

**PENGARUH *CASH HOLDING* DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
*INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR MAKANAN DAN  
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE  
2022-2024**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**MUHAMMAD AKBAR WIDYA PUTRA**

**22013010171/FEB/EA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2026**

**PENGARUH *CASH HOLDING* DAN *FINANCIAL LEVERAGE*  
TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2022-2024**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



**Oleh:**

**Muhammad Akbar Widya Putra**

**22013010171/FEB/EA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2026**

**SKRIPSI**

**PENGARUH *CASH HOLDING* DAN *FINANCIAL LEVERAGE*  
TERHADAP *INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2022-2024**

Disusun Oleh:

**Muhammad Akbar Widya Putra**  
**22013010171/FEB/EA**

**Telah Dipertahankan Dihadapan  
Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal 10 Juni 2026**

**Pembimbing:  
Pembimbing Utama**

**Oryza Tannar, S.Ak, M.Acc, Akt**  
**NPT. 17119891213020**

**Tim Penguji:  
Ketua Penguji**

**Prof. Dr. Indrawati Yuhertiana,**  
**MM., Ak., CA., CMA., CIPSAS**  
**NIP. 196610171993032001**

**Anggota Penguji**

**Vicky Vendy, S.A., M.Sc**  
**NIPPPK. 198801182024211012**

**Mengetahui**  
**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis**  
**Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M. Si., CRP.**  
**NIP. 196304201991032001**

## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhammad Akbar Widya Putra

NPM : 22013010171

Program : Sarjana (S1)

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis di sitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Surabaya, 10 Juni 2026  
Yang Membuat Pernyataan



Muhammad Akbar Widya Putra  
NPM. 22013010171

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat, anugerah, serta kasih sayang-Nya sehingga peneliti diberikan kekuatan, kesehatan, dan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Cash Holding* Dan *Financial Leverage* Terhadap *Income Smoothing* Pada Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2024” dengan baik dan tepat waktu.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan pada Program Studi Akuntansi. Dalam proses penyusunannya, penulis menyadari bahwa masih terdapat berbagai keterbatasan, baik dari segi pengetahuan, pengalaman, maupun kemampuan penulis. Namun, berkat doa, dukungan, arahan, serta bantuan dari berbagai pihak, skripsi ini akhirnya dapat diselesaikan dengan baik.

Oleh sebab itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat, terima kasih, dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah memberikan bantuan, motivasi, serta dukungan selama proses penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.M.T., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA., CBV, selaku ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.
5. Ibu Oryza Tannar, S.Ak, M.Acc, Akt, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penyusunan proses skripsi
6. Dosen Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
7. Bapak dan Ibu penulis yang selalu memberikan doa, kasih sayang, nasihat, dan dukungan moral maupun material sehingga menjadi motivasi terbesar bagi penulis untuk terus berjuang dan menyelesaikan pendidikan dengan sebaik-baiknya.
8. Kakak saya Fajar Widardono yang selalu memberikan dukungan, motivasi, bantuan, serta semangat kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan penuh keyakinan dan tanggung jawab.
9. Teman-teman seperjuangan yang telah menemani perjalanan penulis sejak awal perkuliahan hingga titik ini, yaitu Muhammad Zakiah Salsabila, Rafli Muhammad, Rafli Amrullah Yahya, Rendy Harnadi, dan Mohammad Khaidzar Al Ghiffari. Terima kasih atas setiap tawa, cerita, dukungan, bantuan, serta kebersamaan yang telah mengisi hari-hari selama menempuh pendidikan.

Semoga persahabatan dan kenangan yang terukir selama masa perkuliahan akan tetap abadi meskipun langkah kita kelak menempuh jalan yang berbeda.

10. Teruntuk pemilik NPM 21081010285 terima kasih atas doa, dukungan, kesabaran, dan kehadiran yang senantiasa menemani penulis sejak awal perjalanan perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini. Terima kasih telah menjadi bagian dari setiap proses, perjuangan, dan pencapaian yang berhasil diraih hingga saat ini.
11. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu selama ini.

Penyusunan skripsi ini masih terdapat ketidaksempurnaan di dalamnya. Oleh karena itu, peneliti mengarpakan kritik dan saran yang membangun sebagai dukungan dalam perbaikan skripsi ini.

Surabaya, 10 Juni 2026

Muhammad Akbar Widya Putra

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian .....	14
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>16</b>
2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
2.2 Landasan Teori .....	24
2.2.1 <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal).....	24
2.2.2 <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan).....	26
2.2.3 <i>Income Smoothing</i> .....	29
2.2.4 <i>Cash Holding</i> .....	32
2.2.5 <i>Financial Leverage</i> .....	34
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	36
2.3.1 Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	36
2.3.2 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>41</b>
3.1 Jenis dan Objek Penelitian .....	41
3.1.1 Jenis Penelitian.....	41
3.1.2 Objek Penelitian .....	42
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	42
3.2.1 Variabel Terikat atau Dependen (Y).....	42
3.2.2 Variabel Bebas atau Independen (X).....	44

3.3 Populasi dan Sampel .....	45
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	47
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	48
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	49
3.5.2 Analisis Regresi Logistik .....	49
3.5.3 Uji Kelayakan Model Regresi Logistik.....	50
3.5.4 Uji Hipotesis .....	53
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>56</b>
4.1 Hasil Analisis Data .....	56
4.1.1 Uji Statistik Deskriptif .....	56
4.1.2 Uji Kelayakan Model .....	57
4.1.3 Uji Hipotesis .....	59
4.2 Pembahasan.....	60
4.2.1 Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	60
4.2.2 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> .....	63
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>66</b>
5.1 Kesimpulan .....	66
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	67
5.3 Saran.....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>69</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>74</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perbandingan Perusahaan sektor makanan & minuman yang income smoothing sepanjang 2022 sampai 2024.....	8
Tabel 3. 1 Pembagian Ukuran Sampel atau Jumlah Sampel .....	46
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4. 2 Hosmer and Lemeshow Test .....	57
Tabel 4. 3 Perbandingan Nilai -2 Log Likelihood.....	58
Tabel 4. 4 Model Summary .....	58
Tabel 4. 5 Omnibus Tests of Model Coefficients .....	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Logistik.....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik total perusahaan yang income smoothing dari tahun 2022-2024.....	9
Gambar 1. 2 Persentase perbandingan sepanjang tahun 2022 sampai 2024 .....	9
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir .....	39

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Sampel Perusahaan .....	74
Lampiran 1. 2 Perhitungan Cash Holding (X1) .....	76
Lampiran 1. 3 Perhitungan Financial Leverage (X2).....	80
Lampiran 1. 4 Perhitungan Income Smoothing (Y).....	84
Lampiran 1. 5 Data Mentah .....	88

**PENGARUH *CASH HOLDING* DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP  
*INCOME SMOOTHING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR MAKANAN DAN  
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2022-2024**

**Muhammad Akbar Widya Putra**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *cash holding* dan *financial leverage* terhadap *income smoothing* pada perusahaan sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh masih ditemukannya praktik *income smoothing* pada perusahaan publik sebagai upaya manajemen dalam menjaga stabilitas laba yang dilaporkan kepada para pemangku kepentingan. Praktik tersebut diduga dipengaruhi oleh kondisi likuiditas perusahaan yang tercermin dalam *cash holding* serta struktur pendanaan perusahaan yang tercermin dalam *financial leverage*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 47 perusahaan dengan total 141 observasi. Variabel *income smoothing* diukur menggunakan Indeks Eckel, sedangkan pengujian hipotesis dilakukan menggunakan analisis regresi logistik biner dengan bantuan IBM SPSS Statistics versi 27. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *cash holding* berpengaruh negatif signifikan terhadap *income smoothing*. Temuan ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi tingkat *cash holding* yang dimiliki perusahaan, maka semakin rendah kecenderungan perusahaan untuk melakukan praktik *income smoothing*. Sementara itu, *financial leverage* tidak berpengaruh terhadap *income smoothing*, yang menunjukkan bahwa tingkat penggunaan utang perusahaan tidak menjadi faktor yang menentukan praktik *income smoothing* pada perusahaan sektor makanan dan minuman selama periode penelitian. Secara simultan, *cash holding* dan *financial leverage* berpengaruh terhadap *income smoothing*.

**Kata kunci:** *Cash Holding*, *Financial leverage*, *Income Smoothing*, Indeks Eckel

**THE EFFECT OF CASH HOLDING AND FINANCIAL LEVERAGE ON  
INCOME SMOOTHING IN FOOD AND BEVERAGE COMPANIES LISTED  
ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE DURING THE 2022–2024  
PERIOD**

**Muhammad Akbar Widya Putra**

**ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of cash holding and financial leverage on income smoothing in food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2024 period. This research is motivated by the continued occurrence of income smoothing practices among public companies as a managerial effort to maintain earnings stability reported to stakeholders. Such practices are presumed to be influenced by the company's liquidity condition, reflected in cash holding, and its financing structure, reflected in financial leverage. This study employs a quantitative approach using secondary data obtained from the annual reports and financial statements of food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2022 to 2024. The sampling technique used was purposive sampling, resulting in 47 companies with a total of 141 observations. Income smoothing was measured using the Eckel Index, while hypothesis testing was conducted using binary logistic regression analysis with the assistance of IBM SPSS Statistics version 27. The results indicate that cash holding has a significant negative effect on income smoothing. This finding suggests that the higher the level of cash holding owned by a company, the lower its tendency to engage in income smoothing practices. Meanwhile, financial leverage has no effect on income smoothing, indicating that the level of corporate debt utilization is not a determining factor in income smoothing practices among food and beverage companies during the study period. Furthermore, cash holding and financial leverage simultaneously affect income smoothing.*

**Keywords:** *cash holding, leverage, income smoothing, Eckel Index.*