

## **ABSTRACT**

*Financial report is a tool for communicating the company's financial information to external parties. The financial statements are based on the accrual basis. However, the use of accrual basis to provide flexibility to the management in choosing the method of accounting for certain purposes as long as not deviating from the rules of financial accounting standards. The management actions that intentionally using an accounting method for a particular purpose known as earnings managements. Financial leverage is one factor that may affect earnings managements. The purpose of this research is to determine the effect of financial leverage on earnings management by using the control variable, the changes in income and operating cash flows. This research uses the verificative descriptive method. The data used are the balance sheet, income statement, and statement of cash flows 30 companies manufacturing in 2008-2009. Data were analyzed using multiple regression analysis. The results show that financial leverage with the control variable, the changes in income and operating cash flows have no significant effect on earnings management. However the financial leverage without using the control variable, the changes in income and operating cash flows do not affect on earnings management significantly.*

*Keywords: earnings managements, financial leverage, the changes in income, the changes in operating cash flows*

## ABSTRAK

Laporan keuangan merupakan alat untuk mengkomunikasikan informasi keuangan perusahaan kepada pihak-pihak eksternal. Laporan keuangan dibuat berdasarkan dasar akrual. Namun, penggunaan dasar akrual memberikan keleluasaan kepada pihak manajemen dalam memilih metode akuntansi untuk tujuan tertentu selama tidak menyimpang dari aturan standar akuntansi keuangan. Tindakan manajemen yang dengan sengaja menggunakan suatu metode akuntansi untuk tujuan tertentu dikenal dengan sebutan manajemen laba. *Financial leverage* merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi manajemen laba. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *financial leverage* terhadap manajemen laba dengan menggunakan variabel kontrol, perubahan pendapatan dan arus kas operasi. Pengujian ini menggunakan metode deskriptif verifikatif. Data yang digunakan adalah neraca, laporan laba rugi, dan laporan arus kas 30 perusahaan manufaktur tahun 2008-2009. Data dianalisis dengan menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *financial leverage* dengan variabel kontrol perubahan pendapatan dan arus kas operasi tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap manajemen laba. Begitupula dengan *financial leverage* tanpa menggunakan variabel kontrol perubahan pendapatan dan arus kas operasi, tidak memengaruhi manajemen laba secara signifikan.

Kata kunci: manajemen laba, *financial leverage*, perubahan pendapatan, perubahan arus kas operasi

# 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 GAMBAR .....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Laporan Keuangan .....	8
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	8
2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	9
2.1.1.3 Asumsi Dasar Laporan Keuangan .....	10
2.1.1.4 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan .....	11
2.1.1.5 Pengguna Laporan Keuangan .....	15
2.1.1.6 Unsur-unsur Laporan Keuangan .....	17
2.1.2 Laba.....	19
2.1.2.1 Pengertian Laba.....	19

2.1.2.2	Penyajian Laba .....	19
2.1.3	Teori Keagenan .....	21
2.1.4	Manajemen Laba .....	22
2.1.4.1	Pengertian Manajemen Laba .....	22
2.1.4.2	Motivasi Manajemen Laba .....	23
2.1.4.3	Pola Manajemen Laba .....	25
2.1.4.4	Teknik Manajemen Laba .....	26
2.1.4.5	Metode Pengujian Manajemen Laba .....	27
2.1.5	<i>Leverage</i> .....	29
2.1.5.1	Pengertian <i>Leverage</i> .....	29
2.1.5.2	Jenis-jenis <i>Leverage</i> .....	30
2.1.5.3	Alasan Penggunaan <i>Leverage</i> .....	31
2.1.5.4	Hubungan <i>Leverage</i> dengan Struktur Modal .....	32
2.1.6	Pendapatan .....	32
2.1.6.1	Pengertian Pendapatan .....	32
2.1.6.2	Pengukuran Pendapatan .....	34
2.1.6.3	Pengakuan Pendapatan .....	35
2.1.6.4	Sifat Pendapatan .....	36
2.1.7	Laporan Arus kas .....	36
2.1.7.1	Pengertian Laporan Arus Kas .....	36
2.1.7.2	Tujuan dan Manfaat Laporan Arus Kas .....	37
2.1.7.3	Klasifikasi Arus Kas .....	38
2.1.7.4	Penyusunan Laporan Arus Kas .....	39
2.2	Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis .....	41
2.2.1	Kerangka Pemikiran .....	41
2.2.2	Pengembangan Hipotesis .....	46
BAB III METODE PENELITIAN .....		47
3.1	Objek Penelitian .....	47
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan .....	47
3.2	Metode Penelitian .....	81
3.2.1	Metode yang Digunakan .....	81

3.2.2	Operasionalisasi Variabel.....	81
3.2.3	Populasi.....	84
3.2.4	Teknik Penarikan Sampel .....	84
3.2.5	Teknik Pengumpulan Data.....	84
3.2.6	Metode Analisis Data.....	85
3.2.7	Korelasi Berganda .....	88
3.2.8	Penetapan Hipotesis .....	89
3.2.9	Uji Asumsi Klasik .....	89
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		93
4.1	Hasil Pengumpulan Data .....	93
4.1.1	Tingkat <i>Financial Leverage</i> .....	94
4.1.2	Perubahan Pendapatan.....	96
4.1.3	Perubahan Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	98
4.1.4	Manajemen Laba.....	100
4.2	Hasil Penelitian .....	103
4.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	103
4.2.2	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> ( $X_1$ ) terhadap Manajemen Laba (Y) dengan Variabel Kontrol Perubahan Pendapatan ( $X_2$ ) dan Perubahan Arus Kas dari Aktivitas Operasi ( $X_3$ ).....	108
4.2.3	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> ( $X_1$ ) terhadap Manajemen Laba (Y) dengan Variabel Kontrol Perubahan Pendapatan ( $X_2$ ).....	111
4.2.4	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> ( $X_1$ ) terhadap Manajemen Laba (Y) dengan Variabel Kontrol Perubahan CFO ( $X_3$ ).....	115
4.2.5	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> ( $X_1$ ) terhadap Manajemen Laba (Y).....	118
4.3	Pembahasan.....	121
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		125
5.1	Kesimpulan.....	125
5.2	Saran.....	127

DAFTAR PUSTAKA .....	128
LAMPIRAN .....	131
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	132

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Kerangka Pemikiran..... 45
Gambar 2	Hasil Uji Normalitas Data dengan <i>Normal P-P Plot of Regression</i> <i>Standardized Residual</i> ..... 104
Gambar 3	Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... 106
Gambar 4	Uji Signifikansi (Uji F) I..... 111
Gambar 5	Uji Signifikansi (Uji F) II..... 114
Gambar 6	Uji Signifikansi (Uji F) III ..... 118
Gambar 7	Uji Signifikansi (Uji F) IV ..... 121

## DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel .....	82
Tabel II	Interpretasi terhadap Koefisien Korelasi.....	88
Tabel III	Data <i>Financial Leverage</i> Perusahaan Tahun 2009 .....	94
Tabel IV	Perhitungan Tingkat <i>Financial Leverage</i> .....	95
Tabel V	Data Perubahan Pendapatan Tahun 2009 .....	96
Tabel VI	Perhitungan Perubahan Pendapatan Tahun 2009.....	98
Tabel VII	Data Perubahan Arus Kas dari Aktivitas Operasi Tahun 2009 .....	98
Tabel VIII	Perhitungan Perubahan Arus Kas Operasi Tahun 2009.....	100
Tabel IX	Data <i>Discretionary Accruals</i> Tahun 2009.....	101
Tabel X	Perhitungan <i>Discretionary Accrual</i> PT Polychem Indonesia Tbk..	103
Tabel XI	Hasil Uji Normalitas data.....	104
Tabel XII	Hasil Uji Multikolinieritas.....	105
Tabel XIII	Hasil Uji Autokorelasi.....	107
Tabel XIV	Hasil Koefisien Regresi I.....	108
Tabel XV	Hasil Analisis Koefisien Determinasi I.....	109
Tabel XVI	Hasil Uji Hipotesis $X_1$ dengan Variabel Kontrol $X_2$ dan $X_3$ terhadap $Y$ .....	110
Tabel XVII	Hasil Koefisien Regresi II.....	112
Tabel XVIII	Hasil Analisis Koefisien Determinasi II.....	113
Tabel XIX	Hasil Uji Hipotesis $X_1$ dengan Variabel Kontrol $X_2$ terhadap $Y$ ...	114
Tabel XX	Hasil Koefisien Regresi III.....	115
Tabel XXI	Hasil Analisis Koefisien Determinasi III.....	116
Tabel XXII	Hasil Uji Hipotesis $X_1$ dengan Variabel Kontrol $X_3$ terhadap $Y$ ...	117
Tabel XXIII	Hasil Koefisien Regresi IV.....	119
Tabel XXIV	Hasil Analisis Koefisien Determinasi IV.....	119
Tabel XXV	Hasil Uji Hipotesis $X_1$ terhadap $Y$ .....	120



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran Neraca, Laporan Laba Rugi, dan Laporan Arus Kas Tahun 2008-2009 30 Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	131