

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PERUSAHAAN,  
PROFITABILITAS, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2011-2014)**



**NASKAH PUBLIKASI**

Diajukan Untuk Penyusunan Skripsi Jenjang Strata 1 pada Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

**CINTRI MARANIS**

**B200 120 008**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2016**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PERUSAHAAN,  
PROFITABILITAS, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2011-2014)**

**NASKAH PUBLIKASI**

Oleh:

**CINTRI MARANIS**

**B 200 120 008**

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



**(Drs. Yuli Tri Cahyono, MM, Ak.)**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PERUSAHAAN,  
PROFITABILITAS, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2011-2014)**

Yang ditulis oleh:

**CINTRI MARANIS**

**B 200 120 008**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari Sabtu, 23 April 2016

Dewan Penguji:

1. Drs. Yuli Tri Cahyono, MM, Ak.  
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Fatchan Achyani, SE, M.Si  
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. Eko Sugiyanto, M.Si  
(Anggota II Dewan Penguji)

()  
()  
()

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH**  
**PUBLIKASI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **CINTRI MARANIS**  
NIRM : **11.6.106.0230.50008**  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa naskah publikasi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa naskah publikasi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 26 April 2016  
Yang membuat pernyataan

**(CINTRI MARANIS)**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PERUSAHAAN,  
PROFITABILITAS, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2011-2014)**

**CINTRI MARANIS**

**(B 200 120 008)**

**Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

**Email:**

**[maranis93@yahoo.co.id](mailto:maranis93@yahoo.co.id)**

***ABSTRACT***

*The purpose of this research is to analyze the factory that affect income smoothing to the manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The examined factors of this research are company size, corporate value, profitability, and financial leverage as the independent variables, while income smoothing as the dependent variables.*

*Sampling technique employed in this study is the purposive sampling with the total sample of 56 companies. The data analysis uses logistic regression. The results of the study show that the company size, corporate value and profitability have influence towards income smoothing, while financial leverage do not have influence towards income smoothing.*

**Keywords:** *income smoothing, company size, corporate value, profitability, financial leverage*

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, NILAI PERUSAHAAN,  
PROFITABILITAS, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
PRAKTIK PERATAAN LABA  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2011-2014)**

**CINTRI MARANIS**

**(B 200 120 008)**

**Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

**Email:**

**[maranis93@yahoo.co.id](mailto:maranis93@yahoo.co.id)**

**ABSTRAKSI**

Penelitian bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang berpengaruh terhadap praktik perataan laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Faktor-faktor yang diuji dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan, nilai perusahaan, profitabilitas, dan *financial leverage* sebagai variabel independen, sedangkan perataan laba sebagai variabel dependen.

Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 56 perusahaan. Analisis data menggunakan regresi logistik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan, nilai perusahaan dan profitabilitas berpengaruh terhadap perataan laba, sedangkan *financial leverage* tidak berpengaruh terhadap perataan laba.

**Kata Kunci:** *perataan laba, ukuran perusahaan, nilai perusahaan, profitabilitas, financial leverage*

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Laporan keuangan merupakan sarana untuk pengambilan keputusan ekonomi berbagai pihak. Para investor dalam memutuskan berinvestasi perlu melakukan evaluasi kinerja manajemen, meramalkan laba, dan menaksir tingkat risiko investasi dengan sarana laporan keuangan ini (Fatmawati dan Djajanti, 2015). Menurut Riahi dan Belkaoui (2007:192), perataan dari laba yang dilaporkan dapat didefinisikan sebagai pengurangan atau fluktuasi yang disengaja terhadap beberapa tingkatan laba yang saat ini dianggap normal oleh perusahaan. Perataan laba adalah fenomena yang sering terjadi sebagai bentuk usaha manajemen untuk mengurangi fluktuasi laba. Tindakan manajemen melakukan perataan laba merupakan tindakan untuk mengubah kandungan informasi atas laba yang dihasilkan perusahaan. Hal ini perlu diwaspadai oleh pengguna laporan keuangan, karena tindakan perataan laba dapat menyebabkan kesalahan dalam pengambilan keputusan.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Fatmawati dan Djajanti (2015). Adapun faktor yang akan diuji kembali dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan, profitabilitas, dan *financial leverage*, sedangkan yang membedakan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya adalah menambah variabel independen nilai perusahaan serta menggunakan perusahaan manufaktur periode 2011-2014 sebagai sampel penelitian dengan pertimbangan bahwa periode tersebut merupakan periode terkini dari kondisi di dalam pasar modal.

### **B. Tujuan Penelitian**

1. Untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan terhadap praktik perataan laba.
2. Untuk menguji pengaruh nilai perusahaan terhadap praktik perataan laba.
3. Untuk menguji pengaruh profitabilitas terhadap praktik perataan laba.
4. Untuk menguji pengaruh *financial leverage* terhadap praktik perataan laba.

## **TINJAUAN PUSTAKA**

### **A. Teori Agensi**

Teori agensi adalah hubungan atau kontrak antara prinsipal dan agen. Masalah keagenan (*agency problems*) muncul dalam dua bentuk, yaitu antara perusahaan (*principal*) dengan pihak manajemen (*agent*) dan antara pemegang saham dan pemegang obligasi. Tujuan normatif pengambilan keputusan keuangan yang menyatakan bahwa keputusan diambil untuk memaksimalkan kemakmuran pemilik perusahaan, hanya benar apabila

pengambil keputusan keuangan (*agent*) memang mengambil keputusan dengan maksud untuk kepentingan para pemilik perusahaan (Husnan dan Pudjiastuti, 2004:10).

**B. Laba**

Laba merupakan salah satu informasi potensial yang terkandung di dalam laporan keuangan dan yang sangat penting bagi pihak internal maupun eksternal perusahaan. Laba dalam akuntansi secara operasional didefinisikan sebagai perbedaan antara realisasi laba yang tumbuh dari transaksi-transaksi selama periode berlangsung dan biaya-biaya historis yang berhubungan (Riahi dan Belkaoui, 2007:229).

**C. Manajemen Laba**

Riahi dan Belkaoui (2007:201) mendefinisikan manajemen laba adalah suatu proses intervensi manajemen dalam pelaporan keuangan eksternal dengan memanipulasi pilihan yang tersedia sehingga tercapai tingkat laba yang diharapkan. Manajemen dapat menggunakan kelonggaran penggunaan metode akuntansi, membuat kebijakan-kebijakan yang dapat mempercepat atau menunda biaya-biaya dan pendapatan agar laba perusahaan lebih kecil atau lebih besar sesuai dengan yang diharapkan.

**D. Perataan Laba**

Ghozali dan Chariri (2007:370) mendefinisikan perataan laba sebagai usaha yang disengaja untuk meratakan atau memfluktuasi tingkat laba sehingga pada saat sekarang dipandang normal bagi suatu perusahaan. Perataan laba mencerminkan suatu usaha manajemen perusahaan untuk mengurangi variasi abnormal laba dalam batas-batas yang diizinkan dalam praktik akuntansi dan prinsip manajemen yang wajar.

**E. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba**

1. Ukuran Perusahaan

Ukuran perusahaan merupakan nilai yang menunjukkan besar kecilnya perusahaan (Butar dan Sudarsi, 2012).

2. Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan dapat diartikan sebagai ukuran kinerja yang menyeluruh untuk suatu perusahaan karena mencerminkan pengaruh gabungan dari rasio hasil pengembalian dan risiko (Cahyani, 2012).

3. Profitabilitas

Profitabilitas adalah kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan laba (Astuti, 2004:36).

4. *Financial Leverage*

*Financial leverage* merupakan tingkat sejauh mana sekuritas dengan laba tetap (utang dan saham preferen) digunakan dalam struktur modal perusahaan (Brigham dan Houston, 2006:17).



## **F. Hipotesis**

H<sub>1</sub>: Ukuran perusahaan berpengaruh terhadap praktik perataan laba

H<sub>2</sub>: Nilai perusahaan berpengaruh terhadap praktik perataan laba

H<sub>3</sub>: Profitabilitas berpengaruh terhadap praktik perataan laba

H<sub>4</sub>: *Financial Leverage* berpengaruh terhadap praktik perataan laba

## **METODE PENELITIAN**

### **A. Jenis Penelitian**

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan metode deskriptif. Menurut Ghozali (2011:19), data kuantitatif adalah data yang berbentuk angka atau data kualitatif yang diangkakan. Statistik deskriptif memberikan gambaran atau mendeskripsikan suatu data dilihat dari nilai rata-rata (*mean*), standar deviasi, minimum, maksimum, *sum*, *range*, dan *skewness* (kemencengan distribusi).

### **B. Populasi dan Sampel Penelitian**

Menurut Sugiyono (2011:80), populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas obyek atau subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2014.

Menurut Sugiyono (2011:81), sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Teknik pengambilan sampel yang dilakukan dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu teknik sampling yang didasarkan dengan pertimbangan tertentu di dalam pengambilan sampelnya melalui penetapan kriteria-kriteria yang dianggap mewakili populasi. Kriteria yang digunakan adalah sebagai berikut:

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI secara konsisten selama periode 2011-2014.
2. Perusahaan yang laporan keuangannya dinyatakan dalam Rupiah (Rp).
3. Perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan per 31 Desember.
4. Perusahaan yang tidak mengalami kerugian untuk periodetahun 2011-2014 (laba setelah pajak bernilai positif).
5. Data yang dibutuhkan tersedia lengkap.

### **C. Data dan Sumber Data**

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data yang diperoleh peneliti secara tidak langsung melalui media

perantara, umumnya berupa bukti, catatan atau laporan historis yang telah tersusun dalam arsip yang dipublikasikan dan tidak dipublikasikan. Sumber data dalam penelitian ini diperoleh dari situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*. Adapun data yang dibutuhkan untuk mengetahui indeks perataan laba dan faktor-faktor yang mempengaruhinya adalah data penjualan, laba setelah pajak, *return on asset*, *leverage*, total aktiva, dan *price per book value*.

#### D. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya

##### 1. Variabel Dependen (Y)

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah perataan laba. Perusahaan yang melakukan tindakan perataan laba dapat diidentifikasi dengan menggunakan Indeks *Eckel*, yang dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$\text{Indeks perataan laba} = \frac{CV\Delta I}{CV\Delta S}$$

Dimana  $CV\Delta I$  dan  $CV\Delta S$  dapat dihitung sebagai berikut:

$$CV\Delta I = \sqrt{\left(\frac{\sum(\Delta i - \bar{\Delta I})^2}{n-1}\right)} : \bar{\Delta I}$$

$$CV\Delta S = \sqrt{\left(\frac{\sum(\Delta s - \bar{\Delta S})^2}{n-1}\right)} : \bar{\Delta S}$$

Keterangan:

$CV\Delta I$	= Koefisien variabel untuk perubahan laba
$\Delta i$	= Perubahan laba dalam satu periode
$\bar{\Delta I}$	= Rata-rata perubahan laba
$CV\Delta S$	= Koefisien variabel untuk perubahan penjualan
$\Delta s$	= Perubahan penjualan dalam satu periode
$\bar{\Delta S}$	= Rata-rata perubahan penjualan
$n$	= Jumlah tahun

Apabila nilai indeks *Eckel*  $\geq 1$ , maka perusahaan tidak melakukan perataan laba dan diberi simbol 0, namun apabila nilai indeks *Eckel*  $< 1$ , maka perusahaan melakukan perataan laba dan diberi simbol 1.

##### 2. Variabel Independen (X)

###### a. Ukuran Perusahaan

Penelitian ini menggunakan total aktiva sebagai proksi ukuran perusahaan, yang dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$\text{Ukuran Perusahaan} = Ln \text{ Total Aktiva}$$

###### b. Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan dapat diproksikan dengan *Price per Book Value (PBV)*. Adapun nilai *PBV* diambil dari nilai *PBV* di *ICMD* yang dapat dihitung dengan rumus:

$$PBV = \frac{\text{Nilai Pasar Ekuitas}}{\text{Nilai Buku Ekuitas}} \times 100\%$$

c. Profitabilitas

Tingkat profitabilitas perusahaan dapat diproksikan dengan *Return on Assets (ROA)*. Adapun nilai *ROA* diambil dari nilai *ROI* di *ICMD*, karena nilai *ROA* sama dengan nilai *ROI* yang dapat dihitung dengan rumus:

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$$

d. *Financial Leverage*

Penelitian ini menggunakan *leverage (Lev)* yang dapat dihitung dengan rumus:

$$Lev = \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$$

## E. Analisis Data

### 1. Statistik Deskriptif

Menurut Sugiyono (2011:147), statistik deskriptif adalah statistik yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data yang telah terkumpul sebagaimana adanya tanpa bermaksud membuat kesimpulan yang berlaku untuk umum atau generalisasi. Statistik deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari nilai rata-rata (*mean*), median, modus, standar deviasi, nilai maksimum, dan nilai minimum.

### 2. Pengujian Hipotesis

#### a. Uji Penilaian Keseluruhan Model (*Overall Model Fit*)

Menurut Ghozali (2011:340), langkah pertama adalah menilai *overall fit model* terhadap data. Beberapa tes statistik diberikan untuk menilai hal ini. Hipotesis untuk menilai model *fit* adalah:

$H_0$ : Model yang dihipotesiskan *fit* dengan data

$H_a$ : Model yang dihipotesiskan tidak *fit* dengan data

Statistik yang digunakan berdasarkan pada fungsi *likelihood*. *Likelihood L* dari model adalah probabilitas bahwa model yang dihipotesiskan menggambarkan data *input*. Untuk menguji  $H_0$  dan  $H_a$ , *L* ditransformasikan menjadi  $-2\text{Log}L$ . Penurunan *likelihood* ( $-2\text{Log}L$ ) menunjukkan model regresi yang lebih baik atau dengan kata lain model yang dihipotesiskan *fit* dengan data.

#### b. Koefisien Determinasi (*Cox dan Snell's R Square dan Nagelkerke R Square*)

*Cox dan Snell's R Square* merupakan ukuran yang meniru ukuran  $R^2$  pada *multiple regression* yang didasarkan pada teknik estimasi *likelihood* dengan nilai maksimum  $< 1$ , sehingga sulit diinterpretasikan. Untuk dapat mendapatkan koefisien determinasi

yang dapat diinterpretasikan seperti nilai  $R^2$  pada *multiple regression*, maka digunakan *Nagelkerke's R Square*. *Nagelkerke's R Square* merupakan modifikasi dari koefisien *Cox* dan *Snell's* untuk memastikan bahwa nilainya bervariasi dari 0 sampai 1.

c. Uji Kelayakan Model Regresi

Kelayakan model regresi dinilai dengan menggunakan *Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test*. *Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test* menguji  $H_0$  bahwa data empiris cocok atau sesuai dengan model. Jika nilai statistik *Hosmer dan Lemeshow's Goodness of Fit Test*  $\leq 0,5$ , maka  $H_0$  ditolak yang berarti ada perbedaan signifikan antara model dengan nilai observasinya. Dengan demikian *Goodness of Fit Test* yang dipakai tidak baik, karena tidak dapat memprediksi nilai observasinya. Jika nilai statistik *Hosmer and Lemeshow Goodness of Fit Test*  $> 0,05$ , maka  $H_0$  tidak dapat ditolak dan berarti model mampu memprediksi nilai observasinya atau dapat dikatakan model dapat diterima, karena cocok dengan data observasinya.

d. Tabel Klasifikasi

Tabel klasifikasi 2 x 2 menghitung nilai estimasi yang benar (*correct*) dan salah (*incorrect*). Pada kolom merupakan dua nilai prediksi dari variabel dependen dan hal ini melakukan perataan laba (1) dan tidak melakukan perataan laba (0), sedangkan pada baris menunjukkan nilai observasi sesungguhnya dari variabel dependen. Pada model yang sempurna, maka semua kasus akan berada pada diagonal dengan tingkatan ketepatan peramalan 100%.

e. Model Regresi Logistik

Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi logistik, yaitu dengan melihat pengaruh ukuran perusahaan, nilai perusahaan, profitabilitas, dan *financial leverage* terhadap variabel dependen, yaitu perataan laba. Variabel dependen dalam penelitian ini merupakan variabel *dummy*, yaitu kode 1 untuk perusahaan yang melakukan perataan laba dan kode 0 untuk perusahaan yang tidak melakukan perataan laba. Adapun model regresi logistik dalam penelitian ini adalah:

$$\ln \frac{IS}{1-IS} = \alpha + \beta_1 SIZE + \beta_2 VALUE + \beta_3 PROFIT + \beta_4 LEV$$

## HASIL PENELITIAN

**Tabel 1**  
**Hasil Analisis Regresi Logistik**

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 <sup>a</sup>	SIZE	-0.195	0.096	4.160	1	0.041	0.823
	VALUE	0.476	0.117	16.453	1	0.000	1.609
	PROFIT	-0.126	0.034	13.390	1	0.000	0.882
	LEV	1.027	1.059	0.941	1	0.332	2.794
	Constant	2.247	1.379	2.654	1	0.103	9.461

Sumber: data sekunder diolah, 2016

1. Hipotesis Pertama  
Hasil pengujian hipotesis pertama menunjukkan hasil bahwa nilai signifikansi sebesar  $0,041 < 0,05$ . Hasil tersebut menunjukkan bahwa  $H_1$  diterima, artinya ukuran perusahaan berpengaruh terhadap praktik perataan laba.
2. Hipotesis Kedua  
Hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan hasil bahwa nilai signifikansi sebesar  $0,000 < 0,05$ . Hasil tersebut menunjukkan bahwa  $H_2$  diterima, artinya nilai perusahaan berpengaruh terhadap praktik perataan laba.
3. Hipotesis Ketiga  
Hasil pengujian hipotesis ketiga menunjukkan hasil bahwa nilai signifikansi sebesar  $0,000 < 0,05$ . Hasil tersebut menunjukkan bahwa  $H_3$  diterima, artinya profitabilitas berpengaruh terhadap praktik perataan laba.
4. Hipotesis Keempat  
Hasil pengujian hipotesis keempat menunjukkan hasil bahwa nilai signifikansi sebesar  $0,332 > 0,05$ . Hasil tersebut menunjukkan bahwa  $H_4$  ditolak, artinya *financial leverage* tidak berpengaruh terhadap praktik perataan laba.

## KESIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis data maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Ukuran perusahaan (total aktiva) berpengaruh terhadap praktik perataan laba
2. Nilai perusahaan (*PBV*) berpengaruh terhadap praktik perataan laba.
3. Profitabilitas (*ROA*) berpengaruh terhadap praktik perataan laba.
4. *Financial leverage (leverage)* berpengaruh terhadap perataan laba.

## **KETERBATASAN**

Penelitian ini mempunyai keterbatasan, sehingga perlu diperhatikan bagi peneliti-peneliti selanjutnya. Adapun keterbatasan penelitian yang ada adalah sebagai berikut:

1. Sampel yang digunakan hanya sebatas perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI, sehingga eksternal validitas sampel masih rendah.
2. Periode penelitian hanya empat tahun yaitu 2011, 2012, 2013, dan 2014, sehingga belum memberikan gambaran hasil yang maksimal, dan hasilnya dapat digeneralisasikan.
3. Penelitian ini terbatas pada empat variabel yang digunakan, yaitu ukuran perusahaan, nilai perusahaan, profitabilitas, dan *financial leverage* dalam mempengaruhi perataan laba.

## **SARAN**

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan tersebut, maka peneliti memberikan saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan semua sektor perusahaan yang terdaftar di BEI, sehingga dapat menghasilkan eksternal validitas sampel penelitian yang maksimal dan mengetahui sektor perusahaan apa saja yang juga melakukan praktik perataan laba.
2. Bagi peneliti selanjutnya agar menambah tahun pengamatan yang lebih panjang, sehingga semakin besar kesempatan untuk memberikan gambaran hasil penelitian selanjutnya yang maksimal dan dapat digeneralisasikan.
3. Penelitian selanjutnya dapat menambah faktor-faktor lain di luar penelitian ini yang diduga mempengaruhi praktik perataan laba, seperti struktur kepemilikan, *dividend payout ratio*, klasifikasi KAP, dan likuiditas.

## DAFTAR PUSTAKA

- Astuti, Dewi. 2004. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Brigham, Eugene F dan Joel F Houston. 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Kesepuluh. Jakarta: Salemba Empat.
- Butar, Linda Kurniasih Butar dan Sri Sudarsi. 2012. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Perataan Laba: Studi Empiris Pada Perusahaan Food And Beverage yang Terdaftar Di BEI*. *Dinamika Akuntansi, Keuangan, dan Perbankan*. ISSN:1979-4878, Hal. 143-158.
- Cahyani, Nuvita Dwi. 2012. *Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Nilai Perusahaan, Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, dan Jenis Industri Terhadap Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2005–2010*. *JURAKSI*. Vol. 1, No. 2, ISSN: 2301-9328.
- Fatmawati dan Atik Djajanti. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Financial Leverage terhadap Praktik Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. *Kelola*. Vol. 2. No. 3.
- Ghozali, Imam. 2011. *Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi Kelima. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam dan Anis Chariri. 2007. *Teori Akuntansi*. Edisi Ketiga. Semarang: Badan Universitas Diponegoro.
- Pudjiastuti, Enny dan Suad Husnan. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Riahi, Ahmed dan Belkaoui. 2007. *Teori Akuntansi*. Edisi Kelima. Semarang: Salemba Empat.
- Septiani, Tri Ayuk. 2015. *Pengaruh Tingkat Profitabilitas, Risiko Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012*. Skripsi. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Sugiyono. 2011. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.