

## DAFTAR ISI

IMPLEMENTATION OF PERFORMANCE-BASED BUDGETING TOWARDS PERFORMANCE OF BANYUMAS LOCAL GOVERNMENT.....	1
KEMAMPUAN KOMUNIKASI MAHASISWA AKUNTANSI: TINJAUAN LITERATUR .....	35
ANALISIS PERSEPSI MAHASISWA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS MENGENAI ETIKA PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN.....	45
PENGARUH <i>COMPETITIVE BIDDING</i> PADA PEKERJAAN KONSTRUKSI TERHADAP PENAWARAN PEMENANG TENDER DALAM <i>E-PROCUREMENT</i> LPSE PT. PLN (PERSERO).....	65
PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN TANPA AKUNTABILITAS PUBLIK (SAK-ETAP) PADA KOPERASI DI EKS-KARISEDENAN BANYUMAS..	87
ANALISIS KEBIJAKAN PENDANAAN DAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN TUMBUH DAN TIDAK TUMBUH DI INDONESIA DAN SINGAPURA DENGAN PENDEKATAN INVESTMENT OPPORTUNITY SET .....	105
PERSEPSI MAHASISWA AKUNTANSI TERHADAP PEMILIHAN KARIER (STUDI KASUS PADA MAHASISWA S1 AKUNTANSI REGULER PERGURUAN TINGGI NEGERI DAN SWASTA DI KOTA PURWOKERTO).....	123
PENGARUH PENGUMUMAN PENAWARAN SUKUK DAN OBLIGASI SERTA KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.....	153



# IMPLEMENTATION OF PERFORMANCE-BASED BUDGETING TOWARDS PERFORMANCE OF BANYUMAS LOCAL GOVERNMENT

Oman Rusmana<sup>1</sup>  
Ulfa Melissa Handoko Putri<sup>2</sup>

## *Abstract*

*This research purposes to obtain empirical evidence about the impact of performance-based budgeting on managerial practices of local government such as goal clarity, budget adequacy, budget flexibility, budget participation, procedure formalization, and support from higher management towards programme performance of local government.*

*Respondents of this research are officials in Satuan Kerja Perangkat Daerah (SKPD) Banyumas Regency who participated on forming budgets and programs in SKPD. This research uses primary data derived from questionnaires. There were 94 respondents participated in this research. Then, data was processed and analyzed using multiple linear regression analysis.*

*The results show that managerial practice of local government such as goal clarity, budget adequacy, budget flexibility, budget participation, procedure formalization, and support from higher management overall has a significant positive effect toward programme performance of local government. Then, goal clarity, budget adequacy, and support from higher management partially has a significant positive effect towards programme performance, and budget participation, budget flexibility, and procedure formalization partially has negative and not significant impact on programme performance of local government.*

**Keywords:** *performance-based budgeting, managerial practices, program performance, local government*

---

<sup>1</sup> Staf pengajar pada Jurusan Akuntansi FEB Universitas Jenderal Soedirman

<sup>2</sup> PT Global Digital Niaga

## INTRODUCTION

Reformation that occurred in Indonesia made an impact on political, social and economic development. Birth of Law Number 22 Year 1999 on Regional Governance renewed by Law No. 32 of 2004 and Law No. 25 of 1999 on Financial Balance between Central and Regional Government renewed by Act No. 33 of 2004, then followed by a variety of regulations and other laws became the foundation of regional autonomy implementation in Indonesia. With the implementation of regional autonomy, the budget becomes main policy instrument for local government; budget holds a central position in the development of local capacity, drive economic and social development in order to improve the quality of life of the community, and improving the effectiveness of public services by local governments. Generally, the budget has three basic functions: planning, management, and control (Schick 1966).

Budgeting system has been applied in Indonesia is traditional budget system that seem rigid, bureaucratic, and hierarchical. Budgeting system is no longer fit with the rapid development of international world, so then the system was changed to budgeting system that able to respond development called New Public Management. In concept of New

Public Management, attention is directed to achievement of performance and accountability. In general, the implementation of New Public Management aims to improve efficiency and effectiveness, enhance responsiveness, and improve managerial accountability. One form of budgeting in line with the concept of New Public Management is a Performance Based Budgeting.

Indonesia implemented performance-based budgeting since fiscal year 2005, with reference to Act No. 17 of 2003 about State Finances and Law No. 25 of 2004 about National Development Planning System, and Government Regulation No. 21 of 2004 and Government Regulation No. 40 of 2006 about Procedures for National Development Plan Formulation.

In Explanation of Article 8 of Regulation No. 105/2000 about Management and Financial Accountability, performance-based budgeting is a budget system that prioritises achievement of work or output of an allocation cost or a specified input. Some principles in performance-based budgeting, such as transparency, accountability, discipline budget, and value for money.

Structuration theory revealed by Giddens (2007) states that there is an

interaction between structures with agency or agencies. From these interactions, application of new regulations such as concept of performance-based budgeting in the financial management can have an impact on local government personnel and organizational behaviour as in managerial practices, and adjustment of management activities such as budget allocation and managerial practices can affect program performance.

Managerial practice is a practice of applying management principles such as planning, organizing, actuating, and controlling. Managerial practice always associated with people who act as the executor of activity toward an organization's goals. Performance of government programs is a representation of success level achievement in implementation of the program as a manifestation of government organization's strategic plan, where the success rate meets the economic criteria, efficiency, effectiveness, and achievement of organizational goals.

In Banyumas, according to data from the Central Bureau of Statistics, Banyumas total revenue for fiscal year 2010 is Rp 1.231.787.696.038, consisting of Revenue Rp 146.862.991.826, Balance Fund Rp 877.104.741.864, and other legitimate

local revenues Rp 207.819.962.348. For 2010, expenditures consist of expenditures for indirect Rp 981.562.493.398 rupiah and direct expenditure Rp 345.843.326.531. For fiscal year 2011, revenue reached Rp 1.556.112.767.963; consisting of Revenue Rp 196.042.981.692, Balance fund Rp 989.968.827.652 and other legitimate revenue amounted to Rp 370.100.958.619. For 2011, expenditures consist of indirect expenditures Rp 1.058.520.315.689 and direct expenditure Rp 622.072.219.981. From this data, we can see that there is an increase in local government performance in terms of Banyumas regency budget realization in 2010 and 2011.

Research on the effect of performance based budgeting implementation in managerial practices toward program performance in Indonesia is still not widely applied. Whereas in fact, there are various arguments about what changes are happening in managerial practice and local government budgeting process by using performance-based budgeting concept, and whether the implementation of performance-based budgeting in local government was able to achieve the main objectives of economic, effectiveness, and efficiency of budget.

Based on the explanation above, writer is interested to discuss about implementation of performance-based budgeting in managerial practice towards programs performance of Banyumas local government.

Problem formulations in this study are:

1. Are managerial practices such as goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager simultaneously affect the program performance of Banyumas government?
2. Are managerial practices such as goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager has a partially significant positive effect on program performance of Banyumas government?

The purposes of this study are:

1. To empirically test about simultaneous effect of managerial practices such as goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager toward program performance of Banyumas local government.

2. To empirically test a partial effect of managerial practices such as goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager toward program performance of Banyumas local government.

## **THEORETICAL FRAMEWORK**

### **A. New Public Management**

Changes in public sector management from traditional management into New Public Management that more flexible and accommodate the market, has changed the role of government in relation to society (Mardiasmo 2002). On New Public Management (NPM) concept, attention was focused on achievement of performance and accountability. Implementation of New Public Management is seen as a management reform, power depoliticization, or authority decentralization which encourages democratic (Pecar 2002). Begins from the process of rethinking government and continued by reinventing government (including reinventing local government) changing the role of government, especially in terms of government's relationship toward community (Mardiasmo 2002; Osborne and Gaebler 1993; Hughes

1998). New Public Management made a positive contribution to performance improvement through measurement mechanism that oriented toward economy, efficiency and effectiveness measurement (Pecar 2002).

Christopher Hood (1991) states New Public Management has seven characteristics, namely:

1. Professional management in the public sector.
2. The existence of performance standards and performance measurement.
3. Greater emphasis on control of outputs and outcomes.
4. Division of work units in public sector.
5. Creating competition in public sector.
6. Adoption of management style in business sector into public sector.
7. Emphasis on discipline and greater savings in the use of resources.

### **B. Giddens's Theory of Structuration**

Giddens's theory of structuration (2007) argued that structure and agency or agencies interact each other. In this case, structure is rules and resources, while agent or agency is a person with power. When expressing himself as an actor, people do practice and practice delivers awareness and structure. The structure is created, maintained, and transformed through agent's action.

Structure limits and open a possibility for agent's action. This causality line runs both ways. From these interactions, the implementation of new regulations such as performance-based budgeting in financial management can have an impact on local government's personnel and organizational behaviour as in managerial practice.

### **C. Performance Based Budgeting**

According to Minister of Home Affairs Regulation No. 13 of 2006, performance-based budgeting is a budget system that prioritises achievement of work or output of a allocation cost or specified inputs, based on objectives and performance targets. The budget is seen as an instrument to achieve goals. Performance assessment is based on implementation of value for money and effectiveness of budget. This system includes programming activities and performance benchmarks (indicators) as an instrument to achieve the objectives and targets of the program.

In Framework Thought of Planning and Budgeting Reform Module by Bappenas (2009), performance-based budgeting is a mechanism to enhance the benefits of resources allocated to attainment of outcomes and outputs through key performance indicators (KPI) that related to three things: performance measurement, measurement

of cost to produce performance information of outcomes and outputs, and evaluate effectiveness and efficiency of spending by various analysis tools.

According to Trisacti Wahyuni (2007), performance-based budgeting is a system of planning, budgeting and evaluating that emphasizes the linkages between budgets with the desired results. Implementation of performance budgeting should start with performance planning that contains commitments on performance that would result later, elaborated in programs and activities that will be carried out. Each agency prepare budget based on programs and activities planned in RKA, which will be discussed further by the budget authority (Ministry of Finance, Bappenas, DPR, DPRD), then noted in APBD/APBN. The essence of performance budgeting such as linking performance to budget, promising flexibility in budget execution, providing freedom to manage resources (let's the managers manage), and has a reporting mechanism that can provide feedback to improve performance.

Program on performance-based budgeting is defined as a coordinated community activities by government agencies or policy instrument that contains one or more activities to be implemented by government agencies /

institutions to achieve the goals and objectives, and then obtain a budget allocation. Activities are arranged as a way to achieve annual performance.

Bappenas (2009) revealed that in its application, planning and performance based budgeting requires three components for each program and each type of activities, namely:

1. Performance Indicator, is a measurement of program or activity success. Performance measurement requires a determination of the appropriate indicators and information that related to performance (impact, outcome and output). When composing performance indicators, we need to consider the criteria such as relevant, well-defined, measureable, appropriate, reliable, verifiable, and cost-effective. After establishing performance indicators, then setting performance indicators targets. The performance indicator shows the specific performance targets to be achieved by the Ministries/Agencies, also programs and activities within a specified time period. Criteria in determining the performance indicator using a "SMART", namely: Specific (the nature and level of performance can be clearly identified), Measurable (clearly stated

performance targets and measurable indicators for both expressed in terms of quantity, quality and cost), Achievable (target performance is related to the capacity and available resources), Relevant (reflecting the relationship between the target output in order to achieve a specified outcome targets, and between outcomes target in order to achieve impact target), Time Bond (period or time of performance achievement).

2. The standard fee, is standard input costs in the early stages of planning and performance-based budgeting, and then later became the standard output costs. From that definition, the cost translated into Standard General Costs (SBU) and Standard Special Cost (SBK). SBU used across ministries/agencies and or cross-region, while SBK used by the State Ministry/Agency specific and particular region.
3. Performance Evaluation, a process of assessment and disclosure issues of policy implementation to provide feedback for improving the quality of performance, both in terms of efficiency and effectiveness program or activity. Evaluation can be done by comparing the results against targets (effectiveness) and the realization of the plan by utilization of resources

(efficiency). The results of performance evaluation give feedback for an organization to improve its performance.

Bappenas on Framework Thought of Planning and Budgeting Reform Module by Bappenas (2009) reveals the principles of application performance-based planning and budgeting such as:

1. Budget allocation with performance-oriented (output and outcome oriented). The budget allocation sets in work plan and budget document is intended to gain benefit as much as possible by using limited resource. In this case, programs and activities should be directed to achieve the results and outputs specified in the plan.
2. Flexibility of budget management to achieve results while maintaining accountability principle (let the manager manages). These principles describe the scope of work unit manager in carrying out activities to achieve outputs as planned. Discretion includes determination of manner and stages of an activity to achieve the outputs and results at the time of implementation, which may different with activities planned. When planning a forecast, ways, activities stages, and budget allocation are assumption that can be

imagined in the implementation of activities.

3. Money Follow Function, Function Followed by Structure. Money follow function is principle describes that budget allocation use to fund an activity based on duties and functions of each work unit (usually expressed in applicable laws). Furthermore, the principle is linked to Function Followed by Structure principle, as a principle which attaches work unit duty on the existing organizational structure. All duties and functions of an organization are divided out in work units that exist in organization structure, so it can be preconcerted that no duplication of tasks-functions. The application of this principle is closely related to the performance that became an effectiveness benchmark of budget allocations.

#### **D. Managerial Practices**

Definition of managerial practice by Yukl (1994) is: planning and organizing, problem solving, clarifying roles and objectives, informing, monitoring, motivating and inspiring, consulting, delegating, supporting, developing and mentoring, managing conflict and team building, networking, recognizing result from people, rewarding. Managerial practice is

always associated with people who act as the executor of activity towards an organizational goal. In this study, managerial practice include goal-setting practices such as goal clarity; budgeting practice consists of budget adequacy, budget participation, budget flexibility, and other managerial practices consist of procedures formalization, and support from senior management.

#### **E. Program Performance**

Performance is an output of interaction between various elements, both internal and external, such as organizational structure, administration, culture, and environment (Cho, 2010). Bovaird (1996) state that performance should be seen as a set of information about performance of various stakeholders. Performance in public sector has three dimensions, namely economic dimension, efficiency, and effectiveness. Economic dimension can be measured by dividing cost to input, for example, cost per employee, cost per office (Bovaird and Loffler, 2003). Efficiency dimension is defined as ratio of output to input, for example, the number of goods produced divided by the cost required. Effectiveness dimension is a ratio of outcome to output, for example, the unemployment rate decreased against the number of

productive aged people who join entrepreneurship training.

The performance of government programs is a description of success level achievement in implementation of the program as an embodiment of strategic plan the governmental organization, where the success rate meets the economic criteria, efficiency, effectiveness, and achievement of organizational goals.

## **HYPOTHESIS DEVELOPMENT**

Changes in budget concept from the traditional concept become performance-based budget expected to give effect not only in the formation of budgets as input (inputs), but also on the organizational behaviour or managerial practices. Managerial practices will affect performance of program owned and implemented by the government. Implementation of performance-based budgeting will lead government to achieve goals and objectives of budget and organization with economically, effectively and efficiently, and integrated. Based on above explanation, the hypotheses used in this study are:

H1: Goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager simultaneously affect the program performance of

Banyumas local government.

H2.1: Goal clarity partially has a significant positive effect on program performance of Banyumas local government.

H2.2: Budget adequacy partially has a significant positive effect on program performance of Banyumas local government.

H2.3: Budget participation has a partially significant positive effect on program performance of Banyumas local government.

H2.4: Budget flexibility partially has a significant positive effect on program performance of Banyumas local government.

H2.5: Procedures formalization partially has a significant positive effect on program performance of Banyumas local government.

H2.6: Support from senior manager partially has a significant positive effect on program performance of Banyumas local government.

## **ANALYSIS METHOD**

### **Research Methods and Population**

Objectives of this research are government officials that do budgeting in SKPD Banyumas. The object of the research is a perception of budgeter about managerial practice and program

performance in Banyumas local government.

Research conducted in Banyumas regency.

The type of research in this study is a quantitative research, combination of survey with explanatory research.

The population in this study are officials who do budgeting in SKPD Banyumas. To determine the sample of respondents in this study, researcher use quota sampling method, which is type of purposive sampling where the method is used to ensure that the various subgroups in the population are represented with different characteristics of the sample until certain extent that determined proportionally.

Total population of SKPD Banyumas is 85 units. The number of SKPD samples is determined using Slovin formula below:

$$n = \frac{85}{85 \cdot (0,1)^2 + 1} = 45,9$$

From these calculations, minimum sample used is 46 units. SKPD consists of several types of units, due to differences in the organization then researcher determined the minimum quota sample using disproportional stratified random sampling, as follows:

In this study, primary data collected using a questionnaire. In addition, in order to obtain good results,

literature studies also conducted in process of planning, collecting, and analyzing data.

Table 1. Total Sample for Each Unit

SKPD	Unit
Sekretariat	2
Dinas	13
Lembaga Teknis Daerah	10
Kecamatan	10
Kelurahan	11
Lembaga Lain	1
<b>Total</b>	<b>47</b>

## Operational Definition of Variables

### 1. Dependent Variable

The dependent variable in this study is program performance. Program performance is a representation of success level achievement in implementation of the program as a manifestation of strategic plan the governmental organization, where the success rate meets the economic criteria, efficiency, effectiveness, and achievement of organizational goals.

In this study, indicators of program performance using an instrument from research developed by Incheul Cho (2010), Rogers (1990), and Chung (2003), indicators consist of:

- 1) Program satisfaction
- 2) Program efficiency
- 3) Program effectiveness
- 4) Efficiency and effectiveness of labour used

5) Efficiency and effectiveness of money resource used

6) Achievement of goals program

## **2. Independent Variables**

### **a. Goal Clarity (X1)**

Goal clarity of program refers to the extent to which goals are stated specifically and clearly, and are understood by those who are responsible for achievement (Kenis, 1979). In this study, goal clarity indicators using an instrument developed by Flowers (1999), Chung (2003), Kenis (1979), Cho (2010), namely:

1. Clarity drafting strategic goals and performance targets.
2. Target of program group arranged specifically.
3. Clarity of program objectives.
4. Adequate knowledge about strategic goals and program targets.
5. The program's objectives can be quantified and measured by performance indicators.

### **b. Budget Adequacy (X2)**

Adequacy of the budget is defined as the degree to which an individual perceives that budgeted resources are adequate to fulfil job requirements (Nouri and Parker, 1998). In this study, budget adequacy indicators using an

instrument developed by Nouri and Parker (1998), Chung (2003), Cho (2010), namely:

1. The budget has been made were possible to achieve a better performance.
2. Adequacy of budget to achieve program objectives.
3. Conformity program budget allocations to the level of target program.

### **c. Budget Participation (X3)**

Participation budget is defined as the extent to which subordinates have an influence on the budget and is involved in budget management (Nouri and Parker (1998). In this study, budget participation using an instrument developed by Nouri and Parker (1998), Chung (2003), Miliani (1975), Cho (2010), namely:

1. Increase in participation of budget decision making.
2. Increase in frequency of discussion about program's budget.
3. The importance of opinion in setting budget targets.
4. Supervisor's attention about program's budget opinion.
5. The feedback from supervisor after program revision.

6. Opinions about budget became important in budget decision making.

**d. Flexibility Budget (X4)**

Budgetary flexibility is defined as the extent to which program managers have flexibility in executing the budget for their programmes (Pitsvada, 1983). In this study, budget flexibility indicator using an instrument developed by Chung (2003), Cho (2010), namely:

1. The selection of a particular program accompanied by budgeting authority.
2. Improved budgeter autonomy in budget execution.
3. The increasing influence of budgeter in budget execution.

**e. Procedures Formalization (X5)**

The procedure formalization is defined as the extent to which appropriate behaviour in implementing programs is described in writing (Cho, 2010). In this study, procedure formalization indicator using an instrument of Flowers (1999), Chung (2003), Cho (2010), namely:

1. The importance of program implementation procedures.

2. The implementation procedure developed more specific.

3. Increase in regulations that made in program management process.

**f. Support from senior manager (X6)**

Support from senior management is defined as the extent to which senior management gives advice and/or shows concern about their teams programs in management terms (Cho, 2010). In this study, support from senior management indicators using an instrument Flowers (1999), Chung (2003), Cho (2010), namely:

1. Supervisor's attention toward program.
2. Supervisor is actively giving opinions and advice regarding the program.
3. Supervisor's interest in setting program goals and objectives.
4. Supervisor's attention of program performance.
5. Provision of appropriate resources to achieve program objectives by supervisor.
6. Supervisor's attention on performance management such as budgeting and performance assessment.

## Variables Measurement

In this research, variables measurement using a Likert scale from 1 to 5, with values as follows: the strongly agree answer (SS) has a value of 5, the agree answers (S) has a value of 4, the neutral answer (N) has a value of 3, the do not agree answers (TS) has a value of 2, the strongly disagree answer (STS) has a value of 1.

## Data Analysis Method

### 1. Test of Classical Assumptions

Multiple linear regression models can be termed as a good model if model meets the BLUE criteria (Best Linear Unbiased Estimator). Test Classical assumptions conducted in this study include Normality Test, Heteroscedasticity Test, and Multicollinearity Test.

### 2. Descriptive Statistics

Descriptive statistics provide an overview or description of data research. The overview is seen from mean, standard deviation, variance, and maximum, minimum (Imam Ghozali, 2005).

### 3. Analysis of Multiple Linear Regression

To examine the effect of independent variables, namely goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from

senior manager, toward dependent variable namely program performance, researcher using multiple linear regression analysis (Ghozali, 2009). Regression model is expressed as follows:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \beta_6 X_6 + e$$

Description:

Y = program performance

$\alpha$  = constant

$\beta_1$  = regression coefficient of goal clarity

$\beta_2$  = regression coefficient of budget adequacy

$\beta_3$  = regression coefficient of budget participation

$\beta_4$  = regression coefficient of budget flexibility

$\beta_5$  = regression coefficient of procedures formalization

$\beta_6$  = regression coefficient of support from senior manager

X1 = goal clarity

X2 = budget adequacy

X3 = budget participation

X4 = budget flexibility

X5 = procedures formalization

X6 = support from senior manager

e = confounding variables

### 4. Hypothesis testing

### a. Simultaneous effect using F test

F-test conducted to examine the simultaneous effect of goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager toward program performance (Suliyanto, 2008). F count is calculated by the formula:

$$F = \frac{R^2/(k-1)}{1-R^2/(n-k)}$$

Description:

F = value of F count

R<sup>2</sup> = coefficient of determination

k = number of variables

n = number of observations

#### 1) Hypothesis formulation

$$H_{01}: \beta_1 = \beta_2 = \beta_3 = \beta_4 = \beta_5 = \beta_6 = 0$$

Goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager do not have simultaneously significant effect toward program performance of Banyumas local government.

$$H_{a1} : \text{minimal salah satu } \beta_i (\beta_1; \beta_2; \beta_3; \beta_4; \beta_5; \beta_6) \neq 0$$

Goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure

formalization, and support from senior manager have simultaneously significant effect toward program performance of Banyumas local government.

#### 2) Criteria for hypothesis testing

With the level of significant ( $\alpha$ ) = 0,05 and degree of freedom = (k-1), (n-k), the testing criteria can be determined as follows:

H<sub>01</sub> acceptable if the value of  $F_{\text{count}} \leq F_{\text{table}}$ , or  $\text{Sig.} > \alpha$

H<sub>a1</sub> acceptable if the value of  $F_{\text{count}} > F_{\text{table}}$ , or  $\text{Sig.} \leq \alpha$

### b. Partial effect using t test

T test conducted to test the partially influence of goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager toward program performance (Suliyanto, 2008). The formula for calculating t count:

$$t_i = \frac{b_j}{Sb_j}$$

Description:

t = t value

b<sub>j</sub> = regression coefficients

Sb<sub>j</sub> = standard error of regression coefficients

#### 1) Hypothesis formulate

$H_{02} : \beta_1 (\beta_1 ; \beta_2 ; \beta_3 ; \beta_4 ; \beta_5 ; \beta_6) = 0$

Goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager do not have partially significant effect toward program performance of Banyumas local government.

$H_{a2} : \beta_1 (\beta_1 ; \beta_2 ; \beta_3 ; \beta_4 ; \beta_5 ; \beta_6) \neq 0$

Goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager have partially significant effect toward

program performance of Banyumas local government.

## 2) Criteria for hypothesis testing

With the level of significant ( $\alpha$ ) = 0,05 and degree of freedom = (n-k), the testing criteria can be determined as follows:

$H_{02}$  acceptable if the value of -  $t_{table} \leq t_{count} \leq t_{table}$  or  $Sig. > \alpha$

$H_{a2}$  acceptable if the value of  $t_{count} > t_{table}$  or  $-t_{count} < -t_{table}$  or  $Sig. \leq \alpha$

## RESULT ANALYSIS

### Respondents Characteristic

Here is an overview of respondents characteristic from questionnaire were collected :

Table 2. Respondents Characteristics

No	Uraian	Frekuensi	Presentase (%)
1	Jenis Kelamin :		
	Pria	56	59,57
	Wanita	38	40,43
2	Usia :		
	≤ 25 tahun	1	1,06
	26 - 35 tahun	14	14,9
	36 - 45 tahun	34	36,17
	46 - 55 tahun	40	42,55
	≥ 56 tahun	5	5,32
3	Lama berkarier :		
	≤ 5 tahun	6	6,38
	6 - 15 tahun	24	25,53
	16 - 25 tahun	42	44,68
	≥ 26 tahun	22	23,41
4	Tugas Utama :		
	Penganggaran	51	54,26
	Lain-Lain	43	45,74
5	Lama menduduki jabatan terkini :		

< 1 tahun	10	10,64
1 - 3 tahun	57	60,64
4 - 6 tahun	19	20,21
> 6 tahun	8	8,51
<b>6</b> Penilaian kinerja :		
Ya	94	100
Tidak	0	0
<b>7</b> Jumlah program :		
1 buah	27	28,72
2 buah	27	28,72
3 buah	13	13,83
> 4 buah	27	28,72
<b>8</b> Jumlah anggaran :		
< Rp 500.000.00,-	52	55,32
Rp 500.000.000 - Rp 1.000.000.000.000	6	6,38
> Rp 1.000.000.000.000,-	36	38,3
<b>9</b> Realisasi anggaran :		
< 50 %	9	9,57
50 % - 60%	0	0
60 % - 70 %	0	0
70 % - 80 %	10	10,64
80% - 90 %	32	34,04
90% - 100%	43	45,75
<b>10</b> Fungsi hasil penilaian kinerja program :		
Penganggaran	3	3,19
Evaluasi kinerja individu	4	4,26
Penganggaran dan evaluasi kinerja individu	3	3,19
Penganggaran dan manajemen program	20	21,28
Manajemen program dan evaluasi kinerja individu	3	3,19
Penganggaran, manajemen program, dan evaluasi kinerja individu	52	55,32
Lain-lain	9	9,57
<b>11</b> Dampak penilaian kinerja :		
Sangat rendah	0	0
Rendah	1	1,07
Normal	46	48,94
Tinggi	37	39,36
Sangat tinggi	10	10,63

Sources : *Questionnaire Processing*

## Data Analysis

### 1. Test of Classical Assumptions

#### a. Normality test

Based on calculation of normality test using SPSS 17 for Windows, the value of Kolmogorov-Smirnov is 0.613 with Asymp.Sig. (2-tailed)

amount 0.847, greater than the value of  $\alpha = 0.05$ , so it concluded that the data were normally distributed.

#### b. Heteroscedasticity test

Based on the results of calculations heteroscedasticity test known that

on regression model does not occurs heteroscedasticity symptoms. Variables significance toward residual from regression equation is greater than alpha 0.05.

c. Multicollinearity test

Based on calculations for multicollinearity test, can be

concluded that the model of multiple linear regression does not occur multicollinearity due to each independent variable VIF values indicate numbers less than 10 and tolerance shows the number greater than 0.10.

**Descriptive Statistics**

Table 3. Results of Analysis Description of Respondents Answers

Descriptive Statistics					
	N	Min.	Max.	Mean	Std. Dev.
X1	94	16	25	21,0638	2,01504
X2	94	7	15	11,1915	1,71192
X3	94	11	30	21,0638	3,18534
X4	94	3	14	9,0532	2,15709
X5	94	7	15	11,3298	1,60904
X6	94	15	29	22,0213	2,61501
Y	94	17	30	22,3723	3,04088
Valid N (listwise)	94				

Source: Primary Data Processing

Based on the table above, it can be seen that for goal clarity variable (X1) the lowest value answers is 16 and the highest value is 25, and mean score is 21.0638 which when divided by 5 item question is obtained that the average of respondent's answer is on a scale of 4 (agree).

Budget adequacy variable (X2) answers, the lowest value is 7 and the highest value is 15, and mean score is 11.1915 which when divided by 3 item question then gained an average of respondent's answer is on a scale of 4 (agree).

Budget participation variable (X3) answers, the lowest value is 11 and the highest value is 30, and mean score is

21.0638 which when divided by 6 item question then gained an average of respondent's answers is on a scale of 4 (agree).

Budget flexibility variable (X4) answers, the lowest value is 3 and the highest valued is 14, and mean score is 9.0532 which when divided by 3 item question then gained an average of respondent's answers is on a scale of 3 (neutral).

Procedure formalization variable (X5) answers, the lowest value is 7 and the highest value is 15, and mean score is 11.3298 which when divided by 3 item question then gained an average of respondent's answers are on a scale of 4 (agree).

Support from senior manager (X6) answers, the lowest value is 15 and the highest value is 29, and mean score is 22.0213 which when divided by 6 item question then gained an average of respondent's answers are on a scale of 4 (agree).

Program performance variable (Y) answers, the lowest value is worth 17 and the highest value is worth 30, and mean score is 22.3723 which when divided by 6 item question then gained an average of respondent's answers are on a scale of 4 (agree).

## 2. Analysis of Multiple Linear Regression

**Table 4. Summary of Multiple Linear Regression Analysis Results**

Model		Regression Coefficient
<b><math>\alpha</math></b>	Constants	4,440
<b>X1</b>	Goal Clarity	0,430
<b>X2</b>	Budget Adequacy	0,455
<b>X3</b>	Budget Participation	0,010
<b>X4</b>	Budget Flexibility	-0,137
<b>X5</b>	Procedure Formalization	-0,260
<b>X6</b>	Support From Senior Manager	0,352
<b>Adj.R<sup>2</sup></b>		0,263

Sources: Primary Data Processing

Based on Table 4, multiple linear regression equation as follows:

$$Y = 4,440 + 0,430X_1 + 0,455X_2 + 0,010X_3 + (-0,137X_4) + (-0,260X_5) + 0,352X_6 + e$$

The regression equation shows constant value 4,440, means if goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager value is zero, then program performance value is 4,440 units.

Regression coefficient for goal clarity variable is 0,430. It shows that goal clarity has a positive effect toward program performance. It also means that if the other variables in a state of

constant, then each increase in goal clarity variable answer will increase program performance by 0,430.

Regression coefficient for budget adequacy variable is 0,455. It shows that budget adequacy has a positive effect toward program performance. It also means that if the other variables in a state of constant, then each increase in budget adequacy variable answer will increase program performance by 0,455.

Regression coefficient for budget participation variable is 0.010. It shows

that budget participation has a positive effect toward program performance. It also means that if the other variables in a state of constant, then each increase in budget participation variable answer will increase program performance by 0,010.

Regression coefficient for budget flexibility variable is -0,137. It shows that budget flexibility has a negative effect toward program performance. It also means that if the other variables in a state of constant, then each increase in budget flexibility variable answer will decrease program performance by -0,137.

Regression coefficient for procedure formalization variable is -0,260. It shows that procedure formalization has a negative effect toward program performance. It also means that if the other variables in a state of constant, then each increase in procedure formalization variable answer will decrease program performance by -0,260.

Regression coefficient for support from senior manager variable is 0,352. It shows that support from senior manager has a positive effect toward program performance. It also means that if the other variables in a state of constant, then each increase in support from senior manager variable answer will increase program performance by 0,352.

Based on regression equations, obtain a value of adjusted determination coefficient (Adjusted R-Square) amounted to 0,263 or 26,3%. This value indicates that the variation of goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager can explain the changes variation in program performance variable by 26,3%, while the remaining 73,7% is explained by other variables outside the model.

#### **4. Hypothesis Testing**

##### **1) Simultaneous Test (Test F)**

Based on the F test using SPSS 17 software for windows,  $F_{count}$  obtained at 6,536 and sig. 0,000. Using the 95% confidence level, alpha ( $\alpha$ ) of 0,05, degree of freedom (k-1) and (n-k), obtained  $F_{table}$  at 2,20. These results suggest that  $F_{count} > F_{table}$  and significant value less than 0,05. There are two conclusions that can be taken from the results of this test. First, the test results empirically prove that linear regression models were used precisely because there is simultaneous effect from independent variable to dependent variable. Second, the test results shows that hypothesis  $H_{o1}$  is rejected, or goal clarity, budget

adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager simultaneously has a significant positive effect toward program performance.

## 2) Partial Test (Test t)

Based on partially testing of H<sub>2.1</sub>, H<sub>2.2</sub>, H<sub>2.3</sub>, H<sub>2.4</sub>, H<sub>2.5</sub>, and H<sub>2.6</sub> using a confidence level of  $\alpha = 0,05$  and degree of freedom (n-k), which n = 94 and k = 7, and t table value of  $\pm 1,987$ , obtained the following output:

**Table 22. Summary of Partial Test Result**

Variabel	t <sub>hitung</sub>	t <sub>tabel</sub>	Sig.
Kejelasan tujuan	2,722	1,987	0,008
Kecukupan anggaran	2,267	1,987	0,026
Partisipasi anggaran	0,070	1,987	0,944
Fleksibilitas anggaran	-0,769	1,987	0,444
Formalisasi prosedur	-1,242	1,987	0,218
Dukungan atasan	2,502	1,987	0,014

*Sources: Primary Data Processing*

From the analysis by using the level of confidence  $\alpha = 0,05$  and degree of freedom (n-k), where n = 94 and k = 7, and t<sub>table</sub> value of  $\pm 1,987$ , and the partial results of testing by t test using SPSS 17 for windows, the output obtained conclusions, i.e. :

For goal clarity variable obtained t<sub>count</sub> at 2,722, so t<sub>count</sub> > t<sub>table</sub> and significance value less than 0,05. So, hypothesis H<sub>2.1</sub> which states that goal clarity has a partially significant positive effect toward program performance of Banyumas local government, is *accepted*.

For budget adequacy variable obtained t<sub>count</sub> at 2,267, so t<sub>count</sub> > t<sub>table</sub> and significance value less than 0,05. So, hypothesis H<sub>2.2</sub> which states that budget adequacy has a partially significant positive effect toward program performance of Banyumas local government, is *accepted*.

For budget participation variable obtained t<sub>count</sub> at 0,070, so t<sub>count</sub> ≤ t<sub>table</sub> and significance value more than 0,05. So, hypothesis H<sub>2.3</sub> which states that budget participation has a partially significant positive effect toward program performance of Banyumas local government, is *rejected*.

For budget flexibility variable obtained t<sub>count</sub> at -0,769, so t<sub>count</sub> ≤ t<sub>table</sub> and significance value more than 0,05. So, hypothesis H<sub>2.4</sub> which states that budget flexibility has a partially significant positive effect toward program performance of Banyumas local government, is *rejected*.

For procedure formalization variable obtained t<sub>count</sub> at -1,242, so t<sub>count</sub> ≤ t<sub>table</sub>

and significance value more than 0.05. So, hypothesis  $H_{2.5}$  which states that procedure formalization has a partially significant positive effect toward program performance of Banyumas local government, *is rejected*.

For support from senior manager variables obtained  $t_{count}$  at 2,502., so  $t_{count} > t_{table}$  and significance value less than 0,05. So hypothesis  $H_{2.6}$  which states that support from senior manager has a partially significant positive effect toward program performance of Banyumas local government, *is accepted*.

## **DISCUSSION**

The first hypothesis testing of this study indicate that goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager simultaneously has a significant positive effect toward performance of Banyumas government programs, which means the proposed  $H_1$  is supported. This result demonstrates that the research model used is appropriate because the independent variables used in the model study are jointly able to explain the dependent variable. These results are supported by empirical studies conducted by Locke (1968), Milani (1975), Leonard (1995), Park (2008),

Incheul Cho (2010), and accordance with Gidden's theory of structuration (2007) which revealed that there is an interaction between structure and agents, which in this case the implementation of performance-based budget give an impact to managerial practices of local government officials especially employees who perform budgeting activities, and their impact on managerial practices affecting program performance in specific and organizational performance in general.

The result of partially test, hypothesis  $H_{2.1}$  shows that goal clarity has a significant positive effect toward performance of local government programs. Higher level of clarity about goals and objectives of organization in general and programs in particular, will improve the performance of SKPD programs and Banyumas government as a whole. Before making programs, activities, and budget, the financial and program management staffs in SKPD must be understand clearly and in detail about long-term and short-term goals and objectives sets by the Regents as a cornerstone in running the government. Long-term and short term goals is stated in the form of SKPD programs, then programs were implemented will be assessed its performance by the Inspectorate and the Regent. Therefore,

goal clarity has a significant positive effect toward program performance of Banyumas local government. These results are supported by empirical research by Incheul Cho (2010). Banner and Gagne (1995) also revealed that goals play a key role in planning and managing program, and goals used as a guide for decision making. Clear and consistent goal is a basis for performance measurement (Wang, 2000).

The result of partially test, hypothesis H<sub>2.2</sub> shows that budget adequacy has a significant positive effect toward performance of local government programs. From the interviews conducted when taking the questionnaire, researcher obtained an information that when conducting the program budgeting, firstly, financial manager arrange an output and results (outcomes) which are contained in strategic objectives, performance indicators and targets, in accordance with the objectives and strategic plans of local governments. After that, determine the requirements necessary for program implementation and the amount of budget needed to achieve the outputs and outcomes were defined. Before being set out in APBD, programs and budgets that have been made will be evaluated first by the Local Government Budget Team (TAPD). This budgeting process

allowing financial and program managers in SKPD to do budgeting appropriately and sufficiently to achieve the desired objectives and performance. Result of this study empirically supports research by Incheul Cho (2010) which states that higher level of budget adequacy will increase the achievement level of program performance.

The result of partially test, hypothesis H<sub>2.3</sub>, shows that budget participation does not significantly influence performance of local government programs. Higher participation in budgeting process does not have a significant influence toward program performance. Based on interviews conducted, it is because budget decision-making is not entirely in the hands of SKPD financial and program managers, there are still interference by Local Government Budget Team (TAPD) as evaluator, determining the amount of budget and choose which programs can be included in budget draft (RAPBD), which will be re-examined before passed by parliament as APBD. The number of those taking part in budgeting process causing financial and program management at SKPD do not have much affect toward programs performance of Banyumas government and SKPD. This research empirically support research by Bryan and Locke (1967) and Stedry

(1960) which concluded that budget participation has a significant negative relationship with performance.

Result of H<sub>2.4</sub> hypothesis testing show that budget flexibility does not significantly influence performance of local government programs. The results of this study empirically support study by Incheul Cho (2010). The amount of fund acquisition and utilization on programs implementation and activities in SKPD must be accordance to budget which has already passed DPRD in the form of APBD. Acquisition and utilization of funds must be made in accordance with the applicable procedures, and must be reported in SIMDA (Financial Administration System). Therefore, budget flexibility has no significantly affect the performance of Banyumas local government programs.

Furthermore, the results of testing hypothesis H<sub>2.5</sub> found that the procedure formalization has no significant effect toward performance of local government programs. Higher level of procedure formalization does not provide a significant impact on improvement of local government program performance. From the explanation obtained, it is known that in implementation of programs and budget, formalization procedures limiting managers and users

of SKPD budget to act and to make decisions if there are some things requiring budget adjustments due to differences between the circumstances on field with plans are made. Procedures that formalized make managers difficult to change or adjust the budget any time. All decisions relating to the preparation and amendment must be passed program budget submission procedures specified, through TAPD and DPRD. This result empirically supports study by Rogers and Mulnar (1976) who found that formalization is not related to performance.

Finally, the results of testing the hypothesis H<sub>2.6</sub> show that support from senior managers has a significant positive effect toward performance of local government programs. Higher support from senior manager on budgeting process will significantly give positive influence toward performance of Banyumas local government programs. Chief of SKPD and section head directly participate on programming and budgeting, in order to make programs and budgets accordance with government's strategic plan, both short and long term. Comprehensive knowledge about capabilities and resources of SKPD allows chief of SKPD and head section to determine programs and budgets appropriately.

This result empirically support study by Incheul Cho (2010). As disclosed by Sabatier and Mazmanian (1979) in his study, the leadership of senior managers is an important factor of a success on policy implementation and institution performance.

## **CONCLUSION**

Based on results of research and discussion, it can be concluded that:

1. Goal clarity, budget adequacy, budget participation, budget flexibility, procedure formalization, and support from senior manager jointly affect performance of Banyumas local government programs.
2. Goal clarity has a partially positive and significant effect toward performance of Banyumas local government programs.
3. Budget adequacy has a partially positive and significant effect toward performance of Banyumas local government programs.
4. Budget participation has not partially significant positive effect toward performance of Banyumas local government programs.
5. Budget flexibility has not partially significant positive effect toward performance of Banyumas local government programs.

6. Procedure formalization has not partially significant positive effect toward performance of Banyumas local government programs.

7. Support from senior manager has a partially positive and significant effect toward performance of Banyumas local government programs.

## **IMPLICATION AND LIMITATION**

These results gives an overview about how performance of local government programs affected by managerial practices such as goal clarity, budget adequacy, support from senior manager, which undertaken by the management.

Based on the results, to improve the performance of program, local governments need to provide adequate and appropriate budgets at every SKPD to run programs and activities, so implementation can be performed optimally and can achieve the goals and targets set. With budgets that are not flexible and formal procedures that must be followed, managers and users need to have awareness about budget in SKPD and adequate knowledge about resources that available, also programs and budget amount that appropriate in order to achieve the desired goal successfully. So, no matter how much budget for

program implementation in SKPD that eventually will list in APBD, the budget can be used effectively.

From the research conducted, researcher found the needs to create a performance measurement system of government programs, such as Program Assessment Rating Tool (PART) in American government and Self-Assessment of Budgetary Program (SABP) in Korea, where the performance of government program can be measured in numeric and grade such as effective, moderately effective, adequate, or ineffective. The program performance measurement will facilitate

budget manager when making a budget decisions and also linking resource allocation to performance more precisely.

This research only conducted in Banyumas Regency, so the results can not be generalized. This research should be extended, for example on central government so that results can be generalized. Furthermore, for future research, researcher can examine more deeply on methods of analysis used and using other contextual variables that have potential effect on performance of program

## DAFTAR PUSTAKA

- Argyris, C. 1953. *Human problems with budgets*. Harvard Business Review, Jan./Feb. 1953 Vol.31 Iss.1, pp 97-110.
- Badan Perencanaan Pembangunan Nasional (BAPPENAS). 2009. *Modul 1: Kerangka Pemikiran Reformasi Perencanaan dan Penganggaran*. Bappenas: Jakarta.
- Banner, D. K. and Gagne, T. E. 1995. *Designing effective organizations*. Sage Publications: California.
- Bryan, J. F., and Locke, E.A. 1967. *Goal Setting as a Means of Increasing Motivation*. Journal of Applied Psychology. Vol. 51 Iss. 3. pp 274-277.
- Bovaird, T. 1996. "The Political Economy of Performance Measurement" in A. Halachmi and G. Bouckcart (eds), *Organizational Performance and Measurement in the Public Sector: Towards Service, Effort and Accomplished Reporting*. Quorum Books: Westport. pp 239-73.
- Bovaird, T. and Loffler, E. 2003. *Public Management and Governance*. Routledge: London UK.
- Cho, Incheul. 2010. *The Impact Of Korean Performance Budgeting on Budgetary Programme*. Thesis. University Of Birmingham. [www.theses.bham.ac.uk](http://www.theses.bham.ac.uk)

- Chung, S. 2003. *The effects of performance-based budgeting on government performance*. Doctoral dissertation in Sogang University. Seoul: Korea.
- Flowers, G., Kundin, D. and Brower, R. S. 1999. *How Agency Conditions Facilitate and Constrain Performance-based Program Systems: A Qualitative Inquiry*. *Journal of Public Budgeting, Accounting & Financial Management*. Vol. 11 Iss. 4. pp: 618-648.
- Ghozali, Imam. 2009. *Ekometrika: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan SPSS 17*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.
- Giddens, Anthony. 2010. *Teori Strukturasi: Dasar-dasar Pembentukan Struktur Sosial Masyarakat*. PustakaPelajar: Yogyakarta.
- Halim, Abdul. 2002. *Akuntansi Sektor Publik Keuangan Daerah*, Salemba Empat: Jakarta.
- Hood, Christopher. 1991. *A Public Management for All Seasons*. *Public Administration*. Vol. 69.
- Hughes, O.E. 1998. *Public Management & Administration, An Introduction*. The MacMillan Press. Ltd: London.
- Kenis, I. 1979. *Effects of budgetary goal characteristics on managerial attitudes and performance*. *The Accounting Review*. Oct. 1979, pp 707-721.
- Kuncoro, Mudrajat. 2007. *Metode Kuantitatif, Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*. UPP STIM YKPN: Yogyakarta.
- Leonard, B., Cook, J., and McNeil, J. 1995. *The Role of Budget and Financial Reform in Making Government Work Better and Cost Less*. *Public Budgeting & Finance*, Vol.15 Iss. 1, pp 4-18.
- Locke, Edwin A. 1968. *Toward a Theory of Task Motivation and Incentives*. *Organizational Behavior and Human Performance*. pp (3)2: 157-189.
- Mamesah, D. J. 1995. *Sistem Administrasi Keuangan Daerah*. Gramedia Pustaka Utama: Jakarta.
- Mardiasmo. 2002. *Otonomi Daerah Sebagai Upaya Memperkokoh Basis Perekonomian Daerah*. *Jurnal Ekonomi Rakyat*. Artikel - Th. I- No.4 - Juni 2002. [www.ekonomirakyat.org](http://www.ekonomirakyat.org).
- Milani, K. 1975. *The relationship of participation in budget-setting to industrial supervisor performance and attitudes: a field study*. *The Accounting Review*, Vol. 50 No. 2, pp 274-285.
- Nordiawan, Deddi. 2006. *Akuntansi Sektor Publik*. Salemba Empat: Jakarta.
- Nouri, H. and Parker, R. J. 1998. *The Relationship Between Budgeting Participation and Job Performance: the Role of Budget Adequacy and Organizational Commitment*. *Accounting, Organization & Society*, Vol. 23, No. 5/6.
- Osborne, David, and Ted Gaebler. 1993. *Reinventing Government: How the Entrepreneurial Spirit is*

- Transforming the Public Sector*. Plume Book: New York.
- Park, N. 2008. *Does more information improve budget allocations? Evidence and lessons from performance-oriented budgeting in Korea*. Working Paper to be presented at the Congress of International Institute of Public Finance. Maastricht: Netherlands.
- Pitsvada, B.T. 1983. *Flexibility in federal budget execution*. Public Budgeting & Finance, Vol. 3 Iss. 2, pp 83-101.
- Rogers, S. 1990. *Performance Management in Local Government*. Longman Group: London UK.
- Rogers, D. L. and Mulnar, J. 1976. *Organizational Antecedents of Role Conflict and Ambiguity in Top-level Administrators*. Administrative Science Quarterly, Vol. 21 Iss. 4, pp 598-610.
- Sabatier, P. and Mazmanian, D. 1979. *The Conditions of Effective Implementation: a Guide to Accomplishing Policy Objectives*. Policy Analysis. Vol. 5 Iss. 4. pp 481-504.
- Sadjiarto, Arja. 2000. *Akuntabilitas dan Pengukuran Kinerja Pemerintahan*. Jurnal Akuntansi & Keuangan. Vol. 2, No. 2. pp: 138 – 150.
- Schick, A. 1966. *The Road to PBB: the stages of budget reform*. Public Administration Review, Vol.26 (Dec.), pp 243-258.
- Sterdy, A. C. 1960. *Budget Control and cost Behavior*. Englewood Cliffs. Prentice Hall Inc.: N.J.
- Suliyanto. 2005. *Analisis Data Dalam Aplikasi Pemasaran*. Ghalia Indonesia. Bogor.
- Suliyanto. 2006. *Metode Riset Bisnis*. Andi Offset: Yogyakarta.
- Suliyanto. 2011. *Ekonomi Terapan: Teori dan Aplikasi dengan SPSS*. Andi Offset: Yogyakarta.
- Utomo, Warsito. 2005. *Anggaran Berbasis Kinerja Konsep dan Aplikasinya*. Magister Administrasi Publik Universitas Gaja Mada: Yogyakarta.
- Yukl, G. 1994. *Leadership in Organizations (3rd edition)*. Englewood Cliffs. Prentice-Hall: N. J .
- Wahyuni, Trisacti. 2007. *Penganggaran Berbasis Kinerja Pada Kementerian/Lembaga: Masih Harus Banyak Berbenah*. [www.bpkp.go.id](http://www.bpkp.go.id)
- Wang, Xiaohu. 2000. *Performance Measurement in Budgeting: A Study of County Governments*. Public Budgeting and & Finance. Vol. 20. pp: 102-118.
- Republik Indonesia, *Peraturan Menteri Dalam Negeri Nomor 13 Tahun 2006 Tentang Pedoman Pengelolaan Keuangan Daerah*
- Republik Indonesia, *Peraturan Pemerintah Nomor 105 Tahun 2000 tentang Pengelolaan dan Pertanggungjawaban Pengelolaan Daerah*.
- Republik Indonesia, *Peraturan Pemerintah Nomor 24 Tahun 2005 Tentang Standar Akuntansi Pemerintahan*

Republik Indonesia, *Peraturan  
Pemerintah Nomor 58 Tahun 2005  
Tentang Pengelolaan Keuangan  
Daerah*

Republik Indonesia, *Peraturan  
Pemerintah Nomor 13 Tahun 2006  
Tentang Pedoman Pengelolaan  
Keuangan Daerah*

Republik Indonesia, *Undang-Undang  
Nomor 17 Tahun 2003 Tentang  
Keuangan Negara.*

Republik Indonesia, *Undang-Undang  
Nomor 32 Tahun 2004 Tentang  
Pemerintah Daerah*

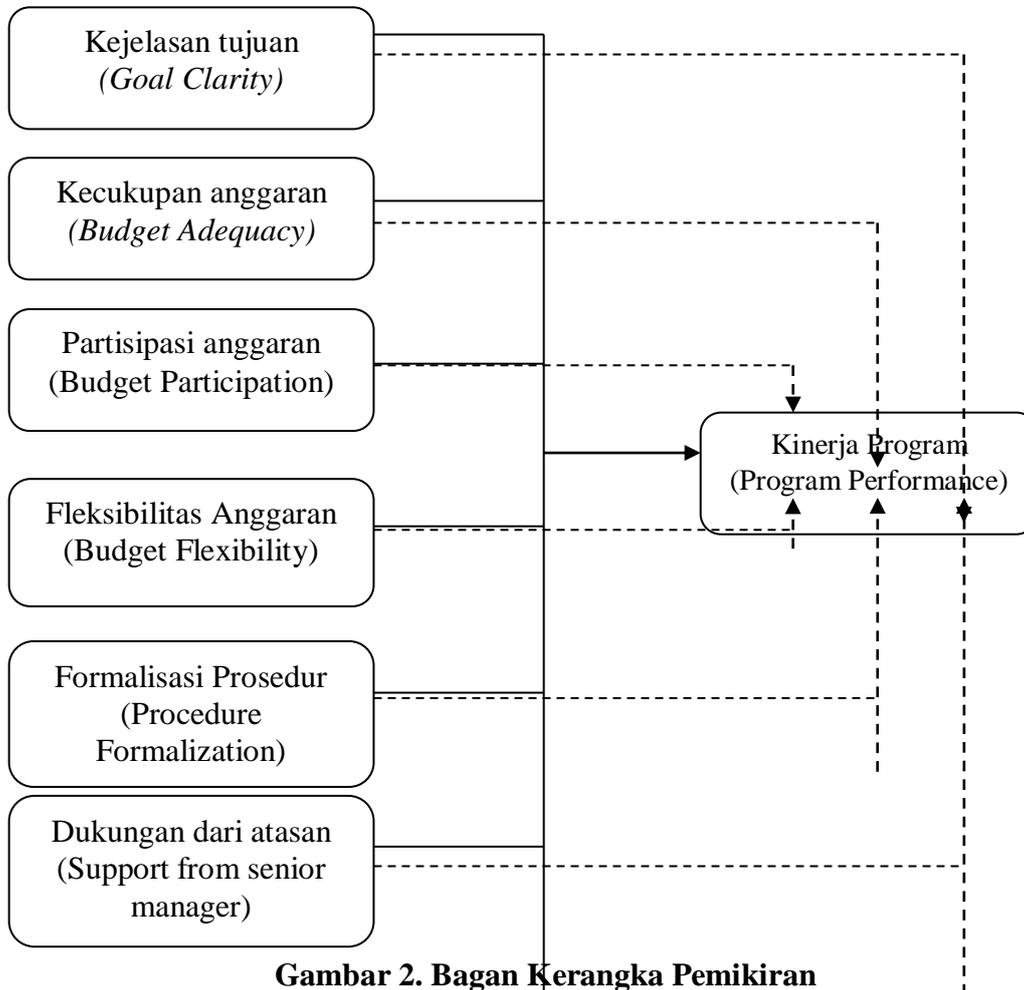
Republik Indonesia, *Undang-Undang  
Nomor 33 Tahun 2004 Tentang  
Perimbangan Keuangan Antara  
Pusat dan Daerah*

[www.bps.go.id](http://www.bps.go.id)

[www.bpk.go.id](http://www.bpk.go.id)

## LAMPIRAN

### Lampiran 1. Gambar kerangka pemikiran



**Gambar 2. Bagan Kerangka Pemikiran**

Keterangan :

————— : pengaruh simultan

----- : pengaruh parsial

## Lampiran 2. Statistik Deskriptif Variabel Independen & Variabel Dependen

### Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
X1_1	94	1.00	5.00	4.2979	.66929
X1_2	94	2.00	5.00	4.2128	.56554
X1_3	94	3.00	5.00	4.2766	.57556
X1_4	94	3.00	5.00	4.1809	.65522
X1_5	94	2.00	5.00	4.0957	.58785
X2_1	94	2.00	5.00	3.9787	.58620
X2_2	94	2.00	5.00	3.5851	.73922
X2_3	94	1.00	5.00	3.6277	.85489
X3_1	94	2.00	5.00	3.5638	.64855
X3_2	94	1.00	5.00	3.4574	.74292
X3_3	94	1.00	5.00	3.4787	.87656
X3_4	94	1.00	5.00	3.1809	.86711
X3_5	94	2.00	5.00	3.8298	.63311
X3_6	94	2.00	5.00	3.5532	.77066
X4_1	94	1.00	5.00	2.6170	1.05857
X4_2	94	1.00	5.00	3.1277	.91855
X4_3	94	1.00	5.00	3.3085	.73363
X5_1	94	2.00	5.00	3.9468	.66182
X5_2	94	2.00	5.00	3.7553	.69848
X5_3	94	1.00	5.00	3.6277	.68759
X6_1	94	2.00	5.00	3.4894	.65163
X6_2	94	3.00	5.00	3.8617	.54083
X6_3	94	2.00	5.00	3.4574	.61635
X6_4	94	2.00	5.00	3.6702	.57527
X6_5	94	1.00	5.00	3.7660	.75385
X6_6	94	2.00	5.00	3.7766	.70565
Y_1	94	2.00	5.00	3.7128	.64960
Y_2	94	3.00	5.00	3.7872	.54620
Y_3	94	3.00	5.00	3.8723	.57238
Y_4	94	2.00	5.00	3.5638	.71178
Y_5	94	1.00	5.00	3.6170	.79117
Y_6	94	2.00	5.00	3.8191	.58591
Valid N (listwise)	94				

### Lampiran 3. Hasil Uji Asumsi Klasik

#### 1. Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		94
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	2.52466561
Most Extreme Differences	Absolute	.063
	Positive	.063
	Negative	-.054
Kolmogorov-Smirnov Z		.613
Asymp. Sig. (2-tailed)		.847

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

#### 2. Uji Heteroskedastisitas

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.099	1.873		.587	.559
	X1	-.006	.093	-.008	-.065	.948
	X2	-.041	.118	-.046	-.345	.731
	X3	-.013	.081	-.027	-.155	.877
	X4	-.047	.105	-.067	-.449	.654
	X5	.221	.123	.234	1.793	.076
	X6	-.014	.083	-.025	-.173	.863

a. Dependent Variable: ABRESID

### 3. Uji Multikolinearitas

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	4.440	3.188		1.393	.167		
X1	.430	.158	.285	2.722	.008	.722	1.385
X2	.455	.201	.256	2.267	.026	.620	1.612
X3	.010	.139	.010	.070	.944	.376	2.662
X4	-.137	.178	-.097	-.769	.444	.496	2.017
X5	-.260	.209	-.138	-1.242	.218	.645	1.549
X6	.352	.141	.303	2.501	.014	.540	1.851

a. Dependent Variable: Y

### Lampiran 4. Hasil Uji Regresi Linear Berganda

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.557 <sup>a</sup>	.311	.263	2.61027

a. Predictors: (Constant), Support from Senior Manager, Budget Adequacy, Budget Flexibility, Goal Clarity, Procedure Formalization , Budget Participation

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	267.192	6	44.532	6.536	.000 <sup>a</sup>
	Residual	592.776	87	6.814		
	Total	859.968	93			

a. Predictors: (Constant), Support from Senior Manager, Budget Adequacy, Budget Flexibility, Goal Clarity, Procedure Formalization , Budget Participation

b. Dependent Variable: Program Performance

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.440	3.188		1.393	.167
	Goal Clarity	.430	.158	.285	2.722	.008
	Budget Adequacy	.455	.201	.256	2.267	.026
	Budget Participation	.010	.139	.010	.070	.944
	Budget Flexibility	-.137	.178	-.097	-.769	.444
	Procedure Formalization	-.260	.209	-.138	-1.242	.218
	Support from Senior Manager	.352	.141	.303	2.501	.014

a. Dependent Variable: Program Performance



# KEMAMPUAN KOMUNIKASI MAHASISWA AKUNTANSI: TINJAUAN LITERATUR

Kiky Srirejeki<sup>1</sup>

## *Abstract*

*Research focus on the communication ability of accounting students is very little even rare. However, business survey shows that corporate executives not only require accounting graduates who are competent in accounting but also have good communication skills. Change of the use of information technology in business has also shifted focus of the role of accountants. Their role is no longer simply preparing financial statements, but more important than that is how they are able to communicate data in financial statements to the stakeholder. This article will review some of the research on accounting student communication skills. It will also highlight barriers of accounting students to perform active communication as well as strategies that we can learn in business communication course to improve communication skills of students, especially accounting students.*

**Keywords :** *Communication skill, accounting students, communication strategies.*

---

<sup>1</sup> Staf Pengajar pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

## PENDAHULUAN

Mata kuliah komunikasi bisnis adalah salah satu mata kuliah wajib yang diterapkan dalam kurikulum nasional jurusan Akuntansi pada perguruan tinggi. Dalam mata kuliah ini, mahasiswa dibekali lebih pada kemampuan *soft-skill* daripada *technical skill*. Kemampuan dalam melakukan komunikasi bisnis sangat penting bagi mahasiswa pada jurusan Akuntansi karena peluang mereka untuk terjun dalam interaksi kegiatan bisnis di masa yang akan datang sangat besar. Mahasiswa akuntansi tidak hanya dituntut untuk menguasai kemampuan teknis dalam pengukuran, pengidentifikasian dan pencatatan serta pelaporan transaksi keuangan, namun juga bagaimana mengkomunikasikan hasil pekerjaannya baik secara lisan maupun tulisan kepada para pihak.

Pentingnya penguasaan kemampuan komunikasi bisnis juga didorong oleh permintaan dari pasar tenaga kerja yang menuntut mahasiswa untuk lebih memiliki *soft skills* dibanding hanya sekedar *technical skills*. Hal ini didorong oleh pandangan yang menyatakan bahwa *soft skills* lebih banyak berpengaruh pada kinerja dibandingkan dengan *technical skills* (James dan James, 2004). Menurut Kumar dan Jain (2010), kemampuan

komunikasi sangat berpengaruh terhadap kemampuan organisasi untuk bertahan dalam persaingan. Para eksekutif bisnis juga beranggapan bahwa komunikasi merupakan indikator yang sangat penting, selain integritas, yang harus dimiliki oleh seorang pebisnis (Robles, 2012). Seiring dengan semakin tinggi posisi seseorang dalam suatu organisasi, maka pentingnya kemampuan teknis secara relatif akan berkurang, sedangkan *soft-skills* semakin bertambah. Lebih lanjut Robles (2012) menyarankan untuk lebih menekankan pada peningkatan kemampuan interpersonal bagi para mahasiswa bisnis dalam mata kuliah komunikasi bisnis. Oleh karena itu inovasi dalam pembelajaran pada mata kuliah komunikasi bisnis menjadi sangat penting (Gayathridevi dan Deepa, 2015).

Beberapa metode pembelajaran yang inovatif dalam mata kuliah komunikasi bisnis dilakukan oleh banyak perguruan tinggi. Tujuan dari pembelajaran yang inovatif tersebut adalah untuk meningkatkan kemampuan komunikasi mahasiswa, baik lisan maupun tulis. Evans et al. (2009) serta Stout dan DaCrema (2004) menunjukkan bahwa pemberian tugas tulis secara berulang kepada mahasiswa dapat meningkatkan kemampuan tulis mereka secara signifikan. Mohrweis (1991) juga menunjukkan bahwa pemberian kuliah

secara langsung oleh konsultan bahasa menunjukkan hasil yang baik terhadap kemampuan mahasiswa dalam mengerjakan karya tulisnya. Inovasi dalam pembelajaran mata kuliah komunikasi bisnis juga dilakukan oleh Riordan, Riordan dan Sullivan (2000) dengan menyusun program keefektifan penulisan terstruktur (*structured writing-effectiveness program*) dengan mengkombinasikan beberapa tugas karya tulis mahasiswa yang berasal dari tugas mata kuliah yang berbeda.

Kajian yang dilakukan oleh beberapa penelitian terdahulu menunjukkan bahwa intervensi pembelajaran memiliki dampak yang positif dalam meningkatkan kemampuan komunikasi mahasiswa, terutama kemampuan secara tertulis. Namun demikian, hasil kajian atau penelitian yang menunjukkan bagaimana intervensi pembelajaran dalam mata kuliah komunikasi bisnis memberi dampak pada peningkatan kemampuan mahasiswa dalam berkomunikasi secara oral masih sangat jarang dilakukan (Gayathridevi dan Deepa, 2015). Kumar dan Jain (2010) menyatakan bahwa sekolah bisnis sudah seharusnya mendesain ulang kurikulum dan metoda dalam mata kuliah komunikasi bisnis untuk meningkatkan kemampuan mahasiswa dalam komunikasi bisnis.

Atas dasar kajian tersebut diatas, tulisan ini akan membahas mengenai pendekatan dan metoda yang diterapkan oleh berbagai institusi pendidikan dalam metode pembelajaran komunikasi bisnis. Diharapkan dari telaah tersebut dapat memberi kontribusi dalam inovasi pembelajaran khususnya untuk meningkatkan kemampuan komunikasi mahasiswa akuntansi.

## **KAJIAN LITERATUR**

Kemampuan komunikasi secara oral dianggap sangat penting dalam menunjang karir seseorang dalam dunia bisnis (Robles, 2012). Tidak hanya dalam bisnis, komunikasi oral juga dianggap merupakan keahlian dasar yang sangat penting dalam dunia pendidikan (Monash University Employer Survey, 2007; University of South Australia Employer Survey, 2008). Meskipun banyak pihak berpendapat bahwa komunikasi oral sangat penting, namun perhatian mengenai pentingnya komunikasi oral dalam kurikulum pendidikan masih sangat sedikit (Stinson, 2015).

Alexander dan Flutter (2009) mengungkapkan bahwa pendidikan yang menarik melibatkan proses dialog yang intens di dalam kelas. Terjadinya dialog di dalam kelas menunjukkan beberapa komponen yang penting dalam proses

pembelajaran, seperti kebersamaan, hubungan yang timbal balik, saling mendukung, dan tujuan yang jelas. Kelas yang dialogis memberi kenyamanan baik bagi mahasiswa maupun bagi pengajar untuk saling bertukar pendapat. Semakin sering pertukaran pendapat maupun gagasan terjadi antara mahasiswa dan dosen maka semakin dialogis kelas tersebut (Mercer, Dawes dan Staarman, 2009).

### **Pentingnya Kemampuan Komunikasi Bisnis Bagi Mahasiswa Akuntansi**

Dalam dua dekade terakhir, telah terjadi perubahan signifikan dalam dalam metode pembelajaran di perguruan tinggi (Evans dan Cable, 2010). Pada tahun 1990 Accounting Education Change Commission menekankan pentingnya kemampuan berpikir kritis (*critical thinking*) yang harus dimiliki oleh seorang akuntan. Hal ini mengindikasikan bahwa mahasiswa akuntansi seharusnya tidak hanya dibekali dengan pengetahuan akuntansi yang baik, tetapi juga kemampuan dalam memecahkan masalah dan juga komunikasi interpersonal. Dengan semakin berkembangnya dunia bisnis, beberapa penelitian juga menunjukkan semakin pentingnya kemampuan berpikir kritis dan kemampuan berkomunikasi yang harus dimiliki mahasiswa akuntansi. Kebutuhan pasar terhadap

lulusan akuntansi tidak hanya pada kemampuannya dalam bidang akuntansi, tetapi juga kemampuannya dalam berkomunikasi, memecahkan masalah, berpikir kritis, kemampuan analitis serta kemampuan dalam memberikan penilaian yang terstruktur (Boyce et al., 2001; Boyce, 2004).

Perubahan teknologi dalam lingkungan bisnis yang semakin kompleks juga menuntut akuntan untuk mampu beradaptasi dengan cepat yang juga berdampak pada cara akuntan melakukan pekerjaannya (Holtzman, 2004). Penggunaan program komputer dan *software* akuntansi terbaru telah memangkas pekerjaan akuntan. Tahapan persiapan dalam penyusunan laporan keuangan yang biasanya memakan waktu lama menjadi lebih singkat. Fokus pekerjaan akuntan tidak lagi bersifat teknis, tetapi lebih kepada interpretasi laporan keuangan maupun keterlibatannya dalam perencanaan strategis (Wilder dan Stocks, 2004). Peran akuntan menjadi bergeser dari “manager transaksi” menjadi seorang komunikator dan ahli strategi (International Federation of Accountants, 2002). Penggunaan informasi dan teknologi telah merubah fokus pekerjaan akuntan dari mempersiapkan laporan keuangan menjadi mengkomunikasikan laporan keuangan.

## **Hambatan Dalam Pengembangan Komunikasi**

Stanga dan Ladd (1990) menyatakan bahwa meskipun kemampuan dalam berkomunikasi sangat penting, namun pemahaman mengenai hambatan yang dihadapi mahasiswa untuk meningkatkan kemampuan komunikasinya sangat sedikit. Salah satu hambatan terbesar dalam berkomunikasi adalah ketakutan dalam berkomunikasi (*communication apprehension-CA*). McCroskey (1984) mendefinisikan CA sebagai tingkat ketakutan atau kecemasan seseorang dalam melakukan komunikasi dengan orang lain. Seseorang yang memiliki ketakutan dalam berkomunikasi akan lebih cenderung untuk menjadi pasif dan menghindari komunikasi aktif. Seseorang dengan tingkat CA yang tinggi lebih takut untuk melakukan komunikasi karena secara natural berkomunikasi adalah hal yang menakutkan, sehingga mereka cenderung menjadi pendiam.

CA merupakan hambatan dalam pengembangan kemampuan berkomunikasi. Tidak hanya menghambat dalam proses komunikasi, seseorang dengan CA yang tinggi juga cenderung untuk sulit diterima dalam lingkungan sosialnya. Hal ini dikarenakan tendensi seseorang dengan

CA yang menutup diri dan tidak terbuka dengan orang-orang disekitarnya. Dampak dari CA yang tinggi juga berpengaruh dalam proses pendidikan, rekrutmen karyawan maupun pengembangan karir (Hassal et al., 2013).

Dalam konteks pendidikan khususnya pada jurusan akuntansi, Stanga dan Ladd (1990) menemukan bahwa mahasiswa yang mengambil jurusan akuntansi di perguruan tinggi di Amerika Serikat cenderung untuk memiliki tingkat ketakutan berkomunikasi oral (*oral communication apprehension-OCA*) yang tinggi. Hal ini juga dikonfirmasi oleh penelitian yang dilakukan oleh Simmons et al. (1995) dan Fordham dan Gabbin (1996). Lebih lanjut Aly dan Islam (2003) melakukan studi longitudinal pada mahasiswa akuntansi dan tidak menemukan adanya perbedaan signifikan dalam hal level CA pada saat awal kuliah dan ketika lulus kuliah.

Hassal et al. (2013) menunjukkan bahwa komponen CA terdiri dari dua, yaitu *written CA* (ketakutan berkomunikasi secara tertulis) dan *oral CA* (ketakutan berkomunikasi secara oral). Hasil penelitiannya menunjukkan kecenderungan mahasiswa akuntansi untuk memiliki level yang tinggi pada kedua komponen CA tersebut. *Written*

CA yang tinggi terlihat dari keengganan mahasiswa untuk menyampaikan pendapat dan gagasannya dalam bentuk tulisan. Tulisan dalam tugas mahasiswa tidak memunculkan banyak pemikiran atau gagasan baru yang inovatif, lebih banyak menyadur atau merujuk pada tulisan yang sudah ada. Disisi lain oral CA terlihat dari bagaimana mahasiswa melakukan presentasi maupun menyampaikan gagasan di dalam kelas. Mahasiswa akuntansi cenderung untuk lebih pasif di dalam kelas.

Salah satu penyebab tingginya nilai CA mahasiswa adalah karena rendahnya kepercayaan diri (*self-efficacy*) mereka dalam bidang akademis (Hassal et al, 2005). *Self-efficacy* didefinisikan sebagai tingkat kepercayaan diri seseorang terhadap kemampuan sendiri untuk melakukan sesuatu atau mencapai tujuan tertentu (Hassal et al. 2013). *Self-efficacy* dipengaruhi oleh factor individu dan kontekstual. Apabila seseorang yakin bahwa dirinya akan sukses, maka dia akan cenderung untuk berbuat banyak hal untuk meraih kesuksesan tersebut. Seorang mahasiswa yang yakin bahwa dalam ujian dia akan berhasil, maka dia akan berusaha untuk belajar lebih keras, dibandingkan dengan mahasiswa yang tidak yakin bahwa ujian yang akan ditempuhnya akan berhasil. Faktor yang

lain *self-efficacy* juga bisa muncul karena pengaruh kontekstual. Dalam lingkungan yang terbiasa pasif, maka antusiasme seseorang untuk secara aktif berkomunikasi juga akan kurang. Gambaran lain misalnya dalam suasana kelas dimana mahasiswa dilarang mengutarakan pendapat atau gagasannya, maka *self-efficacy* ini bisa muncul. Secara alamiah pendidikan akuntansi mengajarkan kepada mahasiswanya untuk taat pada peraturan, sesuai prosedur dan terstruktur. Mahasiswa terbiasa belajar dengan angka, dimana tidak ada perdebatan mengenai hal tersebut. Gagasan bebas mungkin saja tidak dapat dengan mudah diterima. Penjelasan ini dapat menjadi argumentasi mengapa mahasiswa akuntansi cenderung untuk pasif di dalam kelas.

Penelitian dengan menggunakan variabel *self-efficacy* untuk memprediksi perilaku seseorang banyak dilakukan pada kajian psikologi dan medis. Penelitian di bidang pendidikan juga menggunakan variabel *self-efficacy* sebagai alat untuk memprediksi kinerja akademis seseorang (Pajares, 1996). Dalam bidang akuntansi, penggunaan *self-efficacy* dilakukan untuk memprediksi minat mahasiswa dalam memilih pilihan mata kuliah dan karir (Christensen et al., 2002).

## **Strategi Meningkatkan Kemampuan Berkomunikasi Mahasiswa Akuntansi**

Dalam banyak kajian literatur disebutkan banyak strategi dilakukan untuk meningkatkan kemampuan komunikasi mahasiswa. Hirsh dan Collins (1998) menyatakan untuk meningkatkan kemampuan komunikasi mahasiswa dapat dilakukan dengan pendekatan menyeluruh yang diintegrasikan dengan kurikulum akuntansi. Integrasi menyeluruh tersebut dalam bentuk kolaborasi antara dosen akuntansi dan dosen Bahasa Inggris yang dilakukan untuk menilai tugas tertulis mahasiswa. Riordan et al. (2000) juga mengkaji pendekatan ini dengan melakukan eksperimen kepada mahasiswa akuntansi. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa pendekatan tersebut dapat meningkatkan kemampuan tulis mahasiswa.

Asbaugh et al (2002) menguji dampak pelatihan penulisan bagi mahasiswa akuntansi. Dari hasil eksperimen yang dilakukan, terdapat perbedaan antara mahasiswa yang mengikuti pelatihan penulisan dengan mahasiswa yang tidak mengikuti pelatihan. Mahasiswa yang mengikuti pelatihan menunjukkan nilai tugas tulis yang lebih baik dibandingkan dengan yang tidak mengikuti pelatihan.

Namun demikian kekurangan dari pendekatan ini adalah tidak adanya ukuran yang handal untuk melihat adanya peningkatan kemampuan berkomunikasi (kemampuan tulis) mahasiswa karena hasil tulisan antar mahasiswa yang sangat bervariasi.

Strategi yang lain dikemukakan oleh Wygal dan Stout (1989) yang menguji teknik penulisan informal untuk mata kuliah akuntansi manajemen dan akuntansi biaya. Para mahasiswa diminta untuk memberikan respon atas pertanyaan dosen dalam bentuk tulisan. Dosen kemudian akan mereviu respon mahasiswa tersebut dan memberikan umpan balik. Namun demikian, kemungkinan strategi ini untuk diterapkan akan sangat sulit karena akan mengkonsumsi waktu dan energi yang tidak sedikit. Meskipun sulit untuk dilakukan Wygal dan Stout (1989) menyatakan bahwa penggunaan teknik penulisan informal tersebut berdampak positif bagi situasi belajar mengajar karena dapat menambah pengalaman belajar mahasiswa.

Crumbley dan Smith (2000) menyarankan untuk memberi tugas menulis cerita mengenai pajak dan akuntansi kepada mahasiswa untuk meningkatkan kemampuan komunikasi tulis mereka. Namun belum ada bukti yang menunjukkan bahwa cara tersebut

dapat meningkatkan kemampuan komunikasi tulis mahasiswa.

Gayathridevi dan Deepa (2015) menguji metode pembelajaran dalam mata kuliah komunikasi bisnis. Metode pembelajaran yang diuji meliputi presentasi kasus, tugas kelompok, diskusi kelompok dan bermain peran (role play). Pengukuran keberhasilan metode pembelajaran ini dilakukan dengan menggunakan audit komunikasi personal (*personal communication audit*) yang dikembangkan oleh O’Hair et al. (2001). Instrumen ini terdiri atas pernyataan yang menunjukkan tingkat kemampuan seseorang dalam berkomunikasi. Pernyataan-pernyataan tersebut diukur dengan menggunakan skala likert yang menunjukkan tingkat persetujuan responden. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa metode pembelajaran yang bervariasi memberi dampak positif terhadap peningkatan kemampuan berkomunikasi mahasiswa. Lebih lanjut Gayathridevi dan Deepa (2015) menyarankan untuk tidak hanya terpaku menggunakan metode pembelajaran tertentu. Inovasi dan kreativitas dalam metode pembelajaran sangat penting tidak hanya untuk meningkatkan kemampuan teknis tetapi juga kemampuan soft skills mahasiswa akuntansi.

## KESIMPULAN

Permintaan industry terhadap lulusan akuntansi tidak hanya pada penguasaan ilmu akuntansi tetapi juga bagaimana kemampuan komunikasi para lulusan tersebut. Dunia bisnis yang semakin kompleks, ditambah dengan penggunaan teknologi informasi telah menggeser focus peran akuntan, yaitu tidak hanya bertugas mempersiapkan laporan keuangan, tetapi lebih penting adalah bagaimana mengkomunikasikan laporan keuangan tersebut kepada para pihak yang berkepentingan. Pemaparan dari beberapa penelitian terdahulu menunjukkan bahwa rata-rata mahasiswa akuntansi memiliki nilai CA yang tinggi, yang menunjukkan “ketakutan” atau kecemasan dalam berkomunikasi. Penyebab utamanya adalah *self-efficacy* yang muncul karena penguasaan yang kurang terhadap konteks ilmu tertentu, tetapi juga bisa disebabkan karena lingkungan yang kurang mendukung. Beberapa strategi dipaparkan oleh para peneliti dan akademisi. Kolaborasi antara dosen akuntansi dan dosen bahasa mungkin perlu dilakukan dalam skala tertentu. Dosen bahasa bertugas untuk memberikan penilaian terhadap kualitas tulisan mahasiswa, sedangkan dosen akuntansi memberikan penilaian terhadap isi tulisan. Namun demikian, pendekatan ini mungkin tidak akan

mudah dilakukan, karena keterbatasan sumber daya, energi dan juga waktu. Inovasi dalam pembelajaran dikelas juga bisa dilakukan dengan mengkombinasikan berbagai metode belajar. Kompilasi antara ceramah, presentasi kasus, diskusi kelompok juga bisa menjadi metode untuk meningkatkan kemampuan komunikasi mahasiswa khususnya komunikasi oral. Dari pemaparan yang sudah dijelaskan semoga meningkatkan kesadaran

bersama bahwa metode pembelajaran pada jurusan akuntansi diharapkan lebih bervariasi, sehingga memunculkan minat mahasiswa untuk berpartisipasi secara lebih aktif. Harapannya, mahasiswa dan lulusan akuntansi tidak hanya memiliki pengetahuan dan keterampilan teknis akuntansi tetapi juga *soft-skills* yang baik. Penelitian terhadap kajian tersebut juga menarik untuk dikaji karena di Indonesia tidak banyak mendapat perhatian.

#### DAFTAR PUSTAKA

- Alexander, R.J., dan Flutter, J. 2009. *Towards a New Primary Curriculum: a Report from the Cambridge Primary Review Part 1 Past and Present*, University of Cambridge, Faculty of Education, Cambridge.
- Aly, I.M., dan Islam, M. 2003. Audit of accounting program on oral communication apprehension: a comparative study among accounting students. *Managerial Auditing Journal*, 18 (9), 751-760.
- Boyce, G. 2004. Critical accounting education: teaching and learning outside the circle. *Critical Perspective on Accounting*, (15 (4-5), 565-586.
- Boyce, G., Williams, S., Kelly, A., dan Yee, H. 2001. Fostering deep and elaborative learning and generic soft skill development: the strategic use of case studies in accounting education. *Accounting Education*, 10 (1), 37-60.
- Evans, E., Tindale, J., Cable, D., dan Hamil Mead, S. 2009. Collaborative teaching in a linguistically and culturally diverse higher education setting: a case study of postgraduate accounting program. *Higher Education Research & Development*, 28, 597-613.
- Evans, Elaine dan Cable, Dawn. 2011. Evidence of improvement in accounting students' communication skills. *International Journal of Educational Management*, 25 (4) 311-327.
- Gayathridevi, K.Sri dan Deepa R. 2015. Effectiveness of business communication course: evidence from a business school in India. *Business and Professional Communication Quarterly*, 78(1), 94-103.
- Hassall, T., Joyce, J., Arquero Montano, J.L., dan Donoso Anes, J.A. 2006. Communication apprehension and math anxiety as barriers to

- communication and numeracy skills development in accounting and business education. *Education and Training*, 48 (6), 454-464.
- Hassal, Trevor.,Arquero, Jose L., Joyce, John., dan Jose M. Gonzales. 2013. Communication apprehension and communication self efficacy in accounting students. *Asian Review of Accounting*, 21 (2), 160-175.
- Holtzman, Y. 2004. The transformation of the accounting profession in the United States from information processing to strategic business advising. *Journal of Management Development*, 23 (10), 949-961.
- James, R.F., dan James, M.L. 2004. Teaching career and technical skills in a “mini” business world. *Business Education Forum*, 59 (2), 39-41.
- Kumar, D.M., dan Jain, V. 2010. Survival skills of business management graduates: a study with reference to retail and banking. *Far East Journal of Psychology and Business*, 1(1), 49-77.
- Mercer, N., Dawes, L., dan Kleine Staarman, J. 2009. Dialogic teaching in the primary science classroom. *Language and Education*, Vol 23 (4), 353-369.
- Monash University. 2007. Employer Survey 2007 Part I: Australia Based Employers Summary Report, Centre for Higher Education Quality, Monash, VIC.
- Morhweis, L.C. 2008. Measuring personality construct: the advantages and disadvantages of self reports, informant reports and behavioral assessment. *ENQUIRE*, 1, 1-18.
- Riordan, D.A., Riordan, M.P., dan Sullivan, M.C. 2000. Writing across the accounting curriculum: an experiment. *Business Communication Quarterly*, 63 (3), 49-58.
- Robles, M.M. 2012. Executive perceptions of the top 10 soft skills needed in today’s workplace. *Business Communication Quarterly*, 75, 453-465.
- Stanga, K.G., dan Ladd, R.T. 1990. Oral communication apprehension in beginning accounting majors: an exploratory study. *Issues in Accounting Education*, 5 (2), 180-194.
- Stinson, Madona Therese. 2015. Speaking up about oracy: the contribution of drama pedagogy to enhanced oral communication. *English Teaching: Practice & Critique*, 14 (3).
- Stout, D.E dan DaCrema, J.J. 2004. A writing intervention for the accounting classroom: dealing with the problem of faulty modifiers. *Journal of Accounting Education*, 22, 289-323.
- University of South Asutalia. 2008. UniSA Employer Feedback Survey External Report, University of South Australia, Adelaide, SA.
- Wilder, M.H.m dan Stocks, W.M. 2004. Are accounting graduates favourably recruited for entry level management positions? *Management Accounting Quarterly*, 5(3), 1-28.

# **ANALISIS PERSEPSI MAHASISWA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS MENGENAI ETIKA PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN**

**Rakadhia Permana  
Eko Suyono<sup>1</sup>  
Rini Widianingsih<sup>2</sup>**

## ***Abstract***

*This study aims to examine the perception of bachelor students in accounting and non accounting majors as well as accounting diploma students on the ethics of financial statements presentation in the faculty of economics and business, Jenderal Soedirman University. Variables in this research are students' perception on : earnings management, misstatement, disclosure, cost and benefit, responsibilities, recognition of elements of financial statements, and the quality of financial reporting. Implementing independent sample t-test with total sample 615 students the findings show that there is a significant difference perception between bachelor students with major in accounting and non accounting on ethics of financial statement presentation , while there is no significant difference between bachelor students and diploma student within similar major, i.e, accounting. Moreover, finding also documents that there is significant different between non accounting bachelor students and accounting diploma students on the ethics in the presentation of financial statements.*

***Keywords:*** *students' perception, ethics, presentation of financial statements, quality of financial reporting*

---

<sup>1</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

<sup>2</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

## I. PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Etika merupakan suatu batasan yang didalamnya terdapat norma dan nilai mengenai perilaku individu terhadap individu lainnya. Di era globalisasi ini etika dituntut dimiliki oleh semua individu baik dalam menjalankan profesi sebagai pekerja yang dituntut untuk selalu mampu beretika yang baik sehingga tidak merugikan lingkungan dan tempat individu tersebut bekerja sesuai dengan profesinya (Shantanu, 2014).

Di Indonesia, etika akuntan menjadi isu yang sangat menarik. Tanpa etika, profesi akuntan tidak akan ada karena fungsi akuntansi adalah penyedia informasi untuk proses pembuatan keputusan bisnis oleh para pelaku bisnis. Profesi akuntansi hingga saat ini menjadi mendapat sorotan yang tajam dari masyarakat. Hal ini seiring dengan terjadinya beberapa pelanggaran etika yang dilakukan oleh akuntan. Contohnya kasus manipulasi keuangan PT KAI yang terjadi tahun 2005 dalam laporan kinerja keuangan tahunan yang diterbitkannya, PT KAI mengumumkan bahwa keuntungan sebesar Rp. 6,90 milyar telah diraihinya. Sebenarnya ia dinyatakan

mengalami kerugian sebesar Rp. 63 milyar. Kerugian ini terjadi karena PT KAI telat tiga tahun tidak dapat menagih pajak pihak ketiga. Tetapi, dalam laporan keuangan itu, pajak pihak ketiga dinyatakan sebagai pendapatan. Padahal berdasarkan standar akuntansi keuangan, ia tidak dapat dikelompokkan dalam kelompok asset atau pendapatan (<http://www.antaraneews.com/>).

Dengan demikian terjadi kekeliruan dalam pencatatan atau perubahan keuangan telah terjadi disini dan kurangnya pemahaman mengenai etika penyusunan laporan keuangan berdasarkan standar akuntansi keuangan. masih banyak kasus pelanggaran etika yang terjadi di Indonesia seperti kasus manipulasi KAP Andersen dan Enron pada tahun 2001 dan kasus Sembilan KAP yang diduga melakukan kolusi dengan kliennya pada tahun 2001. Maka pendidikan tentang etika dan moral dalam profesi akuntan sangat penting ditanamkan dalam kurikulum pembelajaran.

Fitriani (2010) mengatakan proses penyusunan laporan keuangan di Indonesia didasarkan atas Standar Akuntansi Keuangan (SAK) dan SAK yang berlaku umum ini memberikan kesempatan

kepada pihak manajemen untuk melakukan praktek manajemen laba. Etika penyusunan laporan keuangan di Indonesia masih harus diperbaiki untuk meningkatkan kualitas laporan keuangan. Salah satu faktor penting untuk memperbaiki dan meningkatkan kualitas laporan keuangan yaitu menyangkut etika dan sikap positif akuntan.

Wyatt (2004) menyebutkan bahwa kelemahan yang ada pada akuntan adalah keserakahan individu dan korporasi, pemberian jasa yang mengurangi independensi, sikap yang terlalu lunak pada klien dan peran serta dalam menghindari peran akuntansi yang ada. Untuk menghindari hal-hal kecil tersebut, pengetahuan pendidikan akuntansi atas dua hal, yaitu apresiasi terhadap profesi akuntan dan apresiasi mengenai dilema etika. Hal tersebut dituangkan dalam bentuk mata kuliah, metode pengajaran sampai ke penyusunan kurikulum yang berlandaskan nilai-nilai etika dan moral.

Warren et. al. (2006) menyebutkan ada tiga dasar bagi pelaku etis, yaitu 1) hindari pelanggaran etika yang kecil. 2) pusatkan perhatian pada reputasi jangka panjang. Dan 3) bersiaplah

menghadapi konsekuensi yang kurang baik bagi diri anda bila berpegang pada perilaku etis.

Persepsi adalah proses untuk memahami lingkungannya meliputi objek, orang, dan symbol atau tanda yang melibatkan proses kognitif (Gibson, 1996). Tujuan laporan keuangan adalah untuk memberikan informasi yang dibutuhkan oleh penggunaanya dalam membuat keputusan. Penyusunan laporan keuangan tidak terlepas dari perilaku manajer perusahaan, yaitu sehubungan dengan pemilihan kebijakan akuntansi (Mahmud, 2008).

Berbagai penelitian telah dilakukan di Indonesia mengenai persepsi mahasiswa akuntansi terhadap etika penyusunan laporan keuangan. Temuan penelitian Yulianti dan Fitriany (2005) menyimpulkan adanya perbedaan persepsi antara mahasiswa tingkat awal dan tingkat akhir terhadap etika penyusunan laporan keuangan. Intani (2009) dan Shantanu (2014) menyimpulkan hal yang sama seperti Yulianti dan Fitriany (2005) bahwa terdapat perbedaan persepsi mahasiswa akuntansi terhadap etika penyusunan laporan keuangan. Sedangkan Mahmud (2008)

menyimpulkan hal yang berbeda bahwa tidak terdapat perbedaan persepsi mahasiswa akuntansi terhadap etika penyusunan laporan keuangan.

Penelitian ini dimaksudkan untuk mengetahui persepsi mahasiswa dengan maksud mengetahui seberapa besar pemahaman etika mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis khususnya jurusan akuntansi dan efektivitas kurikulum yang ada dalam membentuk etika mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis dan untuk melihat perilaku dan persepsi mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis khususnya jurusan akuntansi menyangkut penyusunan laporan keuangan untuk memenuhi kebutuhan pengguna laporan keuangan. Dari uraian di atas dan berdasarkan berbagai keterbatasan penelitian sebelumnya yang telah dilakukan mengenai persepsi mahasiswa jurusan akuntansi terhadap etika penyusunan laporan keuangan, maka penulis menambahkan indikator kualitas laporan keuangan dan pengakuan unsur laporan keuangan, serta ingin mengetahui dan membuktikan tentang persepsi mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis mengenai etika penyusunan laporan keuangan studi

pada mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir, mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir di Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto, melalui penelitian dengan judul: “Analisis Persepsi Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis mengenai Etika Penyusunan Laporan keuangan”.

## **B. Perumusan Masalah**

Berdasarkan pemaparan latar belakang di atas, maka masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir Universitas Jenderal Soedirman?
2. Apakah terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir Universitas Jenderal Soedirman?
3. Apakah terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir

dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir dengan Universitas Jenderal Soedirman?

### **C. Tujuan**

Sesuai dengan perumusan masalah diatas, tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui persepsi mahasiswa S1 jurusan akuntansi dengan mahasiswa S1 jurusan non akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan.
2. Untuk mengetahui persepsi mahasiswa S1 jurusan akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan.
3. Untuk mengetahui persepsi mahasiswa S1 jurusan non akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan.

### **D. Manfaat**

#### **a. Kegunaan secara teoritis**

Secara teoritis, penelitian ini berfungsi sebagai literature dan memberikan sumbangsih terhadap ilmu pengetahuan yang berkaitan dengan persepsi mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis mengenai etika penyusunan laporan keuangan.

Penelitian ini diharapkan memberikan informasi kepada kalangan akademisi mengenai

seberapa besar pemahaman etika antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi, mahasiswa S1 jurusan non akuntansi, dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi untuk dijadikan dasar penyusunan kurikulum akuntansi.

#### **b. Kegunaan secara praktik**

Dalam kaitannya dengan bagaimana informasi yang lebih mendalam mengenai penelitian ini dapat memberikan informasi tentang bagaimana persepsi mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis mengenai etika penyusunan laporan keuangan.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI) khususnya akuntan pendidik mengenai etika mahasiswa akuntansi sebagai dasar menentukan kebijakan-kebijakan untuk meningkatkan mutu akuntan Indonesia sehingga dapat meningkatkan kualitas laporan keuangan.

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan pemahaman bagi pembuat atau penyusun laporan keuangan perusahaan atau pemerintah tentang bagaimana etika dalam penyusunan laporan keuangan.

### **E. Batasan Masalah Penelitian**

Penelitian ini terbatas pada responden yang diteliti dan variabel

yang diteliti. Penelitian ini hanya meneliti responden mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir atau telah menempuh semester lima dan enam, mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir atau mahasiswa yang telah mencapai semester lima dan enam dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir atau mahasiswa yang telah mencapai semester tiga dan empat.

Etika penyusunan laporan keuangan dalam penelitian ini variabelnya dibatasi pada masalah manajemen laba, salah saji, pengungkapan, biaya dan manfaat, tanggung jawab, kualitas laporan keuangan dan pengakuan unsur laporan keuangan. Hal ini penting, mengingat mahasiswa adalah calon akuntan profesional di bidang akuntansi yang seharusnya dibekali pengetahuan tentang etika terlebih dahulu, sehingga setelah lulus diharapkan bisa bekerja secara profesional berdasarkan etika profesi dan dapat menerapkan etika dalam lingkungan bisnis.

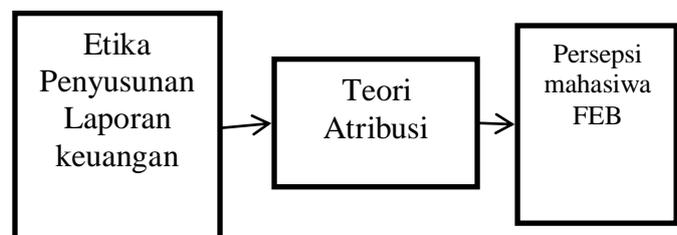
## II. LANDASAN TEORI, KERANGKA PIKIR DAN HIPOTESIS

### A. Teori Atribusi

Teori atribusi mempelajari proses bagaimana seseorang menginterpretasikan suatu peristiwa, alasan, atau sebab perilakunya. Teori ini dikembangkan oleh Heider (1958) yang berargumentasi bahwa perilaku seseorang ditentukan oleh kombinasi antara kekuatan internal, yaitu faktor-faktor yang berasal dari dalam diri seseorang, seperti kemampuan atau usaha dan kekuatan eksternal, yaitu faktor-faktor yang berasal dari luar, seperti kesulitan dalam pekerjaan atau keberuntungan. Berdasarkan hal-hal tersebut seseorang akan termotivasi untuk memahami lingkungannya dan sebab-sebab kejadian tertentu.

Peran teori atribusi dalam penelitian ini adalah untuk menjelaskan peristiwa atau kejadian yang dikemukakan dalam penelitian ini untuk membentuk persepsi masing-masing responden mengenai etika penyusunan laporan keuangan.

### B. Kerangka Pikir



## **B. HIPOTESIS**

Ha1: Terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir.

Ha2: Terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir.

Ha3: Terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir.

## **III. METODE PENELITIAN DAN TEKNIK ANALISIS DATA**

### **A. Metode Penelitian**

#### **1. Jenis Penelitian**

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif yang bersifat *comparative* dengan membandingkan tiga kelompok sampel, yaitu mahasiswa S1 jurusan akuntansi dengan mahasiswa S1 jurusan non akuntansi, mahasiswa S1 jurusan

akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi dengan mahasiswa S1 jurusan non akuntansi Universitas Jenderal Soedirman.

#### **2. Lokasi Penelitian**

Lokasi dalam penelitian ini dilakukan di kampus fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Jenderal Soedirman.

#### **3. Objek Penelitian**

Objek dalam penelitian ini adalah persepsi mahasiswa S1 jurusan akuntansi, mahasiswa S1 jurusan non akuntansi, dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan yang terdiri dari manajemen laba, salah saji, pengungkapan, biaya dan manfaat, tanggung jawab, pengakuan unsur laporan keuangan, dan kualitas laporan keuangan.

#### **4. Sumber dan Metode Pengumpulan Data**

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data primer yaitu data yang diperoleh secara langsung. Data primer diperoleh dari responden dengan cara dibagikan kuisioner.

Metode pengumpulan data pada penelitian ini adalah dengan memberikan kuisioner dalam bentuk *summated rating model likert* dengan skala penilaian 1 (satu) sampai 5

(lima) yaitu (1) sangat tidak setuju, (2) tidak setuju, (3) netral, (4) setuju, dan (5) sangat setuju. Kuisisioner yang diberikan kepada responden kemudian ditarik kembali setelah diisi menjadi dokumen yang dapat ditarik.

## 5. Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini terdiri dari mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir atau yang telah mencapai semester 5 sampai 8 berjumlah 285 mahasiswa, mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester 7 sampai 8 berjumlah 270 mahasiswa, dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir atau telah mencapai semester 5 sampai 6 berjumlah 60 mahasiswa. Total populasi 615 mahasiswa.

Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan jenis *nonprobability sampling*. Metode sampling yang digunakan adalah sampling kuota. Jumlah sampel telah ditentukan sebesar 50 mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir, 50 mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir, dan 50 mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir. Sehingga total sampel berjumlah 150 mahasiswa.

Untuk sampel mahasiswa S1 jurusan akuntansi memiliki kriteria sebagai berikut:

1. Mahasiswa aktif di FEB Universitas Jenderal Soedirman angkatan 2011 dan 2012
2. Telah menempuh mata kuliah etika bisnis dan auditing.

Untuk sampel mahasiswa S1 jurusan non akuntansi memiliki kriteria yaitu mahasiswa aktif di FEB Universitas Jenderal Soedirman angkatan 2011.

Untuk sampel mahasiswa program diploma 3 akuntansi memiliki kriteria yaitu mahasiswa aktif FEB Universitas Jenderal Soedirman angkatan 2012 atau yang duduk disemester lima sampai enam dan telah menempuh mata kuliah etika bisnis dan auditing.

## 6. Definisi Operasional dan Konsep Variabel

Variabel dalam penelitian ini adalah berbentuk sub variabel atau indikator yang digunakan peneliti untuk mengukur persepsi mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis mengenai etika penyusunan laporan keuangan yang diukur dengan tujuh sub variabel atau indikator meliputi manajemen laba, salah saji, pengungkapan, biaya dan manfaat, tanggung jawab, unsur pengakuan laporan keuangan, dan kualitas laporan keuangan. Sub-sub variabel atau indikator yang

digunakan dalam penelitian ini dijelaskan sebagai berikut:

#### 1. Manajemen Laba

Healy dan Wahlen (1998) mengatakan bahwa manajemen laba terjadi ketika manajer menggunakan *judgement* dalam laporan keuangan. Manajemen laba dapat terjadi dalam berbagai proses pengungkapan informasi akuntansi kepada pihak eksternal. Hal ini menunjukkan bahwa persepsi mengenai manajemen laba berkaitan dengan kebutuhan pengguna laporan keuangan, penyusun laporan keuangan, dan kurikulum yang diterima mahasiswa.

#### 2. Salah Saji (*misstatement*)

Salah saji dalam laporan keuangan ada dua bentuk yaitu kekeliruan salah saji dan kecurangan salah saji. Kekeliruan salah saji adalah penghilangan suatu jumlah atau pengungkapan dalam laporan keuangan yang dilakukan dengan tidak sengaja. Sedangkan kecurangan salah saji adalah penghilangan suatu jumlah dalam laporan keuangan yang dilakukan dengan sengaja untuk mengelabui pengguna laporan keuangan.

#### 3. Pengungkapan (*disclosure*)

Laporan keuangan merupakan komponen penting dari pelaporan keuangan dalam mengkomunikasikan efek dari berbagai transaksi serta kejadian-kejadian ekonomi lain bagi para pengambil keputusan, untuk itu laporan keuangan harus dapat menyediakan informasi mengenai perusahaan dan operasinya kepada pihak yang berkepentingan. Untuk mengidentifikasi informasi tersebut, maka diperlukan analisis data yang diungkapkan dalam laporan keuangan.

#### 4. Biaya dan Manfaat

Biaya dan manfaat adalah keseimbangan antara biaya dan manfaat lebih merupakan kendala yang pervasive dari karakteristik kualitatif. Manfaat yang dihasilkan oleh informasi seharusnya melebihi biaya penyusunannya. Namun evaluasi biaya dan manfaat merupakan proses pertimbangan yang substansial.

#### 5. Tanggung Jawab (*responsibility*)

Laporan keuangan menyediakan apa yang telah dilakukan oleh manajemen atau pertanggungjawaban manajemen atas sumber daya yang dipercayakan kepadanya. Pihak manajemen harus bertanggung

jawab atas apa yang dilaporkan dalam laporan keuangan, artinya pihak manajemen harus membuat laporan itu sesuai dengan kenyataan sehingga laporan keuangan memberikan informasi yang dapat dipercaya bagi penggunaannya.

#### 6. Unsur Pengakuan Laporan Keuangan

Pengakuan merupakan proses pembentukan suatu pos yang memenuhi definisi serta kriteria pengakuan yang dikemukakan dalam paragraf di laporan keuangan. Dalam mengkaji apakah suatu pos memenuhi kriteria ini dan memenuhi syarat yang diakui dalam laporan keuangan. unsur pengakuan laporan keuangan terdiri dari probabilitas manfaat ekonomi di masa depan, keandalan pengukuran, pengakuan aktiva, pengakuan kewajiban, pengakuan penghasilan, dan pengakuan beban.

#### 7. Kualitas Laporan Keuangan

Kualitas laporan keuangan merupakan ciri khas yang membuat informasi dalam laporan keuangan berguna bagi pemakai. Kualitas laporan keuangan terdiri dari relevan, materialitas, penyajian jujur, dapat

dibandingkan, dapat diverifikasi, tepat waktu, dan dapat dipahami.

### B. Analisis Data

#### 1) Uji Validitas

Pengujian ini bertujuan untuk mengetahui sejauh mana ketepatan suatu instrumen pengukuran dalam melakukan fungsi ukurnya (Sugiyono, 2012). Untuk perhitungannya menggunakan metode korelasi berdasarkan *product moment pearson*. Jika nilai  $r_{hitung}$  lebih besar dari  $r_{tabel}$  maka instrumen pengukuran dianggap valid.

#### 2) Uji Reabilitas

Uji reabilitas digunakan untuk menguji kehandalan alat ukur (kuisisioner) yang diberikan kepada partisipan (ghozali, 2008). Untuk mengetahui *reliable* atau tidaknya suatu variabel, dilakukan uji statistic dengan melihat *Cronbach Alpha*. Suatu kuisisioner dikatakan *reliable* jika  $r_{hitung}$  lebih besar dari  $r_{tabel}$ .

#### 3) Analisis Statistik Deskriptif

Dalam hal ini dilakukan analisis kepada data yang telah terkumpul dengan melakukan statistik deskriptif melalui gambaran atau deskripsi tentang data penelitian yang dilihat dari nilai rata-rata (*mean*), standar

deviasi, varian, maksimum minimum (ghozali, 2008). Analisis ini tidak mengambil kesimpulan secara umum..

#### 4) Uji Normalitas

Uji ini bertujuan untuk mengetahui apakah distribusi sebuah data yang diteliti berdistribusi normal atau tidak. Salah satu cara untuk menguji kenormalan suatu data dengan menggunakan uji *sample Kolmogorov test* dalam SPSS. Kurva terstandarisasi dikatakan menyebar dengan normal apabila nilai *asym.sig. (2-tailed)* >  $\alpha$  (5%) (Suliyanto, 2005).

#### 5) Uji Hipotesis

Pengujian hipotesis dalam penelitian ini dilakukan dengan bantuan *software* SPSS dengan uji dua rata-rata atau *independent sample t-test* untuk menguji perbedaan rata-rata (*mean*) dua kategori sampel yang tidak saling berhubungan atau berpasangan (*independent*). Langkah-langkah dalam pengujian ini adalah sebagai berikut:

1) Menyusun formulasi hipotesis nihil dan alternatifnya

$$H_a : \mu_1 \neq \mu_2$$

Terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan

laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir Universitas Jenderal Soedirman.

$$H_a : \mu_1 \neq \mu_2$$

Terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir Universitas Jenderal Soedirman.

$$H_a : \mu_1 \neq \mu_2$$

Terdapat perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan non akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi Universitas Jenderal Soedirman.

2) Menentukan tingkat signifikansi

Tingkat signifikansi yang digunakan adalah  $\alpha = 5\%$

3) Menentukan asumsi homogenitas

Dilakukan dengan melihat nilai *sig levene's test*, bila nilai  $\text{sig} \geq$

0,05 maka kedua varians diasumsikan homogeny (*equal variance assumed*) dan jika nilai  $\text{sig} \leq 0,05$  maka kedua varians diasumsikan tidak homogeny (*equal variance not assumed*). Informasi mengenai homogenitas dari kedua varians kategori sampel akan digunakan sebagai dasar untuk menentukan t hitung.

- 4) Menentukan kriteria penerimaan
  - H0 diterima bila  $t\text{-tabel}/2 \leq t\text{-hitung} \leq t\text{-tabel}/2$
  - H0 ditolak bila  $t\text{-hitung} > t\text{-tabel}/2$  atau  $t\text{-hitung} < -t\text{-tabel}/2$
- 5) Menarik kesimpulan

#### IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

##### A. Gambaran Umum Penelitian

Penelitian ini meneliti tentang persepsi mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Jenderal Soedirman mengenai etika penyusunan laporan keuangan. Penelitian ini dilakukan pada mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Jenderal Soedirman yang terdiri dari mahasiswa S1 jurusan akuntansi yang telah menempuh semester 6 sampai 8 dan telah mengambil mata

kuliah etika bisnis dan auditing, mahasiswa S1 jurusan non akuntansi yang telah menempuh semester 7 sampai 8, dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi yang telah menempuh semester 5 sampai 6 dan telah mengambil mata kuliah etika bisnis dan auditing sehingga peneliti mengasumsikan subyek penelitian cukup mewakili untuk menjadi responden dalam penelitian ini. Responden yang dilibatkan dalam penelitian ini berjumlah 150 yang terdiri dari 50 mahasiswa S1 akuntansi, 50 mahasiswa S1 jurusan non akuntansi dan 50 mahasiswa program diploma 3 akuntansi.

##### B. Analisis Data dan Pembahasan

###### 1. Uji Validitas Kuisoner

Pada tabel 2 menjelaskan bahwa nilai  $r_{\text{hitung}}$  korelasi *product moment pearson* untuk setiap item pertanyaan dalam kuisoner persepsi mahasiswa mengenai etika penyusunan laporan keuangan lebih besar dari  $r_{\text{tabel}}$  sebesar 0,374 pada tingkat kepercayaan 95%. Dengan demikian, maka

seluruh item pertanyaan dinyatakan valid.

Tabel 2.

Ringkasan Hasil Uji Validitas Kuisiонер

item	Rhitung	Rtabel Df=(n-2) and $\alpha=0.05$	Keterangan
01	0,659	0,374	Valid
02	0,695	0,374	Valid
03	0,708	0,374	Valid
04	0,566	0,374	Valid
05	0,711	0,374	Valid
06	0,653	0,374	Valid
07	0,688	0,374	Valid
08	0,626	0,374	Valid
09	0,634	0,374	Valid
10	0,580	0,374	Valid
11	0,603	0,374	Valid
12	0,523	0,374	Valid
13	0,563	0,374	Valid
14	0,396	0,374	Valid
15	0,559	0,374	Valid
16	0,419	0,374	Valid
17	0,654	0,374	Valid
18	0,717	0,374	Valid
19	0,719	0,374	Valid
20	0,778	0,374	Valid
21	0,531	0,374	Valid

Sumber: data primer yang diolah

## 2. Uji Reabilitas Kuisiонер

Pengujian reabilitas kuisiонер dalam penelitian ini menggunakan rumus *cronbach alpha*. Mengacu pada pada uji *output* uji reliabilitas pada lampiran 4,

diketahui bahwa reliabilitas kuisiонер persepsi mahasiswa mengenai etika penyusunan laporan keuangan sebesar 0,919 lebih besar dari  $r_{tabel}$  yaitu 0,3704. Dengan demikian, maka semua pertanyaan dalam kuisiонер penelitian ini dinyatakan *reliable*, sehingga dapat digunakan sebagai alat pengumpulan data.

## 3. Analisis Statistik Deskriptif

Tabel 3.

Mean variabel persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan

	Kelompok		
	Mahasiswa S1 akuntansi	Mahasiswa S1 non akuntansi	Diploma 3 akuntansi
Persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan	3,74	3,40	3,63

Sumber: data primer yang diolah

Tabel 3 menjelaskan bahwa nilai mean skor variabel persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan kelompok mahasiswa S1 jurusan

akuntansi adalah 3,74 dimana nilai mean skor ini lebih tinggi dari mean skor kelompok mahasiswa S1 non akuntansi yaitu 3,40 dan kelompok diploma 3 yaitu 3,63.

#### 4. Uji Normalitas Data

Mengacu pada uji normalitas dengan *Kolmogorov-smirnov test* pada lampiran 5, diketahui nilai asymp. sig. (2-tailed) adalah 0,069 lebih dari 0,05 yaitu berarti data berdistribusi secara normal.

#### 5. Pengujian Hipotesis

Untuk mengetahui hubungan antar variabel dilakukan analisis data yang meliputi uji *independent sample t test* untuk menganalisis perbedaan persepsi mengenai etika penyusunan laporan keuangan antara ketiga responden ( $P < 0,05$ ). Berdasarkan analisis variabel dengan menggunakan SPSS diperoleh nilai signifikansi pada tabel sebagai berikut:

Tabel 3.

Ringkasan hasil uji  
*independent sample t test*

	Levene's test sig	t-test	t-tabel
Persepsi antara S1 akuntansi dengan S1 non akuntansi	0,000	3,923	1,985
Persepsi antara S1 akuntansi dengan D3 akuntansi	0,533	1,115	1,985
Persepsi antara S1 non akuntansi dengan D3 akuntansi	0,001	2,872	1,985

Sumber: data primer yang diolah

#### 1) Hipotesis 1

Hasil perhitungan *independent sample t test* pada tabel 3 antara S1 akuntansi dengan S1 non akuntansi menghasilkan nilai signifikansi *levене's*

*test* adalah 0,000 lebih kecil dari  $\alpha$  (0,05) yang berarti bahwa asumsi kedua varians sama besar (*equal variances assumed*) tidak terpenuhi, sehingga hasil yang digunakan pada kolom kedua. Data pada tabel 3 menunjukkan  $t_{hitung}$  sebesar 3,923 lebih besar dari  $t_{tabel}$  yaitu 1,985. Hasil uji ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara mahasiswa S1 akuntansi dengan mahasiswa S1 non akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan. maka dengan hasil tersebut menerima  $H_a$ .

## 2) Hipotesis 2

Hasil perhitungan *independent sample t test* pada tabel 3 antara S1 akuntansi dengan D3 akuntansi menghasilkan nilai signifikansi *levene's test* adalah 0,533 lebih besar dari  $\alpha$  (0,05) yang berarti bahwa asumsi kedua varians sama besar (*equal variances*

*assumed*) terpenuhi. Hasil uji statistic tersebut menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara persepsi mahasiswa S1 akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan. maka dengan hasil tersebut menerima  $H_0$  dan menolak  $H_a$ .

## 3) Hipotesis 3

Hasil perhitungan *independent sample test* pada tabel 3 antara S1 non akuntansi dengan D3 akuntansi menghasilkan nilai signifikansi *levene's test* adalah 0,001 lebih kecil dari  $\alpha$  (0,05) yang berarti bahwa asumsi kedua varians sama besar (*equal variances assumed*) tidak terpenuhi, sehingga hasil yang digunakan pada kolom kedua. Data pada tabel 3 menunjukkan  $t_{hitung}$  sebesar 2,872 lebih besar dari nilai  $t_{tabel}$  yaitu 1,985. Hasil uji ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan

yang signifikan antara persepsi mahasiswa S1 jurusan non akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan. Maka dengan hasil tersebut menerima Ha.

## **6. Pembahasan Hasil Penelitian**

Hasil penelitian membuktikan bahwa terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 akuntansi semester akhir dengan mahasiswa S1 non akuntansi semester akhir mengenai etika penyusunan laporan keuangan. Yulianti dan Fitriany (2005) mengatakan bahwa perbedaan tersebut menunjukkan pengetahuan yang dimiliki oleh mahasiswa S1 akuntansi dengan non akuntansi berbeda, dari segi pengetahuan dan mata kuliah yang ditempuh mahasiswa non akuntansi juga berbeda dengan mahasiswa S1 akuntansi. Hasil penelitian ini sama dengan Yulianti dan Fitriany (2005) yang menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 akuntansi dengan mahasiswa S1 non akuntansi

mengenai etika penyusunan laporan keuangan. Hasil ini diperkuat dengan temuan Yenti (2014) yang menyatakan hal yang sama bahwa terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 akuntansi dengan mahasiswa S1 non akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan.

Hasil penelitian membuktikan tidak terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 akuntansi akuntansi semester akhir dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir mengenai etika penyusunan laporan keuangan, hal ini dimungkinkan oleh proporsi penyerapan terhadap nilai-nilai etika terhadap penyajian laporan keuangan sama baiknya. Karena pada dasarnya muatan materi kuliah akuntansi antara mahasiswa program diploma 3 akuntansi dengan mahasiswa S1 jurusan akuntansi tidak berbeda jauh. Hal ini menunjukkan penyampaian muatan etika dan pemahaman akuntansi keuangan pada mahasiswa S1 akuntansi dan mahasiswa program diploma 3 akuntansi tidak berbeda jauh dalam pengalaman, metode

belajar, dan pengetahuan yang didapat selama perkuliahan (Yunika, 2014). Hasil penelitian ini berbeda dengan penelitian Shantanu (2014) yang menyatakan terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan. Tetapi, penelitian ini sama dengan temuan Marfana (2007) yang menyimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 akuntansi dengan mahasiswa diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan.

Hasil penelitian membuktikan terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 non akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi mengenai etika penyusunan laporan keuangan. Menurut Yulianti dan Fitriany (2005) perbedaan tersebut menunjukkan pengetahuan yang dimiliki oleh mahasiswa S1 non akuntansi dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi berbeda, dari segi pengetahuan dan mata kuliah yang ditempuh mahasiswa non

akuntansi juga berbeda dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi. Etika penyusunan laporan keuangan pada mahasiswa S1 non akuntansi memang diberikan dengan porsi kecil, berbeda dengan mahasiswa diploma 3 akuntansi yang diberikan mata kuliah akuntansi keuangan memuat unsur-unsur laporan keuangan, dimana laporan keuangan dibutuhkan penggunaannya untuk mendapatkan informasi sebagai dasar menentukan keputusan. Mahasiswa non akuntansi lebih banyak dibekali dengan analisis rasio keuangan, analisis rasio menyebabkan bias etika pada mahasiswa S1 non akuntansi. Oleh karena itu, seringkali laporan keuangan dibuat sedemikian rupa sehingga memberikan citra yang baik (Wang, 2011), bahkan dengan praktek *income smothering* (manajemen laba) sekalipun. Hasil penelitian ini sama dengan penelitian Yulianty dan Fitriany (2005) yang menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan persepsi antara mahasiswa S1 non akuntansi dengan mahasiswa diploma 3 akuntansi mengenai

etika penyusunan laporan keuangan.

## **V. KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN**

### **A. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan mengenai persepsi mahasiswa FEB mengenai etika penyusunan laporan keuangan dapat disimpulkan bahwa:

1. Terdapat perbedaan yang signifikan antara persepsi mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir mengenai etika penyusunan laporan keuangan.
2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara persepsi mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir mengenai etika penyusunan laporan keuangan.
3. Terdapat perbedaan yang signifikan antara persepsi mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir dengan mahasiswa program diploma 3 akuntansi semester akhir mengenai etika penyusunan laporan keuangan.

### **B. Implikasi**

1. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada kalangan akademisi mengenai seberapa besar pemahaman etika penyusunan keuangan antara mahasiswa S1 jurusan akuntansi semester akhir, mahasiswa S1 jurusan non akuntansi semester akhir dan mahasiswa program diploma 3 semester akhir untuk dijadikan dasar penyusunan kurikulum.
2. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI) khususnya akuntan pendidik mengenai etika mahasiswa akuntansi sebagai dasar menentukan kebijakan-kebijakan untuk meningkatkan mutu akuntan Indonesia sehingga dapat meningkatkan kualitas laporan keuangan.
3. Penelitian ini juga diharapkan mampu memberi pemahaman bagi pembuat atau penyusun laporan keuangan perusahaan atau pemerintah tentang bagaimana etika dalam penyusunan laporan keuangan.
4. Bagi dosen atau akuntan pendidik diharapkan dapat menambahkan pemahaman secara praktik tidak

hanya teori kepada mahasiswa mengenai etika penyusunan laporan keuangan tentang bagaimana etika dalam penyusunan laporan keuangan secara praktik.

### C. Saran

1. Menambahkan variabel dalam penelitian selanjutnya untuk lebih melengkapi kriteria dalam etika penyusunan laporan keuangan.
2. Menambah sampel dalam penelitian dari universitas yang berbeda tidak hanya satu universitas saja sehingga akan memberikan bukti dari pendidikan akuntansi yang diberikan.
3. Metode yang digunakan lebih baik dilakukan secara oral (*interview*) agar hasil yang didapat lebih mendalam.

## DAFTAR PUSTAKA

- Clikeman, P.M. & S. L. Henning, 2000, "The Socialization of Undergraduate Accounting Student", Issue in Accounting Education Vol. 15.
- Fitriani, Bayu Hardianthi. 2010. *Persepsi Dosen Dan Mahasiswa Akuntansi Terhadap Etika Penyusunan Laporan Keuangan*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasioanal "Veteran" Jakarta.
- Ghozali, Imam. 2008. *Desain Penelitian Eksperimental: Teori, Konsep dan Analisis Data dengan SPSS 16*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gibson dan James. 1993. *Organisasi: Perilaku, Struktur, Proses*. Terjemahan Nunuk Andriani. Jakarta: Binarupa Aksara.
- Healy, P., & J.M. Wahlen. 1999. "A Review of the Earnings Management Literature and its Implications for Standard Setting". *Accounting Horizon*, vol 13, pp.365-383.
- IAI. 2007. *Standar akuntansi keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ikhsan, Arfan. 2008. *Metode Penelitian Akuntansi Keperilakuan*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Intani, Linsie dan E. Susy Suhendra. 2009. *Analisa Pengaruh Pendidikan Etika dan Persepsi Mahasiswa Dalam Penyusunan Laporan Keuangan*. JURNAL UNIVERSITAS GUNADARMA.
- Kelekis, Alexios. 2014. *Comparative Prospective Study of Load Distribution Projection Among Patients with Vertebral Fractures Treated with Percutaneous Vertebroplasty and a Control Group of Healthy Volunteers*. CardioVascular and Interventional Radiology, vol 37, issue 1, pp 186-192.

- Lubis, Arfan Ikhsan. 2009. *Akuntansi Keperilakuan*. Jakarta: Edisi kedua, Salemba Empat.
- Mahmud, Amir. 2008. *Persepsi Mahasiswa Akuntansi Mengenai Etika Penyusunan Laporan Keuangan*. LEMBARAN ILMU KEPENDIDIKAN JILID 37.
- Marfana, Erwin. 2007. *Perbedaan Persepsi Etika Penyusunan Laporan Keuangan dan Manajemen Laba Terhadap Mahasiswa Akuntansi dan Non Akuntansi*. Skripsi S-1 Universitas Budi Luhur, Jakarta.
- OECD. 2010. *Economic Survey of Indonesia*, OECD Publishing.
- Robbins, S.P. 2001. *Psikologi Organisasi, (edisi ke-8)*. Jakarta: Prehallindo.
- Shantanu, Made Pasek Swi, Ni Kadek Sinarwati dan A.W.T. Atmaya. 2014. *Persepsi Mahasiswa Akuntansi Terhadap Etika Penyusunan Laporan Keuangan (Studi Empiris pada Mahasiswa Jurusan Akuntansi S1 dan D3 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja)*. E-JOURNAL S1 AK PENDIDIKAN GANESHA JURUSAN AKUNTANSI PROGRAM S1.
- Siagian, S.P. 1996. *Etika bisnis*, seri manajemen No 177, PT Pustaka Binaman Pressindo.
- Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif & Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suliyanto, 2005. *Analisis Data Dalam Aplikasi Pemasaran*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Wang, Dr. Zhemin. 2011. *Accounting Income Smoothing and Stockholder Wealth*. *Journal of Applied Business Research*, Vol 10 Number 3.
- Wyatt, A.R. 2004. "Accounting Professionalism-They Just Don't Get It!". *Accounting Horizons*, vol 18, pp.45-53.
- Yenti, Erma. 2014. *Persepsi Mahasiswa Akuntansi dan Manajemen Terhadap Penyusunan Laporan Keuangan (Studi Empiris Pada Mahasiswa Jurusan Akuntansi dan Manajemen Keuangan Program S1 Intake DIII Universitas Andalas Padang)*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Andalas Padang.
- Yulianti dan Fitriany. 2005. *Persepsi Mahasiswa Akuntansi Terhadap Etika Penyusunan Laporan Keuangan*. SIMPOSIUM NASIONAL AKUNTANSI VIII SOLO.
- Yunika, Wenie. 2014. *Pengaruh Muatan Etika Dalam Pengajaran Akuntansi Keuangan Dan Prestasi Mahasiswa Terhadap Persepsi Etika Mahasiswa*. Seminar Nasional Dan Call For Papers Unisba 2014.

#### **Internet:**

- Albern, Edi. 2011. *5 kasus pelanggaran etika profesi*.  
<http://www.antaraneews.com/view/?i=1153914935&c=EKU&s=>, diakses 20 Juni 2015

**PENGARUH *COMPETITIVE BIDDING* PADA PEKERJAAN KONSTRUKSI  
TERHADAP PENAWARAN PEMENANG TENDER DALAM *E-PROCUREMENT*  
LPSE PT. PLN (PERSERO)**

**Bagas Dwi Septyan  
Nagina Kencono Putri<sup>1</sup>  
Triani Arofah<sup>2</sup>**

**Abstract**

*This study aimed to examine the effect of competitive bidding on construction work winning bids in the e-procurement LPSE PT. PLN (PERSERO). In this research, competitive bidding is analyzed from five different sides of which the number of bidders, net assets of the bidder, distance, project size, and past wins. Using 38 construction work being auctioned on e-procurement LPSE PT. PLN (PERSERO) agency in Central Java and Yogyakarta. The data is analyzed by multiple linear regression analysis method. The results showed that the number and net assets of bidders negatively affect the winning bids. Meanwhile, the distance, project size, and past wins do not affect the winning bidder offers. This study also proved that these variables simultaneously affect the winning bids. The implications of this study show despite the number and net assets bidders negatively affect the winning bidder offers, the number and net assets of bidders is small in public procurement which listed in the e-procurement LPSE PT. PLN (PERSERO). In addition, the distance bidders, the value of work, and past victories bidders that do not affect the winner of the tender offer due to the location of the participants were concentrated in one area, the value of the work that is relatively small, and the participants' experiences in doing small projects before. This result then show that competitive bidding in construction works negatively effects the winning bids.*

**Keywords :** *competitive bidding, winning bids, number of bidders, net assets of bidders, distance, project size, past wins*

---

<sup>1</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

<sup>2</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

## PENDAHULUAN

Dalam operasional pelayanan publik, pemerintah membutuhkan sumber daya dalam jumlah yang beragam. Untuk memenuhi kebutuhan tersebut, dilakukan kegiatan pengadaan, baik yang berupa barang maupun jasa atau yang lebih dikenal dengan istilah *procurement*. Efisiensi dalam pengadaan barang dan jasa merupakan suatu tuntutan publik yang terus meningkat selama beberapa tahun terakhir. Peningkatan tuntutan tersebut bukan hanya merupakan isu nasional, melainkan isu global yang timbul karena besarnya uang yang digunakan dalam proses pengadaan barang dan jasa dan fakta karena uang tersebut berasal dari rakyat.

Banyaknya kasus korupsi yang terjadi salah satunya dikarenakan adanya praktik pengadaan barang dan jasa yang dilakukan secara tidak kompetitif. Praktik pengadaan yang tidak kompetitif akan berdampak pada berkurangnya minat pengusaha untuk ikut serta dalam tender yang tersedia serta meningkatnya kesempatan pejabat pemerintahan untuk melakukan korupsi dengan pengusaha yang ikut serta dalam tender.

Upaya penekanan perilaku korupsi, kolusi, dan nepotisme dan meningkatkan efisiensi dilakukan dengan membentuk proses pengadaan

publik yang kompetitif dan transparan. Pengadaan yang transparan akan meningkatkan akses pasar, sehingga akan terjadinya peningkatan penawaran dari pemasok terhadap permintaan pemenuhan kebutuhan pemerintah.

Salah satu upaya pengadaan publik yang kompetitif dan transparan adalah dengan mengimplementasikan kebijakan *e-procurement*. Menurut Peraturan Presiden Nomor 4 tahun 2015 tentang Perubahan Keempat atas Peraturan Presiden Nomor 54 Tahun 2010 tentang Pengadaan Barang/Jasa pemerintah, *e-procurement* adalah pengadaan barang atau jasa yang dilaksanakan dengan teknologi informasi dan transaksi elektronik sesuai dengan ketentuan perundang-undangan. Kebijakan implementasi *e-procurement* dengan memanfaatkan sistem teknologi informasi dilakukan secara optimal dengan memenuhi tujuan diterapkannya *good governance* melalui pengadaan barang dan jasa yang bersih dan terbebas dari adanya KKN (Udoyono, 2011).

Penerapan kebijakan *e-procurement* diharapkan dapat meningkatkan kompetisi yang terjadi didalam prosesnya, sehingga peserta dapat memberikan penawaran-penawaran yang kompetitif (*competitive bidding*) untuk dapat memenangkan tender. Karakteristik kompetisi, dalam

sebuah proses pengadaan dapat mempengaruhi penawaran yang diajukan oleh peserta tender. Kompetisi yang ketat akan membuat peserta mengajukan penawaran-penawaran yang agresif, sehingga penawaran yang terbaik diharapkan dapat memenangkan tender dan pemerintah dapat mengalokasikan sumber daya finansialnya secara efektif dan efisien. Singkatnya, penerapan *e-procurement* dapat membantu implementasi *Good Corporate Governance* (GCG) dalam mewujudkan transparansi, kontrol, keadilan (*fairness*), dan penghematan biaya serta mempercepat proses pengadaan barang dan jasa.

Penelitian yang menjelaskan pentingnya *e-procurement* dalam pemenuhan pelayanan publik didorong kuat oleh perkembangan akuntansi sektor publik yang diterapkan dalam pemerintahan. Perkembangan tersebut dapat dilihat dengan adanya konsep *Digital Era Governance* (DEG) untuk mengembangkan konsep *New Public Management* (NPM). Konsep NPM yang mengandung konsekuensi untuk melakukan efisiensi dan pemotongan biaya (*cost cutting*) serta transparansi pada pelayanan publik yang telah dianggarkan sebelumnya, salah satunya tender yang kompetitif (Mardiasmo, 2002). Pada konsep *Digital Era*

*Governance*, hal-hal tersebut dapat dilakukan dengan penggunaan potensi akan teknologi berbasis internet (Dunleavy, 2006).

Pengujian secara empiris tentang pengaruh penawaran kompetitif terhadap penawaran pemenang dalam proses yang transparan masih belum banyak dilakukan di Indonesia. Hal ini disebabkan oleh sulitnya memperoleh data, meskipun beberapa penelitian telah dilakukan sebelumnya. Penelitian-penelitian yang dilakukan oleh Rudi dan Haryanto (2013), Ohashi (2009), Evenett dan Hoekmann (2003), serta De Silva (2003) masih banyak diperdebatkan oleh para ahli.

Dengan latar belakang demikian, penulis terdorong untuk melakukan penelitian mengenai kompetisi yang terdapat dalam proses pengadaan barang dan jasa. Penelitian ini menggunakan model penelitian yang diadaptasi dari penelitian sebelumnya. Model penelitian yang digunakan memiliki kemiripan dengan penelitian yang dilakukan oleh Rudi dan Haryanto (2013), yakni menganalisis kompetisi yang terdapat dalam pengadaan publik dalam beberapa sisi, diantaranya jumlah peserta tender, aset bersih peserta tender, jarak peserta tender, serta nilai pekerjaan yang dilelangkan.

Terdapat beberapa perbedaan

dalam penelitian kali ini. Kemenangan masa lalu peserta tender yang diadaptasi dari penelitian Ohashi (2009), ditambahkan sebagai variabel untuk menguatkan gambaran atas kompetisi yang terdapat dalam pengadaan publik. Selain itu, kompetisi tersebut dihubungkan dengan penawaran pemenang yang teridentifikasi dari rasio tertentu. Data yang digunakan dalam penelitian ini juga berbeda, yakni pengadaan pekerjaan konstruksi yang terdaftar dalam *e-procurement* Lembaga Pengadaan Secara Elektronik (LPSE) PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan DIY.

### **Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang diatas maka dirumuskan masalah sebagai berikut:

1. Apakah jumlah peserta yang ikut dalam tender memengaruhi penawaran pemenang tender?
2. Apakah aset bersih peserta tender memengaruhi penawaran pemenang tender?
3. Apakah jarak peserta tender memengaruhi penawaran pemenang tender?
4. Apakah nilai pekerjaan yang dilelangkan memengaruhi penawaran pemenang tender?

5. Apakah kemenangan masa lalu peserta tender memengaruhi penawaran pemenang tender?
6. Apakah jumlah peserta, aset bersih peserta, nilai pekerjaan yang ditenderkan, dan kemenangan masa lalu peserta tender secara simultan memengaruhi penawaran pemenang tender?

### **Tujuan Penelitian**

Berdasarkan permasalahan penelitian yang diungkapkan sebelumnya, maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh jumlah peserta yang ikut dalam tender terhadap penawaran pemenang tender.
2. Untuk mengetahui pengaruh aset bersih peserta tender terhadap penawaran pemenang tender.
3. Untuk mengetahui pengaruh jarak peserta tender terhadap penawaran pemenang tender.
4. Untuk mengetahui pengaruh nilai pekerjaan yang dilelangkan terhadap penawaran pemenang tender.
5. Untuk mengetahui pengaruh kemenangan masa lalu peserta

tender terhadap penawaran pemenang tender.

6. Untuk mengetahui pengaruh simultan jumlah peserta, aset bersih peserta, nilai pekerjaan yang ditenderkan, dan kemenangan masa lalu peserta tender secara simultan terhadap penawaran pemenang tender.

### Manfaat Penelitian

Setiap penelitian diharapkan dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya maupun yang secara langsung terkait di dalamnya. Adapun manfaat penelitian ini adalah:

1. Memberikan manfaat teoritis yaitu mengembangkan ilmu akuntansi terutama pada sektor publik mengenai penerapan kebijakan *e-procurement* dalam kontribusinya terhadap peningkatan kompetisi dan transparansi tender.
2. Memberikan manfaat terapan, yaitu memberikan evaluasi atau masukan kepada LPSE PT. PLN (PERSERO) mengenai pentingnya kompetisi dan transparansi dalam proses pengadaan dengan menerapkan kebijakan *e-procurement*.

## MODEL PENELITIAN DAN HIPOTESIS

### Hipotesis

H<sub>1</sub>:

Jumlah peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang tender.

H<sub>2</sub>:

Aset bersih peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang tender.

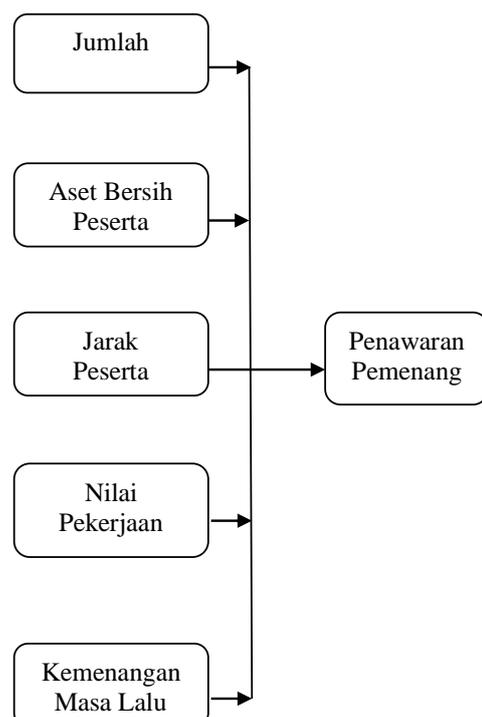
H<sub>3</sub>:

Jarak peserta tender dengan lokasi proyek berpengaruh positif terhadap penawaran pemenang

H<sub>4</sub>:

Nilai pekerjaan yang dilelangkan berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang tender

### Model Penelitian



H<sub>5</sub>:

Pengalaman masa lalu peserta tender berpengaruh positif terhadap penawaran pemenang tender

H<sub>6</sub>:

Jumlah peserta tender, aset bersih peserta tender, jarak peserta tender dengan lokasi proyek, nilai pekerjaan yang dilelangkan, dan pengalaman masa lalu peserta tender secara simultan berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender.

## **METODE PENELITIAN**

### ***Jenis Penelitian***

Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Penelitian ini dirancang untuk menguji secara empirik pengaruh *competitive bidding* pada pekerjaan konstruksi terhadap penawaran pemenang di *e-procurement* PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan DIY.

### ***Sasaran dan Objek Penelitian***

Sasaran dari penelitian ini adalah pekerjaan konstruksi yang ditenderkan di *e-procurement* Lembaga Pengadaan Secara Elektronik (LPSE) PT. PLN (Persero) distribusi Jawa Tengah dan DIY pada tahun anggaran 2013.

### ***Populasi dan Sampel***

Populasi penelitian ini adalah pekerjaan konstruksi yang ditenderkan secara elektronik melalui fasilitas *e-*

*procurement* PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan DIY pada tahun anggaran 2013. Pemilihan sampel dilakukan secara sampel jenuh (*saturation sampling*), yakni mengambil seluruh populasi sebagai sampel yang akan diteliti. Hal ini dikarenakan jumlah populasi pekerjaan konstruksi yang ditenderkan pada *e-procurement* LPSE PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan DIY tahun 2013 berjumlah sedikit yakni 38 pekerjaan konstruksi.

### ***Jenis dan Sumber Data***

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data sekunder merupakan yang diperoleh secara tidak langsung dari *database* yang tersedia. Dalam penelitian ini, data bersumber dari website *e-procurement* LPSE PT. PLN (PERSERO) dan Lembaga Pengembangan Jasa Konstruksi (LPJK).

### ***Variabel Independen***

#### 1. Jumlah Peserta Tender

Variabel jumlah peserta tender merupakan jumlah peserta yang mengikuti tender pengadaan jasa konstruksi. Peserta yang mengikuti tender dapat berupa perseorangan maupun dalam bentuk badan yang mendaftar dan mengajukan penawaran untuk mendapatkan kontrak pengadaan.

Variabel jumlah peserta tender merupakan variabel utama pembentuk pola penawaran kompetitif dalam suatu proses tender.

## 2. Aset Bersih Peserta Tender

Variabel aset bersih peserta tender menunjukkan rata-rata kekayaan dari semua peserta yang mengikuti suatu tender. Variabel ini dihitung dengan menjumlahkan total aset bersih peserta dan membaginya dengan jumlah peserta.

## 3. Jarak Peserta Tender

Nilai dari variabel ini ditunjukkan dengan rata-rata jarak peserta tender yang diperoleh dari Sertifikat Badan Usaha (SBU) yang diterbitkan oleh Lembaga Pengembangan Jasa Konstruksi (LPJK)

## 4. Nilai Pekerjaan

Variabel nilai pekerjaan yang dilelang menunjukkan nilai proyek pekerjaan konstruksi yang ditenderkan. Variabel ini memiliki gambaran tentang perbedaan masing-masing tender pengadaan yang dilelangkan. Indikator yang digunakan dalam pengukuran adalah Harga

Perkiraan Sendiri (HPS), dimana HPS sendiri merupakan perkiraan nilai pekerjaan konstruksi yang dibuat oleh Lembaga Pengadaan Secara Elektronik (LPSE), dalam penelitian ini yaitu LPSE PT. PLN (PERSERO).

## 5. Kemenangan Masa Lalu Peserta Tender

Variabel kemenangan masa lalu peserta tender menggambarkan pengalaman peserta yang mengikuti tender dalam melakukan pekerjaan yang telah dimenangkan sebelumnya. Variabel ini ditunjukkan dengan penawaran yang telah dimenangkan sebelumnya. Indikator dalam pengukuran variabel kemenangan masa lalu dibentuk dari rasio jumlah kemenangan terhadap jumlah penawaran saat kemenangan diperoleh.

### ***Variabel Dependen***

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah penawaran pemenang tender. Variabel penawaran pemenang adalah biaya yang harus dikeluarkan oleh pemerintah untuk memperoleh barang/jasa dari pemenang lelang pengadaan. Variabel ini merupakan variabel dependen (Y),

dimana indikator yang digunakan untuk pengukuran adalah rasio nilai penawaran terhadap Harga Perkiraan Sendiri (HPS). Jadi, variabel ini diukur dengan membagi jumlah penawaran pemenang dengan HPS.

### **Teknik Analisis Data**

#### *Uji Normalitas*

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel terikat, variabel bebas atau keduanya mempunyai distribusi normal atau tidak. Uji normalitas dilakukan dengan menggunakan uji *One Sample Kolmogorov Smirnov Test*. Bila nilai *One Sample Kolmogorov Smirnov Test* lebih besar dari tingkat signifikan yang digunakan ( $< 0,05$ ), maka distribusi data menyebar dengan normal dan sebaliknya.

#### *Uji Multikolinieritas*

Uji multikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas. Model regresi yang baik seharusnya tidak terjadi korelasi di antar variabel bebas (Gujarati, 1978). Apabila nilai  $VIF < 10$  atau nilai *tolerance*  $> 0,10$  maka dapat disimpulkan tidak ada multikolinieritas antar variabel bebas dalam model regresi.

#### *Uji Heteroskedastisitas*

Uji heteroskedastisitas bertujuan untuk menguji apakah dalam suatu model

regresi terjadi ketidaksamaan varians dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Model regresi yang baik adalah model yang tidak terjadi heteroskedastisitas (Gujarati, 1978). Metode *glejser* dilakukan dengan meregresikan semua variabel bebas terhadap nilai mutlak residualnya. Jika terdapat pengaruh variabel bebas yang signifikan terhadap nilai mutlak residualnya maka dalam model terdapat masalah heteroskedastisitas. Jika nilai probabilitasnya lebih besar maka dapat dipastikan model tidak mengandung unsur heteroskedastisitas.

#### *Analisis Regresi Berganda*

Teknis analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda. Analisis linear berganda digunakan untuk mengetahui atau memperoleh gambaran mengenai pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat. Model regresi linear berganda ini dirumuskan sebagai berikut (Sugiyono, 2007). Dalam penelitian ini model persamaan regresi yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$\gamma_{\text{PenawaranPemenang}} = \alpha + \beta_{\text{Jumlah}} + \beta_{\text{AsetBersih}} + \beta_{\text{Jarak}} + \beta_{\text{NilaiPekerjaan}} + \beta_{\text{KemenanganMasaLalu}} + \epsilon$$

#### *Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )*

Jauh kemampuan model dalam menerangkan variabel dependen. Nilai

koefisien determinasi adalah di antara 0 dan 1. Jika nilai koefisien determinasi semakin mendekati satu berarti variabel independen memberikan hampir semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi variabel dependen, dan begitu juga dari sebaliknya nilai  $\alpha=0,05$  (Suliyanto, 2011). Dianjurkan untuk menggunakan *Adjusted* karena nilai ini tidak akan naik/turun meskipun terdapat penambahan variabel independen dalam model.

### **Pengujian Hipotesis**

#### *Uji T*

T-Test bertujuan untuk mengetahui besarnya pengaruh masing-masing variabel independen secara individual (parsial) terhadap variabel dependen. Hasil uji ini pada output SPSS dapat dilihat pada tabel *coefficients*. Jika nilai signifikan atau probabilitas lebih kecil dari 0,05 berarti terdapat pengaruh signifikan antara variabel independen terhadap variabel dependen. Sebaliknya, jika nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 berarti tidak terdapat pengaruh signifikan antara variabel independen terhadap variabel dependen. Untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial digunakan Uji T.

#### *Uji F*

Uji F digunakan untuk mengetahui variabel bebas secara

bersama-sama mempunyai berpengaruh secara signifikan terhadap variabel terikat. Atau untuk mengetahui apakah model regresi dapat digunakan untuk memprediksi variabel terikat atau tidak. Signifikan berarti hubungan yang terjadi dapat berlaku untuk populasi. Tingkat signifikansi menggunakan  $\alpha=5\%$  atau 0,05 (Priyatno, 2008). Hasil uji F dilihat dalam tabel ANOVA dalam kolom sig, jika probabilitas  $< 0,05$ , maka dapat dikatakan terdapat pengaruh yang signifikan secara bersama-sama variabel bebas terhadap variabel terikat dan model regresi bisa dipakai untuk memprediksi variabel terikat. Atau jika nilai signifikansi  $> 0,05$  maka tidak terdapat pengaruh yang signifikan secara bersama-sama antara variabel bebas terhadap variabel terikat.

## **HASIL DAN PEMBAHASAN**

### **Sampel Penelitian**

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menganalisis pola penawaran kompetitif pada pekerjaan konstruksi PT. PLN (PERSERO) yang ditenderkan secara elektronik. Secara lebih khusus, populasi yang diamati dalam penelitian ini sebesar 38 pekerjaan konstruksi yang terdaftar dalam *e-procurement* Lembaga Pengadaan Secara Elektronik (LPSE) PT. PLN (PERSERO) Distribusi Jawa

Tengah dan Daerah Istimewa Yogyakarta dengan dana yang bersumber dari APBN tahun 2013. Penentuan sampel dilakukan secara sampel jenuh (*saturation sampling*), yang berarti data dalam populasi diambil secara keseluruhan.

Sampel penelitian digolongkan berdasarkan pada lokasi proyek konstruksi yang ditenderkan. Namun, dari 40 kota dan kabupaten yang tersebar di Provinsi Jawa Tengah dan Daerah Istimewa Yogyakarta hanya 19 Kabupaten yang mengadakan tender pada tahun 2013. Sedangkan untuk jenis pekerjaan, hanya ada dua jenis pekerjaan konstruksi yang ditenderkan, yakni pembangunan jaringan distribusi listrik sebanyak 35 proyek dan pekerjaan instalasi listrik rumah tangga sasaran (RTS) program listrik murah dan hemat (non terpadu) sebanyak 3 proyek. Selain itu, seluruh sampel merupakan pengadaan pekerjaan konstruksi berskala kecil dan diikuti oleh perusahaan kontraktor kecil.

## Statistik Deskriptif

**Tabel 1. Statistik Deskriptif**

	N	Min.	Max.	Mean	Std.
Penawaran	3				3,4567
	8	85	95	89,5	8
Peserta	3				2,820
	8	2	13	6,79	1,0222
Aset	3				1,0222
	8	0,23	3,76	1,15	2

Jarak	3	34,4	250,	153,	58,789
	8	6	8	9	7
HPS	3				0,7526
Pengalama	8	0,53	3,50	1,71	1
n	3				0,6144
	8	0,09	2,27	0,73	5

Sumber: Data sekunder diolah, 2015

Dari hasil statistik deskriptif di atas, dapat dilihat bahwa penawaran pemenang memiliki nilai minimum sebesar 85%, nilai maksimum sebesar 95% dan nilai rata-rata (*mean*) sebesar 89,5416%. Besarnya indeks menunjukkan nilai persentase penawaran yang dimenangkan terhadap HPS yang tertera dalam lelang pengadaan jasa konstruksi. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa tingkat penawaran pemenang tender cukup tinggi.

Untuk variabel peserta dilihat dari jumlah peserta yang mengikuti dan mengajukan suatu penawaran untuk menandatangani kontrak tender. Nilai minimumnya sebesar 2 peserta, nilai maksimum sebesar 13 dan nilai rata-rata (*mean*) sebesar 6,79. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa tingkat persaingan dalam lelang pengadaan jasa konstruksi tergolong kurang kompetitif.

Variabel aset bersih menggambarkan ukuran perusahaan yang mengikuti tender. Variabel ini memiliki nilai minimum sebesar 0,23, nilai maksimum sebesar 3,76 dan nilai rata-rata (*mean*) sebesar 1,1542. Nilai aset bersih peserta tender tergolong kecil

dan perusahaan kontraktor yang mengikuti tender merupakan perusahaan kontraktor kecil.

Statistik deskriptif untuk variabel jarak, memiliki nilai minimum sebesar 34,46, nilai maksimum sebesar 250,76 dan nilai rata-rata (*mean*) sebesar 153,9382. Nilai ini menunjukkan bahwa perusahaan yang mengikuti tender berada dalam radius yang cukup dekat dengan lokasi pekerjaan yang dilelangkan.

Variabel nilai pekerjaan yang dilihat dari nilai Harga Perkiraan Sendiri (HPS) memiliki nilai minimum sebesar 0,53, nilai maksimum sebesar 3,50 dan nilai rata-rata (*mean*) sebesar 1,7075. Kondisi ini menunjukkan bahwa pekerjaan konstruksi yang ditenderkan termasuk pekerjaan kecil dan tidak membutuhkan kompleksitas yang tinggi. Hal ini sesuai dengan Peraturan Presiden Nomor 70 tahun 2012 tentang Perubahan Kedua atas Peraturan Presiden Nomor 54 tahun 2010 tentang Pengadaan Barang/Jasa Pemerintah dimana nilai pekerjaan konstruksi yang dilelangkan lebih dari Rp. 200.000.000,- dan kurang dari Rp. 100.000.000.000,- dilelangkan dengan metode pelelangan umum. Variabel yang terakhir yaitu kemenangan masa lalu yang dianalisis melalui pengalaman mengerjakan proyek memiliki nilai minimum sebesar 0,09,

nilai maksimum sebesar 2,27 dan nilai rata-rata (*mean*) sebesar 0,7341. Kondisi ini menunjukkan bahwa peserta yang mengikuti lelang pengadaan pekerjaan konstruksi hanya memiliki pengalaman dalam mengerjakan proyek konstruksi berskala kecil.

### Uji Regresi Berganda

Tujuan dari penggunaan analisis regresi linier berganda adalah untuk mengetahui pengaruh signifikansi pengetahuan perpajakan, kesadaran wajib pajak, dan sanksi pajak terhadap kepatuhan wajib pajak daerah di Kabupaten Cilacap. Hasil perhitungan regresi linier berganda dilakukan dengan program *SPSS 15 for Windows* dapat dilihat pada tabel berikut:

**Tabel 2. Ringkasan Hasil Analisis Regresi**

No	Variabel	Koefisien Regresi	Sig.	T hitung
1.	Peserta	-0,571	0,005	-2,990
2.	Aset	-2,268	0,049	-2,048
3.	Jarak	0,012	0,114	1,627
4.	HPS	1,269	0,169	1,408
5.	Pengalaman	0,512	0,785	0,276
Konstanta		= 91,537		
Adjusted		= 0,385		
		= 5,625		

Sumber: Data sekunder diolah, 2015

Berdasarkan Tabel 2 dapat diketahui bahwa nilai *Adjusted* sebesar 0,385 yang berarti variabilitas variabel dependen yang dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 38,5%. Sisanya sebesar 61,5% dijelaskan oleh variabel

lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Uji t digunakan untuk mengetahui pengaruh jumlah, aset bersih, jarak peserta tender, nilai pekerjaan, dan kemenangan masa lalu peserta tender secara parsial terhadap variabel penawaran pemenang tender. Uji t tersebut dilakukan dengan menggunakan bantuan *software SPSS 15 for Windows*. Berdasarkan pengujian secara parsial terhadap H1, H2 dan H3 dengan menggunakan tingkat keyakinan  $\alpha = 0,05$  dan *degree of freedom* (n-k) dimana n = 38 dan k = 6 diketahui nilai sebesar 1,694. Hasil perhitungan disajikan pada tabel berikut:

**Tabel 3. Ringkasan Hasil Uji t**

No.	Variabel	Sig.	T hitung	T tabel
1.	Peserta	0,005	-2,990	1,694
2.	Aset	0,049	-2,048	1,694
3.	Jarak	0,114	1,627	1,694
4.	HPS	0,169	1,408	1,694
5.	Pengalaman	0,785	10,276	1,694

Sumber: Data sekunder diolah, 2015

Berdasarkan data pada tabel dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Dari tabel di atas dapat dilihat bahwa variabel jumlah peserta tender memiliki nilai sig. (0,005) yang lebih kecil dari alpha (0,05) dan nilai t hitung (-2,990) lebih besar dari nilai t tabel. Hal ini berarti bahwa hipotesis pertama yang menyatakan bahwa jumlah peserta tender berpengaruh

negatif terhadap penawaran pemenang **diterima**. Dengan demikian, semakin banyak jumlah peserta tender, maka penawaran pemenang tender akan semakin kecil.

2. Variabel aset bersih peserta tender memiliki nilai sig. (0,049) yang lebih kecil dari alpha (0,05) dan nilai t hitung (-2,048) lebih besar daripada nilai t tabel. Hal ini berarti bahwa hipotesis kedua yang menyatakan bahwa aset bersih berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang **diterima**. Dengan demikian, semakin besar rata-rata aset bersih peserta tender, maka penawaran pemenang tender akan semakin kecil.
3. Variabel jarak peserta tender memiliki nilai sig. (0,114) yang lebih besar dari alpha (0,05). Hal ini berarti bahwa hipotesis ketiga yang menyatakan jarak peserta tender dengan lokasi proyek berpengaruh positif terhadap penawaran pemenang **ditolak**. Dengan demikian, semakin jauh jarak peserta tender dengan lokasi proyek, belum tentu semakin tinggi penawaran pemenangnya.

4. Variabel nilai pekerjaan memiliki nilai sig. (0,169) yang lebih besar dari alpha (0,05). Hal ini berarti bahwa hipotesis keempat yang menyatakan bahwa nilai pekerjaan berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang **ditolak**. Oleh karena itu, semakin tinggi nilai pekerjaan yang ditenderkan, belum tentu semakin rendah penawaran pemenang tender tersebut.
5. Variabel kemenangan masa lalu memiliki nilai sig. (0,785) yang lebih besar dari alpha (0,05). Hal ini berarti bahwa hipotesis kelima yang menyatakan bahwa kemenangan masa lalu peserta berpengaruh positif terhadap penawaran pemenang **ditolak**. Oleh sebab itu, belum tentu semakin tinggi kemenangan masa lalu peserta tender akan semakin tinggi pula penawaran pemenang tender.

**Tabel 4. Hasil Uji ANOVA**

Model	Sig.	F Hitung	F Tabel
Regresi	0,001	5,625	2,51

Sumber: Data sekunder diolah, 2015

Tabel 4. menunjukkan hasil signifikansi sebesar 0,001 dan F hitung sebesar 5,625. Karena hasil signifikansi lebih kecil dari alpha (0,05) dan F hitung lebih

besar dari F tabel (2,51), maka hipotesis keenam yang menyatakan bahwa Jumlah peserta tender, aset bersih peserta tender, nilai pekerjaan yang dilelangkan, dan pengalaman masa lalu peserta tender secara simultan berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender **diterima**.

### **Pembahasan**

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa jumlah peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang. Hasil penelitian ini menghasilkan temuan yang sama dengan penelitian Ohashi (2009), Rudi dan Haryanto (2012) dan Amaral (2012), yang mengemukakan bahwa jumlah peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang.

Jumlah peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang berarti setiap penambahan jumlah peserta tender akan menurunkan tingkat penawaran pemenangnya. Arah hubungan ini menandakan bahwa pengadaan pekerjaan konstruksi yang dilelangkan lewat *e-procurement* LPSE PT.PLN (PERSERO) untuk distribusi Jawa Tengah dan DIY kompetitif dan tidak kolusif. Hal ini konsisten dengan teori kompetisi yang terjadi dalam praktek lelang pengadaan, dimana terjadi penurunan penawaran sebagai akibat dari peningkatan kompetisi.

Hasil penelitian ini menunjukkan

bahwa aset bersih peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang. Hal ini berarti bahwa apabila lelang pengadaan yang diikuti oleh peserta yang memiliki aset bersih yang besar akan menurunkan tingkat penawarannya serendah mungkin untuk berkompetisi dengan peserta lainnya. Penelitian ini menghasilkan temuan yang berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Ohashi (2009), dimana tingkat utilitas . Namun, penelitian ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Rudi dan Haryanto (2012).

Aset bersih peserta tender menggambarkan kapasitas dan kekuatan finansial yang dimiliki oleh peserta tender. Hal ini sesuai dengan teori lelang yang menggambarkan bahwa jika harga pada objek yang dilelangkan akan ditawarkan dengan harga yang bersaing ketika harga ditawarkan oleh peserta lelang dengan kapasitas finansial yang kuat (Paul dan Milgrom, 1982).

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa jarak peserta tender dengan lokasi proyek tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang. Hal ini berarti tidak adanya perbedaan (variansi) dalam pola penawaran yang dilakukan oleh peserta yang berlokasi jauh dengan peserta yang berlokasi dekat terhadap lokasi proyek yang dilelangkan. Dengan hasil yang didapatkan tentu berbeda

dengan hipotesis yang menyatakan bahwa semakin jauh jarak peserta tender dengan lokasi proyek, maka semakin tinggi tingkat penawarannya. Kenaikan tingkat penawaran yang diajukan oleh peserta digunakan untuk menutupi biaya-biaya yang terjadi karena adanya jarak yang jauh, seperti biaya transportasi.

Penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Ohashi (2009). Hasil penelitian ini juga ditolak oleh penelitian yang dilakukan Bajari (2003) yang menyatakan bahwa jarak merupakan salah satu penyebab timbulnya asimetri biaya dalam pelelangan umum. Namun demikian, penelitian ini didukung dengan penelitian yang dilakukan oleh Rudi dan Haryanto (2012). Ketiadaan pengaruh dalam penelitian ini disebabkan karena terkonsentrasinya peserta tender yang berkompetisi untuk memenangkan tender yang dilelangkannya. Sebagian besar peserta tender berlokasi dalam satu wilayah, yakni Kota Semarang. Dengan demikian, peserta akan mengurangi biaya-biaya yang bersifat operasional dan menekan biaya yang terbentuk dari adanya perbedaan jarak untuk memenangkan proyek yang dilelangkan, sehingga perbedaan jarak yang dekat atau jauh tidak akan berpengaruh terhadap tingkat penawarannya.

Hasil dari penelitian ini

menyatakan bahwa nilai pekerjaan tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang. Hal ini menghasilkan temuan yang berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Rudi dan Haryanto (2012). Hal ini disebabkan karena sampel lelang pengadaan pekerjaan konstruksi yang digunakan dalam penelitian ini merupakan pelelangan umum dengan pekerjaan berskala kecil dan ditujukan pada perusahaan kontraktor kecil, yakni dengan nilai pekerjaan yang terbesar sekitar Rp. 3.000.000.000,-. Menurut Peraturan Presiden Nomor 70 Tahun 2012 tentang Perubahan Kedua atas Peraturan Presiden Nomor 54 tahun 2010 tentang Pengadaan Barang/Jasa Pemerintah maka pengadaan pekerjaan konstruksi dengan nilai HPS dibawah Rp. 5.000.000.000,- dapat dilakukan dengan pelelangan sederhana atau pemilihan langsung, tidak perlu dilakukan secara pelelangan umum. Dengan demikian, penawaran yang diajukan oleh peserta akan tidak kompetitif untuk mengajukan penawarannya.

Selain itu, pada penelitian ini pekerjaan konstruksi dilelangkan dan dibagi-bagi dalam beberapa paket. Menurut Mauro (1998) menyebutkan bahwa distorsi pada ukuran proyek dengan membagi proyek berskala besar menjadi beberapa proyek berskala kecil

akan menimbulkan proyek yang tidak efisien. Dengan demikian, hal ini dapat mengindikasikan terjadinya *slack* dalam menentukan HPS oleh pemerintah serta memungkinkan perusahaan untuk mengajukan penawaran yang tidak kompetitif.

Penelitian ini menghasilkan bahwa kemenangan masa lalu peserta tender tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang. Hasil dari penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Ohashi (2009). Hal ini disebabkan oleh peserta yang mengikuti lelang merupakan perusahaan dengan rata-rata pengalaman pada proyek kecil. Hal ini mengindikasikan bahwa tidak ada perbedaan yang besar pada penawaran yang diajukan oleh peserta dengan kemenangan masa lalu yang kecil dengan peserta yang memiliki kemenangan masa lalu yang besar.

Namun, pada variabel kemenangan masa lalu, korelasi yang terjadi adalah positif walaupun tidak signifikan. Artinya, bahwa kemenangan masa lalu dapat meningkatkan penawaran pemenang. Hal ini berbeda dengan penelitian De Silva (2003) yang menandakan bahwa kemenangan masa lalu peserta dalam melakukan proyek yang besar dapat menekan biaya pengeluaran. Sebaliknya, meskipun tidak signifikan, korelasi yang positif pada

kemenangan masa lalu pada penelitian ini didukung oleh penelitian Ohashi (2009) yang mengungkapkan bahwa peningkatan pengalaman peserta membuat peserta melakukan penawaran yang tinggi sebagai apresiasi terhadap pengalamannya dalam mengerjakan proyek berskala besar.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan jumlah peserta tender, aset bersih peserta tender, nilai pekerjaan yang dilelangkan, jarak peserta tender dengan lokasi proyek, dan pengalaman masa lalu peserta tender secara simultan berpengaruh terhadap penawaran pemenang. Hal ini sejalan dengan hukum kompetisi yang terdapat pada teori lelang (Milgrom dan Weber, 1982). Pelelangan umum pekerjaan konstruksi secara elektronik merupakan pelelangan berjenis *Dutch Auctions* dimana pemilik pekerjaan akan membuka harga dan peserta memberikan penawaran lebih rendah dan terus menurun hingga kesepakatan terjadi. Peserta lelang akan memberikan pola penawaran yang kompetitif sesuai dengan karakteristik penawar dan karakteristik lelang. Karakteristik penawar diantaranya aset bersih yang dimiliki masing-masing peserta, jarak ke lokasi proyek, dan pengalaman masa lalu masing-masing peserta. Sedangkan karakteristik lelang ditunjukkan dengan jumlah total peserta

yang mengikuti lelang dan nilai pekerjaan yang dilelangkan. Dengan demikian pola penawaran akan terbentuk pada peserta yang melakukan penawaran dan saling berkompetisi untuk mendapatkan pekerjaan yang dilelangkan.

Secara keseluruhan, *competitive bidding* yang terdapat dalam proses *e-procurement* LPSE PT. PLN (PERSERO) Distribusi Jateng dan DIY telah mengimplementasikan *Good Corporate Governance* dengan terbuktinya penghematan sebesar 11,46% dari anggaran dan perhitungan biaya perolehan yang telah ditetapkan sebelumnya. Selain dengan penghematan anggaran, kontrol dalam proses pengadaan publik dapat terwujud dengan adanya transparansi biaya aktual yang tercantum dalam website dan dapat diakses secara luas oleh publik. Oleh sebab itu, model *competitive bidding* pada proses *e-procurement* dapat menjunjung prinsip akuntabilitas.

## **KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN KETERBATASAN PENELITIAN**

### **Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan mengenai pengaruh *competitive bidding* pada pekerjaan konstruksi terhadap penawaran pemenang studi empiris *e-procurement*

PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan Daerah Istimewa Yogyakarta, dapat disimpulkan bahwa:

1. Variabel jumlah peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang tender.
2. Variabel aset bersih peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang tender.
3. Variabel jarak peserta tender dengan lokasi proyek tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender.
4. Variabel nilai pekerjaan yang dilelang tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender.
5. Variabel kemenangan masa lalu peserta tender tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender.
6. Variabel jumlah peserta tender, aset bersih peserta tender, jarak peserta tender dengan lokasi proyek, nilai pekerjaan yang dilelang, dan kemenangan masa lalu peserta tender secara simultan berpengaruh terhadap

penawaran pemenang tender.

### **Implikasi**

1. Jumlah peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang tender. Jumlah peserta merupakan variabel utama dalam menentukan kompetisi yang terjadi dalam lelang. Jumlah peserta tender menurunkan tingkat penawaran pemenang tender, sehingga pengeluaran pemerintah yang diambil dari APBN akan berkurang pula. Meskipun demikian, jumlah peserta yang ikut lelang pada *e-procurement* LPSE PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan DIY tergolong masih sedikit.
2. Aset bersih peserta tender berpengaruh negatif terhadap penawaran pemenang tender. Meskipun peserta yang mengikuti tender merupakan perusahaan kontraktor kecil, namun aset bersih peserta tender secara signifikan dapat mengurangi penawaran pemenang tender dan mengakibatkan efisiensi dalam penggunaan APBN tahun 2013.

3. Jarak peserta tender dengan lokasi proyek tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender. Hal ini menandakan bahwa sebagian besar peserta lelang terkonsentrasi pada Kota Semarang sehingga jarak ke setiap lokasi proyek di Jawa Tengah dan Daerah Istimewa Yogyakarta tidak memengaruhi penawaran yang diajukan.
4. Nilai pekerjaan yang dilelangkan tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender. Hal ini dikarenakan bahwa pekerjaan yang dilelangkan merupakan pekerjaan berskala kecil. Selain itu, nilai pekerjaan yang tidak signifikan menandakan bahwa PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan Daerah Istimewa Yogyakarta membagi pekerjaan menjadi beberapa paket pekerjaan dalam satu lokasi dan satu periode anggaran, sehingga apabila proyek tersebut tidak dipisah akan menjadi proyek berskala besar membuat anggaran lebih efisien dengan mengalokasikan pengeluaran *fee* kontraktor menjadi lebih sedikit.
5. Kemenangan masa lalu peserta tender tidak berpengaruh terhadap penawaran pemenang tender. Hal ini menandakan variasi pengalaman peserta tender cukup kecil. Peserta yang mengikuti tender pada *e-procurement* PT. PLN (PERSERO) distribusi Jawa Tengah dan DIY hanya berpengalaman dalam mengerjakan proyek berskala kecil.

#### **Keterbatasan**

1. Penelitian ini hanya terbatas pada *competitive bidding* lelang pengadaan pekerjaan konstruksi. Diharapkan penelitian berikutnya juga mencakup pengadaan barang, konsultasi, dan jasa lainnya.
2. Sampel yang digunakan hanya terbatas pada *e-procurement* LPSE PT. PLN (PERSERO) tergolong kecil dan menggunakan metode sampel jenuh. Sampel yang

dihimpun seluruhnya merupakan pengadaan pekerjaan konstruksi skala kecil yang ditujukan untuk perusahaan kontraktor kecil. Selain itu, peserta tender sebagian besar terletak di Kota Semarang. Diharapkan pada penelitian berikutnya menggunakan teknik *random sampling* untuk memperluas cakupan penelitian.

3. Analisis regresi linear berganda menunjukkan nilai

*adjusted R square* sebesar 0,385. Hal ini berarti variasi dari variabel jumlah dan aset bersih peserta tender hanya dapat menjelaskan variasi penawaran pemenang tender sebesar 38,5%, sisanya sebesar 61,5% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Pada penelitian selanjutnya diharapkan penambahan variabel baru, yakni jangka waktu pekerjaan (*contract length*).

## DAFTAR PUSTAKA

- Amaral, M., Saussier, S., & Billon, A.Y. 2011. Expected Number of Bidders and Winning Bids: Evidence from the London Bus Tendering Model. *Journal of Transport, Economics and Policy*. Vol Forthcoming 2011.
- Aumann, R.J. 1987. "Game Theory," Introduction, The New Palgrave Dictionary of Economics, First Edition Diakses tanggal 10 November 2014 melalui Dictionary of Economics.
- Deegan, C. 2002. Introduction: the Legitimising Effect of Social and Environmental Disclosures—A theoretical.
- Foundation. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 15 No. 3, p. 282-311.
- Erhun, F. & Keskinocak. 2003. *Game Theory in Business Applications*. Working Paper. Department of Management Science and Engineering. Stanford University, Stanford and School of Industrial and System Engineering, Georgia Institute of Technology. Atlanta.
- Bajari, P., & Ye, L. 2003. Deciding Between Competition and Collusion. *Review of Economics and Statistics*, Volume 85, p. 971-989.
- De Silva, D. G., Dunne, T., & Rosmopoulou, G. 2003. An Empirical Analyst of Entrant and Incumbent Bidding in Road Construction Auctions. *The Journal of Industrial Economics*, Vol. 51 No.3, p. 295-316.
- Evenett, S., & Hoekman, B. 2003. Transparency in Government

- Procurement: What Can We Expect From International Trade Agreements. *Public Procurement: The Continuing Revolution*, Kluwer Law International M.A.
- Government of Canada. 2014. Bid Rigging. *Competition Bureau*. Diakses tanggal 10 November 2014 lewat Competition Bureau.
- Huang, J., Han, Z., Chiang, M., & Poor, H.V. 2008. Auction-based Resource Allocation for Cooperative Communications. *Selected Areas in Communications, IEEE Journal on*, Vol. 26 No. 7, p. 1226-1237.
- Hui, *et al.* 2011. Procurement Issues in Malaysia. *International Journal of Public Sector Management*, Vol. 24 No. 6, p. 567-563.
- Kamins, M.A., Dreze, X., Folkes, V.S. 2004. A Field Study of the Effects of Minimum and Reserve Prices on Internet Auction Bids. *Journal of Consumer Research*, Vol. 30 No. 4, p. 622-628.
- Mardiasmo. 2002. *Akuntansi Sektor Publik*. CV Andi Offset. Yogyakarta.
- Mauro P. 1998. Corruption and the Composition of Government Expenditures. *Journal of Public Economics*, 69: 263-279.
- Milgrom, P.R., & Weber, R.J. 1982. A Theory of Auctions and Competitive Bidding. *Econometrica*, Vo. 50 No. 5, p. 1089-1122.
- Ohashi, Hiroshi. 2009. Effects of Transparency In Procurement Practices on Government Expenditure: A Case Study of Municipal Public Works. *Review of Industrial Organization*, Vol. 34 No.3, p. 267-285.
- Porter, R.H., & Zona, J.D. 1993. Detection of Bid Rigging in Procurement Auctions. *Journal of Political Economy*, Vol. 101 No. 3, p. 518-38.
- Priyatno, Dwi. 2008. *SPSS untuk Analisis Data dan Uji Statistik*. Mediakom. Yogyakarta.
- Purwanto. 2008. Kajian Prosedur Pengadaan Jasa Konstruksi Secara E-Procurement. *Jurnal Teknik Sipil*, Vol 9, No. 1, p. 43-56.
- Raimi, L., Suara, I.B., & Fadipe, A.O. 2013. Role of Economic and Financial Crimes Commission (EFCC) and Independent Corrupt Practices & Other Related Offences Commission (ICPC) at Ensuring Accountability and Corporate Governance in Nigeria. *Journal of Business Administration and Education*, Vol. 3 No. 2.
- Republik Indonesia. 2012. *Peraturan Presiden Nomor 70 tahun 2012 tentang Perubahan Kedua atas Peraturan Presiden Nomor 54 tahun 2010 tentang Pengadaan Barang/Jasa Pemerintah*. Sekretariat Negara. Jakarta.
- Rudi, A., & Haryanto, H. 2013. Pengaruh Kompetisi Pengadaan Publik Terhadap Belanja Pemerintah (Studi Empiris pada Pusat Layanan Pengadaan Secara Elektronik Kementerian Keuangan). *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol.1 No.1 p. 227-236.

- Shapiro, C. 1989. The Theory of Business Strategy. *The Rand journal of economics*, Vol. 20, No. 1, p. 125-137.
- Smith, C.W. 1990. *Auctions: The Social Construction of Value*. University of California Press. Oakland.
- Sugiyono. 2007. *Metode Penelitian Bisnis*. CV. Alfabeta. Bandung.
- Suliyanto. 2005. *Metode Riset Bisnis*. CV. Andi Offset Yogyakarta.
- Rasul, Syahrudin, 2003. *Pengintegrasian Sistem Akuntabilitas Kinerja dan Anggaran dalam Perspektif UU NO. 17/2003 Tentang Keuangan Negara*. Perpustakaan Nasional Republik Indonesia. Jakarta
- Turner, M., & Hulme D. 1997. *Governance, Administration, and Development: Making the State Work*. Kumarian Press. Colorado.
- Udoyono, K. 2012. E-procurement dalam Pengadaan Barang dan Jasa, untuk Mewujudkan Akuntabilitas Di Kota Yogyakarta. *Jurnal Studi Pemerintahan*, Vol. 3 No 1.
- United Nations Development Programme. 2008. *United Nations Development Programme Accountability Framework and Oversight Policy*. Secretariat of the Board UNDP. New York.
- Wilmshurst, T. D., & Frost, G. R. 2000. Corporate Environmental Reporting: A Test of Legitimacy Theory. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 13 No. 1, p. 10-26



# **PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN TANPA AKUNTABILITAS PUBLIK (SAK-ETAP) PADA KOPERASI DI EKS-KARISEDENAN BANYUMAS**

**Erma Suryanti**  
**Irianing Suparlinah<sup>1</sup>**  
**I Wayan Mustika<sup>2</sup>**

## ***Abstract***

*This Research is a research qualitative by using case study method. This research aim to know the implementation of Indonesian Accounting Standard for Non-Publicly-Accountable Entities (SAK ETAP) in presentation of the financial statements of the cooperative in the region Ex residency of Banyumas. Amount of cooperative sample which is used in this research counted 43 primary cooperative exist in ex Karesidenan Banyumas. Data analysis techniques in this study using a model developed by Miles and Huberman, namely: data collection, data reduction, data presentation, and conclusion.*

*Results of the qualitative data analysis are application of Indonesian Accounting Standard for Non-Publicly-Accountable Entities (SAK ETAP) in presentation of cooperative financial statement of Ex Residency of Banyumas show: (1). Presentation of primary cooperative financial statement in Ex Residency Banyumas mostly not in accordance with Indonesian Accounting Standard for Non-Publicly-Accountable Entities (SAK ETAP). Incompatibility presentation of financial statements primary cooperatives in the Ex Residency of Banyumas note of 41 cooperatives that have not been present the Statement of Changes in Equity, 41 cooperatives that have not been present the Cash Flow Statement, and 31 cooperatives have not been present Notes to the Financial Statements in the presentation of financial statements. (2). The factors that led to the financial statement presentation of primary cooperatives in the Ex Residency of Banyumas not in accordance with Indonesian Accounting Standard for Non-Publicly-Accountable Entities (SAK ETAP), among others: the use of accounting software, lack of socialization or training cooperative accounting by government, and human resources less competent in the field of accounting.*

***Keywords :*** SAK-ETAP, financial statement, cooperation

---

<sup>1</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

<sup>2</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Penelitian**

Koperasi merupakan satu-satunya bentuk perusahaan yang paling sesuai dengan demokrasi ekonomi Indonesia seperti yang terkandung dalam pasal 33 ayat 1 Undang Undang Dasar 1945, yang menyebutkan bahwa perekonomian disusun sebagai usaha bersama berdasarkan atas asas kekeluargaan. Dalam

Undang Undang Nomor 25 tentang Perkoperasian, disebutkan bahwa koperasi adalah badan usaha yang beranggotakan orang seorang atau badan hukum koperasi sekaligus sebagai gerakan rakyat berdasarkan atas asas kekeluargaan. Oleh karena itu, sebagai salah satu pelaku ekonomi, diharapkan koperasi akan mampu menjadi soko guru perekonomian Indonesia. Dalam pasal 4 UU Perkoperasian dijelaskan bahwa koperasi memiliki fungsi dan peranan antara lain yaitu serta mengembangkan kreativitas dan mengembangkan potensi dan kemampuan ekonomi anggota dan masyarakat, berupaya mempertinggi kualitas kehidupan manusia, memperkokoh perekonomian rakyat, mengembangkan perekonomian nasional, jiwa berorganisasi bagi pelajar bangsa.

Sehubungan dengan Keputusan Mahkamah Konstitusi Nomor 28/PUU-

IX/2013 pada tanggal 13 Mei 2014 tentang Uji materi atas Undang-Undang Nomor 17 tahun 2012 Tentang Perkoperasian yang mana keputusannya menyatakan bahwa : 1.) Undang-undang No 17 tahun 2012 tentang perkopersaian bertentangan dengan Undang-Undang Dasar Republik Indonesia tahun 1945. 2.) Undang-Undang Nomor 17 tahun 2012 Tentang Perkoperasian tidak mempunyai kekuatan hukum mengikat, dirasa tidak relevan serta tidak sesuai dengan jati diri Koperasi Indonesia. 3.) Undang-Undang Nomor 25 tahun 1992 tentang Perkoperasian berlaku untuk sementara waktu sampai dengan terbentuknya Undang-undang yang baru. Sehingga dapat disimpulkan Undang-undang Nomor 17 tahun 2012 sudah tidak berlaku lagi dan sekarang berlaku kembali Undang-Undang Nomor 25 tahun 1992 tentang Perkoperasian, baik perubahan anggaran dasar, logo, penggabungan/pembagian/perubahan di bidang usaha koperasi.

Menurut PSAK No. 27 (revisi 1998, reformat 2007) koperasi adalah badan usaha yang mengorganisir pemanfaatan dan pendayagunaan sumber daya ekonomi para anggotanya atas dasar prinsip-prinsip koperasi dan kaidah usaha ekonomi untuk meningkatkan taraf hidup anggota pada khususnya dan masyarakat daerah kerja pada umumnya,

dengan demikian koperasi merupakan gerakan ekonomi rakyat dan perekonomian nasional. Akan tetapi PSAK 27 telah dicabut sejak tahun 2010 yang digantikan dengan Standar Akuntansi Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) sebagai acuan dalam menyusun laporan koperasi. Tujuan pencabutan ini adalah untuk mendorong perkoperasian Indonesia ke arah yang lebih baik sehingga tercapainya laporan keuangan yang dapat diandalkan dan terciptanya transparansi, akuntabilitas dan globalisasi bahasa laporan keuangan.

Exposure Draft Pernyataan Pencabutan Standar Akuntansi Keuangan (ED PPSAK) 8 yang terbit 23 Oktober 2011 lalu tentang pencabutan PSAK 27: Akuntansi Koperasi yang mulai berlaku efektif per 1 Januari 2012 semakin mengukuhkan bahwa koperasi dianggap setara dengan entitas bisnis lain yang wajib menyusun laporan keuangan. Namun dalam kenyataannya menurut kajian IAI hanya 60% koperasi di Indonesia yang menyelenggarakan RAT dan hanya sebagian dari itu yang menyusun laporan keuangan secara lengkap. Hal ini menimbulkan pertanyaan apa yang sebenarnya menyebabkan koperasi di Indonesia belum sepenuhnya menyusun laporan keuangan secara lengkap.

Kemampuan sumber daya manusia (SDM) sangat diperlukan dalam melaksanakan tugas-tugasnya demi mencapai tujuan perusahaan. Untuk mengukur kemampuan SDM adalah bagaimana pemahaman tentang peraturan dan standar. Apabila para SDM koperasi memiliki pemahaman yang baik dalam penyusunan laporan keuangan, maka peraturan dan standar, khususnya SAK ETAP sebagai standar akuntansi yang diperuntukkan untuk koperasi itu diterapkan, diharapkan mereka mampu untuk membuat laporan keuangan koperasi yang lebih lengkap.

Minimnya pemahaman anggota dan pengurus koperasi mengenai manajemen perusahaan dan keuangan menyebabkan banyak koperasi yang gulung tikar. Koperasi-koperasi yang gulung tikar biasanya hanya mengandalkan bantuan dana dari pemerintah namun tidak dapat mengelolanya dalam menjalankan usaha koperasi dengan baik. Banyak yang belum menerapkan bahkan tidak menerapkan laporan keuangan yang sesuai dengan SAK ETAP.

Berdasarkan kebutuhan penyusunan laporan keuangan yang sesuai dengan standar, maka menarik untuk dilakukan penelitian mengenai “Analisis Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) dalam Laporan Keuangan

Koperasi di Eks-Karesidenan Banyumas”.

Data Koperasi aktif yang menerapkan SAK ETAP:

Nama Kabupaten	Jumlah Koperasi	Yang Sudah Menerapkan SAK ETAP	Yang Belum Menerapkan SAK ETAP
Banjarnegara	336	0	336
Purbalingga	214	0	214
Banyumas	398	0	398
Cilacap	253	0	253
<b>Jumlah</b>	<b>1201</b>	<b>0</b>	<b>1201</b>

*Sumber: Data Dinperindagkop Kabupaten Banjarnegara, Purbalingga, Banyumas, Cilacap (2014)*

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui kesesuaian penerapan akuntansi keuangan koperasi-koperasi yang ada di eks-Karesidenan Banyumas dengan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) dalam penyajian laporan keuangannya.

### III. METODE PENELITIAN DAN TEKNIK ANALISIS DATA

#### A. Metode Penelitian

##### 1. Jenis Penelitian

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan pendekatan kualitatif deskriptif.

Ditinjau dari tujuan penelitian, merupakan penelitian terapan dimana dalam penelitian ini diarahkan untuk mendapatkan informasi yang dapat

digunakan dalam memecahkan masalah(Sugiyono,1999:5). Ditinjau dari jenis data dan analisisnya, penelitian ini menggunakan data kualitatif (Sugiyono, 1999:13).

Penelitian ini dilakukan dengan cara *survey* di lapangan yaitu pada koperasi-koperasi yang ada di eks Karesidenan Banyumas dan langsung berhadapan dengan para informan untuk mendapatkan informasi-informasi yang diperlukan.

##### 2. Lokasi Penelitian

Lokasi penelitian dilakukan di koperasi-koperasi yang ada di eks-Karesidenan Banyumas (Kabupaten Banyumas, Kabupaten Purbalingga, Kabupaten Cilacap, dan Kabupaten Banjarnegara).

##### 3. Objek Penelitian

Objek penelitian dalam penelitian ini adalah penerapan SAK ETAP dalam penyajian laporan keuangan koperasi di eks-Karesidenan Banyumas. Peneliti menemui informan dari salah satu pengurus atau karyawan koperasi yang mengetahui secara khusus laporan keuangan koperasi.

##### 4. Instrumen Penelitian

Untuk mendapatkan data yang diinginkan, diperlukan instrumen. Instrumen yang digunakan dalam

penelitian ini adalah peneliti sendiri sebagai instrument utama, sedangkan instrumen penunjang adalah berupa daftar pertanyaan dan catatan-catatan di lapangan.

## 5. Populasi dan Sampel

### a. Populasi

Yang menjadi populasi dalam penelitian ini adalah seluruh koperasi yang berada di wilayah eks-karesidenan Banyumas yang berjumlah 1.201 koperasi yang aktif.

### b. Sampel

Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *Incidental Sampling* (Sugiyono, 2011). *Sampling incidental* digunakan karena peneliti merasa seluruh jenis koperasi wajib menggunakan SAK ETAP, oleh karena itu peneliti mengambil sampel koperasi-koperasi yang ada di eks karesidenan Banyumas yang kebetulan ditemui ketika di lapangan.

Selain menggunakan metode *sampling incidental*, peneliti juga mempunyai kriteria yang harus dipenuhi, yaitu :

- a) Koperasi yang dijadikan sampel adalah koperasi primer aktif.
- b) Koperasi yang dijadikan sampel mempunyai jenis usaha simpan pinjam, jasa, atau konsumen.
- c) Koperasi berada di wilayah eks karesidenan Banyumas, yaitu: kabupaten Banyumas, Purbalingga, Banjarnegara, dan Cilacap.

Penentuan jumlah sampel minimal atau kuota sampel ditentukan dengan menggunakan rumus Slovin, yaitu :

$$\begin{aligned} \text{Rumus Slovin : } n &= \frac{N}{N \cdot d^2 + 1} \\ &= \frac{1201}{1201 \cdot 0,15^2 + 1} \\ &= 42,858417 \\ &= 43 \end{aligned}$$

Keterangan :

n = Ukuran sampel

N = Jumlah populasi

d = Standar error 15%

Berdasarkan rumus Slovin di atas, maka sampel minimal yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 43 koperasi dari seluruh koperasi yang ada di eks Karesidenan Banyumas.

## 6. Jenis dan Sumber Data

- a. Data primer,

Data primer ini diperoleh dari hasil wawancara, yaitu terdiri dari jawaban informan atas pertanyaan-pertanyaan yang berkaitan dengan masalah penelitian yaitu penyajian laporan keuangan koperasi yang dijadikan sampel atau sumber data, serta dari observasi di lapangan.

b. Data Sekunder,

Data sekunder berupa dokumen-dokumen secara umum yang berkaitan dengan penerapan SAK ETAP pada koperasi-koperasi di eks-Karesidenan Banyumas, yaitu buku Rapat Anggota Tahunan (RAT) yang berisi laporan tahunan lengkap koperasi.

## 7. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini meliputi data primer dan data sekunder :

a. Teknik Pengumpulan Data Primer

Dalam penelitian ini data diperoleh dengan cara-cara sebagai berikut:

- 1) Wawancara mendalam (*in depth interview*), yaitu mendapatkan data dengan cara tanya jawab dan berhadapan langsung dengan narasumber koperasi-

koperasi di eks Karesidenan Banyumas.

- 2) Observasi, yaitu melakukan pengamatan langsung terhadap objek penelitian. Dalam penelitian ini, peneliti mengobservasi koperasi-koperasi di eks Karesidenan Banyumas yang dijadikan sumber data atau sampel oleh peneliti.

b. Teknik Pengumpulan Data Sekunder

Data sekunder yaitu data yang diperoleh untuk mendukung data primer. Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini antara lain.

a) Studi Kepustakaan

Yaitu pengumpulan data-data dengan cara mempelajari, mendalami dan mengutip teori-teori dan konsep konsep dari sejumlah literatur baik buku, jurnal, majalah, koran ataupun karya tulis lainnya yang relevan dengan topik penelitian penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) dalam laporan keuangan koperasi.

b) Dokumentasi

Memanfaatkan dokumen tertulis, gambar, foto, rekaman atau benda-benda lain yang berkaitan dengan aspek-aspek yang diteliti. Dokumen-dokumen tersebut diambil langsung dari lokasi penelitian yaitu di koperasi-koperasi di eks Karesidenan Banyumas.

## **B. Teknik Analisis Data**

Analisis data dilakukan menggunakan analisis interaktif seperti yang dikembangkan oleh Miles dan Huberman. Dimana komponen reduksi data dan sajian data dilakukan bersamaan dengan proses pengumpulan data. Setelah data terkumpul, maka tiga komponen analisis (reduksi data, sajian data, penarikan kesimpulan) saling berinteraksi.

## **C. Tahapan Penelitian**

Tahap-tahap yang dilakukan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

### **a. Tahap Orientasi (persiapan penelitian)**

Tahap ini dilakukan sebelum merumuskan masalah secara umum. Masalah yang dimiliki oleh peneliti masih remang-remang, bahkan gelap, kompleks dan dinamis.

Peneliti hanya berbekal dari pemikiran tentang kemungkinan adanya masalah yang layak diungkapkan dalam penelitian ini.

### **b. Tahap Eksplorasi**

Dalam penelitian kualitatif, pengumpulan data dilakukan pada *natural setting* (kondisi yang alamiah). Pengumpulan data dalam penelitian ini dilakukan dengan cara:

- 1) Wawancara dengan pengurus/karyawan koperasi.
- 2) Observasi langsung aktivitas akuntansi di koperasi.
- 3) Menelaah teori-teori yang relevan.

Setelah seluruh data yang telah terkumpul melalui wawancara, observasi dan dokumentasi diidentifikasi, data dianalisis sesuai dengan tujuan yang ingin dicapai, yaitu menyimpulkan apakah penyajian laporan keuangan koperasi telah atau belum memadai.

### **c. Tahap penyusunan laporan hasil penelitian**

Pada tahap ini dilakukan pengecekan terhadap hasil penelitian agar laporan hasil

penelitian kredibel. Untuk menguji kredibilitas data digunakan triangulasi teknik dan triangulasi sumber. Setelah data dianggap kredibel, data disajikan melalui proses analisis dalam bentuk deskripsi dan pola penyebab dari kesimpulan temuan-temuan penelitian.

#### **IV. HASIL DAN PEMBAHASAN**

##### **1. Gambaran Umum Koperasi di Eks Karesidenan Banyumas**

Berdasarkan jumlah data gabungan Dinperindagkop dari empat kabupaten tersebut, diketahui sebanyak 1.201 koperasi saja yang aktif, baik koperasi primer maupun sekunder. Hal tersebut dikarenakan minimnya kemampuan koperasi dalam mengelola usahanya, sehingga banyak koperasi yang “mati suri”, serta kurangnya pengetahuan pengurus koperasi tentang pentingnya manajemen koperasi termasuk manajemen pelaporan keuangan. Banyak koperasi yang belum memahami pentingnya penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP). Pernyataan tersebut juga dikatakan oleh pihak Dinperindagkop dari

empat kabupaten tersebut bahwa banyak koperasi di kabupatennya yang belum memahami dan menerapkan SAK ETAP ini.

##### **2. Gambaran Sumber Data Dan Informan**

Dari 1.201 koperasi aktif yang berada di wilayah eks Karesidenan Banyumas, peneliti mengambil sampel 43 koperasi aktif primer. Jumlah tersebut didapatkan dari rumus Slovin.

Wawancara dilakukan dengan menggunakan pedoman wawancara terstruktur. Proses wawancara dilakukan dengan santai mungkin, hal ini dilakukan untuk menggali lebih banyak informasi dari informan yang nantinya akan sangat berpengaruh dalam analisis data. Pertanyaan yang diajukan peneliti tidak hanya terpaku pada daftar pertanyaan yang dibuat, melainkan dengan kombinasi pertanyaan umpan balik dari informan. Data informan yang dijadikan sumber data dalam penelitian ini terlampir (lihat lampiran no. 1).

##### **3. Analisis Penerapan Akuntansi Keuangan Koperasi-Koperasi yang ada di eks-Karesidenan Banyumas dengan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP)**

## **dalam Penyajian Laporan Keuangan**

Berdasarkan hasil wawancara dengan informan koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas mengenai jenis laporan keuangan koperasi, peneliti mendapatkan jawaban yang beragam. Sebagian banyak informan kurang mengerti tentang jenis dan bentuk pelaporan keuangan koperasi yang ada maupun yang sedang digunakan di koperasinya. Meskipun sudah ada beberapa koperasi yang menggunakan jasa audit eksternal, namun mereka belum memahami secara detail apa itu SAK ETAP. Hal tersebut terungkap dari salah satu informan KPRI Mekar Purbalingga:

*“kurang tau standarnya apa mba, ya yang seperti di buku RAT ada laporan neraca dan PHU dan dalam laporan audit lengkap semua mba, baru dengar SAK ETAP.”*

Hal serupa terungkap dari informan KSP Surya Kencana Mandiri Banjarnegara yang belum menggunakan jasa audit eksternal, yang mengatakan:

*“belum tahu SAK ETAP, penyajiannya masih sederhana mba, ngikut ketentuan dari dinas, karena pengurus dan karyawan di sini juga sekolahnya gak tinggi.”*

Begitu juga dengan informan KSP Mandiri Sejahtera Banyumas, yang mengatakan:

*“SAK ETAP kita baru dengar ini dari njenengan, laporan kita masih sederhana mba, yang jelas ada neraca sama perhitungan hasil usaha. Kalo standarnya itu kita pake standar akuntansi koperasi karena dulu kita pernah ikut pelatihan akuntansi membuat laporan keuangan seperti itu.”*

Selain dari beberapa pernyataan informan tersebut di atas, peneliti juga melakukan studi dokumen yaitu terhadap pelaporan keuangan koperasi primer eks Karesidenan Banyumas tahun 2014. Dari temuan itu diketahui, ada beberapa koperasi yang masih menggunakan PSAK 27 serta penyajian laporan akuntansi sederhana yang dirasa kurang lengkap. Namun ada juga koperasi yang secara tegas menyatakan sudah menerapkan SAK ETAP. Hal ini seperti yang diungkapkan oleh informan KSP CU Cikalmas:

*“Kita sudah menggunakan SAK ETAP, dari semenjak ditetapkan, dari dulu kita patuh terhadap perturan standar akuntansi keuangan koperasi, termasuk ketika PSAK 27 belum dicabut kita juga menerapkan itu. Tapi sekarang kita menggunakan SAK ETAP, hanya saja*

*penerapan accrual basis nya yang belum kita terapkan, kita gunakan cash basis.”*

Berikut tabel jumlah jenis laporan keuangan yang dibuat oleh koperasi:

No.	Jenis Laporan Keuangan	Ada	Tidak Ada
1	Neraca	43	-
2	Laporan Laba/Rugi	43	-
3	Laporan Perubahan Modal	2	41
4	Laporan Arus Kas	2	41
5	Catatan Atas Laporan Keuangan	12	31

*Sumber: transkrip wawancara yang telah diolah*

Di lain pihak sebagian koperasi di eks Keresidenan Banyumas sudah bertahap untuk menggunakan SAK ETAP. Hal ini terlihat dari koperasi sudah tidak membuat Laporan Promosi Anggota, yang ada dalam PSAK 27. Dari hal tersebut dapat diketahui bahwa koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas masih mencampurkan ketentuan PSAK 27 tentang akuntansi koperasi dan SAK ETAP yang diharuskan oleh Peraturan Menteri Koperasi dan UKM No.4 Tahun 2012 tentang pedoman umum akuntansi koperasi. Jenis laporan keuangan koperasi yang disusun koperasi terlampir (lihat lampiran no 4).

Dari hasil wawancara, didapat kesimpulan bahwa koperasi-koperasi yang ada di eks Karesidenan Banyumas yang telah melakukan pencatatan atas

laporan keuangan secara lengkap hanya 2 koperasi. Selebihnya hanya menyajikan neraca dan laporan laba rugi serta CALK. Perbedaan penyajian laporan keuangan tersebut dikarenakan ketidaktahuan koperasi mengenai standar penyajian laporan keuangan yang sesuai SAK ETAP, serta kebatasan kemampuan sumber daya manusia pada koperasi terkait masalah pembukuan atau akuntansi.

#### **4. Faktor yang Memengaruhi Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas publik (SAK ETAP) pada Koperasi Primer di Eks Karesidenan Banyumas**

Setelah dilakukan penelitian di lapangan, ditemukan bermacam faktor yang menentukan penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) dalam penyajian laporan keuangan koperasi di eks Karesidenan Banyumas. berikut faktor-faktor yang memengaruhi penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas publik (SAK ETAP) pada Koperasi Primer di Eks Karesidenan Banyumas dalam penyajian laporan keuangan.

- a. Penggunaan *Software* Akuntansi Koperasi

Sebanyak 16 koperasi telah menggunakan software aplikasi dalam pencatatan laporan keuangannya.

b. Kurangnya Sosialisasi Atau Pelatihan Akuntansi Koperasi Oleh Pemerintah

Sebanyak 43 atau seluruh jumlah dari jumlah *sample* koperasi menyatakan kurangnya sosialisasi dari pemerintah yang dinilai kurang intensif dan berkesinambungan.

c. Sumber Daya Manusia yang kurang Kompeten

Sebanyak 37 koperasi menyatakan bahwa ketidaksesuaian sumber daya manusia atau karyawan membuat penerapan SAK ETAP belum dilaksanakan. Ketidaksesuaian itu dikarenakan pendidikan yang ditempuh oleh pengurus atau karyawan koperasi bukan bidang akuntansi.

## 5. Uji Keabsahan Data

Penelitian ini menggunakan metode kualitatif deskriptif. Untuk menguji keabsahan data, digunakan empat cara untuk menguji keabsahan data yang telah diperoleh dari lapangan, yaitu sebagai berikut:

### a. Uji Kredibilitas Data

Menurut Sugiyono (2010) langkah uji keabsahan data yang pertama adalah dengan uji kredibilitas data, pengujian kredibilitas data dalam penelitian ini dilakukan dengan cara:

#### 1) Perpanjangan Penelitian

Penelitian ini tidak dilakukan di dalam waktu yang singkat, tetapi dilakukan dengan perpanjangan waktu penelitian. Proses penelitian dalam mencari informasi dan sumber data dilakukan dalam waktu empat bulan, yaitu dari bulan Februari sampai dengan bulan Mei 2015. Perpanjangan penelitian ini dilakukan untuk menghasilkan data yang benar-benar baik dan valid. Untuk membuktikan apakah dilakukan uji kredibilitas melalui perpanjangan pengamatan atau tidak, maka dilampirkan surat keterangan penelitian.

#### 2) Meningkatkan Ketekunan

Dalam proses pencarian data dan informasi, dilakukan peningkatan ketekunan, antara lain dengan melakukan studi dokumen yang didapat dari masing-masing sumber data. Data-data atau dokumen-dokumen yang didapat dan dipelajari yaitu berupa buku laporan RAT tahun 2014 dan dokumen-dokumen lain yang berkaitan dengan

penerapan SAK ETAP, seperti buku kegiatan koperasi, buku panduan koperasi, serta contoh *print out* laporan keuangan hasil dari sistem aplikasi komputer.

### 3) Triangulasi

Penelitian ini menggunakan teknik triangulasi sebagai suatu teknik untuk menguji keabsahan data yang telah diperoleh peneliti. Teknik triangulasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu:

#### 1. Triangulasi Sumber

Teknik ini menguji kredibilitas data dengan cara mengecek data yang diperoleh melalui beberapa sumber. Sumber data diambil tidak hanya dari satu koperasi primer aktif tetapi 43 koperasi primer aktif di eks Karesidenan Banyumas. Pengambilan sampel koperasi primer aktif dilakukan supaya lebih mudah dalam proses pembandingan informasi.

#### 2. Triangulasi Teknik

Triangulasi teknik dalam penelitian ini dilakukan dengan cara menggunakan tiga teknik, yaitu wawancara, studi dokumen dan juga melakukan observasi langsung. Melalui tiga teknik itu, didapatkan data yang sama. Hal

itu mengindikasikan bahwa data yang diperoleh kredibel.

#### 3. Triangulasi Waktu

Waktu dianggap dapat memengaruhi kredibilitas data. Oleh karena itu, untuk mendapatkan data dan informasi yang valid dan kredibel, dilakukan pengecekan dengan wawancara, observasi dalam waktu dan situasi yang berbeda. Waktu yang digunakan peneliti adalah ketika pagi, siang, dan sore hari, sehingga hasil yang didapat akan diketahui berbeda atau tidak dalam situasi dan waktu yang berbeda.

#### 4) Menggunakan Bahan

##### Referensi

Bahan referensi yang digunakan dalam mengumpulkan data yaitu menggunakan transkrip pedoman wawancara yang kemudian disimpan dan dianalisis. Selain pedoman wawancara juga digunakan alat rekam untuk merekam wawancara dari para informan, serta mendapatkan gambar dan foto-foto sebagai bukti pengambilan data-data yang diperoleh kredibel.

#### **b. Uji *Transferability***

Pengujian *Transferability* dalam penelitian kuantitatif dikenal sebagai

validitas eksternal. Oleh karena itu hasil temuan koperasi primer yang ada di eks Karesidenan Banyumas sebagai data sumber utama, harus memiliki pembandingan untuk mengetahui keteralihan data yang diperoleh. Dalam hal ini dilakukan wawancara, observasi dan juga studi dokumen di luar sumber utama untuk keperluan tersebut.

Untuk Pengujian *Transferability*, dipilih Koperasi Wanita Patra Cilacap. Pemilihan tersebut didasarkan dari luasnya jenis usaha yang dimiliki oleh Koperasi Wanita Patra Cilacap. Kegiatan usaha koperasi Wanita Patra Cilacap meliputi simpan pinjam, kredit barang, dan biro perjalanan wisata. Selain berdasarkan luasnya jenis usaha yang dimiliki Koperasi Wanita Patra Cilacap juga mempunyai total asset yang cukup besar pada akhir tahun 2014, yaitu sebesar Rp 43.562.847.779,24. Luasnya jenis usaha dan total asset inilah yang tidak dimiliki oleh koperasi primer yang dijadikan sumber utama dalam penelitian ini. Dari hal-hal tersebut diharapkan Koperasi Wanita Patra Cilacap memiliki struktur pengelolaan dan pelaporan keuangan yang lebih baik dari koperasi primer yang dijadikan sumber utama dalam penelitian ini.

Pada Koperasi Wanita Patra Cilacap ini, digunakan teknik dan cara yang sama dalam mencari data dan informasi.

Termasuk dalam pengajuan pertanyaan, pertanyaan-pertanyaan yang diberikan sama dengan yang digunakan pada sumber data utama. Seluruh pertanyaan yang dijawab oleh informan di Koperasi Wanita Patra Cilacap sejalan dengan jawaban yang dijawab oleh koperasi yang dijadikan sumber utama. Kondisi pelaporan keuangan pada Koperasi Wanita Patra Cilacap belum sepenuhnya menerapkan SAK ETAP. Hal ini terungkap dari pernyataan informan berikut ini:

*“Masih menggunakan standar yang lama mba, malah baru tahu SAK ETAP.”*

Manajer Koperasi Wanita Patra Cilacap mengungkapkan bahwa pelaporan keuangan yang disusun oleh koperasi memiliki manfaat bagi koperasi Kopkar Karlina. Hal ini terungkap dari hasil wawancara berikut ini :

*“kalo itu penting ya mba, untuk melaporkan kegiatan, kondisi, dan hasil usaha, laporan keuangan juga berfungsi sebagai pertimbangan pengambilan keputusan usaha.”*

Koperasi Wanita Patra Cilacap sudah menggunakan jasa audit eksternal dari Kantor Akuntan Publik setiap setahun sekali. Namun walaupun laporan keuangannya sudah diaudit oleh audit eksternal, pihak Koperasi Wanita Patra belum memahami mengenai SAK

ETAP. Hasil yang terungkap dari penelitian terhadap Koperasi Wanita Patra Cilacap, didapat kesimpulan bahwa kondisi akuntansi koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas tidak jauh beda antara satu dengan yang lainnya. Perbedaan tersebut dapat dilihat dalam penyajian laporan keuangan Koperasi Wanita Patra yang hanya menyajikan laporan neraca, laporan perhitungan hasil usaha/ laporan laba/rugi. Dengan demikian, penyajian laporan keuangan Koperasi Wanita Patra dapat dikatakan belum sesuai dengan SAK ETAP.

#### **c. Uji *Dependability***

Uji *dependability* dalam penelitian kuantitatif dikenal dengan reliabilitas. Adanya data dari observasi langsung dan menghasilkan foto dan informasi pada masing-masing sumber data yang diteliti dan datanya konsisten antar informan, menunjukkan telah dilakukan uji ketergantungan. Selain itu bukti penelitian yang lain yang didapat dari lapangan adalah beberapa rekaman audio hasil wawancara dengan informan pada masing-masing sumber data, hal ini juga menunjukkan bahwa telah dilakukan uji ketergantungan.

Keterangan hasil wawancara, direkam dalam bentuk audio dan transkrip, selanjutnya dilakukan pengecekan terhadap dokumen laporan keuangan, lalu tahap berikutnya adalah penarikan

kesimpulan. Selain itu untuk menguji ketergantungan ini, juga dilibatkan bantuan pembimbing skripsi untuk mengaudit keseluruhan proses penelitian.

#### **d. Uji *Confirmability***

Uji *confirmability* mirip dengan uji *dependability*, sehingga pengujiannya dapat dilakukan secara bersamaan. Menguji *confirmability* berarti menguji hasil penelitian, dikaitkan dengan proses yang dilakukan. Dalam mendapatkan data dan penarikan kesimpulan dilakukan dengan tahapan atau proses yang berurutan. Proses awal dilakukan observasi langsung di lokasi sumber data. Hal ini dilakukan untuk mendapatkan data-data yang berkaitan dengan aktivitas akuntansi. Setelah itu dilakukan wawancara pada tiap-tiap informan yang dijadikan sumber data. Informan yang dijadikan sumber data di dalam menjawab pertanyaan ini juga diperhatikan kekonsistennya antar informan yang berbeda di dalam menjawab pertanyaan yang hampir sama.

Selain itu juga dilakukan studi dokumen laporan keuangan akhir tahun 2014 yang disajikan oleh masing-masing koperasi primer yang dijadikan sumber data dalam bentuk laporan RAT. Keterangan tersebut yang dijadikan dasar untuk menarik kesimpulan. Hal ini mengindikasikan bahwa uji *confirmability* telah dilakukan.

## **V. KESIMPULAN DAN SARAN**

### **A. KESIMPULAN**

Dari hasil analisis kualitatif penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) dalam penyajian laporan keuangan koperasi eks- Karesidenan Banyumas dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Penyajian laporan keuangan koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas sebagian besar belum sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP). Ketidaksesuaian penyajian laporan keuangan koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas diketahui dari 41 koperasi yang belum menyajikan Laporan Perubahan Modal, 41 koperasi yang belum menyajikan Laporan Arus Kas, dan 31 koperasi belum menyajikan Catatan Atas Laporan Keuangan dalam laporan keuangannya.
2. Faktor-faktor yang menyebabkan penyajian laporan keuangan koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas belum sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) antara lain :
  1. penggunaan software akuntansi,
  2. kurangnya sosialisasi atau

pelatihan akuntansi koperasi oleh pemerintah, dan 3. sumber daya manusia yang kurang kompeten di bidang akuntansi.

### **B. SARAN**

Berdasarkan hasil dari penelitian ini, dapat diberikan saran kepada :

1. Pihak Koperasi  
Pengetahuantentang standar akuntansi yang berlaku untuk menyusun laporan keuangan yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) perlu ditingkatkan oleh pengurus maupun karyawan Koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas. Salah satunya adalah dengan cara lebih antusias dan pro aktif dalam menyikapi perkembangan standar akuntansi koperasi, kemudian rutin berkoordinasi dan meminta informasi dari Dinas Koperasi Kabupaten setempat terkait dengan peraturan SAK ETAP dalam penyusunan laporan keuangan koperasi yang berlaku saat ini.
2. Pihak Akademisi  
Agar dapat mendukung penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) dalam penyajian laporan keuangan koperasi di Eks Karesidenan Banyumas, akan lebih

baik jika pihak akademisi dapat menerapkan tri darma perguruan tinggi, salah satunya yaitu pengabdian kepada masyarakat dengan memberikan sosialisasi dan pelatihan mengenai SAK ETAP dengan berkoordinasi dengan dinas terkait, kemudian mengadakan sosialisasi dan pelatihan SAK ETAP secara berkesinambungan.

3. Pihak Dinperindagkop di eks Karesidenan Banyumas  
Hendaknya pihak Disperindagkop di eks Karesidenan Banyumas segera mengadakan sosialisasi dan pelatihan secara intensif dan berkesinambungan mengenai penerapan SAK ETAP agar pengurus koperasi dapat mengimplementasikannya dalam penyusunan laporan keuangan yang sesuai standar.

### C. KETERBATASAN

Berdasarkan hasil penelitian di lapangan, terdapat beberapa keterbatasan dalam penelitian ini, antara lain:

1. Beberapa koperasi yang tidak mau memberikan laporan keuangannya secara lengkap, sehingga data laporan keuangan koperasi hanya didapat dari buku RAT yang dirasa kurang lengkap.

Hal tersebut dikarenakan pihak koperasi masih beranggapan bahwa laporan keuangan yang lengkap hanya boleh diakses oleh manajemen perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini lebih banyak mengacu dari laporan keuangan yang terdapat pada buku RAT.

2. Terdapat beberapa informan yang tidak bersedia direkam percakapannya ketika dilakukan wawancara. Hal ini tentunya dapat mengurangi keabsahan data, karena data dari alat perekam digunakan sebagai salah satu bukti bahwa penelitian ini benar-benar dilakukan di lapangan.
3. Penelitian ini dilakukan terbatas hanya pada koperasi primer di eks Karesidenan Banyumas dengan *sample* 43 koperasi aktif. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas lokasi penelitian dengan mengikutsertakan koperasi sekunder sebagai *sample*. Metode penelitian dapat diganti dengan metode kuantitatif atau metode campuran kuantitatif dan kualitatif (*mix method*).

## DAFTAR PUSTAKA

- Arsani, Kadek, dan I Wayan Putra. 2012. *Perlakuan Akuntansi Pendapatan dan Beban Berbasis SAK ETAP dan Implikasinya pada Laporan Keuangan KSP Duta Sejahtera*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Bali.
- Afriyanto, Alan. 2014. *Analisis Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) pada Koperasi di Kabupaten Banyumas*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Jenderal Soedirman. Purwokerto
- Auliyah, I'im Ma'rifatul. 2012. *Penerapan Akuntansi berdasarkan SAK ETAP pada UMKM Kampung Batik Sidoarjo*. Artikel ilmiah. STIE Perbanas. Surabaya.
- Djumiko, dkk. 2013. *Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Koperasi Pasca Pencabutan PSAK 27 tentang Akuntansi Koperasi (Studi Kasus Pada Koperasi Pegawai Republik Indonesia Kabupaten Pematang)*. Riset Akuntansi Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto. Purwokerto
- ED PPSAK No. 8 Pencabutan PSAK 27: *Akuntansi Koperasi*. IAI. Jakarta.
- Fakultas Ekonomi Universitas Jenderal Soedirman. 2009. *Pedoman Penulisan Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Jenderal Soedirman. Purwokerto.
- Fatah, Nur. 2013. *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan pada UMKM Milik Eks Tenaga Kerja Indonesia*. Skripsi Universitas Jenderal Soedirman. Purwokerto.
- Hasibuan, Malayu S.P. 2002. *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Jakarta: Bumi Aksara
- Horton, Paul B dkk. 1999. *Sosiologi*. Jakarta: Erlangga.
- Husein, Umar, 2003, *Metodologi Penelitian Untuk Skripsi dan Tesis Bisnis*, Jakarta : PT. Gramedia Pustaka.
- Ikhwan, Nurul, 2012, *Tinjauan Atas Bentuk Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Koperasi Pada Kpri-Guper Perdagangan*. Skripsi Universitas Sumatra Utara. Medan
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2009. *Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik*. Jakarta. Dewan Standar Akuntansi Keuangan.
- International Accounting Standards Board. 2004. *Discussion Paper: Preliminary Views on Accounting Standards for Small and Medium-sized Entities*. IASB. London. United Kingdom.
- Miles, Matthews B. & Huberman, A. Michael. 1994. *Analisis Data Kualitatif*. UI Press: Jakarta
- Moleong, Lexy J. 2009. *Metodologi Penelitian Kualitatif*. Bandung:Rosda

- Mulyani. 2012. *Analisis Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) pada Koperasi Mandiri Jaya Tanjungpinang dan Koperasi Karyawan Plaza Hotel Tanjungpinang*. Universitas Maritim Raja Ali Haji. Tanjung Pinang.
- Musyafa'ah. 2012. *Studi Komparatif Pencatatan Akuntansi Sesuai SAK ETAP dengan Pencatatan UMKM di Sidoarjo*. Skripsi tidak diterbitkan. Universitas Negeri Surabaya.
- Nurdita, J S Raflesia. 2011. *Analisis Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) pada Koperasi yang Ada di Kota Dumai*. Skripsi tidak diterbitkan. Program Sarjana Universitas Riau.
- Octavia, Tri Maya. 2013. *Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Entitas Tanpa Akuntabilitas Publik (SAK ETAP) dan Penggunaan Informasi Akuntansi pada Usaha Mikro Kecil Menengah (UMKM) di Kabupaten Banyumas*. Skripsi Universitas Jenderal Soedirman. Purwokerto
- PSAK No. 27 (Revisi 1998): *Akuntansi Perkoperasian*. IAI. Jakarta.
- Putu, Niluh Dian Rosalina H. 2014. *Keterterapan SAK ETAP pada Koperasi serta Persepsi Pelaku Koperasi dan Akuntan Pendidik*. Jurnal SNA 17 Mataram, Lombok.
- Sekaran, Uma. 2006. *Metodologi Penelitian untuk Bisnis*. Edisi Keempat. Salemba Empat. Jakarta.
- Sugiyono. 2011. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R & D*. Alfabeta. Bandung

# ANALISIS KEBIJAKAN PENDANAAN DAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN TUMBUH DAN TIDAK TUMBUH DI INDONESIA DAN SINGAPURA DENGAN PENDEKATAN INVESTMENT OPPORTUNITY SET

Astari Elka Istiqomah  
Margani Pinasti<sup>1</sup>  
Wita Ramadhanti<sup>2</sup>

## *Abstract*

*The aim from this research is to know the differences of financing and dividend policy between growth and non growth firm In Indonesia and Singapore. Growth potention shows from IOS proxies which are MVABVA, MVEBVE, PER, CAPBVA and CAPMVA. This research is quantitativ research. Sample of this research are 52 manufacture firms which is go public and listed in IDX and 30 manufacture firm which is go public and listed in SGX, the period of this research is 2011 until 2013. Factor analysis we used in this study to separate growth and non growth firm, the extraction of factor analysis will be ranked, which is 40% above for growth and 40% below for non growth firm. Then it will used the independent sample t-test or mann whitney to test it. Then it will look forward the differencess in financing and dividend policy. Result of this research shows that there is no differencess in book debt to equity between growth and non growth firm in Indonesia and Singapura. Market debt to equity shows growth firm have lower tahn non growth firm in Indonesia and Singapore. Dividend payout ratio in Indonesia shows growth firm have lower than non growth firm, in Singapore shows growth firm have lower tahn non growth firm. Dividend yield shows that in growth firm have lower than non growth firm wheather in Indonesia or Singapore. Finally, hope this research will give knowledge about financing and dividend policy between growth and non growth firm in Indonesia and Singapore.*

**Keywords:** *Investment Opportunity Set, Book debt to Equity, Market Debt to Equity, Dividend Payout Ratio, Dividend Yield, Indonesia, Singapore, manufacturing company.*

---

<sup>1</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

<sup>2</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

## PENDAHULUAN

Era perdagangan bebas telah melahirkan blok-blok perdagangan seperti *Asean Economic Community* (AEC) yang akan dimulai pada akhir tahun 2015 dengan karakter pasar tunggal dan basis produksi regional. Implementasi MEA tersebut akan mendorong liberalisasi arus barang, jasa, investasi dan tenaga kerja terampil antar negara anggota. Oleh karena itu perlu diwujudkan pertumbuhan ekonomi secara global dimana setiap perusahaan perlu tumbuh dan memiliki keunggulan kompetitif (*competitive advantage*) untuk memenangkan persaingan di masa yang akan datang.

Pertumbuhan perusahaan secara sederhana adalah tingkat keuntungan perusahaan atau seberapa besar perusahaan dapat memberikan imbal hasil kepada para investornya dan adanya kemampuan membayar kewajiban kepada para kreditor. Salah satu dampak positif dari pertumbuhan yaitu adanya kesempatan berinvestasi di dalam perusahaan. Semakin besar peluang dalam berinvestasi maka peluang perusahaan untuk tumbuh semakin besar. Investasi dilakukan sebagai alat untuk memperoleh nilai tambah dimasa yang akan datang, investasi juga bertujuan untuk mempersiapkan masa depan melalui

perencanaan kebutuhan yang disesuaikan dengan kemampuan keuangan saat ini (Tandelilin, 2001).

Munculnya istilah *Investment Opportunity Set* (IOS) dikemukakan oleh Myers (1977) dalam Kallapur dan Trombley (1999), yang menguraikan pengertian perusahaan, yaitu sebagai suatu kombinasi antara aktiva riil (*assets in place*) dan opsi investasi masa depan. Kombinasi antara *assets in place* dengan *investment options* (pilihan investasi) di masa depan merupakan sebuah nilai perusahaan (Gaver dan Gaver, 1993). Investasi yang diharapkan akan menghasilkan imbal hasil yang lebih tinggi dan besarnya tergantung pada pengeluaran-pengeluaran yang ditetapkan manajemen di masa yang akan datang (Subekti, 2000).

Pertumbuhan perusahaan akan mempengaruhi keputusan kebijakan perusahaan, diantaranya adalah kebijakan dividen dan pendanaan. Perusahaan dalam melakukan suatu investasi akan memerlukan pendanaan dimana pendanaan tersebut dapat diperoleh dari pendanaan internal maupun eksternal. Pendanaan internal merupakan pendanaan yang berasal dari dalam perusahaan sendiri yang dapat diperoleh dari modal saham yang disetor ataupun laba ditahan yang tidak dibagikan sebagai dividen kepada para

pemegang saham, sedangkan pendanaan eksternal berasal dari hutang. Perusahaan tumbuh akan cenderung untuk menahan laba untuk melakukan *re-investment* sehingga tidak membagikan dividen pada pemegang sahamnya hal ini dibuktikan oleh penelitian Kallapur dan Trombley (1999) serta Gaver dan Gaver (1993). Kemudian perusahaan yang tumbuh mempunyai *leverage* yang lebih kecil daripada perusahaan yang tidak tumbuh dengan pertimbangan untuk mengurangi resiko usahanya apabila terjadi kegagalan sehingga tidak mampu membayar bunga hutang. Hal ini dibuktikan pula oleh penelitian Kallapur dan Trombley (1999) serta Gaver dan Gaver (1993).

Penelitian ini akan meliputi perusahaan manufaktur di Singapura dan Indonesia karena perusahaan ini memiliki tempat yang dominan di IDX dan SGX, selain itu dilihat dari sisi bursa saham, Singapura (SGX) memiliki nilai kapitalisasi pasar yang tinggi diantara Negara-negara di ASEAN, sedangkan di Indonesia walaupun masih tertinggal dengan Singapura, IDX memiliki trend yang terus meningkat, meningkatnya jumlah kapitalisasi pasar dapat diartikan sebagai meningkatnya peran serta masyarakat dalam menyerap surat-surat berharga tersebut serta sebagai suatu

pengukuran penting dari keberhasilan perusahaan terbuka sehingga kebijakan yang terjadi dalam perusahaan dapat berbeda.

## **KAJIAN LITERATUR**

Penelitian ini ingin mengetahui apakah kebijakan pendanaan yang diukur dengan *book debt to equity* dan *market debt to equity* serta kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend payout ratio* dan *dividend yield* pada perusahaan tumbuh di Indonesia dan Singapura lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh. Penelitian yang telah dilakukan mengenai hubungan *investment opportunity set* dengan kebijakan pendanaan dan dividen memiliki *research gap* diantaranya pada kebijakan pendanaan yang dilakukan Gaver dan Gaver (1993); Skinner (1993); Kallapur dan Trombley (1999); Jones (2001); Subekti dan Kusuma (2000); Fijrijanti dan Hartono (2000) telah membuktikan bahwa perusahaan yang tumbuh dan tidak tumbuh mengambil kebijakan pendanaan yang berbeda. Perusahaan yang tumbuh mempunyai *leverage* yang lebih kecil daripada perusahaan yang tidak tumbuh. Jones (2001) lebih spesifik menunjukkan bahwa perusahaan tumbuh memiliki *book debt to equity ratio* lebih rendah,

namun *market debt to equity* tidak memiliki hasil signifikan pada perusahaan tumbuh dan tidak bertumbuh. Sedangkan Iswahyuni (2000) menunjukkan tidak ada perbedaan yang signifikan antara perusahaan yang tumbuh dan tidak tumbuh dalam hal pengambilan kebijakan pendanaan (*book debt/equity*). Hal ini berarti terdapat perbedaan yang signifikan terhadap kebijakan pendanaan dilihat dari *debt to book value of equity* antara perusahaan tumbuh dan tidak tumbuh.

Terkait dengan kebijakan dividen, penelitian terdahulu yang ditunjukkan oleh Gaver dan Gaver (1993); Kallapur dan Trombley (1999); Subekti dan Kusuma (2000) serta Fijrijanti dan Hartono (2000) membuktikan perusahaan yang tumbuh memberikan dividen yang lebih kecil daripada perusahaan yang tidak tumbuh karena laba yang ditahan yang dihasilkan perusahaan sebagian besar dialokasikan untuk melakukan ekspansi. Penelitian yang dilakukan oleh Gaver dan Gaver (1993), Jones (2001) secara spesifik menunjukkan bahwa perusahaan tumbuh memiliki *dividend yield* yang lebih rendah, dibandingkan dengan perusahaan yang tidak tumbuh. Namun hasil berbeda pada penelitian Jones (2001) yaitu *dividen payout ratio* tidak memiliki hasil signifikan pada perusahaan tumbuh dan

tidak bertumbuh. Hal ini selaras dengan penelitian Iswahyuni (2000) tidak ada perbedaan yang signifikan antara perusahaan yang tumbuh dan tidak tumbuh dalam hal pengambilan kebijakan dividen, baik *dividen yield* maupun *dividen payout*.

Berdasarkan latar belakang dan penelitian terdahulu yang sudah diterangkan di atas, maka hipotesis dan model penelitian pada penelitian ini adalah:

H1a : Kebijakan pendanaan yang diukur dengan *book debt to equity* pada perusahaan tumbuh di Indonesia lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh

H1b : Kebijakan pendanaan yang diukur dengan *book debt to equity* pada perusahaan tumbuh di Singapura lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh

H2a : Kebijakan pendanaan yang diukur dengan *market debt to equity* pada perusahaan tumbuh di Indonesia lebih rendah dari perusahaan yang tidak tumbuh

H2b : Kebijakan pendanaan yang diukur dengan *market debt to equity* pada perusahaan tumbuh di Singapura lebih rendah dari perusahaan yang tidak tumbuh.

H3a : Kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend payout ratio*

pada perusahaan tumbuh di Indonesia mempunyai lebih rendah dari perusahaan yang tidak tumbuh

H3b : Kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend payout ratio* pada perusahaan tumbuh di Singapura lebih rendah dari perusahaan yang tidak tumbuh.

H4a : Kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend yield* pada perusahaan tumbuh di Indonesia lebih rendah dari perusahaan yang tidak tumbuh.

H4b : Kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend yield* pada perusahaan tumbuh di Singapura lebih rendah dari perusahaan yang tidak tumbuh.

## **METODE PENELITIAN**

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di pasar modal Indonesia, sedangkan sampel penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di BEI dan SGX yang dipilih dengan metode *purposive sampling* yang harus memenuhi ketentuan – ketentuan sebagai berikut :

a. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dan SGX yang mempublikasikan laporan keuangan tahunan secara berturut-turut selama tahun 2011 sampai 2013.

b. Tidak memiliki laba dan total ekuitas negatif, karena saldo ekuitas dan laba yang negatif sebagai penyebut menjadi tidak bermakna (Adam dan Goyal, 2007)

c. Bukan perusahaan pemerintah (untuk mengantisipasi adanya pengaruh peraturan tertentu yang bersifat khas yang mungkin dapat mempengaruhi variabel dalam penelitian ini, sebagai mana Gaver dan Gaver (1993).

d. Perusahaan yang memiliki laporan keuangan berakhir pada 31 desember, hal ini untuk mengantisipasi adanya bias pada data.

Proksi IOS yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *market to book value asset* (MVABVA), dengan dasar pemikiran bahwa prospek pertumbuhan perusahaan terefleksi dalam harga saham, pasar menilai perusahaan yang sedang bertumbuh lebih besar dari nilai bukunya, *market to book value of equity* (MVEBVE) yang mencerminkan pasar menilai return dari investasi perusahaan di masa datang akan lebih besar dari return yang diharapkan ekuitasnya, *Price to Earning* (PER), *capital expenditure to book value asset* (CAPBVA) dan *capital expenditure to market value of asset* (CAPMVA) yang menunjukkan besarnya perubahan aktiva perusahaan dibandingkan dengan nilai buku dan nilai pasar. Proksi ini dipilih berdasarkan

penelitian Adam dan Goyal (2007) yang menyatakan bahwa proksi *investment opportunity set* yang terdiri dari *market-to-book value of asset*, *Market to book value of equity*, *pricearning ratio* dan *Capital Expenditure to book value of asset* dengan hasil yang menunjukkan bahwa *market to book value of asset* merupakan representasi proksi yang terbaik, kemudian *Market to book value of equity*, *price earning ratio* dan *Capital Expenditure to to book value of asset*.

**Tabel 1. Metode Analisis**

No	Proses	Tujuan
1.	Uji analisis faktor dengan menggunakan program SPSS 19.0 <i>for windows</i> .	Menentukan perusahaan tumbuh dan perusahaan tidak bertumbuh
2.	Uji Normalitas	Identifikasi distribusi normalitas data
3.	Uji Beda	Perbedaan kebijakan pendanaan dan kebijakan dividen antara perusahaan tumbuh dan tidak tumbuh

Pengklasifikasian pertumbuhan perusahaan dalam kelompok perusahaan yang tumbuh atau tidak tumbuh menggunakan analisis faktor yaitu menjumlahkan *fac\_1* dan *fac\_2* yang merupakan ekstraksi dari proksi IOS. Indeks ini kemudian diperingkat, empat puluh persen tertinggi merupakan

kelompok perusahaan yang tumbuh, sedangkan empat puluh persen indeks terendah merupakan perusahaan yang tidak tumbuh. Dari sinilah kita dapat mengetahui apakah perusahaan tersebut bertumbuh atau tidak bertumbuh. Informasi ini dapat digunakan untuk pengambilan keputusan investasi (Iswahyuni, 2001).

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Sampel yang memenuhi kriteria adalah sebanyak 156 pada perusahaan manufaktur di Indonesia dan sebesar 90 pada perusahaan manufaktur di Singapura.

### **Pengelompokan Perusahaan Tumbuh dan tidak tumbuh berdasarkan Nilai IOS.**

Berdasarkan analisis faktor di Indonesia dan Singapura, hasil penelitian ini membuktikan bahwa MVABVA, MVEBVE, CAPBVA dan CAPMVA layak disebut prediktor pertumbuhan perusahaan karena pasar percaya bahwa nilai pasar perusahaan tersebut lebih besar daripada nilai bukunya dan perusahaan yang tumbuh memiliki nilai aliran modal masuk yang cukup tinggi, namun di Singapura PER tidak dapat direpresentasikan sebagai proksi IOS.

Hal ini sejalan dengan pendapat Adam dan Goyal (2007) yang menyatakan bahwa PER tidak selalu

mengindikasikan bahwa perusahaan memiliki IOS yang baik karena *current earning* terkadang menyimpang. Hasil analisis faktor juga tepat mengelompokkan

MVEBVE dan PER pada proksi berdasarkan harga serta CAPBVA dan CAPMVA pada prosi berdasarkan Investasi.

**Tabel 2. Analisis Faktor di Indonesia**

A. KMO MSA sebesar 0.561					
B. Communalities enam nilai IOS					
IOS	MVABVA <sup>1</sup>	MVEBVE	PER	CAPBVA	CAPMVA
Communalities	0.866	0.819	0.513	0.921	0.923
C. Eigenvalues untuk pengurangan matrik korelasi					
Faktor	1	2	3	5	6
Eigenvalues	2.269	1.771	0.639	0.175	0.145
D. Korelasi antar factor dengan IOS					
Faktor/ IOS	MVABVA	MVEBVE	PER	CAPBVA	CAPMVA
1	0.921	0.839	0.711	0.344	0.007
2	-0.131	-0.146	-0.089	0.896	0.961

Sumber: Sumber: Data sekunder yang diolah, 2015

**Tabel 3. Analisis Faktor di Singapura**

A. KMO MSA sebesar 0.544					
B. Communalities enam nilai IOS					
IOS	MVABVA	MVEBVE	PER	CAPBVA	CAPMVA
Communalities	0.987	0.987	0.730	0.944	0.948
C. Eigenvalues untuk pengurangan matrik korelasi					
Faktor	1	2	3	5	6
Eigenvalues	2.652	1.945	0.374	0.026	0.004
D. Korelasi antar factor dengan IOS					
Faktor/ IOS	MVABVA	MVEBVE	PER	CAPBVA	CAPMVA
1	0.239	0.246	-0.845	0.953	0.955
2	0.965	0.963	0.124	-0.190	-0.190

Sumber : Sumber: Data sekunder yang diolah, 2015

### Pengujian Hipotesis

#### Perbedaan Kebijakan Pendanaan Antara Perusahaan Tumbuh dan Tidak Tumbuh di Indonesia dan Singapura

**Tabel 4. Hasil Uji Mann Whitney pada Book Debt to Equity di Indonesia**

Negara	Proksi	Kategori Perusahaan	N	Mean Rank	1-tail sign	Keterangan
Indonesia	<i>Book debt to equity</i>	Tidak Tumbuh	61	56,34	0,108	P>0,05 Tidak Ada Beda
		Tumbuh	61	66,64		

Sumber: Data sekunder yang diolah, 2015

**Tabel 5. Hasil Uji *t test* pada Book Debt to Equity di Singapura**

Negara	Proksi	Kategori Perusahaan	N	Mean Rank	1-tail sign	Keterangan
Singapura	<i>Book Debt to Equity</i>	Tidak Tumbuh	31	0,6548	0,118	P>0.05 Tidak Ada Beda
		Tumbuh	31	0,8524		

Sumber: Data sekunder yang diolah, 2015

**Tabel 6. Hasil Uji beda *Mann Whitney* pada Market Debt to Equity di Indonesia**

Negara	Proksi	Kategori Perusahaan	N	Mean Rank	1-tail sign	Keterangan
Indonesia	<i>Market Debt to equity</i>	Tidak Tumbuh	43	53,63	0,001	P<0.05 Ada Beda
		Tumbuh	45	35,78		
Singapura	<i>Market Debt to equity</i>	Tidak Tumbuh	36	41,72	0,034	P<0.05 Ada Beda
		Tumbuh	36	31,28		

Sumber: Data sekunder yang diolah, 2015

Kebijakan pendanaan yang diukur dengan *book debt to equity* merupakan perbandingan antara hutang dari pihak luar yang dimiliki oleh perusahaan dengan modal sendiri yaitu yang berasal dari laba ditahan dan modal saham. Hasil yang tidak berpengaruh pada tolok ukur *book debt to equity* ini dikarenakan perusahaan tumbuh yang teridentifikasi merupakan perusahaan yang memiliki risiko usaha yang kecil dan stabil sehingga berani untuk mengambil banyak hutang. Menurut Hanafi (2003), perusahaan akan lebih suka menggunakan utang yang lebih besar dibandingkan dengan saham yang

lebih besar, karena pembayaran hutang dan bunga biasanya lebih bebas dibandingkan dengan pembayaran dividen atau pengurangan saham. Selain itu pembayaran bunga juga bisa dipergunakan sebagai pengurang pajak sehingga perusahaan memperoleh penghematan pajak, namun hal ini perlu dilakukan oleh perusahaan yang sudah cukup stabil karena hutang juga memiliki risiko yaitu semakin tinggi biaya dari hutang maupun ekuitasnya. Kemudian jika sebuah perusahaan mengalami masa-masa sulit dan laba operasi tidak cukup untuk menutupi beban bunga, para pemegang yang harus

menutupi kekurangan tersebut, dan jika mereka tidak melakukannya maka akan terjadi kebangkrutan (Brigham dan Houston, 2006).

Selain itu jika dibandingkan dengan hasil dari *market debt to equity* yaitu rasio yang merupakan perbandingan antara hutang dengan nilai pasar dari ekuitas. Pada pengukuran ini, perusahaan tumbuh dinilai memiliki *market debt to equity* yang lebih rendah, hal ini dapat disebabkan oleh pasar yang menilai tinggi perusahaan tumbuh, yang direpresentasikan dengan harga saham. Berdasarkan hasil, penilaian pasar lebih objektif dibandingkan dengan penilaian menurut nilai buku. Perusahaan yang memiliki nilai pasar yang lebih tinggi dan memiliki kesempatan untuk tumbuh akan mengurangi masalah-masalah agensi yang berasosiasi dengan hutang yang berisiko dalam struktur modalnya (Smith dan Watts, 1992) sehingga akan memiliki nilai *market to debt equity* yang rendah.

Adapun hasil penelitian perusahaan tumbuh memiliki kebijakan pendanaan yang lebih rendah dari perusahaan yang tidak tumbuh adalah Gaver dan Gaver (1993), Kallapur dan Trombley (1999), Subekti dan Kusuma (2000), Fijrijanti dan Hartono (2000),

Prasetyo (2000) serta Jones (2001). Sedangkan hipotesis H1a dan H1b didukung oleh Iswahyuni (2000) menunjukkan tidak ada perbedaan yang signifikan antara perusahaan yang tumbuh dan tidak tumbuh dalam hal pengambilan kebijakan pendanaan (*book debt to equity*).

Penolakan H3a yaitu kebijakan pada *dividend payout ratio* dapat dikarenakan pada masih rendahnya *dividend payout ratio* di Indonesia. Jika dilihat pada Tabel. 6 pada hasil analisis dekriptif DPR di Indonesia tahun 2011-2013 pada perusahaan tumbuh memiliki rata-rata sebesar 0.5319 dengan perusahaan tidak tumbuh sebesar 0.3753. Sedangkan di Singapura DPR tahun 2011-2013 pada perusahaan tumbuh memiliki rata-rata sebesar 1.3325 dengan perusahaan tidak tumbuh sebesar 0.9976. Hasil ini membuktikan teori *free cash flow* bahwa perusahaan yang tumbuh memberikan dividen yang lebih rendah daripada perusahaan yang tidak tumbuh karena laba ditahan yang dihasilkan perusahaan sebagian besar akan dilakukan untuk ekspansi sehingga proporsi pembagian dividen berkurang.

**Perbedaan Kebijakan Dividen Antara Perusahaan Tumbuh dan Tidak Tumbuh di Indonesia dan Singapura**

**Tabel 7. Hasil Uji Mann Whitney pada Dividend Payout Ratio di Indonesia**

Negara	Proksi	Kategori Perusahaan	N	Mean Rank	1-tail sign	Keterangan
Indonesia	<i>Dividend Payout Ratio</i>	Tidak Tumbuh	32	40,34	0,040	P<0.05 Ada Beda
		Tumbuh	37	30,38		
Singapura	<i>Dividend Payout Ratio</i>	Tidak Tumbuh	25	36,95	0,424	P>0.05 Tidak Ada Beda
		Tumbuh	24	30,25		

Sumber: Data sekunder yang diolah, 2015

**Tabel 8. Hasil Uji Mann Whitney pada Dividend Yield di Indonesia**

Negara	Proksi	Kategori Perusahaan	N	Mean Rank	1-tail sign	Keterangan
Indonesia	<i>Dividend Yield</i>	Tidak Tumbuh	42	58,08	0,026	P<0.05 Ada Beda
		Tumbuh	58	45,01		
Singapura	<i>Dividend Yield</i>	Tidak Tumbuh	30	35,62	0,045	P<0.05 Ada Beda
		Tumbuh	31	26,53		

Sumber : Sumber: Data sekunder yang diolah, 2015

Kemudian terlihat bahwa Singapura memiliki rata-rata dividen yang besar dan sama antara perusahaan tumbuh dan tidak tumbuh. Perusahaan tumbuh di Singapura memilih untuk memanfaatkan laba ditahan dan membayarkan dividennya karena terdapat pembebasan pajak dividend pada perusahaan publik di Singapura. Sedangkan jika dibandingkan dengan Indonesia berdasarkan UU No 36/2008 tentang Pajak Penghasilan yang masih ditetapkan sampai tahun 2014 mengatur dividen yang diterima WP OP dalam negeri dikenai PPh 10% dan bersifat final (PPh pasal 17), dividen yang

diterima WP badan dalam negeri atau bentuk usaha tetap dikenai PPh 15% (PPh pasal 23). Sementara itu, dividen yang diterima WP luar negeri selain bentuk usaha tetap dikenai PPh 20% (PPh pasal 26). Menurut Brigham dan Houston (2011), secara tidak langsung pajak mempengaruhi biaya modal dimana penurunan tarif pajak pada dividen membuat saham relatif lebih menarik, dan hal ini menurunkan biaya ekuitas relatif.

Kemudian penerimaan hipotesis 4 a dan b (H4a dan H4b) didasarkan pada *dividend yield* yang diartikan sebagai imbal hasil dividen yaitu rasio

nilai dividen terhadap harga saham. Indonesia dan Singapura memiliki hasil yang sama pada kebijakan dividen yang diukur dengan dividen yield ini, karena pengukuran yang dilakukan pada *dividend yield* menggunakan pembandingan harga saham.

Hasil dividen atas saham merupakan fokus utama dari investor yang tujuan utamanya adalah mendapatkan pengembalian dalam bentuk dividen atas investasinya. Dividen yang rendah pada perusahaan tumbuh dan harga saham yang cenderung meningkat di Indonesia membuat rasio dividen yield pada perusahaan tumbuh lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh, sedangkan perusahaan tidak tumbuh memiliki harga saham yang tinggi namun dividen yang dibayar juga cenderung lebih besar.

Di Singapura walaupun perusahaan tumbuh memiliki *dividend* yang cukup tinggi terhadap laba ditahan, namun jika dividen dibandingkan dengan harga saham perusahaan tumbuh memiliki *dividend yield* yang lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh, hasil dapat

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya, kesimpulan yang dapat diambil dari hasil penelitian ini adalah:

Di Indonesia dan Singapura tidak terdapat perbedaan kebijakan

dikarenakan oleh harga saham pada perusahaan tidak tumbuh cukup tinggi.

Penelitian mengenai kebijakan dividen ini didukung oleh penelitian sebelumnya yaitu oleh Jensen (1986), Gaver dan Gaver (1993), Kallapur dan Trombley (1999), Subekti dan Kusuma (2000), Fijrijannti dan Hartono (2000).

Penelitian yang dilakukan oleh Gaver dan Gaver (1993), Jones (2001) secara spesifik menunjukkan bahwa perusahaan tumbuh memiliki *dividend yield* yang lebih rendah, dibandingkan dengan perusahaan yang tidak tumbuh. Kemudian H3a mengenai *dividend payout ratio* di Singapura didukung oleh penelitian Jones (2001) yaitu *Dividen Payout Ratio* tidak memiliki hasil signifikan pada perusahaan tumbuh dan tidak bertumbuh. Hal ini selaras dengan penelitian Iswahyuni (2000) tidak ada perbedaan yang signifikan antara perusahaan yang tumbuh dan tidak tumbuh dalam hal pengambilan kebijakan dividen yang diukur dengan *dividen payout*.

## **SIMPULAN DAN SARAN**

pendanaan yang diukur dengan *book debt to equity* antara perusahaan tumbuh dan perusahaan tidak tumbuh. Di Indonesia dan Singapura kebijakan pendanaan yang diukur dengan *market debt to equity* pada perusahaan tumbuh

lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh. Di Indonesia, kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend payout ratio* pada perusahaan tumbuh lebih rendah daripada perusahaan tidak tumbuh, sedangkan di Singapura, perusahaan tumbuh kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend payout ratio* tidak memiliki perbedaan dengan perusahaan tidak. Di Indonesia dan Singapura, kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend yield* pada perusahaan tumbuh lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh.

Penelitian ini memiliki keterbatasan-keterbatasan yang sekaligus dapat merupakan arah bagi penelitian yang akan datang antara lain: Data perusahaan manufaktur yang terindikasi listing di SGX hanya sejumlah 92 perusahaan sehingga setelah dilakukan penseleksian sampel representasi perusahaan manufaktur di Singapura adalah sejumlah 30 yang dikalikan dengan tiga tahun periode penelitian sehingga menjadi 90 unit analisis, lebih kecil dari unit analisis perusahaan manufaktur di Indonesia yaitu sebesar 52 perusahaan pada tiga tahun sehingga terdapat 156 unit analisis. Banyak dari hasil pengolahan data menunjukkan data berdistribusi tidak normal dikarenakan oleh banyaknya data rasio yang nilainya tumpang tindih.

Dari hasil temuan yang dijabarkan pada kesimpulan diatas, implikasi manajerial yang dapat diterapkan pada perusahaan adalah dalam hal: Pada kebijakan Pendanaan terbukti bahwa kebijakan pendanaan yang diukur dengan *market debt to equity* lebih bisa menggambarkan hutang terhadap modal perusahaan dimana perusahaan yang tumbuh dalam menerapkan kebijakannya cenderung lebih rendah dari perusahaan tidak tumbuh, artinya hutang yang terdapat pada perusahaan tumbuh dapat ditutupi dengan nilai pasar ekuitas yang lebih besar. Namun proporsi besarnya hutang terhadap nilai buku ekuitas tidak memiliki perbedaan antara perusahaan tumbuh dan tidak tumbuh, besarnya rasio hutang sebaiknya dilakukan untuk perusahaan yang memiliki stabilitas tinggi, karena hutang yang semakin tinggi mengandung resiko yang tinggi, hal ini akan lebih baik digunakan untuk perusahaan yang stabil.

Pada kebijakan dividen di Indonesia, terbukti perusahaan yang tumbuh lebih cenderung membayar dividen lebih rendah dan menahannya untuk di investasikan kembali. Sedangkan perusahaan yang sedang tumbuh di Singapura memilih untuk membayar dividennya. Perusahaan yang sedang tumbuh di Singapura bisa

memanfaatkan pembagian dividen untuk lebih menarik minat investor global, karena dividen tanpa pengurangan pajak akan sampai ke tangan investor dan akan sangat menguntungkan untuk meningkatkan nilai perusahaan. Sedangkan di Indonesia *dividend payout ratio* masih cukup rendah sehingga masih perlu ditingkatkan.

Berdasarkan atas hasil penelitian, saran yang dapat dikemukakan adalah: Bagi investor, dalam melakukan investasi saham dapat mempertimbangkan IOS sebagai pengklasifikasian perusahaan dalam perusahaan yang tumbuh dan tidak tumbuh, karena pengklasifikasian tersebut menentukan kebijakan perusahaan yang nantinya akan mempengaruhi return yang akan diterima investor.

Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini telah menelaah pembahasan mengenai proksi IOS dan mengkaitkannya dengan kebijakan pendanaan dan dividen. Peneliti selanjutnya dapat mengkaitkan IOS dengan kebijakan investasi, biaya riset dan sebagainya sehingga dapat menjadi bahan perbandingan bagi penelitian berikutnya. Penelitian selanjutnya juga dapat dilakukan pada cakupan yang lebih luas lagi seperti ASEAN.

Bagi emiten, perusahaan di Indonesia diharapkan dapat menarik minat investor dengan memberikan nominal yang baik pada dividen yang dibayarkan. Untuk perusahaan tumbuh di Singapura diharapkan dapat memanfaatkan pembebasan pajak dividen untuk menarik minat investor global, namun tetap menguntungkan perusahaan. Adanya ketidaksignifikanan pada kebijakan pendanaan yang diukur dengan *book debt to equity* diharapkan semua perusahaan mampu meningkatkan akuntabilitas laporan keuangannya.

Bagi pembuat kebijakan, Singapura merupakan Negara yang memiliki kapitalisasi pasar terbesar di ASEAN. Padahal Indonesia merupakan pasar riil terbesar di ASEAN. Dengan ini para pembuat kebijakan dapat mendorong ketertinggalan. Contoh kebijakan yang dapat diambil adalah mewajibkan perusahaan untuk membayarkan dividennya, selain itu perlu dilakukan sosialisasi tentang pengetahuan produk pasar modal.

Survei OJK menunjukkan hanya satu orang dari setiap 1.000 penduduk yang menggunakan produk dan jasa pasar modal. Diharapkan masyarakat dapat lebih rasional dalam berinvestasi di pasar modal serta memiliki pengetahuan yang cukup dalam mengenal dunia pasar modal, serta

memiliki kemampuan dalam menghitung modal.  
tingkat imbal hasil dari investasi di pasar

## DAFTAR PUSTAKA

- Abbott, L.J. 2001. Financing, dividend and compensation policies subsequent to a shift in the investment opportunity set. *Managerial Finance*. Vol. 27 No. 3 pp. 31 – 47.
- Adam, T dan V.K. Goyal. 2007. The Investment Opportunity Set And Its Proxy Variables. *Hong Kong Research Grants Council*.
- Ardestani, Rasid, Basiruddin dan Mehri. 2013. Dividend Payout Policy, Investment Opportunity Set and Corporate Financing in Industrial Products Sector of Malaysia. *Journal of Applied Finance and Banking*. Vol.3, No. 1, pp. 123-126.
- Bokpin, J.A.G. 2010. Investment opportunities, corporate finance, and dividend payout policy. *Studies in Economics and Finance*. Vol. 27 No. 3 pp. 180 194
- Brigham, E.F, dan J.F. Houston. 2004. Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Edisi 10, Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Brigham, E.F, dan J.F. Houston. 2011. Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Buku 2 Edisi 11. Jakarta: Penerbit Salemba Empat
- Brigham, E.F, dan I.C. Gapenski. 1996. Intermediate Financial Management. Fifth Edition. New York: The Dryden Press.
- Donaldson, D dan C. Blackorby. 1984: Ethical social index numbers and the measurement of effective tax/ benefit progressivity. *Canadian Journal of Economics*. Vol. 17, pp. 683-94
- Fijrijanti, T dan H. Jogiyanto. 2002. Set Kesempatan Investasi: Konstruksi Proksi dan Analisis Hubungannya dengan Kebijakan Pendanaan dan Dividen. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. 5, No.1: 35-63.
- Fijrijanti, T dan H. Jogiyanto. 2000. Analisis Korelasi Pokok IOS dengan Realisasi Pertumbuhan, Kebijakan Pendanaan dan Dividen. Simposium Nasional Akuntansi III. Pp. 851-877
- Gaver, J.J dan K.M. Gaver (1993) Additional Evidence on the Association Between

- the Investment Opportunity Set and Corporate Financing, Dividend, and Compensation Policies, *Journal of Accounting and Economics*. Vol. 16, No. 1/2/3, pp.125-140.
- Hanafi, M.M. 2012. *Manajemen Keuangan Edisi 1*. Yogyakarta: BPFE
- Horne, J.C.V. 2013. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan. Edisi 13*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Husnan, S dan P. Enny. 1998. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Indarti, K dan M. Y. Ariyanto. 2005. Analisis Kebijakan Dividen, Pendanaan, dan Asimetri Informasi Pada Perusahaan Tumbuh dan Tidak Tumbuh. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi*. Vol. 12, No. 1, pp.115-133.
- Iswahyuni, Y dan L. Suryanto. 2000. Analisis Perbedaan Perusahaan Tumbuh dan Tidak Tumbuh dengan Kebijakan Pendanaan, Deviden, Perubahan Harga Saham dan Volume Perdagangan pada Bursa Efek Jakarta dengan pendekatan Asosiasi Proksi Investment Opportunity Set (IOS). *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*, Vol 9, No 2.pp.120-148.
- Jensen, M. C. 1986. Agency Cost of Free Cash Flow, Corporate Finance, And Takeovers. *American Economic Review*. Vol. 76, No. 2: 323- 329.
- Jogiyanto, H. 2000. *Teori portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE
- Jones, S dan R. Sharma, 2001. The association between the investment opportunity set and corporate financing and dividend decisions: some Australian evidence. *Managerial Finance*. Vol. 27 No. 3 pp. 48 – 64
- Kallapur, S. dan M.A. Trombley. 1999. The Association Between Investment Opportunity Set Proxies and Realized Growth, *Journal of Business Finance and Accounting*. Vol. 26, pp.505-519.
- Kallapur, S. dan M.A. Trombley. 2001. The Investment Opportunity Set: Determinants, Consequences and Measurement. *Journal of Managerial Finance*. Vol 27, No. 3.
- Keown, A., J. Scott, J. David., J.D. Martin dan P.J. William, 2001. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Penerbit Salemba Empat, Jakarta.
- Kusuma, J. R. 2008. *Investment Opportunity Set (IOS) dan Realisasi Pertumbuhan Perusahaan*

- dalam Menerapkan Kebijakan Pendanaan dan Kebijakan Dividen: Studi Kasus pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (2004-2007)”. Thesis. Depok : Universitas Indonesia.
- Miller, M. dan K. Rock. 1985. Dividend Policy under Asymmetric Information. *Journal of Finance*. Vol. 40, hal. 1031-1051.
- Myers, S.C. 1997. Determinants of Corporate Borrowing. *Journal of Financial Economics* Vol. 5, pp. 147-175
- Myers, S.C., and N.S. Majluf, Corporate Financing and Investment Decision When Firms Have Information that Investors Do Not Have, *Journal of Financial Economics*. Vol. 13, pp. 187-121
- Prasetyo, A. 2000.”Asosiasi antara Investment Opportunity Set (IOS), dengan Kebijakan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Beta dan Perbedaan Reaksi Pasar: Bukti Empiris dari Bursa Efek Jakarta.”*Simposium Nasional Akuntansi III*. pp.878-905.
- Rahayu, E. Saatnya Asean Memberi Sinyal investor untuk Berinvestasi. 10 April 2012. <http://swa.co.id/corporate/corporate-action/saatnya-asean-memberi-sinyal-investor-untuk-berinvestasi-2>.
- Ririn, A. Kapitalisasi Pasar Modal Ketiga Terbawah di Asia-Pasifik. 24 Oktober 2014. <http://koran.tempo.co/kontan/2014/10/24/325504/Kapitalisasi-Pasar-Modal-Ketiga-Terbawah-di-Asia-Pasifik>
- Rokhayati, I. 2005. Analisis Hubungan *Investment Opportunity Set* (IOS) Dengan Realisasi Pertumbuhan Serta Perbedaan Perusahaan Yang Tumbuh dan Tidak Tumbuh Terhadap Kebijakan Pendanaan dan Dividen Di Bursa Efek Jakarta. Vol. 1 No. 2, pp.41-60.
- Skinner, D.J. 1993. Asset Structure, Financing Policy and Accounting Choice: Preliminary Evidence, *Journal of Accounting and Economics* Vol 16, pp.407-446.
- Smith, C.W. dan R.L. Watts. 1992. The Investment Opportunity Set and Corporate Financing, Dividend Compensation Policies. *Journal of Financial Economics* Vol. 33, pp.263-292.
- Sriwardany. 2006. Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Kebijakan Struktur Modal dan Dampaknya terhadap perubahan Harga Saham pada perusahaan

- Manufaktur. Thesis.  
Medan : Universitas  
Sumatera Utara.
- Subekti, I dan I. W. Kusuma.  
2000. Asosiasi antara Set  
Kesempatan Investasi  
dengan kebijakan  
Pendanaan dan Dividen  
Perusahaan, serta  
implikasinya pada  
perubahan Harga Saham.  
Simposium Nasional  
Akuntansi III. pp. 820-  
850
- Suliyanto. 2005. Analisis Data  
Dalam Aplikasi  
Pemasaran. Bogor :  
Ghalia Indonesia.
- Sundjaja, R dan I. Barlian. 2002.  
Manajemen Keuangan  
Dua. Edisi Ketiga.  
Jakarta: PT Prenhallindo.
- Tandelilin, E. 2011. Analisis  
Investasi dan Manajemen  
Portofolio Edisi 1.  
Yogyakarta : BPF,
- Wibowoputra, A.S. 2013.  
Pengaruh *Leverage* dan  
*Growth Opportunities*  
terhadap Kebijakan  
Dividen Perusahaan  
Manufaktur yang *Go  
Public* di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2009-  
2011. *Journal Widya  
Mandala Catholic  
University Surabaya*



**PERSEPSI MAHASISWA AKUNTANSI TERHADAP PEMILIHAN KARIER  
(STUDI KASUS PADA MAHASISWA S1 AKUNTANSI REGULER PERGURUAN  
TINGGI NEGERI DAN SWASTA DI KOTA PURWOKERTO)**

**Atiek Sri Purwati<sup>1</sup>  
Yeni Yunita Sari**

***Abstract***

*This research aims to determine the factors that influence accounting student perception for career selection and determine the dominant factors that influence accounting student perception for career selection. The research is a quantitative research by using survey method in collecting data. The questionnaire distributed to 90 respondents who are undergraduate accounting student of public and private universities in Purwokerto. The data analysis technique is exploratory factor analysis.*

*The results of analysis data shows that there are three factors formed that influence accounting student perception for career selection namely consideration factor of labor market, work environment, and professional educator. The dominant factor that influence accounting student perception for career selection is consideration factor of labor market.*

**Keywords:** *Career selection, exploratory factor analysis, consideration factor of labor market, factor of work environment, factor of professional educator.*

---

<sup>1</sup> Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Dunia bisnis di Indonesia saat ini mengalami perkembangan yang sangat pesat. Pesatnya perkembangan dunia bisnis tersebut berdampak pada terbentuknya lapangan pekerjaan yang beragam untuk angkatan kerja. Salah satu yang tergolong dalam angkatan kerja adalah sarjana ekonomi khususnya dari jurusan akuntansi.

Menurut Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003), perkembangan dalam dunia bisnis harus selalu direspon oleh sistem pendidikan tinggi agar dapat menghasilkan lulusan bidang akuntansi yang berkualitas dan siap pakai di dunia kerja. Perguruan tinggi baik negeri maupun swasta yang mencetak lulusan dalam bidang akuntansi dituntut untuk tidak hanya menguasai kemampuan di bidang akademik, tetapi juga harus mempunyai kemampuan *soft skill*.

Pendidikan bidang akuntansi pada perguruan tinggi bertujuan untuk menghasilkan lulusan yang memenuhi standar kualitas, yang nantinya para lulusan tersebut dapat menjadi tenaga ahli yang siap menghadapi keadaan praktik akuntansi dan sebagai pekerja

intelektual (*knowledge worker*) yang dapat memberikan dukungan pada pekerja intelektual lainnya. Para lulusan ini berusaha membekali dirinya dengan pengetahuan-pengetahuan yang terus menerus berkembang dan diharapkan dapat mengantisipasi perubahan-perubahan yang terjadi di masa datang.

Pemilihan karier merupakan suatu proses atau aktivitas individu dalam usaha mempersiapkan diri untuk memasuki karier yang berhubungan dengan pekerjaan melalui suatu rangkaian proses kegiatan yang terarah dan sistematis (Dwi dan Setiawan, 2012). Pemilihan karier bagi mahasiswa jurusan akuntansi merupakan tahap awal dari pembentukan karier setelah menyelesaikan kuliah. Ada beberapa tantangan yang akan dihadapi mahasiswa dalam menentukan karier seperti ketidakpastian karier, pengaksesan informasi dan program pengembangan karier, tantangan-tantangan ekonomi dan teknologi, serta tantangan-tantangan sosial dan budaya.

Umumnya, keinginan mahasiswa jurusan akuntansi adalah menjadi seorang profesional dalam

bidang akuntansi. Terdapat empat bidang pekerjaan akuntan yang dapat digeluti oleh lulusan akuntansi, yaitu akuntan publik, akuntan perusahaan, akuntan pendidik, dan akuntan pemerintah (Soemarso, 2004). Namun kenyataannya, kapasitas pada profesi akuntan tidak dapat menerima semua lulusan sarjana dari jurusan akuntansi yang begitu banyak setiap tahunnya. Akibatnya, banyak di antara mereka yang menganggur atau melakukan pekerjaan yang tidak sesuai dengan bidang dan derajat pendidikannya.

Pada dasarnya, pilihan karier merefleksikan minat, kepribadian, kemampuan, dan latar belakang pengetahuan seseorang. Seseorang mencari karier yang dapat memberinya kesempatan untuk menggunakan keterampilan dan kemampuannya, serta mengekspresikan sikap dan nilai hidupnya. Seseorang akan merasa cocok dengan pilihan kariernya, jika pilihan tersebut dapat memenuhi apa yang ia inginkan dan sesuai dengan minat serta kemampuan yang dimilikinya.

Pada umumnya, persepsi mahasiswa dalam pemilihan karier dipengaruhi oleh pengetahuan

pribadi atau personal, mengenai bagaimana lingkungan kerjanya, informasi-informasi yang diperoleh dari lulusan atau alumni terdahulu, keluarga atau kerabat dekat, dosen, dan tak terkecuali *text book* yang dibaca atau digunakan oleh mahasiswa tersebut (Wany, 2011).

Untuk membuat pilihan karier, seseorang mencari informasi mengenai berbagai macam alternatif profesi, membentuk persepsi atas suatu profesi berdasarkan preferensinya, dan kemudian mencari tahu apakah ia cocok dengan profesi tersebut (Dwi dan Setiawan, 2012).

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003) tentang persepsi mahasiswa akuntansi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi pemilihan karier pada mahasiswa yang berada di tahun ketiga perguruan tinggi negeri dan swasta yang ada di Jakarta, Yogyakarta, dan Surakarta menunjukkan tidak terdapat perbedaan pandangan pemilihan karier yang ditinjau dari faktor nilai-nilai sosial dan personalitas. Berbeda dengan penelitiannya, penelitian ini dilakukan pada mahasiswa akuntansi reguler

perguruan tinggi negeri dan swasta di Kota Purwokerto, yaitu pada mahasiswa akuntansi Universitas Jenderal Soedirman dan Universitas Muhammadiyah Purwokerto dengan menggunakan sebelas variabel yang akan diuji menggunakan analisis faktor, yaitu variabel peran gender, kepribadian, keluarga dan teman, pendidik profesional, pertimbangan pasar kerja, penghargaan finansial, nilai intrinsik pekerjaan, lingkungan kerja, pelatihan profesional, pengakuan profesional, dan nilai-nilai sosial.

### B. Perumusan Masalah

1. Faktor-faktor apakah yang memengaruhi persepsi mahasiswa akuntansi terhadap pemilihan karier?
2. Faktor apakah yang dominan memengaruhi persepsi mahasiswa akuntansi terhadap pemilihan karier?

### C. Tujuan Penelitian

4. Untuk mengetahui faktor-faktor yang memengaruhi persepsi mahasiswa akuntansi terhadap pemilihan karier.
5. Untuk mengetahui faktor yang dominan memengaruhi persepsi mahasiswa akuntansi terhadap pemilihan karier.

### D. Manfaat Penelitian

1. Bagi lembaga atau perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan mengenai keinginan dan ekspektasi calon pekerja dalam memilih kariernya.
2. Bagi akademisi, penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam menyusun metode pembelajaran.
3. Bagi mahasiswa, penelitian ini diharapkan sebagai pertimbangan tentang pemilihan karier.

## MODEL PENELITIAN



## METODE PENELITIAN DAN TEKNIK ANALISIS DATA

### A. Metode Penelitian

#### 1. Jenis Penelitian

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Penelitian kuantitatif adalah penelitian yang lebih berdasarkan pada data yang

dapat dihitung untuk menghasilkan penaksiran kuantitatif yang kokoh (Umar, 2003).

## 2. Lokasi Penelitian

Lokasi penelitian ini berada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman (UNSOED) dan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto (UMP).

## 3. Objek Penelitian

Objek penelitian ini adalah pemilihan karier mahasiswa akuntansi perguruan tinggi negeri dan swasta di Kota Purwokerto.

## 4. Populasi dan Sampel

### a. Populasi

Populasi dalam penelitian ini adalah mahasiswa program strata satu jurusan akuntansi reguler perguruan tinggi negeri dan swasta di Kota Purwokerto (Universitas Jenderal Soedirman dan Universitas Muhammadiyah Purwokerto).

### b. Sampel

Sampel dalam penelitian ini dipilih dengan menggunakan teknik *simple random sampling*. Menurut Sugiyono (2009), *simple random sampling* ialah “dikatakan *simple* (sederhana)

karena pengambilan anggota sampel dari populasi dilakukan secara acak tanpa memperhatikan strata yang ada dalam populasi itu”.

Perhitungan jumlah sampel menggunakan rumus *Slovin* (Sevilla, 1994 dalam Umar 2003), sebagai berikut:

$$n = \frac{N}{1 + Ne^2}$$

Ket.:

n = ukuran sampel

N = ukuran populasi

e = batas toleransi kesalahan (*error tolerance*).

Perhitungan jumlah sampel :

$$n = \frac{884}{1 + 884(10\%)^2}$$

$$n = \frac{884}{1 + 8,84}$$

n = 89,84 dibulatkan menjadi 90.

Penentuan jumlah sampel untuk masing-masing perguruan tinggi adalah sebagai berikut:

**Tabel 1. Penentuan Jumlah Sampel**

Perguruan Tinggi	Mahasiswa		
	Jumlah	%	Sampel
UNSOED	467	53	48
UMP	417	47	42
<b>Jumlah</b>	<b>884</b>	<b>100</b>	<b>90</b>

Sumber: Data sekunder yang diolah kembali

## 5. Sumber Data

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data primer. Data primer yaitu data yang didapat dari sumber pertama baik dari individu atau perseorangan, seperti hasil wawancara dan pengisian kuesioner yang merupakan jawaban dari responden (Umar, 2003).

## 6. Metode Pengumpulan Data

Pengumpulan data dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode survei berupa: (a) Kuesioner, (b) Wawancara,

### **Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel**

#### 1) Peran Gender

Perbedaan ini berdampak pada kehidupan yang dijalani oleh laki-laki dan perempuan (Mastuti dan Rinusu, 2007).

Peran gender diukur dengan tiga indikator yang digunakan Ramdani dan Zulaikha (2013), terdiri dari hak dan kewajiban laki-laki dan perempuan dalam dunia kerja, jaminan dalam kenaikan jabatan atau pangkat berdasarkan gender, dan ruang lingkup pekerjaan

yang terbatas antara laki-laki dan perempuan.

#### 2) Kepribadian

Kepribadian adalah keseluruhan cara di mana seseorang bereaksi dan berinteraksi dengan individu lain. Kepribadian dapat digambarkan sebagai sifat-sifat yang ditunjukkan oleh seseorang (Sunyoto dan Burhanudin, 2015).

Indikator yang berhubungan dengan faktor kepribadian terdiri dari sikap, motivasi, keterampilan, bakat, dan minat dalam pemilihan karier (Wany, 2011).

#### 3) Keluarga dan Teman

Keluarga dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (2008) adalah ibu, bapak dengan anak-anaknya, dan sanak saudara. Sedangkan teman dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (2008) adalah kawan atau sahabat.

Keluarga dan teman diukur dengan indikator yang dimodifikasi dari penelitian Purwanta (2012) dan Khakimah (2012), terdiri dari dukungan orang tua, latar

belakang sosial ekonomi, cara orang tua mendidik, keadaan teman-teman sebaya, sifat dan sikap teman, serta tujuan dan nilai-nilai dari kelompok.

#### 4) Pendidik Profesional

##### Undang-Undang

Republik Indonesia Nomor 14 Tahun 2005 Tentang Guru dan Dosen, pada pasal 1 poin 1, disebutkan bahwa dosen adalah pendidik profesional dan ilmuwan dengan tugas utama mentransformasikan, mengembangkan, dan menyebarkan ilmu pengetahuan, teknologi, dan seni melalui pendidikan, penelitian, dan pengabdian kepada masyarakat.

Pendidik profesional dalam pemilihan karier, terdiri dari dorongan dan informasi dari pihak dosen.

#### 5) Pertimbangan Pasar Kerja

Pertimbangan pasar kerja berhubungan dengan tersedianya lapangan pekerjaan dan keamanan kerja (Dessler, 1994). Pertimbangan pasar kerja diukur dengan tiga indikator yang dikembangkan dari penelitian Rahayu,

Sudaryono, dan Setiawan (2003) yaitu keamanan kerja yang lebih terjamin (tidak mudah PHK), kemudahan mengakses lowongan pekerjaan, dan pekerjaan yang memberikan pilihan jenis pekerjaan yang luas.

#### 6) Penghargaan Finansial

Penghargaan finansial merupakan sesuatu yang diterima sebagai pengganti kontribusi jasa karyawan pada perusahaan (Veithzal, 2005). Penghargaan finansial diukur dengan empat indikator yang dikembangkan dari penelitian Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003), terdiri dari penghargaan finansial atau gaji awal yang tinggi, potensi kenaikan penghargaan finansial yang diterima sesuai dengan tingkat kesulitan pekerjaan, tersedianya dana pensiun, dan tersedianya fasilitas-fasilitas lain seperti rumah dinas dan kendaraan dinas.

#### 7) Nilai Intrinsik Pekerjaan

Nilai intrinsik pekerjaan berhubungan dengan kepuasan yang dirasakan

oleh individu ketika melakukan pekerjaan sehingga terdapat hubungan langsung antara pekerjaan dan penghargaan. Pengukuran variabel ini menggunakan empat indikator, yaitu tantangan intelektual, suasana kerja dinamis, tuntutan kreativitas, dan pemberian kebebasan dalam penyelesaian tugas (Gibson, Ivancevich, dan Donnelly, 1997).

#### 8) Lingkungan Kerja

Lingkungan kerja adalah segala sesuatu yang ada di sekitar para pekerja dan yang dapat memengaruhinya dalam menjalankan tugas-tugas yang dibebankan (Nitisemito, 1982). Lingkungan kerja diukur dengan lima indikator yang digunakan Merdekawati dan Sulistyawati (2011), yaitu pekerjaan rutin, pekerjaannya lebih menantang, sering lembur, tingkat kompetisi antar karyawan tinggi, dan ada tekanan kerja untuk mencapai hasil yang sempurna.

#### 9) Pelatihan Profesional

Pelatihan adalah suatu proses di mana orang-orang mencapai kemampuan tertentu untuk membantu mencapai tujuan organisasi (kemampuan sumber daya manusia yang multitalenta akan menguntungkan perusahaan) (Mathis dan Jackson, 2002). Pelatihan profesional diukur dengan empat indikator yang dikembangkan oleh Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003) yaitu pelatihan sebelum mulai bekerja, pelatihan kerja rutin, pelatihan profesional, dan pengalaman kerja.

#### 10) Pengakuan Profesional

Pengakuan profesional berhubungan dengan hal-hal mengenai pengakuan terhadap prestasi. Pengakuan terhadap prestasi ini dikategorikan sebagai penghargaan yang tidak berwujud finansial (Dessler, 1994). Pengakuan profesional diukur dengan empat indikator yang digunakan oleh Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003), yaitu kesempatan untuk

berkembang, memerlukan keahlian khusus untuk mencapai sukses, banyak cara naik pangkat, dan ada pengakuan apabila prestasi.

#### 11) Nilai-nilai Sosial

Nilai sosial menunjukkan nilai seseorang yang dilihat dari sudut pandang orang-orang yang ada di sekitar lingkungannya (Kreitner dan Angelo, 2003). Nilai-nilai sosial diukur dengan delapan indikator yang dikembangkan dari penelitian Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003) dan Ramdani dan Zulaikha (2013), terdiri dari gengsi pekerjaan di mata orang lain, kepuasan pribadi, kesempatan untuk berinteraksi dengan orang lain, perhatian terhadap perilaku individual, kesempatan untuk melakukan kegiatan sosial, kesempatan untuk menjalankan hobi, kesempatan untuk melakukan ibadah atau ritual keagamaan, dan adanya kesempatan untuk bekerja dengan bidang ahli yang lain.

Setiap pernyataan dari variabel yang diteliti diukur menggunakan skala *Likert* dan masing-masing butir pernyataan diberi skor 1 sampai 5. Alternatif jawaban pada setiap pernyataan adalah sebagai berikut:

**Tabel 2. Alternatif Jawaban Setiap Pernyataan**

Alternatif Jawaban	Skor Jawaban
Sangat Setuju (SS)	5
Setuju (S)	4
Ragu-ragu (RR)	3
Tidak Setuju (TS)	2
Sangat Tidak Setuju (STS)	1

#### 12) Pemilihan Karier Mahasiswa Akuntansi

Akuntan di Indonesia berada dalam sebuah organisasi profesi yang disebut Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) berdiri pada tahun 1957 dan beranggotakan akuntan dari berbagai bidang yang terbagi dalam empat kategori, yaitu akuntan publik, akuntan perusahaan, akuntan pemerintah, dan akuntan pendidik (Rohmatullah, Herawati, dan Sulindawati, 2014). Selain akuntan publik, akuntan perusahaan, akuntan pendidik, dan akuntan

pemerintah, pada penelitian ini ditambah dengan satu kategori, yaitu karier nonakuntan, sebagaimana diuraikan berikut ini: (1) Akuntan publik adalah akuntan yang bekerja di Kantor Akuntan Publik (KAP) dan merupakan profesi akuntansi yang melalui Ujian Sertifikasi Akuntan Publik (USAP). (2) Akuntan perusahaan adalah akuntan yang bekerja pada suatu unit organisasi atau perusahaan. (3) Akuntan pendidik adalah akuntan yang bekerja di lembaga pendidikan sebagai tenaga pengajar. (4) Akuntan pemerintah adalah akuntan yang bekerja di instansi pemerintah, seperti departemen-departemen, Badan Pengawas Keuangan dan Pembangunan (BPKP), Badan Pemeriksa Keuangan (BPK), dan Dirjen Pajak. (5) Karier di luar akuntan publik, akuntan perusahaan, akuntan pendidik, dan akuntan pemerintah.

## B. Teknik Analisis Data

### 1. Uji Kualitas Data

#### a. Uji Validitas

Uji validitas digunakan untuk mengukur sah atau valid tidaknya suatu kuesioner. Suatu kuesioner dikatakan valid jika melakukan apa yang seharusnya dilakukan dan mengukur apa yang seharusnya diukur (Suliyanto, 2005).

Validitas data diukur dengan membandingkan  $r_{hitung}$  dengan  $r_{tabel}$ , di mana:

- Apabila  $r_{hitung} > r_{tabel}$  (pada taraf signifikansi 5%), maka dapat dikatakan kuesioner valid.
- Apabila  $r_{hitung} \leq r_{tabel}$  (pada taraf signifikansi 5%), maka dapat dikatakan kuesioner tidak valid.

#### b. Uji Reliabilitas

Uji reliabilitas digunakan untuk mengukur sejauh mana hasil suatu pengukuran dapat dipercaya. Jika hasil pengukuran yang dilakukan berulang menghasilkan hasil yang relatif sama, pengukuran tersebut dianggap memiliki tingkat reliabilitas yang baik (Suliyanto, 2005). Pernyataan-pernyataan yang digunakan untuk mengukur suatu variabel dikatakan *reliable*

jika nilai *Cronbach's Alpha* > 0,60.

## 2. Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif digunakan untuk memberikan gambaran atau deskripsi suatu data. Ukuran-ukuran yang digunakan antara lain nilai rata-rata (*mean*), maksimum, minimum, dan standar deviasi dari data penelitian (Ghozali, 2013).

## 3. Transformasi Data

Penelitian ini menggunakan data ordinal. Data dalam analisis faktor minimal adalah interval, sehingga data ordinal harus ditransformasikan menjadi data interval dengan menggunakan *methode of successive interval* (Suliyanto, 2005).

## 4. Analisis Faktor

Analisis faktor adalah suatu teknik untuk menganalisis tentang saling ketergantungan (*interdependence*) dari beberapa variabel secara simultan dengan tujuan untuk menyederhanakan dari bentuk hubungan antara beberapa variabel yang diteliti menjadi sejumlah faktor yang lebih sedikit daripada variabel yang diteliti (Suliyanto, 2005).

Analisis faktor eksploratori digunakan sebagai analisis data dalam penelitian ini. Tahapan dalam melaksanakan analisis faktor eksploratori mengacu kepada Suliyanto (2005):

### a. Membuat Matriks Korelasi

Proses analisis faktor didasarkan pada matriks korelasi antara variabel yang satu dengan variabel yang lain, untuk memperoleh analisis faktor yang semua variabelnya harus berkorelasi. Uji statistik yang digunakan untuk mengetahui kecukupan sampel adalah *Kaiser-Mayer-Olkin* (KMO). Nilai KMO dianggap cukup untuk dapat dilakukan analisis faktor, apabila nilai KMO sama atau lebih besar dari 0,5.

### b. Penentuan Jumlah Faktor

Pada tahap ini akan dilakukan ekstraksi pada variabel yang mempunyai nilai MSA sama atau lebih besar dari 0,5 sehingga menjadi satu atau beberapa faktor. Metode yang digunakan adalah *principal component analysis*. *Principal component analysis* merupakan model dalam

analisis faktor yang tujuannya untuk melakukan prediksi terhadap sejumlah faktor yang dihasilkan.

**c. Rotasi Faktor**

Hasil dari ekstraksi faktor dalam matriks faktor mengidentifikasi hubungan antarfaktor dan variabel individual, namun dalam faktor-faktor tersebut banyak variabel yang berkorelasi sehingga sulit untuk diinterpretasikan. Melalui rotasi faktor, matriks faktor ditransformasikan ke dalam matriks yang lebih sederhana sehingga mudah untuk diinterpretasikan.

Rotasi faktor dalam penelitian ini dilakukan dengan metode rotasi *varimax*. Metode ini berusaha meminimumkan (membuat sedikit mungkin) banyaknya variabel dengan muatan tinggi (*high loading*) pada satu faktor, dengan demikian memudahkan pembuatan interpretasi mengenai faktor.

**d. Interpretasi Faktor**

Interpretasi faktor dilakukan dengan mengklasifikasikan variabel

berdasarkan *factor loading* minimum 0,4 dan memberikan nama pada faktor yang terbentuk. Menurut Suliyanto (2005) untuk menamai faktor yang telah terbentuk dalam analisis faktor dapat dilakukan dengan dua cara, yaitu:

- 1) Memberikan nama faktor yang dapat mewakili nama-nama variabel yang membentuk faktor tersebut.
- 2) Memberikan nama faktor berdasarkan variabel yang memiliki nilai *factor loading* tertinggi.

**e. Uji Model *Fit* (Ketepatan Model)**

Uji model *fit* (ketepatan model) dilakukan untuk mengetahui apakah faktor-faktor yang terbentuk berdasarkan analisis faktor benar-benar telah valid. Terdapat dua cara untuk menguji model *fit* (ketepatan model), yaitu:

- 1) Dengan membagi sampel awal menjadi dua sama besarnya. Kemudian sampel yang telah dibagi

- dua dianalisis satu per satu.
- 2) Dengan melihat nilai perbandingan antara *observed correlation* dengan *reproduced correlations*.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### A. Gambaran Umum Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada mahasiswa S1 Jurusan Akuntansi Universitas Jenderal Soedirman (UNSOED) dan Universitas Muhammadiyah Purwokerto (UMP) di Kota Purwokerto yang berjumlah 884 mahasiswa.

Pengumpulan data dilakukan melalui pendistribusian kuesioner dan wawancara secara langsung dengan mendatangi lokasi responden, baik itu di dalam maupun di luar kampus UNSOED dan UMP yang disesuaikan dengan kesediaan responden.

**Tabel 3. Pendistribusian Kuesioner**

Perguruan Tinggi	Kuesioner Didistribusikan	Kuesioner Kembali	Kuesioner Dapat Diolah
UNSOED	48	48	48
UMP	42	42	42
<b>Jumlah</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

Sumber: Data primer yang diolah

Pendistribusian serta pengembalian kuesioner

dilaksanakan dengan jangka waktu mulai dari 28 April sampai dengan 01 Juni 2015. Jumlah kuesioner yang didistribusikan kepada responden sebanyak 90 kuesioner dan yang kembali sebanyak 90 kuesioner. Dengan demikian, nilai tingkat pengembalian kuesioner (*response rate*) adalah 100%.

### B. Demografi Responden

Karakteristik responden yang dianalisis dalam penelitian ini meliputi jenis kelamin, usia, dan tahun angkatan mahasiswa akuntansi, yang disertai dengan deskripsi responden berdasarkan jenis karier yang dipilih.

**Tabel 4. Karakteristik Responden**

Keterangan	Kriteria	Frek.	%
Jenis kelamin	Laki-laki	28	31
	Perempuan	62	69
<b>Jumlah</b>		<b>90</b>	<b>100</b>
Usia (Tahun)	≤20	50	56
	>20	40	44
<b>Jumlah</b>		<b>90</b>	<b>100</b>
Th. Angkatan	2011	20	22
	2012	25	28
	2013	16	18
	2014	29	32
<b>Jumlah</b>		<b>90</b>	<b>100</b>

Sumber: Data primer yang diolah

**Tabel 5. Distribusi Pilihan Karier**

Jenis Karier	Frek.	%
Akuntan Publik	14	16
Akuntan Perusahaan	18	20

Akuntan Pendidik	3	3
Akuntan Pemerintah	48	53
Lain-lain	7	8
<b>Jumlah</b>	<b>90</b>	<b>100</b>

Sumber: Data primer yang diolah

### C. Pemilihan Karier Berdasarkan Demografi Responden

#### 1) Pemilihan Karier Berdasarkan Asal Perguruan Tinggi

Sebagian besar mahasiswa akuntansi perguruan tinggi negeri (UNSOED) memilih karier akuntan pemerintah sebanyak 24 responden dengan persentase 50% dan mahasiswa akuntansi perguruan tinggi swasta (UMP) sebanyak 24 responden dengan persentase 57%. Jumlah mahasiswa akuntansi perguruan tinggi negeri dan swasta di Kota Purwokerto yang memilih karier sebagai akuntan pemerintah adalah sebanyak 48 dari 90 responden dengan rata-rata persentase 53%.

#### 2) Pemilihan Karier Berdasarkan Kriteria Jenis Kelamin

Pemilihan karier mahasiswa akuntansi perguruan tinggi negeri (UNSOED) dan swasta (UMP) di Kota Purwokerto berdasarkan kriteria jenis kelamin, yaitu sebagian besar mahasiswa yang berjenis kelamin laki-laki

memilih karier akuntan pemerintah sebanyak 13 dari 28 responden dengan persentase 14% dari 31%. Mahasiswa yang berjenis kelamin perempuan memilih karier akuntan pemerintah sebanyak 35 dari 62 responden dengan persentase 39% dari 69%.

#### 3) Pemilihan Karier Berdasarkan Kriteria Usia.

Pemilihan karier mahasiswa akuntansi perguruan tinggi negeri (UNSOED) dan swasta (UMP) di Kota Purwokerto berdasarkan kriteria usia, yaitu sebagian besar mahasiswa yang berusia  $\leq 20$  tahun memilih karier akuntan pemerintah sebanyak 28 dari 50 responden dengan persentase 31% dari 56%. Mahasiswa yang berusia  $>20$  tahun memilih karier akuntan pemerintah sebanyak 20 dari 40 responden dengan persentase 22% dari 44%.

#### 4) Pemilihan Karier Berdasarkan Kriteria Tahun Angkatan

Pemilihan karier mahasiswa akuntansi perguruan tinggi negeri (UNSOED) dan swasta (UMP) di Kota Purwokerto berdasarkan kriteria tahun angkatan, yaitu sebagian besar mahasiswa angkatan 2011 memilih karier

akuntan pemerintah sebanyak 11 dari 20 responden dengan persentase 12% dari 22%. Mahasiswa angkatan 2012 memilih karier akuntan perusahaan sebanyak 11, persentase 12% dan akuntan pemerintah sebanyak 11, persentase 12% dari 25 responden dengan persentase 28%. Mahasiswa angkatan 2013 memilih karier akuntan pemerintah sebanyak 10 dari 16 responden dengan persentase 11% dari 18%. Mahasiswa angkatan 2014 memilih karier akuntan pemerintah sebanyak 16 dari 29 responden dengan persentase 18% dari 32%.

#### **D. Analisis Data**

##### **1. Uji Kualitas Data *Pilot Test***

Sebelum penelitian, dilakukan *pilot test* dengan tujuan untuk meyakinkan bahwa item-item kuesioner telah mencukupi, benar menurut responden, dan untuk penilaian reliabilitas awal dari skala-skala (Jogiyanto, 2011).

##### **a. Uji Validitas**

Berdasarkan output *SPSS 16.0 for Windows* untuk hasil pengujian validitas data *pilot test*, diketahui bahwa nilai  $r_{hitung}$  untuk

semua item pernyataan lebih besar dari  $r_{tabel}$  sebesar 0,297 pada derajat kepercayaan sebesar 95%. Dengan demikian, seluruh item pernyataan pada kuesioner dinyatakan valid.

##### **b. Uji Reliabilitas**

Uji reliabilitas dilakukan dengan teknik *Cronbach's Alpha*, di mana suatu instrumen penelitian dinyatakan reliabel apabila nilai *Cronbach's Alpha* lebih besar dari 0,60 (Suliyanto, 2005). Berdasarkan output *SPSS 16.0 for Windows*, diketahui bahwa nilai *Cronbach's Alpha* dari semua variabel lebih besar dari 0,60. Hal ini menunjukkan bahwa seluruh item pernyataan instrumen penelitian dikatakan reliabel.

##### **2. Uji Kualitas Data Penelitian**

##### **a. Uji Validitas**

Berdasarkan output *SPSS 16.0 for Windows* untuk pengujian validitas data penelitian, diketahui bahwa nilai  $r_{hitung}$  untuk semua item pernyataan lebih besar dari  $r_{tabel}$  sebesar 0,207 pada derajat kepercayaan sebesar 95%. Dengan demikian seluruh item pernyataan pada kuesioner dinyatakan valid.

### c. Uji Reliabilitas

Berdasarkan output *SPSS 16.0 for Windows*, diketahui bahwa nilai *Cronbach's Alpha* dari semua variabel lebih besar dari 0,60. Hal ini menunjukkan bahwa seluruh item pernyataan instrumen penelitian dikatakan reliabel.

### 3. Analisis Statistik Deskriptif

Berdasarkan hasil uji statistik deskriptif pada lampiran 1, dapat diketahui bahwa:

Hasil statistik deskriptif untuk variabel peran gender diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 1, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 3,10 (dibulatkan menjadi 3), dan standar deviasi sebesar 0,81. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai hak dan kewajiban laki-laki dan perempuan dalam dunia kerja, jaminan dalam kenaikan jabatan atau pangkat berdasarkan gender, dan ruang lingkup pekerjaan yang terbatas pada skala 3 (ragu-ragu) dan tergolong sedang.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel kepribadian diperoleh skor jawaban minimum

(terendah) sebesar 3, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 4,09 dan standar deviasi sebesar 0,47. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai sikap, motivasi, keterampilan, bakat, dan minat terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel keluarga dan teman diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 2, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 3,41 (dibulatkan menjadi 3), dan standar deviasi sebesar 0,73. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai dukungan orang tua, latar belakang sosial ekonomi, cara orang tua mendidik, keadaan teman-teman sebaya, sifat dan sikap teman, serta tujuan dan nilai-nilai dari kelompok terhadap pemilihan karier berada pada skala 3 (ragu-ragu) dan tergolong sedang.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel pendidik

profesional diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 1, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 2,89 (dibulatkan menjadi 3), dan standar deviasi sebesar 0,95. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai dorongan dan informasi dari pihak dosen terhadap pemilihan karier berada pada skala 3 (ragu-ragu) dan tergolong sedang.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel pertimbangan pasar kerja diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 3, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 4,02 (dibulatkan menjadi 4), dan standar deviasi sebesar 0,60. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai keamanan kerja yang lebih terjamin (tidak mudah PHK), kemudahan mengakses lowongan pekerjaan, dan pekerjaan yang memberikan pilihan jenis pekerjaan yang luas terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel penghargaan finansial diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 3, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 4,27 (dibulatkan menjadi 4), dan standar deviasi sebesar 0,68. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai penghargaan finansial atau gaji awal yang tinggi, potensi kenaikan penghargaan finansial yang diterima sesuai dengan tingkat kesulitan pekerjaan, tersedianya dana pensiun, dan tersedianya fasilitas-fasilitas lain seperti rumah dinas dan kendaraan dinas terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel nilai intrinsik pekerjaan diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 2, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 3,91 (dibulatkan menjadi 4), dan standar deviasi sebesar 0,59. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai

tantangan intelektual, suasana kerja dinamis, tuntutan kreativitas, dan pemberian kebebasan dalam penyelesaian tugas terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel lingkungan kerja diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 2, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 3,72 (dibulatkan menjadi 4), dan standar deviasi sebesar 0,64. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai pekerjaan rutin, pekerjaannya lebih menantang, sering lembur, tingkat kompetisi antar karyawan tinggi, dan ada tekanan kerja untuk mencapai hasil yang sempurna terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel pelatihan profesional diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 3, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 4,18 (dibulatkan menjadi 4), dan

standar deviasi sebesar 0,53. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai pelatihan sebelum mulai bekerja, pelatihan kerja rutin, pelatihan profesional, dan pengalaman kerja terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel pengakuan profesional diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 0, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata) sebesar 4,12 (dibulatkan menjadi 4), dan standar deviasi sebesar 0,72. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai kesempatan untuk berkembang, memerlukan keahlian khusus untuk mencapai sukses, banyak cara naik pangkat, dan ada pengakuan apabila berprestasi terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

Hasil statistik deskriptif untuk variabel nilai-nilai sosial diperoleh skor jawaban minimum (terendah) sebesar 3, skor jawaban maksimum (tertinggi) sebesar 5, *mean* (rata-rata)

sebesar 4,07 (dibulatkan menjadi 4), dan standar deviasi sebesar 0,54. Hal ini mengindikasikan bahwa rata-rata jawaban responden mengenai gengsi pekerjaan di mata orang lain, kepuasan pribadi, kesempatan untuk berinteraksi dengan orang lain, perhatian terhadap perilaku individual, kesempatan untuk melakukan kegiatan sosial, kesempatan untuk menjalankan hobi, kesempatan untuk melakukan ibadah atau ritual keagamaan, dan adanya kesempatan untuk bekerja dengan bidang ahli yang lain terhadap pemilihan karier berada pada skala 4 (setuju) dan tergolong tinggi.

#### 4. Transformasi Data

Transformasi data ordinal menjadi data interval menggunakan *methode of successive interval* pada *stat97 for microsoft excel 2013*.

#### 5. Analisis Faktor

##### a. Analisis Korelasi Antarvariabel

Berdasarkan output SPSS 16.00 for Windows pada lampiran 3, diketahui nilai KMO sebesar 0,809 di mana nilai tersebut lebih besar dari 0,5 artinya sampel yang digunakan dalam analisis

faktor dapat dikatakan cukup. Sementara nilai *Bartlett's Test* menunjukkan angka sebesar 205,212 dengan taraf signifikansi sebesar 0,000. Angka ini digunakan untuk menguji hipotesis apakah matriks korelasi merupakan matriks identitas atau bukan. Matriks identitas adalah matriks yang antarbutir/variabelnya tidak terdapat korelasi.

Hipotesis yang diuji adalah sebagai berikut.

Ho : Matriks R = Matriks Identitas

H1 : Matriks R  $\neq$  Matriks Identitas

Kriteria penolakan terhadap

Ho adalah:

1. Nilai *bartlett's test* > *chi-square* tabel ( $\alpha$ ; (1/2) p(p-1)) atau
2. Nilai *significance*  $\leq \alpha$

Besarnya nilai df = 55, hal ini diperoleh dari:

$$df = \frac{p(p-1)}{2}$$

$$df = \frac{11(11-1)}{2} = 55$$

Keterangan: p = jumlah variabel

Karena nilai *bartlett's test* sebesar 205,212 lebih besar dari tabel *chi square*, yaitu sebesar

73,311 atau nilai *significance* lebih kecil dari  $\alpha$ , maka  $H_0$  ditolak, yang berarti bahwa matriks korelasi yang diuji bukan merupakan matriks identitas. Dengan melihat nilai KMO dan *bartlett's test*, maka matriks korelasi layak untuk dilakukan analisis faktor.

Besarnya MSA sebuah variabel dapat dilihat pada tabel *anti-image matrices*, khususnya pada bagian *anti-image correlation*: terlihat sejumlah angka yang membentuk diagonal (yang bertanda 'a').

**Tabel 6. Nilai MSA**

Variabel	Nilai MSA
Peran Gender	0,723
Kepribadian	0,819
Keluarga dan Teman	0,757
Pendidik Profesional	0,663
Pertimbangan Pasar Kerja	0,811
Penghargaan Finansial	0,795
Nilai Intrinsik Pekerjaan	0,810
Lingkungan Kerja	0,796
Pelatihan Profesional	0,856
Pengakuan Profesional	0,866
Nilai-nilai Sosial	0,798

Sumber: Output SPSS yang diolah

Tabel di atas menunjukkan bahwa semua variabel yang diteliti memiliki nilai MSA sama atau lebih besar dari 0,5. Dengan demikian, semua variabel

tersebut dapat diikutsertakan dalam tahapan analisis faktor berikutnya yaitu tahap penentuan jumlah faktor.

#### b. Penentuan Jumlah Faktor

Berdasarkan data pada lampiran 4 tabel *Total Variance Explained*, dapat diketahui bahwa terdapat 3 faktor terbentuk yang memiliki *eigenvalue* sama atau lebih besar dari 1. Ketiga faktor tersebut dapat menyerap sebagian besar informasi yang terkandung dalam seluruh variabel asli sebesar 53,070% atau dengan kata lain 53,070% dari seluruh variabel yang ada dapat dijelaskan oleh 3 faktor yang terbentuk tersebut.

#### c. Rotasi Faktor

Tabel *rotated component matrix* pada lampiran 5 menunjukkan distribusi variabel-variabel yang telah diekstrak ke dalam faktor yang telah terbentuk berdasarkan *factor loading*-nya. Nilai *factor loading* menunjukkan tingkat keeratan suatu variabel terhadap faktor yang terbentuk.

**Tabel 7. Rotasi Faktor**

Faktor	<i>Eigen value</i>	Variabel	<i>Factor loading</i>
Faktor	3,639	Pertimbangan	0,707

1		Pasar Kerja	
		Nilai-nilai Sosial	0,700
		Kepribadian	0,672
		Penghargaan	0,627
		Finansial	
		Nilai Intrinsik Pekerjaan	0,539
Faktor	1,182	Lingkungan Kerja	0,820
2		Pengakuan Profesional	0,678
		Pelatihan Profesional	0,586
Faktor	1,017	Pendidik Profesional	0,772
3		Peran Gender Keluarga dan Teman	0,664
			0,459

Sumber: Output SPSS yang diolah

Berdasarkan data pada tabel 7, diketahui bahwa terdapat 11 variabel yang memiliki *factor loading* lebih besar dari 0,4 yang diklasifikasikan menjadi 3 faktor, maka analisis faktor dapat dilanjutkan ke tahapan berikutnya yaitu tahap interpretasi faktor.

#### d. Interpretasi Faktor

Hasil rotasi faktor pada tabel 7 menunjukkan bahwa terdapat 3 faktor yang terbentuk. Kemudian ketiga faktor tersebut diberi nama berdasarkan pada variabel yang memiliki nilai *factor loading* tertinggi yaitu sebagai berikut:

- 1) Faktor 1 terdiri dari variabel pertimbangan pasar kerja, nilai-nilai sosial, kepribadian, penghargaan finansial, dan nilai intrinsik pekerjaan. Faktor ini diberi nama pertimbangan pasar kerja karena variabel pertimbangan pasar kerja memiliki nilai *factor loading* tertinggi yaitu sebesar 0,707 dibandingkan dengan variabel lain yang ada pada faktor tersebut.
- 2) Faktor 2 terdiri dari variabel lingkungan kerja, pengakuan profesional, dan pelatihan profesional. Faktor ini diberi nama lingkungan kerja karena variabel lingkungan kerja memiliki nilai *factor loading* tertinggi yaitu sebesar 0,820 dibandingkan dengan variabel lain yang ada pada faktor tersebut.
- 3) Faktor 3 terdiri dari variabel pendidik profesional, peran gender, dan keluarga dan teman. Faktor ini diberi nama pendidik profesional karena variabel pendidik profesional memiliki nilai *factor loading* tertinggi yaitu sebesar 0,772 dibandingkan dengan variabel

lain yang ada pada faktor tersebut.

#### e. Uji Model Fit (Ketepatan Model)

Tahap akhir dari analisis faktor adalah mengetahui ketepatan dalam memilih teknik analisis faktor *principal component analysis*, untuk mengetahuinya yaitu dengan melihat jumlah residual (perbedaan) antara korelasi yang diamati dengan korelasi yang diproduksi. Semakin kecil persentasenya, maka semakin tepat penentuan teknik tersebut.

Berdasarkan pada output *reproduced correlation matrix* pada lampiran 6 diperoleh hasil bahwa terdapat 26 atau 47% residual di atas garis diagonal yang berubah. Dengan demikian, model yang terbentuk dari analisis faktor dinyatakan baik karena yang berubah 47% atau kurang dari 50%.

#### E. Pembahasan

Berdasarkan hasil analisis faktor terdapat sebelas variabel yang dapat memengaruhi persepsi mahasiswa akuntansi terhadap pemilihan karier. Seluruh variabel tersebut diurutkan dari variabel yang memiliki *factor*

*loading* terbesar sampai dengan *factor loading* terkecil, dapat dijelaskan sebagai berikut:

##### 1. Lingkungan Kerja

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai lingkungan kerja, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003) dan Setiyani (2005) yang menyatakan bahwa lingkungan kerja sangat berpengaruh dalam pemilihan karier mahasiswa akuntansi.

Lingkungan kerja mempunyai pengaruh terhadap pemilihan karir karena lingkungan tempat bekerja dapat memengaruhi efektifitas kerja. Pekerjaan akan berjalan lancar dengan hasil yang memuaskan apabila lingkungan kerja mendukung untuk terciptanya suasana yang kondusif bagi pekerja yang bekerja di dalamnya. Lingkungan kerja yang buruk menyebabkan produktivitas kerja menurun, karena pekerja merasa terganggu, sehingga tidak dapat

mencurahkan perhatian penuh terhadap pekerjaannya.

## 2. Pendidik Profesional

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai pendidik profesional, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan.

Pendidik profesional (dosen) bertugas memberikan penasehatan bidang akademik dan membantu mahasiswa merencanakan karier yang tepat sesuai dengan kompetensi dan minatnya.

## 3. Pertimbangan Pasar Kerja

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai pertimbangan pasar kerja, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003) dan Ramdani dan Zulaikha (2013) yang menyatakan bahwa pertimbangan pasar kerja memberikan pengaruh yang signifikan terhadap pemilihan karier mahasiswa akuntansi.

## 4. Nilai-nilai Sosial

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai nilai-nilai sosial, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Merdekawati dan Sulistyawati (2011) yang menyatakan bahwa nilai-nilai sosial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pemilihan karier mahasiswa sebagai akuntan publik dan nonakuntan publik.

## 5. Pengakuan Profesional

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai pengakuan profesional, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003), Setiyani (2005), Merdekawati dan Sulistyawati (2011), dan Ramdani dan Zulaikha (2013) yang menyatakan bahwa pengakuan profesional berpengaruh signifikan terhadap pemilihan karier akuntan.

Mahasiswa akuntansi mempertimbangkan pengakuan profesional dalam memilih

karier. Hal ini menunjukkan bahwa seseorang dalam melakukan pekerjaannya tidak hanya semata-mata mencari penghargaan finansial, tetapi juga ada keinginan untuk mengembangkan diri dan memperoleh pengakuan atas prestasi yang dicapai. Dengan diakuinya prestasi kerja akan dapat meningkatkan kualitas pekerjaan yang dihasilkan dan dapat meningkatkan motivasi dalam pencapaian karier yang lebih baik.

#### 6. Kepribadian

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai kepribadian, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sejalan dengan Ramdani dan Zulaikha (2013) yang menyatakan bahwa kepribadian (*personality*) memberikan pengaruh yang signifikan terhadap pemilihan karier mahasiswa akuntansi.

#### 7. Peran Gender

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai

peran gender, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Ramdani dan Zulaikha (2013) yang menyatakan bahwa peran gender memberikan pengaruh yang signifikan terhadap pemilihan karier mahasiswa akuntansi.

#### 8. Penghargaan Finansial

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai penghargaan finansial, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003) dan Ramdani dan Zulaikha (2013) yang menyatakan bahwa penghargaan finansial memberikan pengaruh yang signifikan terhadap pemilihan karier mahasiswa akuntansi.

#### 9. Pelatihan Profesional

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai pelatihan profesional, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai

dengan Rahayu, Sudaryono, dan Setiawan (2003), Setiyani (2005), Merdekwati dan Sulistyawati (2011), dan Ramdani dan Zulaikha (2013) yang menyatakan bahwa pelatihan profesional memberikan pengaruh yang signifikan terhadap pemilihan karier mahasiswa akuntansi.

#### 10. Nilai Intrinsik Pekerjaan

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi mahasiswa akuntansi mengenai nilai intrinsik pekerjaan, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Setiyani (2005) yang menyatakan bahwa nilai intrinsik pekerjaan memberikan pengaruh terhadap pemilihan karier akuntan publik dan nonakuntan publik.

Seseorang yang memperoleh kepuasan dalam pekerjaan akan lebih mengutamakan pekerjaannya daripada balas jasa yang akan diterimanya walaupun balas jasa itu penting (Chairunnisa, 2014).

#### 11. Keluarga dan Teman

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi persepsi

mahasiswa akuntansi mengenai keluarga dan teman, maka semakin tinggi pula pemilihan karier mahasiswa akuntansi sebagai akuntan. Hal ini sesuai dengan Hutaibat (2012) yang menyatakan bahwa keluarga dan teman menjadi salah satu faktor penting yang dipertimbangkan mahasiswa akuntansi dalam pemilihan karier.

Keluarga melalui aspirasinya membantu perkembangan pemilihan karier dengan memberikan dukungan dan sumber daya konstruktif yang bisa digunakan mahasiswa dalam pengambilan keputusan karier (Purwanta, 2012).

## **KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN**

### **A. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat diambil suatu kesimpulan yaitu sebagai berikut:

1. Terdapat tiga faktor yang memengaruhi persepsi mahasiswa akuntansi terhadap pemilihan karier, yakni:
  - a) Faktor pertimbangan pasar kerja yang terdiri dari variabel pertimbangan pasar

- kerja, nilai-nilai sosial, kepribadian, penghargaan finansial, dan nilai intrinsik pekerjaan.
- b) Faktor lingkungan kerja yang terdiri dari variabel lingkungan kerja, pengakuan profesional, dan pelatihan profesional.
- c) Faktor pendidik profesional yang terdiri dari variabel pendidik profesional, peran gender, dan keluarga dan teman.
2. Faktor yang dominan memengaruhi persepsi mahasiswa akuntansi terhadap pemilihan karier adalah faktor pertimbangan pasar kerja yang memiliki *eigenvalue* terbesar yakni 3,639.

## B. Keterbatasan dan Saran

### DAFTAR PUSTAKA

- Chairunnisa, Fifi. 2014. "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Minat Mahasiswa Akuntansi untuk Berkarir Sebagai Akuntan Publik (Studi Kasus pada Mahasiswa Ekonomi Akuntansi Universitas Tanjungpura Pontianak)". *Jurnal Audit dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tanjungpura*, Vol. 3, No. 2, Hal. 1-26. Pontianak, Indonesia.
- Departemen Pendidikan Nasional. 2008. *Kamus Bahasa Indonesia*. Pusat Bahasa. Jakarta.
- Dessler, Gary. 1994. *Manajemen Sumber Daya Manusia*. Edisi 10, Jilid 2. Terjemahan Paramita Rahayu. PT Indeks. Jakarta.
- Dwi, Christine dan Arif Setiawan. 2012. "Pengaruh Persepsi Mahasiswa Akuntansi Mengenai Lingkungan Kerja Auditor Terhadap Pilihan

1. Penelitian ini menggunakan kuesioner yang bersifat tertutup sehingga kesimpulan yang diambil hanya berdasarkan data yang ada pada kuesioner tersebut. Penelitian selanjutnya kuesioner terbuka dan tertutup serta data wawancara sebagai instrumen penelitian.
2. Populasi pada penelitian ini menggunakan dua perguruan tinggi yang berada di Kota Purwokerto, Penelitian selanjutnya, memperluas area dan objek penelitian, seluruh cakupan daerah yang lebih luas, sehingga tingkat generalisasinya lebih baik.

- Karirnya Sebagai Auditor di KAP (Studi Kasus pada Mahasiswa Akuntansi Universitas Kristen Maranatha dan Universitas Parahyangan)”. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, Hal. 1-13. Bandung.
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi*. Edisi Ketujuh. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Gibson, James, John M. Ivancevich, dan James H. Donnelly Jr. 1997. *Organization: Behavior Structure Processes*. Ninth Edition: McGraw-Hill, Inc.
- Handoko, T. Hani. 2001. *Manajemen Personalia dan Sumber Daya Manusia*. Edisi 2. BPFE Yogyakarta.
- Hutaibat. 2012. “Interest in the Management Accounting Profession: Accounting Students’ Perceptions in Jordanian Universities”. *Asian Social Science* Vol. 8, No. 3, Pp. 303-316. Yordania.
- Jogiyanto. 2011. *Pedoman Survey Kuesioner: Pengembangan Kuesioner, Mengatasi Bias, dan Meningkatkan Respon*. BPFE. Yogyakarta.
- Khakimah, Sri. 2012. “Pengaruh Pola Asuh Orang Tua terhadap Prestasi Belajar Pendidikan Agama Islam di SD Negeri 1 Karangmalang Kecamatan Kangkung Kabupaten Kendal”. *Undergraduate (S1) Thesis*. IAIN Walisongo Semarang. (Dipublikasikan).
- Kreitner, Robert dan Kinichi Angelo. 2003. *Perilaku Organisasi*. Edisi Pertama. Terjemahan Erly Suandy. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Mathis, Robert L. dan John H. Jakson. 2002. *Manajemen Sumber Daya Manusia (Human Resource Management)*. Terjemahan Jimmy Sadeli dan Bayu Prawira Hie. Buku 2. Salemba Empat. Jakarta.
- Mastuti, Sri dan Rinusu. 2007. *Anggaran responsif Gender: Konsep dan Aplikasi*. Cetakan 1. Civic Education and Budget Transparency Advocation (CiBa). Jakarta.
- Merdekawati dan Sulistyawati. 2011. “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemilihan Karir Akuntan Publik dan Non Akuntan Publik”. *Jurnal Aset*, Vol. 13, No. 1, Hal. 9-19. Fakultas Ekonomi Universitas Semarang.
- Nazir, Moh. 2005. *Metode Penelitian*. Penerbit Ghalia Indonesia. Bogor.
- Nitisemito, Alex S. 1982. *Manajemen Personalia*. Cetakan 3. Penerbit Ghalia Indonesia. Jakarta.
- Purwanta, Edi. 2012. “Faktor-faktor yang Mempengaruhi Ekplorasi Karier Siswa SLTP”. *Cakrawala Pendidikan*, No. 2, Hal. 228-443. FIP Universitas Negeri Yogyakarta, Indonesia.
- Rahayu, Sri, Eko Arief Sudaryono, dan Doddy Setiawan. 2003. “Persepsi Mahasiswa Akuntansi Mengenai Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemilihan Karir”. *Simposium Nasional Akuntansi VI*, 16-17 Oktober, Hal. 821-838. Surabaya.
- Ramdani, Fajar Rahmat. 2013. “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemilihan Karir Mahasiswa

- Akuntansi (Studi Empiris Mahasiswa Akuntansi di Perguruan Tinggi di Semarang). *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 2, No. 4, Hal. 1-13. Semarang.
- Rohmatullah, Siti, Nyoman Trisna Herawati, dan Ni Luh Gede Erni Sulindawati. 2014. "Pengaruh Persepsi Mahasiswa Akuntansi Mengenai Lingkungan Kerja Auditor Terhadap Pilihan Karirnya Sebagai Auditor". *e-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi Program SI*, Vol. 2, No. 1. Singaraja, Indonesia.
- Setyowati, Sri dan Arita Murwani. 2008. *Asuhan Keperawatan Keluarga*. Mitra Cendikia Press. Jogjakarta.
- Soemarso, S. R. 2004. *Akuntansi Suatu Pengantar*. Edisi 5 (Revisi). Salemba Empat. Jakarta.
- Sugiyono. 2009. *Metode Penelitian Bisnis*. Penerbit Alfabeta. Bandung.
- Suliyanto. 2005. *Analisis Data Dalam Aplikasi Pemasaran*. Penerbit Ghalia Indonesia. Bogor.
- Sunyoto, Danang dan Burhanudin. 2015. *Teori Perilaku Keorganisasian*. Cetakan Pertama. CAPS (Center of Academic Publishing Service). Yogyakarta.
- Umar, Husain. 1998. *Metode Riset Bisnis*. PT Gramedia Pustaka Utama. Jakarta.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 14 Tahun 2005 Tentang Guru dan Dosen.
- Veithzal, Rivai. 2005. *Manajemen Sumber Daya Manusia untuk Perusahaan: Dari Teori ke Praktik*. Edisi 2. PT Raja Grafindo Persada. Jakarta.
- Wany, Eva. 2011. "Persepsi Mahasiswa Akuntansi Terhadap Faktor-Faktor Pemilihan Karier Akuntan Publik". *Media Mahardika*, Vol. 10, No. 1: 124-155. Depok.

## Lampiran 1. Analisis Statistik Deskriptif

### Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Peran Gender	90	1	5	3.10	.808
Kepribadian	90	3	5	4.09	.466
Keluarga dan Teman	90	2	5	3.41	.733
Pendidik Profesional	90	1	5	2.89	.953
Pertimbangan Pasar Kerja	90	3	5	4.02	.599
Penghargaan Finansial	90	3	5	4.27	.684
Nilai Intrinsik Pekerjaan	90	2	5	3.91	.593
Lingkungan Kerja	90	2	5	3.72	.636
Pelatihan Profesional	90	3	5	4.18	.532
Pengakuan Profesional	90	0	5	4.12	.716
Nilai-nilai Sosial	90	3	5	4.07	.536
Valid N (listwise)	90				



**PENGARUH PENGUMUMAN PENAWARAN SUKUK DAN OBLIGASI SERTA  
KARAKTERISTIK PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Siti Ma'sumah**

***Abstract***

*There are several ways to raise funds, i.e. borrowing from banks, issuing share/stocks or bonds. Investors will react information about sukuk (sharia compliant bonds) and bond issues. When investors actually utilize such information in there investment decision, it will be reflected in the changes of stock prices and trading volume. The objectives of this study are to analyze the effect of sukuk and bond issues size, company size and sukuk and bonds rating on market reaction. This study also analyze the significant negative effect of maturity and debt ratio on market reaction.*

*The population is firm issuing sukuk and bonds from 2007 – 2014. The sampling used purposive sampling. That is to i.e. sample is drawn based on specified criteria. The sampling criteria are company listing in IDX, publishing Financial Statement in the year of issuance the sukuk and bonds. When Sukuk and bonds that are issued by firm/companies in the same year, the researcher choose only one that has largest nominal value. This is because the sukuk and bonds with different maturity but the other variable is same will result in multicollinearity. The analysis method used is multiple regression analysis*

*The results show issues size, maturity and company size do not affect market reaction both in sukuk and bonds. Debt ratio has significant negative effect in both type of securities. Rating do not affect market reaction for sukuk securities but has significant positive effect from bonds.*

**Keywords :** *Issue size of sukuk (sharia compliment bonds) and bonds, maturity, debt ratio, company size, sukuk and bond rating, and market reaction*

## PENDAHULUAN

Pasar modal adalah pasar dari berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang dapat diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang (obligasi) maupun modal sendiri (saham) yang diterbitkan pemerintah dan perusahaan swasta. Pasar modal memiliki peran strategis bagi perekonomian nasional. Peran tersebut antara lain adalah sebagai sumber pembiayaan bagi perusahaan dan wahana investasi bagi masyarakat (Husnan, 1994). Pasar modal dikatakan memiliki fungsi keuangan, karena pasar modal memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh imbalan (*return*) bagi pemilik dana, sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih (Ibrahim, 2008).

Manajemen perusahaan harus memilih strategi keuangan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan struktur modal perusahaan. Namun manajemen harus memilih struktur modal yang paling optimal yang dapat memaksimalkan nilai perusahaan (Ashhari et al, 2009). Perusahaan yang membutuhkan dana mempunyai beberapa cara, antara lain meminjam kebank, menerbitkan saham atau obligasi.

Obligasi yang beredar dipasar modal Indonesia terdiri dari dua yaitu obligasi konvensional dan obligasi

syariah. Obligasi merupakan surat pengakuan utang yang diterbitkan oleh pemerintah maupun perusahaan swasta kepada investor, di mana utang ini akan dibayarkan pada masa yang ditentukan (Ibrahim, 2008). Obligasi Syariah adalah suatu surat berharga jangka panjang berdasarkan prinsip syariah yang dikeluarkan Emiten kepada pemegang Obligasi Syariah yang mewajibkan Emiten untuk membayar pendapatan kepada pemegang Obligasi Syariah berupa bagi hasil/margin/*fee* serta membayar kembali dana obligasi pada saat jatuh tempo (DSN MUI, 2002).

Peluang sukuk masih sangat besar, karena pemerintah kembali membuka utang baru melalui penerbitan Sukuk Negara Retail Seri SR-007. Sukuk retail ini telah mendapatkan kesesuaian syariah DSN MUI Nomor B-043/DSN-MUI/II/2015 tanggal 17 Februari 2015 (Supriadin, 2015).

Peluang sukuk yang sangat bagus tersebut masih kurang dimanfaatkan oleh perusahaan *go public*, hal ini terlihat dari prosentase perusahaan *go public* yang mengeluarkan sukuk dari tahun 2009 sampai 2013 hanya sebesar 2,2%. Hal ini dapat disebabkan karena sukuk memerlukan *underlying asset* sedangkan asset perusahaan sudah digunakan sebagai jaminan pinjaman ke bank.

Investor obligasi memerlukan informasi yang dapat dijadikan acuan dalam mengkomunikasikan keputusan investasinya, sehingga informasi keuangan suatu entitas bisnis yang berkualitas sangat diperlukan sebagai pertanggungjawaban atas pengelolaan dana yang ditanamkan. (Magreta dan Nurmayanti, 2009). Informasi mengenai pengumuman penawaran sukuk dan obligasi akan direspon oleh investor. Jika investor benar-benar memanfaatkan informasi tersebut dalam pengambilan keputusan investasinya, maka pengumuman tersebut akan berdampak pada perubahan harga saham dan aktivitas volume perdagangan saham.

Berdasarkan pada *pecking order theory*, hutang lebih baik dari ekuitas karena memiliki biaya yang lebih rendah. Ketika perusahaan menggunakan hutang sebagai alat keuangannya, ini memberikan sinyal yang baik bagi investor. Sehingga Ukuran penawaran sukuk dan obligasi berhubungan positif dengan *cumulative abnormal return* (CAR). Hasil penelitian Ibrahim dan Minai (2009) menyimpulkan bahwa *issue size* mempengaruhi reaksi pasar. Sejalan dengan penelitian tersebut penelitian Ashhari et al, (2009) menyimpulkan bahwa secara parsial ukuran penawaran sukuk relatif berpengaruh terhadap reaksi pasar pada

kelompok sukuk. Penelitian lain oleh Septianingtyas (2012) menyimpulkan bahwa ukuran sukuk berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Maturiti adalah lamanya waktu jatuh tempo sukuk dan obligasi. Umumnya, semakin lama waktu jatuh temponya, kuponnya akan semakin tinggi sebagai kompensasi bagi pemegang sukuk dan obligasi untuk tambahan resiko meminjamkan uang dalam periode yang lebih lama. Oleh karena itu, maturiti berhubungan negatif dengan CAR. Hasil penelitian Purnamawati (2013) menyimpulkan bahwa umur obligasi berpengaruh terhadap imbal hasil obligasi.

Berdasarkan *pecking order theory* terdapat hubungan yang negatif antara profitabilitas dengan rasio hutang. Sehingga rasio hutang akan berhubungan negatif dengan CAR. Hasil penelitian Susilowati dan Turyanto (2011), Ulva (2011), Thamrin (2012), Suprpti dan Nuraini (2009) serta penelitian Wingsih dan Anomsari (2013) menyimpulkan bahwa DER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian Ngaisah (2008) menyimpulkan bahwa DTA berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

Ukuran perusahaan dapat digunakan sebagai derajat asimetri informasi. Perusahaan besar lebih

diperhatikan oleh analisis saham dan investor institusional. Dengan demikian ukuran perusahaan memiliki hubungan positif dengan *cumulative abnormal return*. Hasil penelitian Ibrahim dan Minai (2009) menyimpulkan bahwa ukuran perusahaan mempengaruhi reaksi pasar. Sejalan dengan penelitian tersebut penelitian Ashhari et al, (2009) menyimpulkan bahwa secara parsial *size* berpengaruh terhadap reaksi pasar pada kelompok obligasi. Penelitian lain oleh Ganerse dan Suarjaya (2013) menyimpulkan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Penelitian lain yang dilakukan Ulva (2011) menyimpulkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham.

Menurut Hartono (2008) faktor fundamental perusahaan adalah faktor yang berhubungan dengan kondisi perusahaan yang meliputi kondisi manajemen, organisasi, sumber daya manusia, dan keuangan perusahaan yang tercermin dalam kinerja perusahaan. Pada prinsipnya, semakin rendah rating, berarti semakin tinggi risiko gagal bayar dan berarti semakin rendah pula imbal hasil (*return*) yang diharapkan oleh investor. Penelitian Septianingtyas (2012) menyimpulkan bahwa rating berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Serta penelitian

Kusumawati (2014) menyimpulkan bahwa *Bond rating* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian ini mengacu pada penelitian Ashhari et al (2009). Perbedaan penelitian ini dengan penelitian Ashhari et al (2009) terletak pada perbedaan objek penelitian dan penambahan variabel rating obligasi. Selain itu penelitian ini menggunakan variabel *cumulative abnormal return* untuk mengukur reaksi pasar.

## **KAJIAN LITERATUR**

Sukuk merupakan instrumen investasi berbasis syariah yang dapat digunakan oleh investor baik itu muslim ataupun non muslim untuk memobilisasi *idle fund* (Siskawati, 2010). Dewan Syariah Nasional telah memberikan fatwa bahwa pembiayaan hanya dapat diberikan pada perusahaan yang jenis usahanya tidak bertentangan dengan Syariah Islam dan yang kondisinya layak untuk mendapat pembiayaan secara Syariah (Pontjowinoto, 2007).

Informasi penerbitan obligasi syariah (sukuk) ini kemudian akan memberikan suatu pertanda (*signal*) bagaimana efeknya bagi *cumulative abnormal return* saham perusahaan yang menerbitkan obligasi syariah (sukuk) sekaligus mengeluarkan saham di pasar bursa efek. *Signalling theory* berlaku

disini, dimana setiap tindakan mengandung informasi. Teori ini diperkuat oleh Hartono (2008) jika suatu informasi baru yang relevan masuk ke pasar yang berhubungan dengan suatu aktiva, informasi ini akan digunakan untuk menganalisis dan menginterpretasikan nilai dari aktiva bersangkutan. Akibatnya adalah kemungkinan pergeseran ke harga ekuilibrium yang baru. Reaksi pasar ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas bersangkutan yang dapat diukur dengan *cumulative abnormal return* sebagai nilai perubahan harga saham atau dengan menggunakan *cumulative abnormal return*.

Berdasarkan pada *pecking order theory*, hutang lebih baik dari ekuitas karena memiliki biaya yang lebih rendah. Ketika perusahaan menggunakan hutang sebagai alat keuangannya, ini memberikan sinyal yang baik bagi investor. Sehingga Ukuran penawaran sukuk relatif berhubungan positif dengan *cumulative average abnormal return* (CAAR) (Ashhari et al, 2009).

Hasil penelitian Ibrahim dan Minai (2009) menyimpulkan bahwa *issue size* mempengaruhi reaksi pasar. Sejalan dengan penelitian tersebut penelitian Ashhari et al, (2009) menyimpulkan bahwa secara parsial ukuran penawaran sukuk relatif

berpengaruh terhadap reaksi pasar pada kelompok sukuk. Penelitian lain oleh Septianingtyas (2012) menyimpulkan bahwa ukuran sukuk berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

**H<sub>1a</sub>** : Ukuran penawaran sukuk secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk.

**H<sub>1b</sub>** : Ukuran penawaran obligasi secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi.

Investor cenderung lebih menyukai obligasi dengan umur yang pendek karena penerbit obligasi dianggap lebih mampu dalam melunasi kewajiban pembayaran pokok pada saat jatuh tempo dibandingkan dengan umur obligasi yang panjang (jatuh temponya lama). Hal tersebut dikarenakan dalam masa atau periode yang begitu lama, risiko kejadian buruk atau peristiwa yang menyebabkan kinerja perusahaan menurun bisa saja terjadi (Purnamawati, 2013). Hasil penelitian Purnamawati (2013) menyimpulkan bahwa umur obligasi berpengaruh terhadap imbal hasil obligasi.

**H<sub>2a</sub>** : Maturiti secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk.

**H<sub>2b</sub>** : Maturiti secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi.

*Total debt to total assets* menunjukkan perbandingan antara total kewajiban dengan total aktiva. Semakin tinggi *total debt to total assets* maka perubahan laba yang diperoleh perusahaan semakin rendah. Hal ini dikarenakan *total debt to total assets* yang tinggi menunjukkan proporsi kewajiban perusahaan lebih besar dari pada aktiva yang dimiliki perusahaan. Sehingga risiko yang ditanggung perusahaan semakin besar karena adanya kewajiban perusahaan untuk membayar beban bunga yang berdampak pada berkurangnya laba (Agustina dan Silvia, 2012). Berdasarkan *pecking order theory* terdapat hubungan yang negatif antara profitabilitas dengan rasio hutang. Sehingga rasio hutang akan berhubungan negatif dengan CAAR (Ashhari et al, 2009).

Hasil penelitian Susilowati dan Turyanto (2011), Ulva (2011), Thamrin (2012), Suprpti dan Nuraini (2009) serta penelitian Wingsih dan Anomsari (2013) menyimpulkan bahwa DER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian Ngaisah (2008) menyimpulkan bahwa DTA berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

**H<sub>3a</sub>** : Rasio hutang secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk.

**H<sub>3b</sub>** : Rasio hutang secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi.

Ukuran perusahaan dapat digunakan untuk mewakili karakteristik keuangan perusahaan. Besar kecilnya perusahaan dapat mempengaruhi kemampuan manajemen untuk mengoperasikan perusahaan dengan berbagai situasi dan kondisi yang dihadapinya. Pada akhirnya, kemampuan untuk mengoperasikan perusahaan tersebut dapat mempengaruhi pendapatan sahamnya (Riyanto, 2001). Ukuran perusahaan dapat digunakan sebagai derajat asimetri informasi. Perusahaan besar lebih diperhatikan oleh analisis saham dan investor institusional. Dengan demikian ukuran perusahaan memiliki hubungan positif dengan *abnormal return* (Ashhari et al, 2009).

Hasil penelitian Ibrahim dan Minai (2009) menyimpulkan bahwa ukuran perusahaan mempengaruhi reaksi pasar. Sejalan dengan penelitian tersebut penelitian Ashhari et al, (2009) menyimpulkan bahwa secara parsial *size* berpengaruh terhadap reaksi pasar pada kelompok obligasi. Penelitian lain oleh

Ganerse dan Suarjaya (2013) menyimpulkan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Penelitian lain yang dilakukan Ulva (2011) menyimpulkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham.

**H<sub>4a</sub>** : Ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk.

**H<sub>4b</sub>** : Ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi.

Rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) hanya merupakan bagian kecil dari keseluruhan variabel makro yang turut mempengaruhi aktivitas perekonomian negara umumnya, dan perusahaan khususnya. Walaupun begitu, rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) tetap patut diperhitungkan dalam pengambilan suatu keputusan investasi karena nilainya akan senantiasa berubah dari waktu ke waktu dan diprediksi akan semakin berkembang di masa yang akan datang. Rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) ini bisa saja akan berdampak pada harga saham perusahaan dalam beberapa waktu kedepan (Mujahid dan Fitrijanti, 2013).

Penelitian Septianingtyas (2012) menyimpulkan bahwa rating

berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Serta penelitian Kusumawati (2014) menyimpulkan bahwa *Bond rating* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

**H<sub>5a</sub>** : Rating sukuk secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk.

**H<sub>5b</sub>** : Rating obligasi secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi.

## METODE PENELITIAN

Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang menerbitkan sukuk dan obligasi dari tahun 2007 sampai dengan 2014. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam menentukan sampel adalah *purposive sampling*, mengandung arti bahwa sampel yang diambil didasarkan kriteria. Adapun kriteria yang digunakan dalam memilih sampel adalah:

1. Perusahaan terdaftar di BEI
2. Mempublikasikan laporan keuangan pada tahun pengeluaran sukuk dan obligasi
3. Memiliki data lengkap yang dibutuhkan dalam penelitian
4. Sukuk dan obligasi yang dikeluarkan perusahaan pada tahun yang sama dipilih satu yang memiliki nominal

terbesar, hal ini karena maturitinya berbeda namun variabel yang lain nilainya sama dapat menimbulkan multikolinearitas yang tinggi.

Persamaan statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + e$$

Keterangan:

$Y$  = Reaksi pasar

$\alpha$  = Konstanta

$\beta_{1,2,3,4,5}$  = Koefisien regresi

$X_1$  = Ukuran penawaran sukuk dan obligasi

$X_2$  = Maturiti

$X_3$  = Rasio hutang

$X_4$  = Ukuran perusahaan

$X_5$  = Rating sukuk dan obligasi

$e$  = Faktor kesalahan

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Analisis Data

Tabel 1. Hasil Regresi Linear Berganda Kelompok Sukuk

Variabel	$\beta$	t	$\alpha$
(Constant)	-0,0187	-1,637	0,120
Ukuran Penawaran	-0,0001	-0,307	0,763
Maturiti	0,0002	0,420	0,680
Rasio hutang	-0,0001	-1,809	0,088
Ukuran perusahaan	0,0013	1,327	0,202
Rating konversi	0,0001	0,273	0,788
<i>Adjusted R<sup>2</sup></i>			0,320

Sumber : Data Sekunder yang diolah

Berdasarkan tabel 1. tersebut dapat diketahui bahwa variabel ukuran penawaran sukuk, maturiti, ukuran perusahaan dan rating sukuk tidak berpengaruh signifikan terhadap CAR. Variabel rasio hutang berpengaruh signifikan terhadap CAR. Nilai beta variabel rasio hutang sebesar -0,0001 artinya setiap terjadi peningkatan rasio hutang satu persen maka akan terjadi penurunan CAR (Y) sebesar Rp0,0001 jika variabel yang lain bernilai nol.

Berdasarkan tabel 1, nilai *Adjusted R<sup>2</sup>* 0,320 (32%) artinya variabel ukuran penawaran sukuk, maturiti, rasio hutang, ukuran perusahaan dan rating sukuk mempunyai pengaruh terhadap CAR sebesar 32% sedangkan sisanya sebesar 68% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar penelitian ini.

Tabel 2. Hasil Regresi Linear Berganda Kelompok Obligasi

Variabel	$\beta$	t	$\alpha$
(Constant)	-0,000470	-0,114	0,910
Ukuran Penawaran	-0,000003	-0,094	0,925
Maturiti	0,000190	1,360	0,177
Rasio hutang	-0,000040	-2,855	0,005
Ukuran perusahaan	-0,000070	-0,225	0,822
Rating konversi	0,000160	1,949	0,054
<i>Adjusted R<sup>2</sup></i>			0,088

Sumber : Data Sekunder

yang diolah

Berdasarkan tabel 2. tersebut dapat diketahui bahwa variabel ukuran penawaran obligasi, maturiti dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap CAR. Variabel rasio hutang dan rating obligasi berpengaruh signifikan terhadap CAR. Nilai beta variabel rasio hutang sebesar -0,00004 artinya setiap terjadi peningkatan rasio hutang satu persen maka akan terjadi penurunan CAR (Y) sebesar 0,00004 jika variabel yang lain bernilai nol. Nilai beta variabel rating sebesar 0,00016 artinya setiap terjadi peningkatan rating satu tingkat maka akan terjadi peningkatan CAR (Y) sebesar 0,00016 jika variabel yang lain bernilai nol.

Berdasarkan tabel 2, nilai  $R^2$  0,088 (8,8%) artinya variabel ukuran penawaran obligasi, maturiti, rasio hutang, ukuran perusahaan dan rating obligasi mempunyai pengaruh terhadap CAR sebesar 8,8% sedangkan sisanya sebesar 91,2% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar penelitian ini.

### **Pengaruh ukuran penawaran sukuk dan obligasi terhadap reaksi pasar**

Berdasarkan hasil uji regresi linear berganda yang telah dilakukan, diketahui bahwa ukuran penawaran sukuk tidak berpengaruh positif signifikan terhadap CAR. Hasil ini tidak sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena hipotesis yang

diajukan adalah ukuran penawaran sukuk secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk. Hal ini karena ukuran penawaran sukuk rata-rata perusahaan cukup kecil sehingga tidak dapat mempengaruhi CAR. Semakin tinggi rasio ini, memberikan indikasi semakin tinggi CAR yang diperoleh. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat beberapa perusahaan yang memiliki ukuran penawaran kecil seperti pada perusahaan dengan kode ISAT tahun 2014 sebesar 0,20%, BNII tahun 2014 sebesar 0,21% dan ADMF tahun 2014 sebesar 0,28%.

Demikian juga pada kelompok obligasi, diketahui bahwa ukuran penawaran obligasi tidak berpengaruh positif signifikan terhadap CAR. Hasil ini tidak sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena hipotesis yang diajukan adalah ukuran penawaran obligasi secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi. Hal ini dimungkinkan karena ukuran penawaran obligasi rata-rata perusahaan cukup kecil sehingga tidak dapat mempengaruhi CAR. Semakin tinggi rasio ini, memberikan indikasi semakin tinggi CAR yang diperoleh. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat

beberapa perusahaan yang memiliki ukuran penawaran kecil seperti pada perusahaan dengan kode BNLI tahun 2014 sebesar 0,42%, MAYA tahun 2014 sebesar 0,94% dan MPPA tahun 2009 sebesar 0,53%.

Para investor dalam melakukan transaksi di pasar modal akan mendasarkan keputusannya pada berbagai informasi yang dimilikinya. Informasi diterbitkannya sukuk dan obligasi oleh perusahaan merupakan informasi yang memiliki makna bagi pasar maka akan tercermin dalam perubahan harga saham yang akan menghasilkan selisih antara *return* yang diharapkan dengan *return* sesungguhnya. Oleh karena itu, informasi penerbitan sukuk dan obligasi juga diperhatikan investor, walau dalam penelitian ini pengaruhnya tidak signifikan dan relatif sangat kecil.

Bagi investor yang akan berinvestasi di pasar modal dan memiliki orientasi jangka pendek dapat melihat faktor lain seperti kondisi keuangan global, politik dan keamanan nasional karena faktor yang mempengaruhi harga saham tidak hanya dari laporan keuangan. Sehingga investor harus peka terhadap informasi-informasi yang berkaitan dengan perusahaan, politik dan keamanan nasional.

Berdasarkan pada *pecking order theory*, hutang lebih baik dari ekuitas karena memiliki biaya yang lebih rendah. Ketika perusahaan menggunakan hutang sebagai alat keuangannya, ini memberikan sinyal yang baik bagi investor. Sehingga Ukuran penawaran sukuk relatif berhubungan positif dengan *cumulative average abnormal return* (CAAR) (Ashhari et al, 2009).

Penelitian ini konsisten dengan penelitian Pratama (2013) yang menyimpulkan bahwa total nilai penerbitan obligasi syariah tidak berpengaruh terhadap *cumulative abnormal return* saham. Namun penelitian ini tidak konsisten dengan penelitian Ibrahim dan Minai (2009) yang menyimpulkan bahwa *issue size* mempengaruhi reaksi pasar, penelitian Ashhari et al, (2009) yang menyimpulkan bahwa secara parsial ukuran penawaran sukuk relatif berpengaruh terhadap reaksi pasar pada kelompok sukuk, penelitian Septianingtyas (2012) yang menyimpulkan bahwa ukuran sukuk berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

### **Pengaruh maturiti terhadap reaksi pasar**

Maturiti tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap CAR. Hasil ini tidak sesuai dengan hipotesis yang

diajukan, karena hipotesis yang diajukan adalah maturiti secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk. Hal ini karena maturiti rata-rata perusahaan cukup lama sehingga tidak dapat mempengaruhi CAR. Semakin cepat maturitinya maka akan memberikan sinyal yang baik bagi investor dan sebaliknya. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat beberapa perusahaan yang memiliki maturiti lama seperti pada perusahaan dengan kode ISAT tahun 2007, 2008, 2009, 2012 dan 2014 yang memiliki maturiti 7 tahun.

Demikian juga pada kelompok obligasi, diketahui bahwa maturiti tidak berpengaruh negatif signifikan terhadap CAR. Hasil ini tidak sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena hipotesis yang diajukan adalah maturiti secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi. Hal ini dimungkinkan karena maturiti rata-rata perusahaan cukup lama sehingga tidak dapat mempengaruhi CAR. Semakin cepat maturitinya maka akan memberikan sinyal yang baik bagi investor dan sebaliknya. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat beberapa perusahaan yang memiliki maturiti lama seperti pada perusahaan

dengan kode NISP tahun 2008, BVIC tahun 2007 yang memiliki maturiti 10 tahun.

Baik pada kelompok sukuk maupun obligasi maturiti tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar. Hal ini dimungkinkan karena terdapat sukuk dan obligasi yang merupakan kelanjutan dari sukuk dan obligasi sebelumnya. Oleh karena itu, investor sudah mengetahui kemampuan perusahaan dalam membayarkan imbalan/kupon dan pengembalian sukuk dan obligasi.

Selain hal tersebut dalam penelitian ini menggunakan nilai nominal terbesar dengan maturiti yang lebih lama. Sedangkan investor cenderung lebih menyukai sukuk dan obligasi dengan umur yang pendek karena dianggap lebih mampu melunasi kewajiban pada saat jatuh tempo.

Investor cenderung lebih menyukai obligasi dengan umur yang pendek karena penerbit obligasi dianggap lebih mampu dalam melunasi kewajiban pembayaran pokok pada saat jatuh tempo dibandingkan dengan umur obligasi yang panjang (jatuh temponya lama). Hal tersebut dikarenakan dalam masa atau periode yang begitu lama, risiko kejadian buruk atau peristiwa yang menyebabkan kinerja perusahaan menurun bisa saja terjadi (Purnamawati, 2013).

Penelitian ini konsisten dengan penelitian Ashhari et al, (2009) yang menyimpulkan bahwa secara parsial Maturiti tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar pada kelompok sukuk. Namun hal ini tidak konsisten dengan penelitian Purnamawati (2013) yang menyimpulkan bahwa umur obligasi berpengaruh terhadap imbal hasil obligasi.

### **Pengaruh rasio hutang terhadap reaksi pasar**

Rasio hutang berpengaruh negatif signifikan terhadap CAR. Hasil ini sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena hipotesis yang diajukan adalah rasio hutang secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk. Hal ini karena sukuk dan obligasi yang dikeluarkan akan menambah biaya yang dikeluarkan perusahaan sehingga berpengaruh terhadap CAR. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat beberapa perusahaan yang memiliki rasio hutang besar seperti pada perusahaan dengan kode BNII tahun 2014 sebesar 91,17%, dan ADHI tahun 2012 sebesar 83,80%.

Pada kelompok obligasi, diketahui bahwa rasio hutang berpengaruh negatif signifikan terhadap CAR. Hasil ini sesuai dengan hipotesis yang diajukan, yaitu rasio hutang secara

parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi. Hal ini karena perusahaan memiliki rasio hutang yang besar sehingga CAR yang diperoleh semakin kecil. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat beberapa perusahaan yang memiliki rasio hutang yang besar seperti pada perusahaan dengan kode BDMN tahun 2010 sebesar 96%, BNLI tahun 2014 sebesar 91,48% dan BNII tahun 2014 sebesar 91,17%.

Kelompok sukuk dan obligasi menunjukkan rasio hutang berpengaruh negatif terhadap reaksi pasar. Hal ini dapat disebabkan karena semakin tinggi rasio hutang menandakan perusahaan akan lebih banyak memberikan bagi hasil kepada pemberi pinjaman. Sehingga bagian laba untuk investor berkurang. Dengan demikian investor yang akan berinvestasi akan lebih melihat pada perusahaan yang memiliki rasio hutang yang rendah.

Berdasarkan *pecking order theory* terdapat hubungan yang negatif antara profitabilitas dengan rasio hutang. Sehingga rasio hutang akan berhubungan negatif dengan CAAR (Ashhari et al, 2009). *Total debt to total assets* yang tinggi menunjukkan proporsi kewajiban perusahaan lebih besar dari pada aktiva yang dimiliki perusahaan. Sehingga risiko yang ditanggung perusahaan

semakin besar karena adanya kewajiban perusahaan untuk membayar beban bunga yang berdampak pada berkurangnya laba (Agustina dan Silvia, 2012).

Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Susilowati dan Turyanto (2011), Ulva (2011), Thamrin (2012), Suprpti dan Nuraini (2009) serta penelitian Wingsih dan Anomsari (2013) yang menyimpulkan bahwa DER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian Ngaisah (2008) menyimpulkan bahwa DTA berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

Namun penelitian ini tidak konsisten dengan penelitian Ashhari et al, (2009) yang menyimpulkan bahwa secara parsial rasio hutang tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar pada kelompok sukuk, penelitian Ibrahim dan Minai (2009) dan penelitian Komala dan Nugroho (2013) yang menyimpulkan bahwa *leverage* tidak mempengaruhi reaksi pasar.

### **Pengaruh ukuran perusahaan terhadap reaksi pasar**

Berdasarkan hasil uji regresi linear berganda yang telah dilakukan, diketahui bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh positif signifikan terhadap CAR. Hasil ini tidak sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena

hipotesis yang diajukan adalah ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk. Hal ini karena ukuran perusahaan cukup kecil sehingga tidak dapat mempengaruhi CAR. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat beberapa perusahaan yang memiliki ukuran perusahaan jauh dibawah rata-rata seperti pada perusahaan dengan kode MTDL tahun 2008 sebesar Ln 13,97 (Rp1.162.251 juta), MYOR tahun 2008 sebesar Ln 14,45 (Rp1.893.175 juta) dan ADHI tahun 2007 sebesar Ln 14,86 (Rp2.855.290 juta).

Demikian juga pada kelompok obligasi, diketahui bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh positif signifikan terhadap CAR. Hasil ini tidak sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena hipotesis yang diajukan adalah ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi. Pada kelompok obligasi koefisien ukuran perusahaan bertanda negatif. Hal ini dikarenakan ukuran perusahaan kelompok obligasi beraneka ragam dengan rentang yang cukup jauh, serta terdapat perusahaan yang memiliki CAR diatas rata-rata namun ukuran perusahaan diatas rata-rata. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat

beberapa perusahaan yang memiliki ukuran perusahaan jauh dibawah rata-rata dengan CAR diatas rata-rata seperti pada perusahaan dengan kode WEHA tahun 2012 sebesar Ln 12,48 (Rp262.754 juta) dengan CAR 0,00124 dan PANS tahun 2007 sebesar Ln 13,57 (Rp781.413 juta) dengan CAR 0,00437.

Pada kelompok sukuk dan obligasi ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar. Hal ini dapat disebabkan karena tidak semua perusahaan yang mengeluarkan sukuk dan obligasi merupakan perusahaan besar atau memiliki total asset yang besar. Sedangkan investor lebih mempercayai perusahaan besar yang mengeluarkan sukuk dan obligasi untuk membiayai proyek investasi lain yang dapat meningkatkan *return*. Selain hal tersebut perusahaan besar juga lebih dipercaya dapat mengembalikan kewajiban sukuk dan obligasi pada saat jatuh tempo.

Besar kecilnya perusahaan dapat memengaruhi kemampuan manajemen untuk mengoperasikan perusahaan dengan berbagai situasi dan kondisi yang dihadapinya. Pada akhirnya, kemampuan untuk mengoperasikan perusahaan tersebut dapat memengaruhi pendapatan sahamnya (Bambang, 2001). Ukuran perusahaan dapat digunakan sebagai

derajat asimetri informasi. Perusahaan besar lebih diperhatikan oleh analisis saham dan investor institusional. Dengan demikian ukuran perusahaan memiliki hubungan positif dengan *abnormal return* (Ashhari et al, 2009).

Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian Ashhari et al, (2009) yang menyimpulkan bahwa secara parsial *size* tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar pada kelompok sukuk. Namun hasil penelitian ini tidak konsisten dengan penelitian Ibrahim dan Minai (2009) yang menyimpulkan bahwa ukuran perusahaan memengaruhi reaksi pasar, serta penelitian Ganerse dan Suarjaya (2013) yang menyimpulkan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hasil ini juga tidak konsisten dengan penelitian Ulva (2011) yang menyimpulkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham.

### **Pengaruh rating sukuk dan obligasi terhadap reaksi pasar**

Berdasarkan hasil uji regresi linear berganda yang telah dilakukan, diketahui bahwa rating sukuk tidak berpengaruh positif signifikan terhadap CAR. Hasil ini tidak sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena hipotesis yang diajukan adalah rating sukuk secara parsial berpengaruh positif dan

signifikan terhadap reaksi pasar kelompok sukuk. Hal ini dimungkinkan karena terdapat perusahaan yang memiliki rating yang tidak baik. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat perusahaan yang memiliki rating rendah seperti pada perusahaan dengan kode ELTY tahun 2009 dengan rating konversi 19 (BBB+).

Sukuk dengan peringkat rendah merupakan sukuk yang lebih berisiko. Hal ini menunjukkan kinerja perusahaan yang bersangkutan kurang bagus. Sehingga investor yang akan berinvestasi akan memperhatikan perusahaan dengan peringkat sukuk yang tinggi.

Pada kelompok obligasi, diketahui bahwa rating obligasi berpengaruh positif signifikan terhadap CAR. Hasil ini sesuai dengan hipotesis yang diajukan, karena hipotesis yang diajukan adalah rating obligasi secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap reaksi pasar kelompok obligasi. Hal ini karena semakin baik rating yang dimiliki menunjukkan kemampuan perusahaan membayar kembali obligasi yang dikeluarkan. Hal ini dapat dilihat pada data penelitian, terdapat perusahaan yang memiliki rating tinggi seperti pada perusahaan dengan kode TLKM tahun 2010 dengan rating konversi sebesar 27

(AAA) dan BNGA tahun 2011 dan 2012 dengan rating konversi 27 (AAA).

Obligasi dengan peringkat tinggi menunjukkan bahwa obligasi tersebut bagus. Hal tersebut juga mencerminkan kinerja perusahaan yang bersangkutan bagus. Sehingga investor yang akan berinvestasi akan lebih memperhatikan perusahaan dengan rating obligasi yang bagus yang mencerminkan kinerja perusahaan bagus. Kinerja perusahaan yang baik dapat memberikan imbalan hasil investasi yang besar pula kepada investor.

Rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) hanya merupakan bagian kecil dari keseluruhan variabel makro yang turut mempengaruhi aktivitas perekonomian negara umumnya, dan perusahaan khususnya. Walaupun begitu, rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) tetap patut diperhitungkan dalam pengambilan suatu keputusan investasi karena nilainya akan senantiasa berubah dari waktu ke waktu dan diprediksi akan semakin berkembang di masa yang akan datang. Rating penerbitan obligasi syariah (sukuk) ini bisa saja akan berdampak pada harga saham perusahaan dalam beberapa waktu kedepan (Mujahid dan Fitrijanti, 2013).

Penelitian ini konsisten dengan penelitian Mujahid dan Fitrijanti (2013) yang menyimpulkan bahwa rating

penerbitan obligasi syariah secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *cumulative abnormal return*. Akan tetapi Septianingtyas (2012) menyimpulkan sebaliknya, bahwa rating berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Demikian juga dengan penelitian Kusumawati (2014) yang menyimpulkan bahwa *Bond rating* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

## SIMPULAN DAN SARAN

### Kesimpulan

1. Ukuran penawaran sukuk dan obligasi tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar baik pada kelompok sukuk maupun obligasi.
2. Maturiti tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar baik pada kelompok sukuk maupun obligasi.
3. Rasio hutang berpengaruh negatif signifikan terhadap reaksi pasar pada kelompok sukuk dan kelompok obligasi.
4. Ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar baik pada kelompok sukuk maupun obligasi.
5. Rating sukuk tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar baik pada kelompok sukuk, namun

berpengaruh positif signifikan pada kelompok obligasi.

### A. Keterbatasan

1. Penelitian ini hanya meneliti sukuk dan obligasi dengan nilai nominal terbesar pada perusahaan dan tahun terbit yang sama.
2. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini hanya menggunakan 5 variabel bebas. Dimana berdasarkan hasil penelitian kelima variabel tersebut memberikan nilai  $R^2$  sebesar 0,320 atau 32% pada kelompok sukuk dan 0,088 (8,8%) pada kelompok obligasi, sehingga masih terdapat 68% dan 91,2% faktor atau variabel lain yang dapat mempengaruhi CAR.
3. Terdapat data harga saham yang tidak tersedia di situs *yahoo finance*. Serta masih terdapat perusahaan yang belum mengeluarkan laporan keuangan tahun 2014 sampai bulan Agustus 2014. Sehingga tidak dapat dijadikan sampel penelitian.

### B. Saran

1. Bagi penelitian yang akan datang dapat menambah variabel penelitian yang lain seperti ROE, CR, *free cash flows* dan *the syariah compliant* status.

2. Jumlah sampel sukuk menggunakan tahun yang lebih lama, misal dari tahun 2002 pertama kali sukuk keluar. Serta dapat menggunakan nominal sukuk terkecil dengan kemungkinan maturiti lebih singkat.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustina dan Silvia. 2012. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*. Volume 2. Nomor 02.
- Ashhari, Zariawati Mohd. Chun, Loo Sin. dan Nassir, Aannuar. 2009. Conventional vs Islamic Bond Announcements: The Effects on Shareholders' Wealth. *International Journal of Business and Management*. Volume 4. Nomor 6.
- Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia. 2002. *Fatwa Dewan Syari'ah Nasional* Nomor: 32/DSN-MUI/IX/2002. Tentang Obligasi Syari'ah.
- Ganerse, I Made Brian dan Suarjaya, Anak Agung Gede. 2013. *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan F&B*. Universitas Udayana Bali.
- Hartono, Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE UGM: Yogyakarta.
- Husnan, Suad. 1994. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Ibrahim, Hadiasman. 2008. *Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Peringkat Obligasi, Ukuran Perusahaan Dan DER Terhadap Yield To Maturity Obligasi Korporasi Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2004-2006*. Tesis. Universitas Diponegoro Semarang.
- Ibrahim, Yusnidah. dan Minai, Mohd Sobri. 2009. Islamic Bonds And The Wealth Effects: Evidence From Malaysia. *Investment Management and Financial Innovations*, Volume 6, Issue 1.
- Komala, L. A. dan Nugroho, P. 2013. The Effects of Profitability Ratio, Liquidity, and Debt towards Investment Return. *Journal of Business and Economics*. Volume 4. Nomor 11.
- Kusumawati, Ariani. 2014. *Analisis pengaruh pengumuman perubahan bond rating terhadap return saham (studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2008-2012)*. Skripsi. Universitas Diponegoro Semarang.
- Magreta dan Nurmawanti, Poppy. 2009. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Prediksi Peringkat Obligasi Ditinjau dari Faktor Akuntansi dan Non

- Akuntansi. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Volume 11. Nomor 3.
- Mujahid dan Fitrijanti, Tettet. 2010. Pengaruh Penerbitan Obligasi Syariah (Sukuk) Perusahaan Terhadap Reaksi Pasar (Survey terhadap perusahaan - perusahaan yang menerbitkan obligasi syariah dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2002-2009). *Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto*.
- Ngaisah, Siti. 2008. *Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Tahun 2004-2006*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- Pontjowinoto, Iwan. 2007. *Hasil Penelitian Obligasi Syariah Korporasi*. Disertasi. UNPAD.
- Purnamawati, I Gusti Ayu. 2013. Pengaruh Peringkat Obligasi, Tingkat Suku Bunga-Sertifikat Bank Indonesia, Rasio Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Umur Obligasi Pada Imbal Hasil Obligasi Korporasi Di Bursa Efek Indonesia. *VOKASI Jurnal Riset Akuntansi*. Volume 2. Nomor 1.
- Riyanto, Bambang. 2001. *Dasar-dasar Pembelajaran Perusahaan*. BPFE UGM.
- Septianingtyas, Devi Adelin. 2012. *Pengaruh Nilai Dan Rating Penerbitan Obligasi Syariah (Sukuk) Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan-Perusahaan yang Menerbitkan Obligasi Syariah dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2002-2009)*. Universitas Negeri Semarang.
- Siskawati. 2010. Perkembangan Obligasi Syariah di Indonesia: Suatu Tinjauan. *Jurnal Akuntansi & Manajemen* Volume 5. Nomor.2.
- Suprapti, Sri Budiwati Wahyu dan Nuraini, Siti Dwi. 2009. Pengaruh Pangsa Pasar, Rasio Leverage dan Rasio Intensitas Modal pada Return Saham. *Jurnal Kharisma*. Volume 3. Nomor 2.
- Supriadin, Jayadi. 2015. *Pemerintah Terbitkan Sukuk Retail Rp 20 Triliun*. Diakses dari <http://www.tempo.co/read/news/2015/02/20/090643961/Pemerintah-Terbitkan-Sukuk-Retail-Rp-20-Triliun> pada tanggal 10 Maret 2015.
- Susilowati, Yeye dan Turyanto, Tri. 2011. Reaksi Signal Rasio Profitabilitas Dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Profitability And Solvability Ratio Reaction Signal Toward Stock Return Company. *Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan*. Volume 3. Nomor 1.
- Thamrin, Yulris. 2012. *Analisis Current Ratio (CR) Dan Debt Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Hasanuddin Makassar.
- Ulva, Ruriana. 2011. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Economic Value Added, Return On Investment Dan Earning Per Share Terhadap Return Yang Diterima Pemegang Saham*

*(Studi Empiris Pada Industri Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia).*  
Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.

Wingsih, Yulia dan Anomsari, Ariati.  
2013. *Analisis Pengaruh*

*Likuiditas, Profitabilitas, Dan Solvabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2008 Sampai 2012.*  
Universitas Dian Nuswantoro.

