

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN
FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP *INCOME SMOOTHING* YANG DI
MODERASI OLEH GCG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

DESKA KARRIAGE

NPM: 19.1.01.11915

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN
FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP *INCOME SMOOTHING* YANG DI
MODERASI OLEH GCG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

DESKA KARRIAGE

NPM: 19.1.01.11915

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN
FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP *INCOME SMOOTHING* YANG DI
MODERSI OLEH GCG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Oleh:

DESKA KARRIAGE

NPM: 19.1.01.11915

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN
FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP *INCOME SMOOTHING* YANG DI
MODERSI OLEH GCG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

DESKA KARRIAGE

NPM: 19.1.01.11915

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 19 Agustus 2023

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Dr. David Efendi, S.E., M.Si.

2. Dr. Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Prof. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULISAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **DESKA KARRIAGE**

N.P.M : **19.1.01.11915**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP *INCOME SMOOTHING* YANG DI MODERSI OLEH GCG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.

Diajukan untuk diuji pada tanggal 19 Agustus 2023, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 19 Agustus 2023

Yang membuat pernyataan,



Deska Karriage

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Deska Karriage
NPM : 1910111915
Program Studi : S1- Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Mojokerto/15 Desember 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2/2
Alamat Rumah : Jl. Sarpamina No.10
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Eko Miratno
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Sarpamina No.10 Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Purnawirawan TNI-AL

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Hang Tuah 3 Surabaya tahun 2006-2012
2. Tamat SMP di SMP Negeri 7 Surabaya tahun 2012-2015
3. Tamat SLTA di SMA Negeri 8 Surabaya tahun 2015-2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2019-2023	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan saya rahmat dan ridho-Nya serta karunia yang senantiasa tercurah, sehingga dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, *INTELLECTUAL CAPITAL*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP *INCOME SMOOTHING* YANG DI MODERSI OLEH GCG PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tentu tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan serta dukurung dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Oleh karenanya, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya didalam menyelesaikan pengerjaan skripsi ini, sehingga dapat menyelesaikan tepat waktu.
2. Orang tua saya yaitu Erna Dewi yang telah mendukung saya dalam bentuk apapun, serta selalu memberikan do'a yang tiada hentinya kepada penulis.
3. Saudara atau kakak saya Galang Ramdhan dan Citra Aulia yang telah memberikan semangat, kesabaran dan motivasi dalam menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
4. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

5. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
6. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan dorongan semangat dengan penuh kesabaran kepada saya dalam rangka penyusunan skripsi.
7. Bapak dan Ibu dosen,serta para staff STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
8. Untuk seseorang yang selalu ada, selalu memberikan dukungan dan motivasi untuk saya yaitu Ezra Putra.
9. Untuk teman-teman seperjuangan saya yang selalu memberikan semangat untuk kuliah dan mewarnai masa kuliah saya.
10. Semua pihak yang tidak bisa disebut satu persatu yang telah membantu dalam kelancaran penulis mengerjakan penelitian ini.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karenanya, penulis mengharapkan kerendahan hati bagi pembaca untuk memberikan kritik dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terimakasih.

Surabaya, 19 Agustus 2023

Deska Karriage

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB 1: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1. Tinjauan Teoritis	10
2.1.1. Teori Keagenen (<i>Agency Theory</i>)	10
2.1.2. Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	12
2.1.3. Keputusan Investasi	14
2.1.4. <i>Intellectual Capital</i>	15
2.1.5. <i>Financial Leverage</i>	17
2.1.6. <i>Income Smoothing</i> (Perataan Laba)	18
2.1.7. <i>Good Corporate Governance</i> (GCG).....	19
2.2. Penelitian Terdahulu.....	22
2.3. Rerangka Pemikiran dan atau Rerangka Konseptual	25
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	25
2.4.1 Pengaruh Keputusan Investasi terhadap <i>Income Smoothing</i>	25
2.4.2 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	27
2.4.3 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	27
2.4.4 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	28

2.4.5 Pengaruh Keputusan Investasi terhadap <i>Income Smoothing</i> yang di moderasi oleh <i>Good Corporate Governance</i>	29
2.4.6 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> yang di moderasi oleh <i>Good Corporate Governance</i>	31
2.4.7 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> yang di moderasi oleh <i>Good Corporate Governance</i>	32
BAB 3: METODE PENELITIAN	34
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	34
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	34
3.2.1. Populasi.....	34
3.2.2. Sampel.....	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data	37
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	37
3.4.1. Variabel	37
3.4.2. Definisi Operasional Variabel.....	38
3.5 Teknik Analisis Data	46
BAB 4: PEMBAHASAN.....	51
4.1. Hasil Pembahasan.....	51
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	51
4.1.2 Hasil Statistik Deskriptif	51
4.1.3 Hasil Uji Regresi Logistik.....	55
4.2. Pembahasan	71
4.2.1 Pengaruh Keputusan Investasi terhadap <i>Income Smoothing</i>	71
4.2.2 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	72
4.2.3 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	73
4.2.4 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Income Smoothing</i>	74
4.2.5 Pengaruh Keputusan Investasi terhadap <i>Income Smoothing</i> yang dimoderasi oleh GCG.....	74
4.2.6 Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> yang dimoderasi oleh GCG.....	75
4.2.7 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap <i>Income Smoothing</i> yang dimoderasi oleh GCG.....	76
BAB 5: PENUTUP	78
5.1 Simpulan	78
5.2 Keterbatasan.....	80

5.3	Saran.....	81
	JADWAL PENELITIAN.....	82
	DAFTAR PUSTAKA.....	83
	LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	89



DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1. Kriteria Pengambilan Sampel	37
2. Daftar Sampel Nama Perusahaan.....	38
3. Jumlah Perusahaan melakukan <i>Income Smoothing</i> dan tidak melakukan <i>Income Smoothing</i>	54
4. Distribusi Frekuensi <i>Income Smoothing</i>	55
5. Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	55
6. Hasil Uji <i>Overall Model Fit</i> (Model 1).....	58
7. Hasil Uji <i>Overall Model Fit</i> (Model 2).....	59
8. Hasil Uji <i>Omnibus Tests of Model Coefficients</i> (Model 1).....	60
9. Hasil Uji <i>Omnibus Tests of Model Coefficients</i> (Model 2).....	60
10. Hasil Uji <i>Nagelkerke R Square</i> (Model 1).....	61
11. Hasil Uji <i>Nagelkerke R Square</i> (Model 2).....	62
12. Hasil Uji <i>Hosmer and Lemeshow Test</i> (Model 1).....	62
13. Hasil Uji <i>Hosmer and Lemeshow Test</i> (Model 2).....	63
14. Hasil Uji Matriks Klasifikasi (Model 1).....	64
15. Hasil Uji Matriks Klasifikasi (Model 2).....	65
16. Hasil Uji <i>Variables in The Equation</i> (Model 1).....	66
17. Hasil Uji <i>Variables in The Equation</i> (Model 2).....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Rerangka Konseptual.....	28



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Daftar Sampel Perusahaan Penelitian	91
2. Hasil Perhitungan Keputusan Investasi.....	93
3. Hasil Perhitungan <i>Intellectual Capital</i>	97
4. Hasil Perhitungan <i>Financial Leverage</i>	125
5. Hasil Perhitungan <i>Income Smoothing</i>	129
6. Hasil Perhitungan Skor <i>Board of Commisioner</i>	151
7. Hasil Perhitungan Skor <i>Audit Committee</i>	161
8. Hasil Perhitungan Skor <i>Management & Shareholder</i>	171
9. Hasil Perhitungan <i>Good Corporate Governance</i>	181
10. Hasil Ouput SPSS	187



ABSTRAK

Praktik *income smoothing* merupakan fenomena umum untuk mengurangi fluktuasi laba yang dilaporkan. Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk menguji dan mengetahui hasil keputusan investasi, *intellectual capital*, dan *financial leverage* terhadap *income smoothing* yang di moderasi oleh *good corporate governance*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia (BEI) berupa laporan keuangan tahunan periode 2017-2021.

Teknik pengambilan sampel yaitu dengan menentukan sampel berdasarkan kriteria tertentu atau biasa disebut dengan *purposive sampling*. Berdasarkan *purposive sampling*, sampel yang digunakan pada penelitian ini sebanyak 24 perusahaan periode 2017-2021.

Hasil uji analisis regresi logistik menunjukkan bahwa keputusan investasi berpengaruh negatif terhadap *income smoothing*. *Intellectual capital* berpengaruh positif terhadap *income smoothing*. *Financial leverage* berpengaruh negatif terhadap *income smoothing*. *Good corporate governance* berpengaruh negatif terhadap *income smoothing*. *Good corporate governance* memoderasi pengaruh keputusan investasi terhadap *income smoothing*. *Good corporate governance* tidak memoderasi pengaruh *intellectual capital* terhadap *income smoothing* dan *Good corporate governance* tidak memoderasi pengaruh *financial leverage* terhadap *income smoothing*.

Kata kunci: Keputusan Investasi, *Financial Leverage*, *Intellectual Capital*, *Income Smoothing*, *Good Corporate Governance* (GCG)

ABSTRACT

The practice of income smoothing is a common phenomenon to reduce reported profit fluctuations. This research aimed to examine and find out the result of investment decisions, intellectual capital, and financial leverage on income smoothing which was moderated by Good Corporate Governance. Furthermore, the data were secondary, in the form of annual financial statements taken from the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2017-2021.

The data collection technique used purposive sampling, in which the sample was based on the criteria given. In line with that, there were 24 companies during 2017-2021 which suited as the sample.

The result of the logistic regression analysis test showed that investment decisions had a negative effect on income smoothing. However, intellectual capital had a positive effect on income smoothing. On the other hand, financial leverage had a negative effect on income smoothing. Likewise, Good Corporate Governance had a negative effect on income smoothing. Additionally, Good Corporate Governance moderated the effect of investment decisions on income smoothing. In contrast, Good Corporate Governance did not moderate the effect of intellectual capital on income smoothing. Similarly, Good Corporate Governance did not moderate the effect of financial leverage on income smoothing.

Keywords: *Investment Decisions, Financial Leverage, Intellectual Capital, Income Smoothing, Good Corporate Governance (GCG)*

I certify that this translation is true and accurate, Prepared by a professional translator. This translation is provided on this day

4/8/23

M. Faisal S.Pd., M.Pd.

STIEGIA Indonesia
Martyr Street, Jember 66132