

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN DAN *INCOME SMOOTHING*  
PADA KEINFORMATIFAN LABA AKUNTANSI  
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2016-2020)**



**SKRIPSI**

DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU AKUNTANSI SYARIAH

**OLEH :**

**VESTI WAROHMAH**

**NIM : 17108040088**

**Dosen Pembimbing Skripsi:**

**ROSYID NUR ANGGARA PUTRA, S.Pd., M. Si.**

**NIP. 19880524 201503 1 010**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2021**

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN DAN *INCOME SMOOTHING*  
PADA KEINFORMATIFAN LABA AKUNTANSI  
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2016-2020)**



**SKRIPSI**

DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU AKUNTANSI SYARIAH

**OLEH :**

**VESTI WAROHMAH**

**NIM : 17108040088**

**Dosen Pembimbing Skripsi:**

**ROSYID NUR ANGGARA PUTRA, S.Pd., M. Si.**

**NIP. 19880524 201503 1 010**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2021**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-214/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2022

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN DAN INCOME SMOOTHING PADA KEINFORMATIFAN LABA AKUNTANSI (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2016-2020)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : VESTI WAROHMAH  
Nomor Induk Mahasiswa : 17108040088  
Telah diujikan pada : Jumat, 28 Januari 2022  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si.  
SIGNED

Valid ID: 61f632c61eaa



Penguji I

Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak  
SIGNED

Valid ID: 61f5f3ed394c



Penguji II

Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc  
SIGNED

Valid ID: 61f6f221ec878



Yogyakarta, 28 Januari 2022  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 61f64c2a5a30c

## SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Vesti Warohmah  
Kepada  
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**  
**Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta**  
Di Yogyakarta

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta memperbaiki seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Vesti Warohmah

NIM : 17108040088

Judul Skripsi : **“Pengaruh Struktur Kepemilikan dan *Income Smoothing* Pada Keinformatifan Laba Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2016-2020)”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasahkan. Atas Perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 22 Januari 2022

Pembimbing,



Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si.  
NIP. 19880524 201503 1 010

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

### SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Vesti Warohmah

NIM : 17108040088

Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Struktur Kepemilikan dan *Income Smoothing* Pada Keinformatifan Laba Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2016-2020)” adalah benar-benar merupakan hasil karya peneliti sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada peneliti.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 18 Januari 2022

Peneliti,



Vesti Warohmah

NIM. 17108040088

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Vesti Warohmah  
NIM : 17108040088  
Program Studi: Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksekusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: berjudul **“Pengaruh Struktur Kepemilikan dan *Income Smoothing* Pada Keinformatifan Laba Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2016-2020).”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksekusif ini di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 17 Januari 2022

Yang Menyatakan



Vesti Warohmah

NIM. 17108040088

## MOTTO

Tumbuh dengan Kasih Sayang yang Luas

(Vesti Warohmah)

Setiap orang sesuai dengan peran yang diberikan kepadanya.

أَنْتَ مَعَ مَنْ أَحْبَبْتَ

*Anta ma'a man ahbabta*

“(kalau begitu) Engkau akan bersama dengan orang yang engkau Cintai”

(Nabi Muhammad SAW)

*[HR. Bukhari no. 6171 dan Muslim no. 2639]*



## HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillahirabbil'alamiin atas berkah kemudahan dan kelancaran yang Alloh berikan, skripsi ini saya persembahkan untuk:

### **Keluarga tercinta**

Bapak Suwarno dan Ibu Satinah, juga kedua adik perempuan saya Yuliana Ambar Wati dan Shakyla Nur Hidayah yang selalu memberikan kasih sayang dan dukungan dalam bentuk apapun sampai pada detik ini.

### **Guru**

Guru-guru saya yang telah mengajarkan saya ilmu pengetahuan baik formal maupun non formal. Dosen pembimbing Akademik Bpk. Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.SI., dan dosen pembimbing skripsi Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si.

### **Keluarga Besar**

Simbah kakung, simbah uti, budhe, pakdhe, lilik yang selalu mengarahkan dan memberi dukungan kepada saya dalam hal apapun.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/198:

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	S	Es (dengan titik diatas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	Ḥ	Ha (dengan titik dibawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Dzal	Z	Zet
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Shad	Ṣ	Es (dengan titik diatas)
ض	Dhad	Ḍ	De (dengan titik dibawah)

ط	Tha'	Ṭ	Te (dengan titik dibawah)
ظ	Zha'	Ẓ	Zet (dengan titik dibawah)
ع	'ain	‘	Koma terbalik diatas
غ	Gain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Waw	W	We
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	‘	Apostref
ي	Ya	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدّة	Ditulis	' <i>iddah</i>

### C. Ta' Marbuttah

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal ataupun berasa ditengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
الأولياء كرامة	Ditulis	<i>Karamah al auliya'</i>

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

--- َ ---	Fathah	Ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
--- ُ ---	Dammah	Ditulis	U
فعل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

### E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جاهلية	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati	Ditulis	A
تنسى	Ditulis	<i>Tansa</i>

3. kasrah + ya' mati	Ditulis	I
كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فروض	Ditulis	<i>Furud</i>

#### F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

#### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

أنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

#### H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *qamariyah* maka ditulis dengan huruf awal "al"

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf *syamsiyyah* maka ditulis sesuai dengan huruf pertama *syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	Ditulis	<i>As-sama'a</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah Swt. Tuhan Yang Maha Esa berkat rahmat dan hidayah-Nya penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Struktur Kepemilikan dan *Income Smoothing* Pada Keinformatifan Laba Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Tahun 2016-2020)”** ini dapat diselesaikan dengan baik. Kemudian shalawat dan salam peneliti haturkan kepada Rasulullah Saw. yang senantiasa menjadi idola, sumber inspirasi dan teladan terbaik untuk umat manusia.

Peneliti menyadari bahwa selama menyelesaikan studi sarjana dan tugas akhir ini banyak bimbingan, bantuan, dukungan dan dorongan serta doa dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini, peneliti menyampaikan ucapan terimakasih sebesar-besarnya dan semoga Allah SWT memberikan ridho-Nya kepada:

1. Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr.Afdawaiza, S.Ag., M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang telah memberikan bimbingan sampai akhir penelitian ini.
4. Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si., selaku dosen pembimbing akademik (DPA) yang telah membimbing dari awal proses perkuliahan hingga akhir perkuliahan.

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam khususnya dosen program studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan kepada peneliti selama menempuh pendidikan.
6. Seluruh pegawai staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Kedua orang tua peneliti yaitu Bapak Suwarno dan Ibu Satinah yang senantiasa mendoakan dan mendukung peneliti dalam segala hal.
8. Kedua adik perempuan peneliti, Yuliana Ambar Wati dan Shakyla Nur Hidayah yang menjadi salah satu motifasi peneliti untuk selalu semangat.
9. Ibunda Ny. Hj. Hadiah Abdul Hadi, Bapak KH. Jalal Suyuti (Pengasuh PP. Wahid Hasyim Yogyakarta), Bapak KH. Mohammad Jazim dan Ibu Mutiqotul Ummah (Pengasuh Asrama Annisa) yang sudah mengajarkan ilmu untuk bekal di dunia dan akhirat, dan yang selalu peneliti harapkan barokahnya beliau.
10. Teman-teman asrama Annisa PP. Wahid Hasyim Yogyakarta, khususnya Oli, Nilam, Afrokh, Isti, Intan, Avi, Mbak Setya, Mbak Ayun, Bintang, Isna, Neni, Ngaeni, Lili yang telah memberikan dukungan luarbiasa.
11. Teman-teman peneliti, khususnya Alif Khuwarazmi Maulana Julendra dan Ahmad Najwan al Muzaki yang telah mengajarkan ilmu luar biasa mereka seorang guru bagi peneliti, Rofida Nur Sofwati, Dita Damayanti, Azizah dan semua teman angkatan 2017 jurusan Akuntansi Syariah yang memberikan motivasi serta pengalaman selama perkuliah hingga saat ini.

12. Teman-teman KKN Desa Pekuncen Kroya, Mas Najib, Bang Bowo, Ozi, Nopal, Oli, Intan, Lia, Sinta, Syakh yang memberikan arti kerja sama dan pengalaman pengabdian masyarakat yang luar biasa.

13. Dan seluruh pihak yang terlibat dan membantu peneliti yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua.

Akhir kata, semoga semua pihak selalu dalam lindungan dan ridho Alloh SWT. Dengan segala kerendahan hati, peneliti menyadari bahwasanya masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan. Besar harapan peneliti, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapapun.

Yogyakarta, 17 Januari 2022



Vesti Warohmah

NIM. 17108040088

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	viii
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xx
ABSTRAK.....	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
D. Sistematika Pembahasan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	9
2. Keinformatifan Laba Akuntansi.....	10
3. Struktur Kepemilikan Perusahaan.....	13
4. Income Smoothing.....	17
B. Telaah Pustaka.....	21
C. Pengembangan Hipotesis.....	27

1. Hubungan Struktur Kepemilikan Perusahaan Pada Keinformatifan Laba Akuntansi .....	27
2. Hubungan Income Smoothing dengan Keinformatifan Laba Akuntansi .....	29
D. Model Penelitian .....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
A. Jenis Penelitian.....	32
B. Populasi dan Sampel.....	32
C. Jenis dan Sumber Data.....	33
D. Variabel Penelitian.....	33
1. Variabel Dependen.....	33
2. Variabel Independen .....	36
E. Metode Analisis Data Panel.....	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	46
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	46
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	47
C. Uji Asumsi Klasik.....	49
D. Estimasi Regresi Data Panel .....	51
E. Analisis Regresi Data Panel.....	53
F. Uji Hipotesis .....	55
G. Pembahasan.....	58
BAB V PENUTUP.....	64
A. Kesimpulan .....	64
B. Keterbatasan.....	65
C. Saran .....	65
DAFTAR PUSTAKA .....	67
LAMPIRAN.....	71

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 4.1	Pengambilan Sampel .....	46
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	46
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas .....	50
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	50
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Chow</i> .....	51
Tabel 4.7	Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	52
Tabel 4.8	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	53
Tabel 4.9	Hasil Uji Regresi Berganda .....	53
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinan .....	56
Tabel 4.11	Hasil Uji Simultan .....	56
Tabel 4.12	Hasil Uji Parsial .....	57
Tabel 4.13	Ringkasan Hasil Uji Hipotesis .....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	31
Gambar 2.2 Hasil Uji Normalitas .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	71
Lampiran 2 Hasil Output Excel .....	72
Lampiran 3 Hasil Output <i>e-views9</i> .....	78
Lampiran 4 <i>Curriculum Vitae</i> .....	83



## ABSTRAK

Angka akuntansi di pasar negara berkembang kurang informatif tentang nilai ekonomi perusahaan dibandingkan dengan angka di negara maju. Sehingga keinformatifan laba terus menjadi masalah yang menantang bagi para investor, analis keuangan, manajemen dan peneliti akademis. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh struktur kepemilikan perusahaan dan *income smoothing* terhadap keinformatifan laba akuntansi pada perusahaan manufaktur yang telah terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada tahun 2016-2020. Sampel dalam penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang memenuhi kriteria tertentu yang ditentukan menggunakan *purposive sampling* dengan jumlah sampel penelitian sebanyak 165 data observasi. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis regresi berganda yang diolah menggunakan *e-views9*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur kepemilikan tidak berpengaruh terhadap keinformatifan laba, sedangkan *income smoothing* berpengaruh secara negatif terhadap keinformatifan laba. Hasil ini mendukung teori keagenan dan teori sinyal yang mana *income smoothing* yang dilakukan manajemen merusak transparansi dan menurunkan nilai guna informasi juga memberikan sinyal negatif mengenai ketidakpastian laba dimasa datang sehingga mengurangi kekuatan respon investor dan menurunkan keinformatifan laba.

Kata Kunci : Keinformatifan Laba, Struktur Kepemilikan dan *Income Smoothing*

## **ABSTRACT**

*The numbers of accounting in emerging markets are less informative about firms economic value than the numbers in developed economies. Thus, earning informativeness continues to be a challenging issue for investors, financial analyst, management and academic researchers. The purpose of this study is to determine the effect of company ownership and income smoothing on the informativeness of accounting earnings in manufacturing companies that have been listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) in 2016-2020. The sample in this study is a manufacturing company which consists of some criteria and determined using purposive sampling with a total research sample of 165 observation. The analysis technique used data panel regression analysis processed using e-views9. The results showed that ownership structure had no effect on earnings informativeness, while income smoothing had a negative effect on earnings informativeness. These results support agency theory and signaling theory in which income smoothing by management undermines transparency and reduces the use value of information and also gives a negative signal about uncertainty in future earnings, thereby reducing the strength of investor responses and reducing earnings informativeness.*

*Keywords: Earnings Informativeness, Ownership Structure and Income Smoothing*



## BAB I

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang

Keinformatifan laba akuntansi dalam perkembangan bisnis di pasar saham memiliki kualitas yang rendah (Zhang, 2020). Studi lain (seperti, Erah & Ibadin, 2017; Fan et al., 2014) juga mendokumentasikan bahwa angka akuntansi di pasar negara berkembang kurang informatif tentang nilai ekonomi perusahaan dibandingkan angka di negara maju. Keinformatifan laba akuntansi menjadi bahasan fokus bagi para investor, karena dapat mencerminkan fundamental perusahaan (Lee, 2018). Adanya perebutan organisasi antara investor pengendali dan investor non pengendali yang berdampak negatif terhadap manfaat nilai informasi, dengan demikian akan mengurangi keinformatifan laba akuntansi suatu perusahaan (Swarnapali, 2019). Hal ini menjadikan rendahnya kualitas informasi akuntansi yang berdampak pada para pengguna terutama para investor.

Perusahaan yang berada di Asia, dan Eropa tinggi akan kepemilikan yang terfokus di tangan investor pengendali yang biasanya juga sebagai manajer puncak, lain fenomena dengan perusahaan di Amerika Serikat dan Inggris (Ilmas et al., 2018). Hasil tersebut stabil dengan penelitian Zhang, (2020), dengan anggapan bahwa kepemilikan saham pengendali yang tinggi dapat memperkuat mereka, memberi mereka insentif untuk mengambil alih nilai dari pemegang saham luar. Untuk menyembunyikan perilaku *self-dealing* mereka, pemegang saham pengendali melakukan pengungkapan informasi keuangan perusahaan



berkualitas rendah. Namun Boubaker & Sami, (2011) menemukan bahwa kepemilikan saham pengendali berhubungan positif terhadap keinformatifan laba. Hasil ini menunjukkan bahwa ketika kepemilikan saham pengendali meningkat setelah mereka memperoleh kontrol yang efektif, insentif mereka berkurang karena biaya pengambilalihan meningkat untuk mengambil alih nilai dari pemegang saham luar.

Pemegang saham pengendali memiliki lebih banyak hak kontrol terhadap perusahaan (Bona-Sánchez et al., 2018). Hal ini karena investor pengendali dikaitkan dengan administrasi organisasi, sehingga mereka dapat menangani organisasi sesuai dengan keinginan mereka. Sesuai dengan hasil eksplorasi dari Krishna et al (2016) bahwa, ketika pemegang saham pengendali tidak diawasi oleh pemegang saham besar lainnya akan berdampak pada harga saham dengan cara mengelola laba untuk meningkatkan insentif kepemilikan mereka.

Menurut Zhang (2020), pengurangan kepemilikan pemegang saham pengendali dapat memengaruhi keinformatifan laba dalam dua cara. Disatu sisi, penurunan konsentrasi kepemilikan dapat mengurangi kubu pemegang saham pengendali dan meningkatkan kredibilitas informasi keuangan karena peningkatan pemantauan oleh investor luar. Sehingga, penurunan kepemilikan pemegang saham pengendali dapat berdampak positif terhadap keinformatifan laba. Disisi lain Zhang (2020), juga memprediksikan ketika pemegang saham pengendali lebih rendah, mereka dapat memberikan hasil keuangan yang kurang informatif kepada investor luar untuk menghindari kendala dari pemantauan, yang memprediksi dampak negatif pada keinformatifan laba.

Laba tahunan perusahaan menjadi informasi yang sangat penting karena mencerminkan nilai organisasi yang ditangkap para anggota pasar (X. J. Tucker, 2013). Laporan laba rugi yang umumnya stabil dari satu tahun ke tahun lainnya mungkin merupakan tanda bahwa para eksekutif organisasi sedang melakukan perataan laba. *Income smoothing* dapat meningkatkan keinformatifan laba dengan asumsi manajer mengomunikasikan penilaian mereka tentang laba di masa depan, tetapi juga dapat membuat bias jika manajer dengan sengaja mengubah angka keuntungan atau laba (Shin et al., 2019). Penelitian Chen et al.(2020), menyampaikan bahwa *income smoothing* berdampak negatif pada keinformatifan laba akuntansi. Karena perataan laba dapat dilambangkan dengan pemanfaatan diskresi akuntansi untuk mengurangi variabilitas laba, yang mana dalam hal ini perataan laba merusak transparansi perusahaan (Lang et al., 2012).

Penelitian ini dilakukan guna mengetahui pengaruh struktur kepemilikan perusahaan terhadap keinformatifan laba dan perilaku *income smoothing* terhadap keinformatifan laba. Penjelasan mengenai struktur kepemilikan dan *income smoothing* dapat dinilai dari teori agensi (*agency theory*) dan *signalling theory* atau teori sinyal. Dua teori tersebut membahas mengenai perilaku manusia dengan *bounded rationality* atau keterbatasan rasional dan *risk averse* atau menolak resiko (Scott, 2015).

Banyak penelitian berbicara membahas tentang dampak struktur kepemilikan perusahaan dan *income smoothing* terhadap keinformatifan laba, diantaranya (Baik et al., 2020; Boubaker & Sami, 2011; Chen et al., 2020; Jung & Kwon, 2002; Krishna et al., 2016; J. W. Tucker & Zarowin, 2006; X. J.

Tucker, 2013; Zhang, 2020). Pada penelitian terdahulu ini masih ditemukan ketidakonsistenan pada hasil penelitian. Dengan adanya hal itu, dilakukannya penelitian ialah untuk menguji kembali pengaruh variabel struktur kepemilikan dan *income smoothing* pada keinformatifan laba. Penelitian mengenai pengaruh *income smoothing* terhadap keinformatifan laba ini masih sedikit dilakukan di Indonesia.

Penelitian ini mengacu pada penelitian Zhang, (2020). Perbedaan terkait penelitian yang dilakukan sebelumnya ada pada objek penelitian, tahun pengamatan, variabel independen pada penelitian dan metode pengukuran variabel dependen. Objek penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang telah terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2016-2020. Perusahaan manufaktur menjadi perusahaan berskala besar dengan memiliki persaingan bisnis yang ketat. Para investor memiliki minat lebih tinggi terhadap saham perusahaan manufaktur, dari pada jenis perusahaan selain manufaktur yang terdaftar di ISSI.

Penelitian ini menggunakan data dari ISSI yang tercatat di Bursa efek Indonesia (BEI), karena ISSI menjadi indikator dari kinerja pasar saham syariah Indonesia. Yang mana konstituen ISSI ialah keseluruhan saham syariah yang telah tercatat di BEI dan masuk dalam Daftar Efek Syariah (DES) terbitan dari OJK. Data dari ISSI mampu mempresentasikan aktivitas keuangan perusahaan manufaktur khususnya di periode 2016-2020 dimana perusahaan manufaktur mengalami peningkatan jumlah unit usaha.

Perbedaan selanjutnya dengan penelitian acuan yaitu adanya variabel *income smoothing* menambah variabel bebas untuk penelitian ini. Dalam penelitian ini juga mengganti pengukuran untuk variabel keinformatifan laba akuntansi. Dimana pada penelitian sebelumnya (Zhang, 2020) pengukuran keinformatifan laba menggunakan hubungan nilai pasar ekuitas dengan *Cumulative Abnormal stock Return (CAR)*, namun dalam ulasan penelitian ini menyinggung penelitian Swarnapali (2019) yang konsisten dengan penelitian Bona-Sánchez et al.(2017), keinformatifan laba diukur dengan *Earning Response Coefficient (ERC)*. Seperti yang ditekankan Dechow et al.(2010) penelitian akuntansi keuangan memanfaatkan hubungan laba-laba untuk kegunaan dari laba akuntansi, dan investigasi tersebut sering berpusat pada perbandingan *Earning Response Coefficient (ERC)*. Sehingga jendela waktu ERC adalah proxy langsung untuk keinformatifan laba (Dechow et al., 2010).

Berdasarkan uraian fenomena dari latar belakang diatas, peneliti akan melakukan penelitian mengenai faktor yang mempengaruhi keinformatifan laba akuntansi dengan judul **“Pengaruh Struktur Kepemilikan Dan *Income Smoothing* Pada Keinformatifan Laba Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di ISSI Periode 2016-2020)”**.

## B. Rumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini ialah:

1. Bagaimana pengaruh struktur kepemilikan perusahaan terhadap keinformatifan laba akuntansi.
2. Bagaimana pengaruh *income smoothing* terhadap keinformatifan laba akuntansi.

## C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Dari rumusan masalah diatas, tujuan penelitian ialah:

1. Mengetahui pengaruh struktur kepemilikan perusahaan terhadap keinformatifan laba akuntansi.
2. Mengetahui pengaruh *income smoothing* terhadap keinformatifan laba akuntansi.

Penelitian ini dilakukan sebagai bentuk pengabdian mahasiswa dan menguji kualitas diri mahasiswa. Berikut ini merupakan manfaat adanya penelitian, yaitu:

1. Bagi Akademisi

Penelitian ini untuk kedepannya dapat membantu akademisi pada pengembangan ilmu pengetahuan, serta dapat memberikan kontribusi wawasan keilmuan akademik khususnya dalam bidang akuntansi terkait pengaruh struktur kepemilikan perusahaan dan *income smoothing* pada keinformatifan laba akuntansi.

## 2. Bagi Masyarakat

Penelitian ini sebagai sumber informasi dan pengetahuan tambahan tentang bagaimana keinformatifan laba akuntansi di Indonesia, sehingga diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan masyarakat dalam menilai keinformatifan laba suatu perusahaan.

### **D. Sistematika Pembahasan**

Secara keseluruhan, skripsi ini terdiri dari tiga bagian yang saling terkait. Sistematika pembahasan ini berisi tentang garis besar alur pemikiran penelitian, yang dapat diperjelas berikut ini:

BAB I Pendahuluan, berisi beberapa sub bab-bagian khususnya yaitu mengenai latar belakang yang berisi gambaran isu dari masalah atau fenomena yang terjadi sebagai urgensi pentingnya penelitian ini dilakukan. Rumusan masalah berupa pertanyaan yang muncul dari latar belakang yang ada dan dijawab di sub bab tujuan dan kegunaan penelitian. Sistematika pembahasan sub bab terakhir dalam bab I yang memberikan gambaran tahapan arah penelitian.

BAB II Landasan Teori, berisi empat pokok bahasan. Pertama, landasan teori yaitu konsep, berisi definisi yang berkaitan dengan topik dan digunakan untuk menjelaskan fenomena dalam penelitian. Kedua, telaah pustaka yang memaparkan beberapa penelitian sebelumnya yang memiliki topik penelitian yang sama sehingga menjadi referensi dalam penelitian ini. Ketiga, pengembangan hipotesis sebagai dugaan sementara dari hasil rumusan masalah dalam penelitian. Keempat, model penelitian yang menggambarkan hubungan antara variabel-variabel yang akan diuji cobakan dalam penelitian.

BAB III Metode Penelitian, menguraikan bagaimana rencana penelitian dilakukan untuk menjawab hipotesis yang telah dibangun. Bab ini memaparkan jenis penelitian yang dilakukan, bagaimana teknik perolehan data, variabel penelitian, dan metode pengujian hipotesis mengenai alat uji analisis dalam penelitian.

BAB IV Hasil dan Pembahasan. Bagian pertama yaitu hasil yang memaparkan hasil pengujian yang telah dilakukan. Dimana peneliti melaporkan hasil temuan berdasarkan metodologi yang diterapkan. Nilai dari hasil data yang telah diuji kemudian diinterpretasikan dalam pembahasan. Bagian pembahasan memberikan penjelasan logis dari nilai atau angka hasil penelitian, dimana penjelasan tersebut didapat dengan cara membandingkan hasil dengan dasar teori yang digunakan maupun dengan temuan terdahulu.

BAB V Penutup, terdiri dari kesimpulan, keterbatasan dan saran. Penulisan kesimpulan mengacu pada pertanyaan yang menjadi rumusan masalah berdasarkan hasil penelitian pada bab IV. Kemudian keterbatasan dari penelitian ini juga dipaparkan pada bab ini. Terakhir yaitu saran yang diartikan juga sebagai rekomendasi yang ditujukan untuk penelitian selanjutnya. Dibagian saran peneliti menyarankan intervensi atau strategi khusus dalam mengatasi kendala-kendala dalam penelitian.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Angka akuntansi di pasar negara berkembang kurang informatif dibandingkan dengan di negara maju. Peneliti menganalisis dan meneliti pengaruh dari struktur kepemilikan dan *income smoothing* pada keinformatifan laba akuntansi. Berdasarkan hasil pengujian menggunakan regresi data panel dengan 165 sampel pengamatan, dapat disimpulkan bahwa struktur kepemilikan perusahaan tidak berpengaruh negatif terhadap keinformatifan laba akuntansi. Hal ini karena perusahaan telah melakukan pengelolaan modal saham untuk pemeliharaan rasio modal yang sehat.

*Income smoothing* berpengaruh negatif terhadap keinformatifan laba akuntansi. Hasil penelitian ini mendukung teori keagenan yang mana dengan adanya tindakan *income smoothing* yang dilakukan manajemen perusahaan merusak transparansi dan menurunkan nilai guna informasi laba yang dilihat dari menurunnya respon para pelaku pasar sehingga berpengaruh mengurangi keinformatifan laba. Hal ini menandakan bahwa tindakan *income smoothing* mengakibatkan informasi laba menjadi bias dan menurunkan kebermanfaatan informasi bagi para pemakai laporan keuangan dalam penentuan pengambilan keputusan.



## B. Keterbatasan

Keterbatasan dalam penelitian ini diharapkan menjadi bahan untuk dapat dipertimbangkan dalam penelitian kedepannya, yang pada akhirnya mampu memberikan hasil dengan lebih baik. Adapun keterbatasannya ialah:

1. Penggunaan sampel penelitian ini dilakukan hanya pada perusahaan yang terdaftar di ISSI.
2. Waktu pengamatan hanya mencakup 5 tahun yaitu tahun 2016 hingga tahun 2020, sehingga hasil data kurang variatif.
3. Dengan hasil nilai *adjusted R<sup>2</sup>* yang masih kecil, menunjukkan besar kemungkinan terdapat variabel yang berbeda yang dapat mempengaruhi keinformatifan laba.

## C. Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, saran untuk penelitian selanjutnya yaitu:

1. Dapat mengambil sampel lebih luas, misalnya menambah dengan perusahaan dari berbagai negara berkembang lainnya seperti Malaysia. Karena karakteristik industri manufaktur di Indonesia masih kurang untuk memenuhi kriteria sampel. Negara Malaysia adalah negara yang juga memiliki bursa efek syariah sehingga bisa menjadi populasi penelitian selanjutnya.
2. Dapat menambah waktu pengamatan, karena di tahun 2021 sektor manufaktur tumbuh agresif ditengah tekanan pandemi. Memungkinkan

data di tahun tersebut mampu berpengaruh untuk hasil informasi yang lebih baik.

3. Dapat menambah variabel-variabel lain yang memiliki potensi mampu berpengaruh terhadap keinformatifan laba akuntansi. Misalnya variabel karakteristik komite audit, karena dengan adanya komite audit mampu memantau manajer yang memiliki motivasi merekayasa angka akuntansi sehingga mampu meningkatkan keinformatifan akuntansi. Juga dapat menambahkan pengukuran dari variabel penelitian, misalnya struktur kepemilikan yang tidak hanya dilihat dari persentase kepemilikan langsung tetapi juga bisa dilihat dari kepemilikan institusional.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ahmed, E. (2012). Earnings management and board activity: an additional evidence. *Review of Accounting and Finance*.  
<http://dx.doi.org/10.1108/14757700710725458>
- Andrews, R. (2012). Fair Value, Earnings Management and Asset Impairment: The Impact of a Change in the Regulatory Environment. *Procedia Economics and Finance*, 2(Af), 16–25. [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(12\)00060-3](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(12)00060-3)
- Baik, B., Choi, S., & Farber, D. B. (2020). Managerial ability and income smoothing. *Accounting Review*, 95(4), 1–22. <https://doi.org/10.2308/ACCR-52600>
- Barth, M. E., Konchitchki, Y., & Landsman, W. R. (2013). Cost of capital and earnings transparency \$. *Journal of Accounting and Economics*, 55(2–3), 206–224. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2013.01.004>
- Belkaoui, A. R. (2012). *Accounting Theory 5th Edition*.
- Bona-Sánchez, C., García-Meca, E., & Pérez-Alemán, J. (2018). Earnings informativeness and institutional investors on boards. *Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review*, 21(1), 73–81.  
<https://doi.org/10.1016/j.rcsar.2017.09.001>
- Bona-Sánchez, C., Pérez-Alemán, J., & Santana-Martin, D. J. (2017). Sustainability disclosure, dominant owners and earnings informativeness. *Research in International Business and Finance*, 39, 625–639.  
<https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2016.07.020>
- Boubaker, S., & Sami, H. (2011). Multiple large shareholders and earnings informativeness. *Review of Accounting and Finance*, 10(3), 246–266.  
<https://doi.org/10.1108/14757701111155789>
- 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>
- Cicilia, & Lindrawati. (2014). *PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN PERUSAHAAN, CORPORATE GOVERNANCE DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI TERHADAP DAYA INFORMASI AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI*. 224–255.
- Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2–3), 344–401.  
<https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.001>
- Erah, D. O., & Ibadin, L. A. (2017). Corporate Attributes and Earnings

- Informativeness. *International Journal Of Business and Finance Management Research*, 5, 17–25.
- Fan, J. P. H., Guan, F., Li, Z., & Yang, Y. G. (2014). Relationship networks and earnings informativeness: Evidence from corruption cases. *Journal of Business Finance and Accounting*, 41(7–8), 831–866. <https://doi.org/10.1111/jbfa.12078>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23 (VIII)*.
- Greco, G. (2012). *Ownership structures , corporate governance and earnings management in the European Oil Industry . 37198*.
- Hepworth, S. R. (1953). Smoothing Periodic Income. *The Accounting Review*, 28, 32–39.
- Herawaty, V., & Prabowo, A. (2020). The Role of Corporate Governance to the Relationship Between Income Smoothing, Dividend, Growth and Earnings Informativeness. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 151(Icmae), 317–321. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200915.071>
- Hsu, M., & Wen, S. (2015). The Roles of Institutional Investors and Insiders in Earnings Management around Initial Public Offering Firms in Taiwan. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 5(2), 340–353.
- Ilmas, F., Tahir, S., & Asrar-ul-Haq, M. (2018). Ownership structure and debt structure as determinants of discretionary accruals: An empirical study of Pakistan. *Cogent Economics and Finance*, 6(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2018.1439254>
- Jackson, A. B., Li, C., & Morris, R. D. (2020). Earnings Co-movements and the Informativeness of Earnings. *Journal of Accounting, Finance and Business Studies*. <https://doi.org/10.1111/abac.12200>
- Jones, E. A. E., Kyiu, A. K., & Li, H. (2020). Earnings informativeness and trading frequency: Evidence from African markets. *International Journal of Finance and Economics*, February, 1–23. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1836>
- Jung, K., & Kwon, S. Y. (2002). Ownership structure and earnings informativeness: Evidence from Korea. *International Journal of Accounting*, 37(3), 301–325. [https://doi.org/10.1016/S0020-7063\(02\)00173-5](https://doi.org/10.1016/S0020-7063(02)00173-5)
- Kothari, S. P., Leone, A. J., & Wasley, C. E. (2005). Performance matched discretionary accrual measures. *Journal of Accounting and Economics*, 39(1), 163–197. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2004.11.002>
- Krishna, P., Geeta, R., & Bharat, A. (2016). Family Ownership, Earnings Informativeness, and Role of Audit Committees: An Empirical Investigation in India. *Review of Economic & Finance*, 57–70. <http://www.bapress.ca/ref/ref->

article/1923-7529-2017-03-57-14.pdf

- Kustono, A. S., Roziq, A., & Nanggala, A. Y. A. (2021). Earnings Quality and Income Smoothing Motives: Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 821–832.  
<https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no2.0821>
- Landsman, W. R., Maydew, E. L., & Thornock, J. R. (2012). The information content of annual earnings announcements and mandatory adoption of IFRS. *Journal of Accounting and Economics*, 53(1–2), 34–54.  
<https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2011.04.002>
- Lang, M., Karl V., L., & Maffety, M. (2012). Transparency, Liquidity, and Valuation: International Evidence on When Transparency Matters most. *Journal of Accounting Research*, 50(3). <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2012.00442.x>
- Lee, J. J. (2018). Economic determinants of price informativeness about future earnings. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 14(1), 83–102.  
<https://doi.org/10.1016/j.jcae.2018.02.004>
- Li, V. (2019). The effect of real earnings management on the persistence and informativeness of earnings. *British Accounting Review*, 51(4), 402–423.  
<https://doi.org/10.1016/j.bar.2019.02.005>
- Mahmood, Z., Kouser, R., & Masud, M. A. K. (2019). An emerging economy perspective on corporate sustainability reporting – main actors’ views on the current state of affairs in Pakistan. *Asian Journal of Sustainability and Social Responsibility*, 4(1). <https://doi.org/10.1186/s41180-019-0027-5>
- Mitani, H. (2010). Additional Evidence on Earnings Management and Corporate Governance. *Financial Research and Training Center*.
- Ozili, P. K. (2020). Accounting and Financial Reporting during a Pandemic. *SSRN Electronic Journal, March*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3613459>
- Peña-Martel, D., Pérez-Alemán, J., & Santana-Martín, D. J. (2018). The role of the media in creating earnings informativeness: Evidence from Spain. *BRQ Business Research Quarterly*, 21(3), 168–179.  
<https://doi.org/10.1016/j.brq.2018.03.004>
- Roychowdhury, S., & Sletten, E. (2012). Voluntary Disclosure Incentives and Earnings Informativeness. *SSRN Electronic Journal*, 2.  
<https://doi.org/10.2139/ssrn.1220942>
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory* (Seventh Ed). Pearson.
- Shin, I. H., Sohn, S. K., & Park, S. (2019). Related party transactions and income smoothing: new evidence from Korea. *Asia-Pacific Journal of Accounting and*

*Economics*, 00(00), 1–18. <https://doi.org/10.1080/16081625.2019.1566011>

Swarnapali, R. N. C. (2019). Sustainability disclosure and earnings informativeness: evidence from Sri Lanka. *Asian Journal of Accounting Research*, 5(1), 33–46. <https://doi.org/10.1108/ajar-05-2019-0033>

Tucker, J. W., & Zarowin, P. A. (2006). Does Income Smoothing Improve. *The Accounting Review*, 81(1), 251–270.

Tucker, X. J. (2013). Does Income Smoothing Improve Earnings Informativeness. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.

Woidtke, T., & Yeh, Y. H. (2013). The role of the audit committee and the informativeness of accounting earnings in East Asia. *Pacific Basin Finance Journal*, 23, 1–24. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2012.12.002>

Zhang, L. (2020). The effects of trading rights and ownership structures on the informativeness of accounting earnings: Evidence from China' split share structure reform. *Research in International Business and Finance*, 51(April 2019), 101110. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.101110>