

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN FREE
CASH FLOW TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2022**

Oleh:

Nama : Natanael

NIM : 38199090

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Audit



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE JAKARTA

AGUSTUS 2023

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN FREE CASH FLOW TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2022

Diajukan oleh:

Nama: Natanael

NIM: 38199090

Jakarta, 15 Agustus 2023

Disetujui oleh:

Pembimbing

(Prof. Hanif Ismail, SE., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

AGUSTUS 2023

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Natanael/ 38199090/ 2023/ Analisis Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Free Cash Flow terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022/ Pembimbing: Prof. Hanif Ismail, SE., M.M., M.Ak.

Manajemen Laba adalah kegiatan manajemen dengan rangka membantu jalannya operasional perusahaan dengan melakukan tindakan manajerial terhadap laporan keuangan perusahaan. Berdasarkan definisi tersebut, penulis ingin mengetahui apakah pengaruh profitabilitas, leverage, dan free cash flow terhadap manajemen laba pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2019-2022.

Penelitian ini berdasarkan teori agensi, teori sinyal, dan teori akuntansi positif. Teori agensi menjelaskan adanya perbedaan kepentingan antara manajemen sebagai *agent* dan pemilik sebagai *principal* serta manajemen harus bertindak sesuai dengan keinginan pemilik. Teori sinyal menjelaskan teori bahwa pihak pengirim (pemilik informasi) memberikan suatu isyarat atau sinyal berupa informasi yang mencerminkan kondisi suatu perusahaan yang bermanfaat bagi pihak penerima. Dan teori akuntansi positif muncul dengan tujuan untuk mendeskripsikan dan menjelaskan bagaimana proses akuntansi dari awal hingga masa sekarang dan bagaimana bentuk informasi akuntansi yang disajikan agar dapat dikomunikasikan kepada pihak eksternal maupun internal perusahaan.

Objek penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019 -2022. Jumlah populasi pada penelitian ini sebanyak 48 perusahaan. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling*, dengan jumlah sampel yang dipakai 12 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Dalam penelitian ini, pengujian yang dilakukan adalah uji kesamaan koefisien untuk mengetahui apakah *pooling* data dapat dilakukan, analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan yang terakhir analisis regresi linear berganda.

Hasil uji F menunjukkan bahwa model layak untuk di uji dengan nilai sig. 0,000 serta hasil uji t dan koefisien dari penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas dengan nilai Sig. (*one tail*) 0,163 dan koefisien 0,429, *leverage* memiliki nilai Sig. (*one tail*) 0,0155 dengan koefisien -0,371, dan *free cash flow* memiliki nilai Sig. (*one tail*) 0,000 dengan koefisien 0,728.

Kesimpulan hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas tidak memiliki cukup bukti memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba, sedangkan *leverage* memiliki pengaruh ke arah yang negatif terhadap manajemen laba dan *free cash flow* yang memiliki pengaruh positif terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: Manajemen Laba, Profitabilitas, *Leverage*, *Free Cash Flow*



ABSTRACT

Nataaniel/ 38199090/ 2023/ *Analysis the Effect of Profitability, Leverage, and Free Cash Flow on Earning Management in the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2022 Period*/ Advisor: Prof. Hanif Ismail, SE., M.M., M.Ak.

Earning Management is a management activity in order to assist the company's operations by taking managerial action on the company's financial statements. Based on this definition, the author wants to know whether the effect of profitability, leverage, and free cash flow on earnings management in the Indonesian Stock Exchange for the 2019-2022 period.

This research is based on agency theory, signal theory, and positive accounting theory. Agency theory explains that there is a difference in concern between management as an agent and the owner as a principal and management must act in accordance with the wishes of the owner. Signal theory explains the theory that the sender (owner of the information) provides a signal in the form of information that reflects the condition of a company that is beneficial to the recipient. And positive accounting theory emerged with the aim of describing and explaining how the accounting process is from the beginning to the present and how the form of accounting information is presented so that it can be communicated to external and internal side of the company.

The research object used is an infrastructure sector manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019 -2022 period. The total population in this study were 48 companies. The technique used in sampling is purposive sampling, with a total sample of 12 companies. The data used in this research is secondary data. In this study, the tests carried out were the coefficient similarity test to find out whether the pooling data could be done, descriptive statistical analysis, classical assumption test, and finally multiple linear regression analysis.

The results of the F test indicate that the model is feasible to be tested with a sig. 0.000 and the results of the t test and the coefficients of this study indicate that profitability with a value of Sig. (one tail) 0.163 and a coefficient of 0.429, leverage has a value of Sig. (one tail) 0.0155 with a coefficient of -0.371, and free cash flow has a value of Sig. (one tail) 0.000 with a coefficient of 0.728.

The conclusion of the research results shows that profitability does not have enough evidence that has positive effect on earning management, while leverage has a negative effect on earning management and free cash flow has a positive effect on earnings management.

Keywords: *Earning Management, Profitability, Leverage, Free Cash Flow*



Hak cipta ini dilindungi undang-undang. Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

KATA PENGANTAR

Rasa puji dan syukur penulis hantarkan ke hadirat Tuhan Yesus Kristus oleh karena berkat serta pemeliharaan-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas karya akhir ini dengan baik dan tepat waktu. Selama proses penyusunan karya akhir ini banyak halangan dan rintangan yang dihadapi penulis, namun akhirnya penulis dapat menyelesaikan karya akhir ini berkat dari dukungan secara akademik maupun psikologis dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ungkapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus Sang Juruselamat yang selalu memberikan kebaikan dan berkat-Nya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu.
2. Prof. Hanif Ismail, SE., M.M., M.Ak selaku dosen pembimbing penulis yang telah membantu dan membimbing penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan laporan penelitian ini dengan baik.
3. Seluruh dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah memberikan penulis dengan berbagai ilmu selama perkuliahan dari awal sampai akhir penulisan tugas akhir, serta staf-staf Kwik Kian Gie School of Business yang telah membantu penulis dalam memberikan fasilitas selama awal perkuliahan sampai akhir penulisan tugas akhir.
4. Orang tua penulis serta adik-adik penulis, Kezia, Kefas, dan Samuel Henokh yang telah membantu penulis secara akademis dan psikologis sehingga karya akhir ini dapat terselesaikan.
5. Teman-teman Five O Youth, Paduan Suara Kenanya dan Youth Ekklesia yang telah

mendukung, dalam hal psikologis penulis dalam penyelesaian karya akhir ini.

6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam proses penyusunan karya akhir hingga dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan karya akhir ini masih terdapat banyak kekurangan baik dalam penulisan ataupun penelitian. Penulis bersedia menerima kritik dan saran yang berguna dalam rangka penyempurnaan karya akhir ini. Penulis berharap karya akhir ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Jakarta, Agustus 2023

Penulis

Natanael

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	9
C. Batasan Masalah.....	10
D. Batasan Penelitian	11
E. Rumusan Masalah	11
F. Tujuan Penelitian.....	11
G. Manfaat Penelitian	12
BAB II	13
KAJIAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teori	13
B. Penelitian Terdahulu.....	30
C. Kerangka Pemikiran	33
D. Hipotesis.....	36
BAB III.....	37
METODE PENELITIAN	37
A. Objek Penelitian	37
B. Desain Penelitian.....	37
C. Variabel Penelitian	40
D. Teknik Pengambilan Sampel.....	44
E. Teknik Pengumpulan Data	45
F. Teknik Analisis Data	46
BAB IV.....	54
HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	54
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	54
B. Analisis Deskriptif.....	55
C. Hasil Penelitian.....	56

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



D. Pembahasan.....	63
BAB V.....	66
SIMPULAN DAN SARAN	66
A. Simpulan.....	66
B. Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN	71
Lampiran 1: Penelitian Terdahulu.....	71
Lampiran 2: Daftar Sampel Perusahaan.....	71
Lampiran 3: Data Perhitungan Variabel Profitabilitas.....	72
Lampiran 4: Data Perhitungan Variabel <i>Leverage</i>	74
Lampiran 5: Data Perhitungan Variabel <i>Free cash flow</i>	76
Lampiran 6: Data Variabel Manajemen Laba.....	77
Lampiran 7: Uji Kesamaan Koefisien.....	79
Lampiran 8: Uji Statistik Deskriptif Data	79
Lampiran 9: Uji Normalitas Data.....	80
Lampiran 10: Uji Multikolinearitas Data.....	80
Lampiran 11: Uji Autokolerasi Data.....	81
Lampiran 12: Uji Heteroskedasitas Data	81
Lampiran 13: Uji Statistik F.....	82
Lampiran 14: Uji Hipotesis t.....	82
Lampiran 15: Uji Koefisien Determinasi (R^2)	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	33
--------------------------------------	----

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Variabel Penelitian dan Cara Pengukuran.....	44
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Deskriptif.....	55
Tabel 4. 2 Hasil Uji <i>Pooling</i>	56
Tabel 4. 3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	57
Tabel 4. 4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	59

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.