

**PENGARUH *BONUS PLAN, CASH HOLDING, DAN WINNER/*
LOSER STOCK TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

Oleh:

Nama : William Vincent Putra

NIM : 34160163

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Juni 2020

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS



PENGESAHAN

© PENGARUH BONUS PLAN, CASH HOLDING, DAN WINNER/ LOSER STOCK TERHADAP INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018

Diajukan Oleh:

Nama : William Vincent Putra

NIM : 34160163

Jakarta, 18 Juni 2020

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2020

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

William Vincent Putra / 34160163 / Pengaruh *Bonus Plan*, *Cash Holding*, dan *Winner/Loser Stock* terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2018 / Pembimbing: Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak.

Income smoothing adalah fenomena umum terjadi yang mencerminkan usaha manajemen untuk menurunkan variasi abnormal yang terjadi pada laba, tetapi tetap memperhatikan prinsip-prinsip akuntansi dan manajemen yang baik. Tindakan *income smoothing* dalam laporan keuangan menyebabkan pengungkapan informasi mengenai penghasilan laba menjadi menyesatkan. Oleh karena itu, akan mengakibatkan terjadinya kesalahan dalam pengambilan keputusan kepada pihak-pihak yang berkepentingan dengan perusahaan, khususnya pihak eksternal. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh *bonus plan*, *cash holding*, dan *winner/loser stock* terhadap *income smoothing*.

Teori yang melandasi penelitian ini adalah teori agensi dan teori sinyal. Variabel independen yang diteliti meliputi *bonus plan*, *cash holding*, dan *winner/loser stock*. *Bonus plan* merupakan perencanaan bonus yang akan diberikan perusahaan ketika manajemen mampu memenuhi target yang diinginkan oleh pemilik. *Bonus plan* diukur dengan menggunakan logaritma natural dari total biaya gaji. *Cash holding* adalah jumlah kepemilikan kas yang dimiliki oleh manajemen, yang diukur dengan persentase kas dan setara kas terhadap aset perusahaan. *Winner/loser stock* adalah penempatan posisi saham dari suatu perusahaan yang dapat mempengaruhi penghasilan perusahaan, yang menggunakan *dummy*. Sedangkan *income smoothing* sebagai variabel dependen akan dilihat dengan *dummy* berdasarkan perhitungan indeks *eckel*.

Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2018. Pengambilan sampel menggunakan teknik *non-probabilistic sampling* dengan metode *purposive sampling tipe judgement sampling* dan didapatkan sebanyak 53 perusahaan yang memenuhi kriteria selama 2016-2018, sehingga diperoleh 159 data pengamatan. Proses analisis data yang dilakukan meliputi statistik deskriptif, uji *pooling*, uji kelayakan model regresi, uji keseluruhan model, koefisien determinasi, matriks klasifikasi, uji t, dan uji F. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi logistik.

Berdasarkan hasil uji *pooling*, pengujian data penelitian dapat dilakukan selama periode penelitian dalam satu kali pengujian. Penelitian ini juga memenuhi pengujian kelayakan model dan keseluruhan model. Selanjutnya berdasarkan uji t ($\alpha=0,05$), diperoleh nilai signifikansi BP=0,138; CH=0,045; WLS=0,084. Berdasarkan uji F ($\alpha=0,05$), diperoleh nilai signifikansi 0,023.

Kesimpulan yang dapat ditarik dalam penelitian ini adalah terdapat cukup bukti bahwa *cash holding* berpengaruh positif terhadap *income smoothing*, dan tidak terdapat cukup bukti bahwa *bonus plan* dan *winner/loser stock* berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Kata kunci : *income smoothing*, *bonus plan*, *cash holding*, *winner/loser stock*

Copyright © 2019 by Kwik Kian Gie School of Business. All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or by any information storage and retrieval system, without the prior written permission of Kwik Kian Gie School of Business.

ABSTRACT

William Vincent Putra / 34160163 / *The Effect of Bonus Plan, Cash Holding, Winner/Loser Stock on Income Smoothing in Manufacturing Companies Listed in the Indonesia Stock Exchange in 2016-2018* / Advisor: Prima Apriwenni, S.E.,Ak.,M.M.,M.Ak.

Income smoothing is a common phenomenon that reflects management's efforts to reduce abnormal variations that occur in earnings, but still pay attention to the principles of accounting and good management. Income smoothing actions in financial statements cause disclosure of information about earnings to be misleading. Therefore, it will cause mistakes in making decisions to parties with an interest in the company, especially external parties. This study aims to examine the effect of bonus plans, cash holding, and winner/loser stock on income smoothing.

The theories that underlie this research are agency theory and signal theory. The independent variables studied included the bonus plan, cash holding, and winner/loser stock. Bonus plan is a plan that will be given by the company when management is able to meet the targets desired by the owner. Bonus plans are measured using natural logarithms of total salary expenses. Cash holding is the amount of cash ownership owned by management, measured by the percentage of cash and cash equivalents to the company's assets. Winner/loser stock is the placement of a company's stock position that can affect the company's earnings, which uses dummy. Income smoothing as the dependent variable will be seen with a dummy based on the eckel index.

The object of this research is manufacturing companies listed in the Indonesia Stock Exchange in 2016-2018. Sampling technique uses non-probabilistic sampling technique with purposive sampling method, judgement sampling type and obtained as many as 53 companies that meet the criteria for 2016-2018, so that 159 observational data are obtained. The data analysis process includes descriptive statistics, pooling tests, the feasibility of the regression model, the overall model test, the coefficient of determination, matrix classification, the t test, and the F test. The data analysis technique used is logistic regression analysis.

Based on the results of the pooling test, testing of research data can be done during the study period in one test. This research also fulfills the feasibility of the model and the overall model. Furthermore, based on the t test ($\alpha = 0.05$), the significance value of BP = 0.138; CH = 0.045; WLS = 0.084. Based on the F test ($\alpha = 0.05$), the significance value is 0.023.

The conclusion that can be drawn in this study are there's enough evidence that the cash holding has a positive effect on income smoothing, and there are not enough evidence that bonus plan and winner/loser stock have an effect on income smoothing.

Keywords : income smoothing, bonus plan, cash holding, winner/loser stock



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa yang telah memberikan kekuatan dan hikmat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan berjudul “Pengaruh *Bonus Plan, Cash Holding, dan Winner/Loser Stock Terhadap Income Smoothing*”. Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan studi jenjang strata satu (S1) Program Studi Akuntansi Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi Insitut Bisnis Informatika Kwik Kian Gie.

Menyadari bahwa masih terdapatnya kekurangan dalam skripsi ini yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat diharapkan.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, dan tenaga. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prima Apriwenni,S.E.,Ak.M.M.,M.Ak.,selaku dosen pembimbing skripsi yang sudah memberikan waktunya serta mengarahkan penulisan skripsi ini.
2. Bapak dan Ibu dosen IBII KKG yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
3. Papi, Mami, Jane, Joan yang sudah memberikan motivasi, doa dan dukungan kepada penulis.
4. FX Wisnu Ardianto,S.E.,CPA selaku partner KAP Wisnu dan Katili dan Rachmat Sumarya selaku supervisor audit yang sudah mendukung penulis dalam penulisan skripsi ini.
5. Rendy, Delwin, Patrick, Irvan, Leo serta teman-teman lainnya yang sudah membantu hal-hal teknis penulisan skripsi, juga memberikan dukungan penuh kepada penulis dalam menuntaskan skripsi ini.



Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Bekasi, 18 Juni 2020

William Vincent Putra

Ⓢ Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

JUDUL	i
PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	5
C. Batasan Masalah	6
D. Batasan Penelitian	6
E. Rumusan Masalah	6
F. Tujuan Penelitian	6
G. Manfaat Penelitian	7
BAB II	8
A. Landasan Teori	8
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	8
2. Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>)	9
3. Laba	10
4. Manajemen Laba	11
5. <i>Income Smoothing</i>	15





6.	<i>Bonus Plan</i>	18
7.	<i>Cash Holding</i>	19
8.	<i>Winner/Loser Stock</i>	20
B.	Penelitian Terdahulu.....	21
C.	Kerangka Pemikiran.....	24
1.	Pengaruh <i>Bonus Plan</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	24
2.	Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	25
3.	Pengaruh <i>Winner/Loser Stock</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	26
D.	Hipotesis Penelitian.....	27
BAB III		
A.	Obyek Penelitian.....	28
B.	Desain Penelitian.....	28
1.	Tingkat Perumusan Masalah.....	28
2.	Metode Pengumpulan Data.....	28
3.	Pengendalian Peneliti Atas Variabel-Variabel.....	29
4.	Tujuan Penelitian.....	29
5.	Dimensi Waktu.....	29
6.	Ruang Lingkup Topik.....	29
7.	Lingkungan Penelitian.....	29
C.	Variabel Penelitian.....	29
1.	Variabel Dependen.....	29
2.	Variabel Independen.....	30
a.	<i>Bonus Plan</i>	30
b.	<i>Cash Holding</i>	31
c.	<i>Winner/Loser Stock</i>	31

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



D.	Teknik Pengumpulan Data	32
E.	Teknik Pengumpulan Sampel.....	33
F.	Teknik Analisis Data	34
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	34
2.	Pooling Data (<i>The Dummy Variable Approach</i>)	34
3.	Uji Kelayakan Model Regresi	35
4.	Uji Keseluruhan Model	35
5.	Koefisien Determinasi	36
6.	Matriks Klasifikasi	36
7.	Analisis Regresi Logistik	36
a.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	37
b.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	38
	BAB IV	39
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	39
B.	Analisis Deskriptif.....	39
C.	Hasil Penelitian.....	41
1.	Uji Pooling.....	41
2.	Uji Kelayakan Model Regresi	42
3.	Uji Keseluruhan Model	42
4.	Koefisien Determinasi	43
5.	Matriks Klasifikasi	44
6.	Analisis Regresi Logistik	44
a.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	44
b.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	45
D.	Pembahasan	46

Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) dan IBIKKG. Dilarang untuk diperjualbelikan atau digunakan untuk tujuan komersial tanpa izin IBIKKG.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Pengaruh <i>Bonus Plan</i> Terhadap <i>Income Smoothing</i>	47
2. Pengaruh <i>Cash Holding</i> Terhadap <i>Income Smoothing</i>	48
3. Pengaruh <i>Winner/Loser Stock</i> Terhadap <i>Income Smoothing</i>	49
BAB V	51
A. Simpulan	51
B. Saran	51
1. Bagi Peneliti Lainnya	51
2. Bagi Calon Investor.....	52
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	57

Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	32
Tabel 3.2 Proses Pengumpulan Sampel.....	34
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.2 Nilai Modus Variabel Income Smoothing.....	40
Tabel 4.3 Nilai Modus Variabel Winner/Loser Stock.....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Pooling Data	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Kelayakan Model Regresi.....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Keseluruhan Model.....	42
Tabel 4.7 Hasil Koefisien Determinasi	43
Tabel 4.8 Matriks Klasifikasi	44
Tabel 4.9 Hasil Uji F	45
Tabel 4.10 Hasil Uji t	45

© Hak Cipta Milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	27
--	----

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel/Objek Perusahaan.....	58
Lampiran 2 Data Alat Pengukuran	59
Lampiran 3 Hasil Cetak SPSS 25	73

© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

