

## **ABSTRACT**

*Until the year 2013 there have been 19 (nineteen) state-owned companies (SOC) have been privatized in order to improve the performance of the company. This study aimstoreviewthe financial performance of SOCs after privatization or going public about whether the performance improvements experienced by listed SOCs reflects the actual performance of the company or there is an indication of earnings management through real earnings management. This study uses real earnings management formula by Roychowdhury (2006) which concluded that listed SOCs have strong indication on real activities earnings management through sales manipulation, but there is no statistical evidence that listed SOCs using overproduction, and reduction of discretionary expendituresto boost their performance during the period of the assessment years 2009 – 2013.*

**Keyword:** *State-owned Companies (SOC), Privatization, Earnings Quality, and Real Earnings Management.*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAKSI

Pemerintah telah melakukan privatisasi terhadap perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) sebanyak 19 (sembilan belas) perusahaan diberbagai bidang sampai dengan akhir tahun 2013 yang bertujuan meningkatkan kinerja keuangan BUMN tersebut. Penelitian ini dilakukan dalam rangka meninjau kembali kinerja keuangan BUMN setelah dilakukan privatisasi atau *go public*, apakah peningkatan kinerja yang dialami BUMN pasca privatisasi mencerminkan kinerja aktual dari perusahaan atau terdapat indikasi manajemen laba melalui manajemen laba riil. Penelitian ini menggunakan rumusan manajemen laba riil Roychowdhury (2006) yang menyimpulkan bahwa terdapat indikasi kuat dari BUMN *go public* melakukan manajemen laba melalui manipulasi penjualan, namun tidak terdapat bukti statistik yang kuat bahwa BUMN melakukan manajemen laba riil melalui penurunan biaya-biaya diskresi maupun dengan melakukan produksi yang berlebihan untuk meningkatkan kinerjanya selama periode penelitian dari tahun 2009 sampai dengan 2013.

**Kata kunci:** BUMN, Privatisasi, Kualitas Laba, dan Manajemen Laba Riil.

