

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of leverage on earnings quality through voluntary disclosure as an intervening variable. The research was conducted on 21 companies listed on the Stock Exchange manufacturing with total assets of middle to upper. This study uses a combination of cross section data and time series from 2007 until 2009. This research used path analysis to test the hypothesis.

The results of this study indicate that there is a direct positive relationship between leverage with the quality of earnings amounting to 44.8% ($p < 0.05$). The results are consistent with the results of research conducted by Jang, Sugiarto, Siagian (2007) that leverage is positively associated with earnings quality. While there was no indirect relationship to the quality of earnings leverage that is mediated by a voluntary disclosure ($p \text{ value} \geq 0.05$). This result coincides with findings Marwata (2001) and Fitriani (2001) that voluntary disclosure is not affected by the level of leverage.

Keywords: *capital structure, leverage, earning quality, earning response coefficient, voluntary disclosure.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap kualitas laba melalui pengungkapan sukarela sebagai variabel intervening. Penelitian ini dilakukan pada 21 perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI dengan total aset menengah ke atas. penelitian ini menggunakan data gabungan antara *cross section* dan *time series* dari tahun 2007 sampai tahun 2009. Penelitian ini menggunakan metode analisis jalur untuk menguji hipotesis yang diajukan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat hubungan positif langsung antara *leverage* dengan kualitas laba sebesar 44.8% ($p < 0.05$). Hasil penelitian ini sesuai dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Jang, Sugiarto, Siagian (2007) bahwa *leverage* berhubungan positif dengan kualitas laba. Sementara itu tidak terdapat hubungan tidak langsung *leverage* terhadap kualitas laba yang dimediasi oleh pengungkapan sukarela ($p \text{ value} \geq 0.05$). Hasil ini sesuai dengan hasil penelitian Marwata (2001) dan Fitriani (2001) bahwa pengungkapan sukarela tidak dipengaruhi oleh tingkat *leverage*.

Kata kunci: struktur modal, *leverage*, kualitas laba, *earning response coefficient*, pengungkapan sukarela.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Penentu Kualitas Laba	8

2.1.2	Studi <i>Earning Response Coefficient</i>	11
2.1.3	Kualitas Laba dan <i>Earning Response Coefficient</i>	13
2.1.4	Struktur Modal	13
2.1.4.1	Pentingnya Struktur Modal	15
2.1.4.2	Karakteristik Hutang dan Ekuitas	15
2.1.4.3	Motivasi Memperoleh Modal Hutang.....	17
2.1.4.4	Konsep <i>Leverage</i> Keuangan	17
2.1.4.5	Rasio <i>Leverage</i> Keuangan	18
2.1.5	Pengungkapan Informasi.....	18
2.1.5.1	Pengungkapan Sukarela.....	25
2.1.6	Pengukuran Tingkat Pengungkapan.....	28
2.1.6.1	Pengungkapan Tanpa Pembobotan.....	29
2.1.6.2	Pengungkapan Menggunakan Indeks Pengungkapan Dengan pembobotan	29
2.1.7	Penelitian Terdahulu	30
2.2	Kerangka Pemikiran	36
2.3	Hipotesis	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		37
3.1	Populasi dan Sampel	37
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	39
3.2.1	Variabel Penelitian.....	39
3.2.2	Definisi Operasional	39
3.2.2.1	<i>Earning Response Coefficient</i>	39

3.2.2.2 Struktur Modal	42
3.2.2.3 Pengungkapan Sukarela	42
3.3 Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	43
3.4 Metode Penelitian	44
3.5 Metode Analisis Data	44
3.5.1 Pengujian Hipotesis.....	45
3.5.1.1 Koefisien Determinasi (R_2).....	45
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 46
4.1 Hasil Penelitian	46
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	46
4.1.2 Pengujian Hipotesis.....	47
4.1.3 Hasil Koefisien Determinasi	48
4.2 Pembahasan.....	49
4.2.1 Pengaruh Langsung <i>Leverage</i> Terhadap Kualitas Laba	49
4.2.2 Pengaruh Langsung <i>Leverage</i> Terhadap Pengungkapan Sukarela.....	50
4.2.3 Pengaruh Tidak Langsung <i>Leverage</i> Terhadap Kualitas Laba (ERC) Yang Dimediasi Oleh Pengungkapan Sukarela.....	51
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 52
5.1 Simpulan.....	52
5.2 Saran.....	53

DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN.....	60
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	63

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Model Penelitian.....	36
----------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian	38
Tabel 4.1 <i>Descriptive Statistic</i>	46
Tabel 4.2 <i>Regression Weights</i>	47
Tabel 4.3 <i>Standardized Direct Effects</i>	48
Tabel 4.4 <i>Squared Multiple Correlations</i>	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Daftar Item Pengungkapan Sukarela	xv
--	----