



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH *FIRM SIZE*, *DEBT TO EQUITY*  
*RATIO*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, DAN *NET PROFIT*  
*MARGIN* TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2011**

**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : BERTHA SANJAYA**

**NIM : 125090123**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-**

**SYARAT**

**GUNA MENCAPAI GELAR  
SARJANA EKONOMI  
2013**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : BERTHA SANJAYA  
NO. MAHASISWA : 125090123  
JURUSAN : S1 AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH *FIRM SIZE*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009 – 2011

Jakarta, 15 Juli 2013

Pembimbing

Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak.

## **KATA PENGANTAR**

Puji Syukur dan terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat dan karunia-Nya sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi jurusan S-1 Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Skripsi ini dapat tersusun tak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini, dengan rasa hormat dan ketulusan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak. selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan petunjuk, bimbingan, dan pengarahan dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Sri Wahyuni, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Segenap dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan pendidikan dan bimbingan selama masa perkuliahan.
5. Seluruh Staf Perpustakaan dan Karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah banyak membantu selama masa perkuliahan.

6. Seluruh Staf Pusat Informasi Pasar Modal yang telah menyediakan fasilitas dan pelayanan untuk melakukan riset dalam masa penyusunan skripsi ini.
7. Kepada keluarga tercinta, Papa, Mama, kakak perempuan dan adik laki-laki Saya yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan doa selama masa perkuliahan sampai dengan penyusunan skripsi ini.
8. Para sahabat Cindy, Francisca Pramasurya, Rudy, Santika, Anita, Afung, Sofi, Juliana Kurniawan, dan teman lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam pembuatan skripsi ini.
9. Kepada para senior, Ko' Sandy, Ci' Livana, Ci' Aprilia, dan Ci' Airin yang telah memberikan motivasi dan masukan selama penyusunan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih terdapat hal-hal yang kurang sempurna yang disebabkan oleh keterbatasan dalam pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, maka penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dan memohon maaf apabila ada kesalahan dalam penyusunan skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, 15 Juli 2013

Penulis

(Bertha Sanjaya)

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian .....	40
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	46
Tabel 4.3 Hasil Pengujian <i>-2 Log Likelihood</i> .....	49
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	50
Tabel 4.5 Hasil Pengujian <i>Hosmer And Lemeshow's Goodness Of Fit Test</i> ...	51
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Ketepatan Prediksi Secara Keseluruhan .....	53
Tabel 4.7 Hasil Prediksi .....	54
Tabel 4.8 Hasil Pengujian <i>Wald Statistic</i> .....	55

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran .....	26
Gambar 2.2 Model Penelitian .....	28

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 Hasil Perhitungan Coefficients of Variations of Earnings
- Lampiran 3 Hasil Perhitungan Coefficients of Variations of Sales
- Lampiran 4 Hasil Perhitungan Income Smoothing
- Lampiran 5 Hasil Pengolahan Data dengan Program SPSS



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Globalisasi membawa dampak yang besar bagi perkembangan perekonomian suatu bangsa. Di Indonesia dampak globalisasi terhadap pertumbuhan ekonomi sangat dirasakan. Hal ini dapat dilihat dari perkembangan dan kemajuan Indonesia yang cukup pesat dalam beberapa tahun terakhir ini yang dapat ditunjukkan dari salah satunya adalah timbulnya pasar modal di Indonesia.

Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar instrumen keuangan yang menjalankan fungsi ekonomi dan fungsi keuangan dalam perekonomian suatu negara. Para penyedia dana disebut investor. Investor yang akan menginvestasikan dananya ke suatu perusahaan tidak langsung memberikan dananya. Tetapi investor ingin mengetahui apakah dengan menginvestasikan dananya tersebut akan menguntungkan baginya. Maka dari itu, investor akan melihat kondisi perusahaan tempatnya berinvestasi dengan mencari informasi-informasi dan data-data yang terkait.

Selain para investor, kreditur juga merupakan pihak penyedia dana bagi perusahaan yaitu dengan memberikan kredit kepada perusahaan dalam jangka waktu tertentu. Kredit yang diberikan harus dikembalikan dalam jangka waktu tertentu beserta bunga pinjamannya. Hal ini membuat para kreditur harus melihat kondisi perusahaan tempatnya memberikan kredit untuk menentukan apakah perusahaan memenuhi kriteria untuk diberikan kredit atau tidak. Hal ini terkait dengan laporan keuangan yang harus dianalisis oleh para kreditur.

Pemerintah berhak untuk memungut pajak dari setiap penghasilan atau keuntungan yang diperoleh oleh perusahaan. Informasi mengenai keuntungan itu diperoleh dari laporan keuangan perusahaan.

Laporan keuangan merupakan cerminan kondisi dari suatu perusahaan, karena laporan keuangan berisi data dan informasi yang dibutuhkan oleh pihak yang berkepentingan dengan perusahaan. Pihak yang berkepentingan dengan laporan keuangan terbagi menjadi dua kelompok besar, yaitu pihak internal dan pihak eksternal. Dari pihak internal, manajemen merupakan pihak yang berkewajiban menyusun laporan keuangan. Sedangkan dari pihak eksternal terdapat para pemegang saham, kreditur, pemerintah, pemasok, konsumen, dan masyarakat.

Tetapi, di sisi lain, hal ini menunjukkan adanya pertentangan diantara pihak internal dan pihak eksternal, antara lain manajemen berkeinginan meningkatkan kesejahteraan sedangkan para pemegang saham berkeinginan meningkatkan kekayaannya, manajemen berkeinginan memperoleh kredit sebesar mungkin dengan bunga yang rendah sedangkan kreditur hanya akan memberikan kredit sesuai dengan kemampuan perusahaan, serta manajemen berkeinginan membayar pajak sekecil mungkin sedangkan pemerintah ingin memungut pajak setinggi mungkin.

Laporan keuangan disusun oleh pihak manajemen yang berarti laporan keuangan juga dapat menunjukkan bagaimana kinerja manajemen dari suatu perusahaan dan juga merupakan sumber dalam mengevaluasi *performance* manajemen. Perhatian yang besar dari investor terhadap tingkat laba yang dihasilkan perusahaan menjadi salah satu alasan yang mendorong manajemen untuk melakukan beberapa tindakan *disfunctional behavior* (perilaku tidak semestinya), yaitu dengan melakukan manipulasi laba atau manajemen laba.

*Income smoothing* (perataan laba) merupakan salah satu pola dari manajemen laba. Tindakan manajemen untuk melakukan perataan laba umumnya didasarkan atas berbagai alasan di

antaranya untuk mengurangi fluktuasi laba yang dilaporkan agar sesuai dengan target yang diinginkan baik secara artifisial (melalui metode akuntansi) maupun secara *real* (melalui transaksi), memuaskan kepentingan pemilik perusahaan seperti menaikkan nilai perusahaan sehingga muncul anggapan bahwa perusahaan yang bersangkutan memiliki nilai risiko ketidakpastian yang rendah, menaikkan harga saham perusahaan, dan untuk memuaskan kepentingannya sendiri, seperti mendapatkan kompensasi dan mempertahankan posisi jabatan.

Sebagaimana telah dijelaskan di atas, praktik *income smoothing* merupakan fenomena yang lazim dilakukan. Namun demikian, praktik *income smoothing* ini, jika dilakukan dengan sengaja dan dibuat-buat dapat menyebabkan pengungkapan laba yang menyesatkan. Akibatnya, para investor dan kreditur tidak memperoleh informasi dan data yang akurat sehingga dapat mengalami kesalahan dalam mengambil keputusan.

Penelitian yang diadakan ini menganalisis faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *income smoothing* pada umumnya untuk melihat faktor apa saja yang memicu timbulnya praktik *income smooting* yang menjadi sangat umum sekarang ini. Dalam penelitian ini, faktor-faktor yang akan dianalisis, antara lain *firm*

*size, debt to equity ratio, dividend payout ratio, dan net profit margin.*

Sektor manufaktur merupakan salah satu sektor yang sangat penting dalam pertumbuhan ekonomi sekarang ini. Ini dikarenakan sektor manufaktur yang semakin berkembang pesat. Dan juga hal ini dapat dilihat dari banyaknya perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berdasarkan uraian di atas, maka dilakukan penelitian dengan judul “ANALISIS PENGARUH *FIRM SIZE, DEBT TO EQUITY RATIO, DIVIDEND PAYOUT RATIO, DAN NET PROFIT MARGIN* TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009 – 2011”

## **B. Identifikasi Masalah**

Manajemen laba merupakan suatu tindakan yang dilakukan oleh pihak manajemen. Di satu sisi, manajemen laba merupakan tindakan yang merugikan para pihak eksternal. Di sisi lain, manajemen laba dilakukan sebagai bentuk pemanipulasian akuntansi. Salah satu tindakan manajemen laba yang dilakukan adalah *income smoothing*.

Sebagian peneliti ada yang menyatakan bahwa *firm size, debt to equity ratio, dividend payout ratio, dan net profit margin*

berpengaruh secara signifikan terhadap *income smoothing* atau ada yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan *firm size*, *debt to equity ratio*, *dividend payout ratio*, dan *net profit margin* antara perusahaan perata dengan bukan perata. Berdasarkan dari latar belakang dan hasil penelitian yang telah diuraikan maka dapat diidentifikasi masalah dalam skripsi ini adalah untuk menguji apakah terdapat perbedaan *firm size*, *debt to equity ratio*, *dividend payout ratio*, dan *net profit margin* antara perusahaan perata dengan bukan perata, serta apakah *firm size*, *debt to equity ratio*, *dividend payout ratio*, dan *net profit margin* berpengaruh secara signifikan terhadap *income smoothing*.

### **C. Ruang Lingkup**

Setiap perusahaan memiliki karakteristik yang berbeda satu sama lainnya dan seiring dengan berjalannya waktu akan ikut berubah mengikuti perkembangan lingkungan sekitarnya. Untuk menghindari perbedaan karakteristik yang terlalu besar, maka peneliti membatasi ruang lingkup penelitiannya. Penelitian ini dibatasi pada periode 2009 – 2011, dimana perusahaan yang diteliti adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan terbatas pada data sekunder yang disajikan dalam laporan keuangan tahunan yang sudah diaudit dan dipublikasikan oleh perusahaan.

#### **D. Perumusan Masalah**

Berdasarkan identifikasi dan ruang lingkup yang telah diuraikan diatas, maka penulis dapat merumuskan beberapa masalah sebagai berikut: 1. Apakah *firm size* berpengaruh terhadap *income smooting* pada perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI, 2. Apakah *debt to equity ratio* berpengaruh terhadap *income smooting* pada perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI, 3. Apakah *dividend payout ratio* berpengaruh terhadap *income smooting* pada perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI, 4. Apakah *net profit margin* berpengaruh terhadap *income smooting* pada perusahaan manufaktur yang terdapat di BEI.

#### **E. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

Adapun tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah menguji perbedaan intensitas persediaan, intensitas modal, *leverage*, dan rasio lancar perusahaan yang menetapkan metode *FIFO* dengan perusahaan yang menetapkan metode *weighted average* dan menguji pengaruh intensitas persediaan, intensitas modal, *leverage*, dan rasio lancar perusahaan terhadap pemilihan metode penilaian persediaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009 – 2011.

Penelitian ini memiliki manfaat praktis dan teoritis. Manfaat praktis dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi perusahaan dalam hal metode penilaian persediaan yang paling baik untuk diterapkan dalam perusahaan sehingga dapat menghasilkan laba yang optimal bagi perusahaan. Bagi investor,

memberikan informasi sebagai bahan pertimbangan dan penentuan kebijakan dalam proses pengambilan keputusan untuk investasi.

Manfaat teoritis dari penelitian ini adalah untuk memberikan tambahan pengetahuan, informasi, serta wawasan kepada mahasiswa – mahasiswi fakultas ekonomi khususnya jurusan akuntansi, serta pembaca lainnya yang tertarik untuk mengetahui analisis pemilihan metode penilaian persediaan dan perlakuan akuntansinya terhadap persediaan.

Hasil penelitian ini juga dapat dijadikan sebagai kontribusi dalam pengembangan teori dan sebagai bahan referensi bagi penelitian selanjutnya.

#### **F. Sistematika Pembahasan**

Dalam sistematika pembahasan ini, penulis akan menguraikan secara garis besar setiap bab untuk memberikan gambaran singkat dari keseluruhan bab dan mempermudah pemahaman atas topik yang dibahas. Sistematika pembahasan yang disusun adalah sebagai berikut:



## **BAB I                    PENDAHULUAN**

Dalam bab ini dikemukakan mengenai latar belakang permasalahan yang mendasari penulisan skripsi, identifikasi masalah, ruang lingkup, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika pembahasan skripsi.

## **BAB II TINJAUAN    PUSTAKA    DAN    KERANGKA PEMIKIRAN**

Dalam bab ini disajikan mengenai tinjauan pustaka, hasil penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, identifikasi dan definisi variabel serta perumusan hipotesis. Tinjauan pustaka membahas teori – teori yang menjelaskan mengenai pandangan – pandangan teoritis yang diperoleh dari buku – buku dan jurnal – jurnal penelitian yang berkaitan dengan pokok permasalahan yang dibahas dalam skripsi ini. Kerangka pemikiran berisi variabel – variabel yang digunakan pada penelitian. Perumusan hipotesis dilakukan berdasarkan anggapan dasar atau asumsi dasar yang akan diuji kebenarannya.

## **BAB III METODE PENELITIAN**

Bab ini menguraikan mengenai pemilihan objek penelitian, metode penarikan sampel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, dan teknik pengujian hipotesis yang akan digunakan dalam penelitian.

## **BAB IV HASIL PENELITIAN**

Dalam bab ini menyajikan gambaran umum unit observasi, analisis dan pembahasan, proses pengolahan dan penelitian data agar hasilnya dapat diterima dan sesuai dengan tujuan penelitian.

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

Bab penutup ini akan menguraikan kesimpulan berdasarkan uraian dari bab – bab sebelumnya, keterbatasan penelitian, serta saran yang diharapkan dapat bermanfaat bagi perusahaan maupun pihak lainnya yang berkepentingan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Cahyani, Nuvita Dwi. (2012). *Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Nilai Perusahaan, Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan dan Jenis Industri Terhadap Praktek Perataan Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2005-2010*. Juraksi. Vol. 1. No. 2. hlm. 15-31.
- Cecilia. (2012). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Operasi Terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur di BEI*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi. Vol. 1. No. 4. hlm 101-106.
- Christiana, Lusi. (2012). *Faktor-faktor yang Mempengaruhi Praktek Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur di BEI*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi. Vol. 1. No. 4. hlm. 71-75.
- Dewi, Kartika Shintia dan Prasetiono. (2012). *Analisis Pengaruh ROA, NPM, DER, dan Size Terhadap Praktik Perataan Laba (studi kasus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010)*. Diponegoro Journal of Management. Vol. 1. No. 2. hlm. 172-180.
- Ghozali, Imam. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Godfrey *et al.* (2010). *Accounting theory. 7<sup>th</sup> Edition*. Milton : John Wiley & Sons, Ltd.
- Jaryanto. (2008). *Manajemen Laba: Mengapa Mengundang Banyak Kontroversi?*. Jurnal Akuntansi. Vol. 3. No. 1. hlm. 24-34.
- Noviana, Sindi Retno dan Etna Nur Afri Yuyetta. (2011). *Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba (studi empiris perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI Periode 2006-2010)*. Jurnal Akuntansi & Auditing. Vol. 8. No. 1. hlm. 69-82.
- Rahmawati, Dina dan Dul Muid (2012). *Analisis Faktor-faktor yang Berpengaruh Terhadap Praktik Perataan Laba (studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2007-2010)*. Diponegoro Journal of Accounting. Vol. 1. No. 2. hlm. 1-14.
- Santoso, Singgih. (2012). *Panduan Lengkap SPSS Versi 20*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.

- Sarwono, Jonathan dan Herlina Budiono. (2012). *Statistik Terapan Aplikasi Untuk Riset Skripsi, Tesis dan Disertasi Menggunakan SPSS, AMOS, dan Excel*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Scott, William R. (2006). *Financial accounting theory*. 3<sup>rd</sup> edition. New jersey: prentice-Hall. Inc.
- Stice, E. K., Stice. J. D., & Skousen. K. F. (2000). *Intermediate Accounting*. 14<sup>th</sup> edition. Australia: South Western.
- Weygandt, Kimmel, and Donald E. Kieso. (2011). *Financial Accounting, IFRS Edition*. New York: John Wiley & Sons, Inc
- Widhianningrum, Purweni. (2012). *Perataan Laba dan Variabel-variabel yang Mepengaruhinya (studi empiris perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI)*. Jurnal Akuntansi dan Pendidikan. Vol. 1. No. 1. hlm. 24-33.

<http://www.idx.co.id/>