

PENGARUH *DEBT FINANCING* TERHADAP KUALITAS LABA

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

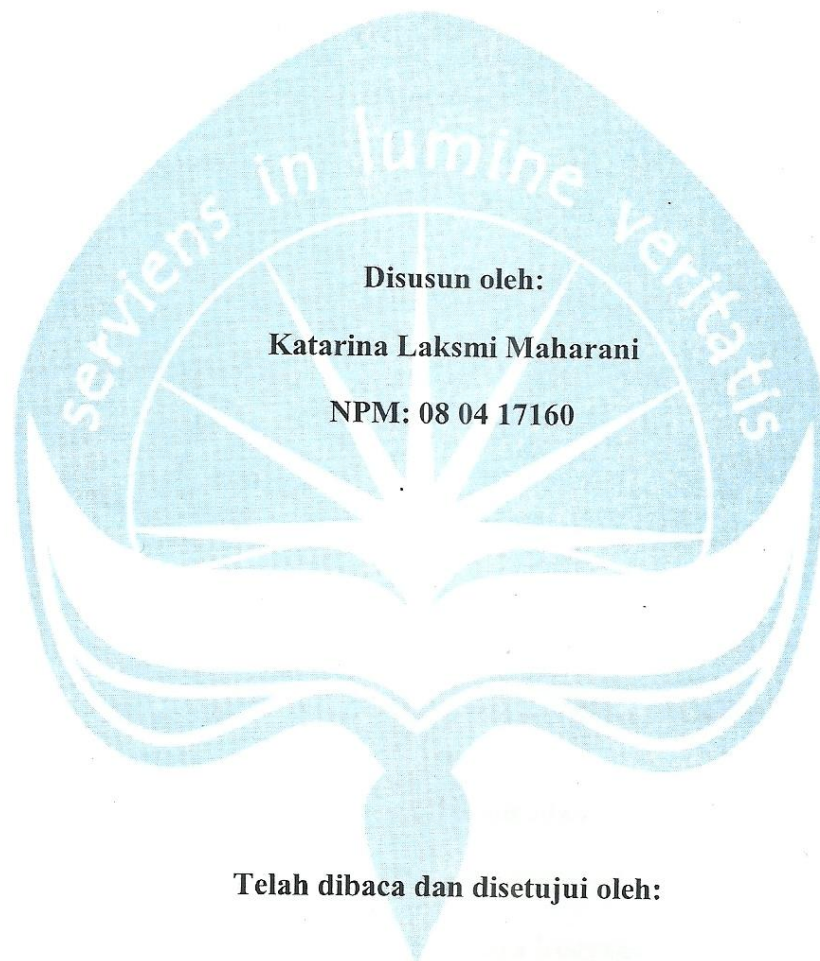
Katarina Laksmi Maharani

NPM: 08 04 17160

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA
SEPTEMBER 2012**

Skripsi

PENGARUH *DEBT FINANCING* TERHADAP KUALITAS LABA



Disusun oleh:

Katarina Laksmi Maharani

NPM: 08 04 17160

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, which appears to read "I Putu Sugiarta Sanjaya".

I Putu Sugiarta Sanjaya, Dr., SE., M.Si

1 Agustus 2012

Skripsi

PENGARUH DEBT FINANCING TERHADAP KUALITAS LABA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Katarina Laksmi Maharani

NPM: 08 06 17160

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 7 September 2012

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Akuntansi

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji


I Putu Sugiarta Sanjaya, Dr., SE., M.Si


Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA, Akt


Drs. I Gede Siswantaya, M.Si

Yogyakarta, 7 September 2012

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta




Dr. Dorothea Wahyu Ariani, MT.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *DEBT FINANCING* TERHADAP KUALITAS LABA

benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 1 Agustus 2012

Yang menyatakan

Katarina Laksmi Maharani

KATA PENGANTAR

Segenap puji dan syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yesus atas rahmat dan kekuatan yang senantiasa diberikan kepada penulis. Berkat rahmat dan kuasanya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dan keseluruhan dari proses belajar di Universitas Atma Jaya ini dengan baik. Selama proses menyelesaikan tugas akhir ini penulis akan sangat mengalami kesulitan tanpa dukungan dan peran serta dari pihak-pihak yang telah Tuhan berikan di sekeliling penulis. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan banyak terima kasih kepada:

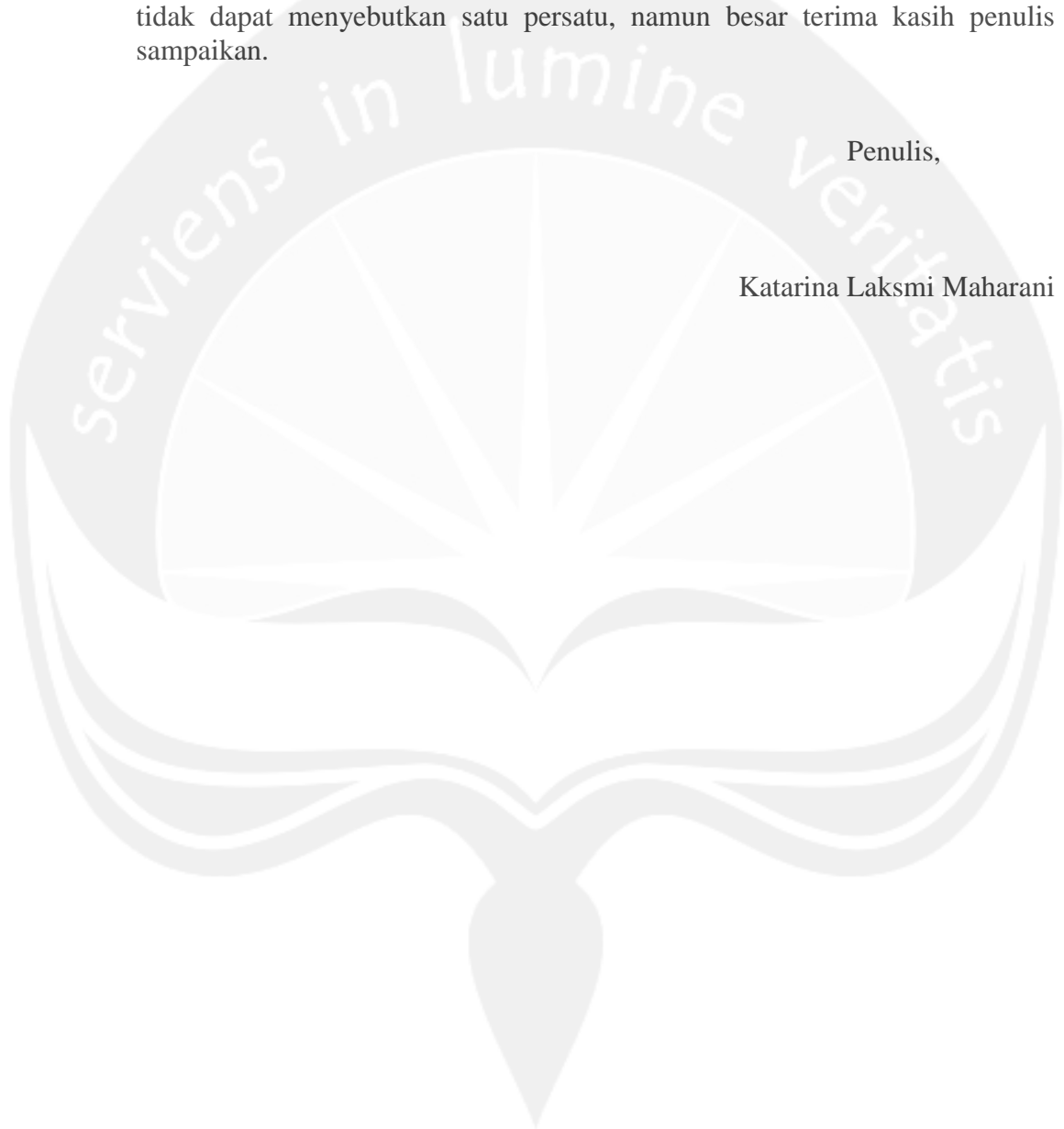
1. **Bpk. I Putu Sugiarta Sanjaya, Dr., SE., M.Si selaku dosen pembimbing.** Penulis mengucapkan terima kasih yang sangat dalam kepada beliau atas waktu, pengetahuan, masukan dan kesabaran yang diberikan kepada penulis. Berkat dukungan beliau penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
2. **Ibu Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA, Akt dan Bapak Drs. I Gede Siswantaya, M.Si selaku dosen penguji.** Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada beliau atas pertanyaan-pertanyaan yang begitu detail serta saran yang membangun skripsi penulis. Berkat kritik dan saran yang beliau berikan semoga skripsi ini dapat memberikan kontribusi yang lebih di bidang ilmu akuntansi.
3. **Bpk. Totok Budisantoso, SE., MBA., Akt.** Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada beliau atas kesempatan diskusi dan masukan yang diberikan kepada penulis
4. **Mas Cosmas selaku pengelola Pojok Bursa Universitas Atma Jaya,** penulis mengucapkan terima kasih atas bantuannya dalam melengkapi data yang dibutuhkan dalam penelitian.
5. Keluarga penulis. **Orang tua penulis, Bapak dan Ibu** penulis mengucapkan terima kasih yang sangat besar untuk setiap doa dan dukungan baik materi maupun motivasi yang diberikan selama penulis menyelesaikan tugas akhir ini. **Adik penulis, Ignatius Janitra.** Penulis mengucapkan terima kasih atas semangat dan hiburan yang diberikan ketika penulis mengalami kejenuhan dalam proses menyelesaikan tugas akhir ini. Saudara sepupu penulis, **Mas Ardi dan Mba Arum.** Penulis mengucapkan terima kasih untuk motivasi yang diberikan ketika penulis mengalami kejenuhan. Saudara sepupu penulis **Mas Anggi, Mas Giga** karena turut memberikan suasana rumah yang ceria sehingga memberikan semangat tersendiri bagi penulis.
6. **Teman spesial penulis, Ferdinandus Aryobimo Gunawan.** Penulis mengucapkan banyak terima kasih untuk pengorbanan, semangat serta kesabaran yang begitu besar dalam mendampingi penulis selama menyelesaikan tugas akhir ini.
7. **Bpk. Fa. Hendro Gunawan beserta Ibu.** Penulis mengucapkan terima kasih untuk setiap motivasi serta nasihat yang selalu diberikan kepada penulis.
8. Sahabat penulis **Ika, Risa.** Penulis mengucapkan terima kasih untuk waktu dan perhatian yang diberikan ketika penulis mengalami kejenuhan.
9. Teman seangkatan penulis **Emon, Gusti, Devi, Elinda, Indah Ch., Jacinda.** Penulis mengucapkan terima kasih yang begitu besar untuk semangat yang

diberikan kepada penulis terutama dapat menjadi teman diskusi ketika penulis membutuhkan pertimbangan dalam penulisan tugas akhir ini.

10. **Teman KKN Tematik Gilangharjo 3**, secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada **Asti, Yudhi, Caca, Norma, Febry, Olin** atas motivasi yang selalu diberikan kepada penulis.
11. Terima kasih kepada semua pihak yang turut memberikan bantuan serta perhatian kepada penulis dalam proses menyelesaikan tugas akhir ini. Penulis tidak dapat menyebutkan satu persatu, namun besar terima kasih penulis sampaikan.

Penulis,

Katarina Laksmi Maharani

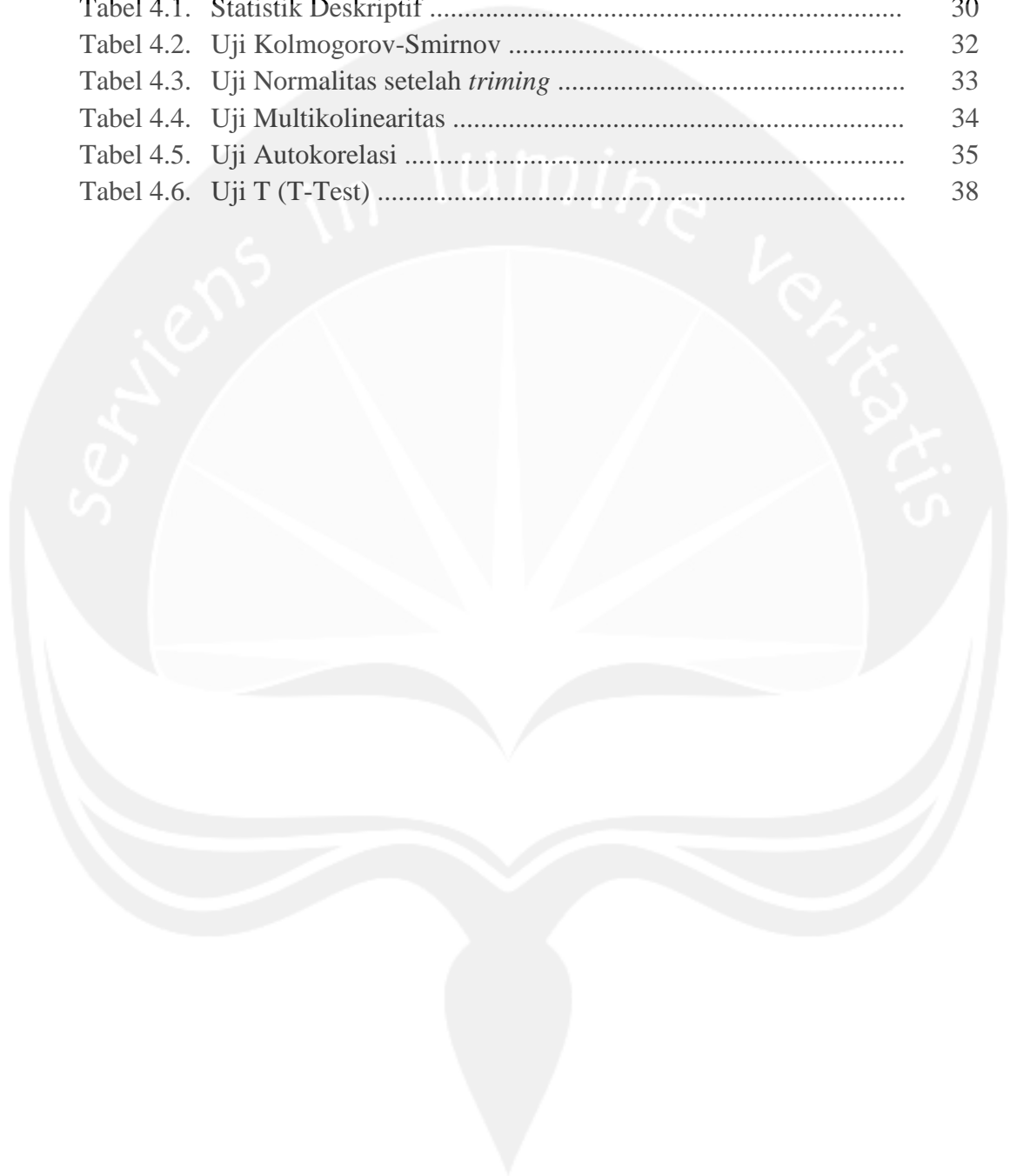


DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABTRAK	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1. Rumusan Masalah	4
1.2. Tujuan Penelitian	4
1.3. Kontribusi Penelitian	5
1.4. Sistematika Pembahasan	5
BAB 2 LANDASAN TEORI	
2.1. Kajian Teori	7
2.2. Penelitian Terdahulu	15
2.3. Pengembangan Hipotesis	17
BAB 3 METODE PENELITIAN	
3.1. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	18
3.2. Data dan Sumber Data	19
3.3. Variabel Penelitian	20
3.4. Definisi Operasional dan Pengukurannya	22
3.5. Metode Analisis Data	25
BAB 4 ANALISIS DATA	
4.1. Statistik Deskriptif	30
4.2. Uji Asumsi Klasik	32
4.3. Pengujian Hipotesis	37
4.4. Pembahasan Hasil	40
BAB 5 PENUTUP	
5.1. Kesimpulan	44
5.2. Keterbatasan Penelitian	45
5.3. Saran	45
5.4. Implikasi Penelitian	46
DAFTAR PUSTAKA	47
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Hasil Seleksi Sampel	19
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	30
Tabel 4.2. Uji Kolmogorov-Smirnov	32
Tabel 4.3. Uji Normalitas setelah <i>triming</i>	33
Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas	34
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi	35
Tabel 4.6. Uji T (T-Test)	38



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Uji Heterokedastisitas dengan Scatterplot	37
---	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sampel

Lampiran 2. Tabel Hasil Pengujian

Lampiran 3. Tabel Persamaan Regresi



PENGARUH *DEBT FINANCING* TERHADAP KUALITAS LABA

Disusun oleh:

Katarina Laksmi Maharani

NPM: 08 04 17160

Pembimbing

I Putu Sugiarta Sanjaya, Dr., SE., M.Si

Abstrak

Keputusan pendanaan merupakan salah satu keputusan penting bagi perusahaan. Investor perusahaan cenderung menyukai tingkat utang (*debt financing*) yang tinggi karena dapat meningkatkan ekspektasi terhadap tingkat pengembalian yang tinggi namun utang yang tinggi juga mengandung resiko yang tinggi. Manajemen perusahaan seringkali termotivasi untuk melakukan manajemen laba yang tinggi sebagai cara untuk memperkecil kemungkinan terjadinya resiko keuangan perusahaan. Penelitian ini berusaha untuk menjelaskan serta memberikan bukti apakah utang dapat berpengaruh terhadap kualitas laba yang dihasilkan perusahaan- perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2006 sampai tahun 2010. Penelitian ini juga bertujuan untuk memberikan gambaran kepada investor serta pengguna laporan keuangan lainnya agar lebih cermat dalam menilai laporan keuangan suatu perusahaan yaitu dengan memperhatikan laba dan tingkat utang yang dimiliki perusahaan.

Data yang digunakan adalah laporan keuangan masing-masing perusahaan sampel yang dipublikasikan dalam www.idx.co.id dan disediakan di Pojok Bursa Fakultas Ekonomi Universitas Atmajaya Yogyakarta. Kualitas laba dalam penelitian ini diukur dengan besarnya manajemen laba melalui nilai discretionary accruals pada model Jones (1991). Metode analisis yang digunakan adalah statistik deskriptif, pengujian asumsi klasik serta analisis statistik yaitu analisis linear regresi berganda dengan uji T. Teknik pengambilan sampel yaitu dengan *purposive sampling*. Variabel penelitian ini adalah kualitas laba sebagai variabel dependen, utang sebagai variabel independen serta ukuran perusahaan dan siklus operasi sebagai variabel kontrol untuk melengkapi model regresi dalam penelitian ini.

Hasil penelitian ini adalah utang berpengaruh signifikan positif terhadap *discretionary accruals* sehingga dapat dikatakan bahwa utang berpengaruh negatif terhadap kualitas labaperusahaan. Berkaitan dengan ukuran perusahaan dan siklus operasi yaitu perusahaan dengan utang yang tinggi dan siklus operasi yang panjang serta tergolong sebagai perusahaan yang kecil memiliki kecenderungan manajemen melakukan manajemen laba yang lebih besar.

Kata kunci: kualitas laba, utang, manajemen laba, *debt covenant*