

ABSTRACT

The purpose of this study is to identify the factors that influence income smoothing at the manufacturing and financial firms that are listed in the Indonesia Stock Exchange. The tested factors are firm's size, the firm's profitability, financial leverage, and Dividend Payout. We used some samples for this study. They consist of 23 companies in the period of 5 years (2004-2008), with a total of 115 subsamples of selected financial reports using purposive sampling method. And then, the samples are classified into income smoothing and non income smoothing using Eckel model (1981). The object of the income smoothing in this study is the income after tax (net income).

Statistical analysis that we used, consisted of (1) univariate tests, using t-test if the data is normal-distributed and the mann-whitney if data is not normal-distributed, so we should do some normality test first to determine the method that would be used in this test, (2) multivariate test, using binary logistic regression to determine the factors that affect the income smoothing.

The results of the calculations with Eckel model showed that five firms do income smoothing. Univariate test results showed that only Dividend Payout that has the potential to influence the income smoothing. The results of multivariate test, both simultaneously and partially showed only Dividend Payout is the only factor that drive the income smoothing.

Keywords: Income Smoothing, Firm's Size, Firm's Profitability, Financial Leverage, and Dividend Payout.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang berpengaruh terhadap praktik perataan laba (*income smoothing*) pada perusahaan manufaktur dan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Faktor yang diuji adalah ukuran perusahaan, profitabilitas perusahaan, *financial leverage*, dan *Dividend Payout*. Sampel penelitian yang digunakan terdiri dari 23 perusahaan selama periode 5 tahun (2004-2008), dengan total sub sampel sebanyak 115 laporan keuangan yang diseleksi menggunakan metoda *purposive sampling*. Sampel kemudian diklasifikasikan ke dalam perusahaan perata laba dan bukan perata laba menggunakan model *Eckel* (1981). Objek dari perataan laba dalam penelitian ini adalah laba setelah pajak (laba bersih).

Analisis statistik yang digunakan terdiri dari (1) Pengujian *univariate*, dengan menggunakan *t-test* jika data berdistribusi normal dan *mann-whitney* jika data tidak berdistribusi normal, sehingga terlebih dahulu dilakukan uji normalitas untuk menentukan metoda yang digunakan dalam pengujian ini, (2) Pengujian *multivariate*, dengan menggunakan regresi logistik *binary* untuk mengetahui faktor-faktor yang berpengaruh terhadap praktik perataan laba.

Hasil perhitungan dengan model *Eckel* menunjukkan bahwa sebanyak 5 perusahaan yang melakukan praktik perataan laba. Hasil pengujian *univariate* menunjukkan bahwa hanya *Dividend Payout* yang memiliki potensi berpengaruh terhadap praktik perataan laba. Hasil pengujian *multivariate* baik secara simultan maupun parsial juga menunjukkan bahwa hanya *Dividend Payout* yang merupakan faktor pendorong terjadinya praktik perataan laba.

Kata Kunci: Perataan Laba, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas Perusahaan, *Financial Leverage*, dan *Dividend Payout*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian.....	8
1.5 Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Rerangka Pemikiran.....	10
2.2 <i>Agency Theory</i>	11
2.3 Laporan Keuangan.....	12

2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	12
2.3.2 Tujuan Laporan Keuangan	13
2.3.3 Pengguna Laporan Keuangan.....	14
2.3.4 Komponen Laporan Keuangan Lengkap.....	16
2.3.4.1 Laporan Laba Rugi.....	17
2.3.5 Keterbatasan Laporan Keuangan.....	20
2.4 Pasar Modal.....	21
2.4.1 Pengertian Pasar Modal.....	21
2.4.2 Peranan Pasar Modal	22
2.4.3 Manfaat Pasar Modal.....	22
2.4.4 Jenis-Jenis Pasar Modal.....	23
2.5 Manajemen Laba	24
2.5.1 Pengertian Manajemen Laba	24
2.5.2 Motivasi Manajemen Laba	24
2.5.3 Strategi Manajemen Laba.....	29
2.6 Perataan Laba (<i>Income Smoothing</i>).....	31
2.6.1 Pengertian Perataan Laba (<i>Income Smoothing</i>).....	31
2.6.2 Motivasi Perataan Laba (<i>Income Smoothing</i>).....	34
2.6.3 Dimensi Perataan Laba (<i>Income Smoothing</i>)	35
2.6.4 Objek Perataan Laba (<i>Income Smoothing</i>)	36
2.6.5 Karakteristik/Faktor-Faktor Perataan Laba (<i>Income Smoothing</i>).....	37
2.6.5.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	39

2.6.5.2 Pengaruh Profitabilitas Perusahaan terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	43
2.6.5.3 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	47
2.6.5.4 Pengaruh <i>Dividend Payout</i> terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	50
2.6.5.5 Pengaruh Karakteristik Perusahaan (Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, <i>Financial Leverage</i> , dan <i>Dividend Payout</i>) terhadap Praktik <i>Income</i> <i>Smoothing</i>	52

BAB III METODA PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	56
3.2 Pemilihan dan Teknik Pengambilan Sampel.....	56
3.3 Sumber dan Data yang Digunakan.....	57
3.4 Variabel Penelitian	58
3.4.1 Variabel Independen (X).....	58
3.4.2 Variabel Dependen (Y).....	61
3.5 Teknik Analisa Data.....	64
3.6 Model Penelitian	70

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Perhitungan Indeks <i>Smoothing</i>	71
4.2 Analisa Statistik Deskriptif	72

4.3 Analisis Statistik <i>Univariate</i>	74
4.4 Analisa Statistik <i>Multivariate</i>	75
4.4.1 Menilai <i>Model Fit</i>	75
4.4.2 Uji Seluruh Model (<i>Overall Model Fit</i>).....	76
4.4.3 Uji <i>Goodness of Fit</i> (R^2)	77
4.4.4 Persamaan Regresi Logistik <i>Binary</i>	77
4.4.5 Pengujian Hipotesis.....	78
4.5 Pembahasan.....	81
4.5.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	82
4.5.2 Pengaruh Profitabilitas Perusahaan terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	83
4.5.3 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	84
4.5.4 Pengaruh <i>Dividend Payout</i> terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	85
4.5.5 Pengaruh Karakteristik Perusahaan (Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, <i>Financial Leverage</i> , dan <i>Dividend Payout</i>) terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	87

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	88
5.2 Keterbatasan	90
5.3 Saran	91

DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN.....	96
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	111

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Income Smoothing</i> 38
Tabel II	Faktor-Faktor yang Tidak Mempengaruhi <i>Income Smoothing</i> 38
Tabel III	Hasil Seleksi Sampel Berdasarkan <i>Purposive Sampling</i> 57
Tabel IV	Konsep Variabel..... 64
Tabel V	Hasil Pengklasifikasian dengan Model <i>Eckel</i> 72
Tabel VI	Hasil Statistik Deskriptif..... 73
Tabel VII	Hasil Pengujian Normalitas Variabel Independen 74
Tabel VIII	Hasil Pengujian <i>Univariate</i> Variabel Independen..... 74
Tabel IX	Hasil Uji Menilai <i>Model Fit</i> 76
Tabel X	Hasil Uji <i>Overall Model Fit</i> 76
Tabel XI	Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i> (R^2)..... 77
Tabel XII	Hasil Persamaan Regresi Logistik <i>Binary</i> 78
Tabel XIII	Hasil Pengujian <i>Multivariate</i> secara Serentak 78
Tabel XIV	Hasil Pengujian <i>Multivariate</i> secara Terpisah Tahap Pertama 79
Tabel XV	Hasil Pengujian <i>Multivariate</i> secara Terpisah Tahap Kedua 80
Tabel XVI	Hasil Pengujian <i>Multivariate</i> secara Terpisah Tahap Ketiga 81

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Data Perubahan Laba 2004-2008..... 96
Lampiran B	Data Perubahan Penjualan/ <i>Sales</i> 2004-2008..... 97
Lampiran C	Hasil Perhitungan Indeks <i>Smoothing</i> 98
Lampiran D	Data Log Aktiva 2004-2008..... 99
Lampiran E	Data <i>Operating Profit Margin</i> 2004-2008 100
Lampiran F	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> 2004-2008..... 101
Lampiran G	Data <i>Dividend Payout Ratio</i> 2004-2008 102
Lampiran H	Hasil Uji Statistik Deskriptif..... 103
Lampiran I	Hasil Uji Statistik <i>Univariate</i> 104
Lampiran J	Hasil Uji Statistik <i>Multivariate</i> Secara Serentak 106
Lampiran K	Hasil Uji Statistik <i>Multivariate</i> Secara Terpisah Tahap Pertama 108
Lampiran L	Hasil Uji Statistik <i>Multivariate</i> Secara Terpisah Tahap Kedua..... 109
Lampiran M	Hasil Uji Statistik <i>Multivariate</i> Secara Terpisah Tahap Ketiga..... 110