

**PENGARUH *CASH HOLDING*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP *INCOME SMOOTHING*
(Studi Pada Perusahaan Subsektor *Food And Beverage* Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)
Pada Program Studi Akuntansi



OLEH:

WA ROSMINA
NPM : 2212020159

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI
2026**

Skripsi oleh:

WA ROSMINA

NPM: 2212020159

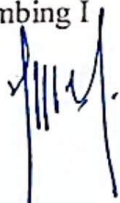
Judul:

**PENGARUH *CASH HOLDING*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP *INCOME SMOOTHING*
(Studi Pada Perusahaan Subsektor *Food And Beverage* Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025)**

Telah disetujui untuk diajukan Kepada Panitia Ujian/Sidang Skripsi
Prodi Akuntansi FEB UN PGRI Kediri

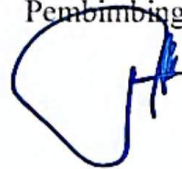
Tanggal: 29 Juni 2026

Pembimbing I



Erna Puspita, S.E., M.Ak.
NIDN. 0711128803

Pembimbing II



Hestin Sri Widiawati, S.Pd., M.Si.
NIDN. 0708037605

Skripsi oleh:

WA ROSMINA

NPM: 2212020159

Judul:

**PENGARUH *CASH HOLDING*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP *INCOME SMOOTHING*
(Studi Pada Perusahaan Subsektor *Food And Beverage* Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025)**

Telah Dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi
Prodi Akuntansi FEB UN PGRI Kediri

Pada Tanggal: 14 Juli 2026

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji:

1. Ketua : Erna Puspita, S.E., M.Ak.
2. Penguji I : Sigit Puji Winarko, S.E., S.Pd., M.Ak.
3. Penguji II : Hestin Sri Widiawati, S.Pd., M.Si.



Mengetahui,
Dekan FEB



Dr. Amin Tohari, M.Si.
NIDN. 0705078102

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Wa Rosmina
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/tgl. Lahir : Liabuku/ 17 Juli 2000
NPM : 2212020159
Fak/Jur./Prodi. : FEB/ S1 Akuntansi

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa dalam Skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya tulis atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara sengaja dan tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kediri, 14 Juli 2026

Yang Menyatakan



WA ROSMINA
NPM: 2212020159

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah memang tidak menjanjikan hidupmu akan selalu mudah, tapi dua kali Allah berjanji bahwa: Fa inna ma'al 'usri yusrā, inna ma'al 'usri yusrā.

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.”

(QS. Al-Insyirah: 5–6)

“Ketika kamu ikhlas menerima semua kekecewaan hidup, maka Allah akan membayar tuntas kekecewaanmu dengan beribu-ribu kebaikan”

(Ali Bin Abi Thalib)

Karya ini di Persembahkan Untuk:

Dengan penuh rasa syukur kepada Allah SWT, skripsi ini penulis persembahkan sebagai bentuk cinta, hormat, dan ungkapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Ichwanudin dan Ibu Hatija, yang senantiasa memberikan dukungan moral, doa, serta pengorbanan yang tiada henti dalam setiap proses kehidupan penulis. Terima kasih atas segala bentuk kasih sayang, kesabaran, dan keikhlasan yang telah diberikan. Karya ini merupakan wujud sederhana dari upaya penulis dalam membalas kepercayaan dan harapan yang selalu disertakan dalam setiap langkah.
2. Saudaraku tersayang, Kakak Hardiansa, Rahman, dan Adik Unggul Kurniawan, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas dukungan, motivasi, serta kontribusi tulus yang senantiasa diberikan dalam berbagai aspek perjalanan hidup penulis. Semoga Allah SWT melimpahkan keberkahan dan rezeki-Nya dalam setiap langkah kehidupan.
3. Keluarga besar penulis, terima kasih atas cinta, doa, dan kehangatan yang selalu menyertai setiap langkah penulis. Di balik setiap pencapaian, terdapat dukungan dan ketulusan dari keluarga yang menjadi kekuatan untuk terus melangkah. Terima kasih karena selalu hadir, baik dalam suka maupun duka, serta menjadi bagian dari setiap proses yang mengantarkan penulis hingga berada pada titik ini.

ABSTRAK

Wa Rosmina: Pengaruh *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025. Skripsi, Akuntansi, FEB UN PGRI Kediri, 2026.

Kata Kunci: *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen, *Income Smoothing*, *Food and Beverage*

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh masih ditemukannya praktik *income smoothing* pada perusahaan di Indonesia, termasuk pada subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Praktik ini dilakukan oleh manajemen untuk menjaga stabilitas laba agar terlihat konsisten, namun dapat menurunkan kualitas informasi laporan keuangan serta berpotensi menyesatkan pengguna laporan dalam pengambilan keputusan. Kondisi tersebut menunjukkan adanya dorongan manajemen dalam pengelolaan laba yang dipengaruhi oleh berbagai faktor keuangan perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *cash holding*, ukuran perusahaan, dan kebijakan dividen terhadap *income smoothing* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif kausal dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan (*annual report*) perusahaan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian terdiri atas 29 perusahaan yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan regresi logistik dengan bantuan SPSS 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *cash holding* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*, sedangkan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*. Secara simultan, *cash holding*, ukuran perusahaan, dan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan Dan Kebijakan Dividen Terhadap *Income Smoothing* (Studi Pada Perusahaan Subsektor *Food And Beverage* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Nusantara PGRI Kediri. Pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih setulus-tulusnya kepada:

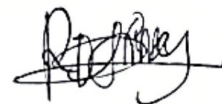
1. Dr. Zainal Afandi, M.Pd., selaku Rektor Universitas Nusantara PGRI Kediri.
2. Dr. Amin Tohari, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.
3. Bapak Sigit Puji Winarko, S.E., S.Pd., M.Ak., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.
4. Ibu Erna Puspita S.E., M.Ak., selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Hestin Sri Widiawati M.Si., selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran serta semangat, sehingga penulis dapat menyusun skripsi ini.
6. Bapak Andy Kurniawan S.E., M.Ak., selaku dosen pembimbing akademik yang selalu memberikan pengarahan dari awal masa studi hingga saat ini.
7. Bapak dan Ibu dosen serta tenaga pendidik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri, terutama dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan banyak ilmu dan pengetahuan selama proses perkuliahan berlangsung.
8. Teruntuk sahabat penulis Arni Kaimudin, yang dengan ketulusan selalu memberikan dukungan, semangat, dan ruang untuk berbagi cerita dalam setiap

proses. Terima kasih atas kebersamaan dan perhatian yang berarti hingga terselesaikannya penyusunan skripsi ini.

9. Sahabat karib penulis *aboutgirls*, yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, serta kebersamaan selama masa perkuliahan. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita, tawa, keluh kesah, dan selalu hadir memberikan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Teman-teman seperjuangan yang senantiasa memberikan dukungan, motivasi, masukan, serta saran dalam penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas kebersamaan yang telah terjalin, saling membantu dalam berbagai proses, serta menjadi bagian dari perjalanan dan perjuangan penulis selama menempuh pendidikan hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
11. Ucapan terima kasih disampaikan kepada pihak-pihak yang telah membantu, memberikan doa, semangat, dan selalu memberikan motivasi dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu.
12. Terakhir, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada satu sosok yang selama ini diam-diam berjuang tanpa henti, seorang perempuan sederhana dengan impian yang tinggi. Terima kasih kepada diriku sendiri Wa Rosmina, yang telah berjuang hingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih telah bertahan sejauh ini, tetap memilih untuk berusaha, menghargai setiap proses, dan mensyukuri setiap pencapaian, sekecil apa pun itu. Terima kasih karena telah bertanggung jawab menyelesaikan apa yang telah dimulai serta ikhlas menerima setiap ketentuan, meskipun tidak semua hal berjalan sesuai dengan harapan. Semoga ke depannya penulis senantiasa diberikan keteguhan hati, ketenangan jiwa, kesehatan, serta kemudahan dalam setiap langkah untuk meraih segala impian dan cita-cita yang diharapkan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak guna perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini.

Kediri, 14 Juli 2026



WA ROSMINA
NPM: 2212020159

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
A. Teori dan Penelitian Terdahulu dari <i>Income Smoothing</i>	10
1. Pengertian <i>Income Smoothing</i>	10
2. Indikator <i>Income Smoothing</i>	11
B. Teori dan Penelitian Terdahulu dari <i>Cash Holding</i>	13
1. Pengertian <i>Cash Holding</i>	13
2. Indikator <i>Cash Holding</i>	14
C. Teori dan Penelitian Terdahulu dari Ukuran Perusahaan	14
1. Pengertian Ukuran Perusahaan	14
2. Indikator Ukuran Perusahaan.....	15
D. Teori dan Penelitian Terdahulu dari Kebijakan Dividen.....	16
1. Pengertian Kebijakan Dividen.....	16
2. Indikator Kebijakan Dividen	17

E.	Kerangka Berpikir	18
1.	Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	18
2.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i>	19
3.	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Income Smoothing</i>	20
4.	Pengaruh <i>Cash Holding</i> , Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen terhadap <i>Income Smoothing</i>	21
F.	Hipotesis Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN		24
A.	Desain Penelitian	24
1.	Pendekatan Penelitian	24
2.	Teknik Penelitian	24
B.	Definisi Operasional	25
1.	Variabel Dependen (Y)	25
2.	Variabel Independen (X)	26
C.	Populasi dan Sampel	28
1.	Populasi	28
2.	Sampel	28
D.	Prosedur Penelitian	31
1.	Tahap Perencanaan	31
2.	Tahap Pelaksanaan	33
3.	Tahap Penyusunan Laporan Hasil Penelitian	34
E.	Tempat dan Waktu Penelitian	37
1.	Tempat Penelitian	37
2.	Waktu Penelitian	37
F.	Teknik Analisis Data	37
1.	Uji Multikolinearitas	37
2.	Analisis Regresi Logistik	38
3.	Pengujian Hipotesis	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		43
A.	Hasil Penelitian	43
1.	Deskripsi Data Variabel	43
2.	Uji Multikolinearitas	59
3.	Analisis Regresi Logistik	60

4. Model Regresi Logistik	65
5. Pengujian Hipotesis.....	66
B. Pembahasan.....	69
1. Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	69
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i>	70
3. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Income Smoothing</i>	70
4. Pengaruh <i>Cash Holding</i> , Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen terhadap <i>Income Smoothing</i>	71
BAB V PENUTUP	73
A. Simpulan.....	73
B. Implikasi	73
C. Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN.....	83

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Pemilihan Sampel dengan <i>Purposive Sampling</i>	29
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian.....	30
Tabel 4. 1 Data Laba Bersih dan Perubahan Laba	45
Tabel 4. 2 Data Penjualan (<i>Sales</i>) dan Perubahan Penjualan (<i>Sales</i>).....	45
Tabel 4. 3 Data <i>Income Smoothing</i>	46
Tabel 4. 4 Data <i>Cash Holding</i>	49
Tabel 4. 5 Data Ukuran Perusahaan	53
Tabel 4. 6 Data Kebijakan Dividen	58
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	60
Tabel 4. 8 Hasil Uji Nilai -2 <i>Log Likelihood</i> (-2LL Awal).....	61
Tabel 4. 9 Hasil Uji Nilai -2 <i>Log Likelihood</i> (-2LL Akhir).....	61
Tabel 4. 10 Hasil Uji Kelayakan Model Regresi (<i>Goodness of Fit Test</i>)	62
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Nagelkerke R Square</i>).....	63
Tabel 4. 12 Hasil Uji Matriks Klasifikasi (<i>Percentage Correct</i>).....	64
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Regresi Logistik	65
Tabel 4. 14 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji <i>Wald</i>)	67
Tabel 4. 15 Hasil Uji Signifikansi Simultan (<i>Omnibus Tests of Model Coefficients</i>)	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	22
Gambar 3. 1 Bagan Alir Prosedur Penelitian	36
Gambar 4. 1 Laporan Laba Rugi PT. Astra Agro Lestari Tbk. (AALI) Tahun 2023	44
Gambar 4. 2 Laporan Posisi Keuangan PT. Astra Agro Lestari Tbk. (AALI) Tahun 2023	48
Gambar 4. 3 Laporan Posisi Keuangan PT. Astra Agro Lestari Tbk. (AALI) Tahun 2023	52
Gambar 4. 4 Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian PT. Astra Agro Lestari Tbk. (AALI) Tahun 2023	55
Gambar 4. 5 Modal Saham PT. Astra Agro Lestari Tbk. (AALI) Tahun 2023	56
Gambar 4. 6 Laporan Laba Rugi PT. Astra Agro Lestari Tbk. (AALI) Tahun 2023	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Tabulasi Data Penelitian	83
Lampiran 2 Kartu Bimbingan Skripsi.....	87

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Ketidakstabilan kondisi ekonomi di Indonesia menyebabkan tingkat persaingan dunia bisnis semakin ketat. Dalam situasi tersebut, setiap perusahaan berupaya menampilkan kinerja yang optimal dan stabil guna mempertahankan kepercayaan investor, karena keberlangsungan perusahaan sangat bergantung pada kemampuan memperoleh laba secara berkelanjutan. Oleh karena itu, perusahaan dituntut untuk menjaga stabilitas serta kinerja keuangan yang sehat agar mampu menarik minat investor. Laporan keuangan sebagai sumber informasi utama bagi investor menjadi tolok ukur penting dalam memberikan gambaran mengenai kinerja perusahaan, khususnya pada subsektor *food and beverage* yang merupakan bagian penting dari industri pengolahan nonmigas di Indonesia.

Subsektor *food and beverage* adalah salah satu subsektor yang memiliki kontribusi besar terhadap pertumbuhan ekonomi nasional di Indonesia. Subsektor ini menunjukkan prospek pertumbuhan menjanjikan dengan kontribusi terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) nasional yang meningkat sebesar 5,9% pada tahun 2024. Peningkatan tersebut terjadi setelah penurunan tajam pada tahun 2020 akibat pandemi *COVID-19* yang menghambat aktivitas produksi dan distribusi. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik (BPS), kontribusi PDB dari subsektor ini mencapai sekitar Rp1,53 kuadriliun pada akhir tahun 2024 (Putri, 2025).

Lebih lanjut, kinerja positif subsektor *food and beverage* juga tercermin pada tahun 2025. Merujuk pada data Badan Pusat Statistik (BPS), subsektor ini pada triwulan II tahun 2025 mencatat pertumbuhan sebesar 6,15%. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa subsektor *food and beverage* memiliki peran strategis dalam menopang perekonomian nasional. Pada triwulan I tahun 2025, subsektor ini tercatat memberikan kontribusi sebesar 41,15% terhadap PDB industri nonmigas serta sebesar 7,2% terhadap PDB nasional. Secara tahunan, subsektor *food and beverage* juga

memperlihatkan kinerja yang positif dengan tingkat pertumbuhan mencapai 6,04% (Adri, 2025).

Selain itu, pemilihan perusahaan subsektor *food and beverage* sebagai objek penelitian didasarkan pada perannya yang strategis dalam memenuhi kebutuhan konsumen, sehingga mampu menarik perhatian investor untuk menanamkan modal. Kondisi tersebut mendorong manajemen perusahaan untuk senantiasa menjaga stabilitas kinerja keuangan guna mempertahankan tingkat kepercayaan investor. Namun, tekanan untuk menampilkan kinerja yang stabil juga berpotensi memicu praktik *income smoothing*, yaitu tindakan perataan laba yang dilakukan agar kinerja keuangan perusahaan terlihat konsisten dari waktu ke waktu.

Income smoothing merupakan salah satu bentuk praktik manajemen laba yang dilakukan oleh manajemen melalui upaya menaikkan atau menurunkan laba yang dilaporkan guna menjaga stabilitas kinerja keuangan perusahaan, sehingga dapat meningkatkan ketertarikan investor terhadap kinerja perusahaan (Ningrum et al., 2021). Laba merupakan indikator utama yang menjadi perhatian investor dalam menilai kinerja suatu perusahaan. Namun, para pemangku kepentingan tidak hanya menilai dari besarnya laba yang diperoleh, tetapi juga memperhatikan kestabilan dan pola perubahannya dari waktu ke waktu (Ramadhani et al., 2022). Kecenderungan investor dalam menilai prospek perusahaan berdasarkan informasi laba tersebut sering kali mendorong manajemen untuk melakukan perilaku disfungsi berwujud manipulasi laba, yang dikenal sebagai praktik *earnings management*. Salah satu bentuk tindakan yang termasuk dalam praktik tersebut adalah *income smoothing* (Atmamiki & Priantinah, 2023).

Praktik *income smoothing* dapat dijelaskan melalui kerangka teori agensi. Teori ini menyatakan bahwa manajer sebagai agen memiliki kendali atas aktivitas operasional dan informasi internal perusahaan, sehingga berpotensi melakukan modifikasi laporan keuangan (Dewi, 2024). Modifikasi tersebut dilakukan dengan tujuan untuk mencerminkan kinerja perusahaan yang lebih stabil sehingga dapat meningkatkan kepercayaan

dan minat investor. Selain itu, adanya perbedaan kepentingan antara agen dan prinsipal menimbulkan konflik keagenan yang dapat mendorong manajer untuk melakukan *income smoothing*. Terdapat empat bentuk strategi manajemen laba, yaitu *taking a bath*, *income minimization*, *income maximization*, dan *income smoothing* (Wulandari, 2025). Dari empat bentuk strategi manajemen laba tersebut yang paling sering digunakan manajer adalah *income smoothing*.

Manajemen perusahaan dapat melakukan *income smoothing* melalui dua cara, baik secara sengaja maupun tidak sengaja. Pada umumnya *income smoothing* diklasifikasikan ke dalam dua kategori. Kategori pertama dikenal dengan perataan alami (*natural smoothing*) adalah perataan laba yang terjadi secara wajar tanpa adanya intervensi dari manajemen. Sedangkan kategori kedua yaitu perataan laba disengaja (*intentionally smoothing*) adalah tipe perataan laba yang terjadi akibat adanya intervensi pihak manajemen, misalnya melalui penjualan fiktif pada periode tertentu (Kuwantto & Ariani, 2025).

Fenomena praktik *income smoothing* telah banyak ditemukan pada perusahaan-perusahaan besar di Indonesia, sehingga berpotensi menurunkan tingkat kepercayaan investor. Penurunan kepercayaan tersebut dipicu oleh berbagai isu serta skandal manipulasi laporan keuangan yang masih kerap terjadi. Beberapa kasus yang menyebabkan kerugian besar di antaranya terjadi pada PT KAI, di mana terdapat perbedaan pandangan antara manajemen dan komisaris. Komisaris menolak menandatangani laporan keuangan yang telah diaudit oleh auditor eksternal, dan setelah dilakukan audit ulang ditemukan bahwa laporan keuangan tahun 2005 menunjukkan keuntungan sebesar Rp6,9 miliar yang seharusnya justru mencatat kerugian sebesar Rp63 miliar (Sandria, 2021). Selain itu, PT Akasha Wira Internasional Tbk. (ADES) pada tahun 2018 mencatatkan pertumbuhan laba bersih sebesar 38,48% menjadi Rp52,96 miliar, meskipun penjualan perusahaan justru menurun sebesar 1,25% menjadi Rp804,3 miliar dari Rp814,49 miliar pada tahun 2017. Kondisi tersebut menimbulkan dugaan adanya praktik manajemen laba yang dilakukan oleh

perusahaan.

Fenomena tersebut menunjukkan bahwa *income smoothing* kerap dijadikan sebagai strategi oleh perusahaan untuk menjaga kestabilan laba dari tahun ke tahun. Dengan melakukan perataan laba, perusahaan berupaya agar perbedaan laba antarperiode tidak terlalu signifikan, sehingga laporan keuangan terlihat lebih stabil dan menarik bagi investor. Di sisi lain, praktik ini membawa risiko tertentu, terutama terkait kepercayaan pemangku kepentingan dan potensi sanksi regulasi jika terjadi manipulasi yang berlebihan. Oleh karena itu, manajer perlu berhati-hati dalam merumuskan kebijakan yang berkaitan dengan perataan laba. Setiap keputusan yang diambil harus mempertimbangkan dampak jangka pendek maupun jangka panjang agar praktik *income smoothing* tetap etis dan tidak merugikan perusahaan.

Berdasarkan fenomena yang telah diuraikan, dapat disimpulkan bahwa praktik *income smoothing* masih sering dilakukan oleh perusahaan di Indonesia. Terdapat beberapa faktor yang dapat mendorong pihak manajemen perusahaan untuk melakukan *income smoothing*. Penelitian ini akan mengkaji tiga faktor utama yang diduga kuat mempengaruhi praktik *income smoothing*, yaitu *cash holding*, ukuran perusahaan, dan kebijakan dividen sebagai variabel independen dalam penelitian ini.

Salah satu faktor yang mempengaruhi adanya praktik *income smoothing* adalah *cash holding*. *Cash holding* merupakan jumlah kas atau setara kas yang tersedia di perusahaan untuk menjamin kelancaran operasional dan mendukung kegiatan investasi (Ahmad et al., 2025). Berdasarkan teori agensi, perbedaan kepentingan antara manajer dan pemegang saham dalam pengelolaan kas perusahaan dapat menimbulkan konflik agensi, di mana manajer cenderung berupaya memaksimalkan kepentingan pribadi, sedangkan pemegang saham berorientasi pada peningkatan nilai perusahaan. Ketersediaan kas memungkinkan investor menilai kemampuan manajemen dalam menjaga stabilitas kas perusahaan. Karena sifatnya yang likuid, berjangka pendek, dan mudah dicairkan, *cash holding* menjadi komponen yang relatif mudah dikendalikan oleh manajer,

sehingga dapat mendorong terjadinya praktik *income smoothing* (Widyantoro et al., 2023). Sejalan dengan hal tersebut, penelitian yang dilakukan oleh (Ningrum et al., 2021), (Dewi, 2024), (Arya & Pamungkas, 2023), serta (Boangmanalu et al., 2025) yang menyatakan bahwa *cash holding* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *income smoothing*. Namun, hasil berbeda diperoleh dari penelitian (Sari & Darmawati, 2021), (Ahmad et al., 2025), dan (Mustikarini & Dillak, 2021) yang menunjukkan bahwa *cash holding* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*, sehingga tinggi rendahnya kas yang dimiliki perusahaan tidak selalu menentukan ada tidaknya praktik perataan laba.

Selain *cash holding*, ukuran perusahaan juga diduga mempengaruhi praktik *income smoothing*. Ukuran perusahaan menggambarkan besarnya skala usaha yang dikategorikan menjadi perusahaan besar (*large firm*), perusahaan menengah (*medium firm*), dan perusahaan kecil (*small firm*) (Nelyumna et al., 2022). Dalam penelitian ini, ukuran perusahaan diukur menggunakan *logaritma natural* dari total aset, karena aset dianggap sebagai indikator yang relatif stabil dalam mencerminkan besarnya perusahaan. Perusahaan berskala besar cenderung melakukan *income smoothing* untuk menghindari lonjakan laba yang terlalu tinggi maupun penurunan laba yang terlalu drastis. Penurunan laba yang signifikan dapat memperburuk persepsi investor terhadap kinerja dan stabilitas perusahaan (Kuwantto & Ariani, 2025). Oleh karena itu, manajemen berupaya menstabilkan laba yang dilaporkan melalui praktik *income smoothing* agar citra perusahaan tetap baik di mata investor. Penelitian yang dilakukan oleh (Ramadhani et al., 2022), (Sugiari et al., 2022), serta (Gunawan & Wiyono, 2024) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap *income smoothing*. Sebaliknya, penelitian oleh (Nathania & Nugroho, 2023) dan (Hasanah et al., 2024) menemukan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap *income smoothing*. Sedangkan penelitian (Boangmanalu et al., 2025), (Utari et al., 2024), dan (Octisari et al., 2021) menunjukkan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Faktor lain yang diduga berpengaruh terhadap praktik *income smoothing* yaitu kebijakan dividen. Kebijakan dividen merupakan keputusan perusahaan dalam menentukan apakah laba yang diperoleh akan dibagikan kepada pemegang saham dalam bentuk dividen atau ditahan sebagai laba ditahan untuk mendukung pembiayaan investasi di masa mendatang (Aisyah et al., 2025). Kebijakan dividen dapat diukur dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR), yang menunjukkan proporsi laba per saham yang dibayarkan sebagai dividen. Rasio ini membantu emiten dalam menentukan besarnya dividen tunai yang akan dibagikan kepada pemegang saham. Perusahaan dengan DPR yang tinggi cenderung melakukan *income smoothing* karena fluktuasi laba dapat mempengaruhi kemampuan perusahaan dalam menjaga konsistensi pembayaran dividen dan mempertahankan kepercayaan investor. Dengan demikian, kebijakan dividen berpotensi mempengaruhi keputusan manajer dalam mengatur pelaporan laba agar tetap terlihat stabil di mata investor. Namun, hasil penelitian sebelumnya menunjukkan temuan yang tidak konsisten. Penelitian yang dilakukan oleh (Asmapane & Igo, 2021) dan (Utari et al., 2024) menyatakan kebijakan dividen berpengaruh terhadap *income smoothing*. Sedangkan penelitian oleh (Bobby et al., 2022), (Saidah & Hariyono, 2023) dan (Aisyah et al., 2025) menemukan hasil bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Keterbaruan penelitian ini terletak pada pemilihan objek studi, yaitu perusahaan subsektor *food and beverage*, mengingat adanya kasus praktik manipulasi laba yang pernah terjadi pada beberapa perusahaan di sektor tersebut. Selain itu, subsektor ini menunjukkan kinerja positif dengan kontribusi terhadap PDB yang terus meningkat, mencerminkan pertumbuhan dan stabilitas keuangan yang baik. Keterbaruan juga tercermin pada kombinasi variabel yang digunakan, yaitu *cash holding*, ukuran perusahaan, dan kebijakan dividen, yang diduga berpengaruh baik secara parsial maupun simultan terhadap praktik *income smoothing*. Adanya inkonsistensi hasil penelitian terdahulu menunjukkan *research gap* yang perlu dikaji lebih lanjut. Penelitian ini dilakukan pada periode 2022–

2025 untuk memberikan gambaran terkini mengenai praktik *income smoothing* pada perusahaan subsektor *food and beverage* di Indonesia.

Untuk menjawab rumusan masalah dalam penelitian ini, metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi logistik serta pengujian hipotesis untuk menguji pengaruh dan signifikansi hubungan antarvariabel. Melalui pendekatan tersebut, penelitian ini diharapkan mampu memberikan pemahaman yang lebih komprehensif mengenai pengaruh *cash holding*, ukuran perusahaan, dan kebijakan dividen terhadap *income smoothing*. Selain itu, hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi investor dalam memahami faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan manajemen terkait praktik *income smoothing*, sehingga dapat meminimalkan risiko kesalahan dalam pengambilan keputusan investasi. Penelitian ini juga diharapkan dapat mendorong pengurangan praktik perataan laba serta mendukung terciptanya stabilitas dan pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan. Berdasarkan uraian tersebut, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan Dan Kebijakan Dividen Terhadap *Income Smoothing* (Studi Pada Perusahaan Subsektor *Food And Beverage* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025)”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah dikemukakan, maka permasalahan yang akan diteliti adalah:

1. Apakah *Cash Holding* berpengaruh signifikan secara parsial terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025?
2. Apakah Ukuran Perusahaan berpengaruh signifikan secara parsial terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025?
3. Apakah Kebijakan Dividen berpengaruh signifikan secara parsial terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and*

Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025?

4. Apakah *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen berpengaruh signifikan secara simultan terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan identifikasi rumusan masalah yang telah diuraikan, adapun tujuan penelitian yang dilakukan, yaitu:

1. Untuk menganalisis pengaruh *Cash Holding* terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025.
2. Untuk menganalisis pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025.
3. Untuk menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025.
4. Untuk menganalisis pengaruh *Cash Holding*, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025.

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat, yaitu sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Bagi peneliti, penelitian ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *cash holding*, ukuran perusahaan, dan kebijakan dividen terhadap *income smoothing* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi positif

bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang akuntansi keuangan, serta menambah wawasan dan pemahaman peneliti terhadap topik yang dikaji. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi referensi atau acuan bagi peneliti selanjutnya untuk melakukan penelitian yang lebih baik dan dapat dipercaya.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi perusahaan dalam menerapkan praktik *income smoothing* secara etis, sehingga tidak menyesatkan investor maupun pihak lain yang menggunakan laporan keuangan. Selain itu, hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu perusahaan dalam merumuskan kebijakan keuangan yang lebih transparan dan akuntabel, serta menjadi referensi praktis bagi manajemen dalam menilai kualitas laporan keuangan dan menjaga kepercayaan pemangku kepentingan.

b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor dalam menilai dan memilih perusahaan yang tepat untuk menginvestasikan modalnya, dengan memperhatikan praktik *income smoothing* yang dilakukan perusahaan. Selain itu, hasil penelitian ini diharapkan membantu investor memahami faktor-faktor yang mempengaruhi perataan laba, sehingga keputusan investasi yang diambil menjadi lebih rasional dan minim risiko.

c. Bagi Pemerintah

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi pemerintah dalam menyusun strategi pengawasan dan regulasi yang lebih ketat terhadap laporan keuangan perusahaan, sehingga praktik *income smoothing* dapat diminimalkan dan transparansi kinerja perusahaan tetap terjaga.

DAFTAR PUSTAKA

- Adri, A. (2025). *Specialty Indonesia 2025: Panggung Produk Unggulan dalam Ketidakpastian Global*. Kompas. <https://www.kompas.id/artikel/specialty-indonesia-komoditas-lokal-olahan-berdaya-saing-global>
- Ahmad, N. A., Sinulingga, W. N. B., Aminah, Aspuri, M., & Dalimunthe, I. P. (2025). Pengaruh Cash Holding Dan Financial Leverage Terhadap Income Smoothing (Studi Empiris Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di BEI tahun 2019-2023). *Jurnal Ekonomika Manajemen Dan Bisnis (JEMB)*, 4(1), 20–28. <https://doi.org/10.47233/jemb.v4i1.2491>
- Aisyah, S., Hamzah, H., & Oktaviyah, N. (2025). Pengaruh Leverage dan Kebijakan Dividen Terhadap Income Smoothing Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023. *MULTIPLIER: Jurnal Magister Manajemen*, 6(1), 335–346. <https://doi.org/https://doi.org/10.24905/mlt.v6i1.133>
- Alisa, D. A., Hakim, S., & Asianingrum, A. H. (2024). Pengaruh Cash Holding, Firm Size, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Akuntansi*, 2(3), 451–465. <https://doi.org/10.54066/jrea-itb.v2i3.2423>
- Amanda, S. C., Khairiyani, & Habriyanto. (2026). Pengaruh Kebijakan Utang, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen terhadap Income Smoothing Pada Perusahaan Manufaktur di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2019-2023. *Jurnal Inovasi Dan Kreativitas Dalam Ekonomi*, 8(5), 114–122.
- Amelia, E., & Purnama, D. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Kebijakan Hutang dan Kebijakan Dividen terhadap Manajemen Laba. *Review of Applied Accounting Research*, 3(1), 100–111.
- Angreini, V., & Nurhayati, I. (2022). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Size, Nilai Saham, Cash Holding, dan Bonus Plan terhadap Perataan Laba. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 123–135. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.539>
- Arya, Z. B., & Pamungkas, I. D. (2023). Pengaruh Cash Holding Dan Financial Leverage Terhadap Income Smoothing: Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Krisnadwipayana*, 10(1), 1178. <https://doi.org/10.35137/jabk.v10i1.774>
- Asmapane, S., & Igo, S. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Risiko Keuangan, dan Dividend Payout Ratio terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *JEBMI: Journal of Economics, Bussiness and Management Issues*, 18(4), 695–701.
- Asri, F., & Fauziati, P. (2022). Perataan Laba: Ditinjau dari Cash Holding, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis Terkini*, 3(1), 72–82.

- Atmamiki, K. T., & Priantinah, D. (2023). Pengaruh Leverage, Cash Holding, Ukuran Perusahaan, dan Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(2), 227–241. <https://doi.org/10.21831/nominal.v12i2.59214>
- Bahri, S. (2018). *Metodologi Penelitian Bisnis: Lengkap dengan Teknik Pengolahan Data SPSS* (1st ed.). CV Andi Offset.
- Boangmanalu, Y. A., Mursidah, & Razif. (2025). Pengaruh Bonus Plan, Cash Holding, Leverage, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023. *Jurnal Akuntansi Malikussaleh*, 4(1), 73–88. <https://doi.org/10.29103/jam.v4i1.19091>
- Bobby, Firmansyah, A., Herman, & Trisnawati, E. (2022). Kebijakan Utang, Kebijakan Dividen Dan Income Smoothing: Peran Moderasi Ukuran Perusahaan. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara (PKN)*, 4(1S), 357–367. <https://doi.org/10.31092/jpkn.v4i1s.1831>
- Dewi, N. M. S. R., Merawati, L. K., & Tandio, D. R. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Income Smoothing Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020. *Jurnal Kharisma*, 4(3), 246–255.
- Dewi, R. (2024). Pengaruh Cash Holding, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Kebijakan Income Smoothing (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021). *JIMEB: Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi Dan Bisnis*, 1(1), 1–19.
- Ellyn, Silvia, R., Rahmi, N. U., & Lubis, I. T. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Cash Holding, Bonus Plan, Reputasi Auditor, dan Struktur Kepemilikan terhadap Perataan Laba pada Perusahaan yang Bergerak di Bidang Properti dan Real Estate Tahun 2019-2022. *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 7(4), 1293–1303. <https://doi.org/https://doi.org/10.37481/sjr.v7i4.980>
- Fadillah, S., & Luthan, E. (2023). Praktek Income Smoothing Ditinjau dari Cash Holding, Bonus Plan, Kepemilikan Institusional dan Profitabilitas. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 6(3), 400–418. <https://doi.org/10.22219/jaa.v6i3.28155>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunawan, A., & Wiyono, S. (2024). Pengaruh Cash Holding, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan Dan Kualitas Audit Terhadap Praktik Perataan Laba. *JRIME: Jurnal Riset Manajemen Dan Ekonomi*, 2(2), 192–210. <https://doi.org/10.54066/jrime-itb.v2i2.1541>
- Hasanah, S., Susanti, S., & Indriani, S. (2024). Pengaruh Profitability, Firm Size, Dan Financial Leverage Terhadap Tindakan Income Smoothing Pada Perusahaan BUMN Go Public Di Bursa Efek Indonesia (2018-2022). *Jurnal*

- Ilmiah Manajemen Dan Akuntansi*, 1(4), 67–80.
<https://doi.org/10.69714/emgtnr12>
- Kamalita, D. I. (2022). Pengaruh Firm Size, Leverage, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen terhadap Manajemen Laba: Studi Kasus Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2019. *Jurnal Ilmiah Ilmu Pendidikan*, 5(1), 260–265. <https://doi.org/https://doi.org/10.54371/jiip.v5i1.411>
- Kuwanto, K., & Ariani, Y. (2025). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Cash Holding Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Sosial Dan Sains (SOSAINS)*, 5(6), 1894–1907.
<https://doi.org/10.59188/jurnalsosains.v5i6.32231>
- Lauren, A., & Nugroho, V. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan, Financial Leverage, NPM dan Profitabilitas Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 6(2), 517–526.
<https://doi.org/https://doi.org/10.24912/jpa.v6i2.29589>
- Muliati, H., & Yanti, L. D. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Financial Leverage dan Cash Holding Terhadap Income Smoothing. *ECo-Fin: Economy and Financial*, 5(2). <https://doi.org/10.32877/ef.v4i1.454>
- Mustikarini, D., & Dillak, V. J. (2021). Pengaruh Cash Holding, Winner/Loser Stock, dan Kepemilikan Publik terhadap Income Smoothing (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019). *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(3), 34–47.
<https://doi.org/https://doi.org/10.31955/mea.v5i3.1317>
- Mutmainah, M. I. (2024). *Analisis Data Kuantitatif: Uji Instrumen, Uji Asumsi Klasik, Korelasi dan Regresi Linear Berganda*. CV. Penerbit Lakeisha Group.
- Nathania, C., & Nugroho, V. (2023a). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Komite Audit terhadap Income Smoothing. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 5(1), 201–211.
- Nathania, C., & Nugroho, V. (2023b). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, Dan Komite Audit Terhadap Income Smoothing. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 5(1), 201–211. <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22162>
- Nelyumna, Nursari, & Ambarwati, S. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Kompensasi Bonus Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Income Smoothing. *Jurnal Ekonomi*, 2(2), 174–190.
- Ningrum, D. P., Werimon, S., & Simanjuntak, V. (2021). Pengaruh Cash Holding Dan Bonus Plan Terhadap Income Smoothing (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019). *ACE | Accounting Research Journal*, 1(2), 93–106.
- Octisari, S. K., Wijaya, M., & Baroroh, A. A. (2021). Pendekatan Regresi Logistik Pada Perataan Laba. *Eksis: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 12(1), 49–53.
<https://doi.org/10.33087/eksis.v12i1.236>

- Prasasti, Y. C., & Febyansyah, A. (2024). The Influence of Company Size, Financial Leverage, Cash Holding and Managerial Ownership on Income Smoothing. *IJEC: International Journal of Economics*, 3(2), 951–969. <https://doi.org/10.55299/ijec.v3i2.0143>
- Putri, K. U. J. (2025). *Data Industri Makanan & Minuman Indonesia: Panduan Lengkap*. TECHINASIA. <https://id.techinasia.com/data-industri-makanan-minuman-indonesia-panduan-lengkap>
- Putri, R. N. F., & Nuswandari, C. (2022). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba (Income Smoothing) pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI 2016-2020. *Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi*, 15(2), 447–453. <https://doi.org/10.51903/kompak.v15i2.829>
- Rahmawati, & Wujarso, R. (2021). Pengaruh Ukuran, Pertumbuhan, dan Nilai Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba Pada Perusahaan Manufaktur. *Journal of Information System, Applied, Management Accounting and Research*, 5(2). <https://doi.org/10.52362/jisamar.v5i2>
- Ramadhani, D., Sumiati, A., & Handarini, D. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Financial Leverage, Kepemilikan Publik, dan Ukuran Perusahaan terhadap Perataan Laba. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing*, 2(3), 579–599. <https://doi.org/10.21009/japa.0203.06>
- Roslita, E. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Tindakan Perataan Laba Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 24(3), 369–376.
- Safira, R. V., & Mahardini, N. Y. (2022). Praktik Income Smoothing: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Indonesia. *Jurnal Akuntansi Manajemen*, 1(1), 45–59. <https://doi.org/10.30656/jakmen.v1i1.4430>
- Sahir, S. H. (2022). *Metodologi Penelitian*. KBM INDONESIA.
- Saidah, Z., & Hariyono, A. (2023). Pengaruh Kebijakan Dividen, Kepemilikan Manajerial Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 22(2), 270–283. <https://doi.org/10.29303/aksioma.v22i2.245>
- Sandria, F. (2021). *Deretan Skandal Lapkeu di Pasar Saham RI, Indofarma-Hanson!* Cnbc.Indonesia.Com. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20210726191301-17-263827/deretan-skandal-lapkeu-di-pasar-saham-ri-indofarma-hanson/2>
- Sari, R., & Darmawati, D. (2021). Pengaruh Cash Holding Dan Financial Leverage Terhadap Perataan Laba (Income Smoothing) Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *JAA: Jurnal Aplikasi Akuntansi*, 6(1), 100–121. <https://doi.org/10.29303/jaa.v6i1.113>
- Sesilia, Y., Indra, A. Z., & Tubarad, C. P. T. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Financial Leverage, Dividend Payout Ratio, dan Nilai Perusahaan Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan (JAK)*, 26(1). <https://doi.org/10.23960/jak.v26i1.285>

- Sugiari, N. K. A., Endiana, I. D. M., & Kumalasari, P. D. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Financial Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Kharisma*, 4(2), 68–80.
- Sugiarto, K. E. (2025). *Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Return Saham dan Kebijakan Dividen terhadap Cash Holding pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Palembang: Universitas Muhammadiyah Palembang.
- Sugiyono. (2024). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Edisi 2). CV. Alfabeta.
- Syamsul, T. D., Guampe, F. A., Amzana, N., Alhasbi, F., Yusriani, Yulianto, A., Handayani, S., Ayu, J. D., Widakdo, G., Virgantari, F., Halim, H., & Naryati. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif: Teori dan Penerapannya* (U. Khasanah (ed.)).
- Tiningsih, T., & Mubarak, A. (2021). Pengaruh Cash Holding, Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Perataan Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Tergabung dalam IDX 20 Tahun 2017-2020). *JABKO: Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Kontemporer*, 2(1), 39–54. <https://doi.org/10.24905/jabko.v2i1.26>
- Tiwow, S., Tinangon, J. J., & Gamaliel, H. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Financial Leverage Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Perataan Laba (Income Smoothing) (Studi Pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing "GOODWILL,"* 12(2), 289–304.
- Utari, L. P. D. P., Kumalasari, P. D., & Endiana, I. D. M. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Dividend Payout Ratio, Ukuran Perusahaan, Net Profit Margin, Resiko Keuangan Terhadap Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020-2022. *Jurnal Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 6(4), 1334–1346.
- Widyantoro, D. A., Lutfiana, I., Karisma, A. T., Rahmadani, A. A., & Mustoffa, A. F. (2023). Kajian Pustaka Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba sebagai Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Bina Akuntansi*, 10(1), 229–243. <https://doi.org/https://doi.org/10.52859/jba.v10i1.329>
- Wulandari, A. P. (2025). Penerapan Strategi Perataan Laba pada Industri Manufaktur: Studi Literatur. *Journal of Culture Accounting and Auditing*, 4(1), 157–164. <https://doi.org/10.30587/jcaa.v4i1.10099>