



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *CASH HOLDING*, PROFITABILITAS, DAN  
NILAI PERUSAHAAN TERHADAP *INCOME SMOOTHING*  
PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *REAL ESTATE*  
DAN *PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2014-2020**

SKRIPSI

Tia Alfajrin

1702015169

PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA  
2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *CASH HOLDING*, PROFITABILITAS, DAN  
NILAI PERUSAHAAN TERHADAP *INCOME SMOOTHING*  
PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *REAL ESTATE*  
DAN *PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2014-2020**

SKRIPSI

Tia Alfajrin

1702015169

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA  
2021

## PERNYATAAN ORISNALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul “PENGARUH *CASH HOLDING*, PROFITABILITAS DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *REAL ESTATE* DAN *PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI BEI Tahun 2014-2020” merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan serta keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis orang lain, atau sebagai bahan pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penelitian/skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan atauran di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 18 Desember 2021

Yang menyatakan,



Tia Alfajrin  
1702015169

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : **PENGARUH CASH HOLDING, PROFITABILITAS, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR REAL ESTATE DAN PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2020**


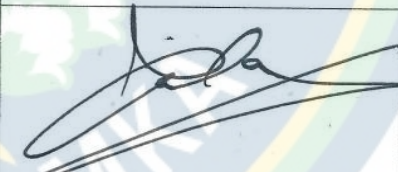
**NAMA** : **TIA ALFAJRIN**

**NIM** : **1702015169**

**PROGRAM STUDI** : **AKUNTANSI**

**TAHUN AKADEMIK** : **2021/2022**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diajukan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Enong Muiz, S.E., M. Si.	
Pembimbing II	Ahmad Subaki, S.E., Ak., MM. CA., CPA	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.)



## PENGESAHAN SKRIPSI

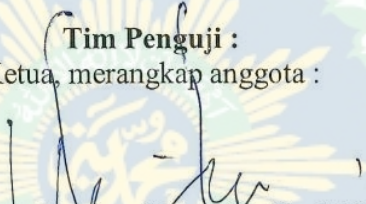
Skripsi dengan judul :


**PENGARUH *CASH HOLDING*, PROFITABILITAS, DAN NILAI  
PERUSAHAAN TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA  
PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *REAL ESTATE* DAN *PROPERTY*  
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2020**


Yang disusun oleh :  
Tia Alfajrin  
1702015169

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu  
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA  
Pada Tanggal : 18 Desember 2021

**Tim Penguji :**  
Ketua, merangkap anggota :


  
(Bambang Tutuko, S.E., Ak., CA., M.Si.)  
Sekretaris, merangkap anggota :

  
(Dewi Pudji Rahayu, S.E., M.Si.)  
Anggota :

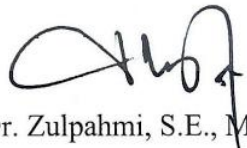
  
(H. Enong Muis, S.E., M.Si.)

**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA

  
(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA

  
(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tia Alfajrin  
NIM : 1702015169  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty Free-Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH CASH HOLDING, PROFITABILITAS DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR REAL ESTATE DAN PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BEI Tahun 2014-2020”**. Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 18 Desember 2021  
Yang menyatakan,



Tia Alfajrin  
NIM. 1702015169



## ABSTRAK

**Tia Alfajrin (1702015169)**

**PENGARUH *CASH HOLDING*, PROFITABILITAS, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR *REAL ESTATE* DAN *PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI BEI Tahun 2014-2020**

Skripsi. Program S1 Satu Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA. 2021. Jakarta.

Kata Kunci : *Income smoothing*, *Cash Holding*, Profitabilitas, *Net Profit Margin* dan Nilai Perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Cash Holding*, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan terhadap *Income smoothing* Pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* dan *Property* yang terdaftar di BEI pada tahun 2014-2020.. dan metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *Purposive Sampling*. Data yang digunakan adalah analisis akuntansi, analisis deskriptif, analisis regresi logistik (*variabel in the equation, hosmer and low test, nilai -2LL Log Likelihood, model summary*), pengujian hipotesis (*omnibus tests of model coefficients*), dan interpretasi hasil penelitian.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *cash holding* berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*. Hal tersebut dibuktikan dengan nilai signifikansi lebih kecil dari 0.05 dengan nilai  $0,028 < 0,05$ . Sedangkan variabel profitabilitas dan nilai perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*. Hal tersebut dibuktikan dengan nilai signifikansi lebih besar dari 0.05 dengan nilai masing-masing  $0,207 > 0,05$ , dan  $0,114 > 0,05$ . Secara simultan variabel pertumbuhan penjualan, perputaran piutang, perputaran persediaan, ukuran *cash holding*, profitabilitas dan nilai perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *income smoothing*. Hal tersebut dibuktikan dengan nilai signifikansi lebih besar dari 0.05 dengan nilai  $0.028 < 0.05$ . Besarnya nilai *Negalkerke R Square* sebesar 0,305 yang berarti hipotesis *cash holding*, profitabilitas dan nilai perusahaan mampu menjelaskan 30,5% variabel *Income smoothing*, sedangkan sisanya 69,5%

dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model regresi seperti ukuran perusahaan, *leverage* dan likuiditas.

Peneliti selanjutnya diharapkan untuk menambahkan variabel independen potensial atau variabel lainnya yang belum termasuk ke dalam penelitian ini, seperti ukuran perusahaan, likuiditas, *leverage*, dan *cost of debt*. Pada variabel profitabilitas dapat menggunakan pengukuran lainnya seperti *Gross Profit Margin*, *Return on Equity* dan *Return on Investment*. Dan agar mendapatkan hasil penelitian yang akurat diharapkan dapat melakukan penelitian dengan menggunakan sektor perusahaan yang berbeda pula.



## **ABSTRACT**

**Tia Alfajrin (1702015169)**

**THE EFFECT OF CASH HOLDING, PROFITABILITY AND COMPANY VALUE ON INCOME SMOOTHING IN REAL ESTATE AND PROPERTY SUB SECTOR SERVICES COMPANIES LISTED ON IDX 2014-2020**

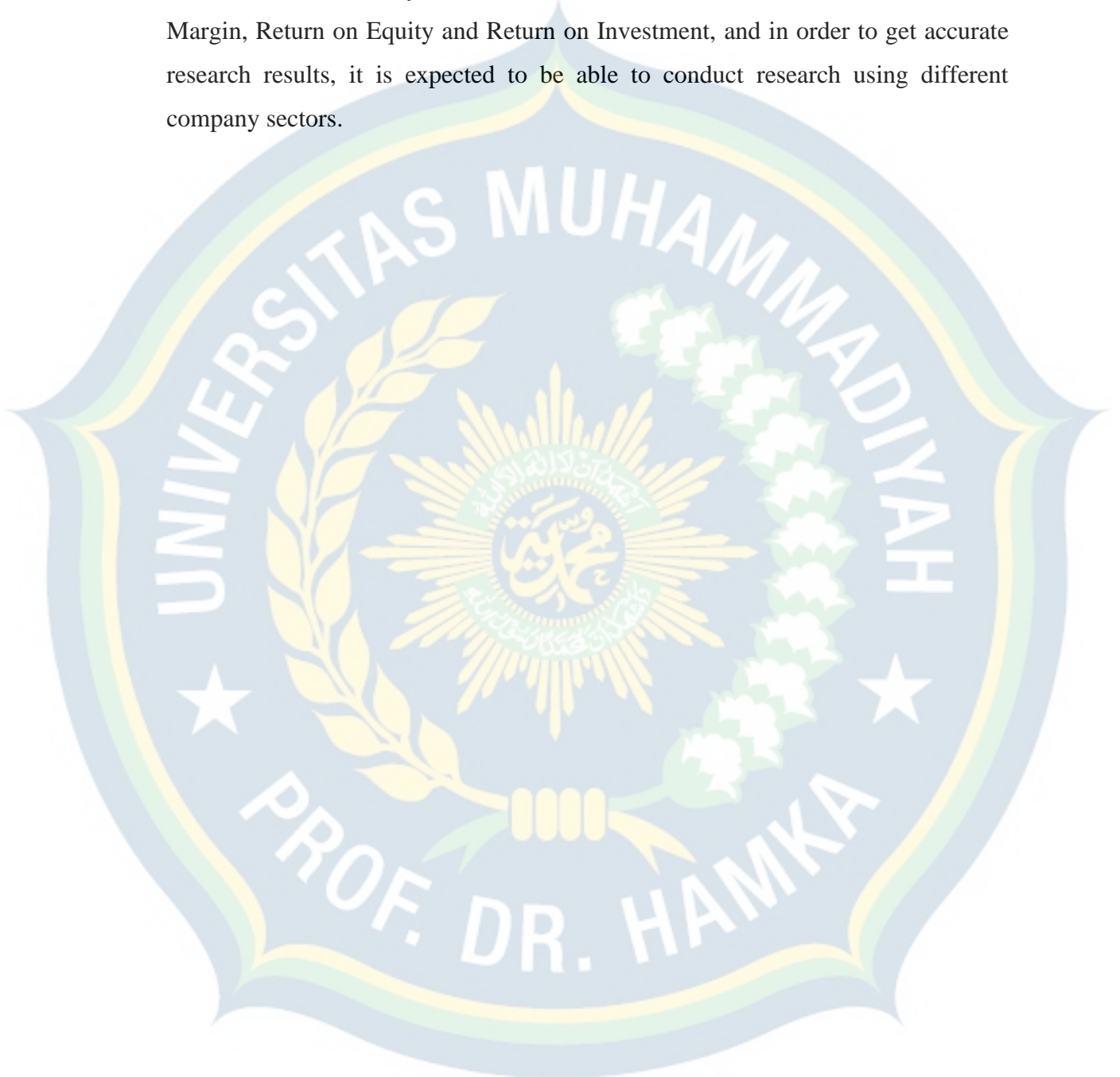
*Thesis. Stara Satu Program Accounting Study Program, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.*

*Keywords: Income smoothing, Cash Holding, Profitability, Net Profit Margin and Firm Value.*

This study aims to determine the Effect of Cash Holding, Profitability, and firm value on income smoothing in real estate and property sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2020 and the sampling method used is the purposive sampling method. The data used are accounting analysis, descriptive analysis, logistic regression analysis (variables in the equation, hosmer and low test, value -2LL Log Likelihood, model summary), hypothesis testing (omnibus tests of model coefficients), and interpretation of research results.

The results of the study show that partially the cash holding variable has a significant effect on income smoothing. This is evidenced by a significance value less than 0.05 with a value of  $0.028 < 0.05$ . Meanwhile, the Profitability and firm value variables have no significant effect on income smoothing. This is evidenced by a significance value greater than 0.05 with each value being  $0.207 > 0.05$ , and  $0.114 > 0.05$ . Simultaneously, the variables of sales growth, receivables turnover, inventory turnover, cash holding size, Profitability, and firm value have a significant effect on income smoothing. This is evidenced by a significance value greater than 0.05 with a value of  $0.028 < 0.05$ . The value of the Negalkerke R Square is 0.305, which means that the hypothesis of cash holding, Profitability and firm value is able to explain 30.5% of the income smoothing variable, while the remaining 69.5% is explained by other variables not included in the regression model such as firm size, leverage and liquidity.

Future researchers are expected to add potential independent variables or other variables not included in this study, such as firm size, liquidity, leverage and cost of debt. The Profitability variable can use other measurements such as Gross Profit Margin, Return on Equity and Return on Investment, and in order to get accurate research results, it is expected to be able to conduct research using different company sectors.



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat dan salam tercurah limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabatnya yang menjadi suri tauladan para pengikutnya sampai akhir zaman. Tersusunnya skripsi ini, peneliti mengucapkan terima kasih kepada kedua orang tua saya, karena berkat ridhonya peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini, dengan judul **“PENGARUH CASH HOLDING, PROFITABILITAS, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR REAL ESTATE DAN PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2020”**.

Terselesaikannya skripsi ini, peneliti menyadari banyak mendapatkan dukungan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
2. Bapak Zulpahmi, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA (UHAMKA).
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si selaku Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
4. Bapak M.Nurrasyidin, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
6. Bapak Tohirin Tohirin, SH. I., M.Pd.I IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Ibu Meita Larasati, S.Pd., M.Sc., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.



8. Bapak Enong Muiz, S.E., M. Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan serta arahnya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
9. Bapak Ahmad Subaki, S.E., Ak., MM., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan serta arahnya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
10. Seluruh Bapak/Ibu dosen pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama saya menjalankan studi kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
11. Orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberikan doa serta dukungannya selama proses penyusunan skripsi sampai dengan terselesaikannya skripsi ini.
12. Semua teman-teman mahasiswa akuntansi Angkatan 2017 FEB UHAMKA, yang telah memberikan semangat kepada peneliti selama proses penyelesaian terselesaikannya skripsi ini.

Akhir kata, peneliti mendoakan semoga segala dukungan, bantuan dan kebaikannya yang telah diberikan kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini senantiasa mendapatkan membalas Allah SWT. Apabila dalam penelitian ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disengaja dan tidak disadari, peneliti memohon maaf. Semoga skripsi ini dapat memberikan informasi, wawasan dan manfaat bagi semua pihak yang membaca.

*Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Jakarta, 26 November 2021  
Peneliti,



(Tia Alfajrin)  
NIM. 1702015169

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>PERNYATAAN ORISNALITAS</b> .....	ii
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	x
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xiii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xvii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Permasalahan.....	5
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	5
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka .....	25
2.2.1 Agency Theory.....	25
2.2.2 Income Smoothing.....	26
2.2.3 Cash Holding .....	29
2.2.4 Profitabilitas .....	30
2.2.5 Nilai Perusahaan .....	32
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	33

2.3.1 Hubungan antara Cash holding terhadap Income Smoothing .....	33
2.3.2 Hubungan antara Profitabilitas Terhadap Income Smoothing.....	34
2.3.3 Hubungan antara Nilai Perusahaan terhadap Income Smoothing.....	34
2.4 Rumusan Hipotesis .....	36
<b>BAB III METODELOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Metodologi Penelitian .....	37
3.2 Operasionalisasi Penelitian .....	37
3.3 Populasi dan Sampel .....	41
3.3.1 Populasi .....	41
3.3.2 Sampel .....	41
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	43
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian .....	43
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data .....	43
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	44
3.5.1 Analisis Akuntansi .....	44
3.5.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	45
3.5.3 Uji Regresi Logistik .....	45
3.5.4 Menilai Kelayakan Model .....	46
3.5.5 Menilai Keseluruhan Model (Overall Model Fit) .....	47
3.5.6 Koefisien Determinasi (Nagelkerke R Square) .....	47
3.5.7 Menguji Hipotesis .....	48
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	49
4.1.1 Lokasi Penelitian .....	49
4.1.2 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia .....	50
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan .....	51
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan .....	54
4.2.1 Cash Holding .....	54
4.2.2 Profitabilitas .....	58
4.2.3 Nilai Perusahaan .....	63
4.2.3 Income Smoothing .....	68
4.3 Analisis Statistik .....	73



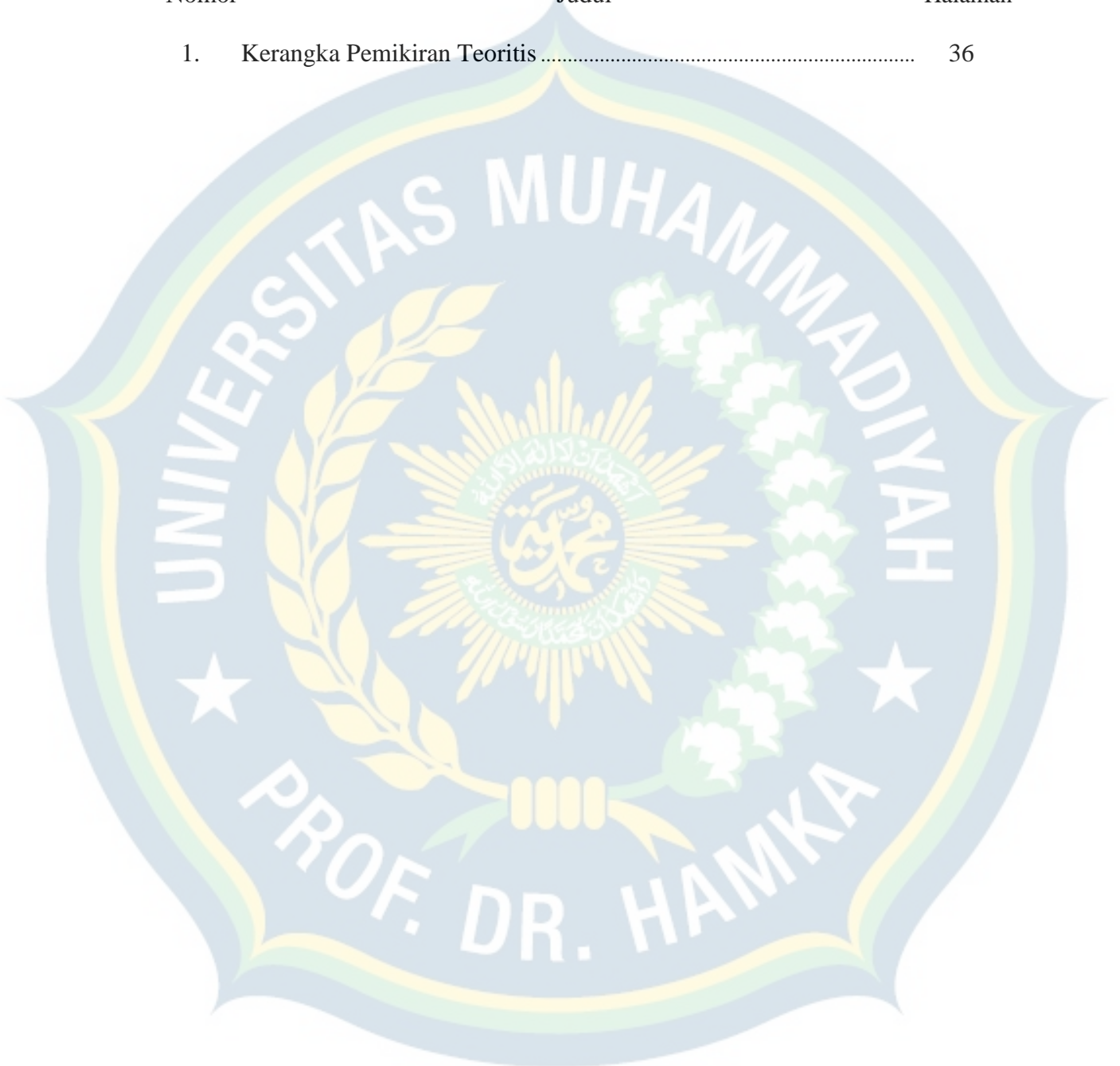
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	73
4.3.2 Uji Analisis Regresi Logistik.....	74
4.4.3 Menilai Kelayakan Model.....	76
4.3.4 Menilai Keseluruhan Model (Overall Model Fit).....	77
4.3.5 Koefisien Determinasi (Nagelkerke R Square).....	77
4.3.6 Pengujian Hipotesis.....	78
4.4 Interpretasi Hasil Penelitian.....	80
4.5 Analisis Akuntansi.....	85
4.5.1. Pengaruh Cash Holding terhadap Income Smoothing.....	85
4.5.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Income Smoothing.....	89
4.5.3 Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap Income Smoothing.....	92
4.5.4 Pengaruh Cash Holding, Profitabilitas dan Nilai Perusahaan terhadap Income smoothing.....	95
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan.....	100
5.2 Saran.....	101
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	103
<b>LAMPIRAN</b>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	18
2.	Operasional Penelitian .....	40
3.	Populasi perusahaan jasa sub sektor <i>real estatedan property</i> yang terdaftar di BEI .....	41
4.	Ringkasan Pemilihan Sampel .....	42
5.	Daftar Sampel Penelitian .....	43
6.	Tingkat Koefisien Korelasi .....	48
7.	Perhitungan <i>Cash holding</i> .....	54
8.	Kenaikan/Penurunan <i>Cash holding</i> .....	56
9.	Perhitungan Profitabilitas .....	59
10.	Kenaikan/Penurunan Profitabilitas .....	61
11.	Perhitungan Nilai Perusahaan .....	64
12.	Kenaikan/Penurunan Nilai Perusahaan .....	65
13.	Perhitungan <i>Income Smoothing</i> .....	68
14.	Hasil Statistik Deskriptif .....	73
15.	Hasil Uji Regresi Logistik .....	75
16.	Hasil Uji Kelayakan Model Regresi .....	76
17.	Hasil Uji Keseluruhan Model.....	77
18.	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	77
19.	Hasil Uji F (Uji Simultan) .....	78
20.	Hasil Uji t (Uji Parsial) .....	79
21.	Interpretasi Hasil Pengujian Hipotesis .....	80
22.	Pengaruh <i>Cash holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	86
23.	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	89
24.	Pengaruh Nilai Perusahaan Terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	93
25.	Pengaruh <i>Cash Holding</i> , Profitabilitas, Nilai Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i> Profitabilitas (ROA) .....	96

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	36





## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1	Daftar Sampel Penelitian.....	2/40
2	Hasil Perhitungan <i>Cash Holding</i> .....	3/40
3	Kenaikan/Penurunan <i>Cash Holding</i> .....	5/40
4	Hasil Perhitungan Profitabilitas.....	7/40
5	Kenaikan/Penurunan Profitabilitas.....	9/40
6	Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan.....	11/40
7	Kenaikan/Penurunan Nilai Perusahaan.....	13/40
8	Hasil Perhitungan <i>Income smoothing</i> .....	15/40
9	Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	19/40
10	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	21/40
11	Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	23/40
12	Pengaruh <i>Cash Holding</i> , Profitabilitas dan Nilai Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	25/40
13	Laporan Keuangan Perusahaan.....	27/40
14	Hasil <i>Output SPSS Versi 24</i> .....	37/40
15	Surat Tugas.....	40/40
16	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing I.....	41/40
17	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing II.....	42/40
18	Daftar Riwayat Hidup.....	42/40

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Perkembangan teknologi dan informasi saat ini di Indonesia berkembang dengan pesat, sehingga membawa dampak perubahan dalam memasuki pasar bebas, hal ini menciptakan tingkat persaingan yang tinggi. Dimana perusahaan berlomba-lomba untuk meningkatkan nilai perusahaan untuk menarik perhatian investor agar menginvestasikan dananya diperusahaan.

Setiap investor akan memutuskan berinvestasi pada sebuah perusahaan yang memiliki sebuah prospek yang bagus pada masa yang akan datang. Oleh sebab itu, para investor menaruh perhatian yang besar mengenai Informasi-informasi yang diungkapkan oleh sebuah perusahaan. Menurut SFAC (*Statement of Financial Accounting Concept*) No.1 menyebutkan bahwa pada umumnya informasi laba yang diungkapkan perusahaan adalah perhatian utama di dalam menaksir kinerja atau pertanggungjawaban manajemen dan juga membantu pemilik untuk melakukan penaksiran atas kekuatan laba (*earning power*) perusahaan di periode mendatang.

Para Investor biasanya cenderung lebih memperhatikan bagaimana dengan angka laba yang dihasilkan pada sebuah perusahaan tanpa melihat bagaimana proses dalam mendapatkan laba tersebut.

Standar Akuntansi Keuangan (SAK), memberikan fleksibilitas bagi manajemen untuk memilih kebijakan akuntansi yang lebih mempresentasikan keadaan perusahaan sesungguhnya. Fleksibilitas itulah yang terkadang dimanfaatkan oleh

manajemen untuk melakukan manajemen laba (*earnings management*). Seperti yang telah dijelaskan oleh PSAK No. 25 bahwa manajemen berhak menggunakan pertimbangannya dalam mengembangkan dan menerapkan suatu kebijakan akuntansi yang relevan dan andal untuk kebutuhan pengambilan keputusan ekonomi.

Terdapat beberapa kasus mengenai permasalahan *income smoothing* salah satunya merupakan kasus yang dialami oleh PT Asabri (Persero). Menko Polhukam Mahfud MD menyoroti kinerja keuangan dari PT Asabri (Persero) yang mengutip laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perseroan, PT Asabri (Persero) sempat melakukan penyajian ulang laporan keuangannya pada tahun 2016. Sebelum dilakukannya penyajian ulang laba bersih dari PT Asabri tahun 2016 tercatat Rp 537,62 miliar. Kemudian setelah dilakukan penyajian ulang laba bersih perseroan anjlok menjadi Rp 116,46 miliar. Sementara laba bersih pada tahun 2017 senilai Rp 943,81 miliar. Setelah 2017 PT Asabri belum melaporkan kembali laporan keuangannya ke publik (sumber:<https://kumparan.com>, 12 Januari 2020, diakses pada 13 April 2021).

Hal tersebut sering kali terjadi di berbagai perusahaan agar laporan keuangan yang diungkapkan sebuah perusahaan dapat menarik perhatian para investor untuk menanamkan dan meningkatkan investasinya di perusahaan tersebut. *Income smoothing* berkaitan dengan teori agensi (*agency theory*). Teori agensi merupakan hubungan *principal* dan *agent* yang dapat diasumsikan bahwa tiap-tiap individu semata-mata termotivasi oleh kepentingan diri sendiri (Anthony dan Govindarajan, 2005:269 dalam Ibram, 2019).



Dalam teori ini, agent adalah manajemen sedangkan principal adalah pihak-pihak yang menyerahkan modalnya untuk dikelola oleh manajemen. Pihak-pihak yang dimaksud yaitu pemegang saham dan kreditur. Dalam teori ini agent tertarik kepada kompensasi keuangan dan kebutuhan psikologinya serta hal lain yang terkait dengan hubungan keagenan sedangkan *principal* cenderung hanya tertarik pada jumlah pengembalian atas investasi yang dikeluarkan, sehingga hal ini menimbulkan konflik, adanya konflik kepentingan yang terjadi menyebabkan manajemen melakukan tindakan yang tidak semestinya dengan menyajikan informasi yang tidak sebenarnya kepada pemilik yaitu dengan melakukan manajemen laba (Badera dan Dewantari, 2015).

Manajemen laba dilakukan apabila pihak manajemen tidak mencapai target laba yang telah ditentukan. Salah satu bentuk manajemen laba yaitu *income smoothing*. *Income smoothing* merupakan upaya yang dilakukan pihak manajemen untuk memanipulasi laba dengan tujuan agar laba terlihat stabil tidak mengalami fluktuasi. Terdapat beberapa alasan yang membuat manajemen melakukan perataan laba yaitu untuk memenuhi target internal, memenuhi harapan pihak eksternal, membuat laba stabil dan agar laporan keuangan seolah-olah nampak baik demi kepentingan perusahaan (Hery, 2015). Umumnya praktik perataan laba ini dipengaruhi oleh beberapa faktor.

*Cash holding* menjadi salah satu faktor yang mempengaruhi praktik perataan laba. Menurut Natalie dan Astika (2016) mengatakan bahwa *cash holding* dapat diartikan sebagai kas yang ada di tangan atau kas yang tersedia untuk diinvestasikan pada aset berbentuk fisik dan untuk dibagikan kepada para investor. Yang bertindak

sebagai *cash holding* adalah manajer perusahaan, dapat melakukan penggelapan dana untuk memperkaya dirinya dengan cara mempertahankan sejumlah kas milik perusahaan.

Dalam penelitian yang dilakukan oleh Natalie dan Astika (2016), dan Napitupulu, Nugroho & Kurniasari (2018) mengungkapkan bahwa *cash holding* berpengaruh positif terhadap perataan laba.

Faktor berikutnya adalah profitabilitas. Profitabilitas dapat menggambarkan tingkat efektivitas yang dicapai dari kegiatan operasional perusahaan. Menurut Iskandar dan Suardana (2016) mengatakan bahwa perusahaan dengan tingkat ROA yang tinggi dianggap memiliki laba yang tinggi juga, sehingga investor akan tertarik untuk melakukan investasi pada perusahaan tersebut dan mendorong manajer untuk melakukan tindakan perataan laba. Dalam penelitian ini untuk mengukur tingkat profitabilitas perusahaan menggunakan *net profit margin* (NPM). Rasio untuk mengukur penghasilan bersih perusahaan berdasarkan pada total penjualan (Josep dan Azizah, 2016).

Pada penelitian tentang pengaruh profitabilitas terhadap perataan laba yang dilakukan oleh Marhamah (2016), Framita (2018), Alim dan Rasmini (2017), dan Josep & Azizah (2016), menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap perataan laba. Namun hal ini tidak sejalan dengan penelitian Dewi dan Lestari (2017) yang menyatakan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap perataan laba.

Faktor yang mempengaruhi perataan laba selanjutnya adalah nilai perusahaan. Nilai perusahaan tinggi akan memberikan kepercayaan pasar, tidak hanya kinerja

perusahaan di masa sekarang tetapi prospek perusahaan di masa depan (Ferial dan Handayani, 2016). Dengan baiknya nilai perusahaan, perusahaan akan dipandang baik oleh para pihak eksternal. Investor juga cenderung lebih tertarik menanamkan sahamnya pada perusahaan yang memiliki kinerja baik dalam meningkatkan nilai perusahaan. Salah satu teknik untuk mengukur nilai perusahaan yaitu dengan *Price to Book Value* (PBV) (Hery, 2015).

Penelitian mengenai nilai perusahaan pada perataan laba yang dilakukan oleh Auliyah, dkk (2018) dan Arum, dkk (2017) menyatakan bahwa nilai perusahaan berpengaruh positif terhadap perataan laba. Namun berbeda dengan hasil penelitian Suryadi, dkk (2018) menyatakan nilai perusahaan tidak berpengaruh terhadap perataan laba.

Berdasarkan penjelasan diatas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai pengaruh terhadap *Income smoothing* dengan memberikan hasil yang lebih memadai dan data yang lebih relevan dalam kondisi sekarang ini. Maka, peneliti mencoba untuk membuat penelitian dengan judul **“Pengaruh *Cash Holding*, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan Terhadap *Income smoothing* pada Perusahaan Jasa Sub Sektor *Real Estate* dan *Property* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2020”**.

## **1.2 Permasalahan**

### **1.2.1 Identifikasi Masalah**

Berdasarkan latar belakang penelitian, maka peneliti merumuskan masalah sebagai berikut:



1. Apakah *Cash holding* berpengaruh terhadap *Income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?
2. Apakah Profitabilitas berpengaruh terhadap *Income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?
3. Apakah Nilai Perusahaan berpengaruh terhadap *Income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?
4. Apakah *Cash Holding*, Profitabilitas dan Nilai Perusahaan berpengaruh terhadap *Income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

Untuk mendapatkan suatu pembahasan yang lebih rinci dan tidak keluar dari pokok pembahasan, maka peneliti membatasi masalah atau ruang lingkup dari masalah yang akan dibahas yaitu *cash holding*, profitabilitas, nilai perusahaan dan *income smoothing*, penelitian dilakukan pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020.

### **1.2.3 Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah identifikasi masalah dan pembatasan masalah yang ada, maka peneliti merumuskan masalah sebagai berikut:

1. Bagaimanakah *cash holding* berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan

*property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?

2. Bagaimanakah profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?
3. Bagaimanakah nilai perusahaan berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?
4. Bagaimanakah *cash holding*, profitabilitas dan nilai perusahaan berpengaruh secara simultan terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Adapun tujuan penelitian yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh *cash holding* secara parsial terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020.
2. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas secara parsial terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020.
3. Untuk mengetahui pengaruh nilai perusahaan secara parsial terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020.
4. Untuk mengetahui pengaruh *cash holding*, profitabilitas dan *income smoothing*

secara simultan terhadap *income smoothing* pada perusahaan jasa sub sektor *real estatedan property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada Tahun 2014-2020.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Adapun beberapa manfaat penelitian ini sebagai berikut:

##### 1. Bagi Peneliti

Dapat memberikan pemahaman lebih dalam mengenai ilmu akuntansi khususnya mengenai *cash holding*, profitabilitas dan nilai perusahaan, serta penerapannya di perusahaan.

##### 2. Bagi Dunia Akademik

Dapat memberikan tambahan pengetahuan dan referensi serta informasi yang dibutuhkan bagi dunia akademik.

##### 3. Bagi Praktisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadikan masukan bagi praktisi untuk mengetahui pengaruh *cash holding*, profitabilitas dan nilai perusahaan terhadap *income smoothing*.



## DAFTAR PUSTAKA

- Adiwiwijaja, Devina Elfita dan Herlin Tundjung. (2019). Pengaruh *Cash Holding*, *Firm Size*, Profitabilitas, dan *Financial Leverage* Terhadap *Income Smoothing*. Jakarta. Jurnal Multiparadigma Akuntansi, Volume 1 No. 3/2019 Hal: 712-720
- Alexander, Nico. (2019). *The Effect of Ownership Structure, Cash Holding and Tax Avoidance on Income Smoothing*. *GATR Journal of Finance and Banking Review*, 4 (4).
- Arum, H. N., Nazar, M. R., & Aminah, W. (2017). Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan Terhadap Praktik Perataan Laba. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer (JRAK)*, 9(2), 71–78.
- Caroline dan Linda Santioso.(2020). Pengaruh *Financial Leverage*, *Profitability* dan *Cash Holding* terhadap *Income Smoothing*. Jakarta. Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara. Volume 2 Nomor 1353.
- Dalimunthe, Ibram Pinondang dan Woni Prananti. (2019). Pengaruh *Cash Holding*, Profitabilitas, dan *Financial Leverage* Terhadap *Income Smoothing* Pada Perusahaan Manufaktur. *Pamulang.EkoPreneur* Vol. 1, No 1, Des 2019.
- Dian Novita, Bernadetta & Abriandi. (2019). Analisis Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Stock Return* dengan *Income smoothing* sebagai Variabel Moderasi. *Akurasi: Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 1 (1)
- Deegan, Craig. (2014). *Financial Accounting Theory. 4th Edition*. McGraw-Hill, Australia.
- Ekadjaja, A., Chuanda, A., & Ekadjaja, M. (2020). *The Impact of Board Independence, Profitability, Leverage, and Firm Size on Income smoothing in Control of Agency Conflict*. *Dinasti International Journal of Education Management and Social Science (DIJEMSS)*, 1(3), 388–399. <https://doi.org/10.31933/jemsi.v1i3.104>.
- Eni, I Gusti Ayu Ketut Ratna Sri Mara dan I.G.N Agung Suaryana. (2018). “Pengaruh *Cash Holding*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Properti di BEI”. Vol. 23, No. 3, Juni 2018.
- Fahmi, Irham. (2014). *Analisa Kinerja Keuangan*. Bandung : Alfabeta.

- Ghozali, I. & Chariri. A. (2014). *Teori Akuntansi. Edisi 4*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harahap, S. Safitri. (2018). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Harmono. (2017). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Jakarta : Bumi Angkasa Raya.
- Hery. (2017). *Teori Akuntansi: Pendekatan Konsep dan Analisis*. Jakarta: Gramedia Widiasarana.
- Husnan, S. & Pudjiastuti, E. (2015). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Haniftian, R. A., & Dillak, V. J. (2020). Pengaruh Profitabilitas, *Cash Holding*, dan Nilai Perusahaan Terhadap Perataan Laba (Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018). *Jurnal Akuntansi & Ekonomi FE. UN PGRI Kediri*, 5(1), 88–98.
- Jaya, I Made Laut Martha. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif : Teori, Penerapan, dan Riset Nyata*. Yogyakarta : Anak Hebat Indonesia.
- Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan. Edisi Revisi. Cetakan 11*. Rajagrafindo Persada. Jakarta.
- Lestari, Tri & Imam Abu Hanifah. (2020). *How Corporate Governance and Cash Holdings Affect Earnings Quality and Firm Value*. *Trikonomika*, 19 (1).
- Lutfitasari, Febby,& Novrida Qudsi Lutfillah. (2019). Profitabilitas, Risiko Keuangan, dan Nilai Perusahaan, dan Praktik Perataan Laba. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*, 21 (1).
- Maartje, Paais, dan Jozef R. Pattiruhu. 2020. *Effect of Motivation, Leadership, and Organizational Culture on Satisfaction and Employee Performance*. *Journal of Asian Finance, Economics and Business* Vol 7 No 8, p. 577-588.
- Munawir, S. (2014). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty



Palupi, Agustin. (2020). *The Effect of Corporate Governance and Income Tax on Income Smoothing. Equity*, Vol. 23, No.1, 2020, 19-30, DOI: 10.34209/equ.v23i1.1307, P-ISSN 0216-8545 | E-ISSN 2684-9739.

Putri, A.N Sukarno & Novrida Qudsi Lutfillah. (2020). *Profitability, Company Size, Financial Leverage, and Dividend Payout Ratio Influencing Income Smoothing Practices*. ATESTASI: Jurnal Ilmiah Akuntansi, 7 (10).

Priyatno, Duwi. (2014). *SPSS 22 Pengolahan Data Terpraktis*. Yogyakarta: Andi Offset.

Revinsia, Vionesy Stela, Sri Rahayu, dan Tri Utami Lestari. (2019). Pengaruh *Cash Holding*, Profitabilitas, dan *Leverage* terhadap Perataan Laba : Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2013- 2017. *Jurnal Aksara Public*. Vol: 3, No:1.

Surya Indrawan, A., & Damayanthi, I. G. A. E. (2020). *The Effect of Profitability, Company Size, and Financial Leverage of Income Smoothing*. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR)*, 4(2), 9–13.

Sudaryo, Y. & Sjarif, D. (2017). *Keuangan di Era Otonomi Daerah*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Andi Offset.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta. Bandung.

Sulistiyanto, H. Sri (2018). *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Grasindo Jakarta, Jakarta.

Supriyono, R. A. (2018). *Akuntansi Keperilakuan*. Yogyakarta : UGM Press.

Wulan, Riyadi. (2018). Pengaruh *Cash Holding*, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan Terhadap *Income Smoothing*. *Jurnal Ilmiah Manajemen & Akuntansi*, 5 (1).

Sumber lain :

Website Resmi Bursa Efek Indonesia [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

Website Resmi Britama [britama.com](http://britama.com)

Website Resmi Industri Kontan [industri.kontan.co.id](http://industri.kontan.co.id)

Website Resmi Ekonomi Bisnis [ekonomi.bisnis.com](http://ekonomi.bisnis.com)

Website Resmi CNBC Indonesia [www.cnbcindonesia](http://www.cnbcindonesia)