

**PENGARUH *PROFITABILITAS* DAN *FINANCIAL LEVERAGE*  
PADA PERATAAN LABA (*INCOME SMOOTHING*) DENGAN  
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI  
VARIABEL MODERATING**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercantum Dalam Indeks LQ45)



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat  
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Fitri Nailul Farik

NIM : 13440644

Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2017

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Profitabilitas* dan *Financial Leverage* Pada Perataan Laba (*Income Smoothing*) Dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercantum Dalam Indeks LQ45)

Nama : Fitri Nailul Farik

NIM : 13440644

Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk  
Diuji guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, Agustus 2017

Pembimbing I

Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA  
NIK. 19721203 199603 11

Pembimbing II

Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM, Ak, CA  
NIK. 19670822 199705 12

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Titi Rapini, SE, MM  
NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji :

Ketua

Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA  
NIK. 19721203 199603 11

Sekretaris

Arif Hartono, SE, M.SA  
NIK. 19780120 200109 13

Anggota

Asis Riat Winanto, SE, ME  
NIK. 19690307 199904 12

## RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *profitabilitas* dan *financial leverage* pada perataan laba (*income smoothing*) dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderating. *Profitabilitas* dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan *Return On Asset Ratio*. *Financial Leverage* diukur dengan *Debt To Total Assets Ratio*. Kepemilikan institusional diukur dengan membandingkan jumlah saham institusi dengan jumlah saham yang beredar. Perataan Laba diukur dengan menggunakan indeks *Eckel*.

Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder berbentuk kuantitatif yang berasal dari laporan tahunan perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang tercantum dalam indeks LQ45 pada tahun 2011-2015. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan didapatkan 14 perusahaan dengan 70 sampel pengamatan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil dari pengujian hipotesis pertama menunjukkan bahwa variabel *profitabilitas* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap praktik perataan laba. Hal ini membuktikan bahwa semakin rendah tingkat *profitabilitas* yang dimiliki perusahaan, maka perusahaan akan cenderung untuk melakukan praktik perataan laba. Pengujian hipotesis kedua menunjukkan *financial leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap praktik perataan laba. Hal ini membuktikan bahwa kecilnya fluktuasi tingkat *financial leverage* yang dimiliki perusahaan, maka resiko yang ditanggung pemilik modal akan semakin kecil. Dengan resiko semakin kecil tersebut, membuat manajemen tidak melakukan praktik perataan laba. Pengujian hipotesis ketiga menunjukkan *profitabilitas* dan *financial leverage* secara simultan berpengaruh signifikan pada perataan laba. Perataan laba yang dilakukan oleh beberapa perusahaan dipicu oleh *profitabilitas* dan *financial leverage*, bahwa perusahaan yang memiliki laba yang stabil atau tidak fluktuatif akan menarik investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut. Sedangkan, pengujian hipotesis keempat menunjukkan kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi hubungan antara *profitabilitas* dan *financial leverage* pada perataan laba. Hal ini membuktikan bahwa kepemilikan institusional yang tinggi dapat mendorong peningkatan pengawasan akan kinerja manajemen semakin ketat. Keberadaan kepemilikan institusional dapat digunakan dalam memonitor manajemen, sehingga dapat mengurangi tindakan praktik perataan laba.

**Kata Kunci:** Perataan Laba, *Profitabilitas*, *Financial Leverage*, Kepemilikan Institusional.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufik dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *PROFITABILITAS DAN FINANCIAL LEVERAGE* PADA PERATAAN LABA (*INCOME SMOOTHING*) DENGAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL SEBAGAI VARIABEL MODERATING (Studi Empiris pada Perusahaan yang Tercantum dalam Indeks LQ45)”** dengan lancar dan tepat waktu. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Dalam peyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak mengalami kesulitan yang dihadapi, tetapi berkat bantuan, bimbingan serta pengarahan dari berbagai pihak, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada yang terhormat:

1. H. Sulton, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan fasilitas dan kesempatan untuk dapat menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Titi Rapini, SE, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan untuk menempuh program Akutansi S1 di Fakultas Ekonomi.



3. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM., Ak., CA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan ilmu, fasilitas serta pelayanan yang baik.
4. Dwiati Marsiwi, SE, M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing I yang telah senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing, memberi semangat, dukungan, motivasi serta petunjuk guna terselesainya skripsi ini.
5. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing II yang telah senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing, memberi semangat serta petunjuk guna terselesainya skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan Karyawan Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang selalu memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi penulis dan memberikan kelancaran dalam hal administrasi.
7. Kedua orang tua tercinta (Bapak Dwi Imam Sya'roni dan Ibu Siti Khotimah) dan adik saya (Lutfi Arrofatun Nurrohkhimah) yang telah memberikan semangat, bantuan, do'a dan dukungan moral dan material serta motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Mahasiswa Prodi Akuntansi angkatan tahun 2013 kelas C, yang telah memberikan sebuah persahabatan
9. Teman-teman KKN 17 Desa Ngendut, Kec. Balong. Terimakasih atas pembelajaran hidup selama satu bulan, sungguh kebersamaan yang sangat berarti.
10. Semua pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang setimpal kepada mereka semua yang telah membantu dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Penulis yakin dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan karena keterbatasan dan pengetahuan peneliti, untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak guna menyempurnakan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya. Amin.

Ponorogo, Agustus 2017

Penulis,

**Fitri Nailul Farik**



## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### **Motto:**

Tugas kita bukan untuk berhasil, tugas kita adalah untuk mencoba, karena di dalam mencoba itulah kita menemukan dan membangun kesempatan untuk berhasil. (Mario Teguh)

Percalah pada Tuhan dan bersyukur kepadaNya, bahwa kita akan selalu diberikan yang terbaik dan kemudahan sesuai dengan usaha yang kita lakukan.

“Do The Best”

Lakukan yang terbaik.

### **Skripsi ini saya persembahkan untuk :**

- ≈ *Kedua orang tuaku tercinta*
- ≈ *Adik dan saudara-saudaraku yang selalu memberikan dukungan*
- ≈ *Sahabat-sahabatku tercinta*
- ≈ *Almamater tercinta Universitas Muhammadiyah Ponorogo*

## **PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR**

### **KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 25 Agustus 2017



**Fitri Nailul Farik**

**NIM. 13440644**



## DAFTAR ISI

|  |      |
|--|------|
| Halaman Judul .....                                    | i    |
| Halaman Pengesahan .....                               | ii   |
| Ringkasan .....  | iii  |
| Kata Pengantar .....                                   | iv   |
| Motto dan Halaman Persembahan .....                    | vii  |
| Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian ..... | viii |
| Daftar Isi .....                                       | ix   |
| Daftar Tabel .....                                     | xiii |
| Daftar Gambar .....                                    | xiv  |
| Daftar Lampiran .....                                  | xv   |
| <b>BAB I. PENDAHULUAN</b>                              |      |
| 1.1. Latar Belakang Masalah .....                      | 1    |
| 1.2. Perumusan Masalah .....                           | 6    |
| 1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....               | 6    |
| 1.3.1. Tujuan Penelitian .....                         | 6    |
| 1.3.2. Manfaat Penelitian .....                        | 7    |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>                         |      |
| 2.1. Landasan Teori .....                              | 9    |
| 2.1.1. Laporan Keuangan .....                          | 9    |
| 2.1.1.1. Pengertian Laporan Keuangan .....             | 9    |
| 2.1.1.2. Komponen Laporan Keuangan .....               | 10   |

|   |    |
|---|----|
| 2.1.1.3. Tujuan Laporan Keuangan .....                    | 12 |
| 2.1.1.4. Pengguna Laporan Keuangan .....                  | 15 |
| 2.1.2. Laba .....   | 17 |
| 2.1.3. Teori Keagenan ( <i>Agency Teory</i> ) .....       | 19 |
| 2.1.4. Manajemen Laba ( <i>Earning Management</i> ) ..... | 20 |
| 2.1.5. Perataan Laba ( <i>Income Smoothing</i> ) .....    | 21 |
| 2.1.5.1. Motivasi Perataan Laba .....                     | 22 |
| 2.1.5.2. Dimensi-Dimensi Perataan Laba.....               | 23 |
| 2.1.5.3. Pengukuran Perataan Laba.....                    | 24 |
| 2.1.6. <i>Profitabilitas</i> .....                        | 32 |
| 2.1.7. <i>Financial Leverage</i> .....                    | 33 |
| 2.1.8. Kepemilikan Institusional .....                    | 34 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu .....                           | 35 |
| 2.3. Kerangka Pemikiran .....                             | 37 |
| 2.4. Hipotesis .....                                      | 38 |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>                          |    |
| 3.1. Ruang Lingkup Penelitian .....                       | 43 |
| 3.2. Populasi dan Sampel Penelitian .....                 | 43 |
| 3.2.1. Populasi .....                                     | 43 |
| 3.2.2. Sampel .....                                       | 44 |
| 3.3. Jenis dan Metode Pengambilan Data .....              | 45 |
| 3.3.1. Jenis Data .....                                   | 45 |
| 3.3.2. Metode Pengambilan Data .....                      | 46 |

|  |    |
|--|----|
| 3.4. Definisi Operasional Variabel .....       | 46 |
| 3.4.1. Variabel Independen .....               | 46 |
| 3.4.2. Variabel Dependen.....                  | 48 |
| 3.4.3. Variabel Moderasi .....                 | 50 |
| 3.5. Metode Analisis Data .....                | 50 |
| 3.5.1. Statistik Deskriptif .....              | 51 |
| 3.5.2. Uji Asumsi Klasik .....                 | 51 |
| 3.5.2.1. Uji Normalitas .....                  | 51 |
| 3.5.2.2. Uji Multikolineritas .....            | 52 |
| 3.5.2.3. Uji Heteroskedastisitas .....         | 53 |
| 3.5.2.4. Uji Autokolerasi .....                | 54 |
| 3.5.3. Analisis Regresi .....                  | 55 |
| 3.5.4. Koefisien Determinasi .....             | 56 |
| 3.5.5. Pengujian Hipotesis .....               | 56 |
| 3.5.5.1. Uji Statistik t .....                 | 56 |
| 3.5.5.2. Uji Statistik F .....                 | 57 |
| <b>BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN</b>            |    |
| 4.1. Hasil Penelitian .....                    | 58 |
| 4.1.1. Deskripsi Objek Penelitian .....        | 58 |
| 4.1.2. Hasil Pengumpulan Data Penelitian ..... | 60 |
| 4.1.2.1. <i>Profitabilitas</i> .....           | 60 |
| 4.1.2.2. <i>Financial Leverage</i> .....       | 64 |
| 4.1.2.3. Kepemilikan Instiusional .....        | 67 |

|  |     |
|--|-----|
| 4.1.2.4. Perataan Laba .....                 | 68  |
| 4.1.3. Statistik Diskriptif .....            | 70  |
| 4.1.4. Uji Asumsi Klasik .....               | 72  |
| 4.1.4.1. Uji Normalitas .....                | 73  |
| 4.1.4.2. Uji Multikolineritas .....          | 74  |
| 4.1.4.3. Uji Heteroskedasitas .....          | 75  |
| 4.1.4.4. Uji Autokolerasi .....              | 77  |
| 4.1.5. Analisis Regresi Berganda .....       | 78  |
| 4.1.6. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) ..... | 81  |
| 4.1.7. Pengujian Hipotesis .....             | 82  |
| 4.1.7.1. Uji Statistik t (Parsial) .....     | 82  |
| 4.1.7.2. Uji Statistik F (Simultan) .....    | 86  |
| 4.2. Pembahasan .....                        | 88  |
| <b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN</b>           |     |
| 5.1. Kesimpulan .....                        | 99  |
| 5.2. Keterbatasan .....                      | 101 |
| 5.3. Saran .....                             | 102 |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b>                        |     |
| <b>LAMPIRAN</b>                              |     |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....                                       | 35 |
| Tabel 4.1. Hasil Pemilihan Sampel.....                                     | 59 |
| Tabel 4.2. Daftar Sampel Penelitian Tahun 2011-2015 .....                  | 59 |
| Tabel 4.3. Data Perhitunga <i>Profitabilitas</i> Tahun 2011-2015 .....     | 60 |
| Tabel 4.4. Data Perhitunga <i>Financial Leverage</i> Tahun 2011-2015 ..... | 64 |
| Tabel 4.5. Data Perhitunga Kepemilikan Institusional Tahun 2011-2015 ..... | 67 |
| Tabel 4.6. Data Perhitunga Perataan Laba Tahun 2011-2015 .....             | 69 |
| Tabel 4.7. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                             | 70 |
| Tabel 4.8. Hasil Uji Normalitas .....                                      | 73 |
| Tabel 4.9. Hasil Uji Multikolineritas .....                                | 75 |
| Tabel 4.10. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....                            | 76 |
| Tabel 4.11. Hasil Uji Autokorelasi .....                                   | 78 |
| Tabel 4.12. Hasil Uji Regresi Berganda .....                               | 79 |
| Tabel 4.13. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                | 81 |
| Tabel 4.14. Hasil Uji Statistik F .....                                    | 87 |



## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran .....   | 37 |
| Gambar 4.1. Daerah Penerimaan H1 ..... | 83 |
| Gambar 4.2. Daerah Penerimaan H2 ..... | 85 |
| Gambar 4.3. Daerah Penerimaan H4 ..... | 86 |
| Gambar 4.4. Daerah Penolakan Ho .....  | 88 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|   |     |
|---|-----|
| Lampiran 1. Hasil Perhitungan <i>Profitabilitas</i> Periode 2011-2015 .....     | 108 |
| Lampiran 2. Hasil Perhitungan <i>Financial Leverage</i> Periode 2011-2015 ..... | 110 |
| Lampiran 3. Hasil Perhitungan Kepemilikan Institusional Periode 2011-2015.      | 112 |
| Lampiran 4. Hasil Perhitungan Indeks <i>Eckel</i> Periode 2011-2015 .....       | 114 |
| Lampiran 5. Hasil Uji Statistik Deskripsi .....                                 | 119 |
| Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas .....  | 120 |
| Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinieritas .....                                   | 121 |
| Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....                                 | 123 |
| Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi .....  | 124 |
| Lampiran 10. Hasil Uji Regresi Berganda .....                                   | 126 |
| Lampiran 11. Berita Acara Bimbingan Skripsi .....                               | 128 |