



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN,
COMPANY OF GROWTH, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP *INCOME
SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR RESTORAN,
HOTEL, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2019**

SKRIPSI

Nurul Fajar

1702015149

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN,
COMPANY OF GROWTH, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP *INCOME
SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR RESTORAN,
HOTEL, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) 2014-2019**

SKRIPSI

Nurul Fajar

1702015149

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul “PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, *COMPANY OF GROWTH*, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR RESTORAN, HOTEL, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2019” merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau di teliti oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian dari hasil penelitian/skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 13 Agustus 2021

Yang menyatakan,



Nurul Fajar

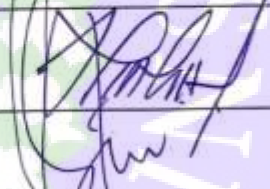
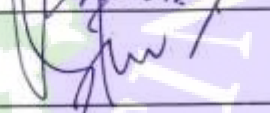
NIM. 1702015149

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*,
UKURAN PERUSAHAAN, *COMPANY OF GROWTH*,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP
INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR RESTORAN, HOTEL, DAN
PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2019


NAMA : NURUL FAJAR
NIM : 1702015149
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI
TAHUN AKADEMIK : 2020/2021

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

Pembimbing 1	Daram Heriansyah, SE., M. Si.	
Pembimbing 2	Bambang Tutuko, S.E., M.Si., Ak., CA.	

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 *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, *COMPANY OF GROWTH*, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR RESTORAN, HOTEL, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2019

Yang disusun oleh :

Nurul Fajar
1702015149

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada Tanggal : 13 Agustus 2021

Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :

(Rito, S.E., Ak., M.Si., CA)

Sekretaris, merangkap anggota :

(M. Nurrahyidin, S.E., M.Si.)

Anggota :

(Sumardi, S.E., M.Si.)

Mengetahui,

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

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

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

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

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

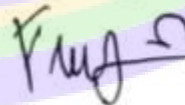
Sebagai civitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurul Fajar
NIM : 1702015149
Program Studi : 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-Fee Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, COMPANY OF GROWTH, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR RESTORAN, HOTEL, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI (BEI) TAHUN 2014-2019”**. 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 atau pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 13 Agustus 2021
Yang Menyatakan,



Nurul Fajar
NIM. 1702015149

ABSTRAKSI

Nurul Fajar (1702015149)

PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, *COMPANY OF GROWTH*, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR RESTORAN, HOTEL, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2019

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

Kata Kunci : *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan *Income Smoothing*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional Terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan subsektor restoran, hotel, dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.

Penelitian ini menggunakan metode eksplanasi, yaitu metode yang menjelaskan hubungan antara pengaruh kasual antara dua variabel atau lebih menggunakan melalui pengujian hipotesis. Variabel independen dalam penelitian ini *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional dan *Income Smoothing* sebagai variabel dependen. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Perusahan subsektor restoran, hotel, dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Teknik pengolahan dan analisis data yang digunakan adalah analisis akuntansi, analisis deskriptif, analisis regresi logistik, *uji hosmer and low test*, nilai *-2LL Log Likelihood*, *model summary*, dan uji hipotesis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *financial leverage* dan kepemilikan manajerial berpengaruh tetapi tidak signifikan terhadap *income smoothing*. Hal ini dapat dibuktikan dengan nilai signifikansi masing-masing 0,038

$< 0,05$ dan $0,044 < 0,05$. Sedangkan ukuran perusahaan, *company of growth*, dan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*. Hal ini dikarenakan nilai signifikansi $> 0,50$ (lebih besar dari 5%). Sedangkan secara simultan penelitian ini berpengaruh tetapi tidak signifikan. Hal tersebut di buktikan dengan uji *omnibus test of model coefficients* dengan nilai signifikansi sebesar $0,024 < 0,05$. Besarnya nilai *negalckerke R square* sebesar 0,498 yang berarti hipotesis *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional mampu menjelaskan 49,8% variabel *income smoothing*, sedangkan sisanya 50,2% dijelaskan oleh variabel lainnya seperti *cash holding*, *net profit margin*, likuiditas, profitabilitas, dan *cost of debt*.

Bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel independen lainnya dan menggunakan sampel perusahaan yang lebih banyak sehingga memungkinkan hasilnya lebih baik dari penelitian ini dan memperoleh hasil yang lebih maksimal.

ABSTRACT

Nurul Fajar (1702015149)

“THE EFFECT OF FINANCIAL LEVERAGE, COMPANY SIZE, COMPANY OF GROWTH, MANAGERIAL OWNERSHIP, AND INSTITUTIONAL OWNERSHIP ON INCOME SMOOTHING ON RESTAURANT, HOTEL AND TOURISM SUBSECTORS LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) 2014-2019”

Thesis. Undergraduate Program in Accounting Study Program. Faculty of Economics and Business Prof. Muhammadiyah University. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.

Keywords: Financial Leverage, Company Size, Company of Growth, Ownership Managerial, Ownership Institutional, and Income Smoothing.

This study aims to determine the effect of Financial Leverage, Company Size, Company of Growth, Managerial Ownership, and Institutional Ownership on Income Smoothing in restaurant, hotel, and tourism sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014-2019.

This study uses the explanatory method, which is a method that explains the relationship between the casual effect between two or more variables using hypothesis testing. The independent variables in this study are Financial Leverage, Firm Size, Company of Growth, Managerial Ownership, and Institutional Ownership and Income Smoothing as the dependent variable. The population in this study is the restaurant, hotel, and tourism sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014-2019. The sampling technique used is purposive sampling. Data processing and analysis techniques used are accounting analysis, descriptive analysis, logistic regression analysis, Hosmer test and low test, -2LL Log Likelihood value, model summary, and hypothesis testing.

The results showed that partially financial leverage and managerial ownership had an effect but not significant on income smoothing. This can be proven by the significance value of $0.038 < 0.05$ and $0.044 < 0.05$, respectively. Meanwhile, company size, company of growth, and institutional ownership have no effect on income smoothing. This is because the significance value is > 0.50 (greater than

5%). Meanwhile, simultaneously this research has an effect but not significant. This is proven by the omnibus test of model coefficients test with a significance value of $0.024 < 0.05$. The magnitude of the negalkerke R square value is 0.498 which means that the hypothesis of Financial Leverage, Company Size, Company of Growth, Managerial Ownership, and Institutional Ownership is able to explain 49.8% of the income smoothing variable, while the remaining 50.2% is explained by other variables such as cash holding, net profit margin, liquidity, profitability, and cost of debt.

For further research, it is expected to be able to add other independent variables and use a larger sample of companies so as to enable better results than this study and obtain maximum results.

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala Puji bagi ALLAH SWT, atas karunia rahmat dan hidayah-Nya tak lupa shalawat dan salam tercurah limpahkan kepada junjungan nabi besar yakni Nabi Muhammad SAW, beserta para kerabat dan sahabatnya, juga para pengikutnya samapai akhir zaman. Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti mengucapkan terima kasih banyak kepada kedua orang tua saya yakni Almarhum Bapak Fuad dan Ibu Siti Mumi, serta abang dan kakak saya Ahmad Dedy Kasih, Firmansyah, dan Siti Rahma Yanti, yang telah memberikan dukungan, semangat, motivasi, dan doanya selama proses penyusunan skripsi yang dilakukan peneliti. Hal ini merupakan langkah awal bagi peneliti di dunia kerja dan bertujuan untuk memenuhi syarat perkuliahan.

Selama proses penyusunan skripsi ini, Alhamdulillah peneliti banyak mendapatkan bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si., selaku Wakil 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.M., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Ibu Meita Larasati, S.Pd., M.Sc, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

7. Bapak Darah Heriansyah, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan dan koreksi serta arahan kepada saya sehingga terselesaikan skripsi ini.
8. Bapak Bambang Tutuko, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan dan koreksi serta arahan kepada saya sehingga terselesaikan skripsi ini.
9. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
10. Guru pembimbing pengajian Majelis Ar-Ridho pimpinan Ustadz Nasrudin S.pdi dan Majelis Zaadul Muslim pimpinan Habib Alwi Assegaf bin Sayyidil Walid Habib Abdurrahman Assegaf. Untuk bisa meraih keberuntungan dalam hidup dalam ajaran agama.
11. Kepada seluruh teman-teman Akuntansi angkatan 2017 FEB UHAMKA selama perkuliahannya yang tidak dapat ku tuliskan satu persatu.

Semoga Allah SWT senantiasa membalas segalanya dengan kebaikan dan keridho-annya kepada pihak-pihak yang telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini. Atas kekurangan skripsi ini, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak untuk kemajuan peneliti dalam kegiatan selanjutnya. Demikian, peneliti berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

Jakarta, 24 Juli 2021

Peneliti,



(Nurul Fajar)

NIM. 1702015149

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii.
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI.....ivError! Bookmark not defined.	
PENGESAHAN SKRIPSI	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vi
ABSTRAKSI	vi
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ixii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan	5
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	5
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	5
1.2.3 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambar Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka.....	39
2.2.1 Teori Akuntansi Positif.....	39
2.2.2 Teori Keagenan (Agency Theory).....	40
2.2.3 <i>Income Smoothing</i>	41
2.2.3.1 <i>Pengertian Income Smoothing</i>	41
2.2.3.2 <i>Jenis-jenis Perataan Laba</i>	42
2.2.3.3 <i>Beberapa Cara Perataan Laba (Income Smoothing)</i>	43
2.2.3.4 <i>Metode Pengukuran Income Smoothing</i>	43

2.2.4	<i>Financial Leverage</i>	44
2.2.4.1	<i>Pengertian Financial Leverage</i>	44
2.2.4.2	<i>Jenis-jenis Leverage</i>	45
2.2.4.3	<i>Tujuan dan Manfaat Leverage</i>	47
2.2.5	<i>Ukuran Perusahaan</i>	48
2.2.5.1	<i>Pengertian Ukuran Perusahaan</i>	48
2.2.5.2	<i>Pengaruh Perbedaan Ukuran Perusahaan</i>	49
2.2.5.3	<i>Pengukuran Perusahaan</i>	50
2.2.6	<i>Company of Growth</i>	50
2.2.6.1	<i>Pengertian Pertumbuhan Perusahaan</i>	50
2.2.6.2	<i>Rasio Pertumbuhan Perusahaan</i>	51
2.2.7	<i>Kepemilikan Manajerial</i>	51
2.2.7.1	<i>Pengertian Kepemilikan Manajerial</i>	51
2.2.7.2	<i>Pengukuran Kepemilikan Manajerial</i>	52
2.2.8	<i>Kepemilikan Insitutsional</i>	52
2.2.8.1	<i>Pengertian Kepemilikan Insitutsional</i>	52
2.2.8.2	<i>Pengukuran Kepemilikan Insitutsional</i>	53
2.3	<i>Kerangka Pemikiran Teoritis</i>	53
2.4	<i>Rumusan Hipotesis</i>	57
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		
3.1	<i>Metode Penelitian</i>	59
3.2	<i>Operasionalisasi Variabel</i>	59
3.3	<i>Populasi dan Sampel</i>	63
3.3.1	<i>Populasi Penelitian</i>	63
3.3.2	<i>Sampel Penelitian</i>	63
3.4	<i>Teknik Pengumpulan Data</i>	67
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	67
3.4.2	<i>Tempat Pengumpulan Data</i>	67
3.5	<i>Teknik Pengolahan dan Analisis Data</i>	67
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	<i>Gambaran Umum Objek Penelitian</i>	72
4.1.1	<i>Profil Singkat Bursa Efek Indonesia</i>	73

4.1.2	<i>Lokasi Penelitian</i>	73
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan</i>	74
4.1.3.1	<i>PT Island Concepts Indonesia Tbk</i>	74
4.1.3.2	<i>PT Indonesia Paradise Property Tbk</i>	74
4.1.3.3	<i>PT Mnc Land Tbk</i>	74
4.1.3.4	<i>PT Pembangunan Graha Lestari Indah Tbk</i>	75
4.1.3.5	<i>PT Pembangunan Jaya Ancol Tbk</i>	75
4.2	<i>Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan</i>	76
4.2.1	<i>Penyajian Data</i>	76
4.2.1.1	<i>Financial Leverage</i>	76
4.2.1.2	<i>Ukuran Perusahaan</i>	80
4.2.1.3	<i>Company of Growth</i>	84
4.2.1.4	<i>Kepemilikan Manajerial</i>	88
4.2.1.5	<i>Kepemilikan Insitusal</i>	92
4.2.1.6	<i>Income Smoothing</i>	96
4.3	<i>Analisis Akuntansi</i>	99
4.3.1	<i>Pengaruh Financial Leverage terhadap Income Smoothing</i>	100
4.3.2	<i>Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Income Smoothing</i>	104
4.3.3	<i>Pengaruh Company of Growth terhadap Income Smoothing</i>	107
4.3.4	<i>Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Income Smoothing</i>	111
4.3.5	<i>Pengaruh Kepemilikan Insitusal terhadap Income Smoothing</i>	115
4.3.6	<i>Pengaruh Financial Leverage, Ukuran Perusahaan, Company of Growth, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Insitusal terhadap Income Smoothing</i>	119
4.4	<i>Analisis Statistik</i>	123
4.4.1	<i>Analisis Statistik Dekriptif</i>	123
4.4.2	<i>Analisis Regresi Logistik</i>	125
4.4.3	<i>Pengujian Hipotesis</i>	130
4.5	<i>Interpretasi Hasil Penelitian</i>	133

BAB V PENUTUP

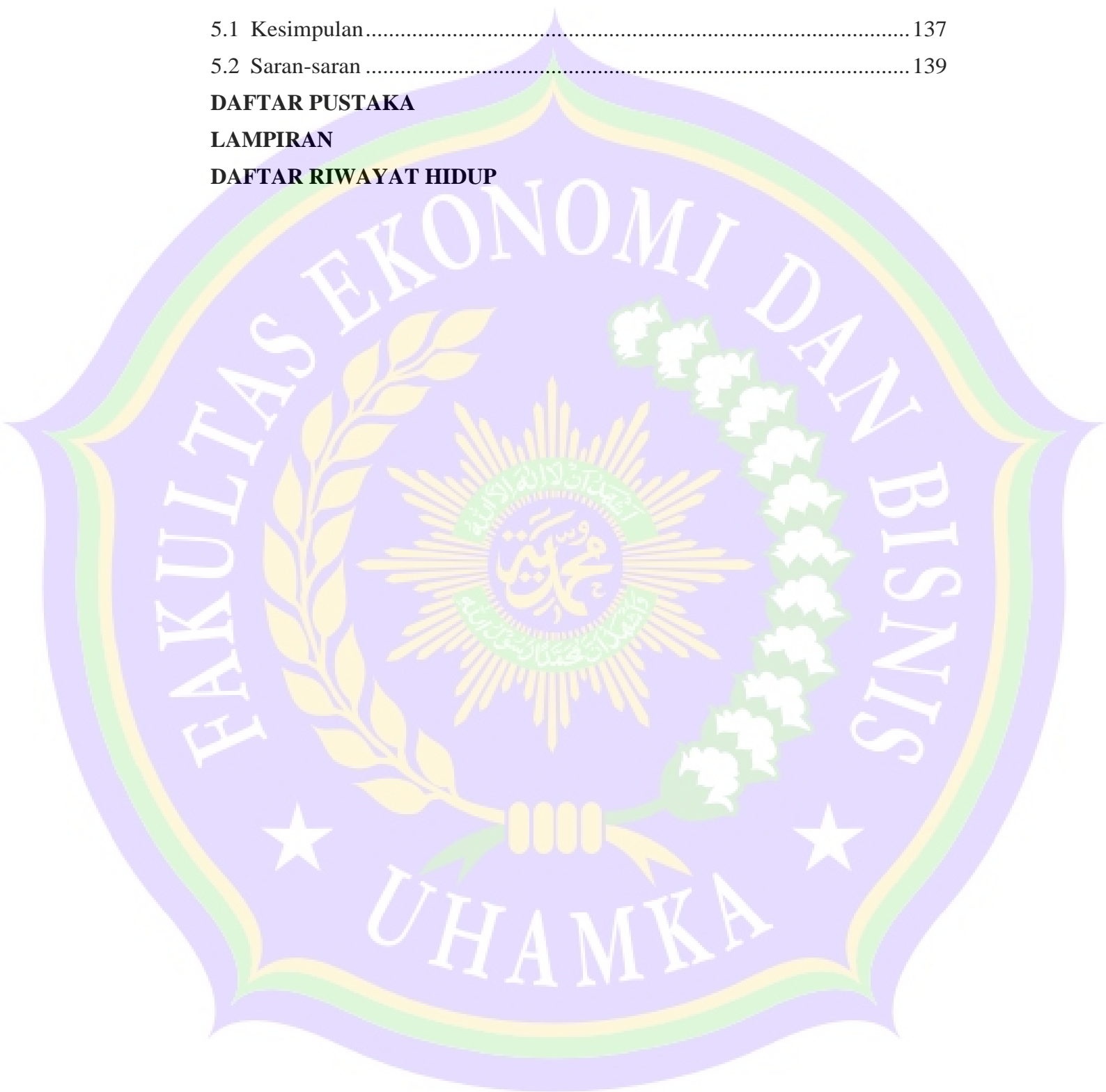
5.1 Kesimpulan..... 137

5.2 Saran-saran 139

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	19
2.	Operasional Variabel <i>Financial Leverage</i> , Ukuran Perusahaan, <i>Company of Growth</i> , Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional	57
3.	Daftar Populasi Penelitian.....	61
4.	<i>Financial Leverage</i>	73
5.	Ukuran Perusahaan.....	77
6.	<i>Company of Growth</i>	81
7.	Kepemilikan Manajerial.....	87
8.	Kepemilikan Institusional.....	91
9.	<i>Income Smoothing</i>	95
10.	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	98
11.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Income Smoothing</i>	102
12.	Pengaruh <i>Company of Growth</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	106
13.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap <i>Income Smoothing</i>	109
14.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Income Smoothing</i> ...	113
15.	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> , Ukuran Perusahaan, <i>Company of Growth</i> , Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap <i>Income Smoothing</i>	117
16.	Statistik Deskriptif.....	124
17.	Hasil Analisis Regresi Logistik.....	126
18.	Uji <i>Hosmer low Test</i>	128
19.	Uji <i>-2LL Log Likelihood</i>	129
20.	Uji Model <i>Summary</i>	130
21.	Uji <i>Omnibust Test</i>	131
22.	Hasil Interpretasi Penelitian.....	133

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Daftar Sampel Penelitian.....	1/36
2.	Laporan Keuangan Penelitian.....	2/36
3.	Hasil Olah Data Spss.....	26/36
4.	Tabel <i>Chisquare</i>	30/36
5.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi.....	31/36
6.	Formulir Persetujuan Judul Proposal Skripsi.....	32/36
7.	Formulir Perubahan Judul Skripsi.....	33/36
8.	Surat Tugas Skripsi.....	34/36
9.	Catatan Konsultasi Pembimbing 1.....	35/36
10.	Catatan Konsultasi Pembimbing 2.....	36/36

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan merupakan hasil dari pembuatan ringkasan data keuangan perusahaan. Sehingga laporan keuangan merupakan menjadi penilaian dari suatu kondisi perusahaan. Laporan keuangan ini disusun untuk pihak-pihak terkait seperti kepentingan manajemen dan pihak lain yang mencari perhatian atau mempunyai kepentingan dengan data perusahaan. Selain itu, laporan keuangan juga digunakan sebagai sarana untuk bertanggung jawab kinerja manajer atas kewenangan yang dimilikinya. Untuk mengukur kinerja manajemen ada salah satu indikator yang digunakan untuk mengukur laba.

Informasi laba yang dipublikasikan dapat berfungsi sebagai penilai kinerja manajemen, meramalkan laba pada masa yang akan datang. Selain itu, informasi laba juga digunakan oleh para pemegang saham dalam memprediksi tingkat investasi yang akan ditanamkan selanjutnya. Pemegang saham lebih cenderung melihat laba karena dianggap lebih mudah dalam menilai kinerja perusahaan. Sehingga sudah seharusnya bagi manajemen untuk mempublikasikan laporan keuangan yang valid.

Fenomena terbaru yang muncul terkait dengan permasalahan *income smoothing* salah satunya adalah kasus yang dialami oleh PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA) atau TPS Food. Keluarnya laporan hasil investigasi berbasis fakta dari PT

Ernst & Young Indonesia (EY). Manajemen baru menugaskan EY melakukan penelaahan atas beberapa akun dalam laporan keuangan. Inilah awal mula EY mendapat penugasan dan menyampaikan laporan hasil investigasinya.

Hasil investigasi terhadap laporan keuangan 2017 TPS Food mendapati dugaan bahwa direksi lama melakukan penggelembungan dana (*overstatement*) senilai Rp 4 triliun lalu ada temuan dugaan penggelembungan pendapatan senilai Rp 662 miliar dan penggelembungan lain senilai Rp 329 miliar pada pos EBITDA (laba sebelum bunga, pajak, depresiasi dan amortisasi) entitas bisnis makanan dari emiten tersebut. Hasil investigasi EY tersebut sudah dilaporkan manajemen baru TPS Food ke Bursa Efek Indonesia. PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA) atau TPS Food disuspensi oleh Bursa Efek Indonesia. (Sumber:<http://www.cnbcindonesia.com>, 18 Maret 2021).

Hal ini menunjukkan bahwa masih banyak perusahaan yang melakukan praktik *income smoothing*. Tindakan tersebut dilakukan perusahaan agar laporan keuangan perusahaan selalu terlihat baik sehingga para investor bisa meningkatkan investasinya pada perusahaan tersebut. Ada beberapa faktor yang mempengaruhi dalam melakukan praktik *income smoothing* dalam penelitian kali ini beberapa faktor yang dibahas adalah *financial leverage*, ukuran perusahaan, *company of growth*, kepemilikan manjerial, dan kepemilikan institusional.

Financial leverage merupakan salah satu faktor yang mempengaruhi *income smoothing*. *Financial leverage* didefinisikan penggunaan hutang yang di jadikan alat untuk membiayai investasinya. Semakin besar hutang semakin besar resiko yang dihadapi oleh investor. Hal tersebut dibuktikan oleh penelitian Fengju & Fard

(2013), Dalimunthe & Prananti (2019), Li & Richie (2016), Demerjian. *et al.*, (2020), dan Putri & Budiasih (2018) bahwa *financial leverage* berpengaruh terhadap *income smoothing*. Namun bertolak belakang dengan hasil penelitian Fauzi (2017), Kusmiyati & Hakim (2020), dan Efendi & Surjadi (2020) bahwa *financial leverage* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Faktor kedua yang mempengaruhi *income smoothing* adalah ukuran perusahaan yaitu suatu perusahaan yang besar kecilnya dapat dilihat dari besarnya nilai *equity*, nilai penjualan atau nilai aktiva. Hal tersebut dibuktikan oleh penelitian Ashari. *et al.*, (2013), Rusmin. *et al.*, (2013), Peterson & Thankom 2018, Gao & Zhang, dan Efendi & Surjadi (2020) bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *income smoothing*. Namun, bertolak belakang dengan hasil penelitian Silhan (2014), Purnama (2017), Merawati & Sari (2020), Kusmiyati & Hakim (2020), dan Arum. dkk., (2017) bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Faktor ketiga yang mempengaruhi *income smoothing* adalah *company of growth* yaitu merupakan suatu pertumbuhan total aktiva suatu perusahaan dari masa lalu ke masa yang akan datang. Hal tersebut dibuktikan oleh penelitian Namazi & Khansalar (2011), Cheng. *et al.*, (2017), Fengju & Fard (2013), Pinto. *et al.*, (2019), Indiwati & Anggraini (2019), dan Saputri. dkk., (2017) bahwa *company of growth* berpengaruh terhadap *income smoothing*. Namun bertolak belakang dengan hasil penelitian Sumarna (2017), Silhan (2014) dan Sari & Merawati (2020) bahwa *company of growth* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Faktor keempat yang mempengaruhi *income smoothing* adalah kepemilikan manajerial yaitu kepemilikan saham yang aktif dimiliki oleh manajemen yang bisa melakukan pengambilan keputusan. Hal tersebut dibuktikan oleh penelitian Habib Habib & Jiang (2012), Gao & Zhang (2015), dan Sarv. *et al.*, (2015) bahwa kepemilikan berpengaruh terhadap *income smoothing*. Namun bertolak belakang dengan penelitian Pratiwi & Handayani (2014), Yunengsih. dkk., (2018), dan Purnama (2017) bahwa kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Faktor terakhir yang mempengaruhi *income smoothing* adalah kepemilikan institusional yaitu kepemilikan saham yang dimiliki oleh insitusi atau lembaga. Hal tersebut dibuktikan oleh penelitian Cheng. *et al.*, (2017), Doan. *et al.*, (2019), Nazira & Ariani (2016), dan Pinto. *et al.*, (2019) bahwa kepemilikan institusional berpengaruh terhadap *income smoothing*. Namun bertolak belakang dengan penelitian Fauzia (2017), Dwiastuti (2017) dan Purnama (2017) bahwa kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*.

Hasil penelitian terdahulu yang tidak konsisten serta pentingnya *income smoothing* untuk mengkaji kembali. Peneliti menggunakan sampel perusahaan subsektor restoran, hotel, dan pariwisata. Karena sektor ini yang potensial untuk dikembangkan serta dipertahankan untuk mendorong pengembangan suatu negara atau daerah wisata dan salah satu sektor yang sedang dikembangkan oleh pemerintah.

Berdasarkan uraian tersebut, maka penelitian ini berjudul “**Pengaruh *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Income Smoothing* pada Perusahaan Subsektor Restoran, Hotel, dan Pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2019**”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka dapat diidentifikasi permasalahan dalam penelitian ini dan dapat diajukan dalam pertanyaan sebagai berikut:

1. Apakah *Financial Leverage* berpengaruh terhadap *Income Smoothing*?
2. Apakah Ukuran Perusahaan berpengaruh terhadap *Income Smoothing*?
3. Apakah *Company of Growth* berpengaruh terhadap *Income Smoothing*?
4. Apakah Kepemilikan Manajerial berpengaruh terhadap *Income Smoothing*?
5. Apakah Kepemilikan Institusional berpengaruh terhadap *Income Smoothing*?
6. Apakah *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional berpengaruh terhadap *Income Smoothing*?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk mendapatkan pembahasan yang lebih rinci dan tidak keluar dari pokok pembahasan, maka peneliti membatasi masalah atau ruang lingkup masalah akan dibahas yaitu *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Income*

Smoothing pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan yang telah dibahas sebelumnya, maka peneliti merumuskan masalah, yaitu “Bagaimana pengaruh *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Income Smoothing* pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019?”.

1.3 Tujuan Penelitian

Untuk dapat melaksanakan penelitian dengan baik dan tepat sasaran, maka peneliti harus memiliki tujuan penelitian, adapun tujuan penelitian adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh *Financial Leverage* terhadap *Income Smoothing* pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.
2. Untuk mengetahui pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap *Income Smoothing* pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Company of Growth* terhadap *Income Smoothing* pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.

4. Untuk mengetahui pengaruh Kepemilikan Manjerial terhadap *Income Smoothing* pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.
5. Untuk mengetahui pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap *Income Smoothing* pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.
6. Untuk mengetahui pengaruh *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Income Smoothing* pada perusahaan subsektor restoran, hotel, dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian merupakan suatu kesempatan yang sangat berharga untuk mengimplementasikan teori-teori yang diperoleh peneliti selama kuliah di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA dan juga memberikan manfaat untuk berbagai pihak antara lain

1. Bagi Akademik

- 1) Bagi Peneliti

Sebagai sarana untuk memperluas wawasan khususnya mengenai pengaruh *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Income Smoothing*.

2) Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai bahan referensi bagi pihak-pihak yang akan melaksanakan penelitian lebih lanjut mengenai topik yang sama.

2. Bagi Praktis

1) Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat menjadi informasi bagi perusahaan mengenai *Financial Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Company of Growth*, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional yang bisa digunakan sebagai referensi dalam mengambil keputusan yang sesuai dimasa yang akan datang.

2) Bagi Investor dan Calon Investor

Bagi investor dan calon investor, penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan masukan untuk pertimbangan dan mengevaluasi kinerja perusahaan guna memperoleh tingkat pengembalian dalam investasi yang dilakukan.

DAFTAR PUSTAKA

- Arum, Hermawati Nurciptaning., Nazar, Muhammad Rizky., dan Aminah, Wiwin (2017). *Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Perusahaan Terhadap Praktik Perataan Laba*. Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer. Vol. 9, No. 2, hal. 71-78. Oktober 2017. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom.
- Ashari, Nasuhyah., Koh, Hian Chye., Tang, Soh Leng., dan Wong, Wei Har. (2012). *Factors Affecting Income Smoothing Among Listed Companies in Singapore*. *Accounting and Buisness Research*. Vol. 24, No. 96, hal. 291-30. Juni 2012. Department of Accounting Universitas Tekonologi Nanyang Singapura.
- Basuki, Tri Agus & Nano, Prawoto. (2016). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis (Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews)*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Belkaoui, A. R. (2012). *Accounting Theory*. 5th Edition. Buku 2. Edisi Terjemahan. Cetakan ke 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Chandararin (2017). *Metode Riset Akuntansi Pendekatan Kuantitatif*. Jakarta: Salemba Empat.
- Cheng, Ching Lung., Weng, Pei Yu., & Lin, Yu Chin (2017). *Global Crisis, Institutional Ownership and The Earnings Informativeness of Income Smoothing*. *Journal of Accounting Auditing and Finance*. Vol. 20, No. 10, page. 1-26. Apri 2017. Department of Accounting Universitas National Yunlin.
- Dalimunthe, Ibram Pinondang & Prananti, Woni. (2019). *Pengaruh Cash Holding, Profitabilitas dan Financial Leverage Terhadap Income Smoothing pada Perusahaan Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017*. Jurnal Ekoprenuer. Vol. 1, No. 1, hal. 13-3. Febuari 2019. Program Studi Akuntansi Universitas Pamulang Tangerang.
- Demerjian, Peter., Donovan, John., & Western, Melissa. F. Lewis (2020). *Income Smoothing and the Usefulness of Earnings for Monitoring in Debt Contracting*. *Contemporary Accounting Research*. Vol. 37, No. 2, page. 857-884. Juni 2020. College of Buisness and the Marriott School of Management Univesitas Illnois Chichago.
- Doan, Anh Tuan., Lin, Li Kun., & Doong, Shuh Chyi. (2019). *State-controlled banks and income smoothing do Politics Matter?.* *North American Journal of*

Economics and Finance. Vol. 51, No. 1, page. 1-31. Januari 2019 Faculty of Economics and Buisness Administration Universitas Dalat.

Dwiastuti, Luciana (2017). *Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan Institusional, Financial Leverage, dan Ukuran Kap Terhadap Perataan Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Go Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014*. Jurnal Fekon. Vol 4, No. 1, hal. 503-517. September 2017. Fakultas Ekonomi Universitas Riau.

Efendi, Yusuf & Surjadi, Lukman. (2020). *Analisis Faktor yang Dapat Mempengaruhi Income Smoothing pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia pada Periode (2016 - 2018)*. Jurnal Multipradigma Akuntansi. Vol. 2, No. 3, hal. 1175-1185. November 2020. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanegara Jakarta.

Fahmi, Irham (2013). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung: Alfabera.

_____. (2014). *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta

Fauzia. Marta Deri (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Financial Leverage, Deviden Payout Ratio dan Kepemilikan Institusional Terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun (2010 - 2014)*. Jurnal Akuntansi. Vol. 5, No. 1, hal. 1-20. Juli 2017. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang.

Fengju, Xu., Fard, Y. Rasool., Maher, Leila. Ghassab., dan Akhtegan, Nader (2013). *The Relationship Between Financial Leverage and Profitability with an Empahsis on Income Smoothing in Iran Capital Market*. *European Online Journal of Natural and Social Sciences*. Vol. 2, No. 3, hal. 156-164. Oktober 2013. *School of Manajemen Universitas Teknologi Wuhan*.

Gao, Lei & Zhang, Joseph. H (2015). *Firms' Earnings Smoothing, Corporate Social Responsibility, and Valuation*. *Journal of Corporate Finance*. Vol. 32 No. 3, page. 108-127. Juni 2015. *Fogelman College of Buisness and Economics University of Memphis*.

Ghozali, imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBM SPSS 19*: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Habib, Ahsan & Jiang, Haiyang (2012). *Managerial Ownership Induced Income Smoothing and Information Asymmetry*. *Pacific Accounting Review*. Vol. 24, No. 2, page. 211-232. Febuari 2012. *Department of Accounting Universitas Teknologi Auckland*.

Harahap, Sofyan Safri. (2011). *Teori Akuntansi*. Jakarta: Raja Garfindo Persada.

_____. (2016). *Analisis Kritis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

_____. (2018). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.

Hartono, Jogianto. (2015). *Teori Perfotofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.

Herdinata, Christiana. (2020). *Kajian dan Solusi Manajemen Berbasis Riset Bagi Usaha Mikro Kecil dan Menengah*. Sleman: Deepublish.

Hery. (2017). *Kajian Riset Akuntansi*. Jakarta: Grasindo.

_____. (2018). *Teori Akuntansi* Jakarta: Pranadamedia Grup.

Indiwati & Anggraini, Anggun (2019). *Profitabilitas Memoderasi Financial Leverage dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Perataan Laba*. Jurnal Ekopreneur. Vol 1, No. 1, hal. 33-49. Desember 2019, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pamulang.

Kasmir. (2016). *Manajemen Sumber Daya Manusia (Teori dan Praktik)*. Depok: Rajagrafindo Persada.

_____. (2018). *Analisis Laporan Keuangan (Edisi ke-1)*. Jakarta : Raja grafindo Persada.

Kusmiyati, Siti Dewi & Hakim, Muhammad Zulman. (2020). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Cash Holding, Debt to Equity Ratio dan Net Profit Margin Terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun (2014 - 2018)*. Jurnal Komunikasi Ilmiah Komunikasi Akuntansi dan Perpajakan. Vol. 13, No. 1, hal. 58-72. September 2020. Program Studi Komunikasi Ilmiah Akuntansi dan Perpajakan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Tangerang.

Li, Si & Richie, Nivine. (2016). *Income Smoothing And The Cost Of Debt*. *China Journal of Accounting Research*. Vol. 9, No. 3, page. 175-190. Juni 2016. School of Buisness and Economics Universitas Wilfried Laurier.

Merawati, Luh Komang., Sari, A. I. Rahmana., dan Munidewi, I. A. Budhananda (2020). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba pada Perusahaan*

- Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2018*. Jurnal Kharisma. Vol. 2, No. 2, hal. 38-56. Mei 2020. Universitas Mahasaraswati Denpasar.
- Namazi, Mohammad & Khansalar, Ehsan. (2011). *An Investigation of The Income Smoothing Behavior of Growth and Value Firms (Case Study: Tehran Stock Exchange Market)*. *Internasional Buisness Reasearch*. Vol. 4, No. 4, page. 84-93. Maret 2011. *Professor Accounting Universitas Shiraz*.
- Nazira, Cut Fatimah & Ariani, Nita Erika (2016). *Pengaruh Jenis Industri, Kepemilikan Manajerial, Operating Profit Margin, dan Dividend Payout Ratio Terhadap Perataan Laba pada Perusahaan Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi Vol 1, No. 1, hal. 158-170. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Syiah Kuala.
- Osma, Beatriz Osma., Mora, Arceli., & Enguix, Luis P (2019). *Prudential Supervisor, Independence and Income Smoothing in European Banks*. *Journal of Banking and Finance*. Vol. 102, No. 3, page. 156-176. Juli 2019. *Department of Buisness Administration University Carlos III de Madrid*.
- Peterson, Ozili & Thankom, Arun. (2018). *Income Smoothing among European systemic and non-systemic banks*. *The British Accounting Review*. Vol. 50, No. 5, page. 539-558. Februari 2018. *Buisness School Univesity of Essex*.
- Pinto, Ines, Gaio, Cristina & Goncalves, Thiago (2019). *Corporate Governance Foreign Direct Investment and Bank Income Smoothing in African Countries*. *International Journal of Emerging Market*. Vol. 15, No. 4, page. 670-690. Juli 2019. *School of Economics Universitas Lisbon*.
- Pratiwi, Herlinda & Handayani, Bestari Dwi (2014). *Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial dan Pajak Terhadap Praktik Perataan Laba*. Jurnal Akuntansi. Vol. 3, No. 2, hal. 264-272. Juni 2014. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Priyatno, Duwi. 2016. *Belajar Alat Analisis Data Dan Cara Pengolahannya Dengan SPSS Praktis dan Mudah Dipahami untuk Tingkat Pemula dan Menengah*. Yogyakarta: Gava Media.
- Purnama, Dendi. (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba*. Journal JRAK. Vol. 3 No. 1, hal. 1-14. September 2017. Universitas Kuningan.
- Putri, Putu Ayu Dwi Widari & Budiasih, I Gusti Ayu Nyoman. (2018). *Pengaruh Financial Leverage, Cash Holding, dan ROA (Return On Asset) pada Income Smoothing pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek*

- Indonesia pada Periode (2012 - 2016)*. E Jurnal Akuntansi. Vol. 22, No. 3, hal. 1936-1964. November 2018. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana.
- Rahmawati. (2012). *Teori Akuntansi* Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Rusmin, Rusmin., Scully, Glenda., & Tower, Greg (2013). *Income Smoothing Behavior by Asian Transportation Firms*. *Managerial Auditing Journal*. Vol. 28, No. 1, page. 23-44. Februari 2013. *School of Accounting* Universitas Curtin.
- Salman, Kautsar Riza., & Farid, Mochammad (2016). *Akuntansi Manajemen Alat Pengukuran dan Pengambilan Keputusan Manajerial*. Jakarta: Indeks Jakarta.
- Santoso, Budi (2015). *Keagenan (Agency)Prinsip-prinsip Dasar, Teori dan Problematika Hukum Keagenan Seri Hukum Bisnis*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Sartono, Agus. (2015). *Manajemen Keuangan Teori dan Apikasi* (Edisi Keempat). Yogyakarta : BPF.
- Sarv, Mehdi Soheyli., Mehri, Mohammad Ghorban., & Poyya, Mohammad Reza Karimi (2015). *The Effect of Earnings Volatillity on Profit Forecast Error with an Emphasis on Income Smoothing*. *International Research Journal of Applied and Basic Science*. Vol. 9, No. 12, hal. 2152-2158. Januari 2015. *Department of Accounting* Universitas Islam Azad.
- Saputri, Yolanda Zulia., Auliyah, Robiatul., & Yuliana, Rita (2017). *Pengaruh Nilai Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan dan Reputasi Auditor terhadap Perataan Laba di Sektor Perbankan*. *Jurnal neobis*. Vol. 11, No. 2, hal. 122-140. September 2017. Program Studi Akuntansi Universitas Trunjoyo Madura.
- Sawir, Agnes. (2015). *Analisa Kinerja Keuangan Dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Scott, William R. (2015). *Financial Accounting Theory*. 7th edition. Pearson Prentice-Hall, Canada.
- Silhan, Peter A (2014), *Income Smoothing from a Cencus X-12 perspective*, *Journal Advances in Accounting*. Vol. 30, No.1, hal. 106-115. Maret 2014. *Departement of Accountant* Universitas of Illonois at Urbana -Champaign.
- Sinurat, Mangasi & Ilham, Rico Nur. *Perdagangan Saham dan Good Corporate Goverance*, Yogyakarta: Bintang Pustaka Madani.

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

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

Sumarna, Alfona Dian (2017). *Income Smoothing Dalam Industri Manufaktur*. Jurnal Elektronik. Vol 1, No. 1, hal. 66-75, November 2017, Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Galileo.

Supriadi, Iman. (2020). *Metode Riset Akuntansi*. Sleman: Deepublish.

Supriyono. (2018). *Akuntansi Keperlikuan*. Yogyakarta: UGM Press.

Sutrisno. (2013). *Manajemen Keuangan Teori, Konsep , dan Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonosia.

Tim Penyusun. (2014). *Pedoman Penyusunan Skripsi*. Jakarta : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka.

Ulum, Ihyalul (2016). *Intellectual Capital: Model Pengukuran, Frame work, Pengungkapan dan Kinerja Organisasi*. Malang: UMM Pres.

Yunengsih, Yuyun., Ichi., & Kurniawa Asep (2018). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio, Kepemilikan Manajerial dan Reputasi Auditor Terhadap Praktik Perataan Laba (Income Smoothing) Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014*. Vol 2, No, 2, hal. 31-51 September 2018, Sekolah Tinggi Ekonomi Sutaatmadja.

Sumber lain:

<http://www.cnbcindonesia.com> (Diakses, 18 Maret 2021, Jam 15.00)

<http://idnfinancial.com> (Diakses, 29, Maret 2021, Jam 19.30).

<http://idx.co.id> (Diakses, 29 Maret 2021, Jam 20.00)

<http://rumusstatistik.com> (Diakses, 3 Juni 2021, Jam 08.00)