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek ditunjukkan oleh koefisien determinan (R^2) = 0,974. Ini berarti bahwa variasi perubahan kesuksesan operasionalisasi proyek 97,4% dipengaruhi oleh strategi dan taktik, sedangkan 2,63% dipengaruhi oleh variabel lain, selain strategi dan taktik. Atas dasar hasil uji signifikansi koefisien regresi di atas, baik secara individual maupun secara serentak terhadap dua variabel regresor, maka dapat disimpulkan bahwa hipotesis kedua yang menyatakan Strategi dan taktik, baik secara individual maupun bersama-sama, berpengaruh terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek dapat diterima.

SIMPULAN

Berdasarkan hasil pengujian di atas, dapat disimpulkan yaitu *pertama*, bahwa penelitian ini mendukung penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Pinto dan Prescott. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 10 faktor yang mempengaruhi kesuksesan operasionalisasi proyek, memang dapat dibagi ke dalam dua subdimensi, yaitu strategi dan taktik. Hasil pengujian dengan analisis faktor mengindikasikan bahwa komponen yang membentuk strategi adalah misi proyek, dukungan *top management*, jadwal dan rencana proyek, dan konsultasi dengan pelanggan. Komponen yang membentuk taktik adalah pelaksana, tugas-tugas teknis, kepercayaan pelanggan, pengawasan dan umpan balik, komunikasi, dan pemecahan masalah.

Kedua, berdasarkan analisis regresi yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa strategi dan taktik secara individual maupun secara serentak berpengaruh secara signifikan terhadap kesuksesan operasionalisasi proyek. Hal ini terindikasi dari nilai koefisien determinan (R^2) dan nilai $p_{-val.}$ ANOVA untuk kedua variabel dimensi di atas. Strategi dan taktik sangat penting dalam operasionalisasi proyek agar proyek tersebut dapat berhasil. Keduanya digunakan untuk mengatasi masalah-masalah yang muncul dalam operasionalisasi proyek. Masalah-masalah yang berhubungan dengan strategi perencanaan muncul di awal proyek, sedangkan masalah-masalah yang berhubungan dengan taktik muncul di akhir proyek, sehingga manajer proyek harus mampu membuat suatu pertimbangan antara strategi perencanaan dengan taktik selama proyek berlangsung, agar masalah potensial dapat diminimumkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Adams, J.R. dan Barnt, S.E. 1983. "Behavioral implications of the project life cycle," dalam Cleland, D.I. dan King, W.R. (Eds), *Project Management Handbook*. New York: Van Nostrand Reinhold: 183-204.
- Anthony, R.N. 1965. *Planning and Contrll Systems: A Framework for Analysis*. Boston, Mass: Harvard University Press.

- Archibald, R.D. 1987. "Implementing business strategy through project, dalam Cleland," D.I. dan King, W.R. (Eds), *Project Management Handbook*, New York: Van Nostrand Reinhold: 449-507.
- Baker, B.N., Murphy, D.C. dan Fisher, D. 1983. "Factor affecting project success", dalam Cleland, D.I. dan King, W.R. (Eds), *Project Management Handbook*, New York: Van Nostrand Reinhold: 669-685.
- Barndt, E.S., Larsen, J.C. dan Ruppert, P.J. 1977. Organization climate change in the project life cycle, *Research Management*. Vol. 15: 33-36.
- Beck, D.R. 1983. "Implementing top management plans through project management," dalam Cleland, D.I. dan King, W.R. (Eds), *Project Management Handbook*. New York: Van Nostrand Reinhold: 166-184.
- Cameron, K.S. dan Whetton, D.A. 1981. Perception of organizational effectiveness over organizational life cycle, *Administration Science Quarterly*. Vol. 26: 525-544.
- Churchill, Gilbert A. Jr. 1979. A paradigm for developing better measures of marketing constructs, *Journal of Marketing Research*. Vol. XVI: 64-73.
- Cleland, D.I. dan King, W.R. 1983. *Systems Analysis and Project Management*. New York: McGraw-Hill.
- Chohen, J. Dan Cohen, P. 1983. *Applied Multiple Regression/Correlation Analysis for Behavioral Sciences*, Hillsdale, N.J: Lawrence Erlbaum Associates.
- Coper, Donald R. dan C. William Emory. 1995. *Business Research Method*. (ed. 5th). Richard D. Irwin, Inc.
- De Vellis, Robert F. 1991. *Scale Development: Theory and Applications*, Ca: SAGE Publications.
- Galbraith, J.R. 1973. *Designing Complex Organization*, Reading, Mass: Addison-Wisley.
- Ginsberg, M.J. 1979. "A study of implementation process," dalam Doktor R., Schultz, R.L. dan Slevin, D.P. (Eds.), *The Implementation of Management Science*. New York: North-Holland: 85-102.
- Hair, Joseph F, Jr., Ralp E. Anderson, Rolnald L. Tatham, dan William G. Black. 1995. *Multivariate Data Analysis with Readings*, (ed. 4th), Prentice-Hall International Inc.
- Keller, R.T. 1986. Predictors of performance of project group in R&D organizations, *Academy of Management Journal*. Vol. 29: 715-726.
- Kerzner, H. 1984. *Project Management*, New York: Van Nostrand Reinhold.
- King, W.R. 1983. "The role of project in implementation of business strategy," dalam Cleland, D.I. dan King, W.R. (Eds), *Project Management Handbook*. New York: Van Nostrand Reinhold: 155-165.
- King, W.R. dan Cleland, D.I. 1983. "Life cycle management," dalam Cleland, D.I. dan King, W.R. (Eds), *Project Management Handbook*. New York: Van Nostrand Reinhold: 209-221.
- Larson, E.W. dan Gobeli, D.H. 1989. Significance of project management structure on development success, *IEEE Transaction on Engineering Management*. EM-36: 119-125.
- Markus, M.L. 1981. Implementation politics: top management support and user involvement, *Systems, Objectives, Solutions*: 203-215.
- Mendelhall, W., James E.R. dan Robert, J.B. 1993. *Statistical for Management dan Economics*. Wardsworth, Inc.
- Mitzberg, Henry, James B. Quinn dan John Voyer. 1995. *The Strategic Process*, (Coll. Ed.), Engelwood Cliffs, N.J.: Prentice-Hall.

- Nutt, P.C. 1986. Tactics implementation, *Academy of Management Journal*. Vol. 29: 230-261.
- Peter, J. Paul. 1979. Reliability: A review of psychometric basics and recent Marketing Practices, *Journal of Marketing Research*. Vol. 1: 6-17.
- Pinto, J.K. dan Prescott, J.E. 1988. Variations in critical success factors over the stages in project life cycle, *Journal of Management*. Vol.14: 5-18.
- Pinto, J.K. dan Prescott, J.E. 1990. Planning and tactical factors in the project implementation process, *Journal of Management Studies*. Vol. 27: 305-327.
- Pinto, J.K. dan Slevin, D.P. 1986. The project implementation profile: new tool for project manager, *Project Management Journal*. Vol.17: 57-70.
- Pinto, J.K. dan Slevin, D.P. 1987. Critical factors in successful project implementation, *IEEE Transaction on Engineering Management*. EM-34: 22-27.
- Pinto, J.K. dan Slevin, D.P. 1988. Project success: a definitions and measurement techniques, *Project Management Journal*. Vol. XIX, No. 1: 67-72.
- Schultz, R.L., Slevin, D.P. dan Pinto, J.K. 1987. Strategy and tactics in a process model of project implementation, *interfaces*/ Vol. 17, No. 3: 33-46.
- Shank, M.E. Boynton, A.C. dan Zmud, R.W. 1985. Critical success factor analysis as a methodology for MIS planning, *MIS Quarterl*. Vol. 9: 121-129.
- Slevin, D.P., Pinto, J.K. 1987. Balancing strategy and tactics in project implementation, *Sloan Management Review*. Vol. 29: 33-41.
- Smith, K.G. Mitchell, T.R. dan Summer, C.E. 1985. Top level management priorities in different stages of the organizational life cycle, *Academy of Management Journal*. Vol. 28: 799-820.
- Stonebraker, Peter w., dan G. Keong Leong. 1994. *Operation Strategy: Focusing Competitive Excellence*, Boston: Ally and Bacon.
- Stoner James, A.F., R. Edward Freeman dan Daniel R. Gilbert, J.R. 1995. *Management*, 6th.ed., Engelwood Cliffs, N.J.: Prentice-Hall.
- Stephannou S.E., M.M. Obradovitch. 1985. *Project Management: System Development and Productivity*, Ca: Daniel Spencer Publisher.

INDEKS PENULIS DAN ARTIKEL JURNAL AKUNTANSI & MANAJEMEN

Vol. 16, No. 1, April 2005

Lo, Eko Widodo, pp. 1-10, Penjelasan Teori Prospek Terhadap Manajemen Laba

Tjahyono, Heru Kurnianto, pp. 11-24, Peran Kepemimpinan Sebagai Variabel Pemoderasian Hubungan Budaya Organisasional dengan Keefektifan Organisasional (Studi pada Perguruan Tinggi Swasta di Propinsi DIY)

Astuti, Sri dan M. Hanad Hainafi, pp. 250-34, Pengaruh Laporan Auditor Dengan Modifikasi *Going Concern* Terhadap *Abnormal Accrual*

Siregar, Baldric dan Twenty Selvia Sari Sianturi, pp. 35-49, ; Reaksi Pasar Modal Terhadap Hasil Pemilihan Umum dan Pergantian Pemerintahan Tahun 2004

Prajogo, Wisnu, pp. 51-65, Pengaruh Pemeditasian *Trust* Dalam Hubungan Kepemimpinan Transformasional dan *Organizational Citizenship Behavior*

Widiastuti, Sri Wahyuni dan Sri Suryaningrum, pp. 67-77, Pengaruh Motivasi Terhadap Minat Mahasiswa Akuntansi Untuk Mengikuti Pendidikan Profesi Akuntansi (PPA)

Vol. 16, No. 2, Agustus 2005

Heriningsih, Sucahyo, Sri Suryaningrum, Windyastuti, pp. 79-91, *Pengaruh Kecerdasan Emosional pada Pemahaman Pengetahuan Akuntansi di Tingkat Pengantar dengan Penalaran dan Pendekatan Sistem*

Susanto, Djoko dan Baldric Siregar, pp. 93-105, *Peran Saling Melengkapi Laba dan Arus Kas Operasi dalam Menjelaskan Variasi Return Saham*

Rahdi, Fahmy, pp. 107-119, *Industry Policy and Technology Transfer: Review and Analysis of The Indonesian Automotive Industry During New Orde Era*

Yudiarti, Fr. Ninik dan Eko Widodo Lo, pp. 121-127, *Pengaruh Framing; Pertanggungjawaban, dan Jenis Kelamin dalam Keputusan Investasi Tambahan: Keputusan Individual dan Grup*

Asakdiyah, Salamaton, pp. 129-139, *Analisis Hubungan Antara Kualitas Pelayanan dan Kepuasan Pelanggan dalam Pembentukan Intensi Pembelian Konsumen Matahari Group di Daerah Istimewa Yogyakarta*

Saputro, Julianto Agung, pp. 141-152, *Konsep dan Pengukuran Investment Opportunity Set Serta Pengaruhnya pada Proses Kontrak*

Vol. 16, No. 3, Desember 2005

Ciptono, Wakhid Slamet, pp. 153-171, *The Critical Success Factors Of Tqm Underlying The Deming Management Method: Evidence From The Indonesia's Oil and Gas Industry*

Lo, Eko Widodo, pp. 173-181, *Manajemen Laba: Suatu Sistesa Teori*

Sanjaya, I Putu Sugiarta, pp. 183-193, *Analisis Pengaruh Akrua Diskresioner Terhadap Return Saham Bagi Perusahaan-Perusahaan yang Diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Big Four dan Non-Big Four*

Sudarini, Sinta dan Silisia Mita Alloy, pp. 195-207, *Penggunaan Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Laba Pada Masa yang Akan Datang (Studi Kasus di Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)*

Winarso, Beni Suhendra, pp. 209-218, *Analisis Empiris Perbedaan Kinerja Keuangan Antara Perusahaan yang Melakukan Stock Split dengan Perusahaan yang Tidak Melakukan Stock Split Pengujian The Signaling Hypothesis*

Siregar, Baldric, pp. 219-230, *Hubungan antara Dividen, Leverage Keuangan, dan Investasi*

Vol. 17, No. 1, April 2006

Nurim, Yavida, pp. 1-10, *Pengaruh Karakteristik Pembuat Judgment dalam Prediksi Failure Perusahaan*

Kusuma, Deden Iwan, pp. 11-24, *Studi Empiris Pemilihan Metode Akuntansi pada Perusahaan yang Melaksanakan Akuisisi di Indonesia*

Yunani, Akhmad, pp. 25-40, *Perancangan Model Sales Force Automation (SFA) dalam Rangka Menunjang Customer Relationship Management (CRM): Studi Kasus pada PT Pos Indonesia (Persero)*

Suripto, Bambang, pp. 41-56, *Praktik Pelaporan Keuangan dalam Web Site Perusahaan Indonesia*

Vol. 19, No. 2, Agustus 2008

ISSN: 0853-1269

JURNAL
AKUNTANSI & MANAJEMEN

Tahun 1990

Khasanah, Mufidhatul, pp. 57-78, *Kajian Usaha Ternak Kambing dalam Rangka Meningkatkan Kesejahteraan Masyarakat Kabupaten Sleman*

Dongoran, Johnson, pp. 79-92, *Pengaruh Sikap Kerja Terhadap Kinerja pada Hotel Bintang di Jawa Tengah dan Daerah Istimewa Yogyakarta*

Vol. 17, No. 2, Agustus 2006

Sri Darma. Gede, pp. 93-117, *Employee Perception of The Impact of Information Technology Investment in Organizations: A Survey of The Hotel Industry*

Hapsoro, Dody, pp. 119-135, *Pengaruh Transparansi Terhadap Konsekuensi Ekonomik: Studi Empiris di Pasar Modal Indonesia*

Indahwati, Weliana dan Erni Ekawati, pp. 137-152, *Relevansi dan Reliabilitas Nilai Informasi Akuntansi Goodwill di Indonesia*

Rahmawati, pp. 153-169, *Hubungan Nonlinier antara Earnings dan Nilai Buku dengan Kinerja Saham*

Siswanti, Yuni, pp. 171-180, *Alliance Experience, Alliance Capability, Function Alliance Dedicated dan Alliance Learning dalam Aliansi Strategik untuk Meraih Kesuksesan Jangka Panjang di Era Kompetisi Global*

Widjaya, NH Setiadi, pp. 181-196, *Pengaruh Komponen Komitmen Organisasi pada Hubungan Persepsi Kaitan Kinerja-Gaji dan Organizational Citizenship Behavior*

Vol. 17, No. 3, Desember 2006

Arsyad, Lincoln, pp. 197-218, *A Process of Creating Business Plan for Microfinance Institution: Case Study of LPD Mas, Gianyar, Bali*

Hapsoro, Dody, pp. 219-234, *Pengaruh Struktur Pengelolaan Korporasi Terhadap Transparansi: Studi Empiris di Pasar Modal Indonesia*

Sri Darma, Gede, pp. 235-255, *The Impact of Information Technology Investment on The Hospitality Industry*

Sulistiyani, Tina, pp. 257-267, *Analisis Perilaku Brand Switching Produk Air Minum Mineral di Daerah Istimewa Yogyakarta*

Siregar, Baldric, pp. 269-282, *Determinan Risiko Ekspropriasi*

Bawono, Icut Rangga, dkk., pp. 283-294, *Persepsi Mahasiswa SI Akuntansi Reguler Tentang Pendidikan Profesi Akuntansi (PPA) (Studi Kasus Pada Perguruan Tinggi Negeri di Purwokerto, Jawa Tengah)*

Vol. 18, No. 1, April 2007

Kartikasari, Lisa, pp. 1-9, *Pengaruh Variabel Fundamental terhadap Risiko Sistemik pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ*

Norpratiwi, Agustina M.V., pp. 9-22, *Analisis Korelasi Investment Opportunity Set terhadap Return Saham pada Saat Pelaporan Keuangan Perusahaan*

Rahmawati, pp. 23-34, *Model Pendeteksian Manajemen Laba pada Industri Perbankan Publik di Indonesia dan Pengaruhnya terhadap Kinerja Perbankan*

Dewi, Sherly Friska dan Eko Widodo Lo, pp. 35-42, *Hubungan Sinyal-Sinyal Fundamental dengan Harga Saham*

Khasanah, Mufidhatul, pp. 43-50, *Analisis Anggaran Pendapatan dan Belanja Daerah (APBD): Kasus APBD Kabupaten Sleman dan Kulonprogo Tahun 2004 dan 2005*

Suranto, Anto, pp. 51-64, *Hubungan Antara Sikap dan Perilaku Pejabat Public Relations dengan Efeknya dalam Kinerja (Studi Hubungan antara Sikap Terhadap Penerapan Budaya Korporat dan Perilaku Penerapan Budaya Korporat dengan Efeknya dalam Kinerja Pejabat Public Relations Perbankan Swasta Nasional Anggota Perbanas*

Vol. 18, No. 2, Agustus 2007

Hapsoro, Dody, pp. 65-85, *Pengaruh Struktur Kepemilikan terhadap Transparansi: Studi Empiris di Pasar Modal Indonesia*

Ningsih, Dwi Astuti dan Wakhid Slamet Ciptono, pp. 87-98, *Going Beyond Corporate Social Responsibility: The Critical Factors of Corporate Social Innovation—An Empirical Study*

Lako, Andreas, pp. 99-113, *Relevansi Nilai Informasi Akuntansi untuk Pasar Saham: Problema dan Peluang Riset*

Tjahjono, Heru Kurnianto, pp. 115-125, *Validasi Item-Item Keadilan Distributif dan Keadilan Prosedural: Aplikasi Structural Equation Modeling dengan Confirmatory Factor Analysis (CFA)*

Indriyo, St. Mahendra Soni, pp. 127-134, *Reorientasi Kepentingan Korporasi dari Share-holders ke Stakeholders untuk Menjawab Tantangan Globalisasi di Masa Depan*

Rahardja, Conny Tjandra dan N.H. Setiadi Widjaya, pp. 135-148, *Manajemen Stres: Bagaimana Menghidupi Stres untuk Mencapai Keefektifan Organisasi*

Vol. 18, No. 3, Desember 2007

Hery dan Merrina Agustiny, pp. 149-161, *Pengaruh Pelaksanaan Etika Profesi Terhadap Pengambilan Keputusan Akuntan Publik (Auditor)*

Suhartini dan Putri Yusiyanti, pp. 163-177, *Pengaruh Motivasi Terhadap Produktivitas Kerja Karyawan PDAM Tirtamarta Yogyakarta (Pendekatan Teori Ekspektansi Victor Vroom)*

Supriyanto, Y., pp. 179-198, *Kritik Terhadap Kinerja Pendekatan Profitability Index dan Pendekatan Net Present Value untuk Memilih Sejumlah Proyek Independen dalam Capital Rationing*

Khasanah, Mufidhatul, pp. 199-208, Analisis Ekonomi-Politik Anggaran Pendapatan dan Belanja Daerah (APBD) Kabupaten Sleman dan Bantul Tahun 2004 dan 2005

Sani, Usman dan Istiqomah Istiqomah, pp. 209-221, *Analisis Experiential Marketing Sabun Lux "Beauty Gives You Super Powers"*

Suripto, Bambang, pp. 223-236, *Atribusi Kinerja oleh Manajemen dalam Industri yang Diregulasi: Pengujian Empiris Teori Atribusi dalam Laporan Tahunan Industri Perbankan di Indonesia*

Vol. 19, No. 1, April 2008

Afifurrahman, Wahid dan Dody Hapsoro, pp. 1-14, *Pengaruh Pengungkapan Sukarela Melalui Web Site terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta*

Fachrunnisa, Olivia, pp. 15-23, *Perbedaan Gender dalam Penggunaan Gaya Kepemimpinan Transformasional: Suatu Pengujian dari Perspektif Atasan, Bawahan, Rekan Kerja, dan Diri Sendiri*

Prajogo, Wisnu, pp. 25-38, *Pengaruh Kepemimpinan dan Kepribadian pada Modal Sosial serta Dampaknya pada Kinerja*

Djamaluddin, Subekti dan Rahmawati, pp. 39-50, *Kandungan Informasi Komponen-Komponen Laba pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta*

Vol. 19, No. 2, Agustus 2008

ISSN: 0853-1269

JURNAL
AKUNTANSI & MANAJEMEN

Tahun 1990

Fajar, Siti Al, pp. 51-62, Kepemimpinan Transformasional: Keterkaitannya dengan Tipe Kepribadian Berupa *Behavioral Coping* dan *Emotional Coping*

Hery, pp. 63-70, Peran Normatif dan Upaya Peningkatan Citra *Auditor* Internal, serta Keikutsertaannya dalam Penerapan Prinsip *Good Corporate Governance*

PEDOMAN PENULISAN JURNAL AKUNTANSI & MANAJEMEN

Ketentuan Umum

1. Naskah ditulis dalam bahasa Indonesia atau bahasa Inggris sesuai dengan format yang ditentukan.
2. Penulis mengirim tiga eksemplar naskah dan satu *compact disk* (CD) yang berisikan naskah tersebut kepada redaksi. Satu eksemplar dilengkapi dengan nama dan alamat sedang dua lainnya tanpa nama dan alamat yang akan dikirim kepada mitra bestari. Naskah dapat dikirim juga melalui *e-mail*.
3. Naskah yang dikirim belum pernah diterbitkan di media lain yang dibuktikan dengan pernyataan tertulis yang ditandatangani oleh semua penulis bahwa naskah tersebut belum pernah dipublikasikan. Pernyataan tersebut dilampirkan pada naskah.
4. Naskah dan CD dikirim kepada *Editorial Secretary*
Jurnal Akuntansi & Manajemen (JAM)
Jalan Seturan Yogyakarta 55281
Telpon (0274) 486160, 486321 ext. 1332 • Fax. (0274) 486155
e-mail: rudy@stieykpn.ac.id

Standar Penulisan

1. Naskah diketik menggunakan program *Microsoft Word* pada ukuran kertas A4 berat 80 gram, jarak 2 spasi, jenis huruf Times New Roman berukuran 12 *point*, margin kiri 4 cm, serta margin atas, kanan, dan bawah masing-masing 3 cm.
2. Setiap halaman diberi nomor secara berurutan. Gambar dan tabel dikelompokkan bersama pada lembar terpisah di bagian akhir naskah.
3. Angka dan huruf pada gambar, tabel, atau histogram menggunakan jenis huruf Times New Roman berukuran 10 *point*.
4. Naskah ditulis maksimum sebanyak 15 halaman termasuk gambar dan tabel.

Urutan Penulisan Naskah

1. Naskah hasil penelitian terdiri atas Judul, Nama Penulis, Alamat Penulis, Abstrak, Pendahuluan, Materi dan Metode, Hasil, Pembahasan, Ucapan Terima Kasih, dan Daftar Pustaka.
2. Naskah kajian pustaka terdiri atas Judul, Nama Penulis, Alamat Penulis, Abstrak, Pendahuluan, Masalah dan Pembahasan, Ucapan Terima Kasih, dan Daftar Pustaka.
3. Judul ditulis singkat, spesifik, dan informatif yang menggambarkan isi naskah maksimal 15 kata. Untuk kajian pustaka, di belakang judul harap ditulis Suatu Kajian Pustaka. Judul ditulis dengan huruf kapital dengan jenis huruf Times New Roman berukuran 14 *point*, jarak satu spasi, dan terletak di tengah-tengah tanpa titik.
4. Nama Penulis ditulis lengkap tanpa gelar akademis disertai alamat institusi penulis yang dilengkapi dengan nomor kode pos, nomor telepon, fax, dan *e-mail*.

5. Abstrak ditulis dalam satu paragraf tidak lebih dari 200 kata menggunakan bahasa Inggris. Abstrak mengandung uraian secara singkat tentang tujuan, materi, metode, hasil utama, dan simpulan yang ditulis dalam satu spasi.
6. Kata Kunci (*Keywords*) ditulis miring, maksimal 5 (lima) kata, satu spasi setelah abstrak.
7. Pendahuluan berisi latar belakang, tujuan, dan pustaka yang mendukung. Dalam mengutip pendapat orang lain dipakai sistem nama penulis dan tahun. Contoh: Badrudin (2006); Subagyo dkk. (2004).
8. Materi dan Metode ditulis lengkap.
9. Hasil menyajikan uraian hasil penelitian sendiri. Deskripsi hasil penelitian disajikan secara jelas.
10. Pembahasan memuat diskusi hasil penelitian sendiri yang dikaitkan dengan tujuan penelitian (pengujian hipotesis). Diskusi diakhiri dengan simpulan dan pemberian saran jika dipandang perlu.
11. Pembahasan (*review/kajian* pustaka) memuat bahasan ringkas mencakup masalah yang dikaji.
12. Ucapan Terima Kasih disampaikan kepada berbagai pihak yang membantu sehingga penelitian dapat dilangsungkan, misalnya pemberi gagasan dan penyanggah dana.
13. Ilustrasi:
 - a. Judul tabel, grafik, histogram, sketsa, dan gambar (foto) diberi nomor urut. Judul singkat tetapi jelas beserta satuan-satuan yang dipakai. Judul ilustrasi ditulis dengan jenis huruf Times New Roman berukuran 10 point, masuk satu tab (5 ketukan) dari pinggir kiri, awal kata menggunakan huruf kapital, dengan jarak 1 spasi
 - b. Keterangan tabel ditulis di sebelah kiri bawah menggunakan huruf Times New Roman berukuran 10 point jarak satu spasi.
 - c. Penulisan angka desimal dalam tabel untuk bahasa Indonesia dipisahkan dengan koma (,) dan untuk bahasa Inggris digunakan titik (.).
 - d. Gambar/Grafik dibuat dalam program Excel.
 - e. Nama Latin, Yunani, atau Daerah dicetak miring sedang istilah asing diberi tanda petik.
 - f. Satuan pengukuran menggunakan Sistem Internasional (SI).
14. Daftar Pustaka
 - a. Hanya memuat referensi yang diacu dalam naskah dan ditulis secara alfabetik berdasarkan huruf awal dari nama penulis pertama. Jika dalam bentuk buku, dicantumkan nama semua penulis, tahun, judul buku, edisi, penerbit, dan tempat. Jika dalam bentuk jurnal, dicantumkan nama penulis, tahun, judul tulisan, nama jurnal, volume, nomor publikasi, dan halaman. Jika mengambil artikel dalam buku, cantumkan nama penulis, tahun, judul tulisan, editor, judul buku, penerbit, dan tempat.
 - b. Diharapkan dirujuk referensi 10 tahun terakhir dengan proporsi pustaka primer (jurnal) minimal 80%.
 - c. Hendaknya diacu cara penulisan kepastakaan seperti yang dipakai pada JAM/JEB berikut ini:

Jurnal

Yetton, Philip W., Kim D. Johnston, and Jane F. Craig. Summer 1994. "Computer-Aided Architects: A Case Study of IT and Strategic Change." *Sloan Management Review*. 57-67.

Buku

Paliwoda, Stan. 2004. *The Essence of International Marketing*. UK: Prentice-Hall, Ince.

Prosiding

Pujaningsih, R.I., Sutrisno, C.L., dan Sumarsih, S. 2006. Kajian kualitas produk kakao yang diamoniasi dengan aras urea yang berbeda. Di dalam: *Pengembangan Teknologi Inovatif untuk Mendukung Pembangunan Peternakan Berkelanjutan. Prosiding Seminar Nasional* dalam Rangka HUT ke-40 (Lustrum VIII) Fakultas Peternakan Universitas Jenderal Soedirman; Purwokerto, 11 Pebruari 2006. Fakutas Peternakan UNSOED, Purwokerto. Halaman 54-60.

Artikel dalam Buku

Leitzmann, C., Ploeger, A.M., and Huth, K. 1979. The Influence of Lignin on Lipid Metabolism of The Rat. In: G.E. Inglett & S.I. Falkehag. Eds. *Dietary Fibers Chemistry and Nutrition*. Academic Press. INC., New York.

Skripsi/Tesis/Disertasi

Assih, P. 2004. Pengaruh Kesempatan Investasi terhadap Hubungan antara Faktor Faktor Motivasional dan Tingkat Manajemen Laba. *Disertasi*. Sekolah Pascasarjana S-3 UGM. Yogyakarta.

Internet

Hargreaves, J. 2005. Manure Gases Can Be Dangerous. Department of Primary Industries and Fisheries, Queensland Government. <http://www.dpi.qld.gov.au/pigs/9760.html>. Diakses 15 September 2005.

Dokumen

[BPS] Badan Pusat Statistik Kabupaten Sleman. 2006. Sleman Dalam Angka Tahun 2005.

Mekanisme Seleksi Naskah

1. Naskah harus mengikuti format/gaya penulisan yang telah ditetapkan.
2. Naskah yang tidak sesuai dengan format akan dikembalikan ke penulis untuk diperbaiki.
3. Naskah yang sesuai dengan format diteruskan ke *Editorial Board Members* untuk ditelaah diterima atau ditolak.
4. Naskah yang diterima atau naskah yang formatnya sudah diperbaiki selanjutnya dicarikan penelaah (MITRA BESTARI) tentang kelayakan terbit.
5. Naskah yang sudah diperiksa (ditelaah oleh MITRA BESTARI) dikembalikan ke *Editorial Board Members* dengan empat kemungkinan (dapat diterima tanpa revisi, dapat diterima dengan revisi kecil (*minor revision*), dapat diterima dengan revisi *mayor* (perlu *direview* lagi setelah revisi), dan tidak diterima/ditolak).
6. Apabila ditolak, *Editorial Board Members* membuat keputusan diterima atau tidak seandainya terjadi