

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *BONUS PLAN*, *KEBIJAKAN DIVIDEN*,
LEVERAGE, *PROFITABILITAS*, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *INCOME SMOOTHING***

(Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi Program Studi Akuntansi

Oleh :

NADHILA PUTRI ANDINI

20200610054



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2024

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *BONUS PLAN*, KEBIJAKAN DIVIDEN,
LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *INCOME SMOOTHING***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

Oleh:

NADHILA PUTRIANDINI

20200610054

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 20 Juni 2024 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan

Susunan Dewan Penguji

Penguji I,

Penguji II,

Penguji III,



Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, M.Si
NIK. 41038971055

Lia Dwi Martika, S.E., M.Si
NIK. 410103880119

Dra. Titin Sumartini, Bc. Ak., M.Pd
NIK. 4103897205

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PEMBIMBING

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *BONUS PLAN*, KEBIJAKAN DIVIDEN,
LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *INCOME SMOOTHING***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, Juli 2024

Pembimbing I,



Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si
NIP. 197108012000031002

Pembimbing II,



Lia Dwi Martika, S.E., M.Si
NIK. 410103880119

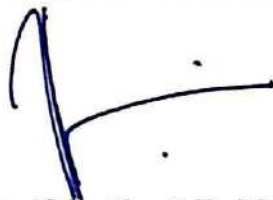
Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si
NIK. 41038971054

Kepala Program Studi Akuntansi



Lia Dwi Martika, S.E., M.Si
NIK. 410103880119

PERNYATAAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh *Cash Holding, Bonus Plan, Kebijakan Dividen, Leverage, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Income Smoothing* (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)” ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, Juli 2024
Yang Membuat Pernyataan



Nadhila Putri Andini
NIM. 20200610054

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Hasbunallah wani'mal wakil ni'mal maula wani'man nasir”

Cukuplah Allah sebagai penolong kami dan Allah adalah sebaik-baik pelindung.

Selama kita tidak kehilangan Allah di hati kita, maka kita tidak pernah kehilangan apapun dalam hidup ini. Yang pergi pasti berganti, yang menetap berarti tepat.

Semakin ikhlas semakin tenang. Belajarlah untuk berlapang dada, karena tidak semua yang kita inginkan itu yang terbaik menurut Allah. Sesulit apapun keadaanmu, ajarilah hatimu agar bisa menerima keadaan tanpa membenci

(Habib Umar Bin Hafidz)

Persembahan

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT karena skripsi ini adalah bagian dari ibadahku, kupersembahkan skripsi ini untuk Ayahanda dan Ibunda tercinta yang tiada henti memberikan kasih sayang dan senantiasa selalu mendoakanku disetiap waktu. Terimakasih Ayahanda dan Ibunda tercinta yang sudah mendidik dengan penuh kesabaran dan pengorbanannya selalu memberikan dorongan bantuan, baik material maupun non material.

ABSTRAK

Nadhila Putri Andini, 20200610054. “Pengaruh *Cash Holding*, *Bonus Plan*, Kebijakan Dividen, *Leverage*, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Income Smoothing* (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)” Pembimbing I : Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si dan Pembimbing II : Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk menghasilkan fakta empiris dan model mengenai pengaruh *cash holding*, *bonus plan*, kebijakan dividen, *leverage*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan terhadap *income smoothing*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh menggunakan teknik observasi tidak berpartisipasi. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022 sebanyak 84 perusahaan selama 5 tahun. Sampel diambil dengan menggunakan *purposive sampling*, dan diperoleh sebanyak 53 perusahaan atau 265 data pengamatan. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis regresi data panel. Pengolahan data menggunakan program *Eviews* 9.0. Berdasarkan hasil uji *goodness of fit* menunjukkan bahwa model regresi fit dengan data. Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa *cash holding*, *bonus plan*, *leverage*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income smoothing*. Sedangkan kebijakan dividen berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *income smoothing*.

Kata kunci: *cash holding*, *bonus plan*, kebijakan dividen, *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan *income smoothing*.

ABSTRACT

Nadhila Putri Andini, 20200610054. “The Effect of Cash Holding, Bonus Plan, Dividend Policy, Leverage, Profitability, and Company Size on Income Smoothing (Empirical Study on Food and Beverage Subsector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2018-2022)” Supervisor I : Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si and Supervisor II : Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.

This research aims to produce empirical facts and models regarding the influence of cash holding, bonus plan, dividend policy, leverage, profitability, and company size on income smoothing. The method used in this research is a descriptive and verification method with a quantitative approach . The data used is secondary data obtained using non-participating observation techniques. The population used in this research are 84 companies in the food and beverage subsector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022 for 5 years. Samples were taken using purposive sampling, and 53 companies or 265 observation data were obtained. The data analysis technique used is panel data regression analysis. Data processing uses the Eviews 9.0 program. Based on the results of the goodness of fit test, it show that the regression model fit the data. Hypothesis test results show that cash holding, bonus plan, leverage, profitability, and company size have a positive and significant effect on income smoothing. Meanwhile, dividend policy has an insignificant negative effect on income smoothing.

Keywords: cash holding, bonus plan, dividend policy, leverage, profitability, company size, and income smoothing.

KATA PENGANTAR

Puji syukur semoga selalu terpanjatkan atas kehadiran Allah SWT karena atas berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal ini dengan judul “**Pengaruh *Cash Holding, Bonus Plan, Kebijakan Dividen, Leverage, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Income Smoothing* (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**”.

Adapun maksud dan tujuan penulisan proposal ini adalah untuk memenuhi sebagian dari syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan. Penulisan proposal ini tentunya tidak luput dari kesalahan dan kekurangan, serta belum bisa dikatakan sempurna sehingga masih membutuhkan kritik dan saran dari para pembaca. Penulis berharap semoga penulisan proposal ini dapat bermanfaat bagi penulis dan umumnya untuk para pembaca.

Kuningan, Juli 2024

Nadhila Putri Andini
NIM. 20200610054

UCAPAN TERIMAKASIH

Alhamdulillah rabbil 'alamin puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar. Dalam menyusun skripsi ini penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung dalam proses penyelesaian skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta Ayahanda H. Sarda dan Ibunda Hj. Ichi Pursih yang senantiasa selalu mendampingi dan mendo'akan disetiap saat, memberi semangat dan kasih sayang, serta pengorbanan dan ketulusan yang telah diberikan kepada penulis. Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan dan pengorbanan Ayahanda dan Ibunda.
2. Bapak Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si selaku pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, fikiran serta kesabarannya untuk memberikan bimbingan, arahan, motivasi dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Lia Dwi Martika, S.E., M.Si selaku pembimbing II sekaligus Kepala Program Studi Akuntansi yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, fikiran serta kesabarannya untuk memberikan bimbingan, arahan, motivasi dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M. Si. selaku Rektor Universitas Kuningan.
5. Ibu Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
6. Bapak Dr. Herma Wiharno, M.Si selaku pembimbing akademik yang telah memberikan arahan dan motivasi kepada penulis.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan.

8. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
9. Yang tersayang kepada kakak penulis Dodi Supardi, S.Pd.I yang selalu memberikan dukungan, motivasi, dan do'a yang tiada henti kepada penulis.
10. Yang tersayang keluarga besar Ayahanda dan Ibunda yang selalu memberikan do'a, motivasi, dan dukungan baik secara material maupun non material.
11. Teruntuk pemilik NIM 20200610032 terimakasih telah memberikan suka, duka, dan support terbaik kepada penulis selama menyusun skripsi ini. Terimakasih telah membersamai selama masa perkuliahan sampai saat ini.
12. Teruntuk Amelia, Desta, Dennisa, Lista, Mahardika, Maulyda, dan Ria terimakasih telah menjadi sahabat, saudara, sekaligus partner mencari ilmu yang baik dan senantiasa saling menguatkan dalam suka maupun duka, serta memberikan doa, semangat, dan dukungan selama masa perkuliahan.
13. Teruntuk sahabat seperjuangan Feni Yullyani dan Sinta Wati terimakasih atas kebersamaan, doa, dan dukungan selama masa perkuliahan.
14. Teruntuk sahabatku Dilla Nur, Resa Bella, dan Viar Dwi terimakasih senantiasa menjadi tempat untuk bercerita serta memberikan doa dan dukungan kepada penulis.
15. Teman-teman seperjuangan kelas Akuntansi Reguler D 2020 yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas kebahagiaan dan kerjasamanya selama menjalani proses perkuliahan.
16. Pengurus Himpunan Mahasiswa (HIMA) Akuntansi Periode 2021-2022, Pengurus Badan Eksekutif Mahasiswa (BEM) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan Periode 2022-2023. Terimakasih atas kebersamaan, kekeluargaan, pengalaman, dan pembelajaran dalam banyak hal serta motivasi dan dukungannya kepada penulis.
17. Semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu proses dalam menyelesaikan skripsi ini dan yang telah tulus ikhlas memberikan doa dan dukungan. Terimakasih telah menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis berharap semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang telah diberikan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan penulis.

Kuningan, Juli 2024

Nadhila Putri Andini
NIM. 20200610054

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PEMBIMBING

PERNYATAAN OTENTISITAS

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

ABSTRAK i

ABSTRACT ii

KATA PENGANTAR..... iii

UCAPAN TERIMAKASIH..... iv

DAFTAR ISI..... vii

DAFTAR TABEL x

DAFTAR GAMBAR..... xii

DAFTAR GRAFIK xiii

DAFTAR LAMPIRAN xiv

BAB I PENDAHULUAN..... 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 13

1.3 Tujuan Penelitian..... 14

1.4 Manfaat Penelitian..... 14

BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS16

2.1 Landasan Teori 16

2.1.1 Teori Keagenan (*Agency Theory*) 16

2.1.2 Teori Akuntansi Positif..... 17

2.1.3 *Income Smoothing*..... 19

2.1.4 <i>Cash holding</i>	21
2.1.5 <i>Bonus Plan</i>	23
2.1.6 Kebijakan Dividen	25
2.1.7 <i>Leverage</i>	27
2.1.8 Profitabilitas.....	29
2.1.9 Ukuran Perusahaan	31
2.1.10 Hubungan Antar Variabel.....	33
2.1.11 Hasil Penelitian Terdahulu.....	43
2.2 Kerangka Berpikir	53
2.3 Hipotesis	63
BAB III METODE PENELITIAN	65
3.1 Metode Penelitian yang Digunakan	65
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	66
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	69
3.3.1 Populasi.....	69
3.3.2 Sampel	71
3.4 Jenis dan Sumber Data	74
3.4.1 Jenis Data.....	74
3.4.2 Sumber Data	74
3.4.3 Dimensi Data	75
3.5 Teknik Pengumpulan Data	75
3.6 Teknik Analisis Data	75
3.6.1 Analisis Deskriptif	76
3.6.2 Analisis Verifikatif	78
3.6.3 Analisis Regresi Data Panel.....	80

3.6.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	85
3.6.5 Uji <i>Goodness of Fit</i> (Uji F).....	85
3.6.6 Uji Hipotesis (Uji t)	86
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	89
4.1 Hasil Penelitian.....	89
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	89
4.1.2 Analisis Deskriptif	98
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	127
4.1.4 Analisis Regresi Data Panel.....	132
4.1.5 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	163
4.1.6 Hasil Uji <i>Goodness Of Fit</i> (Uji F)	164
4.1.7 Hasil Pengujian Hipotesis (Uji t).....	165
4.2 Pembahasan	170
4.2.1 Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	170
4.2.2 Pengaruh Bonus Plan terhadap <i>Income Smoothing</i>	172
4.2.3 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Income Smoothing</i>	174
4.2.4 Pengaruh Leverage terhadap <i>Income Smoothing</i>	176
4.2.5 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Income Smoothing</i>	178
4.2.6 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i>	179
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	182
5.1 Kesimpulan.....	182
5.2 Saran	184
DAFTAR PUSTAKA	187
LAMPIRAN.....	198
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	298

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data <i>Income Smoothing</i> Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	5
Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	44
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	66
Tabel 3. 2 Daftar Populasi Penelitian.....	69
Tabel 3. 3 Kriteria Sampel Penelitian	72
Tabel 3. 4 Daftar Sampel Penelitian	73
Tabel 4. 1 Gambaran Umum Perusahaan.....	89
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan <i>Income Smoothing</i>	99
Tabel 4. 3 Analisis Deskriptif <i>Income Smoothing</i>	102
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan <i>Cash Holding</i>	103
Tabel 4. 5 Analisis Deskriptif <i>Cash Holding</i>	106
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan <i>Bonus Plan</i>	108
Tabel 4. 7 Analisis Deskriptif <i>Bonus Plan</i>	110
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan Kebijakan Dividen	112
Tabel 4. 9 Analisis Deskriptif Kebijakan Dividen.....	114
Tabel 4. 10 Hasil Perhitungan <i>Leverage</i>	115
Tabel 4. 11 Analisis Deskriptif <i>Leverage</i>	117
Tabel 4. 12 Hasil Perhitungan Profitabilitas	119
Tabel 4. 13 Analisis Deskriptif Profitabilitas.....	122
Tabel 4. 14 Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan.....	123
Tabel 4. 15 Analisis Deskriptif Ukuran Perusahaan	126
Tabel 4. 16 Hasil Uji Normalitas	128
Tabel 4. 17 Hasil Uji Multikolinearitas.....	129
Tabel 4. 18 Hasil Uji Heteroskedastisitas	130
Tabel 4. 19 Hasil Uji Autokorelasi	131
Tabel 4. 20 Hasil Estimasi <i>Common Effect</i>	132
Tabel 4. 21 Hasil Estimasi <i>Fixed Effect</i>	133

Tabel 4. 22 Hasil Estimasi <i>Random Effect</i>	136
Tabel 4. 23 Hasil Uji <i>Chow</i>	139
Tabel 4. 24 Hasil Uji Hausman.....	140
Tabel 4. 25 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	164
Tabel 4. 26 Hasil Uji <i>Goodness Of Fit</i>	164
Tabel 4. 27 Hasil Uji t.....	165

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Paradigma Penelitian.....	63
Gambar 3. 1 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji Parsial (Uji t).....	88
Gambar 4. 1 Hasil Uji <i>Cash Holding</i>	166
Gambar 4. 2 Hasil Uji <i>Bonus Plan</i>	167
Gambar 4. 3 Hasil Uji Kebijakan Dividen	168
Gambar 4. 4 Hasil Uji <i>Leverage</i>	168
Gambar 4. 5 Hasil Uji Profitabilitas.....	169
Gambar 4. 6 Hasil Uji Ukuran Perusahaan	170

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Rata-rata <i>Income Smoothing (Indeks Eckel)</i> pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022.....	101
Grafik 4.2 Rata-rata <i>Cash Holding</i> pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022.....	106
Grafik 4.3 Rata-rata <i>Bonus Plan</i> pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022.....	110
Grafik 4.4 Rata-rata <i>Leverage</i> pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022.....	117
Grafik 4.5 Rata-rata Profitabilitas pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022.....	121
Grafik 4.6 Rata-rata Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022.....	121

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
Surat Permohonan Izin Penelitian
Surat Penyediaan Data Untuk Karya Ilmiah
Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran II : Contoh Laporan Keuangan
- Lampiran III : Tabulasi Data
Data Statistik Masing-Masing Variabel
- Lampiran IV : Output Hasil Perhitungan Eviews versi 9.0
- Lampiran V : Tabel F (taraf signifikansi 0.05)
Tabel t (taraf signifikansi 0.05)
- Lampiran VI : Daftar Riwayat Hidup