

**ANALISIS PENGARUH *DEBT COVENANT*, UKURAN PERUSAHAAN DAN  
*DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP MANAJEMEN LABA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh derajat Strata-1 Ekonomi



Disusun oleh :

Nama : Floriana Novita Rada

NIM : 12090718

Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**2013**

**ANALISIS PENGARUH *DEBT COVENANT*, UKURAN PERUSAHAAN DAN  
*DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP MANAJEMEN LABA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh derajat Strata-1 Ekonomi



Diajukan oleh :

Nama : Floriana Novita Rada

NIM : 12090718

Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA  
2013**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

Judul : Analisis Pengaruh *Debt Covenant*, Ukuran Perusahaan dan  
*Dividend Payout Ratio* terhadap Manajemen Laba

Nama Mahasiswa : Floriana Novita Rada

NIM : 12 09 0718

Kode Mata Kuliah : AB0095

Mata Kuliah : Skripsi – Konsentrasi Akuntansi Keuangan

Semester : VII

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Akuntansi

---

Telah diperiksa dan disetujui di Yogyakarta

Pada tanggal : 07-03-2013

Mengetahui,

Dosen Pembimbing,

**PUTA WACANA**

  
(Maharani Dhian K. SE. M.Sc)

**HALAMAN PENGESAHAN**

**2013**

Dipertahankan di depan Dewan Penguji

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Dan Diterima Untuk Memenuhi Sebagai Syarat – syarat Guna

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Pada Tanggal

05 April 2013

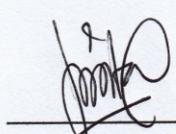
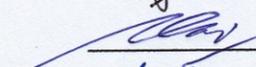
Mengesahkan

Wakil Dekan Bidang Akademik Akuntansi

  
Putriana Kristanti, Dra., M.M., Akt

DEWAN PENGUJI :

1. Christine Novita Dewi, SE, AK
2. Marbudy Tyas Widodo, Drs., M.M., Akt
3. Maharani Dhian K. SE. M.Sc


## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

“Don't give up before you get what you want”

“Tak ada yang mustahil bagi Allah, mukjizat itu nyata”

“Ora Et Labora”

### PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Tuhan Yesus Kristus, yang selalu menolong saya disetiap pekerjaan yang saya lakukan.
2. Bapak, mama, nenek dan kakek tersayang, yang terus memberikan dukungan dan motivasi buat saya dalam mengerjakan skripsi ini.
3. My sister Priska Rada, yang tidak pernah lelah mengingatkan saya untuk mengerjakan skripsi ini “semangatt opi”
4. Semua teman – teman akuntansi 2009

## ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti pengaruh *debt covenant*, ukuran perusahaan dan *dividend payout ratio* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Debt covenant* diukur dengan menggunakan *debt to total asset ratio*. Ukuran Perusahaan diukur dengan menggunakan Logaritma natural dari penjualan bersih. *Dividend payout ratio* diukur dengan menggunakan rasio pembayaran dividen.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006 - 2010. Total sampel yang digunakan sebanyak 166 perusahaan yang ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*. Penelitian ini dilakukan dengan metode dokumentasi menggunakan data dari *Indonesia Capital Market Directory (ICMD)* dan *Annual Report* perusahaan manufaktur. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda.

Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa variabel yang memiliki pengaruh terhadap manajemen laba adalah *dividend payout ratio*. Sedangkan variabel *debt covenant* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur.

Kata kunci: Manajemen laba, *Debt Covenant*, Ukuran Perusahaan dan *Dividend payout ratio*.



## ABSTRACT

*The aim of this research is to investigate the influence of debt covenant, firm size and dividend payout ratio on earnings management in manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange. Debt covenant is measured using debt to total assets ratio. Firm size is measured using the log natural of net sales. Dividend payout is measured using the dividend payout ratio.*

*The sample used manufacturing companies which were listed in Indonesia Stock Exchange on 2006 until 2010. Total sample are 116 companies that selected with purposive sampling method. Data in this research use documentary method from Capital Market Directory and Annual Report manufacturing companies. This research uses multiple regression analysis method.*

*The results of this research indicate that dividend payout ratio has an effect on earnings management. While debt covenant and firm size have no effect on earnings management in manufacturing companies.*

*Keywords: Earnings managenet, Debt covenant, Firm Size and Dividend payout ratio.*



## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Floriana Novita Rada

Nim : 12090718

Program Studi : Program Studi Akuntansi

Fakultas : Fakultas Bisnis

Universitas : Universitas Kristen Duta Wacana

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila kemudian terbukti bahwa skripsi ini adalah bukan karya saya sendiri, maka saya bersedia menerima sanksi yang diberikan oleh program studi, fakultas maupun universitas kepada saya.

Yogyakarta, 07-03-2013

Yang Membuat Pernyataan



Floriana Novita Rada

## KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sebesar-besarnya kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas berkat berlimpah dari-Nya penulis bisa menyelesaikan penelitian yang berjudul: *PENGARUH DEBT COVENANT, UKURAN PERUSAHAAN DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO* ini dengan baik. Penelitian ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat tugas akhir untuk memperoleh gelar sarjana pada Universitas Kritis Duta Wacana.

Selama proses pengerjaan penelitian ini saya banyak memperoleh dukungan, nasihat, bimbingan dan bantuan baik itu secara moril maupun materil dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan terimakasih kepada :

1. Ibu Maharani Dian K, SE, MSc. Selaku dosen pembimbing yang selalu membimbing dan mengarahkan saya dalam pembuatan penelitian ini.
2. Seluruh dosen dan segenap staf Fakultas Bisnis yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan yang lebih luas kepada penulis.
3. Bapak, Mama dan Kakak, atas semua dukungan dan motivasi yang diberikan kepada saya dalam pengerjaan penelitian ini.
4. Keluarga besar saya, yang selalu menyemangati.
5. Teman-teman yang selalu menemani, membantu dan menghibur saya dalam mengerjakan penelitian ini khususnya Desi, Lo, Ibe, Rino, Irox, dan kila.
6. Semua teman-teman akuntansi 2009, “ *thanks* ya buat semua bantuan kalian “
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan penelitian ini masih banyak kekurangannya oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Akhir kata penulis

berharap agar penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada pembaca, khususnya bagi Universitas Kristen Duta Wacana.

Tuhan Berkati Kita Semua.

Yogyakarta, .....

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
ABSTRACT.....	vi
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kontribusi Penelitian.....	6
1.5 Batasan Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Teori Keagenan.....	8
2.1.2 Manajemen Laba.....	9

2.1.2.1	Motivasi Manajemen Laba.....	12
2.1.3	Kebijakan Dividen.....	13
2.1.3.1	Macam- macam Kebijakan Dividen.....	14
2.1.3.2	Teori Kebijakan Dividen.....	15
2.1.3.3	<i>Dividend Payout Ratio</i> .....	16
2.2	Penelitian Terdahulu.....	16
2.3	Kerangka Pemikiran.....	19
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	21
<b>BAB III METODA PENELITIAN</b>		
3.1	Data.....	26
3.1.1	Populasi dan Sampel.....	26
3.1.2	Jenis dan Sumber Data.....	26
3.2	Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	27
3.2.1	Variabel Dependen.....	27
3.2.2	Variabel Independen.....	29
3.3	Desain Penelitian.....	31
3.3.1	Metode Analisis.....	31
3.3.1.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	31
3.3.1.2	Uji Asumsi Klasik.....	31
3.4	Model Statistis dan Uji Hipotesis.....	34
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	35
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	35

4.3 Deskripsi Hasil Penelitian.....	36
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	36
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
4.3.2.1 Uji Normalitas.....	38
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas.....	39
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	40
4.3.2.4 Uji Autokorelasi.....	41
4.4 Model Statistis dan Hasil Pengujian Hipotesis.....	42
4.5 Pembahasan.....	44
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Kesimpulan.....	47
5.2 Saran.....	47
DAFTAR PUSTAKA.....	49
LAMPIRAN – LAMPIRAN.....	51



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Tabel Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 4.1	Proses Seleksi Sampel penelitian.....	35
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	37
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	39
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	41
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	42
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Hipotesis.....	42

©UKYDWN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....21

©UKDW

## ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti pengaruh *debt covenant*, ukuran perusahaan dan *dividend payout ratio* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Debt covenant* diukur dengan menggunakan *debt to total asset ratio*. Ukuran Perusahaan diukur dengan menggunakan Logaritma natural dari penjualan bersih. *Dividend payout ratio* diukur dengan menggunakan rasio pembayaran dividen.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006 - 2010. Total sampel yang digunakan sebanyak 166 perusahaan yang ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*. Penelitian ini dilakukan dengan metode dokumentasi menggunakan data dari *Indonesia Capital Market Directory (ICMD)* dan *Annual Report* perusahaan manufaktur. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda.

Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa variabel yang memiliki pengaruh terhadap manajemen laba adalah *dividend payout ratio*. Sedangkan variabel *debt covenant* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur.

Kata kunci: Manajemen laba, *Debt Covenant*, Ukuran Perusahaan dan *Dividend payout ratio*.



# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi penting yang digunakan oleh investor dalam menilai kinerja perusahaan *go public*. Laporan keuangan harus mampu menyajikan informasi yang relevan agar dapat dipergunakan oleh investor untuk pengambilan keputusan investasi dengan menggunakan informasi tersebut. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1 menyatakan bahwa tujuan laporan keuangan adalah memberikan informasi tentang posisi keuangan, kinerja dan arus kas perusahaan yang bermanfaat bagi sebagian besar kalangan pengguna laporan, untuk membuat keputusan-keputusan ekonomi serta menunjukkan pertanggungjawaban manajemen atas penggunaan sumber-sumber daya yang dipercayakan kepada mereka. Dalam rangka mencapai tujuan tersebut, suatu laporan keuangan menyajikan informasi mengenai perusahaan yang meliputi laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas, laporan arus kas dan laporan posisi keuangan.

Salah satu informasi yang terkandung di dalam laporan keuangan adalah informasi mengenai laba perusahaan. Laba digunakan sebagai alat untuk mengukur kinerja manajemen perusahaan selama periode tertentu, terutama dalam memperkirakan kinerja atas pertanggungjawaban manajemen dalam pengelolaan sumber daya yang dipercayakan kepada mereka, serta dapat dipergunakan untuk memperkirakan peluang usahanya di masa depan. Jika pada suatu kondisi pihak

manajemen tidak bisa menunjukkan kinerja yang baik, yaitu dengan menghasilkan laba tidak sesuai dengan target yang diharapkan, maka manajemen akan memanfaatkan fleksibilitas yang diperbolehkan oleh standar akuntansi dalam menyusun laporan keuangan untuk mengubah atau memanipulasi informasi laba. Salah satu cara yang dapat dilakukan oleh manajer adalah dengan memilih metode akuntansi yang dapat menghasilkan informasi laba yang lebih baik.

Keleluasaan pemilihan metode akuntansi yang sengaja dipilih oleh manajemen, dapat menimbulkan permasalahan. Pihak manajemen yang merupakan pihak yang memberikan informasi tentang kinerja perusahaan bisa memanfaatkan metode akuntansi untuk melakukan tindakan oportunistik yaitu perilaku manajemen untuk memaksimalkan kesejahteraannya sendiri yang berlawanan dengan kepentingan prinsipal. Manajer sebagai pengelola perusahaan seringkali mengetahui lebih banyak informasi dari pada para pemegang saham. Namun, informasi yang disampaikan terkadang tidak menunjukkan nilai perusahaan yang sebenarnya karena tidak sesuai dengan kondisi perusahaan yang nyata. Kondisi inilah yang menimbulkan kesempatan bagi manajemen untuk melakukan praktik manajemen laba yang dapat menimbulkan permasalahan keagenan antara pihak manajer dan pihak pemilik saham. Manajemen laba merupakan suatu tindakan yang dilakukan oleh manajemen perusahaan untuk mengatur laba perusahaan dengan menggunakan metode akuntansi tertentu sehingga laba yang dilaporkan dapat terlihat tinggi, rendah, atau stabil.

Manajemen laba yang dilakukan oleh manajer dapat disebabkan oleh adanya beberapa motivasi tertentu. Motivasi ini dapat dipengaruhi oleh perbedaan

kepentingan pihak internal maupun eksternal perusahaan. Motivasi-motivasi yang dapat memicu manajer melakukan manajemen laba terkait dengan kepentingan pihak eksternal perusahaan adalah motivasi yang dihipotesiskan oleh Watts dan Zimmerman (1986) yaitu *debt covenant hypothesis* (hipotesis hutang).

*Debt covenant* menyatakan perusahaan yang memiliki rasio *leverage* yang besar akan lebih suka untuk memilih metode akuntansi yang dapat menaikkan laba karena dengan laba yang tinggi maka perusahaan akan mempunyai rasio *leverage* yang kecil. Jika perusahaan mempunyai rasio *leverage* yang besar maka pihak kreditur akan memberikan sanksi pembatasan atas pembayaran dividen atau pembatasan penambahan peminjaman hutang. Pihak manajer cenderung melakukan manajemen laba, untuk meningkatkan laba yang dilaporkan, karena dengan laba yang tinggi pihak kreditur akan melihat bahwa perusahaan memiliki kemampuan untuk melunasi hutang-hutangnya dan juga dapat meminimalkan kemungkinan terjadinya pelanggaran syarat perjanjian hutang. Seperti diketahui bahwa banyak perjanjian hutang mensyaratkan peminjam untuk mematuhi atau mempertahankan rasio hutang seperti *debt to total asset ratio*, *debt to equity ratio* dan rasio modal kerja minimum karena apabila perjanjian hutang itu dilanggar maka pihak kreditur akan memberikan sanksi bagi pihak debitur.

Perusahaan-perusahaan besar biasanya menghasilkan laba yang tinggi, dengan laba yang tinggi perusahaan akan berhadapan dengan biaya politik yang harus ditanggung kepada pemerintah. Berdasarkan *political cost hypothesis* ukuran perusahaan dapat mempengaruhi besar kecilnya biaya politik yang ditanggung perusahaan. Ukuran perusahaan dapat dilihat dari total aset perusahaan, jumlah

penjualan bersih dan besarnya ekuitas perusahaan. Semakin besar suatu perusahaan, akan menimbulkan semakin besar pula biaya politik yang harus ditanggung dibandingkan dengan perusahaan kecil. Manajer perusahaan cenderung untuk melakukan manajemen laba dengan memilih prosedur akuntansi untuk menurunkan laba perusahaan atau dengan menangguhkan laporan laba periode sekarang ke periode yang akan datang sehingga biaya politik yang harus ditanggung perusahaan tidak terlalu besar.

Motivasi lain yang juga mempunyai pengaruh terhadap praktik manajemen laba adalah *dividend payout ratio* (Abiprayu, 2011). Manajer dituntut membuat suatu kebijakan untuk menentukan bagian laba yang harus dibayarkan kepada pemegang saham dan bagian yang harus ditanam kembali ke dalam perusahaan. Manajer akan melakukan berbagai cara untuk dapat meningkatkan nilai perusahaan. Salah satu cara untuk dapat meningkatkan nilai perusahaan adalah dengan melakukan manajemen laba. Manajer akan menentukan metode akuntansi untuk meningkatkan laba atau dapat juga melakukan perataan laba, dengan demikian pemilik akan melihat perusahaan memiliki kemampuan dalam pembagian dividen dan tertarik untuk menanamkan modalnya ke dalam perusahaan.

Terdapat beberapa penelitian yang telah dilakukan oleh para peneliti mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba. Komarudin dkk.(2007) yang menguji motivasi dan strategi manajemen laba pada perusahaan publik, menemukan motivasi manajemen laba yaitu rencana bonus dan strategi pemilihan metode akuntansi tidak berpengaruh terhadap manajemen laba sedangkan *debt covenant* dan biaya politik berpengaruh terhadap manajemen laba. Wimboweni

(2007) juga menemukan faktor-faktor yang berpengaruh terhadap manajemen laba yaitu variabel Kantor Akuntan Publik (KAP) dan variabel auditor spesialis industri berpengaruh signifikan negatif terhadap manajemen laba, variabel biaya politik berpengaruh signifikan positif terhadap manajemen laba sedangkan variabel rencana bonus dan perjanjian hutang tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Liu dan Espahbodi (2012) yang menguji tentang pengaruh kebijakan dividen terhadap manajemen laba, menemukan bahwa kebijakan dividen yang diprosikan dengan *dividen payout rasio* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Abiprayu (2011) juga menguji pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, *financial leverage*, kualitas audit dan *dividend payout ratio* terhadap perataan laba menemukan bahwa jenis profitabilitas, *financial leverage*, dan kualitas audit tidak berpengaruh signifikan terhadap tindakan perataan laba sedangkan ukuran Perusahaan dan *dividend payout ratio* berpengaruh signifikan terhadap tindakan perataan laba. Santoso (2010) menguji pengaruh NPM, ROA, *Company size*, *leverage*, dan DER terhadap praktek perataan laba pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI. Hasil penelitian menunjukkan secara simultan kelima variabel berpengaruh terhadap perataan laba sedangkan secara parsial variabel yang mempunyai pengaruh terhadap perataan laba hanya variabel NPM, *leverage* dan DER.

Hasil penelitian-penelitian yang disebutkan di atas masih belum menunjukkan hasil yang konsisten satu sama lain. Hal ini dapat dilihat dari hasil yang berbeda pada variabel tertentu seperti variabel *Debt covenant*, ukuran perusahaan sehingga peneliti tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut

mengenai analisis pengaruh *debt covenant*, ukuran perusahaan dan *dividend payout ratio* terhadap manajemen laba.

## 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, maka rumusan masalah pada penelitian ini adalah :

1. Apakah *debt covenant* berpengaruh terhadap manajemen laba?
2. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap manajemen laba?
3. Apakah *dividend payout ratio* berpengaruh terhadap manajemen laba?

## 1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah di atas, penelitian ini mempunyai tujuan untuk menguji secara empiris mengenai :

1. Pengaruh *debt covenant* terhadap manajemen laba.
2. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba.
3. Pengaruh *dividend payout ratio* terhadap manajemen laba.

## 1.4 Kontribusi Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi profesi akuntan

Menjadi bahan informasi pada profesi akuntan publik tentang manajemen laba dan faktor-faktor yang berpengaruh terhadap manajemen laba

## 2. Bagi pemerintah

Hasil penelitian ini berguna bagi pemerintah untuk penyusunan standar/pedoman akuntansi keuangan.

## 3. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dalam mengambil kebijakan untuk membuat keputusan investasi dan mempertimbangkan beberapa faktor seperti besarnya perjanjian hutang dan ukuran perusahaan serta *dividend payout ratio* untuk membantu dalam mengambil keputusan.

## 4. Bagi Akademisi

Bagi kalangan akademisi yang melakukan penelitian dengan topik sejenis diharapkan bahwa penelitian ini dapat memberikan informasi dan referensi tambahan. Penelitian ini dapat dijadikan referensi atau sebagai informasi tambahan untuk memungkinkan penelitian selanjutnya ingin melakukan penelitian mengenai pembahasan faktor-faktor yang berpengaruh terhadap manajemen laba.

### **1.5 Batasan Penelitian**

Penelitian ini menguji tentang pengaruh *debt covenant*, ukuran perusahaan dan *dividend payout ratio* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan tahun penelitian 2006-2010. Data yang digunakan untuk melakukan pengujian diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* dan *Annual Report*.

## BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *debt covenant*, ukuran perusahaan dan *dividend payout ratio* terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2010.

Kesimpulan yang dapat diambil berdasarkan hasil pengujian pengaruh variabel *debt covenant*, ukuran perusahaan dan *dividend payout ratio* dalam penelitian ini adalah :

1. Variabel *Debt Covenant* (DTA) tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur.
2. Variabel Ukuran Perusahaan (SIZE) tidak memiliki pengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur.
3. Variabel *dividend payout ratio* (DPR) memiliki pengaruh terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur.

### 5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian sebagaimana telah diuraikan dalam simpulan di atas masih terdapat beberapa hal yang menjadi keterbatasan dalam penelitian ini, oleh karena itu penulis mencoba memberikan beberapa saran yang mungkin dapat bermanfaat bagi peneliti selanjutnya yaitu:

1. Memperpanjang periode penelitian yang digunakan.

2. Untuk peneliti selanjutnya yang ingin melakukan penelitian sejenis, disarankan untuk menggunakan proksi yang berbeda untuk mengukur variabel *debt covenant*, ukuran perusahaan dan *dividend payout ratio* sehingga diperoleh hasil pengujian yang mungkin lebih baik dari penelitian sebelumnya.

©UKDW

## DAFTAR PUSTAKA

- Arfan, Muhammad dan Nurma. 2010. "Earnings Management dan Hubungan dengan Kepemilikan Institusioanal, kepemilikan Manajerial Leverage dan Ukuran Perusahaan". *Jurnal Kajian Akuntansi Vol 5 (1)*
- Alim Setiadi. 2009. "Manajemen Laba dengan Motivasi Pajak pada Badan Usaha Manufaktur di Indonesia". *Jurnal Keuangan dan Perbankan Vol 13 (3) : 444-461*
- Dechow, M; Sloan, G; and Sweeney, P. 1995. "Detecting Earnings Management". *The Accounting Review Vol 70 (2) : 193-225*
- Dwijaya Putri, I Gusti. 2012. "Pengaruh Kebijakan Dividen dan *Good Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba". *Buletin Studi Ekonomi Vol 17 (2)*
- Ghozali, Imam. 2009. "Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPS". Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Handayani, Sri dan Rachadi, Agustono. 2009. "Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi Vol 11 (1) : 33-56*
- Husnan, Suad dan Pudjiastuti. 1994. "Manajemen Keuangan". Yogyakarta : BPFE
- Januarti, Indira. 2004. "Pendekatan dan Kritik Teori Akuntansi Positif". *Jurnal Akuntansi dan Auditing Vol 1 (1)*
- Komarudin, Achmad; Subekti, Imam; dan Atmini, Sari. 2007. "Investigasi Motivasi Strategi Manajemen Laba pada perusahaan Publik di Indonesia ". *Simposium Nasioanal Akuntansi X*. Makasar
- Kompas. 5 November. 2002
- Liu, Nan and Espahbodi, Reza. 2012. "Does *Dividend Policy Drive Earnings Management?*". *Working paper*
- Munawir, S. 1986. "Analisa Laporan Keuangan". Yogyakarta: Liberty
- Nuryaman. 2008. "Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Mekanisme *corporate Governance* terhadap manajemen laba". *Simposium Nasioanal Akuntansi XI*
- Primanita & Setiono. 2006. "Manajemen Laba: Konsep, Bukti Empiris dan Implikasinya". *Jurnal Sinergi Vol 8 (1) : 43-51*

- Sartono, Agus. 1991. "Ringkasan Teori Manajemen Keuangan". Yogyakarta: BPFE
- Singgih, Santoso. 2001. "Mengolah Data Statistik Secara Profesional Versi 7.5". Jakarta: PT. Elex Media Komputindo
- Sunarto. 2009. "Teori Keagenan dan Manajemen Laba". *Jurnal Kajian Akuntansi Vol 1 (1)* : 13-28
- Widyastuti, Tri. 2009. "Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kinerja Keuangan Terhadap Manajemen Laba : Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI". *Jurnal Maksi vol 9 (1)* : 30-41
- Wimboweni, R. 2007. "Pengaruh Kualitas Audit dan Motivasi Manajemen Laba terhadap Praktek Manajemen Laba pada *Initial Public Offering* (IPO)". Skripsi Universitas Diponegoro
- Zulkarnaini. 2007. "Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Jenis Industri terhadap Praktek Perataan Laba pada Perusahaan *Public* Indonesia". *Jurnal ISSN Vol 2 (1)*

©UKYDIN