

**PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Dessy Ratnasari
140810374**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

**PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh
Dessy Ratnasari
140810374**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Dessy Ratnasari
NPM/NIP : 140810374
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “skripsi” yang saya buat dengan judul:

“PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE* TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 2 Februari 2018

Dessy Ratnasari
140810374

**PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh
Dessy Ratnasari
140810374**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera di bawah ini**

Batam, 2 Februari 2018

**Vargo Christian L. Tobing, S.E., M.Ak.
Pembimbing**

ABSTRAK

Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi mengenai kondisi dan kinerja suatu perusahaan bagi pihak eksternal. Salah satu elemen penting dalam laporan keuangan yang digunakan untuk mengukur kinerja manajemen adalah laba. Informasi laba merupakan perhatian utama untuk menaksir kinerja atau prestasi manajemen. Adanya asimetri informasi dan kecenderungan dari pihak eksternal (*investor*) untuk lebih memperhatikan informasi laba sebagai parameter kinerja perusahaan, akan mendorong manajemen untuk melakukan manipulasi dalam menunjukkan informasi laba, yang disebut sebagai manajemen laba. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *free cash flow*, dan *leverage* terhadap manajemen laba. *Discretionary accrual* digunakan sebagai pengukuran manajemen laba. Sampel dalam penelitian terdiri dari 8 perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan menggunakan teknik *purposive sampling* selama periode penelitian yaitu tahun 2012-2016. Dalam penelitian ini, terdapat variabel dependen dan variabel independen. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah manajemen laba, sedangkan variabel independen dalam penelitian ini adalah *free cash flow* dan *leverage*. Data dianalisis menggunakan regresi linier berganda. Berdasarkan hasil pengujian disimpulkan bahwa secara parsial, *free cash flow* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, hal ini dilihat dari nilai signifikan $0,430 > 0,05$. Kemudian secara parsial *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, hal ini dilihat dari nilai signifikan $0,896 > 0,05$. Secara simultan *free cash flow* dan *leverage* secara bersama-sama tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, hal ini dilihat dari nilai signifikan $0,725 > 0,05$. Berdasarkan uji determinasi menunjukkan bahwa nilai *R Square* sebesar 0,017 yang menunjukkan persentasi pengaruh *free cash flow* dan *leverage* terhadap manajemen laba sebesar 1,7%, sedangkan sisanya sebesar 98,3% dipengaruhi oleh faktor variabel diluar model penelitian ini.

Kata Kunci: manajemn laba, *free cash flow*, *leverage*

ABSTRACT

The financial statements are source of information about the condition and performance of a company for external parties. One important element in the financial statements used to measure management performance is profit. Profit information is a major concern for estimating performance or achievement of management. The existence of information asymmetry and the tendency of external parties (investors) to pay more attention to profit information as a parameter of company performance, will encourage management to manipulate in showing earnings information, which is called earnings management. This study aims to examine the effect of free cash flow, and leverage on earnings management. Discretionary accrual is used as a measure of earnings management. The sample consisted of 8 food and beverage manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange, using purposive sampling technique during research period, 2012-2016. In this research, there are dependent variable and independent variable. Dependent variable in this research is earnings management, while independent variable in this research are free cash flow and leverage. Data were analyzed using multiple linear regression. Based on the test results concluded that partially, free cash flow has no significant effect on earnings management, it is seen from significant value $0,430 > 0,05$. Then partially leverage has no significant effect to earnings management, it is seen from significant value $0,896 > 0,05$. Simultaneously free cash flow and leverage together have no significant effect on earnings management, it is seen from significant value $0,725 > 0,05$. Based on the determination test shows that the value of R Square of 0.017 which shows the percentage of influence of free cash flow and leverage to earnings management of 1.7%, while the rest of 98.3% influenced by variable factors outside this research model.

Keywords: *earnings management, free cash flow, leverage*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom, M.Si., selaku Rektor Universitas Putera Batam;
2. Bapak Drs. Ukas, S.H., M.Hum., selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora, Universitas Putera Batam;
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora, Universitas Putera Batam;
4. Bapak Vargo Christian L. Tobing, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing Skripsi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora, Universitas Putera Batam;
5. Seluruh Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
6. Bapak Evan Octavianus Gulo selaku Kepala Kantor PT Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Batam yang menyediakan data untuk keperluan penulis;
7. Ibu Sri Oktabriyani selaku staff PT Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Batam yang menyediakan data untuk keperluan penulis;
8. Kedua orang tua, kakak, adik dan teman-teman yang telah memberikan dukungan, doa serta semangat selama proses pembuatan skripsi ini;
9. Rekan mahasiswa yang selalu memberikan saran dan dukungan kepada penulis;
10. Semua pihak yang telah membantu dan memperlancar proses penulisan skripsi ini.

Akhir kata penulis mengharapkan penyusunan skripsi ini semakin memperkaya ilmu pengetahuan bagi kalangan akademisi dan menambah wawasan baru bagi kalangan praktisi serta bermanfaat bagi kita semua.

Batam, 2 Februari 2018
Penulis

Dessy Ratnasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	6
1.3. Batasan Masalah	6
1.4. Rumusan Masalah	7
1.5. Tujuan Penelitian	7
1.6. Manfaat Penelitian	8
1.6.1. Manfaat Teoritis	8
1.6.2. Manfaat Praktis	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Tinjauan Teoritis	10
2.1.1. Teori <i>Agency</i>	10
2.1.2. <i>Free Cash Flow</i>	11
2.1.3. <i>Leverage</i>	15
2.1.3.1. Jenis-Jenis Rasio <i>Leverage</i>	17
2.1.4. Manajemen Laba	21
2.1.4.1. Faktor yang Menyebabkan Suatu Perusahaan Melakukan <i>Earnings Management</i>	21
2.1.4.2. Strategi Manajemen Laba	22
2.1.4.3. Motivasi Melakukan Manajemen Laba	23
2.1.4.4. Implikasi Manajemen Laba Terhadap Analisis Laporan Keuangan	25
2.1.4.5. Komponen Akrua untuk Mendeteksi Manajemen Laba	27
2.1.4.6. Model Empiris	28
2.2. Penelitian Terdahulu	32
2.3. Kerangka Pemikiran	37
2.3.1. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	37
2.3.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba	38
2.3.3. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> dan <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba	38
2.4. Hipotesis Penelitian	40

BAB III METODE PENELITIAN

3.1.	Desain Penelitian	41
3.2.	Operasional Variabel	43
3.2.1.	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	43
3.2.1.1.	<i>Free Cash Flow</i> (X1).....	43
3.2.1.2.	<i>Leverage</i> (X2)	44
3.2.2.	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	44
3.2.2.1.	Manajemen Laba.....	44
3.3.	Populasi dan Sampel	46
3.3.1.	Populasi.....	46
3.3.2.	Sampel.....	47
3.4.	Teknik Pengumpulan Data.....	48
3.4.1.	Jenis dan Sumber Data.....	49
3.4.2.	Metode Pengumpulan Data.....	49
3.5.	Metode Analisis Data.....	50
3.5.1.	Statistik Deskriptif	50
3.5.2.	Uji Asumsi Klasik.....	51
3.5.2.1.	Uji Normalitas.....	51
3.5.2.2.	Uji Multikolinearitas	53
3.5.2.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	53
3.5.2.4.	Uji Autokorelasi.....	54
3.5.3.	Analisis Regresi Linear Berganda	55
3.5.4.	Uji Hipotesis	56
3.5.4.1.	Uji T (Parsial)	56
3.5.4.2.	Uji F (Simultan)	57
3.5.4.3.	Uji Analisis Determinasi (R^2)	58
3.6.	Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	59
3.6.1.	Lokasi Penelitian.....	59
3.6.2.	Jadwal Penelitian	59

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1.	Hasil Penelitian	60
4.1.1.	Hasil Analisis Deskriptif.....	60
4.1.2.	Hasil Uji Asumsi Klasik	62
4.1.2.1.	Hasil Uji Normalitas	62
4.1.2.2.	Hasil Uji Multikolinearitas	64
4.1.2.3.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
4.1.2.4.	Hasil Uji Autokorelasi	66
4.1.3.	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	67
4.1.4.	Hasil Uji Hipotesis	68
4.1.4.1.	Hasil Uji Statistik t (Parsial)	68
4.1.4.2.	Hasil Uji Statistik F (Simultan).....	69
4.1.4.3.	Hasil Uji Analisis Determinasi (R^2).....	70
4.2.	Pembahasan.....	70
4.2.1.	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	70
4.2.2.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba.....	72

4.2.3.	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> dan <i>Leverage</i> Secara Bersama-Sama Terhadap Manajemen Laba.....	74
--------	---	----

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1.	Simpulan	75
5.2.	Saran	76

DAFTAR PUSTAKA	77
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

Lampiran 1. Pendukung Penelitian

Lampiran 2. Daftar Riwayat Hidup

Lampiran 3. Surat Keterangan Penelitian

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	42
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	62
Gambar 4.2 <i>Normal Probability Plot</i>	63
Gambar 4.3 <i>Scatterplot</i>	66

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Data Manajemen Laba Perusahaan Yang Akan Dijadikan Sampel	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3.1 Populasi.....	47
Tabel 3.2 Pemilihan sampel	48
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	48
Tabel 3.4 Jadwal Penelitian.....	59
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	64
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.5 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik F.....	69
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Determinasi (R^2).....	70

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 <i>Free Cash Flow</i>	15
Rumus 2.2 <i>Debt to Total Assets</i> atau <i>Debt Ratio</i>	17
Rumus 2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	17
Rumus 2.4 <i>Times Interest Earned</i>	18
Rumus 2.5 <i>Cash Flow Coverage</i>	18
Rumus 2.6 <i>Long-Term Debt to Total Capitalization</i>	19
Rumus 2.7 <i>Fixed Charge Coverage</i>	19
Rumus 2.8 <i>Cash Flow Adequacy</i>	20
Rumus 2.9 <i>Rasio Leverage</i>	20
Rumus 2.10 <i>Total Accrual</i>	28
Rumus 2.11 <i>Nondiscretionary Accrual</i>	28
Rumus 2.12 <i>Total Accrual</i>	29
Rumus 2.13 <i>Discretionary Accrual</i> yang diestimasi	29
Rumus 2.14 <i>Non Discretionary Accruals</i>	30
Rumus 2.15 <i>Estimasi</i>	31
Rumus 2.16 <i>Total Accrual</i>	31
Rumus 2.17 <i>Estimasi</i>	31
Rumus 2.18 <i>Nondiscretionary Accrual</i>	32
Rumus 3.2 <i>Rasio Leverage</i>	44
Rumus 3.3 <i>Total Accrual</i>	45
Rumus 3.4 <i>Estimasi $\beta_0, \beta_1, \beta_2$</i>	45
Rumus 3.5 <i>Nondiscretionary Accruals</i>	45
Rumus 3.6 <i>Discretionary Accrual (DA)</i>	45
Rumus 3.7 <i>Regresi Linear Berganda</i>	55
Rumus 3.8 <i>t hitung</i>	57
Rumus 3.9 <i>F Hitung</i>	58

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Lanjutan Penelitian Terdahulu
- Lampiran 2. Data Variabel X1, X2, dan Y
- Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas Dengan Histogram
- Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas Dengan *Normal Probability Plot*
- Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov-Smirnov*
- Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 10. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 11. Hasil Uji Statistik F
- Lampiran 12. Hasil Uji Analisis Determinasi (R^2)
- Lampiran 13. Tabel t (Parsial)
- Lampiran 14. Tabel F (Simultan)
- Lampiran 15. Laporan Keuangan
- Lampiran 16. Daftar Riwayat Hidup
- Lampiran 17. Surat Izin Penelitian