

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN
FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP PRAKTIK *INCOME*
*SMOOTHING***

SALSABILA DARA AULIA

1706618009



Intelligentia - Dignitas

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2025**

***THE INFLUENCE OF CASH HOLDING, DIVIDEND PAYOUT
RATIO AND FINANCIAL LEVERAGE ON INCOME SMOOTHING
PRACTICES***

SALSABILA DARA AULIA

1706618009



Intelligentia - Dignitas

***This thesis is prepared as one of the requirements to obtain a Bachelor's degree in
Accounting at the Faculty of Economics, State University of Jakarta***

SI ACCOUNTING STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2025

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Cash Holding*, *Dividend Payout Ratio*, dan *Financial Leverage* terhadap praktik *Income Smoothing* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2022–2024. Praktik *Income Smoothing* diukur menggunakan Indeks Eckel, dan data dianalisis menggunakan regresi data panel dengan pendekatan Random Effect Model. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Dividend Payout Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Income Smoothing*. Sementara itu, *Cash Holding* dan *Financial Leverage* tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan. Nilai adjusted R-squared yang kecil menunjukkan bahwa ketiga variabel independen hanya menjelaskan sebagian kecil variasi *Income Smoothing*, sehingga disarankan adanya penambahan variabel lain pada penelitian selanjutnya.

Kata Kunci: *Cash Holding*, *Dividend Payout Ratio*, *Financial Leverage*, *Income Smoothing*, Sektor energi.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Cash Holding, Dividend Payout Ratio, and Financial Leverage on Income Smoothing practices in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2024 period. Income Smoothing is measured using the Eckel Index, and the data is analyzed using panel data regression with the Random Effect Model approach. The results indicate that the Dividend Payout Ratio has a negative and significant effect on Income Smoothing. Meanwhile, Cash Holding and Financial Leverage show no significant effect. The adjusted R-squared low value suggests that the three independent variables explain only a small portion of the variation in Income Smoothing, indicating the need to consider other influencing factors in future research.

Keywords: *Cash Holding, Dividend Payout Ratio, Energy sector, Financial Leverage, Income Smoothing.*

LEMBAR PERSETUJUAN



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Salsabila Dara Aulia
NIM : 1706618009
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis/S1 Akuntansi
Alamat email : salsabiladaraulia@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Cash Holding, Dividend Payout Ratio dan Financial Leverage terhadap Praktik Income Smoothing.

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 04 Agustus 2025

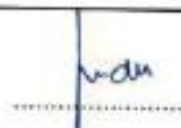
Pemulis

(Salsabila Dara Aulia)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M.
NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Muhammad Yusuf, SE., M.M. NIP. 198906202020121006 (Ketua Penguji)		30/07/2025
2	Aji Ahmadi Sasmi, S.Ak., M.Ak NIP. 199406062023211027 (Penguji I)		30/07/2025
3	Nuramalia Hasanah, M.Ak NIP. 197706172008122001 (Penguji II)		05/08/2025
4	Prof. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE, M.Si, AK, CA NIP. 196612131993032003 (Pembimbing 1)		05/08/2025
5	Hera Khairunnisa, SE., M.Ak NIP. 198809282019032020 (Pembimbing 2)		31/07/2025

Nama : Salsabila Dara Aulia
No. Registrasi : 1706618009
Program Studi : S1 Akuntansi
Tanggal Lulus :

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menyatakan :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas tercantum sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 04 Agustus 2025



Salsabila Dara Aulia

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kepada Allah SWT karena atas berkat dan karunia-Nya, Peneliti dapat menyusun dan menyelesaikan penelitian ini dengan tepat waktu. Penelitian dengan judul “Pengaruh *Cash Holding*, *Dividend Payout Ratio* dan *Financial Leverage* terhadap Praktik *Income Smoothing*” ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penyusunan penelitian ini tidaklah luput dari berbagai macam bantuan orang sekitar dan beberapa pihak yang telah memberikan kesempatan, doa, serta bimbingan kepada Peneliti sehingga penelitian ini dapat disusun dengan baik. Oleh sebab itu, peneliti ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Seluruh anggota keluarga terkhusus kedua orang tua, adik dan kakak yang telah memberikan doa dan dukungannya kepada Peneliti agar selalu semangat, sabar, dan ikhlas dalam menyusun penelitian ini.
2. Prof. Dr. Mohammad Rizan, SE, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Universitas Negeri Jakarta.

4. Prof. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE,M.Si, AK, CA selaku Dosen Pembimbing I sekaligus Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing memberikan banyak masukan dan saran dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Hera Khairunnisa, SE., M.Ak selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing memberikan banyak masukan dan saran dalam proses penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Universitas Negeri Jakarta, khususnya Dosen Prodi S1 Akuntansi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama masa perkuliahan.
7. Rekan-rekan terkasih (Raihan, Anis, Nisa, Delvia dan Rania) yang telah memberikan dukungan dan motivasi selama penelitian ini berlangsung.

Peneliti menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam menyusun penelitian ini dikarenakan adanya keterbatasan pengetahuan dan pengalaman peneliti. Oleh karena itu, peneliti berharap atas kritik dan saran dari berbagai pihak agar dapat menjadikan sebuah perbaikan diri bagi peneliti untuk lebih baik lagi kedepannya. Peneliti berharap laporan penelitian ini juga dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan lingkungan sekitar.

Tangerang, 04 Agustus 2025

Peneliti

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	10
2.1. Teori Pendukung	10
2.1.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	10
2.1.2. Manajemen Laba.....	12
2.1.3. <i>Income Smoothing</i>	14
2.1.4. <i>Cash Holding</i>	18
2.1.5. <i>Dividend Payout Ratio</i>	20
2.1.6. <i>Financial Leverage</i>	22
2.2. Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	24
2.2.1. Penelitian Terdahulu	24
2.2.2. Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	36

3.1	Unit Analisis, Populasi dan Sampel	36
3.1.1	Unit Analisis	36
3.1.2	Populasi dan Sampel	36
3.2	Teknik Pengumpulan Data	38
3.3	Operasionalisasi Variabel	38
3.3.1	Variabel Dependen	38
3.3.2	Variabel Independen	40
3.4	Teknik Analisis	42
3.4.1	Uji Statistik Deskriptif	43
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	43
3.4.3	Analisis Model Regresi Data Panel	46
3.4.4	Uji Hipotesis	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
4.1	Deskripsi Data	54
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif	54
4.2	Hasil	59
4.2.1	Uji Asumsi Klasik	59
4.2.2	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	63
4.2.3	Regresi Data Panel Metode <i>Random Effect Model</i>	66
4.2.4	Uji Hipotesis	69
4.3	Pembahasan	73
4.3.1	Pengaruh <i>Cash Holding</i> terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	73
4.3.2	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	77
4.3.3	Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	81
BAB V KESIMPULAN		84
5.1	Kesimpulan	84
5.2	Implikasi	85
5.2.1	Implikasi Teoretis	85
5.2.2	Implikasi Praktis	85
5.3	Keterbatasan Penelitian	86

5.4 Rekomendasi bagi Penelitian Selanjutnya	87
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	93
RIWAYAT HIDUP PENULIS	108



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	35
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas – Sebelum Outlier	60
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas – Setelah Outlier	60
Gambar 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas	61
Gambar 4. 4 Hasil Uji Heterokedastisitas	62
Gambar 4. 5 Hasil Perhitungan Regresi	67



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	25
Tabel 3. 1 Seleksi Sampel Penelitian	37
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian – Sebelum Outlier	55
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian – Setelah Outlier	56
Tabel 4. 3 Hasil Uji Chow	64
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman	65



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2024.....	93
Lampiran 2 Tabulasi Data Variabel Penelitian (Sampel)	95
Lampiran 3 Hasil Regresi Logistik dengan Eviews 12	101
Lampiran 4 Lembar Persetujuan Judul oleh Dosen Pembimbing	105
Lampiran 5 Kartu Konsultasi Bimbingan Penulisan Skripsi	106
Lampiran 6 Surat Keterangan Hasil Pindai Uji Kemiripan Naskah	107

