

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *BONUS PLAN*, PROFITABILITAS, DEWAN  
KOMISARIS INDEPENDEN DAN DIREKSI WANITA TERHADAP  
PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI  
TAHUN 2019-2021**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Dhenta Agusti Widyantoro  
NIM : 19441715  
Program Studi : S1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

**2023**

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *BONUS PLAN*, PROFITABILITAS,  
DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN DAN DIREKSI WANITA  
TERHADAP PERATAAN LABA PADA PERUSAHAAN BUMN YANG  
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Dhenta Agusti Widyantoro  
NIM : 19441715  
Program Studi : S1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

**2023**

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Cash Holding*, *Bonus Plan*, Profitabilitas, Dewan Komisaris Independen dan Direksi Wanita Terhadap Perataan Laba Pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2021

Nama : Dhenta Agusti Widyantoro

NIM : 19441715

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 03 Agustus 1999

Program Studi : S1 Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk menyusun skripsi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 08 Agustus 2023

Pembimbing I



Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si  
NIDN 0008057601

Pembimbing II



Dwiati Marsiwi, SE., M.Si.; Ak., CA  
NIDN 000327202

Mengetahui,

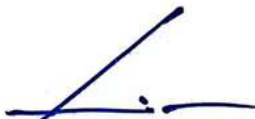
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si  
NIP. 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji :

Ketua



Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si  
NIDN 0008057601

Sekretaris



Titin Eka Ardiana, SE., M.Si  
NIDN 0708028205

Anggota



Ardyan Firdausi Mustoffa, SE., M.Si  
NIDN 0704128202

## PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, Skripsi ini merupakan karya asli saya sendiri (ASLI), dan isi didalam skripsi ini tidak terdapat karya yang diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademisi di suatu instansi pendidikan, serta sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau yang pernah diterbitkan orang lain kecuali secara tertulis dengan mengacu pada naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 08 Agustus 2023

Yang menyatakan



Dhenta Agusti Widyantoro  
NIM. 19441715

## MOTTO

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kadar kesanggupannya”

(QS Al-Baqarah: 286)

“Pengetahuan yang baik adalah yang memberikan manfaat, bukan hanya diingat”

(Imam Syafi'i)

*“The best way to get started is to quit talking and begin doing”*

(Walt Disney)



## PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, Puji Syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan nikmat yang luar biasa, memberikan kekuatan, membekali saya dengan ilmu pengetahuan. Atas karunia serta kemudahan yang diberikan akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.

Shalawat serta salam selalu tercurah limpahkan kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW.

Segala perjuangan penulis hingga titik ini, penulis sampaikan teruntuk orang-orang hebat yang selalu menjadi penyemangat untuk menyelesaikan skripsi ini. Sebagai ungkapan rasa cinta dan Terimakasih, karya tulis Skripsi ini penulis persembahkan kepada :

1. Orang Tua, Bapak Sumani dan ibu Sri Srimpen yang hingga detik ini terus berjuang untuk memberikan yang terbaik untuk peneliti baik secara materi maupun dukungan moral.
2. Perusahaan BUMN yang sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang dapat digunakan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan dan kebijakan operasional perusahaan, terutama dalam praktik perataan laba.
3. Pembaca dan para investor yang digunakan sebagai referensi dan acuan dalam pengambilan keputusan investasi.
4. Teman-teman seperjuangan kelas S1 Akuntansi B dan seluruh mahasiswa akuntansi angkatan tahun 2019 yang senantiasa membantu, mendukung, dan memberikan semangat kepada peneliti.

5. Kepada peneliti sendiri yang telah dapat menyelesaikan skripsi ini dengan penuh perjuangan usaha dan do'a sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim,*

*Assalamu'alaikum wr. wb.*

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan nikmat-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul "**Pengaruh Cash Holding, Bonus Plan, Profitabilitas, Dewan Komisaris Independen dan Direksi Wanita Terhadap Perataan Laba Pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2021**". Skripsi ini merupakan sebagian syarat-syarat guna memperoleh gelar sarjana program strata satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Peneliti menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih mengalami berbagai kesulitan dan kekurangan, namun berkat bantuan bimbingan serta pengarahan dari berbagai pihak, maka skripsi ini dapat terselesaikan secara tepat waktu. Penghargaan dan terima kasih yang setulus-tulusnya dari peneliti diberikan kepada :

1. Dr. Happy Susanto, M.A Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan peneliti untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk dapat bergabung dalam keluarga besar Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.



3. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM,, Ak.CA. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah membimbing peneliti dengan penuh kesabaran dan ketlatenan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.
5. Dwiati Marsiwi, SE., M.Si., Ak., CA. Selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah senantiasa meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan sarannya agar skripsi ini selesai dengan baik.
6. Segenap bapak/ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah mencurahkan semua ilmunya tanpa terkecuali sehingga peneliti memiliki bekal ilmu yang cukup untuk dapat dituangkan dalam naskah skripsi ini.
7. Kedua orangtua Almarhum bapak Sumani dan ibu Srimpen yang telah mengiringi setiap langkah sampai masuk ke jenjang perkuliahan ini dengan perjuangan dan do'anya
8. Teman-teman seperjuangan kelas S1 Akuntansi B angkatan tahun 2019 yang senantiasa membantu, mendukung, dan memberikan semangat kepada peneliti.
9. Seluruh Mahasiswa/I Prodi S1 Akuntansi kelas A, B, dan C angkatan 2019 Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan rasa kekeluargaan dan memberikan kenangan dalam masa perkuliahan sehingga proses mengerjakan skripsi ini peneliti tidak merasa sendirian.
10. Pihak – pihak yang tidak disebutkan oleh penliti satu persatu terima kasih banyak atas bantuan dan semangatnya telah bersedia untuk memberikan bantuan, masukan dan inspirasi bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang terbaik kepada semua pihak yang telah membantu dalam terselesaikannya skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu kritik dan saran sangat peneliti harapkan demi kesempurnaan skripsi ini.  
*Wassalamu'laikum Wr. Wb.*

Ponorogo, 08 Agustus 2023



Dhenta Agusti Widyantoro  
NIM. 19441715

## DAFTAR ISI

COVER .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN.....	iii
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAK .....	xviii
BAB 1 .....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	10
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	10
1.3.2 Manfaat Penelitian .....	11
BAB II.....	12
TINJAUAN PUSTAKA .....	12
2.1 Kajian Teori .....	12
2.1.1 Teori Keagenan.....	12
2.1.2 Teori Upper Echelon.....	13
2.1.3 Badan Usaha Milik Negara (BUMN) .....	15
2.1.4 Laporan Keuangan.....	18
2.1.5 Kinerja Keuangan .....	21
2.1.6 <i>Cash Holding</i> .....	23
2.1.7 <i>Bonus Plan</i> .....	26
2.1.8 Profitabilitas.....	30
2.1.9 Komisaris Independen .....	34

2.1.10	Direksi Wanita.....	36
2.1.11	Manajemen Laba .....	38
2.1.12	Perataan Laba .....	39
2.2	Penelitian Terdahulu .....	44
2.3	Kerangka Pemikiran.....	46
2.4	Hipotesis.....	48
2.4.1	Pengaruh <i>Cash Holding</i> Terhadap Perataan Laba .....	48
2.4.2	Pengaruh <i>Bonus Plan</i> Terhadap Perataan Laba .....	49
2.4.3	Pengaruh Profitabilitas terhadap Perataan Laba .....	50
2.4.4	Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Perataan Laba .....	51
2.4.5	Pengaruh Direksi Wanita Terhadap Perataan Laba .....	52
2.4.6	Pengaruh <i>Cash Holding</i> , <i>Bonus Plan</i> , Profitabilitas, Komisaris Independen, dan Direksi Wanita, Terhadap Perataan Laba .....	53
BAB III	.....	55
METODE PENELITIAN	.....	55
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	55
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	55
3.2.1	Populasi.....	55
3.2.2	Sampel .....	56
3.3	Jenis dan Metode Pengambilan Data .....	57
3.3.1	Jenis Data.....	57
3.3.2	Metode Pengambilan Data.....	57
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	58
3.4.1	Variabel Independen (Variabel Bebas).....	59
3.4.2	Variabel Dependen (Variabel Terikat) .....	61
3.5	Metode Analisis Data.....	63
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	63
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	63
3.5.3	Analisis Regresi Logistik.....	64
3.5.4	Uji Keseluruhan Model ( <i>Overall Model Fit</i> ).....	64
3.5.5	Menguji Kelayakan Model Regresi ( <i>Goodness Of Fit Test</i> ) .....	65
3.5.6	Pengujian Hipotesis .....	65

3.5.7	Uji <i>Omnibus Test of Model Coefficients</i> .....	66
3.5.8	Uji Koefisien Determinasi ( <i>Negelkerke R Square</i> ).....	67
BAB IV	.....	68
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	.....	68
4.1	Hasil Penelitian .....	68
4.1.1	Deskripsi Obyek Penelitian .....	68
4.1.2	Populasi Dan Sampel.....	68
4.1.3	Hasil Pengumpulan Data .....	70
4.1.4	Hasil Analisis Data .....	80
4.2	Pembahasan.....	91
4.2.1	Pengaruh <i>Cash Holding</i> Terhadap Perataan Laba .....	94
4.2.2	Pengaruh Bonus Plan Terhadap Perataan Laba .....	95
4.2.3	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Perataan Laba.....	96
4.2.4	Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Perataan Laba .....	97
4.2.5	Pengaruh Direksi Wanita Terhadap Perataan Laba .....	98
4.2.6	Pengaruh <i>Cash Holding, Bonus Plan, Profitabilitas, Komisaris Independen, Dan Direksi Wanita</i> Terhadap Perataan Laba .....	99
4.2.7	Koefisien <i>Negelkerke R Square</i> .....	100
BAB V	.....	101
KESIMPULAN	.....	101
5.1	Kesimpulan .....	101
5.2	Keterbatasan.....	102
5.3	Saran.....	102
DAFTAR PUSTAKA	.....	104
LAMPIRAN	.....	110

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu .....	44
Tabel 3. 1 Perhitngan Kurs Tengah.....	58
Tabel 4. 1 Daftar Populasi Penelitian.....	69
Tabel 4. 2 Proses Pemilihan Sampel.....	70
Tabel 4. 3 Perkembangan Hasil Perhitungan <i>Cash Holding</i> .....	71
Tabel 4. 4 Perkembangan Hasil Perhitungan <i>Bonus Plan</i> .....	72
Tabel 4. 5 Perkembangan Hasil Perhitungan Profitabilitas .....	74
Tabel 4. 6 Perkembangan Hasil Perhitungan .....	75
Tabel 4. 7 Perkembangan Hasil Perhitungan .....	77
Tabel 4. 8 Perkembangan Hasil Perhitungan Perataan Laba .....	79
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	81
Tabel 4. 10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	83
Tabel 4. 11 Hasil Pengujian <i>log likelihood (Block Number = 0)</i> .....	84
Tabel 4. 12 Hasil Pengujian <i>log likelihood (Block Number = 1)</i> .....	85
Tabel 4. 13 Hasil Pengujian <i>Hosmer and Lemeshow</i> .....	86
Tabel 4. 14 Hasil <i>Variabels In The Equation (Uji Parsial)</i> .....	87
Tabel 4. 15 Hasil Uji <i>Omnibus Test Of Model Coefficient</i> .....	90
Tabel 4. 16 Hasil Uji <i>Negelkerke R Square</i> .....	91
Tabel 4. 17 Rekapitulasi Hasil Pengujian Hipotesis .....	92

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kerangka Model Pemikiran .....47



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Bukti Submit Artikel
- Lampiran 1. Surat Bebas Plagiasi
- Lampiran 2. Daftar Perusahaan Badan Usaha Milik Negara Tahun 2019-2021
- Lampiran 3. Daftar Perusahaan Badan Usaha Milik Negara Yang Sudah Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021
- Lampiran 4. Daftar Pemilihan Sampel Penelitian
- Lampiran 5. Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran 6. Hasil Rekapitulasi Perhitungan Variabel *Cash Holding*
- Lampiran 7. Hasil Rekapitulasi Perhitungan Variabel *Bonus Plan*
- Lampiran 8. Hasil Rekapitulasi Perhitungan Variabel Profitabilitas
- Lampiran 9. Hasil Rekapitulasi Perhitungan Variabel Komisaris Independen
- Lampiran 10. Hasil Rekapitulasi Perhitungan Variabel Direksi Wanita
- Lampiran 11. Hasil Perhitungan Standar Deviasi Rata-Rata Perubahan Laba  
( $cv \Delta I$ )
- Lampiran 12. Hasil Perhitungan Standar Deviasi Rata-Rata Perubahan Pendapatan  
( $cv \Delta S$ )
- Lampiran 13. Hasil Rekapitulasi Variabel Perataan Laba
- Lampiran 14. Data Kurs Tengah Pada Tanggal dan Tahun Laporan Keuangan
- Lampiran 15. Data Variabel *Cash Holding* Yang Menggunakan Mata Uang Asing  
Diproksikan Menjadi Mata Uang Rupiah Menggunakan Kurs Tengah
- Lampiran 16. Data Variabel *Bonus Plan* Yang Menggunakan Mata Uang Asing  
Diproksikan Menjadi Mata Uang Rupiah Menggunakan Kurs Tengah.
- Lampiran 17. Data Variabel Profitabilitas Yang Menggunakan Mata Uang Asing



Diproksikan Menjadi Mata Uang Rupiah Menggunakan Kurs Tengah.

Lampiran 18. Data Variabel Perataan Laba Yang Menggunakan Mata Uang Asing

Diproksikan Menjadi Mata Uang Rupiah Menggunakan Kurs Tengah

Lampiran 19. Hasil Pengolahan Data Menggunakan Spss Analisis Statistik

Deskriptif

Lampiran 20. Hasil Pengolahan Data Menggunakan Spss Uji Multikolinieritas

Lampiran 21. Hasil Pengolahan Data Menggunakan Spss Analisis Regresi Logistik

Lampiran 22. Berita Acara Bimbingan Skripsi



## ABSTRAK

**Dhenta Agusti Widyantoro, NIM 19441715 Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, Skripsi : “Pengaruh Cash Holding, Bonus Plan, Profitabilitas, Dewan Komisaris Independen Dan Direksi Wanita Terhadap Perataan Laba Pada Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2021”**

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh *cash holding*, *bonus plan*, profitabilitas, komisaris independen dan direksi wanita terhadap perataan laba. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang berasal dari Bursa Efek Indonesia dan diakses melalui [www.idx.com](http://www.idx.com). Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan BUMN yang sudah terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021 yang berjumlah 28. Pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dimana menggunakan beberapa kriteria tertentu dan didapatkan 27 sampel perusahaan. Metode analisis data menggunakan analisis regresi logistik dikarenakan variabel dependen merupakan variabel dummy dan menggunakan program SPSS 22. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan uji kualitas dari data dan uji hipotesis baik secara parsial dan simultan. Hasil dalam penelitian ini *cash holding* tidak berpengaruh terhadap perataan laba hal ini dikarenakan perusahaan yang memiliki aliran rata-rata *cash holding* yang minim dan perusahaan yang memiliki rata-rata *cash holding* yang besar masih terindikasi sama-sama melakukan praktik perataan laba. *Bonus plan* tidak berpengaruh terhadap perataan laba dikarenakan perusahaan yang memiliki *bonus plan* yang relatif tinggi tidak terindikasi melakukan perataan laba, sedangkan perusahaan yang rata-rata memiliki *bonus plan* yang rendah masih terindikasi melakukan praktik perataan laba. Profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap perataan laba, perusahaan yang memiliki profitabilitas yang rendah membuat manajemen akan cenderung melakukan perataan laba untuk memperbaiki kinerja dan meningkatkan laba yang dilaporkan. Komisaris independen berpengaruh positif signifikan terhadap perataan laba, hal ini dapat dijelaskan bahwa pemilihan komisaris independen digunakan sebatas untuk mengendalikan bisnis serta digunakan untuk memenuhi kewajiban perusahaan untuk memiliki 30% komisaris independen dalam komisarisnya bahkan dalam perusahaan BUMN komisaris masih bernuansa politik. Direksi wanita tidak berpengaruh terhadap perataan laba dikarenakan pada perusahaan Badan Usaha Milik Negara masih minim yang memiliki direksi wanita dan perusahaan yang memiliki direksi wanita dalam direksinya masih minoritas. Secara simultan *cash holding*, *bonus plan*, profitabilitas, komisaris independen, dan direksi wanita berpengaruh signifikan dengan perataan laba.

**Kata kunci : *cash holding*, *bonus plan*, profitabilitas, komisaris independen, direksi wanita, perataan laba**

## ABSTRACT

*This study aims to determine the effect of cash holding, bonus plan, profitability, independent commissioners, and female directors on income smoothing. The data used is secondary data originating from the Indonesia Stock Exchange and accessed through [www.idx.com](http://www.idx.com). The population of this study is state-owned companies that have been listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021, totaling 28. Sampling used purposive sampling which used certain criteria and obtained 27 sample companies. The data analysis method uses logistic regression analysis because the dependent variable is a dummy variable and uses the SPSS 22 program. Tests in this study use data quality tests and hypothesis testing both partially and simultaneously. The results in this study cash holding does not affect income smoothing, this is because companies that have a minimal average cash holding flow and companies that have a large average cash holding are still indicated to be equally practicing income smoothing. The bonus plan does not affect income smoothing because companies with relatively high bonus plans do not indicate income smoothing, while companies with a low average bonus plan still have indications of income smoothing practices. Profitability has a significant negative effect on income smoothing, companies that have low profitability make management tend to do income smoothing to improve performance and increase reported profits. Independent commissioners have a significant positive effect on income smoothing, this can be explained that the election of independent commissioners is used only to control the business and is used to fulfill the company's obligation to have 30% independent commissioners in its commissioners even in state-owned companies the commissioners still have political nuances. Female directors do not affect income smoothing because there are still few state-owned companies that have female directors and companies that have female directors in their directors are still a minority. Simultaneously cash holding, bonus plan, profitability, independent commissioners, and female directors have a significant effect on income smoothing.*

**Keywords :** *cash holding, bonus plan, profitability, independent commissioners, female directors, income smoothing*