



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

T E S I S

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN DAN
PROFITABILITAS TERHADAP INDIKASI PRAKTIK *INCOME
SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN PROPERTI / *REAL ESTATE* DAN
KONSTRUKSI DI INDONESIA**

Diajukan Oleh :

NAMA : DANIEL PETERSON

N.I.M : 127101020

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT – SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR
MAGISTER AKUNTANSI**

2012

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

- (A) Daniel Peterson (127101020)
- (B) *THE INFLUENCES OF FINANCIAL LEVERAGE , COMPANY SIZE AND PROFITABILITY TO INCOME SMOOTHING INDICATION PRACTICE OF PROPERTY, REAL ESTATE AND CONSTRUCTION COMPANY IN INDONESIA.*
- (C) Vi + 71 pages ; 2012, 1 images, 14 tables, 4 attachments
- (D) *Financial Accounting*
- (E) *The aim of this research is to test the factors influencing income smoothing practice especially for property, real estate and construction business companies within 2008-2010. This research assign 4 research variables. one is classified as a dummy variable which clasified the samples into income smoother / non income smoother used as eckel income smoothing index. The independent variables consist of financial leverage , company size and profitability. This research applies binary logistic regression model processed by SPSS 19.00. The samples taken are 66 companies for 3 years verified. Using validity and adequacy test Hosmer & lameshow's Goodness of Fit, Overall model fit dan -2 log likelihood. The result shows that there are significant influence of financial leverage, company size and profitability on income smoothing practice both partialy and simultaniously. it recommended that the next further research will extract more relevant variables such as monetary crisis impact , devidend payout ratio and behavioral aspect of management.*
- (F) *References 30 (1973-2009)*

(G) Dr. Ishak Ramli, SE.,MM

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

- (A) Daniel Peterson (127101020)
- (B) PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP INDIKASI PRAKTIK *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN PROPERTI / *REAL ESTATE* DAN KONSTRUKSI DI INDONESIA
- (C) Vi + 71 hlm ; 2012, gambar 1, tabel 14, lampiran 4
- (D) Akuntansi Keuangan
- (E) Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor yang mempengaruhi tindakan *income smoothing* khususnya pada sektor properti, *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam kurun waktu 2008 s/d 2010. Penelitian ini menggunakan 4 variabel dimana 1 merupakan variabel *dummy* yang merupakan hasil pegelompokan sampel ke dalam perata atau bukan perata laba yang diukur dengan *eckel income smoothing index* dan kemudian menggunakan variabel bebas *financial leverage* , ukuran perusahaan dan profitabilitas. Alat analisis data menggunakan Analisis regresi binary logistik (diskriminan) dengan menggunakan *Software SPSS 19.00*. Jumlah sampel yang diambil setelah melalui kriteria pemilihan sampel sejumlah 66 sampel dalam kurun waktu 3 tahun telah sesuai dan dapat digunakan. Dilakukan uji ketepatan hasil serta menilai kelayakan model menggunakan *Hosmer & lameshow's Goodness of Fit, Overall model fit dan -2 log likelihood*. Hasil penelitian menunjukkan adanya pengaruh antara variabel bebas *financial leverage*, ukuran perusahaan dan profitabilitas baik secara sendiri maupun bersama-sama terhadap tindakan *income smoothing*. diharapkan kedepannya penelitian mendatang dapat menambahkan atau memasukkan indikator variabel lain yang diduga mempengaruhi praktik *income smoothing* seperti dampak krisis moneter , *devidend payout ratio*, dan perilaku manajemen.
- (F) Daftar acuan 30 (1973-2009)
- (G) Dr. Ishak Ramli, SE.,MM

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN TESIS

NAMA : **DANIEL PETERSON**
NO. MAHASISWA : **127101020**
PROGRAM : **MAGISTER AKUNTANSI**
BIDANG KONSENTRASI : **AKUNTANSI MANAJEMEN**
JUDUL TESIS : **PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*,
UKURAN PERUSAHAAN DAN
PROFITABILITAS TERHADAP
INDIKASI PRAKTIK *INCOME
SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN
PROPERTI / *REAL ESTATE* DAN
KONSTRUKSI DI INDONESIA.**

Pembimbing,

Dr. Ishak Ramli, SE.,MM

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Saya Mahasiswa Program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara

Nama : Daniel Peterson
NIM : 127101020
Program : Magister Akuntansi

Dengan ini menyatakan tugas akhir (tesis) yang saya buat dengan judul :

PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN DAN
PROFITABILITAS TERHADAP INDIKASI PRAKTIK *INCOME*
SMOOTHING PADA PERUSAHAAN PROPERTI / *REAL ESTATE* DAN
KONSTRUKSI DI INDONESIA

Adalah :

1. Dibuat sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku – buku, dan referensi acuan, yang tertera di dalam referensi pada tugas saya.
2. Tidak merupakan hasil duplikat tesis yang telah dipublikasikan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar Magister Akuntansi di Universitas lain kecuali pada bagian - bagian sumber informasi dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Tidak merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku dan referensi acuan yang tertera dalam referensi pada tugas akhir saya.

Jika terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan di atas, maka tugas akhir ini batal.

Jakarta, Agustus 2012
Yang Membuat Pernyataan,

Daniel Peterson

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN TESIS
SETELAH LULUS UJIAN TESIS**

NAMA : DANIEL PETERSON
NO. MAHASISWA : 127101020
PROGRAM : MAGISTER AKUNTANSI
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI MANAJEMEN
JUDUL TESIS : PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*,
UKURAN PERUSAHAAN DAN
PROFITABILITAS TERHADAP
INDIKASI PRAKTIK *INCOME
SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN
PROPERTI / *REAL ESTATE* DAN
KONSTRUKSI DI INDONESIA.

TANGGAL : 5 Oktober 2012

KETUA PENGUJI :

(Prof.Dr. Kery Soetjipto, drs.,M.Si.,Ak)

TANGGAL : 5 Oktober 2012

ANGGOTA PENGUJI :

(Dr. Ishak Ramli, SE.,MM)

TANGGAL : 5 Oktober 2012

ANGGOTA PENGUJI :

(Dr. Jan Hoesada, MM., CPA)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan YME, karena dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik. Penelitian yang diberi judul “Pengaruh *Financial leverage* , ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap indikasi praktik *income smoothing* pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di Indonesia”

Selama proses penyusunan tesis ini, penulis tidak terlepas dari peran dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan rendah hati dan penuh pengharapan ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof.Dr.Sukrisno Agoes,Ak.,MM selaku Dekan fakultas ekonomi Universitas Tarumanegara.
2. Bapak Dr.Herman Ruslim SE.,MM.,Ak selaku ketua program Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanegara.
3. Bapak Dr. Ishak Ramli, SE.,MM selaku dosen pembimbing penyusunan tesis ini.
4. Kedua orang tua saya yang telah banyak memberikan dukungan moril dalam penyusunan proposal ini.
5. Rekan-rekan Mahasiswa/i program Maksi Universitas Tarumanegara yang telah banyak memberikan dukungan yang sangat berarti bagi penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini masih banyak terdapat kekurangan dan keterbatasan. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun dari semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhir kata penulis ingin mengucapkan terima kasih atas seluruh dukungan yang telah diberikan oleh berbagai pihak.

Jakarta , Maret 2012

(Daniel Peterson)

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR LAMPIRAN	vi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Permasalahan	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Ruang Lingkup	6
D. Perumusan Masalah	7
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
F. Sistematika Penulisan	9
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
A. Tinjauan Pustaka	11
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>) dan Manajemen Laba	11
2. Perataan Laba (<i>Income smoothing</i>)	15
2.1 Teknik Perataan Laba	17
2.2 Sasaran Praktik Perataan Laba.	18
2.3 Indikator dan Pengukuran <i>Income Smoothing</i>	19
3. <i>Financial Leverage</i>	21
3.1 Indikator dan Pengukuran <i>Financial Leverage</i>	22
4. Ukuran Perusahaan	23
4.1. Indikator dan Pengukuran Ukuran Perusahaan.....	25
5. Profitabilitas	26
5.1 Indikator dan Pengukuran Profitabilitas.....	27
6. Penelitian Terdahulu	28
B. Kerangka Pemikiran	31
1. Identifikasi Variabel	31
2. Hipotesis	31
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Pemilihan Objek Penelitian	34
B. Metode Penarikan Sampel	34
C. Operasionalisasi Variabel	37
D. Teknik Pengumpulan Data	39
E. Teknik Pengolahan Data	30

F.	Metode Analisis Data	42
G.	Teknik Pengujian Hipotesis	43
H.	Uji Koefisien Determinasi	45
BAB IV. HASIL PENELITIAN		
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	47
B.	Pengolahan Data	47
1.	Pengolahan Sampel	49
2.	Uji Ketepatan Hasil	50
3.	Menilai kelayakan model.....	51
C.	Analisis dan Pembahasan	56
1.	Analisis statistik deskriptif	56
2.	Analisis regresi logistik	58
D.	Pengujian Hipotesis	60
1.	Pengujian hipotesis 1	60
2.	Pengujian hipotesis 2	62
3.	Pengujian hipotesis 3	63
4.	Pengujian hipotesis 4	65
5.	Uji Koefisien determinasi.....	66
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN		
A.	Kesimpulan	68
B.	Saran	70
DAFTAR PUSTAKA		71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		75
LAMPIRAN		75

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Pemilihan sampel	35
Tabel 3.2 Hasil pemilihan sampel	36
Tabel 3.3 Operasionalisasi variabel	39
Tabel 4.1 Distribusi Observasi Berdasarkan <i>Income Smoothing</i>	48
Tabel 4.2 Hasil pengolahan sampel	49
Tabel 4.3 Hasil klasifikasi	50
Tabel 4.4 Hasil Pengujian <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i>	52
Tabel 4.5 Hasil Pengujian <i>-2Log Likelihood (Beginning)</i>	53
Tabel 4.6 Hasil Pengujian <i>-2Log Likelihood (Metode enter)</i>	54
Tabel 4.7 <i>Chi Square</i> model	55
Tabel 4.8 Hasil statistik deskriptif tahun 2008-2010	56
Tabel 4.9 Hasil analisis regresi logistik	58
Tabel 4.10 Proporsi <i>Loan</i> Terhadap Total Kewajiban	61
Tabel 4.11 Uji F	65
Tabel 4.12 Hasil pengujian Negelerke's R Square	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	3
------------------------------------	---

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan

Investasi properti komersil di Asia Pasifik semakin diminati oleh para investor sepanjang tahun 2011 hingga kuartal I, Januari – Maret 2012. Volume penjualan investasi di Asia Pasifik selama kuartal I-2012 naik 14% dibanding periode yang sama tahun lalu (Kompas.com, Maret 2012).

Presiden dan Direktur Utama Crushman & Wakefield Glenn J Rifrano memprediksi, akan lebih banyak transaksi *real estate* pada tahun ini. Konsep transaksi properti juga mengarah ke investasi jangka panjang dan aman. “Konsep transaksi properti yang aman dan berjangka panjang akan berlanjut di kota-kota besar dunia”. Meskipun pertumbuhan investasi properti regional tinggi, pertumbuhan properti di Indonesia cenderung stabil (Kompas.com, Maret 2012).

Pendapat lain dilayangkan oleh Manager Residences Hotel Indonesia Kempinski, Nyoman Punia. Menurutnya tingginya minat beli konsumen membuat para pengembang nasional maupun asing berusaha menciptakan produk properti baru dengan lokasi yang menarik dan aman disamping itu, industri properti nasional akan semakin cerah pada tahun-tahun mendatang dikarenakan pertumbuhan ekonomi Indonesia terus tumbuh dengan baik. disamping faktor nilai tukar rupiah yang cenderung makin membaik menunjukkan fundamental ekonomi Indonesia cukup baik.

Berdasarkan kutipan berita di atas, bisnis di bidang properti sangat menjanjikan. Hal ini terbukti dari semakin bertambahnya jumlah perusahaan *property and real estate* yang terdaftar di BEI sejak tahun 2008. Adanya prospek bisnis yang menjanjikan akan menjadi daya tarik bagi para investor untuk menanamkan modalnya dan para kreditor dalam rangka menyalurkan dananya. Walaupun prospek bisnis di bidang ini menjanjikan, para investor dan kreditor harus berhati-hati dalam rangka mengurangi resiko investasi dan resiko kredit karena telah beberapa penelitian sebelumnya telah menemukan adanya indikasi terjadinya praktik *income smoothing* pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Praktik *income smoothing* dapat diidentifikasi dengan menganalisis laporan keuangan perusahaan.

Investor atau pihak yang ingin memperoleh informasi mengenai kinerja suatu organisasi hanya bergantung pada informasi keuangan yang disajikan dalam laporan keuangan yang dianggap sebagai cerminan dari suatu kondisi perusahaan, karena di dalam laporan keuangan terdapat informasi keuangan maupun non keuangan yang dapat digunakan untuk penilaian.

Salah satu parameter yang digunakan untuk mengukur kinerja manajemen adalah laba. Laba merupakan salah satu informasi yang terkandung di dalam laporan keuangan dan sangat penting bagi pihak internal maupun eksternal perusahaan, karena melalui laba dapat dinilai tingkat kinerja manajemen, tingkat kemampuan menghasilkan laba dalam jangka waktu tertentu, serta tingkat risiko investasi dalam perusahaan tersebut. Oleh karena itu, seringkali manajemen memiliki kecenderungan untuk melakukan praktik yang bertujuan menyajikan

suatu laporan keuangan yang menjanjikan. Hal ini dilandasi oleh suatu teori yang dikenal dengan sebutan teori keagenan (*agency theory*).

Income smoothing merupakan bagian dari manajemen laba yang dilakukan oleh pihak manajemen. *Income smoothing* dijadikan sebagai usaha manajemen untuk mengurangi fluktuasi laba yang dilaporkan. Usaha untuk mengurangi fluktuasi laba adalah suatu bentuk manipulasi laba agar jumlah laba suatu periode tidak berbeda signifikan dengan periode sebelumnya. Oleh karena itu *Income smoothing* meliputi penggunaan teknik-teknik akuntansi tertentu untuk memperkecil atau memperbesar jumlah laba suatu periode sehingga terlihat stabil dibandingkan jumlah laba periode sebelumnya tentunya dengan tetap mempertimbangkan tingkat pertumbuhan normal yang diharapkan pada periode tersebut.

Disamping faktor laba yang dianggap dapat mempengaruhi indikasi terjadinya praktik *Income smoothing*, terdapat faktor utama yang dianggap mempengaruhi indikasi terjadinya praktik *Income smoothing* yang dilakukan manajemen yaitu *financial leverage* perusahaan.

Financial leverage menunjukkan proporsi penggunaan hutang untuk membiayai investasinya. Semakin besar proyek yang akan dikerjakan oleh pengembang dan kontraktor maka semakin besar pula modal kerja yang dibutuhkan. Modal kerja dapat diperoleh melalui hutang maupun melalui modal sendiri / emisi saham. Semakin besar tingkat hutang perusahaan maka semakin besar pula risiko yang dihadapi kreditor / investor sehingga kreditor / investor akan meminta tingkat keuntungan yang semakin tinggi. Dengan adanya kondisi

tersebut, maka dapat ditarik suatu asumsi bahwa *Financial leverage* berkorelasi positif terhadap praktik *income smoothing*. Hal tersebut menjadi kontradiksi dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh I Made Narsa, dkk (2003) , Suwito dan Herawati (2005) serta Budiasih (2009) yang menyatakan bahwa *financial leverage* tidak berpengaruh terhadap praktik *income smoothing*.

Ukuran perusahaan diproksikan dalam perusahaan properti sebagai total aset yang dimiliki oleh suatu perusahaan. Total aset dapat berupa jumlah seluruh aset bergerak dan tidak bergerak termasuk di dalamnya infrastruktur dan proyek dalam pelaksanaan yang merupakan komponen utama dalam mengukur ukuran suatu perusahaan properti / konstruksi.

Perusahaan yang berukuran besar akan lebih cenderung untuk melakukan *Income smoothing* dibandingkan dengan perusahaan kecil. Menurut hasil penelitian yang dilakukan oleh Jatiningrum (2000), Agus (2004) dan Suwito (2005) ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap praktik *Income smoothing*. Akan tetapi hasil penelitian Ashari (1994) dan Budiasih (2009) menyatakan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Income smoothing (Income smoothing)*.

Profitabilitas diduga mempengaruhi *income smoothing* karena secara logis variabel ini terkait langsung dengan obyek *income smoothing*, semakin konsisten profitabilitas atau semakin meningkat profitabilitas, maka kepercayaan pasar akan semakin meningkat pula, sehingga perusahaan mempunyai kecenderungan untuk menjaga konsistensi tingkat labanya. Asumsi tersebut sejalan dengan hasil penelitian Jatiningrum (2000), I Made Narsa, dkk (2003) dan Budiasih (2009)

yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap praktik *income smoothing*. Akan tetapi hasil tersebut bertentangan dengan penelitian Ashari (1994) dan Suwito (2005) yang menyatakan sebaliknya.

Penelitian ini merupakan penelitian lanjutan untuk menguji faktor-faktor yang mempengaruhi indikasi terjadinya praktik *Income smoothing* dengan objek penelitian yang dipersempit guna memberikan hasil penelitian yang spesifik. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan properti/ *real estate* dan konstruksi. Alasan pemilihan memilih perusahaan yang bergerak di bidang itu adalah karena perusahaan yang bergerak di bidang properti/ *real estate* dan konstruksi banyak dipertimbangkan oleh para investor sebagai tujuan investasi mereka karena perusahaan yang bergerak di bidang properti/ *real estate* dan konstruksi memiliki tingkat risiko yang relatif rendah, tidak begitu terpengaruh oleh kondisi perekonomian dan cenderung lebih stabil dibandingkan dengan perusahaan bidang lainnya sehingga diharapkan hasil penelitian ini akan lebih akurat.

Berdasarkan uraian di atas, maka penelitian ini akan mengambil judul “PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP INDIKASI TERJADINYA PRAKTIK *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN PROPERTI / *REAL ESTATE* DAN KONSTRUKSI DI INDONESIA”.

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan penelitian-penelitian yang pernah dilakukan sebelumnya dapat diidentifikasi sejumlah faktor yang berpengaruh terhadap praktik *Income smoothing* yaitu:

1. Ada pengaruh jenis / klasifikasi usaha terhadap praktik *income smoothing*.
2. Adanya pengaruh ukuran suatu perusahaan terhadap praktik *income smoothing*.
3. Ada pengaruh tingkat profitabilitas suatu perusahaan terhadap praktik *income smoothing*.
4. Ada pengaruh *financial leverage* terhadap praktik *income smoothing*.
5. Ada pengaruh antara *devidend payout ratio* terhadap praktik *income smoothing*.
6. Ada pengaruh faktor eksternal / makro seperti dampak krisis moneter terhadap praktik *income smoothing*.
7. Perilaku manajemen mempengaruhi praktik yang dapat memaksimalkan keuntungan dirinya sendiri (*disfunctional behaviour*) dan atau perusahaannya karena laba merupakan salah satu informasi dalam laporan keuangan yang sering digunakan sebagai dasar dalam penentuan kompensasi manajemen (*Bonus Plan*).

C. Ruang Lingkup

Berkaitan dengan luasnya ruang lingkup bahasan penelitian dan guna memberikan hasil penelitian yang terarah maka:

1. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan properti , *real estate* dan konstruksi di Indonesia.
2. Penelitian dilakukan dalam kurun waktu 3 tahun berturut-turut yaitu antara periode tahun 2008 sampai dengan 2010 dengan pertimbangan terjadinya krisis keuangan global di tahun 2008 yang ditandai dengan *subprime mortgage crisis*, yang secara tidak langsung dapat berdampak pada pertumbuhan properti di indonesia khususnya.
3. Sumber data yang digunakan berupa informasi keuangan yang dituangkan perusahaan dalam laporan keuangannya.
4. Faktor-faktor yang mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing dalam penelitian ini adalah *Financial Leverage* ,ukuran perusahaan dan profitabilitas.

D. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari identifikasi masalah di atas maka dapat dirumuskan permasalahan (*research question*) sebagai berikut:

1. Apakah *financial leverage* mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.
2. Apakah ukuran perusahaan mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.

3. Apakah profitabilitas mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.
4. Apakah *financial leverage*, ukuran perusahaan dan profitabilitas mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris dan mengkaji mengapa:

- a) *Financial leverage*, ukuran perusahaan dan profitabilitas mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.
- b) Ukuran perusahaan mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.
- c) Profitabilitas mempengaruhi indikasi terjadinya praktik Income smoothing pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.

d) *Financial leverage*, ukuran perusahaan dan profitabilitas mempengaruhi indikasi terjadinya praktik *Income smoothing* pada perusahaan properti / *real estate* dan konstruksi di Indonesia dalam periode tahun 2008 s/d 2010.

2. Manfaat Penelitian

- a) Bagi investor diharapkan hasil penelitian ini bermanfaat sebagai sumber informasi terkait keputusan untuk pengambilan keputusan investasi khususnya sektor properti dikarenakan sektor properti relatif memberikan imbal hasil yang cenderung meningkat.
- b) Bagi kreditur diharapkan dapat memberikan pedoman untuk pertimbangan keputusan pemberian pinjaman / kredit terutama bagi perusahaan properti , *real estate* dan konstruksi.
- c) Bagi Pemerintah, khususnya fiskus pajak adalah sebagai dasar untuk menentukan kewajaran informasi keuangan terkait kepatuhan WP.
- d) Bagi akademisi, memberi wawasan praktik *income smoothing* pada sektor properti , *real estate* dan konstruksi mengacu pada literatur yang telah ada.

F. Sistematika Penulisan

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini menguraikan latar belakang masalah, perumusan masalah, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini berisi penjelasan teori yang menjadi tujuan utama penelitian ini dan review penelitian terdahulu dan informasi lain yang akan membentuk kerangka teori yang berguna untuk menyusun penelitian ini.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini menampilkan cara yang dipilih untuk memperoleh jawaban atas permasalahan yang diajukan, sampel dan metode pengambilan sampel, data penelitian, definisi operasional variabel dan analisis data.

BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini menganalisis hasil pengumpulan data, hasil perhitungan indeks eckel, serta hasil penelitian.

BAB V : KESIMPULAN

Bab ini merupakan bagian terakhir dari laporan penelitian ini, yang berisi kesimpulan, keterbatasan dan implikasi hasil penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Agnes Sawir. 2004. Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan, Jakarta : PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Agus Sabardi., “Manajemen Keuangan”, Edisi Pertama Penerbit UIPP YKPN, Yogyakarta, 1994.
- Ashari, N. Koh H.C., Tan S.L., dan Wong W.H. 1994. *Factor Affecting Income Smoothing Among Listed Companies in Singapore*, Journal of Accounting and Bussiness Reserch, Auntum, pp. 291-304
- Assih, Prihat., dan M. Gudono. 2000. “Hubungan Tindakan Perataan Laba dengan Reaksi Pasar atas Pengumuman Informasi Laba Perusahaan yang Terdapat di Bursa Efek Jakarta”. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Januari, Hal 35-53
- Belkaoui, Ahmed.2007. “*Accounting Theory*” Buku dua , Salemba Empat : Jakarta .
- Bleiderman, C.R. 1973. *Income Smoothing: The Role of Management*. The Accounting Review, vol. 48 (4). Hal 653-667.
- Brigham, Eugene F., dan F. Joel Houston. (2001). Manajemen Keuangan. Jakarta : Erlangga
- Budiasih, IGAN, 2009. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba”, Jurnal Akuntansi dan Bisnis, Vol. 4.

- Chariri. A dan Ghozali.I. 2007. Teori Akuntansi. Edisi Ketiga . Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Eckel, N., Juni, 1981, “*The Income Smoothing Hypothesis Rensited*”, dalam jurnal: Jin, Liaw She dan Mas’ud Mahfoedz, 1998, “Faktor-faktor yang mempengaruhi Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ, JRAI, Vol. 1, No. 2, hal 180-181.
- Foster, George, (1986). “*Financial statement analysis*”. Englewood Cliffs. New Jersey: Prentice-Hall
- H. Greuning. 2005. Standar Pelaporan Keuangan Internasional, Pedoman praktisi. Jakarta : Salemba Empat
- Healy,P.M., and J.M. Wahlen, 1998. “*A Review of The Earning Management Literature and Its Implication for Standard Setting*”, Working Paper.
- Helfert, Erich A. 2003. Teknik analisis keuangan, edisi kedelapan. Jakarta : Erlangga.
- Hepworth, S.R. 1953. “*Smoothing Periodic Income*”. *Accounting Review*. pp.32-39.
- Jatiningrum. 2000. “Analisis Faktor-Faktor yang berpengaruh Terhadap Perataan Penghasilan Bersih /Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di BEJ”. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 2, No. 2. hal 144-145.
- Jensen,M and W. Meckling (1976), “*Theory of the firm : managerial behavior, agency costs, and ownership structure*”, *Journal of Financial Economics* 3, 305-360.

- Jin, She Liauw dan Mas'ud Machfoedz, 1998, "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia* , Vol. 1 No. 2, Juli: 174-191.
- Koch, B.S. 1981. "*Income Smoothing: An Experiment*". *The Accounting Review*. July. pp. 574-586.
- Machfoedz, Mas'ud. 1994. *Financial Ratio Analysis and The Prediction of Earnings Changes in Indonesia*, Yogyakarta: Gajahmada University Business Review, No.7/III.
- Michelson, S.E., J.J. Wagner and C.W. Wootton. 1995. "*A Market Based Analysis of Income Smoothing*". *Journal of Business Finance and Accounting*. December. pp. 1179-1193.
- Moses, O.D, 1987. "*Income Smoothing and Incentive*" : Emprical Test Using, Accounting Changes. *Accounting Review*, April: 358-377.
- Munawir, S, 2002. "Analisis Laporan Keuangan", Edisi Kedua, YPKN, Yogyakarta.
- Narsa, I Made, Bernadetta D., dan Benedicta Maritza. 2003. "Faktor-faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba Selama Krisis Moneter Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Surabaya. *Majalah Ekonomi*. No.2. pp. 128-145.
- Richardson, Vernon J. (1998), "*Information Asymmetry And Earnings Management : Some Evidence*", *Working Paper*.

Sutrisno. (2009). “Manajemen Keuangan Teori, Konsep, dan Aplikasi”. Jakarta: Ekonosia.

Sartono, Agus. 2001. “Manajemen Keuangan, Teori dan Aplikasi”. Edisi Keempat. Yogyakarta : BPFE.

Scott, W.R. 1997. *Financial Accounting Theory*, Prentice Hall. Inc.

Suwito, Edy dan Arlen Herawati. 2005. “Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Tindakan Perataan Laba yang Dilakukan oleh Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta”, SNA VIII. Solo.

Weston, J. Fred dan Thomas E. Copeland, 1996, “Manajemen Keuangan”. Jakarta: Erlangga.