

ABSTRACT

Today the capital markets more attractive to people of Indonesia. This can be seen from the increasing frequency and volume of activity on the Stock Exchange, where the company is also competing to provide the best pro forma company. With respect thereto, then this study tried to see if there is a difference between return and risk that firms practice income smoothing with or without, also to see whether the return and risk have an impact on income smoothing practices. The variables used include the geometric return and beta stocks. While the data used is the monthly stock prices, JCI and accounting data. In analyzing the data used ANOVA models, simple regression and multiple regression. The results showed that there is a difference between return and risk of corporate income smoothers and non-income smoothers. And also return and risk affect the practice of income smoothing.

Keywords : Income smoothing, return, risk, income.

ABSTRAK

Dewasa ini pasar modal banyak diminati oleh masyarakat Indonesia. Hal tersebut dapat dilihat dari meningkatnya frekuensi dan volume aktivitas di Bursa Efek, dimana perusahaan juga saling berlomba untuk memberikan proforma perusahaan yang terbaik. Sehubungan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk melihat apakah terdapat perbedaan *return* maupun risiko antara perusahaan yang melakukan praktik *income smoothing* dengan yang tidak, juga untuk melihat apakah *return* dan risiko tersebut memiliki pengaruh terhadap praktik *income smoothing*. Adapun variabel yang digunakan meliputi *return* geometrik dan Beta saham. Sedangkan data yang dipakai adalah harga saham bulanan, IHSG serta data akuntansi. Dalam menganalisis data digunakan model ANOVA, regresi sederhana dan regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *return* maupun risiko antara perusahaan *income smoothers* dan *non-income smoothers*. Dan juga *return* dan risiko berpengaruh terhadap praktik *income smoothing*.

Kata-kata kunci : *Income smoothing*, *return*, risiko, laba.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Teori Keagenan.....	7
2.1.2 Akuntansi Keuangan.....	8
2.1.2.1 Definisi Akuntansi.....	8
2.1.2.2 Sifat dan Peranan Akuntansi.....	9

2.1.2.3 Tujuan Akuntansi Keuangan.....	9
2.1.3 Laporan Keuangan.....	10
2.1.3.1 Tujuan Laporan Keuangan.....	11
2.1.3.2 Karakteristik Laporan Keuangan.....	16
2.1.3.3 Isi Laporan Keuangan.....	19
2.1.3.4 Jenis Laporan Keuangan.....	19
2.1.4 Laba.....	20
2.1.4.1 Definisi Laba.....	20
2.1.4.2 Karakteristik Laba.....	22
2.1.4.3 Manfaat Laba.....	22
2.1.5 Manajemen Laba.....	23
2.1.5.1 Definisi Manajemen Laba.....	23
2.1.5.2 Pola Manajemen Laba.....	25
2.1.5.3 Motivasi Melakukan Manajemen Laba.....	27
2.1.6 Praktik <i>Income Smoothing</i>	28
2.1.6.1 Definisi <i>Income Smoothing</i>	28
2.1.6.2 Jenis <i>Income Smoothing</i>	29
2.1.6.3 Dimensi <i>Income Smoothing</i>	29
2.1.6.4 Hakikat <i>Income Smoothing</i>	31
2.1.6.5 Motivasi <i>Income Smoothing</i>	32
2.1.6.6 Objek <i>Income Smoothing</i>	34
2.1.6.7 Variabel <i>Income Smoothing</i>	35
2.1.6.8 Metode Pendekripsi <i>Income Smoothing</i>	36
2.1.7 <i>Return</i>	40

2.1.7.1 Definisi <i>Return</i>	40
2.1.7.2 Jenis dan Cara Pengukuran <i>Return</i>	40
2.1.7.3 <i>Return</i> yang digunakan dalam penelitian ini	45
2.1.8 Risiko.....	45
2.1.8.1 Definisi Risiko.....	45
2.1.8.2 Jenis Risiko.....	46
2.1.8.3 Cara Pengukuran Risiko.....	47
2.1.8.4 Risiko yang digunakan dalam penelitian ini	51
2.1.9 Hubungan antara <i>Return</i> dan Risiko Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	52
2.2 Kerangka Pemikiran.....	53
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	56
 BAB III METODE PENELITIAN.....	59
3.1 Objek Penelitian.....	59
3.2 Jenis Penelitian.....	60
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	60
3.4 Populasi dan Sampel.....	64
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	65
3.6 Analisis Data.....	66
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	71
4.1 Hasil Penelitian.....	71
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	71

4.1.2 Pengolahan Data Awal.....	71
4.1.2.1 Pengklasifikasian Sampel dengan Model Eckel	71
4.1.2.2 Perhitungan <i>Return</i>	73
4.1.2.3 Perhitungan Risiko.....	74
4.1.3 Pengujian Hipotesis.....	75
4.1.3.1 Uji Normalitas Data.....	75
4.1.3.2 Analisis Perbandingan <i>Return</i> Saham antara Kelompok <i>Income Smoothers</i> dan Kelompok <i>Non-</i> <i>Income Smoothers</i>	78
4.1.3.3 Analisis Perbandingan Risiko Saham antara Kelompok <i>Income Smoothers</i> dan Kelompok <i>Non-</i> <i>Income Smoothers</i>	79
4.1.3.4 Analisis Pengaruh <i>Return</i> Terhadap Praktik <i>Income</i> <i>Smoothing</i>	81
4.1.3.5 Analisis Pengaruh Risiko Terhadap Praktik <i>Income</i> <i>Smoothing</i>	82
4.1.3.6 Analisis Perbandingan <i>Return</i> dan Risiko Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	84
4.2 Pembahasan.....	88
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	94
5.1 Simpulan.....	94
5.2 Saran.....	94

DAFTAR PUSTAKA.....	96
LAMPIRAN.....	99
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS.....	109

DAFTAR TABEL

Halaman

I	Metode Pendekstrian <i>Income Smoothing</i>	36
II	Operasional Variabel (Hipotesis Pertama).....	63
III	Operasional Variabel (Hipotesis Kedua).....	63
IV	Hasil Seleksi Sampel.....	65
V	Uji Normalitas Data.....	75
VI	Uji Homogenitas Varians <i>Return</i>	77
VII	Hasil Analisis Variansi (ANOVA) <i>Return</i>	78
VIII	Uji Homogenitas Varians Risiko.....	79
IX	Hasil Analisis Variansi (ANOVA) Risiko.....	80
X	Hasil Uji Autokorelasi <i>Return</i>	81
XI	Uji Regresi <i>Return</i>	82
XII	Hasil Uji Autokorelasi Risiko.....	83
XIII	Uji Regresi Risiko.....	84
XIV	Hasil Analisis Variansi (ANOVA) <i>Return</i> dan Risiko.....	85
XV	Hasil Uji Autokorelasi <i>Return</i> dan Risiko.....	86
XVI	Uji Multikolinieritas.....	86
XVII	Uji Regresi Berganda.....	87

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran A	Daftar Nama dan Profil Singkat Perusahaan Sampel Penelitian.....	99
Lampiran B	Daftar Perusahaan yang Melakukan dan Tidak Melakukan <i>Income Smoothing</i>	101
Lampiran C	Contoh Perhitungan dengan Model Eckel.....	102
Lampiran D	Contoh Perhitungan <i>Return Geometrik</i>	103
Lampiran E	Hasil Perhitungan <i>Return Geometrik</i>	105
Lampiran F	Contoh Perhitungan Risiko Saham (Beta).....	106
Lampiran G	Hasil Perhitungan Risiko Saham (Beta).....	108