

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, PAJAK  
DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL  
TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa Dan Investasi  
Yang Terdaftar Di BEI)**

**Skripsi  
Untuk memenuhi sebagian persyaratan  
Mencapai derajat Sarjana S1**

**Program Studi Akuntansi**



**Disusun oleh:  
Eka Wiwied Nuristianti  
NIM: 31401700341**

**UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG  
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEMARANG  
2019**

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, PAJAK  
DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL  
TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi  
Yang Terdaftar di BEI)**

**Skripsi  
Untuk memenuhi sebagian persyaratan  
Mencapai derajat Sarjana S1**

**Program Studi Akuntansi**



**Disusun Oleh:  
Eka Wiwied Nuristianti  
NIM: 31401700341**

**UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG  
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
SEMARANG**

**2019**

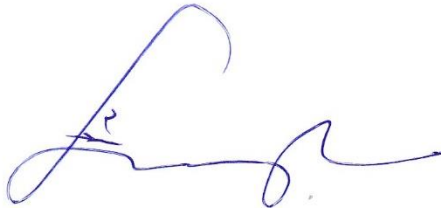
# **SKRIPSI**

## **PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, PAJAK DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA (Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar di BEI)**

**Disusun Oleh:**  
**Eka Wiwied Nuristianti**  
**NIM: 31401700341**

Telah disetujui oleh pembimbing dan selanjutnya  
dapat diajukan dihadapan sidang panitia ujian skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Sultan Agung Semarang

Semarang, 18 September 2019  
Pembimbing,



Sri Dewi Wahyundaru, SE, M.Si, Ak, CA  
NIK. 211492003

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, PAJAK  
DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL  
TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi  
Yang Terdaftar di BEI)**

Disusun Oleh:  
Eka Wiwied Nuristianti  
NIM: 31401700341

Telah dipertahankan di depan penguji  
Pada tanggal 30 September 2019

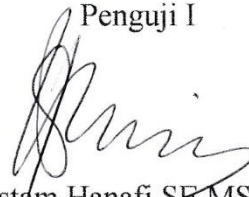
**Susunan Dewan Penguji**

Pembimbing



Sri Dewi Wahyundaru, SE, M. Si, Ak. CA  
NIK. 211492003

Penguji I



Rustam Hanafi, SE, MSc, Ak  
NIK. 211403011

Penguji II



Hj. Luluk Muhimatul Ifada, SE, M. Si, Ak  
NIK. 210403051

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Tanggal 30 September 2019



Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Dra. Winarsih, SE, M. Si  
NIK. 211415029

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Eka Wiwied Nuristianti

NIM : 31401700314

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis ilmiah yang berjudul:

**“Pengaruh *Financial Leverage*, Pajak dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Praktik Perataan Laba (Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi Yang Terdaftar di BEI)”**

Adalah hasil karya saya dan penuh kesadaran bahwa saya tidak melakukan tindakan plagiat atau mengambil alih atau sebagian besar karya tulis orang lain tanpa menyebutkan sumbernya. Jika saya terbukti melakukan tindakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Semarang, 18 September 2019



Eka Wiwied Nuristianti

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Eka Wiwied Nuristianti  
NIM : 31401700341  
Program studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi  
Alamat asal : Jl I Unit IV Ds Purwoharjo Kec. Rimbo Bujang, Kab. Tebo Jambi  
No. HP / Email : 085800333159 / ekawiwied@std.unissula.ac.id

Dengan ini menyerahkan karya ilmiah berupa ~~Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi~~ dengan judul : "PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, PAJAK DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERDAGANGAN, JASA DAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DI BEI" dan menyetujui menjadi hak milik Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung serta memberikan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif untuk disimpan, dialih mediakan, dikelola dalam pangkalan data, dan dipublikasikan di internet atau media lain untuk kepentingan akademis selama tetap mencantumkan nama penulis sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sungguh-sungguh. Apabila di kemudian hari terbukti ada pelanggaran Hak Cipta/Plagiarisme dalam karya ilmiah ini, maka segala bentuk tuntutan hukum yang timbul akan saya tanggung secara pribadi tanpa melibatkan pihak Universitas Islam Sultan Agung.

Semarang, 8 Oktober 2019

Yang menyatakan.



Eka Wiwied Nuristianti

\*coret yang tidak perlu

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **MOTTO:**

*“Dan masing-masing orang memperoleh derajat-derajat (seimbang) dengan apa yang dikerjakannya. Dan tuhan tidak lengah dari apa yang mereka kerjakan”*  
(Q.S. Al An’am: 132)

*“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap”*  
(Q.S. Al Insyirah: 6-8)

**"وما اللذة الا بعد التعب"**

*“Tidak ada kenikmatan kecuali setelah kepayahan”*  
(Mahfudhzot)

### **PERSEMBAHAN:**

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

*“Kepada Allah SWT yang senantiasa telah memberikan kemudahan dan kelancaran dalam segala urusan”*

*“Kepada keluargaku, kedua orang tua dan adikku tercinta”*

*“Kepada sahabat-sahabatku tersayang, yang selalu memberikan semangat dan motivasi”*

## ABSTRAK

Perataan laba menjadi faktor penting bagi perusahaan *go public*, karena dapat mengurangi fluktuasi laba yang berakibat pada kualitas laba yang dilaporkan. Tingginya risiko hutang yang akan ditanggung investor, membuat investor meminta keuntungan tinggi, kreditur mengharapkan laba stabil. Bagi perusahaan pajak menjadi beban yang dapat mengurangi laba. Manajer yang memiliki saham perusahaan akan lebih giat dalam memaksimalkan kepentingan pemegang saham yang termasuk dirinya. Kondisi ini menjadi motivasi manajer melakukan perataan laba. Judul penelitian **“Pengaruh *Financial Leverage*, Pajak dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Praktik Perataan Laba (Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi yang Terdaftar di BEI)”**

Jenis penelitian *explanatory research*, data sekunder. Populasi perusahaan sektor perdagangan, jasa dan investasi terdaftar di BEI 2016-2018, teknik *purposive sampling* mendapatkan 35 perusahaan. Teknik analisis data: statistik deskriptif, analisis regresi logistik (uji *overall model fit*, koefisien determinasi, kelayakan model regresi dan matrik klasifikasi), uji wald.

Hasil uji analisis regresi logistik: model *fit* dengan data, variabel independen mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 19,9%, model layak dianalisa selanjutnya, prediksi ketepatan model untuk mengklasifikasikan observasinya sebesar 65,7%. Uji wald menghasilkan bahwa pajak berpengaruh negatif signifikan terhadap praktik perataan laba dengan sig. 0,045<0,05, *financial leverage* berpengaruh negatif tidak signifikan dengan sig. 0,096>0,05 dan kepemilikan manajerial berpengaruh positif tidak signifikan dengan sig. 0,166 > 0,05 terhadap praktik perataan laba. Uji *overall model fit* menunjukkan bahwa semua variabel *financial leverage*, pajak dan kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap praktik perataan laba.

**Kata kunci:** *Financial Leverage*, Pajak, Kepemilikan Manajerial, Perataan Laba

## **ABSTRACT**

*Income smoothing becomes an important factor for companies go public, because it can reduce earnings fluctuations that result in reported earnings quality. The high risk of debt to be received by investors, making investors ask for high profits, creditors expect stable profits. For tax companies to be a burden that can reduce profits. Managers who own company shares will be more active in maximizing the interests of shareholders who include themselves. This condition motivates managers to do income smoothing. The research title is “**The Effect of Financial Leverage, Taxes and Managerial Ownership on Income Smoothing Practices (On Trading, Service and Investment Sector Companies Registered on the IDX)**”*

*Type of quantitative descriptive research, secondary data. The population of trade, service and investment sector companies are listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2018, purposive sampling techniques get 35 companies. Data analysis techniques: descriptive statistics, logistic regression analysis (overall model fit test, coefficient of determination, the feasibility of the regression model and matrix classification), Wald test.*

*Logistic regression analysis test results: model fitted with data, the independent variable can explain the dependent variable by 19,9%, the model is worthy of further analysis, the prediction of the accuracy of the model classifies observations by 65,7%. Wald test results that tax has a significant negative effect on income smoothing practices with sig.  $0,045 < 0,05$ , financial leverage has no significant negative effect on sig.  $0,096 > 0,05$  and managerial ownership has no significant positive effect on sig.  $0,166 > 0,05$  to the practice of income smoothing. Overall model fit test shows that all financial leverage, tax, and managerial ownership variables affect the income smoothing practice.*

**Keywords:** Financial Leverage, Tax, Managerial Ownership, Income Smoothing.

## INTISARI

Perataan laba merupakan tindakan menaikkan atau menurunkan laba berdasarkan pada peluang yang muncul dalam alternatif prinsip akuntansi guna mengurangi fluktuasi laba sehingga akan menghasilkan prestasi yang baik bagi perusahaan. Perataan laba diukur dengan *indeks eckel*. *Financial leverage* timbul apabila dalam operasional dan investasi, perusahaan menggunakan hutang sebagai dananya. *Financial leverage* diukur menggunakan *debt to assets ratio*. Pajak merupakan salah satu penerimaan pemerintah yang berasal dari iuran rakyat maupun badan yang digunakan untuk membiayai pengeluaran Negara yang bersifat memaksa karena telah diatur oleh undang-undang. Pajak diprosikan dengan logaritma natural dari jumlah beban pajak. Dan kepemilikan manajerial adalah kepemilikan saham oleh pihak manajemen perusahaan, kepemilikan manajerial ini dihitung dengan membandingkan kepemilikan saham manajer pada jumlah saham yang beredar.

Penelitian ini merupakan modifikasi dari penelitian Pratiwi dan Handayani (2014) perbedaan dengan penelitian sebelumnya terletak pada variabel yang sebelumnya menggunakan variabel profitabilitas sedangkan variabel penelitian ini menggunakan *financial leverage*.

Populasi yang diamati dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor perdagangan, jasa dan investasi yang terdaftar di BEI tahun 2016-2018 dengan teknik penarikan sampel menggunakan metode *purposive sampling* yang menghasilkan 35 perusahaan yang memenuhi kriteria. Dalam penelitian ini data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari website BEI. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi logistik dengan menggunakan program SPSS 23. Melalui uji *model overall fit*, uji koefisien determinasi, uji kelayakan model regresi dan matriks klasifikasi.

Berdasarkan uji hipotesis dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa pajak yang berpengaruh negatif signifikan terhadap praktik perataan laba, *financial leverage* berpengaruh negatif tidak signifikan dan kepemilikan manajerial berpengaruh positif tidak signifikan terhadap praktik perataan laba.

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum wr.wb*

Puji syukur Alhamdulillah peneliti panjatkan kepada Allah SWT, yang mana atas rahmat dan karunia Nya peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Financial Leverage*, Pajak dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Praktik Perataan Laba” (Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi yang Terdaftar di BEI) ini disusun dalam rangka untuk memenuhi salah satu syarat guna mendapatkan gelar Sarjana.

Peneliti menyadari bahwa selama proses penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Hj.Olivia Facrunnisa, SE, M.Si, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
2. Ibu Dr.Winarsih, SE, M.Si, Akt, CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
3. Ibu Sri Dewi Wahyundaru, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membantu memberikan informasi dan masukan yang menginspirasi peneliti.

4. Seluruh dosen pengajar Program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang yang telah menyalurkan banyak ilmu selama menempuh kuliah.
5. Kedua Orang Tua yang telah mencurahkan perhatian dan kasih sayang kepada peneliti serta dukungan yang diberikan baik secara moril maupun materil.
6. Teman dan saudara saya Sukma Nurul Janah yang telah memberikan masukan dan dukungan semangatnya.
7. Sahabat dekat saya Khujja, Nisya dan Devia, terima kasih atas hiburan dan semangat yang diberikan selama masa penyusunan skripsi.
8. Teman seperjuangan S1 Akuntansi Seroja yang juga sedang berjuang dalam penyelesaian skripsi, terima kasih atas segala bantuannya.
9. Serta semua pihak yang telah meluangkan waktunya turut serta dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai.

Peneliti menyampaikan permohonan maaf apabila dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan peneliti. Demikian penulis mengharap saran dan masukan yang membangun dari semua pihak guna penyempurnaan Skripsi ini.

*Wassalamualaikum wr.wb.*

Semarang, 18 September 2019

Eka Wiwied Nuristianti