

No. Daftar FPEB: 167/H40.FPEB.1/PL/2009

**PENGARUH OPERATING LEVERAGE DAN FINANCIAL LEVERAGE
TERHADAP PRAKTEK PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

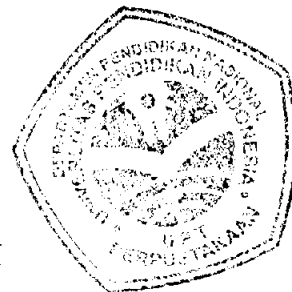
Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Ujian Sidang Sarjana Ekonomi
Pada Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh:

Bayu Tresna

NIM. 055530



JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2009



Bukankah Kami telah melapangkan untukmu dadamu? dan Kami telah menghilangkan daripadamu bebanmu, yang memberatkan punggungmu. Dan Kami tinggikan bagimu sebutan (nama)mu, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.
(QS. Alam Nasyrah : 1-8)

**Saya persembahkan skripsi ini untuk kedua orang tua
saya beserta segenap keluarga**

" I Respect the intelligent. I appreciate beauty. I see the best in others. That's what I call Success " (nn)



LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH OPERATING LEVERAGE DAN FINANCIAL LEVERAGE
TERHADAP PRAKTEK PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

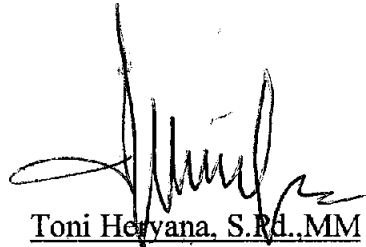
Telah disetujui oleh:

Pembimbing I,



Dr. Memen Kustiawan, M.Si., Ak
NIP. 132 303 738

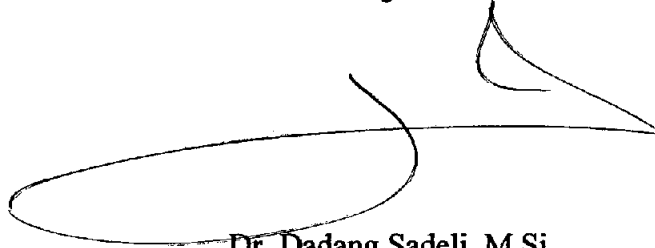
Pembimbing II,



Toni Heryana, S.Rd., MM
NIP. 132 306 521

Mengetahui,

Ketua Program Studi,



Dr. Dadang Sadeli, M.Si
NIP. 130 519 805



PERNYATAAN KEASLIAN ISI SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “ *Pengaruh Operating Leverage Dan Financial Leverage Terhadap Praktek Perataan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia* “ beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, Juli 2009
Yang membuat pernyataan,

Bayu Tresna
NIM. 055530



**PENGARUH OPERATING LEVERAGE DAN FINANCIAL LEVERAGE
TERHADAP PRAKTEK PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

Bayu Tresna
055530

Dosen Pembimbing:

Dr. Memen Kustiawan, M.Si, Ak
Toni Heryana, S.Pd, MM

ABSTRAK

Skripsi ini menjelaskan hubungan antara *operating leverage*, *financial leverage* dan praktek perataan laba (*income smoothing*), dengan tujuan penelitian adalah untuk menguji apakah *operating leverage* dan *financial leverage* suatu perusahaan akan mempengaruhi tindakan manajemen dalam melakukan praktek perataan laba. Penelitian ini menggunakan tiga variabel yaitu praktek perataan laba sebagai variabel *dependent* yang dihitung dengan menggunakan indeks eckle sebagai salah satu alat pendeteksi perataan laba yang sering dipergunakan. Suatu perusahaan terindikasi melakukan perataan laba jika indeks eckle perusahaan tersebut lebih kecil dari 1 atau $CV S > CV I$. Adapun variabel *independent* dalam penelitian ini terdiri dari *operating leverage* dan *financial leverage*. Leverage operasi diukur dengan rasio persentase perubahan laba terhadap perubahan unit yang terjual, dan leverage keuangan diukur dengan persentase perubahan laba bersih setelah pajak dengan perubahan EBIT.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari 61 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2004 sampai dengan 2007 yang diseleksi dengan menggunakan metode *purposive judgement sampling*. Selanjutnya sample tersebut diklasifikasikan ke dalam kelompok perata laba dan bukan perata laba dengan menggunakan Indeks Eckel. Untuk melakukan uji hipotesis, maka alat uji berupa regresi logit digunakan untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang mempengaruhi perataan laba.

Hasil dari penelitian ini mengindikasikan bahwa *operating leverage* akan berpengaruh sebesar 28.2% terhadap praktek perataan laba, sedangkan *financial leverage* berpengaruh terhadap praktek perataan laba yang dilakukan oleh manajemen sebesar 26.1 %.

Kata kunci: *operating leverage*, *financial leverage*, *income smoothing*

**THE EFFECT OF OPERATING LEVERAGE AND FINANCIAL LEVERAGE
TO INCOME SMOOTHING AT THE MANUFACTURING COMPANY IN THE
INDONESIA DIRECT EXCHANGE**

by:

Bayu Tresna
05530

Advisory lector:

Dr. Memen Kustiawan, M.Si, Ak
Toni Heryana, S.Pd, MM

ABSTRACT

This paper explaining about the relationship between operating leverage, financial leverage and income smoothing. This research's purpose is to examining the value of operating leverage and financial leverage which are they influencing the management decision for doing income smoothing practice. There are three variable's are using in this research. Income smoothing as dependent variable with the Eckle index as the common tools to predicting the income smoothing phenomena. The indicator of income smoothing will be shown by the value of Eckle Index which have value under 1 (one) or $CV S > CV I$. Whereas the independent variable's in this research consist of operating leverage and financial leverage. Operating leverage measured with the percentage ratio in chance of the income before tax to percentage ratio in change of sales by unit. And than for financial leverage measured by the percentage ratio in change of income after tax to percentage ratio in change of income before interest and tax.

This research using sample from 61 manufacturing company which are they listed in the Indonesia Market Directory (BEI) from 2004 until 2007 period. The sample was fixed with the purposive judgment sampling method. And then after that, sample will be classified to smoothing company and not smoothing company by using the Eckle index. Logistic regression used for identifying the factors was affecting the income smoothing that was held by the companies.

The result of this research is indicate that operating leverage and financial leverage will influencing management decision to do income smoothing practice at the level's 28,2% and 26,1% for each independent variable.

Key word: *operating leverage, financial leverage, income smoothing*



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji hanya milik Allah SWT, Tuhan yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang. Atas limpahan karunia dan bimbingan-Nya penulis mampu mengerjakan dan menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul ***“Pengaruh Operating Leverage Dan Financial Leverage Terhadap Praktek Perataan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia”*** tepat pada waktunya. Shalawat serta salam semoga tercurah limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat serta pengikutnya sampai akhir zaman.

Penulisan skripsi ini tidak dapat dilaksanakan dan diselesaikan tanpa bantuan dan kerjasama dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Memen Kustiawan, M.si, Ak yang telah memberikan banyak ilmu dan saran-sarannya di dalam membimbing penulis menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Toni Heryana, S.Pd, MM, yang selalu memberikan motivasi, ilmu serta saran-sarannya dalam membimbing dan mengarahkan penulis sehingga penulis selalu bersemangat dalam menyelesaikan skripsi.
3. Ibu dan Bapak dosen pengajar di Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia beserta staf.
4. Keluarga besar penulis yang selalu memberikan dukungan dan doa kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

5. Bapak Dr. Dadang Sadeli, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
6. Bapak Dr. Edi Suryadi, M.si selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
7. Bapak. Prof. Dr. H. Sunaryo Kartadinata M.Pd selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia

Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat khususnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan dalam bidang akuntansi. Penulis pun menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna mengingat terbatasnya pengetahuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu, segala saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan.

Bandung, Juli 2009

Penulis

Bayu Tresna
NIM. 05530



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR PERNYATAAN	
ABSTRAK	
ABSTRACT	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR RUMUS	vii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian	7
1.4.1 Kegunaan Akademis	7
1.4.2 Kegunaan praktis	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA TEORITIS DAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Leverage	9
2.1.2 Perataan Laba	14
2.1.2.1 Pengertian Perataan Laba	14
2.1.2.2 Klasifikasi Perataan Laba	16
2.1.2.3 Motivasi dan Tujuan Manajer melakukan Perataan Laba	18
2.1.2.4 Sasaran Perataan laba	21
2.1.2.5 Pengukuran Perataan laba	22
2.1.2.6 Teori Dasar Perataan laba	24
2.2 Kerangka Teoritis	27
2.3 Hipotesis	34
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian	35
3.2 Metode Penelitian	36
3.2.1 Definisi Variabel	36
3.2.2 Operasionalisasi Variabel	37
3.2.3 Populasi Dan Teknik Sampling	38
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data	40
3.2.5 Teknik Analisis Data Dan Rancangan Pengujian Hipotesis	41
3.2.5.1 Teknik Analisis Data	41
3.2.5.2 Rancangan Pengujian Hipotesis	44

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	47
4.1.1 Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	47
4.1.2 Deskripsi Data Variabel Penelitian.....	50
4.1.2.1 Operating Leverage.....	50
4.1.2.2 Financial Leverage.....	51
4.1.2.3 Indeks Perataan Laba.....	53
4.1.3 Hasil Perhitungan Deskripsi Variabel Penelitian.....	56
4.1.3.1 Operating Leverage.....	56
4.1.3.2 Financial Leverage.....	57
4.1.3.3 Indeks Perataan Laba.....	58
4.1.4 Analisis Hasil Uji Hipotesis.....	59
4.1.4.1 Hasil Uji Klasifikasi Sample.....	60
4.1.4.2 Menilai Kelayakan Model.....	61
4.1.4.3 Estimasi Hasil Regresi Logistik.....	61
4.2 Pembahasan.....	63
4.2.1 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis Pertama.....	63
4.2.2 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis Kedua.....	67

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	72
5.2 Saran.....	73

DAFTAR PUSTAKA.....	73
----------------------------	-----------

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Rencana Penelitian	36
Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel.....	38
Tabel 3.3 Hasil Seleksi Sampel	40
Tabel 3.4 Rancangan Pengujian Hipotesis	45
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sektor Manufaktur Selama Tahun 2004-2007.....	48
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Manufaktur yang Dijadikan Sampel Penelitian	49
Tabel 4.3 Hasil Pengukuran DOL	51
Tabel 4.4 Hasil Pengukuran DFL.....	53
Tabel 4.5 Hasil Pengukuran IPL	54
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif DOL	56
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif DFL.....	57
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif IPL.....	58
Tabel 4.9 Klasifikasi Sampel Penelitian.....	60
Tabel 4.10 Uji Kelayakan Model	61
Tabel 4.11 Estimasi Hasil Regresi Logistik	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perbandingan perusahaan perata laba dan bukan perata laba pada BEI.....	3
Gambar 2.1 Paradigma Penelitian.....	33



DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 Degree of Financial Leverage	10
Rumus 2.2 Degree of Operating Leverage	12
Rumus 2.3 Hubungan DOL dan DFL	13
Rumus 2.4 Indeks Perataan Laba	22
Rumus 2.5 Penjabaran Rumus Indeks Perataan Laba	22
Rumus 2.6 Penjabaran Rumus Indeks Perataan Laba	23
Rumus 3.1 Regresi Logit.....	45
Rumus 3.2 Pengembangan Regresi Logit	46
Rumus 3.3 Pengembangan Regresi Logit	46
Rumus 4.1 Persamaan Regresi Logit yang Terbentuk	62



DAFTAR PUSTAKA

- Bambang Suwarno. (2007). "Cara Menggunakan dan Memakai Analisis Jalur (Path Analysis)". Bandung: Alfabeta.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. (2007). Accounting Theory edisi kelima. Jakarta: Salemba Empat.
- Bernstein, Leopod A. (1984). "Analysis Of Financial Statements revised edition". Illinois: Dow Jones-Irwin.
- Brealey, Richard A., et al. (2006). "Corporate Finance 8th edition". New York: McGraw-Hill.
- Edy Suwito dan Arleen Herawaty. (2005). "Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba Yang Dilakukan Oleh Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta". Solo: Simposium Nasional Akuntansi VIII. P. 136-146.
- Financial Accounting Foundation. (2005). "Statement of Financial Accounting Standard Board No. 154". Connecticut: Financial Accounting Foundation.
- Gujarati, Damodar N. (2004). "Basic Econometrics 4th Edition". New York: McGraw Hill Companies.
- Hadri Kusuma. (2006). "Dampak manajemen Laba Terhadap Relevansi Informasi Akuntansi: Bukti Empiris dari Indonesia". Jurnal Akuntansi dan Keuangan. Vol. 8 No. 1, Mei 2006. P. 1-12.
- Higgins, Robert C. (2007). "Analysis For Financial Management 8th edition. New York: McGraw Hill Companies.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2007). "Pedoman Standar Akuntansi Keuangan". Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia
- Imam Subekti. (2005). "Asosiasi Antara Praktik perataan laba dan reaksi Pasar Modal di Indonesia". Solo: Simposium nasional Akuntansi VIII. P. 223-237.
- Indah Kartika Sari. (2007). "Analisis Perataan Laba (*Income Smoothing*): Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Dan Kaitannya Dengan Kinerja Saham Perusahaan Manufaktur Di Indonesia". *Skripsi*. Malang: Fakultas Ekonomi Unioversitas Brawijaya.

- J. Supranto. (200). "Ekonometri". Jakarta: Ghalia Indonesia
- Masodah. (2007). "Praktik Perataan Laba Sektor Industri Perbankan dan Lembaga Keuangan lainnya dan Faktor yang Mempengaruhinya". Proceeding PESAT. Vol. 2. P A16-A23.
- Mursalim. (2005). "Income Smoothing Dan Motivasi Investor: Studi Empiris Pada Investor Di BEJ". Solo: Simposiom Nasional Akuntansi VIII. P. 195-206.
- Nasution, Marihot dan Doddy Setiawan. (2007). "Pengaruh Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Di Industri Perbankan Indonesia". Makasar: Simposium Nasional Akuntansi X.
- Nur Indriantoro, dan Bambang Supomo. (2002). "Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi & Manajemen edisi pertama". Yogyakarta: BPFE
- Stice, Earl K, K. Fred Skousen., et.al. (2004). "Intermediate Accounting". South Western of Thomson Learning.
- Suad Husnan. (2000). "Manajemen keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang) edisi 4". Yogyakarta: BPFE
- Suad Husnan. (2001). "Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas edisi ketiga". Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Sudjana. (1997). "Statistika II". Bandung: Tarsito.
- Sugiyono. (2007). "Metode Penelitian Bisnis cetakan ketujuh". Bandung: CV Alfabeta.
- Tandelilin, Eduardus. (2005). "Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio". Yogyakarta: BPFE
- Tangkilisan, Hessel Nogi S. (2003). "Memahami Kinerja keuangan Perusahaan, Aplikasi & Analisis balance Sheet". Yogyakarta: Balairung & Co.
- Tatang Ary Gumanti. (2000). " *Earnings Management*: Suatu Telaah Pustaka". Jurnal Akuntansi & Keuangan. Vol. 2, No. 2, Nopember 2000: 104 – 115.
- Weston, J. Fred, dan Thomas E. Copeland. (1997). "Manajemen Keuangan Edisi Kesembilan Jilid 2". Jakarta: Binarupa Aksara.
- Zimmerman, Jerold L dan Ross L. Watts. (1986). " *Positif Accounting Theory*". USA: Prentice-Hall-Inc.

Sumber Pustaka Penunjang Lainnya:

Majalah Madani edisi Desember 2008

Seputar Indonesia edisi Tanggal 21 Mei 2008

www.idx.com

[http://202.155.2.90/corporate_actions/new_info_jsx/jenis_informasi/01_laporan_k
uangan/04_Annual%20Report/2006/](http://202.155.2.90/corporate_actions/new_info_jsx/jenis_informasi/01_laporan_keuangan/04_Annual%20Report/2006/) (21 Maret 2008)

