



Similarity Report

Metadata

Name of the organization

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Title

Shofia FM Cek Plagiasi 5

Author(s)

Coordinator

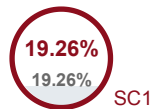
perpustakaan umsidapet

Organizational unit

Perpustakaan

Record of similarities

SCs indicate the percentage of the number of words found in other texts compared to the total number of words in the analysed document. Please note that high coefficient values do not automatically mean plagiarism. The report must be analyzed by an authorized person.



25
The phrase length for the SC 2

4133
Length in words

32558
Length in characters

Alerts

In this section, you can find information regarding text modifications that may aim at temper with the analysis results. Invisible to the person evaluating the content of the document on a printout or in a file, they influence the phrases compared during text analysis (by causing intended misspellings) to conceal borrowings as well as to falsify values in the Similarity Report. It should be assessed whether the modifications are intentional or not.

Characters from another alphabet	ß	0
Spreads	A→	0
Micro spaces		0
Hidden characters	␣	0
Paraphrases (SmartMarks)	Ⓐ	73

Active lists of similarities

This list of sources below contains sources from various databases. The color of the text indicates in which source it was found. These sources and Similarity Coefficient values do not reflect direct plagiarism. It is necessary to open each source, analyze the content and correctness of the source crediting.

The 10 longest fragments

Color of the text

NO	TITLE OR SOURCE URL (DATABASE)	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	https://ijins.umsida.ac.id/index.php/ijins/article/view/708/716	34 0.82 %
2	https://ijins.umsida.ac.id/index.php/ijins/article/view/708/716	24 0.58 %
3	http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2989413&val=13139&title=Analisis%20faktor-faktor%20yang%20mempengaruhi%20minat%20generasi%20Z%20untuk%20berinvestasi%20di%20pasar%20modal	22 0.53 %

4	PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI Kadarusman Kadarusman, Putri Irsalina Dafinah;	20 0.48 %
5	http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2989413&val=13139&title=Analisis%20faktor-faktor%20yang%20mempengaruhi%20minat%20generasi%20Z%20untuk%20berinvestasi%20di%20pasar%20modal	20 0.48 %
6	PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA DENGAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI Dendi Purnama, Dede Djuniardi, Taofik Mochamad Yusuf;	17 0.41 %
7	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4697/33713/38036	17 0.41 %
8	https://rama.unimal.ac.id/id/eprint/8878/3/BAB%201%20SKRIPSI_YANI_BOMAN_cd%5B1%5D.pdf	13 0.31 %
9	PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, PROFITABILITAS, NET PROFIT MARGIN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA Mirwan Dhea Ramadani, Amin Muhammad Nuryatno;	12 0.29 %
10	https://jurnal.stieykp.ac.id/index.php/prima-ekonomika/article/download/32/31/	12 0.29 %
from RefBooks database (3.41 %)		
NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
Source: Paperity		
1	PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, PROFITABILITAS, NET PROFIT MARGIN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA Mirwan Dhea Ramadani, Amin Muhammad Nuryatno;	38 (4) 0.92 %
2	TAX PLANNING, PROFITABILITY, AND GOOD CORPORATE GOVERNANCE ON EARNINGS MANAGEMENT WITH COMPANY SIZE AS A MODERATING VARIABLE Eny Maryanti, Nisrina Aisyah Firdaus;	20 (2) 0.48 %
3	PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI Kadarusman Kadarusman, Putri Irsalina Dafinah;	20 (1) 0.48 %
4	PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP PRAKTIK PERATAAN LABA DENGAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI Dendi Purnama, Dede Djuniardi, Taofik Mochamad Yusuf;	17 (1) 0.41 %
5	Peran Moderasi Dewan Komisaris Independen terhadap Faktor-Faktor yang Memengaruhi Perataan Laba Dwi Handarini, Wirawan Vincent, Ulupui I Gusti Ketut Agung;	16 (2) 0.39 %
6	Pengaruh ROE, DPS, dan EPS Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk Tahun 2013-2022 Antoni Antoni, Rachmat Stanty Afia;	7 (1) 0.17 %
7	PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP INCOME SMOOTHING Yusuf Faisal, Yati Indi Yuli, Nico Alexander;	6 (1) 0.15 %
8	Pengaruh Risiko Keuangan, Profitabilitas, Dan Karakteristik Eksekutif Terhadap Perataan Laba Pada Industri Jasa Sub Sektor Property Dan Real Estate Tita Nur Hayati;	6 (1) 0.15 %
9	Pengaruh Growth Opportunity, Leverage, Firm Size dan Profitabilitas Terhadap Cash Holding (Studi Pada Perusahaan Sektor Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020) Oktafiana Alifia Nur, Hidayat Solikul;	6 (1) 0.15 %

10 Pengaruh Ukuran Perusahaan, Net Profit Margin, Dan Leverage Terhadap Perataan Laba Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020
Mahardika Dewa Putra Khrisna,Ulya Faizah Ishmah;

5 (1) 0.12 %

from the home database (0.00 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	-------	---------------------------------------

from the Database Exchange Program (0.00 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	-------	---------------------------------------

from the Internet (15.85 %)



NO	SOURCE URL	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4451/31841/35935	125 (18) 3.02 %
2	https://ijins.umsida.ac.id/index.php/ijins/article/view/708/716	63 (3) 1.52 %
3	http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2989413&val=13139&title=Analisis%20faktor-faktor%20yang%20mempengaruhi%20minat%20generasi%20Z%20untuk%20berinvestasi%20di%20pasar%20modal	42 (2) 1.02 %
4	https://eprints.ums.ac.id/43258/31/NASKAHAH%20PUBLIKASI.pdf	42 (6) 1.02 %
5	https://jurnal.stieykp.ac.id/index.php/prima-ekonomika/article/download/32/31/	38 (4) 0.92 %
6	https://rama.unimal.ac.id/id/eprint/8878/3/BAB%201%20SKRIPSI_YANI_BOMAN_cd%5B1%5D.pdf	33 (4) 0.80 %
7	https://kc.umn.ac.id/21882/6/BAB_II.pdf	29 (5) 0.70 %
8	https://media.neliti.com/media/publications/445138-pengaruh-cash-holding-dan-financial-leve-655cb7fc.pdf	27 (4) 0.65 %
9	http://eprints.dinus.ac.id/8535/1/jurnal_11781.pdf	26 (3) 0.63 %
10	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4697/33713/38036	25 (2) 0.60 %
11	https://digilib.uin-suka.ac.id/id/eprint/42637/1/16840055_BAB-I_IV-atau-V_DAFTAR-PUSTAKA.pdf	24 (3) 0.58 %
12	https://ijins.umsida.ac.id/index.php/ijins/article/view/724/748	18 (2) 0.44 %
13	http://repository.unmuhjember.ac.id/86/1/Jurnal.pdf	15 (2) 0.36 %
14	https://ejournal.upnvj.ac.id/jye/article/download/5046/pdf	14 (2) 0.34 %
15	https://stiealwashliyahsibolga.ac.id/jurnal/index.php/jesya/article/download/1611/849/	14 (2) 0.34 %
16	https://ijins.umsida.ac.id/index.php/ijins/article/view/707/714	13 (2) 0.31 %
17	https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/viewFile/4468/4296	12 (2) 0.29 %
18	https://rama.unimal.ac.id/id/eprint/7004/3/Bab%201.pdf	12 (1) 0.29 %
19	http://digilib.unila.ac.id/75239/3/TEKNIK%20FULL%20TANPA%20PEMBAHASAN.pdf	11 (2) 0.27 %
20	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/4451/31837/35932	11 (2) 0.27 %
21	https://journal.unj.ac.id/unj/index.php/isc-beam/article/view/42932	10 (1) 0.24 %
22	http://repository.unmuhjember.ac.id/14080/3/3.%20Bab%20I.pdf	8 (1) 0.19 %

23	http://repository.unpas.ac.id/41418/4/BAB%20II%20%282%29%20revisi%20SUP.pdf	8 (1) 0.19 %
24	https://www.slideshare.net/slideshow/ayudnika-dan-yadyana-2018-size-prof-fl-pdf/251419838	8 (1) 0.19 %
25	http://library.usd.ac.id/Data%20PDF/F.%20Ekonomi/Akuntansi/032114072_full.pdf	8 (1) 0.19 %
26	https://s3.amazonaws.com/assets.unprimdn.ac.id/documents/research_reports/42/5a375427083bb5c84eb38ef1d09a0483510749b2.pdf	8 (1) 0.19 %
27	https://www.academia.edu/122895868/PENGARUH_SALES_GROWTH_CORPORATE_SOCIAL_RESPONSIBILITY_DAN_CAPITAL_INTENSITY_TERHADAP_TAX_AVOIDANCE_Studi_Pada_Perusahaan_Sektor_Barang_dan_Konsumsi_di_Bursa_Efek_Indonesia_Tahun_2016_2020	6 (1) 0.15 %
28	http://eprints.universitaspurabangsa.ac.id/id/eprint/898/1/JURNAL_TIKHA%20RAHMAWATI_175502969.pdf	5 (1) 0.12 %

List of accepted fragments (no accepted fragments)

NO	CONTENTS	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	----------	---------------------------------------

Profitabilitas, Financial Leverage, Cash Holding terhadap Perataan Laba dengan Dewan Komisaris Independen sebagai Variabel Moderasi

Shofia Fitri Marhamah1), Wiwit Hariyanto2)
Program Studi Akuntansi, Fakultas Bisnis, Hukum dan Ilmu Sosial
Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Abstract. There are factors that are considered to influence income smoothing, profitability, financial leverage, cash holding. In this research, an independent board of commissioners will be added as a moderating variable to prove its influence on these three factors. The population in this study is goods and consumption sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023 with a total company population of 70 companies. The sampling technique uses purposive sampling with several criteria. Research using smartPLS software. The research results show that profitability, financial leverage and cash holding influence income smoothing. The independent board of commissioners is able to moderate profitability, financial leverage and cash holding on income smoothing. It is hoped that the company will be able to prevent and reduce income smoothing actions and evaluate company policies that will be taken in the future.

Keywords - Profitability; Financial Leverage; Cash Holding; Income Smoothing; Independent Board of Commissioners

PENDAHULUAN

Laporan keuangan merupakan indikator bagi para investor dalam menilai suatu kinerja perusahaan. Tujuan laporan keuangan yakni sebagai sumber informasi keuangan perusahaan yang bermanfaat bagi para pemegang kepentingan dan pengambilan keputusan[1] Pada dasarnya pihak manajemen akan melakukan berbagai hal agar laporan keuangan terlihat bagus dan menarik para investor[2] Hal ini dikarenakan pihak manajemen dituntut untuk meningkatkan terus efisiensi dan efektivitas operasi perusahaan agar terus bertahan mengingat semakin tingginya perkembangan dan persaingan bisnis sehingga hal yang dilakukan para manajemen untuk mencapai hal tersebut yakni dengan melakukan manipulasi laba yang diperoleh. Kegiatan menurunkan laba akan dilakukan oleh para manajemen saat laba perusahaan meningkat, dan kegiatan menaikkan laba dilakukan saat laba sedang menurun. Laba yang terlihat terus stabil diharapkan mampu memberikan kesan ke para investor bahwa perusahaan dalam kondisi yang baik. Tindakan yang dilakukan para manajemen dengan tujuan menjadikan laporan keuangan terlihat baik dalam menghasilkan laba disebut manajemen laba [3] Pemerataan laba atau perataan laba adalah satu diantara beberapa pola manajemen laba yang biasa digunakan oleh para manajer. Perataan laba adalah hal yang dilakukan oleh manajemen untuk menormalisasi laba sesuai tingkat yang diinginkan. Praktik perataan laba dianggap rasional karena tindakan yang dilakukan oleh para manajemen tidak keluar dari prinsip akuntansi dan masih dalam batasan akuntansi yang berlaku [4] Fenomena perataan laba yang terjadi di Indonesia yaitu dimana terjadi dugaan penggelembungan pada akun piutang usaha, persediaan, dan aset tetap oleh manajemen lama pada PT Tiga Pilar Sejahtera Tbk. Diketahui para direksi melakukan penggelembungan dana sebesar Rp 4 triliun, ditemukan juga dugaan penggelembungan pendapatan sebesar Rp 662 miliar serta penggelembungan lain sebesar Rp 329 miliar di pos laba sebelum pajak, depresiasi, dan amortisasi. Selain itu melalui temuan PT Ernst & Young Indonesia (EY) terdapat aliran dana Rp 1,78 triliun dari grup AIS ke pihak terduga yang memiliki afiliasi dengan manajemen lama[6] Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi perataan laba pada penelitian ini diantaranya yaitu profitabilitas, financial leverage dan cash holding. Profitabilitas dapat didefinisikan sebagai kemampuan perusahaan selama jangka waktu tertentu dalam mendapatkan laba [7]. Profitabilitas diduga dapat mempengaruhi praktik perataan laba oleh para manajemen. Hal ini dikarenakan para investor memberikan perhatian lebih pada tingkat profitabilitas suatu perusahaan. Tingkat profitabilitas yang stabil menunjukkan perusahaan memiliki kemampuan yang baik dalam menghasilkan laba yang menjadikan para investor yakin dan tertarik. Penelitian terdahulu mengenai profitabilitas terhadap praktik perataan laba menunjukkan hasil tidak konsisten seperti penelitian [8] menunjukkan profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap praktik perataan laba. Sedangkan penelitian [9] menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan negatif. Sejalan dengan penelitian [10] yang menunjukkan profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap perataan laba. Sementara itu bertentangan dengan hasil penelitian oleh [3] dan [7] menunjukkan profitabilitas berpengaruh positif terhadap perataan laba Faktor penyebab praktik perataan laba berikutnya yakni financial leverage. Financial leverage merupakan penggambaran dari proporsi penggunaan hutang untuk membiayai investasi serta kegiatan operasional di perusahaan. Financial Leverage diduga dapat mempengaruhi praktik perataan laba

karena jika tingkat leverage tinggi secara tidak langsung perusahaan dituntut memberikan hasil kinerja yang baik atas hutang yang digunakan dalam kegiatan operasionalnya. Kondisi tersebut mendorong perusahaan melakukan praktik perataan laba dengan pihak manajemen melakukan manipulasi laba agar sesuai dengan yang diharapkan oleh para investor [11]. Penelitian terdahulu mengenai financial leverage terhadap praktik perataan laba menunjukkan hasil tidak konsisten seperti penelitian dari [12] menunjukkan financial leverage berpengaruh positif signifikan terhadap perataan laba. Sedangkan penelitian oleh [9] menunjukkan financial leverage berpengaruh negatif terhadap perataan laba. Hal tersebut sejalan dengan penelitian [13] yang menunjukkan bahwa financial leverage berpengaruh negatif terhadap perataan laba. Sementara itu berbeda dengan penelitian dari [2] yang menunjukkan bahwa financial leverage berpengaruh positif terhadap praktik perataan laba. Faktor berikutnya yang menyebabkan praktik perataan laba yaitu cash holding. Cash holding merupakan kas yang dipegang perusahaan dan dapat digunakan oleh berbagai kegiatan operasional perusahaan. Sifat cash holding yang liquid menjadikan kas ini mudah dicairkan serta dipindahtangankan dan sifat ini mengakibatkan kas mudah disalahgunakan salah satunya melalui tindakan perataan laba [14]. Penelitian terdahulu mengenai cash holding menunjukkan ketidakkonsistenan seperti penelitian dari [1] dan [15] cash holding tidak berpengaruh terhadap praktik perataan laba. Berbeda dengan penelitian [16] menunjukkan cash holding berpengaruh positif dan signifikan terhadap perataan laba. Penelitian tersebut sejalan dengan [17] yang menunjukkan cash holding berpengaruh positif signifikan terhadap perataan laba.

Hasil penelitian terdahulu yang menunjukkan ketidakkonsistenan mengenai pengaruh profitabilitas, financial leverage dan cash holding terhadap perataan laba membuat peneliti menambahkan satu variabel moderasi pada penelitian ini yakni dewan komisaris independent. Variabel moderasi ini dapat memperkuat ataupun memperlemah pengaruh dari profitabilitas, financial leverage dan cash holding terhadap perataan laba. Dewan komisaris independent bertindak sebagai pengawas kebijakan direksi perusahaan untuk mengurangi resiko perusahaan. Dewan komisaris independent juga merupakan jaminan bagi para investor bahwa dana yang mereka investasikan akan dikelola secara efektif serta agen bekerja sesuai dengan fungsi, tanggungjawab dan kepentingan perusahaan. Dewan komisaris independent diyakini merupakan langkah baik bagi perusahaan untuk mencegah perataan laba yang mungkin dilakukan oleh pihak manajemen demi keuntungan diri sendiri [1]. Penelitian terdahulu mengenai pengaruh profitabilitas terhadap perataan laba dengan dewan komisaris independent sebagai variabel moderasi menurut [3] menunjukkan dewan komisaris independent dapat memperkuat hubungan profitabilitas terhadap perataan laba.

Selain profitabilitas terhadap perataan laba yang dapat dimoderasi dewan komisaris independent, pengaruh dari financial leverage juga dapat dimoderasi oleh dewan komisaris independent. Dengan menerapkan dewan komisaris independent yang berkelanjutan dapat meminimalkan peluang kecurangan oleh manajer dan rekayasa kinerja laporan keuangan menjadi terhambat. Penelitian oleh [1] menunjukkan dewan komisaris independent memperlemah pengaruh financial leverage terhadap perataan laba. Penelitian [18] dewan komisaris independent memperkuat hubungan antara financial leverage dan perataan laba. Cash holding dalam perataan laba juga dapat dimoderasi oleh dewan komisaris independent. Dewan komisaris independent memperkuat pengaruh cash holding terhadap perataan laba [1]. Berbeda dengan [19] menunjukkan dewan komisaris independent memperlemah pengaruh cash holding dan perataan laba.

Perusahaan sektor barang dan konsumsi merupakan industri yang bertahan ditengah kondisi perekonomian Indonesia yang tidak stabil. Seiring dengan peningkatan jumlah penduduk Indonesia menjadikan kebutuhan terus meningkat. Hal ini menjadikan sektor barang dan konsumsi memiliki peluang keuntungan baik masa sekarang maupun masa mendatang. Dengan tingkat pertumbuhan yang stabil menjadikan industri barang dan konsumsi menjadi salah satu pilihan para investor untuk menanamkan modalnya [20]. Penelitian ini merupakan pengembangan dari [21]. Penelitian ini menambahkan variabel moderasi yaitu dewan komisaris independent. Teknik analisis penelitian terdahulu menggunakan eviews sedangkan penelitian ini menggunakan SmartPLS. Terdapat ketidakkonsistenan penelitian terdahulu menjadikan peneliti tertarik melakukan penelitian. Penelitian dilakukan dengan harapan dapat memberikan manfaat bagi investor maupun calon investor sebelum melakukan investasi dengan mempertimbangkan profitabilitas, financial leverage, cash holding dan dewan komisaris independent yang akan mempengaruhi perataan laba di perusahaan. Adapun tujuan penelitian untuk mengetahui peran dewan komisaris independent dalam memoderasi profitabilitas, financial leverage, dan cash holding terhadap perataan laba.

Pengembangan Hipotesis

Pengaruh Profitabilitas Terhadap Perataan Laba

Profitabilitas yang tinggi menunjukkan besarnya fluktuasi kemampuan para manajemen dalam menghasilkan laba. Motivasi para manajemen dalam melakukan praktik perataan laba yaitu untuk mendapatkan kepercayaan investor karena para investor cenderung mempertimbangkan kestabilan laba untuk menilai risiko dalam berinvestasi. Hal ini sejalan dengan teori agency yang menyatakan dalam profitabilitas tergambar perbedaan antara principal dan agent, tindakan yang dilakukan oleh masing-masing individu berguna untuk mensejahterakan diri sendiri [12]. Penelitian dari [3] menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap praktik perataan laba. Dari hal tersebut ditarik hipotesis sebagai berikut

H1: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap perataan laba

Pengaruh Financial Leverage Terhadap Perataan Laba

Menurut pecking order theory apabila pendanaan internal tidak mencukupi perusahaan, perusahaan lebih memilih pendanaan melalui utang. Perusahaan juga menghadapi risiko dalam melunasi utang apabila utang lebih besar daripada jumlah aset perusahaan. Hal ini menyebabkan tingginya financial leverage yang menjadikan investor menuntut tingkat pengembalian yang lebih tinggi karena risiko yang dihadapi investor semakin tinggi. Akibat hal tersebut pihak manajemen cenderung melakukan praktik perataan laba. Financial leverage berkaitan dengan teori agency. Kondisi perusahaan yang dituntut keuntungan yang tinggi menjadikan para manajemen melakukan tindak praktik perataan laba untuk memenuhi permintaan pihak lainnya [22]. Hasil penelitian [19] menunjukkan bahwa financial leverage memiliki pengaruh terhadap praktik perataan laba. Berdasarkan hal tersebut ditarik hipotesis.

H2: Financial Leverage berpengaruh positif terhadap perataan laba

Pengaruh Cash Holding Terhadap perataan laba

Tingkat cash holding yang cukup tinggi merupakan salah satu indikasi kinerja perusahaan yang baik terutama dalam hal pengelolaan kas. Cash holding juga merupakan salah satu pertimbangan para investor dalam menilai kinerja manajer yang berkaitan dengan menjaga serta mengelola kas agar terus stabil. Konflik antara manajemen serta pemegang saham dalam teori agensi mendorong manajemen mempertahankan kontrol atas kas perusahaan. Teori free cash flow menyatakan free cash flow yang tinggi pada perusahaan dapat mengakibatkan permasalahan. Tingginya tingkat cash holding dalam sebuah perusahaan merupakan salah satu indikator terjadinya praktik perataan laba [23]. Penelitian oleh [17] menyatakan bahwa semakin tingginya cash holding maka semakin besar pula tindakan praktik perataan laba. Berdasar hasil tersebut ditarik hipotesis

H3: Cash holding berpengaruh positif terhadap perataan laba

Pengaruh Profitabilitas Terhadap Perataan Laba dengan Dewan Komisaris Independent Sebagai Variabel Moderasi

Perubahan profitabilitas yang fluktuatif dalam perusahaan menandakan adanya ketidakstabilan kemampuan manajemen dalam menghasilkan laba. Hal ini mempengaruhi kemampuan investor dalam memperkirakan laba dan risiko investasi yang pada akhirnya berdampak pada tingkat kepercayaan investor terhadap perusahaan. Hal ini mendorong manajemen melakukan tindak perataan laba agar laba perusahaan tetap stabil tiap

tahunnya [24] Adanya dewan komisaris independent dalam perusahaan diharapkan mampu mengurangi tindakan oportunistik manajemen yaitu perataan laba. Hasil penelitian [18] menunjukkan bahwa dewan komisaris independent berpotensi memoderasi antara profitabilitas terhadap perataan laba. Berdasarkan uraian tersebut, dapat ditarik hipotesis

H4: Dewan komisaris independent memoderasi hubungan **antara profitabilitas terhadap perataan laba**

Pengaruh Financial Leverage Terhadap Perataan Laba dengan Dewan Komisaris Independent Sebagai Variabel Moderasi

Financial leverage merupakan cara perusahaan menunjukan pengelolaan utang dalam mendanai kegiatan operasionalnya. Semakin tinggi tingkat leverage perusahaan, maka tinggi pula resiko yang dihadapi oleh investor yang berakibat turunnya minat investor terhadap perusahaan. Kondisi ini menjadikan beberapa manajemen melakukan tindak perataan laba[25]. Penerapan dewan komisaris independent secara konsisten bisa meminimalkan tindakan oportunistik manajer serta menjadi hambatan dalam merekayasa kinerja perusahaan melalui laporan keuangan yang tidak mencerminkan nilai perusahaan sebenarnya[13]. Hasil penelitian oleh [12] menunjukkan bahwa dewan komisaris independent memperlemah **pengaruh financial leverage terhadap perataan laba**. Penelitian dari [13] menunjukkan dewan komisaris independent tidak memoderasi **pengaruh financial leverage terhadap perataan laba**. Berdasarkan hal tersebut dapat ditarik hipotesis

H5: Dewan komisaris independent memoderasi hubungan antara **financial leverage terhadap perataan laba**

Pengaruh Cash Holding Terhadap Perataan laba dengan Dewan Komisaris Independent Sebagai Variabel Moderasi

Tingkat cash holding pada perusahaan dapat mempengaruhi manajemen untuk melakukan perataan laba. Tingginya cash holding memberikan dampak masalah agensi serta mendorong manajemen melakukan praktik perataan laba. Adanya dewan komisaris independent diharapkan dapat mengontrol praktik perataan laba oleh manajemen dan dapat mengurangi tindak perataan laba tersebut[26]. Penelitian [19] menyatakan dewan komisaris independent yang diproksikan dewan komisaris independent mampu memoderasi pengaruh cash holding terhadap praktik perataan laba. Berdasarkan uraian diatas dapat ditarik hipotesis

H6: Dewan komisaris independent memoderasi hubungan antara cash holding terhadap perataan laba

Kerangka Konseptual

Kerangka konseptual digambarkan sebagai berikut:

METODE PENELITIAN

Jenis dan Objek Penelitian

Penelitian kuantitatif ini mengambil objek perusahaan manufaktur di subsector barang dan konsumsi dari tahun 2019 hingga 2023 dengan pengambilan sampel data pada website Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id

Jenis dan Sumber Data

Jenis data penelitian data kuantitatif dengan data sekunder sebagai sumber data. Sumber data didapat secara tidak langsung yaitu laporan keuangan perusahaan. Teknik dalam pengumpulan data secara sekunder melalui dokumen perusahaan yaitu laporan keuangan perusahaan manufaktur subsector barang dan konsumsi dari tahun 2019-2023 yang diakses pada website Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id

Populasi dan sampel

Dalam penelitian ini populasinya yaitu perusahaan manufaktur subsector barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2019- 2023 berjumlah 32 perusahaan. Penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling yakni sample di pilih dengan kriteria tertentu. Kriteria yang digunakan dalam pengambilan sample di penelitian ini : Tabel 1 Kriteria Pengambilan Sampel

Sumber: Diolah peneliti (2024)

Variabel dependen penelitian ini adalah perataan laba. Variabel independent menggunakan profitabilitas, financial leverage, dan cash holding. Variabel moderasinya adalah dewan komisaris independent. Berikut adalah tabel indikator variabel:

Tabel 2

Indikator Variabel

Sumber: Diringkas peneliti (2024)

Teknik Analisis

Teknik analisis pada penelitian ini adalah analisis Partial Least Square (PLS) dengan menggunakan software SmartPLS. Menurut [36] analisis pada **Partial Least Square (PLS) terdiri dari outer model dan inner model**. Outer Model diukur dengan 3 indikator. Pertama pengujian convergent validity yang dimana untuk mencapai validitas yaitu loading harus $\geq 0,70$ dan nilai $p \leq 0,05$. Kedua discriminant validity yang dinilai berdasarkan average variance extracted (AVE). Model pengukuran baik apabila nilai AVE $\geq 0,50$. Terakhir menggunakan composite reliability dengan nilai composite reliability $\geq 0,70$ serta nilai cronbach's alpha $\geq 0,70$ hasil tersebut memperlihatkan reliabilitas yang baik [36]. Sedangkan pengukuran inner model model struktural dalam PLS dievaluasi menggunakan uji kecocokan model (model fit), path coefficient, dan R2.[37]

Uji Hipotesis

Pengujian hipotesis dilihat melalui hasil uji secara parsial dari masing-masing variabel. Tingkat signifikansi ditunjukkan oleh t-statistic dan nilai probabilitas. Tingkat keyakinan dalam penelitian untuk $\alpha = 5\%$ nilai t-statistic yaitu 1,96. Jika t-statistic nilainya $\geq 1,96$ dengan signifikasi dari p-values $\leq 0,05$ (two tailed) maka hipotesis diterima. Apabila nilai t-statistic $\leq 1,96$ serta signifikasi dari p-values $\geq 0,05$ maka hipotesis ditolak. [38]

HASIL

Uji Validitas

Pengujian outer model memiliki tujuan analisis terhadap validitas dan reabilitas. Dalam melakukan uji validitas terdapat dua hal yang diperhatikan yaitu uji **convergent validity dan discriminant validity**. Pengujian convergent validity dilakukan dengan melihat nilai loading factor dan average variance extracted (AVE). Sedangkan untuk discriminant validity dapat dilakukan dengan menggunakan kriteria cross loading dan fornell-lackER

Uji Outer Model

a. Validitas Konvergen

Tabel 3

Loading Factor

Berdasarkan hasil nilai loading factor diatas, diketahui semua indikator variabel penelitian memiliki nilai loading factor $>0,7$. Hal ini menunjukkan bahwa semua indikator variabel memiliki validitas tinggi sehingga memenuhi convergent validity.

b. Validitas Diskriminan

Tabel 4

AVE

Nilai AVE dinyatakan baik jika nilainya $>0,5$. Dapat dilihat pada tabel 4 bahwa nilai AVE seluruh konstruk sudah memiliki nilai $>0,5$ sehingga dapat dinyatakan valid.

Uji Reabilitas

Fungsi uji reabilitas yakni pengujian yang berguna untuk membuktikan akurat, konsisten dan ketepatan instrument dalam mengukur konstruk.

Dalam pengujian ini digunakan uji cronbach's alpha dan composite reability

Tabel 5

Uji Reabilitas

Berdasarkan hasil uji reabilitas pada tabel 5 dapat dilihat jika nilai Cronbach's Alpha dan nilai Reabilitas Komposit memiliki nilai $>0,7$ untuk semua konstruk. Dengan demikian disimpulkan dari tabel bahwa konstruk memiliki reabilitas yang baik.

Uji Validitas Diskriminan

Tabel 6

Cross Loading

Berdasarkan hasil nilai cross loading diatas dapat diketahui bahwa nilai cross loading di setiap indikator pada setiap variabel memiliki nilai lebih tinggi dibanding korelasi indikator dari variabel lainnya. Bisa disimpulkan discriminant validity pada setiap konstruk baik hal ini karena indikator di blok indikator konstruk lebih baik dibandingkan indikator lainnya

Tabel 7

Fornell-Larcker

Berdasarkan hasil kriteria fornell-larcker diatas, diketahui jika nilai Fornell-Larcker pada konstruk memiliki nilai akar Average Variance Extracted (AVE) lebih tinggi dari korelasi antar variabel laten lainnya, maka semua konstruk dinyatakan valid.

Evaluasi Inner Model (Model Struktural) Uji R² merupakan uji yang memperlihatkan seberapa besar variabel X (Eksogen) mempengaruhi Y (Endogen). Terdapat tiga kategori dalam nilai R² mulai dari nilai 0.25, 0.50, dan 0.75 dengan kategori berurutan yakni lemah, moderat, dan substansial

Tabel 8

R-Square

Hasil pengujian R-square terlihat pada tabel 8 yang menunjukkan nilai sebesar 0.772. Artinya kemampuan variabel eksogen dalam menjelaskan Y sebesar 77,2% atau dengan kata lain bahwa model tersebut adalah adalah moderat. Maka dapat disimpulkan bahwa sebesar 77,2% variasi dari variabel perataan laba dapat dijelaskan oleh variabel profitabilitas, financial leverage, dan cash holding sedangkan sebesar 27.8% dapat dijelaskan oleh variabel lainn

Tabel 9

Hasil Analisis Koefisien Jalur Inner Model

Profitabilitas Terhadap Perataan Laba mempunyai koefisien arah positif. Hasil analisis memperlihatkan bahwa nilai koefisien jalur sebesar 0,171. Koefisien bernilai positif memiliki arti hubungan searah antara Profitabilitas dengan Perataan Laba. Financial Leverage Terhadap Perataan Laba mempunyai koefisien dengan arah positif. Hasil analisis memperlihatkan bahwa nilai koefisien jalur sebesar 0,166. Koefisien bernilai positif memiliki arti hubungan searah antara Financial Leverage dengan Perataan Laba. Cash Holding Terhadap Perataan Laba mempunyai koefisien dengan arah positif. Hasil analisis memperlihatkan bahwa nilai koefisien jalur sebesar 0,238. Koefisien bernilai positif memiliki arti hubungan searah antara cash holding dengan perataan laba.

Uji Hipotesis

Tabel 10 Path Coeffisient

Pada hipotesis pertama dinyatakan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap perataan laba dengan hasil sampel asli 0,171, nilai T-Statistik 2,072 > 1,96 dan P values 0,005 < 0,05

Pada hipotesis kedua dinyatakan financial leverage berpengaruh positif dan signifikan terhadap perataan laba dengan hasil sampel asli 0,166, nilai T-Statistik 2,259 > 1,96 dan P values 0,025 < 0,05

Pada hipotesis ketiga dinyatakan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap perataan laba dengan hasil sampel asli 0,238, nilai T-Statistik 2,505 > 1,96 dan P values 0,013 < 0,05

Uji Moderasi

Tabel 11 Path Coeffisient

Pada hipotesis keempat dinyatakan bahwa profitabilitas dengan dewan komisaris independent sebagai variabel moderasi berpengaruh positif terhadap perataan laba dengan hasil sampel asli sebesar 0,024, nilai T-statistik 2,437 > 1,96 dan P values sebesar 0,002 < 0,05

Pada hipotesis kelima dinyatakan bahwa financial leverage dengan dewan komisaris independent sebagai variabel moderasi berpengaruh positif terhadap perataan laba dengan hasil sampel asli sebesar 0,072, nilai T-statistik 2,100 > 1,96 dan P values sebesar 0,020 < 0,05

Pada hipotesis keenam dinyatakan bahwa cash holding dengan dewan komisaris independent sebagai variabel moderasi berpengaruh positif signifikan terhadap perataan laba dengan hasil sampel asli sebesar 0,134, nilai T-statistik 2,340 > 1,96 dan P values sebesar 0,0002 < 0,05

PEMBAHASAN

Pengaruh Profitabilitas terhadap Perataan Laba Hasil pengujian hipotesis menunjukkan hubungan variabel profitabilitas dengan nilai sampel asli sebesar 0,171 dengan nilai t sebesar 2,072. Nilai signifikan value menunjukkan hasil 0,005 lebih kecil dari tingkat sig tolerance 0,05 sehingga hipotesis pertama dalam penelitian ini diterima. Hasil tersebut menunjukkan profitabilitas berpengaruh positif terhadap perataan laba.

Perusahaan yang memiliki tingkat profitabilitas tinggi cenderung melakukan perataan laba dibandingkan dengan perusahaan yang tingkat profitabilitas lebih rendah. Hal ini dikarenakan perusahaan memiliki kemampuan untuk mendapat laba dimasa yang akan datang sehingga manajer dapat menunda maupun mempercepat laba. Kestabilan penerimaan laba pada perusahaan diharapkan dapat menjadi signal yang baik dimata para investor, dimana para investor menilai kinerja perusahaan dalam memperoleh laba yang dapat dialokasikan menjadi dividen. Sejalan dengan penelitian [3] dan [7] yang menunjukkan profitabilitas berpengaruh terhadap perataan laba.

Pengaruh Financial Leverage terhadap Perataan Laba

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan hubungan variabel financial leverage dengan nilai sampel asli sebesar 0,166 dengan nilai t sebesar 2,259. Nilai signifikan value menunjukkan hasil 0,025 lebih kecil dari tingkat sig tolerance 0,05 sehingga hipotesis kedua dalam penelitian ini diterima. Hasil tersebut menunjukkan financial leverage berpengaruh positif terhadap perataan laba. Investor menghadapi risiko yang lebih besar apabila tingkat leverage perusahaan tinggi sehingga investor menuntut tingkat pengembalian yang lebih tinggi. Kreditur juga dihadapkan oleh risiko ketidakmampuan perusahaan untuk membayar utangnya saat kondisi perusahaan rugi atau laba rendah. Manajemen cenderung melakukan perataan laba guna menjaga stabilitas kinerja keuangan sehingga investor dapat mentolerir tingkat utang perusahaan yang tinggi. Penelitian ini didukung oleh penelitian [19] dan [25] yang menyatakan bahwa financial leverage berpengaruh positif terhadap perataan laba.

Pengaruh Cash Holding terhadap Perataan Laba. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan hubungan variabel cash holding dengan nilai sampel asli sebesar 0,238 dengan nilai t sebesar 2,505. Nilai signifikan value menunjukkan hasil 0,013 lebih kecil dari tingkat sig tolerance 0,05 sehingga hipotesis ketiga dalam penelitian ini diterima. Informasi kas yang terdapat dalam laporan keuangan memungkinkan investor menilai kinerja perusahaan melalui kemampuan manajemen dalam mempertahankan stabilitas kas di perusahaan. Kas yang stabil pada perusahaan mengindikasikan risiko yang dimiliki perusahaan rendah karena dianggap mampu membayar kewajibannya. Dengan latar belakang ini membuat manajemen termotivasi melakukan praktik perataan laba melalui kas perusahaan yang tersedia. Penelitian diperkuat dengan penelitian terdahulu yaitu [1] dan [17] yang menunjukkan bahwa cash holding berpengaruh positif terhadap perataan laba.

Pengaruh Profitabilitas terhadap Perataan Laba dimoderasi oleh Dewan Komisaris Independent

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan hubungan variabel financial leverage dengan nilai sampel asli sebesar 0,024 dengan nilai t sebesar 2,437. Nilai signifikan value menunjukkan hasil 0,002 lebih kecil dari tingkat sig tolerance 0,05 sehingga hipotesis keempat dalam penelitian ini diterima. Tingkat profitabilitas yang tinggi memiliki kecenderungan terjadinya perataan laba. Adanya dewan komisaris independent membuat manajemen lebih berhati-hati dalam melakukan tindakan perataan laba. Hal ini dikarenakan dewan komisaris independent merupakan anggota dewan tanpa keterikatan dengan perusahaan. Selain itu pemilihan anggota dewan komisaris independent didasarkan pada kemampuan serta pengalaman dalam menjalankan fungsi pengawasan. Penelitian ini diperkuat dengan penelitian terdahulu [34] yang menyatakan profitabilitas yang dimoderasi oleh dewan komisaris independent terhadap perataan laba berpengaruh positif.

Pengaruh Financial Leverage terhadap Perataan Laba dimoderasi oleh Dewan Komisaris Independent

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan hubungan variabel financial leverage dengan nilai sampel asli sebesar 0,072 dengan nilai t sebesar 2,100. Nilai signifikan value menunjukkan hasil 0,020 lebih kecil dari tingkat sig tolerance 0,05 sehingga hipotesis kelima dalam penelitian ini diterima. Financial leverage menunjukkan proporsi utang yang digunakan perusahaan untuk investasi. Semakin tinggi utang perusahaan secara tidak langsung mengakibatkan investor menanggung risiko yang lebih besar. Praktik perataan laba dapat diminimalisir dengan adanya dewan komisaris independent karena fungsi pengawasan yang salah satunya mengawasi kebijakan manajemen. Dewan komisaris independent berusaha mempertahankan integritas laporan keuangan perusahaan. Hasil penelitian ini sejalan dengan [12] dan [34] yang menunjukkan financial leverage yang dimoderasi oleh dewan komisaris independent terhadap perataan laba berpengaruh positif.

Pengaruh Cash Holding terhadap Perataan Laba dimoderasi oleh Dewan Komisaris Independent

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan hubungan variabel financial leverage dengan nilai sampel asli sebesar 0,024 dengan nilai t sebesar 2,437. Nilai signifikan value menunjukkan hasil 0,002 lebih kecil dari tingkat sig tolerance 0,05 sehingga hipotesis keenam dalam penelitian ini diterima. Kas yang terlalu tinggi menjadikan perusahaan kurang menarik di mata para investor. Oleh sebab itu manajemen melakukan perataan laba untuk merubah pandangan para investor terhadap perusahaan. Keberadaan dewan komisaris independent menjadikan manajemen lebih berhati-hati dalam melakukan perataan laba. Sejalan dengan penelitian oleh [19] yang menunjukkan bahwa cash holding yang dimoderasi oleh dewan komisaris independent terhadap perataan laba berpengaruh positif.

KESIMPULAN

Kesimpulan penelitian ini yaitu **profitabilitas berpengaruh terhadap perataan laba. Perusahaan dengan tingkat profitabilitas tinggi cenderung melakukan perataan laba. Hal ini karena perusahaan memiliki kemampuan laba dimasa yang akan datang sehingga manajer dapat menunda maupun mempercepat** laba. Financial leverage berpengaruh terhadap perataan laba. Investor menghadapi risiko yang lebih besar apabila tingkat leverage perusahaan tinggi sehingga investor menuntut tingkat pengembalian yang lebih tinggi. Kreditur juga dihadapkan oleh risiko ketidakmampuan perusahaan untuk membayar utangnya saat kondisi perusahaan rugi atau laba rendah. Manajer cenderung melakukan praktik perataan laba untuk menjaga stabilitas kinerja keuangan sehingga investor dapat mentolerir tingkat utang perusahaan yang tinggi. Cash holding berpengaruh terhadap perataan laba. Informasi kas dalam laporan keuangan menjadi salah satu hal yang dinilai oleh investor. Kas yang stabil para perusahaan menunjukkan resiko yang lebih rendah karena perusahaan dianggap mampu membayar kewajibannya. Dengan latar belakang tersebut manajemen melakukan perataan laba. Dewan komisaris independent mampu memoderasi profitabilitas terhadap perataan laba. Keberadaan dewan komisaris independent yang dipilih berdasarkan kemampuan dan pengalaman dalam menjalankan fungsi pengawasan menjadikan pihak manajemen berhati-hati dalam melakukan tindakan perataan laba. Dewan komisaris independent mampu memoderasi financial leverage terhadap perataan laba. Dewan komisaris independent yang mengawasi kebijakan manajemen menjadikan terjadinya tindakan perataan laba dapat diminimalisir karena dewan komisaris independent mempertahankan integritas laporan keuangan. Dewan komisaris independent mampu memoderasi cash holding terhadap perataan laba. Keberadaan dewan komisaris independent dengan fungsi pengawasan menjadikan manajemen lebih berhati-hati dalam melakukan praktik perataan laba.

Adapun keterbatasan dalam penelitian ini yaitu tahun yang dipilih hanya 2019-2023 karena keterbatasan waktu, sehingga hanya memperoleh sampel yang terbatas. Selain itu pengambilan sampel hanya pada Perusahaan yang menggunakan mata uang rupiah di sektor barang dan konsumsi. Untuk penelitian selanjutnya dapat dikembangkan dengan mengganti variable lain. Untuk penelitian selanjutnya dapat dikembangkan dengan mengganti variabel lain yang lebih berpengaruh terhadap praktik perataan laba, memilih sektor perusahaan yang memiliki kinerja yang baik, memperpanjang periode penelitian, dan menggunakan indikator dari model pengukuran alternatif lainnya. Melalui penelitian ini, diharapkan perusahaan mampu mencegah atau mengurangi tindakan oportunistik serta melakukan evaluasi terhadap kebijakan yang di masa yang diambil untuk masa yang akan datang.

Bagi investor, temuan ini dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi, serta sebagai indikator dalam mengevaluasi kinerja perusahaan di masa yang akan datang.