

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN  
*FINANCIAL RISK* TERHADAP PRAKTIK *INCOME SMOOTHING*  
DENGAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA  
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2025**

**SKRIPSI**



**OLEH:**

**KARISMA DWI NOPITASARI**

**NIM. 2203101075**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PGRI MADIUN**

**2026**

**PENGARUH *CASH HOLDING*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN  
*FINANCIAL RISK* TERHADAP PRAKTIK *INCOME SMOOTHING*  
DENGAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA  
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2025**

**SKRIPSI**

Diajukan kepada Universitas PGRI Madiun untuk Memenuhi Salah Satu  
Persyaratan dalam Menyelesaikan Program Sarjana Strata 1 Akuntansi

**OLEH:**

**KARISMA DWI NOPITASARI**

**NIM. 2203101075**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PGRI MADIUN**

**2026**

## **LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING**

Skripsi oleh Karisma Dwi Nopitasari telah diperiksa dan disetujui untuk diuji.

Madiun, 17 Juli 2026  
Pembimbing I



Moh. Ubaidillah, S.Pd., M.Si., CSRS.  
NIDN. 0713048902

Madiun, 17 Juli 2026  
Pembimbing II



Dr. Maya Nopitasari, S.E., M.Ak., CPFR.  
NIDN. 0705118701

## LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA UJIAN

Tugas akhir oleh Karisma Dwi Nopitasari telah dipertahankan di depan panitia penguji pada hari Kamis tanggal 23 Juli 2026.

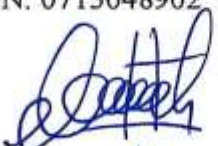
Panitia Penguji

  
Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS.  
NIDN. 0707097405

Ketua

  
Moh. Ubaidillah, S.Pd., M.Si., CSRS.  
NIDN. 0713048902

Sekretaris

  
Moh. Ubaidillah, S.Pd., M.Si., CSRS.  
NIDN. 0713048902

Anggota

  
Dr. Maya Novitasari, S.E., M.Ak., CPFR.  
NIDN. 0705118701

Anggota

  
Nik Anah, S.E., M.Si., CTT., CSRS.  
NIDN. 0715038702

Anggota

Mengetahui:  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



  
Anggita Langgeng W, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA.  
NIDN. 0727078603



Mengesahkan  
Kepala Program Studi Akuntansi

  
Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSR  
NIDN. 0707097405

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun:

Nama : Karisma Dwi Nopitasari  
NIM : 2203101075  
Judul Tugas Akhir : Pengaruh *Cash Holding*, *Dividend payout ratio* dan *Financial Risk* Terhadap Praktik *Income Smoothing* Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2025

Menyatakan dengan benarnya bahwa tugas akhir yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya, dalam tugas akhir ini diberi tanda citasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan tugas akhir dan gelar yang saya peroleh atas tugas akhir tersebut.

Madiun, 23 Juli 2026

Mahasiswa



Karisma Dwi Nopitasari

## **MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN**

*“Keterlambatan bukanlah akhir dari segalanya. Setiap perjalanan hidup memiliki waktunya masing-masing untuk bertumbuh dan mencapai tujuan. Ada proses yang harus dijalani, kegagalan yang harus dipelajari, dan setiap perjuangan yang disertai usaha serta doa pada akhirnya akan bermuara pada pencapaian yang layak disyukuri”*

### **SKRIPSI INI SAYA PERSEMBAHKAN KEPADA:**

1. Orang tua, alm. Bapak Parlan dan Ibu Samilah yang selama ini memberikan doa dan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Dosen pembimbing Bapak Moh. Ubaidillah, S.Pd., M.Si., CSRS dan Ibu Dr. Maya Novitasari, S.E., M.Ak., CPFR. Yang telah memberikan bimbingan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Untuk diri saya sendiri, terima kasih karena telah bertahan hingga sejauh ini. Terima kasih atas setiap air mata, rasa lelah, keraguan, dan perjuangan yang tidak pernah memilih untuk menyerah. Perjalanan ini mengajarkan bahwa keterlambatan bukanlah kegagalan, melainkan bagian dari proses untuk menjadi pribadi yang lebih kuat.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Swt, karena atas segala rahmat, kasih, dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *PENGARUH CASH HOLDING, DIVIDEND PAYOUT RATIO, DAN FINANCIAL RISK TERHADAP PRAKTIK INCOME SMOOTHING DENGAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021–2025*. Skripsi ini disusun dan diajukan sebagai salah satu syarat untuk mencapai Sarjana Strata 1 jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun.

Penyusunan skripsi ini bukanlah perjalanan yang mudah. Selama proses penyusunan, penulis menghadapi berbagai tantangan, keterbatasan, dan hambatan. Namun, berkat doa, dukungan, bimbingan, serta bantuan dari bapak ibu dosen pembimbing, skripsi ini akhirnya dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Supri Wahyudi Utomo, M.Pd., selaku Rektor Universitas PGRI Madiun.
2. Bapak Dr. Anggita Langgeng Wijaya, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA., CRMP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

4. Bapak Moh. Ubaidillah S.Pd., M.Si., CSRS selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dan memberikan petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Maya Novitasari, S.E., M.Ak., CPFR selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun.
7. Kepada Almarhum Bapak, terima kasih atas cinta, teladan, dan nilai-nilai kehidupan yang akan selalu menjadi pegangan dalam setiap langkah penulis.
8. Kepada Ibu, terimakasih atas cinta, kasih sayang, doa, dukungan, dan yang selalu memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
9. Kepada Daffa Arcelio selaku keponakan penulis, terimakasih telah menjadi sumber kebahagiaan dan penghibur di tengah rasa penat selama menyelesaikan skripsi ini.
10. Kakak dan seluruh keluarga yang senantiasa memberikan motivasi, doa, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi.
11. Kepada teman-teman penulis, terima kasih atas kebersamaan, dukungan, motivasi, doa, serta setiap cerita yang telah kita lalui bersama. Terima kasih telah hadir dalam perjalanan ini, saling menguatkan di masa-masa sulit, dan

menjadi bagian dari proses yang tidak akan penulis lupakan. Semoga setiap perjuangan yang telah kita lalui menjadi awal dari kesuksesan kita di masa depan.

12. Untuk diri saya sendiri, terima kasih karena telah bertahan hingga sejauh ini. Terima kasih atas setiap air mata, rasa lelah, keraguan, dan perjuangan yang tidak pernah memilih untuk menyerah. Perjalanan ini mengajarkan bahwa keterlambatan bukanlah kegagalan, melainkan bagian dari proses untuk menjadi pribadi yang lebih kuat.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, menambah wawasan, serta menjadi referensi bagi pembaca dan peneliti selanjutnya dalam pengembangan ilmu pengetahuan.

Madiun, 23 Juli 2026

Penulis

## DAFTAR ISI

|                                                         |      |
|---------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL .....                                     | I    |
| LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....               | II   |
| LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA UJIAN.....    | III  |
| SURAT PERNYATAAN .....                                  | IV   |
| MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN.....                         | V    |
| KATA PENGANTAR.....                                     | VI   |
| DAFTAR ISI .....                                        | IX   |
| DAFTAR TABEL .....                                      | XI   |
| DAFTAR GAMBAR.....                                      | XII  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                   | XIII |
| ABSTRAK .....                                           | XIV  |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                 | 1    |
| A. Latar Belakang Masalah .....                         | 1    |
| B. Batasan Masalah.....                                 | 9    |
| C. Rumusan Masalah .....                                | 10   |
| D. Tujuan Penelitian.....                               | 10   |
| E. Kegunaan Penelitian .....                            | 11   |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS PENELITIAN .....    | 13   |
| A. Kajian Pustaka .....                                 | 13   |
| B. Penelitian Terdahulu.....                            | 34   |
| C. Kerangka Konseptual .....                            | 45   |
| D. Hipotesis Penelitian .....                           | 46   |
| BAB III METODE PENELITIAN .....                         | 54   |
| A. Tempat dan Waktu Penelitian .....                    | 54   |
| B. Jadwal Penelitian .....                              | 54   |
| C. Desain Penelitian .....                              | 55   |
| D. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel..... | 57   |
| E. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....    | 58   |
| F. Teknik Pengumpulan Data .....                        | 62   |
| G. Instrumen Penelitian.....                            | 62   |
| H. Teknik Analisis Data.....                            | 63   |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....             | 71   |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....                  | 71   |
| B. Deskripsi Data .....                                 | 73   |

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| C. Hasil Pengujian Hipotesis..... | 85  |
| D. Pembahasan .....               | 91  |
| BAB V PENUTUP .....               | 98  |
| A. Kesimpulan.....                | 98  |
| B. Implikasi .....                | 100 |
| C. Keterbatasan .....             | 101 |
| D. Saran.....                     | 101 |
| DAFTAR PUSTAKA.....               | 103 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1. 1 Hasil Perhitungan Index Eckel .....                             | 3  |
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....                                      | 34 |
| Tabel 3. 1 Jadwal Penelitian .....                                         | 54 |
| Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Sampel.....                                | 58 |
| Tabel 3. 3 Instrumen Penelitian .....                                      | 62 |
| Tabel 3. 4 Durbin Watson.....                                              | 66 |
| Tabel 4. 1 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif .....                      | 73 |
| Tabel 4. 2 Hasil Pengujian Analisis Deskriptif Setelah Outliers .....      | 74 |
| Tabel 4. 3 Hasil Uji Korelasi Pearson .....                                | 77 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov sebelum outliers .....  | 80 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji Nomalitas Kolmogorov-Smirnov setelah outliers.....    | 80 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas .....                               | 81 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....                               | 82 |
| Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi .....                                    | 83 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda Persamaan 1 .....             | 83 |
| Tabel 4. 10 Hasil Uji F .....                                              | 85 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji t.....                                               | 86 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA) Persamaan 2..... | 88 |
| Tabel 4. 13 Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA) Persamaan 3..... | 89 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual ..... | 46 |
| Gambar 3. 1 Desain Penelitian .....   | 56 |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

|                                          |     |
|------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1 Tabulasi Data.....            | 110 |
| Lampiran 2 Hasil Output SPSS .....       | 120 |
| Lampiran 3 Hasil Cek Turnitin.....       | 127 |
| Lampiran 4 Validasi Daftar Pustaka ..... | 131 |