

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP PRAKTIK  
INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG  
TERDAFTAR DI BEI**



ASII  
14/3/22

Skripsi Oleh:

**LENCY PUSPA SARI**

**01011181621049**

**Manajemen**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2022**

## MATRIKS PERBAIKAN UJIAN KOMPREHENSIF




Diajukan oleh :

Nama : Lency Puspa Sari


NIM : 01011181621049

Judul : Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Praktik *Income Smoothing* pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI.

ASU  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
 EKONOMI  
 UNIVERSITAS SEBELAS MARET  
 04/3.22  


No.	Nama dosen	Saran	Tanggapan	Tanda Tangan
1.	Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph. D	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mengikuti saran penguji.</li> </ul>	Ok	
2.	Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph. D	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mengikuti saran penguji.</li> </ul>	Acc	
3.	Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mengganti grafik diagram pie menjadi grafik diagram batang serta memperbaiki deskripsinya di BAB 4.</li> <li>Menambah penjelasan mengapa faktor itu tidak berpengaruh di pembahasan.</li> </ul>	SdL selera	

Indralaya, Oktober 2021  
 Mengetahui,  
 Ketua Jurusan Manajemen

An  
  
 Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D  
 NIP. 197509011999032001

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP PRAKTIK  
INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN LQ45  
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun oleh :

Nama : Lency Puspa Sari  
Nim : 0101181621049  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

ASLI  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
13-22

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 8 September 2021 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Indralaya, Oktober 2021  
Panitia Ujian Komprehensif

Ketua

Hj. Marlina Widiyanti., S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D  
NIP : 196703141993032001

Anggota

Isni Andriana., S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP : 197509011999032001

Anggota

Dr. Kemas M. Hesni Thamrin., S.E., M.M  
NIP : 198407292014041001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen

Isni Andriana., S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP : 197509011999032001

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lency Puspa Sari  
NIM : 01011181621049  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :  
Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Praktik *Income Smoothing* Pada  
Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI

Pembimbing :

Ketua : Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D  
Anggota : Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
Tanggal Ujian : 8 September 2021

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar keserjanaan.

Indralaya, November 2021



Lency Puspa Sari  
NIM. 01011181621049

## **MOTTO**

**“Allah tidak membebani seseorang itu melainkan  
sesuai dengan kesanggupannya”**

**(Q.S. Al Baqarah [2] : 286)**

Dengan mengucapkan Alhamdulillah  
kupersembahkan skripsi ini untuk:

- Kedua orang tua ayah dan ibu
- Seluruh keluarga besar
- Orang-orang yang selalu memotivasi dan mendukung
- Para dosen dan almamater

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Praktik *Income Smoothing* pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI**”. Penulis menyusun skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai praktik *income smoothing* serta faktor-faktor yang mendorong perusahaan melakukannya pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI dengan menggunakan teknik analisis regresi logistik. Data yang digunakan berasal dari hasil publikasi Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan sampel sebanyak 23 perusahaan LQ45 selama periode 2014-2019. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, sehingga penulis membutuhkan adanya kritik dan saran yang membangun untuk evaluasi di masa yang akan datang.

Palembang, November 2021

Penulis



Lency Puspa Sari

## UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat diselesaikan karena adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang membantu khususnya kepada:

1. Allah SWT, terima kasih atas segala rahmat, karunia, ridho, berkat, kesehatan, rezeki dan petunjuk dari-Mu penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tuaku, terkhusus alm mama Rossa Febrian yang sangat saya sayangi, terima kasih telah menjadi wanita yang sabar, kuat dan tangguh dalam membimbing dan mendidik Lency, semoga Allah SWT memberikan tempat terbaik-Nya yaitu surga bagi mama Aamiin.
3. Yth. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, M.S.C.E selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Yth. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Yth. Ibu Isnι Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dengan sabar, memotivasi serta memberikan ilmunya dalam proses penyempurnaan skripsi ini.
6. Yth. Bapak Dr. Kemas M Husni Thamrin, S.E., M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan selaku

Dosen Penguji yang telah memberikan saran, masukan dan motivasi dalam proses penyempurnaan penulisan skripsi ini.

7. Yth. Ibu Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dengan sabar, memotivasi serta memberikan ilmunya dalam proses penyempurnaan skripsi ini.
8. Yth. Ibu Dr. Yuliani, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan dan nasihat selama perkuliahan.
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terimakasih atas segala ilmu dan dedikasinya selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Seluruh staff tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu selama perkuliahan ini.
11. Sahabat sekaligus orang yang spesial Fahrudin Al Rasyid yang selalu memberikan perhatian, motivasi dan semangat. Terimakasih sudah selalu ada di saat suka maupun duka dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Sahabatku tersayang Farhana, Dayat, Uwik, Nisak, Audina, Amel, Ndah, Firdha dan Ellen. Terima kasih telah membuat dunia perkuliahanku menjadi lebih berwarna dan terimakasih atas segala bantuan yang kalian berikan dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penulisan



yang lebih baik di masa yang akan datang. Penulis juga berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Palembang, November 2021

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Lency Puspa Sari', written in a cursive style.

Lency Puspa Sari

## LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing menyatakan abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari Mahasiswa :

Nama : Lency Puspa Sari

NIM : 01011181621049

Jurusan : Manajemen Keuangan

Judul : Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Praktik *Income Smoothing* Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI

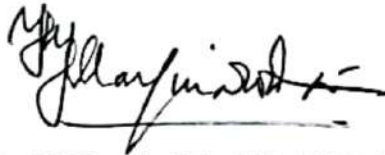
ASLI  
FACULTAS ...  
M/3.22

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, Februari 2022

Pembimbing Skripsi,

Ketua



Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D  
NIP : 196703141993032001

Anggota

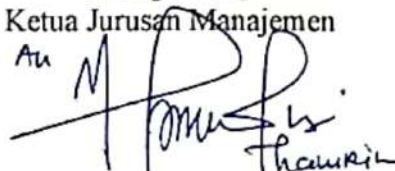


Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP : 197509011999032001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen

Au



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

## ABSTRAK

### Faktor-Faktor yang Berpengaruh Terhadap Praktik *Income Smoothing* Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI

Oleh:  
Lency Puspa Sari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang berpengaruh terhadap praktik *income smoothing*. Adapun faktor yang diteliti yaitu *firm size*, profitabilitas, *industry sector* dan *financial leverage*. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif. Sumber data yang digunakan berupa data sekunder. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 23 perusahaan yang diseleksi melalui metode *purposive sampling* dari total 45 perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 di BEI selama periode 2014-2019. Teknik analisis yang digunakan yaitu analisis regresi logistik. Variabel independen dalam penelitian ini adalah *firm size*, profitabilitas, *industry sector* dan *financial leverage*, sedangkan variabel dependen adalah *income smoothing*. Hasil penelitian menunjukkan dari keempat faktor yang diuji hanya *firm size* dan profitabilitas yang berpengaruh signifikan terhadap praktik *income smoothing* sedangkan *industry sector* dan *financial leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap praktik *income smoothing* pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI.

**Kata kunci:** *Firm Size, Profitabilitas, Financial Leverage, Industry Sector, Income Smoothing*

## **ABSTRACT**

### ***Factors affecting the Practice of Income Smoothing in LQ45 Companies Listed in the IDX.***

**by :**  
***Lency Puspa Sari***

*The purpose of this study was to determine the factors affecting the practice of income smoothing. The factors studied were firm size, profitability, industry sector and financial leverage. The study used quantitative data type by using secondary data as the data source. The sample used in this research is 23 companies that was selected using purposive sampling method from a total population of 45 LQ45 companies listed on the IDX in 2014-2019. Logistic regression analysis was used in this study as the analysis technique. The independent variable in the study were firm size, profitability, industry sector and financial leverage, while the dependent variable was income smoothing. the result of the study showed that of the four factors tested only firm size and profitability had a significant effect on income smoothing while industry sector and financial leverage had no significant effect on income smoothing of LQ45 companies listed in the IDX.*

***Keyword: Firm Size, Profitability, Industry Sector, Financial Leverage, Income Smoothing***

## RIWAYAT HIDUP

	Nama Mahasiswa	Lency Puspa Sari
	Jenis Kelamin	Perempuan
	TTL	Palembang, 6 September 1997
	Agama	Islam
	Status	Belum Menikah
Alamat Rumah	Jl. Lubuk Kawah RT 51 RW 13, Palembang	
Alamat Email	lencypuspasari@gmail.com	
<b>Pendidikan Formal</b>		
Sekolah Dasar (SD)	SDN 154 Palembang	
Sekolah Mengengah Pertama (SMP)	SMPN 40 Palembang	
Sekolah Menengah Atas (SMA)	SMAN 3 Palembang	
Strata-1 (S-1)	Universitas Sriwijaya	
<b>Pengalaman Organisasi</b>		
1. Filateli SMANTA 2. KEIMI FE UNSRI		

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMAKASIH.....</b>	<b>vii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xx</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	7
1.4.2 Manfaat Praktis .....	8

<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 <i>Agency Theory</i> .....	9
2.1.2 Definisi Laba.....	13
2.1.3 Definisi <i>Income Smoothing</i> .....	13
2.1.4 Jenis <i>Income Smoothing</i> .....	14
2.1.5 Tujuan <i>Income Smoothing</i> .....	15
2.1.6 Pengukuran <i>Income Smoothing</i> .....	16
2.1.7 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktik <i>Income Smoothing</i> .....	17
2.1.7.1 <i>Firm Size</i> .....	18
2.1.7.2 Profitabilitas .....	20
2.1.7.3 <i>Industry Sector</i> .....	21
2.1.7.4 <i>Financial Leverage</i> .....	22
2.2 Penelitian Terdahulu .....	23
2.3 Hubungan Antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis.....	39
2.4 Alur Pikir.....	44
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>45</b>
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	45
3.2 Rancangan Penelitian .....	45
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	45
3.3.1 Jenis Data .....	45
3.3.2 Sumber Data.....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	46

3.5	Populasi dan Sampel .....	47
3.5.1	Populasi Penelitian .....	47
3.5.2	Sampel Penelitian.....	47
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	49
3.6.1	Definisi Operasional .....	49
3.6.2	Pengukuran Variabel .....	50
3.7	Teknik Analisis Data.....	54
3.7.1	Statistik Deskriptif .....	54
3.7.2	Analisis Regresi Logistik .....	54
3.7.3	Uji Kelayakan Model ( <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i> ).....	56
3.7.4	Uji Keseluruhan Model ( <i>Likelihood</i> ) .....	56
3.7.5	Koefisien Determinasi ( <i>Nagalkerker R Square</i> ) .....	57
3.7.6	Uji Hipotesis ( <i>Uji Wald</i> ) .....	58
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>59</b>
4.1	Gambaran Umum dan Obyek Penelitian .....	59
4.2	Hasil Perhitungan Indeks <i>Eckel</i> .....	61
4.3	Analisis Statistik Deskriptif .....	64
4.4	Analisis Regresi Logistik .....	67
4.4.1	Uji Kelayakan Model ( <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i> ).....	70
4.4.2	Uji Keseluruhan Model ( <i>Likelihood</i> ) .....	70
4.4.4	Pengujian Hipotesis ( <i>Uji Wald</i> ) .....	72



4.4.3 Koefisien Determinasi ( <i>Nagalkerker R Square</i> ).....	73
4.5 Pembahasan.....	75
4.5.1 Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i> .....	75
4.5.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i> .....	76
4.5.3 Pengaruh <i>Industry Sector</i> Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i> .....	78
4.5.4 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	79
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>81</b>
5.1 Kesimpulan .....	81
5.2 Saran.....	82
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	83
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>84</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>90</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktik <i>Income Smoothing</i> .....	17
Tabel 2.2 Rangkuman Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel 3.1 Jumlah Sampel Berdasarkan Karakteristik Penarikan Sampel .....	48
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	48
Tabel 3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	52
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian .....	59
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	60
Tabel 4.3 Daftar Perusahaan <i>Smoother</i> dan <i>Non Smoother</i> Periode 2014-2019	61
Tabel 4.4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 4.5 Hasil Regresi Logistik.....	68
Tabel 4.6 Hasil <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i> .....	70
Tabel 4.7 Nilai <i>-2 Log Likelihood</i> pada <i>Step 0</i> .....	71
Tabel 4.8 Nilai <i>-2 Log Likelihood</i> pada <i>Step 1</i> .....	71
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Wald</i> .....	72
Tabel 4.10 Hasil Koefisien Determinasi ( <i>Nagalkerke R Square</i> ) <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	74
Tabel 4.11 Hasil Koefisien Determinasi ( <i>Nagalkerke R Square</i> ) Profitabilitas Terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	74

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik <i>Revenue</i> , <i>Cost Of Good Sold</i> dan <i>Net Profit</i> Perusahaan LQ45 Tahun 2014-2019 .....	2
Gambar 2.1 Alur Pikir.....	44
Gambar 4.1 Perbandingan <i>Smoother</i> dan <i>Non Smoother</i> Perusahaan LQ45 Per Tahun Selama Periode Tahun 2014-2019 .....	63

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 <i>Revenue, Cost of Good Sold dan Net Profit</i> Perusahaan LQ45 Periode 2014-2019 .....	90
Lampiran 2 Hasil Perhitungan <i>Firm size</i> Perusahaan LQ45 Periode 2014-2019 .....	95
Lampiran 3 Hasil Perhitungan Profitabilitas Perusahaan LQ45 Periode 2014-2019 .....	99
Lampiran 4 Pembagian Sektor Industri .....	104
Lampiran 5 Hasil Perhitungan <i>Financial Leverage</i> Perusahaan LQ45 Periode 2014-2019 .....	105
Lampiran 6 Perhitungan Indeks <i>Eckel</i> Perusahaan LQ45 Periode 2014-2019 .....	109
Lampiran 7 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	114
Lampiran 8 Hasil Uji Kelayakan Model ( <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i> ) .....	114
Lampiran 9 Hasil Uji Keseluruhan Model ( <i>Overall Model Fit Test</i> ).....	114
Lampiran 10 Hasil Koefisien Determinasi ( <i>Nagalkerke R Square</i> ).....	115
Lampiran 11 Hasil Uji <i>Wald</i> .....	116

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang Masalah**

Dalam dunia bisnis, setiap perusahaan berusaha untuk memperlihatkan performanya yang baik dimana hal tersebut dapat tercermin dalam informasi laporan keuangan perusahaan. Menurut Hutauruk (2017), Informasi laporan keuangan yang diantara menyangkut posisi keuangan, kinerja serta perubahan posisi keuangan suatu entitas penting bagi sejumlah besar pemangku kepentingan sebagai informasi dan acuan mereka dalam pengambilan keputusan ekonomi.

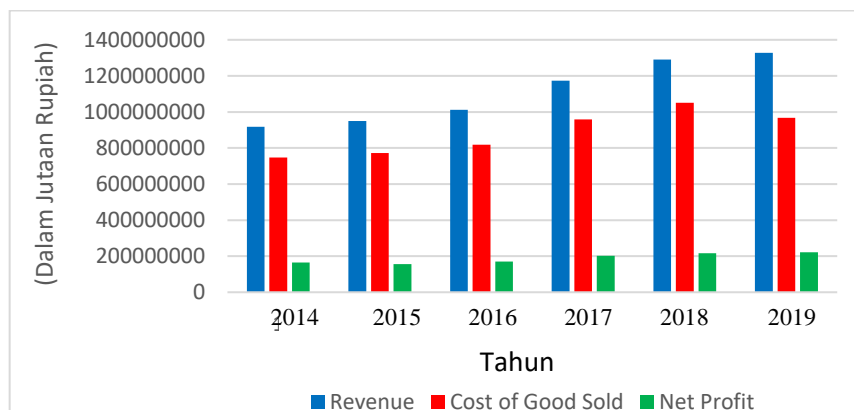
Salah satu parameter dari laporan keuangan perusahaan yang menjadi acuan investor dalam mengambil keputusan investasi adalah laba. Menurut Hessayri dan Saihi (2015), laba adalah fokus utama para shareholder untuk mengetahui gambaran kinerja perusahaan. Para investor sangat memberikan perhatian lebih terhadap perusahaan yang menghasilkan laba ketimbang perusahaan yang rugi, sebab perusahaan yang berhasil mencetak laba artinya perusahaan dalam kondisi yang sehat dan dikelola dengan baik oleh para manajemennya. Pentingnya informasi laba ini seringkali dijadikan alasan manajemen perusahaan untuk melakukan beberapa tindakan yang tidak semestinya yaitu dengan melakukan praktik *income smoothing* atau perataan laba.

Fenomena praktik *income smoothing* ini juga terjadi di Indonesia. Sudah banyak ditemukan beberapa perusahaan besar yang melakukan praktik *income smoothing* yang dua diantaranya yaitu PT Kimia Farma Tbk dan PT Garuda

Indonesia Tbk. Pada tahun 2001 PT kimia Farma Tbk diduga kuat melakukan *mark up* laba bersih. Dalam laporan keuangan perusahaan menyebut dapat menghasilkan laba bersih sebesar Rp 132 miliar dan pada akhirnya terkuak bahwa perusahaan hanya memperoleh keuntungan sebesar Rp 99 miliar saja (Tempo.co, 2003).

Selanjutnya PT Garuda Indonesia Tbk, pada 31 Desember 2018 dituliskan bahwa PT Garuda Indonesia meraub laba sekitar USD 809,85 ribu atau sekitar Rp 11 miliar. Padahal PT Garuda mengalami kerugian yang cukup besar yaitu sebesar Rp 3 miliar pada tahun sebelumnya. Akibat mempermainkan laporan keuangannya, pada juni tahun 2019 kemarin OJK serta BEI telah menjatuhkan hukuman kepada PT Garuda Indonesia Tbk termasuk semua direksinya yang dijatuhkan denda masing-masing Rp 100 juta dan akuntan publiknya telah dibekukan selama satu tahun (suara.com, 2019).

Berkaitan dengan laba (*profit*) yang dihasilkan oleh perusahaan, tidak terlepas dari pendapatan (*revenue*) yang dihasilkan dan beban biaya (*cost*) yang dikeluarkan oleh perusahaan. Berikut ditampilkan *revenue*, *cost of good sold* dan *net profit* perusahaan LQ45 dari tahun 2014-2019:



Sumber: data sekunder diolah 2021

**Gambar 1.1 Grafik *Revenue*, *Cost of Good Sold* dan *Net Profit* Perusahaan LQ45 tahun 2014-2019 (dalam ribuan rupiah)**

Berdasarkan Gambar 1.1 dapat kita lihat bahwa pada tahun 2014 perusahaan LQ45 berhasil mencatat pendapatan sebesar Rp918.275.376.591.004 dengan beban biaya sebesar Rp747.641.012.000.000 menghasilkan laba bersih sebesar Rp164.494.353.462.210. Selama periode tahun 2015-2019 pendapatan dan beban biaya perusahaan terus mengalami kenaikan terkecuali beban pada tahun 2019 yang mengalami penurunan sebesar 7,83% dari tahun sebelumnya. Tahun 2015 yaitu pendapatan naik 3,42% dan beban biaya naik 3,16%, tahun 2016 pendapatan naik 6,61% dan beban biaya naik 6,10%, tahun 2017 pendapatan naik 15,98% dan beban biaya naik 17,15%, tahun 2018 pendapatan naik 9,93% dan beban biaya naik 9,56%, sedangkan untuk tahun 2019 pendapatan naik 2,87% sedangkan beban biaya perusahaan turun 7,83% dari tahun sebelumnya.

Secara keseluruhan perusahaan LQ45 selama periode tahun 2014-2019 berhasil membukukan laba positif yang cenderung stabil mengalami kenaikan. Hanya saja khusus tahun 2015 terjadi penurunan laba bersih sebesar 4,89%, walaupun pendapatan yang dihasilkan pada tahun 2015 lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya, namun beban biaya yang dikeluarkan pada tahun 2015 ini kenaikannya lebih besar lagi yaitu sebesar 3,16% melebihi beban biaya tahun sebelumnya, hal itulah yang menyebabkan laba bersih tahun 2015 ini mengalami penurunan. Namun apabila dilihat secara keseluruhan, indeks LQ45 ini dapat menghasilkan laba bersih yang cenderung stabil dan bertumbuh naik setiap tahunnya. Hal ini menunjukkan bahwa rata-rata perusahaan LQ45 memiliki kinerja yang baik.

Namun tidak disangka setelah dilakukan pengukuran untuk mengetahui praktik *income smoothing* dengan menggunakan indeks *Eckel* ternyata ada beberapa dari perusahaan tersebut yang juga turut melakukan praktik *income smoothing*. Menurut Scott (2015) *income smoothing* merupakan yang paling menarik dari beberapa aktivitas pola manajemen laba karena memberikan persepsi kepada investor tentang kestabilan laba yang diperoleh oleh perusahaan agar sesuai dengan harapan investor. Kenton (2020) mengatakan bahwa laba perusahaan yang bergejolak kurang menarik di mata investor karena mengandung risiko dan ketidakpastian jika mereka berinvestasi di perusahaan tersebut.

*Income smoothing* menjadi topik diskusi dalam waktu yang lama berkaitan antara itu etis atau tidak (Baaj *et al.*, 2018). Berdasarkan Standar Akuntansi Internasional, proses dari *income smoothing* adalah ilegal seperti menggunakan prosedur akuntansi dan penafsiran yang salah untuk menstabilkan fluktuasi laba bersih (Acharya dan Lambrecht, 2015). Menurut Paiva (2018), kualitas dari pelaporan informasi keuangan perusahaan penting untuk dunia ekonomi seperti bagi para pengguna eksternal, sebab mereka membuat keputusan berdasarkan keakuratan informasi laporan keuangan. Ketika perusahaan melakukan *income smoothing*, maka tidak ada informasi yang benar untuk mencerminkan laba perusahaan yang sebenarnya.

Banyak sekali faktor-faktor yang dapat mempengaruhi perusahaan melakukan praktik *income smoothing*. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Ashari *et al.* (1994) pada perusahaan *go public* di Singapura menunjukkan bahwa faktor yang paling dominan berpengaruh terhadap *income*



*smoothing* adalah profitabilitas, industri, dan kebangsaan, sedangkan *firm size* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Parijan (2013) pada perusahaan *go public* di Iran menunjukkan bahwa faktor yang berpengaruh terhadap *income smoothing* yaitu *firm size*, sedangkan *profitability* (ROI), NPM, *financial leverage* dan DER tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Selanjutnya penelitian yang dilakukan oleh Boudiche (2013) pada perusahaan *go public* di Tunisia menunjukkan bahwa *debt* (DAR), *sector* dan *quality audit* menjadi faktor yang mempengaruhi *income smoothing*, sedangkan *firm size* dan *proportion of leaders in the capital* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*. Berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Rusmin *et al.* (2013) pada perusahaan transportasi di China, Hongkong, India, Jepang, Korea, Malaysia dan Singapura menunjukkan bahwa *income smoothing* dipengaruhi oleh faktor *economic crisis*, *firm size*, *ABSTAccruals*, *Invest*, *ROA* dan *CFO*, sedangkan *audit quality* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Selanjutnya penelitian yang dilakukan oleh Bora dan Saha (2015) pada semua perusahaan kecuali perusahaan sektor keuangan di India menunjukkan bahwa faktor *firm size* berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing* sedangkan *nationality*, *sector* dan *management* tidak berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*. Berbeda dengan hasil penelitian Mohammadi dan Arman (2016) di Iran menunjukkan bahwa faktor *Firm size*, *leverage* dan *income rate* berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*, sedangkan *profitability* dan *institutional ownership* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Selanjutnya penelitian Obaidat (2017) pada perusahaan *non-financial* di Jordan menunjukkan bahwa *Sector* berpengaruh terhadap *income smoothing*, sedangkan *firm size*, ROA dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*. berbeda dengan hasil penelitian Mahjoub (2018) pada perusahaan *non-financial* di Saudi Arabia menunjukkan bahwa *firm size* dan *sector* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income smoothing*. Berbeda lagi dengan hasil penelitian Younis (2018) pada perusahaan *non-financial* di Mesir yang menunjukkan bahwa *dividend yield*, *earning per share*, *book value*, *managerial ownership* dan *leverage* operasi menjadi faktor-faktor yang berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*.

Penelitian ini mengacu pada penelitian yang telah dilakukan oleh Obaidat (2017) yang menggunakan *firm size*, profitabilitas, *industry sector* dan *financial leverage* sebagai faktor-faktor yang mendorong perusahaan melakukan praktik *income smoothing*. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah menggunakan objek penelitian yang berbeda yaitu pada perusahaan LQ45 sebagai indeks yang paling liquid atau yang paling sering diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan uraian fenomena dan research gap yang telah dijelaskan di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut dengan judul **“FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP PRAKTIK *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI”**

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka yang menjadi permasalahan dalam penelitian ini adalah faktor-faktor apa sajakah yang berpengaruh terhadap praktik *income smoothing* pada perusahaan LQ45 di BEI periode tahun 2014-2019?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Tujuan yang ingin dicapai oleh peneliti adalah untuk menganalisa dan mengevaluasi praktik *income smoothing* pada perusahaan LQ45 di BEI serta mengetahui dan menganalisis faktor-faktor apa saja yang berpengaruh terhadap praktik *income smoothing* pada perusahaan LQ45 di BEI periode tahun 2014-2019.

## **1.4 Manfaat Penelitian**

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh penulis, penelitian ini diharapkan memberikan manfaat:

### **1.4.1 Manfaat Teoritis**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan mengenai praktik *income smoothing* yang terjadi dalam perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia serta faktor-faktor yang menjadi pendorong perusahaan melakukan praktik tersebut.

### **1.4.2 Manfaat Praktis**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dan masukan bagi para pemangku kepentingan untuk lebih teliti dalam menilai laporan keuangan khususnya laba sebelum mengambil keputusan, terutama menjadi bahan masukan bagi manajemen perusahaan apakah perlu mengambil kebijakan (*policy*) praktik *income smoothing* dalam usaha peningkatan nilai perusahaan di mata pihak eksternal.

## DAFTAR PUSTAKA

- Acharya, V., & Lambrecht, B. M. (2015). A Theory of Income Smoothing When Insider Know More Than Outsider. *The Review of Financial Studies*, 28(9), 2534–2574.
- Adkins, T. (2021). “Optimal Use of Financial Leverage in a Corporate Capital Structure” diakses dari <https://www.investopedia.com/articles/investing/111813/optimal-use-financial-leverage-corporate-capital-structure.asp>. 25 Mei 2021
- Albrecht, W. D., & Richardson, F. M. (1990). Income Smoothing by Economy Sector. *Journal of Business Finance*, 17(5), 713–730.
- Alexandri, M. B., & Anjani, W. K. (2014). Income Smoothing: Impact Factors, Evidence in Indonesia. *International Journal of Small Business and Entrepreneurship Research*, 3(1), 21–27.
- Anwar, A. N., & Chandra, T. (2017). The Analysis of Factors Affect Income Smoothing on Miscellaneous Industry Companies Listed on Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Benefita*, 2(3), 220–229.
- Aris, A. L. (2019). Analisis Faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba pada Industri Perbankan dan Lembaga Keuangan Lainnya. *Jurnal of Economic, Management and Accounting*, 2(1), 69–76.
- Ashari, N., Koh, H. C., Tan, S. L., & Wong, W. H. (1994). Factors Affecting Income Smoothing Among Listed Companies in Singapore. *Accounting and Business Research Journal*, 24(96), 291–301.
- Baaj, Q. M. A. Al, Zabari, S. A. H. Al, & Marshedi, A. A. S. Al. (2018). The Impact of Income Smoothing on Tax Profit: An Applied Study to a Sample of International Companies. *Academy of Accounting and Financial Study Journal*, 22(5), 2018.
- Beaver, W. H. (2002). Perspectives on Recent Capital Market Research. *The Accounting Review*, 77(2), 453–474.
- Belkaoui, A., & Picur, R. D. (1984). The Smoothing of Income Numbers: Some Empirical Evidence on Systematic Differences Between Core and Periphery Industrial Sector. *Journal of Business Finance & Accounting*, 11(4), 527–545.
- Bora, J., & Saha, A. (2016). Investigation on the Presence of Income Smoothing Among NSE-Listed Companies. *The IUP Journal of Accounting Research & Audit Practices*, 15(1), 55–71.

- Boudiche, M. (2013). Analysis of the Determinants of Earnings Smoothing: The Case of Tunisian Companies. *Global Journal of Management and Business Research Finance*, 13(4), 17–22.
- Budiasih, I. G. A. N. (2009). Faktor Faktor yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 4(1), 1–14.
- Cahyo, B. K. D., & Alexander, N. (2018). Factor Influencing Income Smoothing in Manufacturing Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange. In *Business Innovation and Development in Emerging Economies: proceeding of the 5th Sebelas Maret International conference on Business, Economics and Social Science (SMICBES 2018)* (pp. 164–171). Bali, Indonesia: CRC Press.
- Dewi, K. (2018). Probability Factors Affecting Income Smoothing in Banks in 2010–2016. *Binus Business Review*, 9(3), 219–225.
- Eckel, N. (1981). The Income Smoothing Hypothesis Revisited. *ABACUS*, 17(1), 28–40.
- Gaganis, C., Hasan, I., & Pasioras, F. (2016). Regulations, Institutions and Income Smoothing by Managing Technical Reserves: International Evidence from the Insurance Industry. *Omega*, 59, 113–129.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM. SPSS 23*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Godfrey, J. M., & Adi, S. (1999). Determinants of Income Smoothing. *Asia-Pacific Journal of Accounting*, 6(2), 275–297.
- Halim, A. (2015). *Manajemen Keuangan Bisnis: Konsep dan Aplikasinya* (Edisi Pertama). Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Handayani, F., & Fuad. (2015). Faktor yang Berpengaruh Terhadap Perataan Laba Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(2), 1–12.
- Handoyo, S., & Fathurrizki, S. (2018). Management Dysfunctional Behaviour toward Financial Statements: Income Smoothing Practice in Indonesia's Mining Industry Sector. *Journal of Finance and Banking*, 22(3), 429–442.
- Hargrave, M. (2021). "Standard Deviation" diakses dari <http://www.investopedia.com/terms/s/standarddeviation.asp/>. 25 Mei 2021
- Hartono, J. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi Keli). Jakarta: Rajawali Pers.

- Herdjiono, I., Hayon, P. P., Roempoembo, A. B. B., & Ilyas, I. (2018). Income Smoothing Determinants in Indonesia Banking Industry. In *International Conference on Ethics of Business, Economics, and Social Science (ICEBESS 2018)* (pp. 36–41).
- Hery. (2015). *Analisis Kinerja Manajemen*. Jakarta: PT. Grasindo.
- Hessayri, M., & Saihi, M. (2015). Monitoring Earnings Management in Emerging Market. *Journal of Economic and Administrative Science*, 31(2), 86–108.
- Husaini, & Sayunita. (2016). Determinant of Income Smoothing At Manufacturing Firms Listed On Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Business and Management Invention*, 5(9), 1–4.
- Hutauruk, M. R. (2017). *Akuntansi Perusahaan Jasa Aplikasi Program Zahir Accounting (Versi 6)*. Jakarta Barat: Indeks.
- Jatiningrum. (2000). Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Perataan Penghasilan Bersih/Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di BEJ. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 2(2), 145–155.
- Jensen, M., & Mecking, W. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behaviour, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Juliana, M. I. (2018). Corporate Governance and Income Smoothing in the Nigerian Deposit Money Banks. *International Journal of Business & Law Research*, 6(1), 27–38.
- Kamaruddin, K. A., Ismail, W., & Yasin, S. (2018). Deceptive versus Informative Income Smoothing: Evidence from Audit Committee Attributes. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 8(8), 324–329.
- Kennon, J. (2020). “What are the Sector and Industries of The S&P 500?” diakses dari <https://www.thebalance.com/wha-are-the-sector-and-industries-of-the-sandp-500-3957507>. 12 Juni 2020
- Kenton, W. (2019). “Profit Definition” diakses dari <https://www.investopedia.com/terms/p/profit.asp>. 27 Juni 2020
- Kenton, W. (2020). “Income Smoothing” diakses dari <https://www.investopedia.com/terms/i/income-smoothing.asp>. 24 Juni 2020

- Kurniawan, R., Wahyudi, T., & Dewi, K. (2016). Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas, dan Financial Leverage terhadap Income Smoothing (Studi Empiris pada Perusahaan yang Masuk dalam Jakarta Islamic Index). *Jurnal Penelitian Dan Pengembangan Akuntansi*, 10(2), 201–228.
- Langanger, C. (2019). “Industry vs. Sector: What’s the Difference?” diakses dari <https://www.investopedia.com/ask/answers/05/industrysector.asp>. 12 Juni 2020
- Mahjoub, L. Ben, & Khamoussi, H. (2013). Environmental and Social Policy and Earning Persistence. *Bussiness Strategy and the Environmental*, 22(3), 159–172.
- Mahjoub, L. Ben. (2018). Sustainability Reporting and Income Smoothing: Evidence from Saudi-Listed Companies. In *Sustainability Assessment and Reporting* (pp. 17–32). IntechOpen.
- Martinez, A. L., & Castro, M. A. R. (2011). The Smooth Hypothesis, Stock Return and Risk in Brazil. *Brazilian Administration Review*, 8(1), 1–20.
- Mohammadi, M. Y., & Arman, M. H. (2016). The Survey of Accounting Variables Effect on Income Smoothing in Stock Exchange Companies. *Journal of Fundamental and Applied Sciences*, 8(2S), 1257–1271.
- Muchson. (2017). *Metode Riset Akuntansi*. Guepedia.
- Niresh, J. A., & Velnampy, T. (2014). Firm Size and Profitability: A Study of Listed Manufacturing Firms in Srilanka. *International Journal of Business and Management*, 9(4), 57–64.
- Nurliyasaki, A., & Saifudin. (2017). The Factors Influencing Income Smoothing Action of Pharmaceutical Companies Listed in IDX. *Economics & Business Solutions Journal*, 1(1), 21–34.
- Obaidat, A. N. (2017). Income Smoothing Behavior at the Times of Political Crises. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 7(2), 1–13.
- Paiva, I. S. (2018). Contracting Debt and the Quality of Financial Reporting in Private Firms. *Contaduría y Administración*, 63(3), 1–18.
- Parijan, K. K. (2013). Income Smoothing Practices: An Empirical Investigation of Listed Firms in Tehran Stock Exchange (TSE). *Indian Streams Research Journal*, 3(5), 1–5.



- Prasetio, J. E., Astuti, S., & Wiryawan, A. (2002). Praktik Perataan Laba dan Kinerja Saham Perusahaan Publik di Indonesia. *Jurnal Analisis Akuntansi Indonesia*, 6(2), 45–63.
- Prencipe, A., Bar-Yosef, S., Mazzola, P., & Pozza, L. (2011). Income Smoothing in Family Controlled Companies: Evidence from Italy. *An International Review*, 19(6), 529–546.
- Ronen, J., & Sadan, S. (1981). *Smoothing Income Numbers* (Addison-Wesley). Addison-Wesley.
- Rusmin, R., Scully, G., & Tower, G. (2013). Income Smoothing Behaviour by Asian Transportation Firms. *Managerial Auditing Journal*, 28(1), 23–44.
- Samak, N. A., Said, H. H. El, & Latif, G. A. El. (2014). Corporate Governance and Income Smoothing “Case of the Egyptian Listed Companies.” *International Journal of Management Research and Development (IJMRD)*, 4(3), 23–42.
- Scott, R. W. (2015). *Financial Accounting Theory* (Sevent Edition). United States: Canada Cataloguing.
- Sekaran, U., & Roger, B. (2017). *Metode Penelitian Untuk Bisnis* (Edisi 6). Jakarta: Salemba Empat.
- Suara.com. “Manipulasi Laporan Keuangan, Dirut Garuda Didesak Segera Dicapot” diakses dari <https://www.google.com/amp/s/amp.suara.com/bisnis/2019/07/02/200807/manipulasi-laporan-keuangan-dirut-garuda-didesak-segera-dicapot/>. 11 November 2019
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistiyanto, S. (2014). *Manajemen Laba, Teori dan Metode Empiris*. Jakarta: Kompas Gramedia.
- Sutrisna, A., Rastina, Abidin, D., & Syamsinar. (2019). *Akuntansi Keperilakuan Manajerial* (Cetakan Pe). Yogyakarta: DEEPUBLISH.
- Tempo.co, “Bapepam: Kasus Kimia Farma Merupakan Tindak Pidana” diakses dari <https://bisnis.tempo.co/read/33339/bapepam-kasus-kimia-farma-merupakan-tindak-pidana/>. 11 November 2019

- Wandani, A. D., Hidayati, N., & Mawardi, C. (2017). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba (Income Smoothing) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (2011-2015). *Jurnal Ilmiah Riset Manajemen*, 6(1), 1–14.
- Younis, M. E. A. (2018). Income Smoothing Practices: Evidence from Egypt. *Journal*, 22(4), 55–84.
- Zarnegar, Z., & Hamidian, M. (2016). Examining the Relationship between Profitability, Financial Leverage and Income Smoothing at Firms Listed on Tehran Stock Exchange. *Iranian Journal of Business and Economic*, 3(3), 80–83.