

Nomor: 0209/UN40.F7.S1/PK.05.01/2023

**PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, *BONUS PLAN*, DAN NILAI
PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK *INCOME SMOOTHING*
(Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi Program Studi Akuntansi



Disusun oleh:

Mila Safira

1903316

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2023

**PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, *BONUS PLAN*, DAN NILAI
PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK *INCOME SMOOTHING*
(Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)**

Oleh

Mila Safira

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan
Bisnis

©Mila Safira

Universitas Pendidikan Indonesia

Juli 2023

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, di fotokopi atau cara lainnya tanpa izin dari penulis.

Mila Safira, 2023

***PENGARUH DIVIDEND POLICY, BONUS PLAN, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK
INCOME SMOOTHING (STUDI PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021)***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, *BONUS PLAN*, DAN NILAI
PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK *INCOME SMOOTHING***

**(Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)**

SKRIPSI

Oleh:

Mila Safira

1903316

Telah disetujui dan disahkan oleh

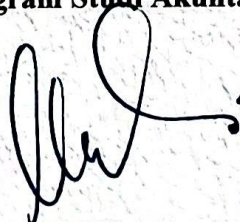
Pembimbing,



Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI
NIP. 19790702 200501 2003

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., ERMCP., CSRS
NIP. 19820123 200501 2002

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh *Dividend Policy, Bonus Plan, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Praktik Income Smoothing* (Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)”** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, Juni 2023

Yang membuat pernyataan,



Mila Safira

ABSTRAK

PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, *BONUS PLAN*, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK *INCOME SMOOTHING*

(Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)

Oleh:

Mila Safira

1903316

Dosen Pembimbing:

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh *dividend policy*, *bonus plan*, dan nilai perusahaan terhadap praktik *income smoothing*. Metode penelitian yang digunakan yaitu deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. Dari total 72 perusahaan, didapatkan sampel melalui metode *purposive sampling* sebanyak 18 perusahaan dengan rentang waktu 5 tahun, sehingga total data keseluruhan yaitu sebanyak 90 data. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi logistik binomial dengan program SPSS versi 26. Hasil dari pengujian hipotesis menunjukkan bahwa (1) *Dividend Policy* berpengaruh positif signifikan terhadap praktik *income smoothing*, (2) *Bonus Plan* berpengaruh negatif terhadap praktik *income smoothing*, (3) Nilai Perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap praktik *income smoothing*.

Kata kunci. *Dividend Policy*, *Bonus Plan*, Nilai Perusahaan, *Income Smoothing*

ABSTRACT

**THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY, BONUS PLAN, AND COMPANY
VALUES ON INCOME SMOOTHING PRACTICES**

*(Study of Food and Beverages Companies Listed On The Indonesian Stock
Exchange in 2017-2021)*

Oleh:

Mila Safira

1903316

Dosen Pembimbing:

Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI

This study aims to determine the effect of dividend policy, bonus plan, and firm value on income smoothing practices. The research method used is a descriptive and verificative with a quantitative approach. The population in this study is food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2017-2021. From a total of 72 companies, a sample was obtained through purposive sampling method of 18 companies with a time range of 5 years, so that the total data are 90 data. The type of data used is secondary data in the form of company annual reports. The analysis method used is binomial logistic regression with SPSS version 26 software. The results of hypothesis testing show that (1) Dividend Policy has a significant positive effect on income smoothing practices, (2) Bonus Plan has a significant negative effect on income smoothing practices, (3) Firm Value has a significant negative effect on income smoothing practices.

Keywords. *Dividend Policy, Bonus Plan, Company Value, Income Smoothing*

KATA PENGANTAR

Puji serta syukur penulis persembahkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan penelitian dengan judul “**Pengaruh *Dividend Policy, Bonus Plan, dan Nilai Perusahaan Terhadap Praktik *Income Smoothing**** (Studi Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021)” yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.

Dalam skripsi ini dibahas mengenai permasalahan yang mendasari penulis tertarik melakukan penelitian mengenai praktik *income smoothing*. Terdapat penjelasan teori dan konsep yang berhubungan dengan penelitian ini, metode penelitian yang digunakan, serta hasil penelitian untuk menjawab permasalahan yang diteliti. Penulis menyadari bahwa tanpa adanya bimbingan, bantuan, dan dukungan material maupun moral dari berbagai pihak selama penyusunan, skripsi ini tidak dapat diselesaikan dengan baik.

Akhir kata, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna menjadi acuan perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi pembaca.

Bandung, Juni 2023

Penulis,



Mila Safira

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada seluruh pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan baik moril maupun materil, terutama kedua orang tua tercinta Ibu Wasriah, Bapak Mochamad Yasin, kakak, dan adik yang tak pernah putus dalam memanjatkan doa, memberikan kasih sayang dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Tak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada Ibu Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI selaku dosen pembimbing skripsi yang senantiasa memberikan arahan, bimbingan, dukungan, dan motivasi selama proses penyusunan hingga skripsi ini terselesaikan dengan baik. Skripsi ini penulis persembahkan untuk diri sendiri yang telah berjuang dan bertahan sampai saat ini serta keluarga yang senantiasa menjadi *support system*. Dengan penuh rasa hormat, penulis juga mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., MA. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Prof. Dr. H. Eeng Ahman, MS. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., ERMCP., CSRS. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia yang senantiasa memberikan dukungan selama menempuh perkuliahan.
4. Dr. Nono Supriatna, M.Si. selaku dosen pembimbing akademik yang senantiasa memberikan arahan, membimbing, dan kebersamaan penulis selama menempuh perkuliahan.
5. Dr. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA., Dr. Rozmita Dewi Yuniarti, S.Pd., M.Si., CSRS., ChFI., dan Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA., ERMCP., CSRS. Selaku dosen penelaah dan penguji yang telah memberikan saran dan masukan yang bersifat membangun serta meluangkan pikirannya dalam penyusunan skripsi ini.

6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan serta memberikan bantuan selama menempuh perkuliahan.
7. Teman-teman Akuntansi UPI Angkatan 2019 yang senantiasa berjuang bersama selama masa perkuliahan, saling memberikan dukungan dan semangat kepada penulis, terutama Rista Sari Novarelia, Neng Hasnah Siti Aminah, Ilona Salmawinata, dan Rindiani Restu Nurrisqi.
8. Dimas Zulfa Santana yang selalu menjadi penyemangat, memberikan motivasi, dukungan, dan bantuan selama proses penyusunan skripsi.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
UCAPAN TERIMA KASIH.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR GRAFIK.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.2 Teori Akuntansi Positif	14
2.1.3 Manajemen Laba.....	15
2.1.3.1 Pengertian Manajemen Laba.....	15
2.1.3.2 Motivasi Manajemen Laba.....	16
2.1.3.3 Strategi Manajemen Laba	17
2.1.4 <i>Dividend Policy</i>	18
2.1.4.1 Pengertian <i>Dividend Policy</i>	18
2.1.4.2 Pengukuran <i>Dividend Policy</i>	19
2.1.5 <i>Bonus Plan</i>	20
2.1.5.1 Pengertian <i>Bonus Plan</i>	20
2.1.5.2 Pengukuran <i>Bonus Plan</i>	21
2.1.6 Nilai perusahaan.....	22
2.1.6.1 Pengertian Nilai Perusahaan	22
2.1.6.2 Pengukuran Nilai Perusahaan	23

2.1.7 <i>Income Smoothing</i>	25
2.1.7.1 Pengertian <i>Income Smoothing</i>	25
2.1.7.2 Jenis-Jenis <i>Income Smoothing</i>	26
2.1.7.3 Teknik <i>Income Smoothing</i>	27
2.1.7.4 Perspektif <i>Income Smoothing</i>	28
2.1.7.5 Pengukuran <i>Income Smoothing</i>	31
2.1.8 Penelitian Terdahulu	35
2.2 Kerangka Pemikiran	42
2.3 Hipotesis	46
BAB III METODE PENELITIAN	47
3.1 Objek Penelitian	47
3.2 Metode Penelitian	47
3.2.1 Desain Penelitian	47
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel	48
3.2.2.1 Definisi Variabel	48
3.2.2.2 Operasionalisasi Variabel	51
3.3 Populasi dan Sampel	53
3.3.1 Populasi	53
3.3.2 Sampel	53
3.4 Jenis dan Sumber Data	55
3.5 Teknik Pengumpulan Data	55
3.6 Teknik Analisis Data	55
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	55
3.6.2 Analisis Regresi Logistik	56
3.6.2.1 Uji Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit Test</i>)	57
3.6.2.2 Uji Kelayakan Model Regresi (<i>Goodness of Fit Test</i>)	57
3.6.2.3 Koefisien Determinasi (<i>Negelkerke R Square</i>)	58
3.6.2.4 Matriks Klasifikasi	58
3.6.2.5 Pengujian Hipotesis	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	60
4.1 Hasil Penelitian	60

4.1.1 Tinjauan Umum Subjek Penelitian	60
4.1.2 Deskripsi Data Variabel Penelitian	61
4.1.2.1 Variabel <i>Dividend Policy</i>	61
4.1.2.2 Variabel <i>Bonus Plan</i>	64
4.1.2.3 Variabel Nilai Perusahaan	66
4.1.2.4 Variabel Praktik <i>Income Smoothing</i>	69
4.1.3 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	71
4.2 Pembahasan	77
4.2.1 Pengaruh <i>Dividend Policy</i> Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	77
4.2.2 Pengaruh <i>Bonus Plan</i> Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	79
4.2.3 Pengaruh Nilai Perusahaan Terhadap Praktik <i>Income Smoothing</i>	82
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	85
5.1 Simpulan	85
5.2 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	96

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel.....	51
Tabel 3. 2 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian.....	53
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan yang dijadikan Sampel.....	54
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif.....	61
Tabel 4. 2 Dividend Payout Ratio Selama Tahun 2017 - 2021.....	62
Tabel 4. 3 Remunerasi Selama Tahun 2017-2021.....	64
Tabel 4. 4 Rasio Price to Book Value Selama Tahun 2017-2021.....	67
Tabel 4. 5 Klasifikasi Praktik <i>Income Smoothing</i>.....	69
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif Variabel <i>Income Smoothing</i>.....	70
Tabel 4. 7 Hasil -2Log Likelihood Step 0.....	72
Tabel 4. 8 Hasil -2Log Likelihood Step 1.....	72
Tabel 4. 9 Hasil Uji Kelayakan Model Regresi.....	73
Tabel 4. 10 Hasil Koefisien Determinasi.....	73
Tabel 4. 11 Matriks Klasifikasi.....	74
Tabel 4. 12 Pengujian Hipotesis.....	75
Tabel 4. 13 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Jenis-Jenis <i>Income Smoothing</i>	26
Gambar 2. 2 Kerangka Berpikir	46

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Jumlah Perusahaan yang Terdaftar di BEI.....	1
Grafik 1. 2 Jumlah Investor Pasar Modal di Indonesia	2
Grafik 1. 3 Pertumbuhan Industri Pengolahan dan Makanan-Minuman	3
Grafik 1. 4 Laba Bersih Industri Makanan & Minuman Tahun 2017-2021... 3	
Grafik 4. 1 Tingkat <i>Dividend Payout Ratio</i> Tahun 2017-2021.....	64
Grafik 4. 2 Tingkat Remunerasi Direksi Selama Tahun 2017-2021	66
Grafik 4. 3 Tingkat <i>Price to Book Value</i> Selama Tahun 2017-2021	68
Grafik 4. 4 Praktik <i>Income Smoothing</i>.....	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman.....	96
Lampiran 2. Perhitungan Dividend Payout Ratio Tahun 2017-2021	98
Lampiran 3. Perhitungan Bonus Plan Tahun 2017-2021	101
Lampiran 4. Perhitungan Price to Book Value Tahun 2017-2021	104
Lampiran 5. Perhitungan Indeks Eckel Tahun 2017-2021	107
Lampiran 6. Hasil Output SPSS 26	113
Lampiran 7. Lembar Frekuensi Bimbingan Skripsi	118
Lampiran 8. Lembar Persetujuan Perbaikan SUP.....	120
Lampiran 9. Daftar Riwayat Hidup	121

DAFTAR PUSTAKA

- Aflatooni, A., & Nikbakht, Z. (2019). Income Smoothing , Real Earnings Management and Long-Run Stock Returns. *Business Intelligence Journal*, 3(1), 55–73.
- Aghnitama, R. D., & Widyarti, E. T. (2023). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, dan Risiko Bisnis Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen (Studi pada Perusahaan 12, 1–15. <https://repofeb.undip.ac.id/11930/>
- Akbari, F., Salehi, M., & Vlashani, M. A. B. (2019). The relationship between tax avoidance and firm value with income smoothing. *Emerald Insight*, 27(1), 125–148. <https://doi.org/10.1108/IJOA-09-2017-1235>
- Al-malkawi, H. N., Rafferty, M., & Pilla, R. (2010). Dividend Policy : A Review of Theories and Empirical Evidence. *International Bulletin of Business Administration*, 9(9), 171–200.
- Ambarwati, S. (2020). Pengaruh Profitabilitas , Kompensasi Bonus Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Perataan Laba. *Jurnal Ekonomi*, XXVII(02), 174–190. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24912/je.v27i2.974>
- Annur, C. M. (2022). Investor Pasar Modal RI Tembus 9,54 Juta hingga Akhir Agustus 2022. Databoks.Katadata.Co.Id. <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2022/10/06/investor-pasar-modal-ri-tembus-954-juta-hingga-akhir-agustus-2022>
- Annur, C. M. (2023). Awal 2023, Ada 833 Emiten di Bursa Efek Indonesia. Databoks.Katadata.Co.Id. <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2023/01/13/awal-2023-ada-833-emiten-di-bursa-efek-indonesia>
- Anwar, A., & Gunawan, G. (2020). Can Cash Holding, Bonus Plan, Company Size and Profitability Affect Income Smoothing Practices? *Point of View Research Accounting and Auditing*, 1(3), 49–56. <https://doi.org/10.47090/povraa.v1i3.35>
- Anwar, A. N., & Chandra, T. (2017). The Analysis Of Factors Affect Income Smoothing On Miscellaneous Industry Companies Listed On Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Benefita*, 2(3), 220–229. <https://doi.org/10.22216/jbe.v2i3.1336>
- Apriliyani, I. berty, & Farwitawati, R. (2021). Income Smoothing Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia (Bei). *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 18(2), 189–194. <https://doi.org/10.31849/jieb.v18i2.7295>
- Arif, M. F. (2014). Analisis Pengaruh Nilai Perusahaan, Kebijakan Deviden, Reputasi Auditor Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Perataan Laba. *Jurnal Akuntansi*.

- Arindita, T. A., & Widati, L. W. (2022). Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), size dan bonus plan terhadap perataan laba. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(12), 5768–5777. <https://doi.org/10.32670/FAIRVALUE.V4I12.1877>
- Ariyanti, D. S. (2019). *Overstated Laporan Keuangan Tahunan, OJK Kenakan Sanksi Rp5,6 Miliar kepada Hanson International (MYRX)*. Market.Bisnis.Com. <https://market.bisnis.com/read/20190809/192/1134527/overstated-laporan-keuangan-tahunan-ojk-kenakan-sanksi-rp56-miliar-kepada-hanson-international-myrx>
- Armeliza, D. (2019). Pengaruh Harga Saham, Return On Equity, dan Kapitalisasi Biaya Terhadap Income Smoothing. *Jurnal Ilmiah Wahana Akuntansi*, 14(2), 112–126.
- Ashari, N., Koh, H. C., Tan, S. L., & Wong, W. H. (1994). Factors Affecting Income Smoothing Among Listed Companies in Singapore. *Accounting and Business Research*, 24(96), 291–301. <https://doi.org/10.1080/00014788.1994.9729488>
- Bala, H., Ahmad, W., Kathoon, G., & Karaye, A. B. (2022). Audit firm attributes and income smoothing: the moderating influence of audit committee accounting expertise. *Cogent Business and Management*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2127194>
- Balli, F., De Bruin, A., Balli, H. O., & Karimov, J. (2020). Corporate net income and payout smoothing under Shari'ah compliance. *Pacific Basin Finance Journal*, 60(August 2019), 101265. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101265>
- Bao, B. H., & Bao, D. H. (2004). Income smoothing, earnings quality and firm valuation. *Journal of Business Finance and Accounting*, 31(9–10), 1525–1557. <https://doi.org/10.1111/j.0306-686X.2004.00583.x>
- Beattie, V., Brown, S., Ewers, D., John, B., Manson, S., Thomas, D., & Turner, M. (1994). Extraordinary items and income smoothing: A positive accounting approach. *Journal of Business Finance & Accounting*, 21(6), 791–811.
- Beidleman, C. R. (1973). The Accounting Review Income Smoothing: The Role of Management. *The Accounting Review*, 48(4), 653–667.
- Chen, C. L., Weng, P. Y., & Lin, Y. C. (2020). Global Financial Crisis, Institutional Ownership, and the Earnings Informativeness of Income Smoothing. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, 35(1), 53–78. <https://doi.org/10.1177/0148558X17696759>
- Chong, G. (2006). Is income smoothing ethical? *Journal of Corporate Accounting and Finance*, 18(1), 41–44. <https://doi.org/10.1002/jcaf.20261>
- Darma, R., Tjahjadi, Y. D. J., & Mulyani, S. D. (2019). Pengaruh Manajemen Laba, Good Corporate Governance, Dan Risiko Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 5(2), 137–164.
- Mila Safira, 2023
PENGARUH DIVIDEND POLICY, BONUS PLAN, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK INCOME SMOOTHING (STUDI PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021)
 Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

<https://doi.org/10.25105/jmat.v5i2.5071>

- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*, 70(2), 193–225. <https://doi.org/10.5694/j.1326-5377.1952.tb109167.x>
- Dewi, M. A. A., & Suryanawa, I. K. (2019). Pengaruh Leverage, Bonus Plan, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas pada Praktik Perataan Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 26(1), 58–84.
- Dzahabiyya, J., Jhoansyah, D., & Danial, R. D. M. (2020). Analisis Nilai Perusahaan Dengan Model Rasio Tobin 's Q. 4(1), 46–55.
- Eckel, N. (1981). The Income Smoothing Hypothesis Revisited. *Abacus*, 17(1), 28–40.
- Edwita, R., & Kusumawati, R. (2022). Pengaruh Bonus Plan, Debt Covenant, Dan Political Cost Terhadap Income Smoothing (Studi Empiris Pada Sektor Infrastruktur, Utilitas, Dan Transportasi Tahun 2015 S.D. 2019). *Akuntansiku*, 1(2), 64–79.
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *The Academy of Management Review*, 14(1), 57–74.
- Elfira, A. (2014). Pengaruh Kompensasi Bonus dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 171(6), 727–735. <https://ejournal.bioscientifica.com/view/journals/eje/171/6/727.xml>
- Faraji, O., Fathi, M. R., Kia, S. M., Motie, F. Y., Hasan, S., & Alavi, M. (2021). Institutional Ownership , Business Cycles and Earnings Informativeness of Income Smoothing : Evidence from Iran. *Advances in Mathematical Finance and Applications*, 6(2), 303–319. <https://doi.org/10.22034/amfa.2020.1892989.1374>
- Firnanti, F. (2019). The Influence of Dividend Policy and Income Tax on Income Smoothing. *GATR Accounting and Finance Review*, 4(1), 15–20. [https://doi.org/10.35609/afr.2019.4.1\(3\)](https://doi.org/10.35609/afr.2019.4.1(3))
- Froot, K. A., Scharfstein, D. S., & Stein, J. C. (1992). Risk Management: Coordinating Corporate Investment and Financing Policies. *National Bureau Of Economic Research*, 46, 1629–1659.
- Fu, L., Parkash, M., & Singhal, R. (2017). Tobin's q Ratio and Firm Performance. *International Research Journal of Applied Finance*, April 2016. <https://doi.org/10.0704/article-2>
- Fudenberg, D., & Tirole, J. (1995). A Theory of Income and Dividend Smoothing Based on Incumbency Rents. *Journal of Political Economy*, 103(1), 75–93. <https://doi.org/10.1086/261976>
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handoyo, S., & Fathurrizki, S. (2018). Management Dysfunctional Behaviour
- Mila Safira, 2023
PENGARUH DIVIDEND POLICY, BONUS PLAN, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK INCOME SMOOTHING (STUDI PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021)
 Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

- toward Financial Statements: Income Smoothing Practice in Indonesia's Mining Industry Sector. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 22(3). <https://doi.org/10.26905/jkdp.v22i3.2047>
- Haniftian, R. A., & Dillak, V. J. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Cash Holding, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Perataan Laba. *Jae (Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi)*, 5(1), 88–98. <https://doi.org/10.29407/jae.v5i1.14163>
- Healy, M. P., & Palepu, G. K. (1993). The Effect of Firms' Financial Disclosure Strategies on Stock Prices. *Accounting Horizons*, 7(1), 1–11.
- Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999). A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. *Accounting Horizons*, 13(4), 365–383. <https://doi.org/10.2308/1558-7975-30.4.525>
- Huang, C. S., You, C. F., & Lin, S. H. (2009). Cash dividends, stock dividends and subsequent earnings growth. *Pacific Basin Finance Journal*, 17(5), 594–610. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2009.03.002>
- Imhoff, E. A. (1978). The Representativeness of Management Earnings Forecasts. *The Accounting Review*, 53(4), 836–850.
- Jananto, A. E., & Firmansyah, A. (2019). The effect of bonuses, cost of debt, tax avoidance, and corporate governance on financial reporting aggressiveness: Evidence from Indonesia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 7(5), 280–302.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Corporate Governance: Values, Ethics and Leadership*, 77–132. <https://doi.org/10.4159/9780674274051-006>
- Johnson, P. E., Berryman, R. G., & Jamal, K. (1991). Effects of Framing on Auditor Decisions. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 1(50), 75–105.
- Ka'a, R. T. Den. (2019). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Indeks Lq45 Di Bursa Efek Indonesia Pada 2014-2017*. Universitas Islam Indonesia.
- Kamarudin, K. A., Adibah, W., Ismail, W., & Yasin, S. (2018). Deceptive versus Informative Income Smoothing : Evidence from Audit Committee Attributes. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 8(8), 324–329. <https://doi.org/10.29322/IJSRP.8.8.2018.p8038>
- Leviany, T., Sukiati, W., & Syahkurah, M. (2019). Pengaruh Risiko Keuangan Dan Nilai Perusahaan Terhadap Perataan Laba. *Jurnal SIKAP (Sistem Informasi, Keuangan, Auditing Dan Perpajakan)*, 4(1), 95. <https://doi.org/10.32897/jsikap.v4i1.206>
- Magrath, L., & Weld, L. G. (2002). Abusive Earnings Management and Early Warning Signs. *CPA Journal*, 72(2002), 50–55.
- Megarani, N., Warno, W., & Fauzi, M. (2019). The effect of tax planning, company

- value, and leverage on income smoothing practices in companies listed on Jakarta Islamic Index. *Journal of Islamic Accounting and Finance Research*, 1(1), 139. <https://doi.org/10.21580/jiafr.2019.1.1.3733>
- Mnune, T. D., & Purbawangsa, I. B. A. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Risiko Bisnis Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(5), 2862. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i05.p10>
- Ningrum, D. P., Werimon, S., & Simanjuntak, V. (2021). Pengaruh Cash Holding Dan Bonus Plan Terhadap Income Smoothing (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019). *Accounting Research Journal*, 1(2), 93–106. <https://journal.feb.unipa.ac.id/index.php/ace>
- Oktoriza, L. A. (2018). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan, Aktivitas Komite Audit Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Praktik Perataan Laba. *Stability: Journal of Management and Business*, 1(2), 188–203. <https://doi.org/10.26877/sta.v1i2.3227>
- Parfet, W. U. (2000). Accounting Subjectivity and Earnings Management: A Preparer Perspective. *Accounting Horizons*, 14(4), 481–488.
- pasarmodal.ojk.go.id. (n.d.). *Jumlah Investor Pasar Modal Meningkat Pesat Selama Periode Januari-Agustus 2021*. Retrieved March 27, 2023, from <https://pasarmodal.ojk.go.id/News/Detail/20485>
- Pincus, M., & Rajgopal, S. (2002). The Interaction Between Accrual Management and Hedging : Evidence from Oil The Interaction of Accrual Management and Hedging : Evidence from Oil and Gas Firms. *Accounting Review*, 77(1), 127–161. <https://doi.org/10.2308/accr.2002.77.1.127>
- Pradipta, A., & Susanto, Y. K. (2019). Firm Value , Firm Size and Income Smoothing. *Journal of Finance and Banking Review*, 4(1), 1–7.
- Prasditya, D. M. (2022). *Pengaruh Profitabilitas, Risiko Keuangan, Bonus Plan, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Perataan Laba*. Universitas Islam Negeri (Uin) Maulana Malik Ibrahim Malang.
- PSAK. (2015). *Standar Akuntansi Keuangan*.
- Rokhayati, I., Wahyuningsih, E. S., & Kurniawan, S. A. (2021). Bagaimana Mengukur Nilai Perusahaan Dari Faktor Internal Perusahaan? Studi Empiris Pada Perusahaan Otomotif Di Bei. *Monex: Journal of Accounting Research*, 10(2), 174–183. <https://doi.org/10.30591/MONEX.V10I2.2472.G1461>
- Safira, R. V. (2022). Praktik Income Smoothing: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Manajemen*, 1(April), 45–59.
- Saidi, J. (2000). Earnings Management dan Standar Akuntansi Keuangan. *Media Akuntansi*, 10, 1–8.
- Salih, K. Y. I., Abdalla, S. M. A. D., Gadour, W. H. Y., AlMohammadi, H. T. S.,

- Almomany, A. Q. R., & Ahmed, A. I. M. S. (2020). Factors Affecting The Practice Of Income- Smoothing Policy (An Applied Study On Sudanese Banks). *Journal of Entrepreneurship Education*, 23(5), 2651.
- Saputra, A., & Agustin, E. W. (2022). Analysis Of Financial Factors , Institutional Ownership , And Tax Avoidance On Income Smoothing (Study of State-Owned Enterprises Listed on the Indonesia Stock Exchange). *Asia Pacific Journal of Business Economics and Technology*, 02(01).
- Saputri, Y. Z., Auliyah, R., & Yuliana, R. (2017). Pengaruh Nilai Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan dan Reputasi Auditor Terhadap Perataan Laba Di Sektor Perbankan. *Neo-Bis*, 11(2), 122–140.
- Schipper, K. (1989). Earning Management. *Accounting Horizons*, 3(4), 91–102.
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory* (7 th). Pearson.
- Selvia, N. M., Dewi, R., Merawati, L. K., & Tandio, D. R. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Income Smoothing Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020. *Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 4(3), 246–255. <https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/view/5482>
- Statovci, B., Berisha, V., & Tahirukaj, J. (2021). Level of usage of income smoothing as a creative accounting tool by balkan banks. *Banks and Bank Systems*, 16(3), 63–70. [https://doi.org/10.21511/bbs.16\(3\).2021.06](https://doi.org/10.21511/bbs.16(3).2021.06)
- Subanidja, S., Rajasa, A., Suharto, E., & Atmanto, J. D. (2016). The Determinats Of Firm Value: The Role Of Earnings Management And Good Corporate Governance. *Corporate Ownership & Control*, 13(4), 609–615. <https://doi.org/10.22495/cocv13i4c4p7>
- Subramanyam, K. R. (2020). *Analisis Laporan Keuangan* (11th ed.). Penerbit Salemba Empat.
- Sudiyatno, B., & Puspitasari, E. (2010). Tobin's Q Dan Altman Z-Score Sebagai Indikator Pengukuran Kinerja Perusahaan. *Kajian Akuntansi*, 2(1), 9–21.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sumani, S., Roziq, A., & Annisa, W. (2021). Praktik Income Smoothing Pada Perusahaan Sektor Pertanian Di Bei. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 5(1), 118–137. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2021.v5.i1.4801>
- Surat Edaran Ketua Badan Pengawas Pasar Modal No. SE- 02/PM/2002. (2002). *Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik Industri Manufaktur*.
- Susanto, L., & Wilfridus, B. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 3(3), 975. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i3.14879>
- Tarigan, C., & Muslih, M. (2020). Pengaruh Kepemilikan Institusional , Bonus Plan
- Mila Safira, 2023
PENGARUH DIVIDEND POLICY, BONUS PLAN, DAN NILAI PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK INCOME SMOOTHING (STUDI PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021)
 Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

- , Dan Nilai Perusahaan Terhadap Perataan Laba (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018) *The Influence Of Institutional O. E-Proceeding of Management*, 7(2), 2953–2959.
- Tessema, A. (2018). Earnings smoothing and CEO cash bonus compensation: The role of mandatory derivatives disclosure policy. *International Journal of Disclosure and Governance*, 15(2), 115–127. <https://doi.org/10.1057/s41310-018-0041-3>
- Tiana, S., & Harjanto, K. (2021). The Determinants of Income Smoothing: Study of Indonesian Manufacturing Companies. *Conference Series*, 3(2), 50–61. <https://doi.org/10.34306/conferenceseries.v3i2.577>
- Undang-Undang RI No. 8 Tahun 1995. (1995). *Pasar Modal*.
- Wareza, M. (2019). *Tiga Pilar dan Drama Penggelembungan Dana*. Cnbcindonesia.Com. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20190329075353-17-63576/tiga-pilar-dan-drama-penggelembungan-dana>
- Watts, R. L., & Zimmerman, J. L. (1990). Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective. *Review Literature And Arts Of The Americas*, 65(1), 131–156. <http://www.jstor.org/stable/247880>
- Widhyawan, I. M. I., & Dharmadiaksa, I. B. (2015). Pengaruh Financial Leverage , Dividend Payout Ratio , dan Penerapan Corporate Governance. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 1, 157–172.
- Widyaningsih, A., & Vigim, J. A. (2020). Can Bonus Compensation Improve Earnings Management? *JRO*, 7(7), 2754–2762. <https://doi.org/10.15520/jro.v7i7.72>
- Williamson, O. (1985). *The Economic Institutions of Capitalism; Firms, Markets, Relational Contracting*. The Free Press.