

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE*, *CASH HOLDING* DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *INCOME SMOOTHING* DENGAN PERAN
MODERASI *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
(Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di BEI Periode 2020-2024)**



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi

Oleh:

MUZALIFAH

NIM 2010313220042

PROGRAM STUDI: AKUNTANSI

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2025

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH *LEVERAGE*, *CASH HOLDING* DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *INCOME SMOOTHING* DENGAN PERAN
MODERASI *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
(Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di BEI Periode 2020-2024)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

MUZALIFAH
NIM 2010313220042

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 17 Juni 2025
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M.Si., CRA
NIP. 19780813 200501 2 001

Dosen Penguji I



Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. (Ec), M.Si., Ak, CA
NIP. 19630904 199003 1 003

Dosen Penguji II



Hj. Lili Safrida, SE, M.Si., Ak, CA
NIP. 19801203 200212 2 001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi S1 Akuntansi




Alfian, SE, M.Si., Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Muzalifah
NIM : 2010313220042
Jurusan : SI Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage*, *Cash Holding* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Income Smoothing* dengan Peran Moderasi *Good Corporate Governance* (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2024)
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Keuangan
Ujian Dilaksanakan : 17 Juni 2025 (Pukul 11.00 WITA s/d selesai)

TIM PENGUJI

Pembimbing : Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M.Si., CRA ()

Ketua : Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. (Ec), M.Si., Ak, CA ()

Sekretaris : Hj. Lili Safrida, SE, M.Si., Ak, CA ()

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat di bawah ini:

Nama : Muzalifah
NIM : 2010313220042
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage, Cash Holding* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Income Smoothing* dengan Peran Moderasi *Good Corporate Governance* (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2024)
Hari, Tanggal Ujian : Selasa, 17 Juni 2025
Waktu, Tempat : 11.00 - 12.30 WITA & Ruang Ujian 2 FEB ULM

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji:

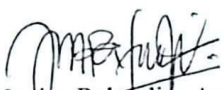
Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapat persetujuan dari Tim Penguji.


Banjarmasin, 25 Juni 2025

Mengetahui,

Dosen Pembimbing

Mahasiswa


Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M.Si., CRA
NIP. 19780813 200501 2 001


Muzalifah
NIM. 2010313220042

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si., Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya kerjakan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapa pun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 24 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Muzalifah

NIM. 2010313220042

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Leverage*, *Cash Holding* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Income Smoothing* dengan Peran Moderasi *Good Corporate Governance* (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2024)”**. Penulisan skripsi ini telah diselesaikan dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada program studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan-bantuan yang telah diberikan oleh berbagai pihak. Oleh sebab itu, peneliti menyampaikan terima kasih banyak dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah turut membantu baik dari dukungan data, pemikiran, dan pemahaman serta bimbingan. Dengan penuh kerendahan hati, peneliti mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Alfian, SE., M.Si., Ak, CA, CPS (Aus) selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

4. Ibu Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE., M.Si., CRA selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. (Ec), M.Si., Ak, CA selaku Dosen Penguji I yang telah bersedia memberikan waktu beserta saran maupun masukan berharga dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Hj. Lili Safrida, SE., M.Si., Ak, CA selaku Dosen Penguji II yang telah bersedia memberikan waktu beserta saran maupun masukan berharga dalam penyusunan skripsi ini, serta selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah membimbing dan mengarahkan peneliti selama masa perkuliahan.
7. Ibu Mellani Yuliastina, SE., M.Ak., Ak, CA selaku dosen yang telah melibatkan peneliti pada beberapa kesempatan *project* dan telah memberikan dukungan serta doa dalam pengerjaan skripsi ini.
8. Seluruh Dosen Pengajar dan Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
9. Kepada kedua orang tua tercinta Bapak Masriani dan Ibu Sariah, serta adik peneliti yaitu Sahbani. Terima kasih atas segala kasih sayang, dukungan baik secara moril dan materiil serta doa yang tiada hentinya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi ini dengan baik.
10. Teman-teman yang telah menjadi bagian dari perjalanan studi, baik selama perkuliahan maupun dalam kolaborasi berbagai *project* hingga masa penyelesaian skripsi ini. Terima kasih atas segala kerja sama, dukungan dan semangat, serta doa yang diberikan hingga akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

11. Keluarga besar HMA FEB ULM 2021-2022 dan BLM FEB ULM 2022-2023 yang telah menjadi wadah dalam proses pengembangan diri penulis dan ikut serta dalam membantu semasa perkuliahan.
12. Keluarga besar Kampus Merdeka Bank Indonesia dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. Terima kasih atas pengalaman dan kesempatan yang sangat berharga selama peneliti mengikuti magang sekaligus menjadi inspirasi dalam penyusunan skripsi ini.
13. Seluruh teman-teman, kakak tingkat, dan adik tingkat pada program studi Akuntansi yang telah membantu peneliti selama masa perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
14. Bursa Efek Indonesia (BEI) dan pihak-pihak yang telah menjadi sumber utama dalam penyediaan data laporan keuangan dan tahunan perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini.
15. Seluruh pihak-pihak yang terlibat yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu. Terima kasih untuk turut mendukung dan mendoakan peneliti hingga saat ini.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi tidak luput dari kesalahan dan kekurangan karena itu kritik dan saran yang membangun sangat peneliti harapkan demi penyempurnaan penulisan. Akhir kata, peneliti berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi segala pihak.

Banjarmasin, 24 Juni 2025

Peneliti,

Muzalifah
NIM. 2010313220042

ABSTRACT

Muzalifah (2025). The Effect of Leverage, Cash Holding and Company Size on Income Smoothing with the Moderating Role of Good Corporate Governance (An Empirical Study on Food and Beverage Subsector Companies Listed on the IDX for the 2020-2024 Period).

Advisor: Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, M.Si, CRA

This research aims to determine and examine the effect of Leverage, Cash Holding and Company Size on Income Smoothing with the Moderating Role of Good Corporate Governance. The independent variables used in this research are Leverage, Cash Holding, and Company Size. Meanwhile, the dependent variable used in this study is Income Smoothing. In addition, the moderating variable used in this research is Good Corporate Governance with the proxy used is the size of the board of commissioners. This research is associative research with quantitative methods.

The population in this research are food and beverage subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2020-2024, of which there are 94 companies. The sampling technique used purposive sampling technique and the sample used was unbalanced panel data resulting in 53 companies with a total of 230 samples. The data used is secondary data by collecting annual reports and financial reports of food and beverage subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The analysis used in this research is logistic regression analysis using Eviews 12.

The results of this research show that the company size variable has an effect on income smoothing. Meanwhile, leverage and cash holding have no effect on income smoothing. Good corporate governance is able to moderate the effect of cash holding and company size on income smoothing. However, good corporate governance is not able to moderate the effect of leverage on income smoothing.

Keywords: *Leverage, Cash Holding, Company Size, Income Smoothing, Good Corporate Governance*

ABSTRAKSI

Muzalifah (2025). Pengaruh *Leverage*, *Cash Holding* dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Income Smoothing* dengan Peran Moderasi *Good Corporate Governance* (Studi Empiris pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2024).

Pembimbing : Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE., M.Si., CRA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh *Leverage*, *Cash Holding* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Income Smoothing* dengan Peran Moderasi *Good Corporate Governance*. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Leverage*, *Cash holding* dan Ukuran Perusahaan. Sedangkan variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Income Smoothing*. Selain itu, variabel moderasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Good Corporate Governance* dengan proksi yang digunakan adalah ukuran dewan komisaris. Penelitian ini merupakan penelitian asosiatif dengan metode kuantitatif.

Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2024, dimana terdapat 94 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan sampel yang digunakan adalah *unbalanced data panel* sehingga menghasilkan 53 perusahaan dengan total keseluruhan data sampel yang digunakan sebanyak 230 sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan mengumpulkan laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi logistik dengan menggunakan *software Eviews 12*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *income smoothing*. Sedangkan *leverage* dan *cash holding* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*. *Good corporate governance* mampu memoderasi pengaruh *cash holding* dan ukuran perusahaan terhadap *income smoothing*. Namun, *good corporate governance* tidak mampu memoderasi pengaruh *leverage* terhadap *income smoothing*.

Kata Kunci: *Leverage*, *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan, *Income Smoothing*, *Good Corporate Governance*

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	
LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat Penelitian	13
1.5. Sistematika Pembahasan	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	16
2.1.2. Akuntansi Keuangan	18
2.1.3. Laporan Keuangan	19
2.1.4. Manajemen Laba.....	22
2.1.5. <i>Income Smoothing</i> (Perataan Laba)	23
2.1.6. <i>Leverage</i>	34
2.1.7. <i>Cash Holding</i>	35
2.1.8. Ukuran Perusahaan.....	37
2.1.9. <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	39
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu	44
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL (MODEL PENELITIAN) DAN HIPOTESIS PENELITIAN	50

3.1.	Kerangka Konseptual	50
3.2.	Hipotesis Penelitian.....	54
3.2.1	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	54
3.2.2	Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	55
3.2.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i>	56
3.2.4	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Hubungan antara <i>Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	58
3.2.5	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Hubungan antara <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	59
3.2.6	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Hubungan antara Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Income Smoothing</i>	60
BAB IV METODE PENELITIAN.....		62
4.1.	Ruang Lingkup Penelitian.....	62
4.2.	Jenis Penelitian.....	62
4.3.	Tempat/Lokasi Penelitian.....	62
4.4.	Unit Analisis.....	62
4.5.	Populasi dan Sampel	63
4.6.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	66
4.7.	Teknik Pengumpulan Data	71
4.8.	Teknik Analisis Data	71
4.8.1.	Statistik Deskriptif	71
4.8.2.	Analisis Regresi Logistik	72
4.8.3.	Uji Hipotesis	74
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS		76
5.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	76
5.1.1.	<i>Leverage</i>	80
5.1.2.	<i>Cash Holding</i>	83
5.1.3.	Ukuran Perusahaan.....	86
5.1.4.	<i>Income Smoothing</i>	88
5.1.5.	<i>Good Corporate Governance (GCG)</i>	91
5.2.	Hasil dan Analisis.....	93
5.2.1.	Statistik Deskriptif	93
5.2.2.	Uji Ketepatan Model	95
5.2.3.	Analisis Regresi Logistik	98

5.2.4.	Uji Hipotesis	101
5.3.	Pembahasan Hasil Penelitian	104
5.3.1.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	104
5.3.2.	Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	107
5.3.3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Income smoothing</i>	110
5.3.4.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Hubungan antara <i>Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	112
5.3.5.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Hubungan antara <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	115
5.3.6.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Memoderasi Hubungan antara Ukuran Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i>	118
5.4.	Implikasi Hasil Penelitian	122
5.4.1.	Implikasi Teoritis.....	122
5.4.2.	Implikasi Praktis	123
5.5.	Keterbatasan Penelitian	124
BAB VI PENUTUP		125
6.1.	Kesimpulan	125
6.2.	Saran.....	127
DAFTAR PUSTAKA.....		129
LAMPIRAN.....		136

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data <i>Leverage</i> , <i>Cash Holding</i> , Ukuran Perusahaan dan <i>Income Smoothing</i>	7
Tabel 2. 1 Kriteria Ukuran Perusahaan	38
Tabel 2. 2 Hasil Penelitian Terdahulu	44
Tabel 4. 1 Penentuan Sampel	64
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian	64
Tabel 4. 3 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	70
Tabel 5. 1 Identitas Perusahaan Yang Diteliti	76
Tabel 5. 2 Data <i>Leverage</i>	81
Tabel 5. 3 Data <i>Cash Holding</i>	84
Tabel 5. 4 Data Ukuran Perusahaan	86
Tabel 5. 5 Data <i>Income Smoothing</i>	89
Tabel 5. 6 Data Dewan Komisaris.....	91
Tabel 5. 7 Statistik Deskriptif.....	94
Tabel 5. 8 Uji <i>Overall Fit Model</i>	96
Tabel 5. 9 Uji <i>Goodness Of Fit</i>	96
Tabel 5. 10 Uji Koefisien Determinasi.....	97
Tabel 5. 11 Uji Akurasi Model	98
Tabel 5. 12 Hasil Uji Regresi Logistik.....	99
Tabel 5. 13 Uji Wald.....	101
Tabel 5. 14 Uji Moderasi.....	103
Tabel 5. 15 Data <i>Leverage</i> dan <i>Income Smoothing</i>	106
Tabel 5. 16 Data <i>Cash Holding</i> dan <i>Income Smoothing</i>	108
Tabel 5. 17 Data Ukuran Perusahaan dan <i>Income Smoothing</i>	111
Tabel 5. 18 Data <i>Leverage</i> , <i>Income Smoothing</i> dan Jumlah Dewan Komisaris Perusahaan.....	114
Tabel 5. 19 Data <i>Cash Holding</i> , <i>Income Smoothing</i> dan Jumlah Dewan Komisaris Perusahaan.....	116
Tabel 5. 20 Data Ukuran Perusahaan, <i>Income Smoothing</i> dan Jumlah Dewan Komisaris Perusahaan	119
Tabel 5. 21 Ringkasan Hasil Uji Hipotesis	121

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tren Volatilitas Harga Saham Subsektor Makanan dan Minuman (2020-2024).....	10
Gambar 3. 1 Kerangka Pikir.....	53
Gambar 3. 2 Model Penelitian	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Perhitungan Indeks Eckel Perusahaan Sampel 2020-2024 ...	137
Lampiran 2 Perhitungan <i>Leverage</i> Perusahaan 2020-2024	139
Lampiran 3 Perhitungan <i>Cash holding</i> Perusahaan 2020-2024.....	146
Lampiran 4 Perhitungan Ukuran Perusahaan 2020-2024	153
Lampiran 5 Input Data Penelitian	160
Lampiran 6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	166
Lampiran 7 Hasil Output <i>Eviews 12</i>	167
Lampiran 8 Hasil <i>Goodness of Fit Test</i>	168
Lampiran 9 Hasil Uji Akurasi Model.....	169