

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Indonesia menjadi salah satu negara di mana perkembangan bisnisnya mengalami peningkatan yang pesat, terutama perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) memainkan peran penting dalam perekonomian negara. seperti perusahaan sub sektor industri yang berkontribusi besar terhadap pertumbuhan ekonomi. Sub Sektor makanan dan minuman, yang terdiri dari berbagai perusahaan yang memproduksi dan mendistribusikan makanan dan minuman, merupakan salah satu subsektor yang sangat penting. Untuk bertahan dalam industri ini, pengelolaan keuangan yang efektif dan baik sangat penting.

Kondisi ini memicu perusahaan dan manajemen untuk meningkatkan kinerja secara optimal agar perusahaan mampu bertahan dan menjaga eksistensi, sekaligus meningkatkan kualitas perusahaan dan mempengaruhi minat investor untuk menanamkan modal pada perusahaan. Keberhasilan suatu perusahaan dapat dinilai melalui kinerja manajemen yang efektif. Dimana hal tersebut tercerminkan melalui pelaporan manajemen yang dituangkan dalam laporan keuangan.

Menurut Suhaeni et al (2019) Laporan keuangan adalah suatu informasi yang berguna sebagai dasar pengambilan keputusan ekonomi. Informasi dalam laporan keuangan menggambarkan kondisi keuangan perusahaan, informasi tersebut dapat dijadikan gambaran mengenai kinerja perusahaan. laporan keuangan berisi informasi keuangan yang digunakan para pihak yang berkepentingan, terutama dalam proses pengambilan keputusan. Pihak-pihak ini dapat berupa pihak internal (manajemen) maupun pihak eksternal (pemegang

saham, pemerintah, dan sebagainya). Pihak eksternal menggunakan laporan keuangan untuk mengevaluasi kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dan menentukan risiko investasi.

Menurut Riyadi (2018) Penyusunan laporan keuangan, dasar akrual dipilih karena lebih rasional dan adil dalam mencerminkan kondisi keuangan perusahaan secara riil. Akuntansi berbasis akrual memiliki keunggulan bahwa informasi laba perusahaan dan pengukuran komponen berdasarkan akuntansi akrual secara umum memberikan gambaran lebih baik tentang kinerja ekonomi perusahaan. Namun akuntansi berbasis akrual juga memiliki kelemahan yaitu pengguna dasar akrual dapat memberikan keleluasaan kepada pihak manajemen dalam memilih metode akuntansi selama tidak menyimpang dari standar akuntansi keuangan yang berlaku. Metode akuntansi yang sengaja dipilih manajemen untuk tujuan tertentu yang dikenal dengan manajemen laba.

Manajemen laba dilakukan pihak manajemen apabila tidak berhasil mencapai target laba yang ditentukan, maka manajemen akan memanfaatkan fleksibilitas yang diperbolehkan oleh standar akuntansi dalam menyusun laporan keuangan untuk memodifikasi laba yang dilaporkan.

Informasi mengenai laba yang dihasilkan oleh perusahaan adalah salah satu aspek yang sangat diperhatikan oleh investor sebelum menanamkan modal. Karena informasi laba sangat penting dalam bisnis, manajemen cenderung menggunakan praktik *income smoothing* (perataan laba). *Income smoothing* merupakan salah satu bentuk tindakan *disfunctional behaviour* (perilaku tidak semestinya).

Menurut Astuti (2022) *Income smoothing* adalah pengurangan fluktuasi laba dari tahun ke tahun dengan memindahkan pendapatan dari tahun-tahun yang tinggi pendapatannya ke periode yang kurang menguntungkan. Tindakan perataan laba ini berkaitan dengan manajemen laba, yaitu praktik yang dipengaruhi oleh kepentingan dari pihak manajemen dan pihak pemilik untuk mencapai serta mempertahankan tingkat kemakmuran yang diinginkan. Tindakan perataan laba dapat merugikan pihak-pihak yang berkepentingan terutama pihak eksternal, hal ini dapat memicu terjadinya kesalahan dalam pengambilan keputusan oleh investor karena informasi yang disajikan tidak sesuai dengan fakta yang ada di dalam perusahaan.

Income Smoothing dilakukan oleh manajemen untuk mengurangi variasi laba yang dilaporkan. Praktik ini muncul karena keterlibatan pihak-pihak yang mendorong tindakan demi kepentingan mereka sendiri, yang menyebabkan konflik antara investor dan manajer. Untuk memuaskan kepentingan pemilik perusahaan, seperti meningkatkan nilai perusahaan sehingga muncul anggapan bahwa perusahaan memiliki resiko ketidakpastian yang rendah, manajemen biasanya melakukan perataan laba (*income smoothing*), karena keduanya menginginkan pendapatan laba yang stabil yang dapat berdampak pada pertumbuhan investasi mereka. Tindakan perataan laba ini mengurangi pajak, mempertahankan hubungan manajer-bawahan untuk mengurangi gejolak kenaikan laba, dan menumbuhkan kepercayaan investor yang percaya pada laba yang stabil.

Berikut ini disajikan fenomena laba bersih setelah pajak pada perusahaan sub sektor *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2019-2023:

Tabel 1.1
Laba Bersih dan Total Penjualan Pada perusahaan
Sektor *food and beverage* Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023

NO	KODE	Laba Bersih Setelah Pajak (Rp)					Total Penjualan (Rp)				
		Tahun					Tahun				
		2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
1	AALI	-	-	2.067.362.000.000	1.792.050.000.000	1.088.170.000.000	-	-	24.322.048.000.000	21.828.591.000.000	20.745.473.000.000
2	ADES	83.885.000.000	135.789.000.000	265.758.000.000	364.972.000.000	395.798.000.000	764.703.000.000	673.364.000.000	935.075.000.000	1.290.992.000.000	1.525.445.000.000
3	AGAR	-	-	1.676.533.638	-1.922.533.742	17.224.393	-	-	392.655.804.739	540.850.470.104	437.698.250.180
4	AISA	1.613.969.000.000	1.204.972.000.000	8.771.000.000	-62.359.000.000	18.796.000.000	1.510.427.000.000	1.283.331.000.000	1.520.879.000.000	1.835.284.000.000	1.704.013.000.000
5	ALTO	-7.383.289.239	-10.506.939.189	-8.932.197.718	-16.129.026.748	-25.917.765.585	343.971.642.312	321.502.485.934	366.966.569.109	409.161.010.323	286.654.013.487
6	AMMS	-	-	-	1.620.835.000	227.296.399	-	-	-	9.981.424.190	10.309.548.266
7	ANDI	-	-	3.121.384.649	10.787.670.426	55.959.237.094	-	-	346.364.995.418	317.855.645.702	219.942.382.085
8	ANJT	-	-	36.586.954	21.155.288	1.901.654	-	-	266.806.701	268.586.966	236.511.703
9	ASHA	-	-	-	18.826.204.979	-20.575.531.552	-	-	-	449.623.068.624	404.353.571.310
10	AYAM	-	-	-	-	9.634.070.208	-	-	-	-	352.261.975.649
11	BEEF	-	-	-181.609.447.720	-91.928.104.666	56.827.020.336	-	-	142.314.782.595	39.116.821.863	611.771.423.767
12	BEER	-	-	-	-	16.314.653.484	-	-	-	-	90.085.924.770
13	BISI	-	-	380.992.000.000	523.242.000.000	595.740.000.000	-	-	2.015.138.000.000	2.415.592.000.000	2.298.131.000.000
14	BOBA	-	-	17.466.099.848	10.738.669.242	14.958.484.781	-	-	74.192.403.040	121.509.213.864	153.776.646.772
15	BTEK	-83.843.800.594	-509.507.890.912	-106.511.989.327	-133.469.253.051	-114.047.785.478	697.914.218.244	1.013.029.439.944	146.942.545.316	153.501.795.074	196.668.165.620
16	BUDI	64.021.000.000	67.093.000.000	91.723.000.000	93.065.000.000	102.542.000.000	3.003.768.000.000	2.725.866.000.000	3.374.782.000.000	3.382.326.000.000	3.944.953.000.000
17	BWPT	-	-	-1.417.294.000.000	12.635.000.000	159.970.000.000	-	-	2.938.338.000.000	4.574.124.000.000	4.204.612.000.000
18	CAMP	76.758.829.457	44.045.828.312	100.066.615.090	121.257.336.904	127.426.464.539	1.028.952.947.818	956.634.474.111	1.019.133.657.275	1.129.360.552.136	1.135.790.489.555
19	CBUT	-	-	-	62.718.000.000	61.268.000.000	-	-	-	3.303.347.000.000	1.871.040.000.000
20	CEKA	215.459.200.242	181.812.593.992	187.066.990.085	220.704.543.072	153.574.779.624	3.120.937.098.980	3.634.297.273.749	5.359.440.530.374	6.143.759.424.928	6.337.428.625.946
21	CLEO	130.756.461.708	132.772.234.495	180.711.667.020	195.598.848.689	324.092.143.202	1.088.679.619.907	972.634.784.176	1.103.519.743.574	1.358.708.497.805	2.090.115.884.030
22	CMRY	-	-	790.229.000.000	1.060.582.000.000	1.241.780.000.000	-	-	4.095.689.000.000	6.378.348.000.000	7.772.910.000.000
23	COCO	7.957.208.221	2.738.128.648	8.532.631.708	6.620.432.696	-50.439.861.088	216.197.806.076	171.048.708.670	224.437.956.140	289.795.165.323	171.060.029.289
24	CPIN	-	-	3.619.010.000.000	2.930.357.000.000	2.318.088.000.000	-	-	51.698.249.000.000	56.867.544.000.000	61.615.850.000.000
25	CPRO	-	-	2.209.313.000.000	373.978.000.000	401.774.000.000	-	-	8.028.078.000.000	8.242.343.000.000	9.027.276.000.000
26	CRAB	-	-	-	10.397.731.280	17.580.624.472	-	-	-	571.159.213.866	598.116.062.466
27	CSRA	-	-	259.650.288.797	252.406.668.731	146.138.989.067	-	-	895.867.536.708	970.572.083.452	875.512.425.564
28	DEWI	-	-	-	7.629.588.664	6.145.673.159	-	-	-	137.336.680.282	105.021.824.687
29	DLTA	317.815.177.000	123.465.762.000	187.992.998.000	230.065.807.000	199.611.841.000	827.136.727.000	546.336.411.000	681.205.785.000	778.744.315.000	736.838.613.000
30	DPUM	-	-	-79.591.406.152	-45.726.829.010	-142.298.507.163	-	-	173.845.008.546	723.804.994.492	920.006.985.202

31	DSFI	-	-	14.571.697.139	21.382.209.119	12.087.821.539	-	-	532.522.855.555	552.366.215.890	559.596.238.807
32	DSNG	-	-	739.649.000.000	1.206.587.000.000	841.665.000.000	-	-	7.124.495.000.000	9.633.671.000.000	9.498.749.000.000
33	ENZO	-	1.196.922.419	10.191.676.313	2.144.541.371	-4.020.549.390	-	516.388.569.802	1.129.864.264.910	500.912.131.206	511.298.789.911
34	FAPA	-	-	407.516.031.006	749.310.939.262	161.679.000.832	-	-	3.390.496.525.189	4.828.633.601.246	5.062.243.740.223
35	FISH	-	-	28.053.043	32.827.300	24.733.438	-	-	1.356.597.129	1.565.130.699	1.401.034.930
36	FOOD	1.827.667.171	-17.398.564.059	-14.658.771.261	-22.068.477.089	-20.380.916.766	126.256.859.256	94.563.258.607	91.560.431.563	87.016.911.838	77.589.046.984
37	GOLL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38	GOOD	435.766.359.480	245.103.761.907	492.637.672.186	521.714.035.585	601.467.293.291	8.438.631.355.699	7.719.379.796.413	8.799.579.901.024	10.510.942.813.705	10.543.572.559.649
39	GRPM	-	-	-	-	4.443.763.591	-	-	-	-	306.181.596.395
40	GULA	-	-	7.197.189.079	1.553.905.221	3.207.778.865	-	-	188.843.069.165	180.869.381.989	360.878.992.832
41	GZCO	-	-	14.269.000.000	75.818.000.000	2.386.000.000	-	-	707.102.000.000	554.721.000.000	744.266.000.000
42	HOKI	103.723.133.972	38.038.419.405	12.533.087.704	90.572.477	-3.370.825.857	1.653.031.823.505	1.173.189.488.886	933.597.187.584	925.708.985.640	1.284.510.497.729
43	IBOS	-	-	-	7.175.353.546	6.916.183.967	-	-	-	78.494.559.551	78.038.260.092
44	ICBP	5.360.029.000.000	7.418.574.000.000	7.900.282.000.000	5.722.194.000.000	8.465.123.000.000	42.296.703.000.000	46.641.048.000.000	56.803.733.000.000	64.797.516.000.000	67.909.901.000.000
45	IKAN	-	-1.087.117.567	1.599.675.921	2.035.931.113	934.253.601	-	84.646.710.437	111.367.220.162	113.336.252.373	143.806.146.494
46	INDF	5.902.729.000.000	8.752.066.000.000	11.203.585.000.000	9.192.569.000.000	11.493.733.000.000	76.592.955.000.000	81.731.469.000.000	99.345.618.000.000	110.830.272.000.000	111.703.611.000.000
47	IPPE	-	-	1.981.453.000	6.045.717.000	2.910.981.000	-	-	20.280.859.000	43.874.204.000	29.017.370.000
48	JARR	-	-	-	41.681.880.210	77.266.308.096	-	-	-	4.642.340.995.500	4.442.279.649.263
49	JAWA	-	-307.643.236.060	-178.278.611.469	-301.812.696.692	-303.853.274.732	-	461.342.540.054	843.195.153.685	971.541.518.082	896.151.775.102
50	JPFA	-	-	2.130.896.000.000	1.490.931.000.000	945.922.000.000	-	-	44.878.300.000.000	48.972.085.000.000	51.175.898.000.000
51	KEJU	98.047.666.143	121.000.016.429	144.700.268.968	117.370.750.383	80.342.415.257	978.806.205.312	900.852.668.263	1.042.307.144.847	1.044.368.857.579	1.019.669.802.028
52	LSIP	-	-	991.630.000.000	1.035.285.000.000	760.673.000.000	-	-	4.525.473.000.000	4.585.348.000.000	4.189.896.000.000
53	MAGP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
54	MAIN	-	-	60.376.485.000	26.217.657.000	63.162.746.000	-	-	9.130.618.395.000	11.101.647.275.000	12.058.023.085.000
55	MAXI	-	-	-	-	-2.961.924.318	-	-	-	-	-2.961.924.318
56	MGRO	-	-	89.783.282.574	-34.790.602.513	-172.273.898.363	-	-	7.313.139.597.522	7.505.700.941.167	5.425.478.049.944
57	MKTR	-	-	-	61.883.697.000	51.375.410.000	-	-	-	627.880.911.000	710.983.008.000
58	MLBI	1.206.059.000.000	285.617.000.000	665.850.000.000	924.906.000.000	1.066.467.000.000	3.711.405.000.000	1.985.009.000.000	2.473.681.000.000	3.114.907.000.000	3.322.282.000.000
59	MYOR	2.051.404.206.764	2.098.168.514.645	1.211.052.647.953	1.970.064.538.149	3.244.872.091.221	25.026.739.472.547	24.476.953.742.651	27.904.558.322.183	30.669.405.967.404	31.485.008.185.525
60	NASI	-	-	532.665.673	1.032.151.378	362.120.418	-	-	45.222.329.013	59.036.498.441	79.208.049.259
61	NAYS	-	-	-	-	307.237.439	-	-	-	-	48.004.920.268
62	NSSS	-	-	-	-	2.093.299.707	-	-	-	-	1.184.580.702.742
63	OILS	-	-	6.026.965.658	6.817.792.930	3.130.446.618	-	-	375.300.332.846	514.201.823.992	600.351.628.985
64	PANI	100.271.243.000	489.266.000	1.680.076.000	288.311.135.000	780.679.186.000	230.646.056.647	180.460.605.151	316.182.830.000	577.740.011.000	2.158.892.494.000
65	PGUN	-	-	31.335.528.055	167.246.545.379	108.056.587.588	-	-	786.686.008.070	1.007.305.060.864	868.456.776.538

66	PMMP	-	10.644.896.000	9.294.368.000	7.543.323.000	81.247.000	-	170.581.115.000	175.769.252.000	190.671.111.000	187.877.008.000
67	PSDN	-25.762.573.884	-52.304.824.027		-25.834.965.122	143.397.423.734	1.224.283.552.949	895.456.045.999		638.377.010.110	266.131.773.827
68	PSGO	-160.987.619.452	-	213.841.959.820	257.682.130.697	549.244.004.886	728.562.875.731	-	1.766.254.650.794	1.972.824.875.264	2.049.487.832.334
69	PTPS	-	-	-	27.669.000.185	26.186.877.836	-	-	-	64.298.584.335	61.656.997.875
70	ROTI	236.518.557.420	168.610.282.478	283.602.993.676	432.247.722.254	333.300.420.963	3.337.022.314.624	3.212.034.546.032	3.287.623.237.457	3.935.182.048.668	3.820.532.634.926
71	SGRO	-	-	814.715.000.000	1.039.443.000.000	440.779.000.000	-	-	5.222.298.000.000	5.671.723.000.000	5.620.503.000.000
72	SIMP	-	-	1.340.395.000.000	1.509.605.000.000	926.778.000.000	-	-	19.658.529.000.000	17.794.246.000.000	16.002.643.000.000
73	SIPD	-	-	-11.777.000.000	-218.103.000.000	-17.315.000.000	-	-	5.423.774.000.000	6.047.203.000.000	6.047.203.000.000
74	SKBM	957.169.058	5.415.741.808	29.707.421.605	86.635.603.936	2.306.736.526	2.104.704.872.583	3.165.530.224.724	3.847.887.478.570	3.802.296.289.773	2.839.561.359.367
75	SKLT	44.943.627.900	42.520.246.722	84.524.160.228	74.865.302.076	78.089.597.225	1.281.116.255.236	1.253.700.810.596	1.356.846.112.540	1.539.310.803.104	1.794.345.306.509
76	SMAR	-	-	2.829.418.000.000	5.504.956.000.000	917.870.000.000	-	-	57.004.234.000.000	75.045.559.000.000	66.530.549.000.000
77	SOUL	-	-	-	-	-3.251.843.662	-	-	-	-	4.815.319.894
78	SSMS	-	-	1.526.870.874.000	1.848.118.978.000	518.314.064.000	-	-	5.203.100.578.000	11.240.219.016	10.703.411.845
79	STAA	-	-	-	1.280.861.000.000	782.252.000.000	-	-	-	6.045.448.000.000	5.285.201.000.000
80	STRK	-	-	-	-	10.978.925.040	-	-	-	-	54.589.424.499
81	STTP	482.590.522.840	628.628.879.549	617.573.766.863	624.524.005.786	917.794.022.711	3.512.509.168.853	3.846.300.254.825	4.241.856.914.012	4.931.553.771.470	4.767.207.433.046
82	TAPG	-	-	1.198.747.000.000	3.088.745.000.000	1.661.258.000.000	-	-	6.278.123.000.000	9.345.641.000.000	8.325.887.000.000
83	TAYS	-	-	4.911.439.431	7.732.743.618	-19.466.284.403	-	-	315.940.242.985	332.022.697.554	255.596.886.518
84	TBLA	661.034.000.000	680.730.000.000	791.916.000.000	801.440.000.000	612.218.000.000	8.533.183.000.000	8.239.389.000.000	15.972.216.000.000	16.579.960.000.000	15.317.617.000.000
85	TGKA	-	-	481.109.483.989	478.266.312.889	441.099.000.000	-	-	11.926.149.980.019	12.977.529.294.003	14.210.135.000.000
86	TGUK	-	-	-	-	5.872.985.414	-	-	-	-	132.543.989.557
87	TLDN	-	-	-	573.979.161.000	451.793.733.000	-	-	-	3.613.176.678.000	4.007.082.262.000
88	TRGU	-	-	-	49.687.918.287	1.556.340.458	-	-	-	3.612.965.915.354	3.612.965.915.354
89	UDNG	-	-	-	-	166.994.282	-	-	-	-	8.348.193.858
90	ULTJ	1.035.865.000.000	1.109.666.000.000	1.276.793.000.000	965.486.000.000	1.186.161.000.000	6.223.057.000.000	5.967.362.000.000	6.616.642.000.000	7.656.252.000.000	8.302.741.000.000
91	UNSP	-	-	117.509.000.000	930.207.000.000	26.137.000.000	-	-	3.971.114.000.000	4.189.330.000.000	2.405.153.000.000
92	WAPO	-	-	-1.597.299.838	-4.066.618.528	218.571.989	-	-	317.186.703.933	330.020.475.370	420.953.775.283
93	WINE	-	-	-	-	42.549.668.140	-	-	-	-	253.679.069.291
94	WMPP	-	-	301.922.013.938	-317.071.200.358	-880.902.768.656	-	-	6.234.855.968.339	4.390.077.670.408	907.226.175.158
95	WMUU	-	-	209.828.001.383	-9.631.554.707	-220.669.261.302	-	-	3.090.173.578.824	2.457.607.034.533	336.684.940.840
Jumlah		19.954.410.747.207	22.600.709.922.995	46.645.571.241.211	50.221.846.738.931	44.255.448.701.980	198.602.301.873.279	205.013.701.955.024	550.048.562.990.900	635.805.824.021.859	632.616.031.393.217
Rata-Rata		739.052.249.897	753.356.997.433	676.022.771.612	620.022.799.246	486.323.612.110	7.355.640.810.121	6.833.790.065.167	8.088.949.455.749	7.947.572.800.273	6.876.261.210.796
Pertumbuhan			1,94	-10,27	-8,28	-21,56		-7,09	18,37	-1,75	-13,48

Sumber : www.idx.co.id dan website perusahaan

Berdasarkan tabel 1.1 diatas dapat dilihat bahwa pertumbuhan rata-rata laba bersih perusahaan sektor *food and beverage* cenderung berfluktuatif dari tahun ke tahun dan total penjualan perusahaan sektor *food and beverage* cenderung meningkat dari tahun ke tahun. Pertumbuhan rata-rata laba bersih pada tahun 2019 sebesar Rp. 739.052.249.897, pada tahun 2020 mengalami peningkatan 1,94% yaitu sebesar Rp. 753.356.997.433, pada tahun 2021 mengalami penurunan -10,27% yaitu sebesar Rp. 676.022.771.612, pada tahun 2022 mengalami penurunan -8,28% yaitu sebesar Rp. 620.022.799.246, dan pada tahun 2023 mengalami penurunan -21,56% yaitu sebesar Rp. 486.323.612.110.

Pertumbuhan rata-rata laba bersih tertinggi pada tahun 2020 sebesar 1,94% yaitu sebesar Rp. 753.356.997.433 dan pertumbuhan rata-rata laba bersih terendah pada tahun 2023 sebesar -21,56% yaitu sebesar Rp. 486.323.612.110.

Pertumbuhan rata-rata penjualan pada tahun 2019 sebesar Rp. 7.355.640.810.121, pada tahun 2020 mengalami penurunan -7,09% yaitu sebesar Rp. 6.833.790.065.16, pada tahun 2021 mengalami peningkatan 18,37% yaitu sebesar Rp. 8.088.949.455.749, pada tahun 2022 mengalami penurunan -1,75% yaitu sebesar Rp. 7.947.572.800.273, pada tahun 2023 mengalami penurunan -13,48% yaitu sebesar Rp. 6.876.261.210.796.

Pertumbuhan total penjualan tertinggi tahun 2021 sebesar 18.37% yaitu sebesar Rp. 8.088.949.455.749 dan pertumbuhan total penjualan terendah tahun 2023 sebesar Rp. 6.876.261.210.796 atau sebesar -13,48%.

Dari kondisi keuangan perusahaan perusahaan sektor *food and beverage* tahun 2019-2023 terlihat adanya fenomena menarik dimana laba bersih cenderung mengalami penurunan pertumbuhan tiap tahunnya kecuali ditahun 2020 mengalami peningkatan. Sedangkan total penjualan sektor *food and beverage* tahun 2019-2023 cenderung mengalami penurunan tiap tahunnya kecuali tahun 2021 mengalami pertumbuhan.

Praktik perataan laba juga dipengaruhi oleh banyak faktor. Faktor – faktor ini banyak dibahas pada penelitian-penelitian terdahulu dengan hasil yang tidak konsisten. Adapun faktor-faktor tersebut seperti *cash holding*, *leverage*, profitabilitas. Faktor pertama yaitu *cash holding*, *cash holding* dapat mempengaruhi terjadinya praktik *income smoothing*, dalam penelitian Bertand & Dapit (2023) dan Muliati & Yanti (2022). Faktor kedua *Leverage*, menurut beberapa penelitian, *leverage* mempengaruhi terjadinya praktik *income smoothing*, dalam penelitian Musyafa & Kholilah (2023) dan Dewi & Latrini, (2016). Faktor ketiga Profitabilitas, hal ini dikuatkan oleh penelitian yang menunjukkan bahwa praktik *income smoothing* dipengaruhi oleh profitabilitas, yang dinyatakan dalam penelitian Dalimunthe & Prananti (2019) dan Angreini & Nurhayati (2022).

Penyimpanan kas (*cash holding*) merupakan uang tunai yang dimiliki perusahaan untuk memenuhi kebutuhan aktivitas operasional sehari-hari dan dapat digunakan untuk tujuan lainnya, seperti pembagian dividen kepada pemegang saham berupa dividen kas, pembelian kembali saham, kepentingan mendadak (pembayaran tagihan yang tak terduga). Kepemilikan *cash holding* yang optimal

sangat penting dalam perusahaan, kas yang terlalu besar (*excess cash holding*) dapat menyebabkan kerugian karena kas tidak digunakan untuk memperoleh pendapatan, namun sebaliknya menyimpan kas terlalu sedikit dapat mengganggu likuiditas perusahaan.

Dalimunthe & Prananti (2019) mengemukakan bahwa *cash holding* didefinisikan sebagai kas jangka pendek yang dipegang oleh perusahaan. Menurut teori keagenan, arus kas yang terus tumbuh pada perusahaan, efisiensi manajemen menurun, sehingga konflik antara manajemen dan pemegang saham menjaga likuiditas perusahaan (*cash holding*) dan menstabilkan arus kas perusahaan.

Menurut Sarjalie (2019) Cash holding merupakan aset yang paling likuid yang berfungsi sebagai alat yang digunakan oleh manajer dalam menjalankan operasional perusahaan. Cash holding yang likuid dan mudah digunakan menjadikan kas mudah disalahgunakan oleh manajer untuk kepentingan pribadi, yang dapat meningkatkan praktik income smoothing di sebuah perusahaan karena karakteristik jumlah kas yang tersedia dalam perusahaan. dalam penelitian Haniftian & Dillak (2020) mengemukakan bahwa ketersediaan kas berhubungan langsung dengan perataan laba.

Berikut ini disajikan fenomena pertumbuhan kas setara kas dan total aset pada perusahaan sub sektor *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2019-2023:

Tabel 1.2
Kas dan Setara Kas dengan Total Aset pada perusahaan
Sektor *food and beverage* Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023

NO	KODE	Kas dan Setara Kas (Rp)					Total Aset (Rp)				
		Tahun					Tahun				
		2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
1	AALI	-	-	3.896.022.000.000	1.619.616.000.000	2.089.508.000.000	-	-	30.399.906.000.000	29.249.340.000.000	28.846.243.000.000
2	ADES	129.049.000.000	338.488.000.000	380.237.000.000	377.722.000.000	753.508.000.000	822.375.000.000	958.791.000.000	1.304.108.000.000	1.645.582.000.000	2.085.182.000.000
3	AGAR	-	-	8.208.762.363	25.911.737.517	6.783.155.161	-	-	179.189.557.684	199.104.960.001	196.914.899.870
4	AISA	55.065.000.000	226.840.000.000	58.011.000.000	88.661.000.000	62.526.000.000	1.868.966.000.000	2.011.557.000.000	1.761.634.000.000	1.826.350.000.000	1.850.004.000.000
5	ALTO	2.979.885.392	24.388.817.920	15.903.784.073	1.373.763.715	7.671.883.964	1.103.450.087.164	1.105.874.415.256	1.089.208.965.375	1.023.323.308.935	983.288.148.159
6	AMMS	-	-	-	25.237.211.576	22.532.576.663	-	-	-	70.576.821.910	71.392.198.420
7	ANDI	-	-	9.978.623.434	15.020.216.418	8.364.784.764	-	-	482.681.352.132	444.210.370.402	378.135.050.642
8	ANJT	-	-	27.141.425	10.820.724	5.852.646	-	-	645.207.106	602.590.474	614.072.260
9	ASHA	-	-	-	10.143.963.150	1.231.112.709	-	-	-	218.723.269.262	201.180.482.289
10	AYAM	-	-	-	-	10.914.502.128	-	-	-	-	355.759.037.821
11	BEEF	-	-	1.219.882.252	3.082.243.215	10.067.378.339	-	-	673.480.916.520	615.017.828.200	690.330.534.107
12	BEER	-	-	-	-	30.793.052.677	-	-	-	-	248.128.956.030
13	BISI	-	-	1.095.398.000.000	1.501.451.000.000	1.042.206.000.000	-	-	3.132.202.000.000	3.410.481.000.000	3.901.820.000.000
14	BOBA	-	-	41.155.898.391	6.710.979.301	6.915.151.860	-	-	147.435.386.311	164.088.907.388	175.625.458.035
15	BTEK	6.892.629.464	3.941.140.398	5.318.658.600	8.927.746.076	13.821.205.974	4.975.248.130.342	4.223.727.970.626	4.173.043.810.054	4.142.039.803.861	4.055.750.906.772
16	BUDI	24.208.000.000	64.022.000.000	60.029.000.000	65.385.000.000	116.500.000.000	2.999.767.000.000	2.963.007.000.000	2.993.218.000.000	3.173.651.000.000	3.327.846.000.000
17	BWPT	-	-	103.577.000.000	108.876.000.000	27.378.000.000	-	-	12.045.048.000.000	12.223.568.000.000	10.183.510.000.000
18	CAMP	348.062.973.183	478.735.929.325	610.486.190.679	506.458.110.482	247.666.678.448	1.057.529.235.985	1.086.873.666.641	1.147.260.611.703	1.074.777.460.412	1.088.726.193.209
19	CBUT	-	-	-	859.969.000.000	469.806.000.000	-	-	-	3.019.974.000.000	2.844.124.000.000
20	CEKA	366.378.768.108	441.806.177.838	234.899.763.801	118.054.324.561	590.818.687.425	1.393.079.542.074	1.566.673.828.068	1.697.387.196.209	1.718.287.453.575	1.893.560.797.758
21	CLEO	6.843.501.828	22.890.468.010	4.761.050.331	15.844.388.377	225.123.298.001	1.245.144.303.719	1.310.940.121.622	1.348.181.576.913	1.790.304.606.780	2.296.227.711.688
22	CMRY	-	-	3.661.841.000.000	2.159.295.000.000	2.197.396.000.000	-	-	5.603.779.000.000	6.223.251.000.000	7.046.857.000.000
23	COCO	489.696.253	88.644.585	75.065.944.922	1.221.110.631	108.156.508.333	250.442.587.742	263.754.414.443	370.684.311.428	485.054.412.584	528.959.733.486
24	CPIN	-	-	1.803.188.000.000	2.041.946.000.000	2.328.025.000.000	-	-	35.446.051.000.000	39.847.545.000.000	40.970.800.000.000
25	CPRO	-	-	98.125.000.000	77.888.000.000	74.867.000.000	-	-	6.444.438.000.000	6.833.737.000.000	6.856.338.000.000
26	CRAB	-	-	-	24.141.051.068	18.464.135.276	-	-	-	316.483.653.347	346.532.444.380
27	CSRA	-	-	365.501.446.520	263.734.075.819	25.365.337.414	-	-	1.753.240.850.009	1.835.253.997.038	1.842.857.630.843
28	DEWI	-	-	-	10.769.463.881	15.551.807.284	-	-	-	160.203.701.956	177.213.348.556
29	DLTA	844.219.288.000	697.228.431.000	812.799.484.000	748.590.604.000	612.103.346.000	1.425.983.722.000	1.225.580.913.000	1.308.722.065.000	1.307.186.367.000	1.208.050.010.000
30	DPUM	-	-	4.681.073.826	2.732.668.735	6.268.158.160	-	-	1.388.166.745.320	1.354.777.869.012	1.200.216.788.285

31	DSFI	-	-	7.904.524.859	15.706.718.605	14.141.430.893	-	-	391.754.830.323	390.694.004.239	411.881.217.220
32	DSNG	-	-	422.378.000.000	359.349.000.000	389.746.000.000	-	-	13.712.160.000.000	15.357.229.000.000	16.178.278.000.000
33	ENZO	-	369.451.027	24.655.344.251	282.717.748	1.926.898.223	-	277.968.353.490	294.416.024.814	313.331.422.003	355.681.189.980
34	FAPA	-	-	166.445.075.824	507.768.260.273	475.802.009.410	-	-	7.934.144.926.261	8.624.008.934.687	8.634.035.445.735
35	FISH	-	-	67.435.553	52.097.981	63.352.405	-	-	537.640.594	461.463.695	490.845.435
36	FOOD	941.393.325	2.060.397.737	1.711.187.519	2.347.742.485	4.109.624.763	118.586.648.946	113.192.236.191	106.495.352.963	102.297.196.494	50.993.895.743
37	GOLL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38	GOOD	485.136.396.267	859.338.834.174	904.325.920.495	1.073.175.070.556	1.116.570.091.988	5.063.067.672.414	6.670.969.641.033	6.766.602.280.143	7.327.371.934.290	7.427.707.902.688
39	GRPM	-	-	-	-	37.320.044.072	-	-	-	-	73.484.014.157
40	GULA	-	-	18.254.254.902	36.428.101.331	31.858.301.496	-	-	135.274.454.784	193.737.176.389	218.779.230.193
41	GZCO	-	-	112.620.000.000	165.210.000.000	355.355.000.000	-	-	2.034.452.000.000	2.045.406.000.000	2.118.200.000.000
42	HOKI	33.251.824.546	4.787.116.907	4.842.160.614	3.947.093.730	4.987.336.557	848.676.035.300	906.924.214.166	989.119.315.334	811.603.660.216	1.046.190.979.746
43	IBOS	-	-	-	23.920.965.479	1.044.530.200	-	-	-	368.303.424.177	375.751.366.303
44	ICBP	8.359.164.000.000	9.535.418.000.000	20.377.977.000.000	15.741.068.000.000	19.353.416.000.000	38.709.314.000.000	103.588.325.000.000	118.066.628.000.000	115.305.536.000.000	119.267.076.000.000
45	IKAN	-	741.171.957	4.083.283.837	8.051.093.492	1.874.562.344	-	132.538.615.751	129.081.871.589	125.635.186.707	141.188.309.682
46	INDF	13.745.118.000.000	17.336.960.000.000	29.478.126.000.000	25.945.916.000.000	28.575.968.000.000	96.198.559.000.000	163.136.516.000.000	179.356.193.000.000	180.433.300.000.000	186.587.957.000.000
47	IPPE	-	-	21.439.724.000	3.204.171.000	1.267.754.000	-	-	284.301.347.000	290.584.130.000	297.388.119.000
48	JARR	-	-	-	208.671.157.915	160.217.607.985	-	-	-	3.489.310.229.052	3.652.686.220.005
49	JAWA	-	8.382.731.968	12.756.061.463	1.982.725.868	7.031.222.760	-	3.493.727.182.127	3.566.231.393.023	3.589.642.467.446	3.656.226.625.457
50	JPFA	-	-	1.085.116.000.000	1.811.082.000.000	1.502.603.000.000	-	-	28.589.656.000.000	32.690.887.000.000	34.109.431.000.000
51	KEJU	188.992.680.487	215.476.932.540	159.541.793.979	131.685.970.327	152.549.470.989	666.313.386.673	674.806.910.037	767.726.284.113	860.100.358.989	828.378.354.007
52	LSIP	-	-	518.756.000.000	673.849.000.000	846.645.000.000	-	-	11.851.269.000.000	12.417.013.000.000	12.514.203.000.000
53	MAGP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
54	MAIN	-	-	179.657.572.000	477.398.404.000	287.546.923.000	-	-	5.436.745.210.000	5.746.998.087.000	5.517.296.880.000
55	MAXI	-	-	-	-	23.600.401.008	-	-	-	-	188.977.029.029
56	MGRO	-	-	90.763.070.618	457.603.972.507	421.266.153.510	-	-	1.820.202.594.748	2.561.664.000.157	2.680.206.187.969
57	MKTR	-	-	-	303.674.882.000	188.243.798.000	-	-	-	966.235.747.000	1.331.794.557.000
58	MLBI	77.797.000.000	633.253.000.000	638.197.000.000	842.329.000.000	798.000.000.000	2.896.950.000.000	2.907.425.000.000	2.922.017.000.000	3.374.502.000.000	3.407.442.000.000
59	MYOR	2.982.004.859.009	3.777.791.432.101	3.009.380.167.931	3.262.074.784.511	4.156.738.667.354	19.037.918.806.473	19.777.500.514.550	19.917.653.266.528	22.276.160.695.441	23.870.404.962.472
60	NASI	-	-	16.579.885.769	8.528.485.963	8.773.897.414	-	-	67.761.107.871	70.220.263.356	74.151.160.334
61	NAYS	-	-	-	-	22.107.886.243	-	-	-	-	74.773.548.026
62	NSSS	-	-	-	-	242.894.049.304	-	-	-	-	3.672.336.125.308
63	OILS	-	-	4.982.610.906	7.960.624.019	7.906.848.519	-	-	131.669.356.688	157.982.373.781	199.907.912.568
64	PANI	13.370.858.913.000	4.347.108.710.000	662.742.171.000	1.650.672.386.000	1.069.812.157.000	119.708.955.785.000	98.191.210.595.000	13.296.259.876.000	28.009.932.530.000	33.712.005.494.000
65	PGUN	-	-	7.249.391.491	35.899.308.357	75.587.187.365	-	-	2.289.344.438.542	2.347.517.612.881	2.591.476.467.270

66	PMMP	-	3.262.704.000	2.802.435.000	10.201.831.000	11.506.273.000	-	248.134.573.000	268.577.438.000	297.508.053.000	299.724.702.000
67	PSDN	40.265.813.238	14.654.956.232	29.564.290.172	27.151.464.306	3.668.460.928	763.492.320.252	765.375.539.783	707.396.790.275	27.151.464.306	3.668.460.928
68	PSGO	406.858.214.792	-	367.456.523.185	807.149.997.106	1.543.774.350.608	3.255.607.109.573	-	3.731.907.652.769	4.140.857.067.187	4.181.183.763.101
69	PTPS	-	-	-	3.401.161.559	74.977.433.758	-	-	-	73.063.082.134	168.911.551.579
70	ROTI	1.185.910.198.515	1.010.872.461.721	758.901.794.493	627.450.783.230	537.954.241.879	4.682.083.844.951	4.452.166.671.985	4.191.284.422.677	4.130.321.616.083	3.943.518.425.042
71	SGRO	-	-	132.808.000.000	258.602.000.000	100.437.000.000	-	-	9.751.365.000.000	10.243.238.000.000	10.067.533.000.000
72	SIMP	-	-	3.726.293.000.000	4.296.674.000.000	5.161.183.000.000	-	-	35.964.101.000.000	36.113.081.000.000	35.012.351.000.000
73	SIPD	-	-	124.382.000.000	272.720.000.000	249.359.000.000	-	-	2.787.550.000.000	3.002.424.000.000	3.281.471.000.000
74	SKBM	170.632.054.962	176.646.721.652	216.907.258.764	282.270.231.029	289.420.624.495	1.820.383.352.811	1.768.660.546.754	1.970.428.120.056	2.042.199.577.083	1.839.622.473.747
75	SKLT	22.358.640.194	71.810.853.147	127.460.249.506	96.960.982.659	246.959.516.389	790.845.543.826	773.863.042.440	889.125.250.792	1.033.289.474.829	1.282.739.303.035
76	SMAR	-	-	2.717.223.000.000	2.479.597.000.000	1.641.844.000.000	-	-	40.345.003.000.000	42.600.814.000.000	39.716.363.000.000
77	SOUL	-	-	-	-	10.714.193.144	-	-	-	-	42.362.710.005
78	SSMS	-	-	1.984.947.384.000	1.806.836.518.000	1.237.290.419.000	-	-	10.705.331.418.000	11.136.909.800.000	11.810.444.633.000
79	STAA	-	-	-	1.594.068.000.000	1.033.377.000.000	-	-	-	7.012.183.000.000	6.681.163.000.000
80	STRK	-	-	-	-	66.051.952.547	-	-	-	-	165.208.184.664
81	STTP	100.727.141.756	143.139.894.175	207.073.828.564	241.769.133.495	275.536.214.576	2.881.563.083.954	3.448.995.059.882	3.919.243.683.748	4.590.737.849.889	5.482.234.635.262
82	TAPG	-	-	1.280.238.000.000	1.957.773.000.000	1.006.796.000.000	-	-	12.446.326.000.000	14.526.124.000.000	13.867.387.000.000
83	TAYS	-	-	30.207.990.432	1.866.951.983	230.086.549	-	-	377.422.657.739	407.707.959.296	411.727.760.718
84	TBLA	400.674.000.000	479.577.000.000	690.152.000.000	590.584.000.000	529.257.000.000	17.363.003.000.000	19.431.293.000.000	21.084.017.000.000	23.673.644.000.000	25.883.325.000.000
85	TGKA	-	-	325.744.522.495	579.829.754.939	1.045.363.000.000	-	-	3.403.961.007.490	4.181.760.862.637	4.566.006.000.000
86	TGUK	-	-	-	-	34.589.982.477	-	-	-	-	200.650.661.245
87	TLDN	-	-	-	587.554.526.000	583.295.262.000	-	-	-	5.224.551.902.000	5.423.799.394.000
88	TRGU	-	-	-	157.358.664.249	2.510.884.887	-	-	-	3.527.440.735.311	3.244.327.351.262
89	UDNG	-	-	-	-	25.941.652.172	-	-	-	-	60.223.841.893
90	ULTJ	2.040.591.000.000	1.649.669.000.000	1.598.901.000.000	1.248.642.000.000	2.174.324.000.000	6.608.422.000.000	8.754.116.000.000	7.406.856.000.000	7.376.375.000.000	7.523.956.000.000
91	UNSP	-	-	268.455.000.000	144.360.000.000	123.108.000.000	-	-	8.258.457.000.000	4.540.302.000.000	4.559.725.000.000
92	WAPO	-	-	4.718.650.115	2.987.458.608	9.069.083.242	-	-	100.505.085.001	97.504.907.444	131.935.413.522
93	WINE	-	-	-	-	16.917.409.693	-	-	-	-	384.456.549.911
94	WMPP	-	-	305.059.069.611	171.154.933.157	28.002.933.314	-	-	5.655.983.347.384	6.070.418.948.982	5.006.640.555.189
95	WMUU	-	-	76.540.274.889	4.351.004.196	1.625.492.983	-	-	2.313.131.077.756	2.710.571.959.100	2.468.816.418.317
Jumlah		45.395.470.872.319	42.569.750.978.414	86.252.823.612.854	82.699.928.608.909	89.532.398.287.669	338.555.727.199.199	456.230.489.025.845	712.025.382.074.769	773.275.707.352.711	798.689.257.920.675
Rata-Rata		1.681.313.736.012	1.418.991.699.280	1.232.183.194.469	1.008.535.714.743	962.713.960.082	12.539.101.007.378	15.207.682.967.528	10.171.791.172.497	9.546.613.671.021	8.681.404.977.399
Pertumbuhan			-15,60	-13,16	-18,15	-4,54		21,28	-33,11	-6,15	-9,06

Sumber : www.idx.co.id dan website perusahaan

Berdasarkan tabel 1.2 diatas dapat dilihat bahwa pertumbuhan rata-rata kas dan setara kas perusahaan *sub* sektor *food and beverage* cenderung mengalami penurunan dari tahun ke tahun dan total aset pada perusahaan *sub* sektor *food and beverage* cenderung menurun dari tahun ke tahun. Pada tahun 2019 rata-rata kas dan setara kas sebesar Rp. 1.681.313.736.012, pada tahun 2020 mengalami penurunan sebesar -15,60%, pada tahun 2021 mengalami penurunan sebesar -13,16%, pada tahun 2022 mengalami penurunan sebesar -18,15% pada tahun 2023 mengalami penurunan sebesar -4,54%. Pertumbuhan rata-rata kas dan setara kas tertinggi pada tahun 2023 sebesar -4,54% yaitu sebesar Rp. 962.713.960.082 dan pertumbuhan rata-rata kas dan setara kas terendah pada tahun 2022 sebesar -18,15% yaitu sebesar Rp. 1.008.535.714.743.

Pertumbuhan rata-rata aset pada tahun 2019 Rp. 12.539.101.007.378, pada tahun 2020 mengalami kenaikan sebesar 21,28%, pada tahun 2021 mengalami penurunan sebesar -33,11%, pada tahun 2022 mengalami penurunan sebesar -6,15%, pada tahun 2023 mengalami penurunan sebesar -9,06%. Pertumbuhan rata-rata aset pada perusahaan *sub* sektor *food and beverage* tertinggi pada tahun 2020 sebesar 21,28% yaitu sebesar Rp. 15.207.682.967.528 dan pertumbuhan aset terendah pada tahun 2021 sebesar -33,11% yaitu sebesar Rp. 10.171.791.172.497.

Menurut Dewi & Latrini (2016), membuktikan bahwa *cash holding* berpengaruh terhadap perataan laba, yang berarti semakin tinggi *cash holding* pada perusahaan maka akan menghadapi masalah yang tinggi sehingga hal tersebut memotivasi manajemen untuk melakukan tindakan perataan laba dengan tujuan untuk menjaga agar kas yang ada di perusahaan tetap stabil. Namun hasil

ini berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan Musyafa (2023) menyatakan bahwa cash holding tidak berpengaruh terhadap perataan laba.

Leverage dapat menunjukkan tingkat hutang untuk membiayai investasinya, semakin besar hutang dimiliki perusahaan akan memunculkan resiko yang besar karena perusahaan membutuhkan aset lebih banyak untuk melunasi kewajibannya. *Leverage* digunakan untuk membayar kewajibannya, baik jangka pendek maupun jangka panjang. Praktik income smoothing, juga menjadi salah satu hal yang dapat muncul pada perusahaan yang memiliki leverage tinggi, hal ini terjadi guna menghindari kerugian Arifin (2021).

Perusahaan yang memiliki tingkat hutang rendah dianggap telah menjalankan operasi bisnis dengan baik. Perusahaan dengan tingkat hutang rendah lebih aman untuk berinvestasi. Selain itu, dengan leverage tinggi, risiko investasi akan meningkat, yang berarti bahwa investor dan kreditur akan menghindari investasi atau memberikan pinjaman kepada perusahaan yang beresiko, yang pada gilirannya akan mengurangi penanaman modal investor. Akibatnya, manajemen ingin melakukan praktik perataan laba untuk menarik investor dan kreditur. Akibatnya, leverage yang tinggi berdampak pada income smoothing.

Berikut ini disajikan fenomena *Leverage* yang dilihat dari perbandingan liabilitas dengan ekuitas pada perusahaan sub sektor *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2019-2023:

Tabel 1.3
Liabilitas dan Ekuitas Sektor *food and beverage*
Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023

NO	KODE	Liabilitas (Rp)					Ekuitas (Rp)				
		Tahun					Tahun				
		2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
1	AALI	-	-	9.228.733.000.000	7.006.119.000.000	6.280.237.000.000	-	-	21.171.173.000.000	22.243.221.000.000	22.566.006.000.000
2	ADES	254.438.000.000	258.283.000.000	334.291.000.000	310.746.000.000	355.374.000.000	567.937.000.000	700.508.000.000	969.817.000.000	1.334.836.000.000	1.729.808.000.000
3	AGAR	-	-	70.649.164.525	92.304.803.768	89.949.127.114	-	-	108.540.393.159	106.800.156.233	106.965.772.756
4	AISA	3.526.819.000.000	1.183.300.000.000	942.744.000.000	1.048.489.000.000	881.806.000.000	-1.657.853.000.000	828.257.000.000	818.890.000.000	777.861.000.000	968.198.000.000
5	ALTO	722.719.563.550	732.991.334.916	725.373.304.291	674.407.148.602	659.522.257.663	380.730.523.614	372.883.080.340	363.835.661.084	348.916.160.333	323.765.890.496
6	AMMS	-	-	-	2.010.325.612	2.604.357.353	-	-	-	70.576.821.910	71.392.198.420
7	ANDI	-	-	233.415.595.104	205.516.461.751	195.395.707.177	-	-	249.265.757.028	238.693.908.651	182.739.343.465
8	ANJT	-	-	219.350.912	178.479.284	188.746.577	-	-	425.856.194	424.111.190	425.325.683
9	ASHA	-	-	-	39.042.225.460	42.074.970.039	-	-	-	179.681.043.802	159.105.512.250
10	AYAM	-	-	-	-	155.010.662.197	-	-	-	-	200.748.375.624
11	BEEF	-	-	847.841.149.220	881.306.165.566	549.791.851.137	-	-	-174.360.232.700	-266.288.337.366	140.538.682.970
12	BEER	-	-	-	-	14.990.170.046	-	-	-	-	233.138.785.984
13	BISI	-	-	404.157.000.000	360.231.000.000	455.124.000.000	-	-	2.728.045.000.000	3.050.250.000.000	3.446.696.000.000
14	BOBA	-	-	8.851.215.507	25.732.479.292	24.574.399.638	-	-	138.584.170.804	138.356.428.096	151.051.058.397
15	BTEK	2.832.632.209.365	2.561.356.330.772	2.611.453.882.957	2.939.127.518.443	2.948.906.288.697	2.142.615.920.977	1.662.371.639.854	1.561.589.927.097	1.202.912.285.419	1.106.844.618.075
16	BUDI	1.714.449.000.000	1.640.851.000.000	1.605.521.000.000	1.728.614.000.000	1.736.519.000.000	1.285.318.000.000	1.387.697.000.000	1.322.156.000.000	3.173.651.000.000	3.327.846.000.000
17	BWPT	-	-	9.987.224.000.000	10.173.925.000.000	7.991.960.000.000	-	-	2.057.824.000.000	2.049.643.000.000	2.191.550.000.000
18	CAMP	122.136.752.135	125.161.736.940	124.445.640.572	133.323.429.397	136.086.922.155	935.392.483.850	961.711.929.701	1.022.814.971.131	941.454.031.015	952.639.271.054
19	CBUT	-	-	-	2.250.454.000.000	2.034.571.000.000	-	-	-	769.520.000.000	769.520.000.000
20	CEKA	261.784.845.240	305.958.833.204	310.020.233.374	168.244.583.827	251.275.135.465	1.131.294.696.834	1.260.714.994.864	1.387.366.962.835	1.550.042.869.748	1.642.285.662.293
21	CLEO	478.844.867.693	416.194.010.942	346.601.683.606	581.132.890.435	781.642.680.910	766.299.436.026	894.746.110.680	1.001.579.893.307	1.209.171.716.345	1.514.585.030.778
22	CMRY	-	-	906.840.000.000	964.919.000.000	1.105.529.000.000	-	-	4.696.939.000.000	5.258.332.000.000	5.941.328.000.000
23	COCO	141.081.394.549	151.685.431.882	151.852.174.493	280.761.324.746	378.356.666.566	109.361.193.193	112.068.982.561	218.832.136.935	204.293.087.838	150.603.066.920
24	CPIN	-	-	10.296.052.000.000	13.520.331.000.000	13.942.042.000.000	-	-	25.149.999.000.000	26.327.214.000.000	27.028.758.000.000
25	CPRO	-	-	3.570.697.000.000	3.651.905.000.000	3.436.635.000.000	-	-	2.873.741.000.000	3.181.832.000.000	3.419.703.000.000
26	CRAB	-	-	-	137.131.145.082	152.820.294.288	-	-	-	179.352.508.265	193.712.150.092
27	CSRA	-	-	971.947.990.544	872.142.115.999	727.686.075.761	-	-	781.292.859.465	963.111.881.039	1.115.171.555.082
28	DEWI	-	-	-	15.648.241.752	26.369.402.628	-	-	-	144.555.460.204	150.843.945.928
29	DLTA	212.420.390.000	205.681.950.000	298.548.048.000	306.410.502.000	273.635.750.000	1.213.563.332.000	1.019.898.963.000	1.010.174.017.000	1.000.775.865.000	934.414.260.000
30	DPUM	-	-	767.711.803.155	778.536.207.332	769.712.292.179	-	-	620.454.942.165	576.241.661.680	430.504.496.106

31	DSFI	-	-	180.348.204.011	154.410.397.536	161.380.088.089	-	-	211.406.626.312	236.283.606.703	250.501.129.131
32	DSNG	-	-	6.686.697.000.000	7.197.089.000.000	7.288.850.000.000	-	-	7.025.463.000.000	8.160.140.000.000	8.889.428.000.000
33	ENZO	-	130.204.050.157	136.643.787.451	152.824.893.951	199.807.402.838	-	147.764.303.333	157.772.237.363	160.506.528.052	155.873.787.142
34	FAPA	-	-	4.748.318.317.446	4.724.996.943.546	4.570.386.466.869	-	-	3.185.826.608.815	3.899.011.991.141	4.063.648.978.866
35	FISH	-	-	382.956.761	294.069.760	312.181.076	-	-	154.683.833	167.393.935	178.664.359
36	FOOD	44.535.029.072	56.950.719.933	62.754.664.235	60.641.748.902	29.567.169.865	74.051.619.874	56.241.516.258	43.740.688.728	41.655.447.592	21.426.725.878
37	GOLL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38	GOOD	2.297.546.907.499	3.676.532.851.880	3.735.944.249.731	3.975.927.432.106	3.518.496.516.469	2.765.520.764.915	2.956.960.513.535	3.030.658.030.412	3.351.444.502.184	3.909.211.386.219
39	GRPM	-	-	-	-	2.908.724.993	-	-	-	-	70.575.289.164
40	GULA	-	-	41.686.056.528	48.243.619.559	70.118.752.654	-	-	93.588.398.256	145.493.556.830	148.660.447.538
41	GZCO	-	-	958.764.000.000	892.864.000.000	949.928.000.000	-	-	2.034.452.000.000	2.045.406.000.000	2.118.200.000.000
42	HOKI	207.108.590.481	244.363.297.557	320.458.715.888	142.744.113.133	384.617.373.377	641.567.444.819	662.560.916.609	668.660.599.446	668.859.547.083	661.573.606.369
43	IBOS	-	-	-	41.138.331.833	40.882.616.310	-	-	-	327.165.092.344	334.868.749.994
44	ICBP	12.038.210.000.000	53.270.272.000.000	63.342.765.000.000	57.832.529.000.000	57.163.043.000.000	26.671.104.000.000	50.318.053.000.000	54.723.863.000.000	57.473.007.000.000	62.104.033.000.000
45	IKAN	-	63.404.922.846	58.357.126.496	52.878.769.446	67.502.137.313	-	69.133.692.905	70.724.745.093	72.756.417.261	73.686.172.369
46	INDF	41.996.071.000.000	83.998.472.000.000	92.724.082.000.000	86.810.262.000.000	86.123.066.000.000	54.202.488.000.000	79.138.044.000.000	86.632.111.000.000	93.623.038.000.000	100.464.891.000.000
47	IPPE	-	-	5.378.251.000	8.128.023.000	12.021.031.000	-	-	278.923.096.000	282.456.107.000	285.367.088.000
48	JARR	-	-	-	2.215.046.114.094	2.211.114.704.243	-	-	-	1.274.264.114.958	1.441.571.515.762
49	JAWA	-	3.249.702.622.666	3.342.826.267.249	3.471.237.598.677	2.674.644.786.344	-	244.024.559.461	223.405.125.774	118.404.868.769	981.581.839.113
50	JPFA	-	-	15.486.946.000.000	19.036.110.000.000	19.942.219.000.000	-	-	13.102.710.000.000	13.654.777.000.000	14.167.212.000.000
51	KEJU	230.619.409.786	233.905.945.919	181.900.755.126	156.594.539.652	157.605.395.595	435.693.976.887	440.900.964.118	585.825.528.987	703.505.819.337	670.772.958.412
52	LSIP	-	-	1.659.873.000.000	1.481.306.000.000	1.166.762.000.000	-	-	10.191.396.000.000	10.935.707.000.000	11.347.441.000.000
53	MAGP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
54	MAIN	-	-	3.048.242.414.000	3.352.507.765.000	3.021.300.745.000	-	-	2.048.039.833.000	2.075.138.470.000	2.140.281.849.000
55	MAXI	-	-	-	-	40.723.836.074	-	-	-	-	148.253.192.955
56	MGRO	-	-	1.110.402.314.328	1.916.291.204.140	2.159.141.552.883	-	-	709.800.280.420	645.372.796.017	521.064.635.086
57	MKTR	-	-	-	422.827.959.000	747.318.549.000	-	-	-	543.407.788.000	584.476.008.000
58	MLBI	1.750.943.000.000	1.474.019.000.000	1.822.860.000.000	2.301.227.000.000	2.015.987.000.000	1.146.007.000.000	1.433.406.000.000	1.099.157.000.000	1.073.275.000.000	1.391.455.000.000
59	MYOR	9.125.978.611.155	8.506.032.464.592	8.557.621.869.393	9.441.466.604.896	8.588.315.775.736	9.911.940.195.318	11.271.468.049.958	11.360.031.396.135	12.834.694.090.515	15.282.089.186.736
60	NASI	-	-	9.211.941.535	10.633.558.502	14.149.071.995	-	-	58.549.166.336	59.586.704.854	60.002.088.339
61	NAYS	-	-	-	-	4.426.781.128	-	-	-	-	70.346.766.898
62	NSSS	-	-	-	-	2.611.145.323.378	-	-	-	-	1.061.190.801.930
63	OILS	-	-	54.607.883.589	75.193.658.157	115.421.733.330	-	-	77.061.523.099	82.788.715.624	84.486.179.238
64	PANI	79.744.555.995.000	58.226.321.539.000	12.822.038.225.000	20.499.534.821.000	14.622.970.033.000	39.964.399.790.000	39.964.889.056.000	474.221.651.000	7.510.397.709.000	19.089.035.461.000
65	PGUN	-	-	1.027.450.179.859	918.351.509.165	965.401.621.500	-	-	1.261.894.258.683	1.429.166.103.715	1.626.074.845.771

66	PMMP	-	183.349.865.000	194.908.550.000	216.225.633.000	218.399.372.000	-	64.784.708.000	73.668.888.000	81.282.420.000	81.325.330.000
67	PSDN	587.528.831.446	645.223.998.886		666.499.450.770	85.891.241.704	175.963.488.806	120.151.540.897		39.120.716.694	66.082.211.930
68	PSGO	2.078.486.201.260	-	2.307.095.621.382	2.454.764.947.737	1.944.063.067.826	1.177.120.908.313	-	1.424.812.031.387	1.686.092.119.450	2.237.120.695.275
69	PTPS	-	-	-	19.043.277.939	6.175.450.962	-	-	-	54.019.804.195	162.736.100.617
70	ROTI	1.589.486.465.854	1.205.569.956.974	1.321.693.219.911	1.449.163.077.319	1.550.086.849.761	3.092.597.379.097	3.246.596.715.011	2.869.591.202.766	2.681.158.538.764	2.393.431.575.281
71	SGRO	-	-	5.154.666.000.000	5.013.127.000.000	4.555.126.000.000	-	-	4.596.699.000.000	5.230.111.000.000	5.512.407.000.000
72	SIMP	-	-	16.111.943.000.000	14.945.799.000.000	13.291.426.000.000	-	-	19.852.158.000.000	21.167.282.000.000	21.720.925.000.000
73	SIPD	-	-	1.874.034.000.000	2.300.107.000.000	2.088.422.000.000	-	-	913.516.000.000	702.317.000.000	1.193.049.000.000
74	SKBM	784.562.971.811	806.678.887.419	977.942.627.046	968.233.866.594	772.343.255.862	1.035.820.381.000	961.981.659.335	992.485.493.010	1.073.965.710.489	1.067.279.217.885
75	SKLT	410.463.595.860	366.908.471.713	347.288.021.564	442.535.947.408	465.795.522.143	380.381.947.966	406.954.570.727	541.837.229.228	590.753.527.421	816.943.780.892
76	SMAR	-	-	25.927.174.000.000	23.353.011.000.000	20.644.500.000.000	-	-	14.417.829.000.000	19.247.803.000.000	19.071.863.000.000
77	SOUL	-	-	-	-	3.290.600.534	-	-	-	-	39.072.109.471
78	SSMS	-	-	9.249.648.391.000	9.092.405.909.000	9.820.482.573.000	-	-	1.455.683.027.000	2.044.503.891.000	1.989.962.060.000
79	STAA	-	-	-	2.368.873.000.000	1.877.485.000.000	-	-	-	4.643.310.000.000	4.803.678.000.000
80	STRK	-	-	-	-	12.320.565.640	-	-	-	-	152.887.619.024
81	STTP	733.556.075.974	775.696.860.738	618.395.061.219	662.339.075.974	634.723.259.687	2.148.007.007.980	2.673.298.199.144	3.300.848.622.529	3.928.398.773.915	4.847.511.375.575
82	TAPG	-	-	4.650.315.000.000	4.113.380.000.000	2.527.847.000.000	-	-	7.796.011.000.000	10.412.744.000.000	11.339.540.000.000
83	TAYS	-	-	243.762.211.261	264.245.082.880	287.017.393.045	-	-	133.660.446.478	143.462.876.416	124.710.367.673
84	TBLA	12.000.079.000.000	13.542.437.000.000	14.591.663.000.000	16.841.410.000.000	17.680.467.000.000	5.362.924.000.000	5.888.856.000.000	5.492.354.000.000	6.832.234.000.000	8.202.858.000.000
85	TGKA	-	-	1.643.370.252.313	2.136.471.733.079	2.365.654.000.000	-	-	1.760.590.755.177	2.045.289.129.558	2.200.352.000.000
86	TGUK	-	-	-	-	23.407.307.141	-	-	-	-	177.243.354.104
87	TLDN	-	-	-	3.044.544.460.000	2.965.522.409.000	-	-	-	2.180.007.442.000	2.458.276.985.000
88	TRGU	-	-	-	2.500.966.701.681	2.226.756.045.074	-	-	-	1.026.474.033.630	1.017.571.306.188
89	UDNG	-	-	-	-	1.330.629.788	-	-	-	-	58.893.212.105
90	ULTJ	953.283.000.000	3.972.379.000.000	2.268.730.000.000	1.553.696.000.000	836.988.000.000	5.655.139.000.000	4.781.737.000.000	5.138.126.000.000	5.822.679.000.000	6.686.968.000.000
91	UNSP	-	-	15.151.341.000.000	10.496.922.000.000	10.492.595.000.000	-	-	-6.892.884.000.000	-5.956.620.000.000	-5.932.870.000.000
92	WAPO	-	-	25.441.303.407	26.489.229.605	60.683.401.958	-	-	75.063.781.594	71.015.677.839	71.252.011.564
93	WINE	-	-	-	-	117.676.274.871	-	-	-	-	266.780.275.040
94	WMPP	-	-	3.238.360.532.257	3.973.267.423.392	3.788.445.847.429	-	-	2.417.622.815.127	2.097.151.525.590	1.218.194.707.760
95	WMUU	-	-	1.084.443.980.578	1.512.868.131.940	1.491.459.810.622	-	-	1.228.687.097.178	1.197.703.827.160	977.356.607.695
Jumlah		176.840.340.707.730	242.209.889.083.936	373.853.967.187.824	386.905.499.902.275	370.810.804.868.383	161.715.386.491.469	214.048.664.666.291	337.016.778.182.670	388.326.338.593.546	429.302.490.780.164
Rata-Rata		6.549.642.248.434	8.073.662.969.465	5.418.173.437.505	4.776.611.109.905	4.030.552.226.830	5.989.458.758.943	7.134.955.488.876	4.884.301.133.082	4.854.079.232.419	4.717.609.788.793
Pertumbuhan			23,27	-32,89	-11,84	-15,62		19,13	-31,54	-0,62	-2,81

Sumber : www.idx.co.id dan website perusahaan

Berdasarkan tabel 1.3 diatas dapat dilihat bahwa pertumbuhan rata-rata liabilitas pada perusahaan *sub* sektor *food and beverage* cenderung menurun dari tahun ke tahun dan ekuitas pada perusahaan *sub* sektor *food and beverage* cenderung menurun dari tahun ke tahun. Pada tahun 2019 rata-rata pertumbuhan liabilitas sebesar Rp. 6.549.642.248.434, pada tahun 2020 mengalami kenaikan sebesar 23,27%, pada tahun 2021 mengalami penurunan sebesar -32,89%, pada tahun 2022 mengalami penurunan sebesar -11,84%, dan pada tahun 2023 mengalami penurunan sebesar -15,62%. Pertumbuhan liabilitas tertinggi pada tahun 2020 sebesar 23,27% yaitu sebesar Rp. 8.073.662.969.465 dan pertumbuhan rata-rata liabilitas terendah pada tahun 2022 sebesar -32,89% yaitu sebesar Rp. 5.418.173.437.505.

Pertumbuhan rata-rata ekuitas pada perusahaan *sub* sektor *food and beverage* tahun 2019 sebesar Rp. 5.989.458.758.943, tahun 2020 mengalami peningkatan sebesar 19,13%, pada tahun 2021 mengalami penurunan sebesar -31,54%, pada tahun 2022 mengalami penurunan sebesar -0,62%, pada tahun 2023 mengalami penurunan sebesar -2,81%. Pertumbuhan rata-rata ekuitas tertinggi pada tahun 2020 sebesar 19,13% yaitu sebesar Rp. 7.134.955.488.876 dan pertumbuhan rata-rata ekuitas terendah pada tahun 2021 sebesar -31,54% yaitu sebesar Rp. 4.884.301.133.082.

Menurut Sari & Darmawati (2021) *Leverage* berpengaruh terhadap *income smoothing* yang artinya semakin tinggi hutang suatu perusahaan maka akan semakin tinggi indikasi manajemen melakukan tindakan *income smoothing*. Pendapat lain datang dari Santioso et al (2019) menyatakan *leverage* tidak

berpengaruh terhadap income smoothing yang artinya dengan meningkatnya leverage tidak menjadi indikator dalam keputusan manajemen untuk melakukan *income smoothing*.

Profitabilitas merupakan kemampuan untuk mengukur seberapa efektif perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Tingkat profitabilitas yang tinggi menunjukkan bahwa manajemen telah berhasil menghasilkan keuntungan dengan baik. Tingkat profitabilitas yang lebih tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik dalam menghasilkan keuntungan bersih dari modal sendiri dan penjualan. Profitabilitas adalah rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan. Dalam penelitian ini profitabilitas diproksikan dengan return on asset (ROA). ROA merupakan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang berasal dari total aset yang dimiliki perusahaan Kasmir (2019).

Profitabilitas mengukur efektivitas manajemen secara keseluruhan yang ditujukan oleh besar kecilnya tingkat keuntungan yang diperoleh dalam hubungannya dengan penjualan, aset maupun investasi. Profitabilitas yang tinggi atau rendah dapat memengaruhi bagaimana perusahaan memanfaatkan *leverage* dan *cash holding* dalam melakukan tindakan *income smoothing*. Profitabilitas mungkin mempengaruhi keputusan perusahaan untuk menyimpan lebih banyak atau lebih sedikit kas serta menggunakan utang dengan lebih bijak untuk mencapai tujuan income smoothing. Berikut ini disajikan fenomena pertumbuhan profitabilitas dilihat dengan perbandingan laba bersih dengan aset pada perusahaan sub sektor *food and beverage* yang terdaftar di BEI periode 2019-2023

Berdasarkan tabel 1.1 pertumbuhan rata-rata laba bersih perusahaan sektor *food and beverage* cenderung berfluktuatif dari tahun ke tahun dan total penjualan perusahaan sektor *food and beverage* cenderung meningkat dari tahun ke tahun. Pertumbuhan rata-rata laba bersih pada tahun 2019 sebesar Rp. 739.052.249.897, pada tahun 2020 mengalami peningkatan 1,94% yaitu sebesar Rp. 753.356.997.433, pada tahun 2021 mengalami penurunan -10,27% yaitu sebesar Rp. 676.022.771.612, pada tahun 2022 mengalami penurunan -8,28% yaitu sebesar Rp. 620.022.799.246, dan pada tahun 2023 mengalami penurunan -21,56% yaitu sebesar Rp. 486.323.612.110.

Pertumbuhan rata-rata laba bersih tertinggi pada tahun 2020 sebesar 1,94% yaitu sebesar Rp. 753.356.997.433 dan pertumbuhan rata-rata laba bersih terendah pada tahun 2023 sebesar -21,56% yaitu sebesar Rp. 486.323.612.110.

Berdasarkan Tabel 1.2 pertumbuhan rata-rata aset pada tahun 2019 Rp. 12.539.101.007.378, pada tahun 2020 mengalami kenaikan sebesar 21,28% yaitu sebesar Rp. 15.207.682.967.528, pada tahun 2021 mengalami penurunan sebesar -33,11% yaitu sebesar Rp. 10.171.791.172.497, pada tahun 2022 mengalami penurunan sebesar -6,15% yaitu sebesar Rp. 9.546.613.671.021, pada tahun 2023 mengalami penurunan sebesar -9,06% yaitu sebesar Rp. 8.681.404.977.399.

Pertumbuhan rata-rata aset pada perusahaan *sub* sektor *food and beverage* tertinggi pada tahun 2020 sebesar 21,28% yaitu sebesar Rp. 15.207.682.967.528 dan pertumbuhan aset terendah pada tahun 2021 sebesar -33,11% yaitu sebesar Rp. 10.171.791.172.497.

Dalam penelitian Musyafa (2023) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap perataan laba. Kondisi ini diartikan dengan tingkat profitabilitas yang lebih tinggi, perusahaan memiliki peluang yang besar untuk melakukan tindakan perataan laba. Hal ini disebabkan manajemen mengetahui kemampuan perusahaan dalam mendapatkan laba dimasa mendatang.

Berdasarkan uraian di atas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut karena beberapa penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan antara hasil penelitian satu dengan yang lainnya. Dengan latar belakang tersebut, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul :

“Pengaruh *Cash Holding*, *Leverage*, Terhadap *Income Smoothing* Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023”

1.2 Batasan Masalah

1. *Leverage* yang diteliti dalam penelitian menggunakan DER (*debt to equity ratio*) Periode pengamatan dimulai dari tahun 2019-2023.
2. *Profitabilitas* yang diteliti dalam penelitian menggunakan *Return On Asset* (ROA) Periode pengamatan dimulai dari tahun 2019-2023.

1.3 Rumusan Masalah

1. Apakah terdapat pengaruh *cash holding* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023?
2. Apakah terdapat pengaruh *leverage* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023?

3. Apakah terdapat pengaruh *cash holding*, *leverage* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023?
4. Apakah terdapat pengaruh *cash holding*, *leverage* terhadap *income smoothing* dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023?
5. Seberapa besar pengaruh profitabilitas memoderasi *cash holding* dan *leverage* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023?

1.4 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui pengaruh *cash holding* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023.
2. Untuk mengetahui pengaruh *leverage* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023?
3. Untuk mengetahui pengaruh *cash holding*, *leverage* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023.
4. Untuk mengetahui pengaruh *cash holding*, *leverage* terhadap *income smoothing* dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023?

5. Seberapa besar pengaruh profitabilitas memoderasi *cash holding* dan *leverage* terhadap *income smoothing* pada perusahaan manufaktur subsektor food and beverages tahun 2019-2023.

1.5 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada beberapa pihak terkait antara lain :

1.5.1 Manfaat Akademis

- 1) Memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Sakti Alam Kerinci
- 2) Bagi peneliti penelitian ini dapat dijadikan sebagai sarana menambah pemahaman dan wawasan peneliti tentang faktor-faktor yang mempengaruhi perataan laba (*income smoothing*) pada perusahaan manufaktur sub sektor food dan beverages yang terdapat di Bursa Efek Indonesia.
- 3) Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat digunakan sebagai tambahan masukan dan bahan referensi bagi peneliti selanjutnya dan dunia akademik khususnya di bidang analisis praktik perataan laba dari faktor-faktor lainnya.

1.5.2 Manfaat Praktis

- 1) Bagi Perusahaan, Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan masukan bagi perusahaan khususnya perusahaan manufaktur sub sektor food and beverages yang terdapat di Bursa Efek Indonesia.

- 2) Bagi Investor maupun Calon Investor, Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi dan menjadi bahan pertimbangan bagi investor maupun calon investor yang berkepentingan untuk berinvestasi.
- 3) Bagi penulis bisa menjadi acuan sebagai dasar untuk memahami praktik perataan laba pada suatu perusahaan yang dapat menghasilkan laba

